

Rapport for 1. kvartal 2012

Nordea Finans Norge AS

Nordea Finans Norge AS er en del av Nordea-konsernet. Nordeas visjon er å være en Great European Bank anerkjent for sine medarbeidere som skaper betydelig verdi for kunder og aksjonærer. Vi gjør det mulig for kundene å nå sine mål ved å tilby et vidt spekter av produkter, tjenester og løsninger innenfor bank, kapitalforvaltning og forsikring. Nordea har ca 10 millioner kunder, over 1 400 salgskontorer og en ledende posisjon innenfor banktjenester på Internett med 6,2 millioner nettbankkunder. Nordea-aksjen er notert på NASDAQ OMX i Stockholm, Helsinki og København.

Kvartalsrapport fra styret 31.03.2012

Sammendrag

Selskapet oppnådde et driftsresultat på 93,9 mill. kroner etter første kvartal i 2012. Egenkapitalavkastningen etter skatt er på 18,9 %. Tilsvarende periode i fjor ga et resultat på 78,4 mill. kroner.

Nytegningen i 2012 er 17,2 % høyere enn samme periode i 2011. Nytegningen har gitt utlånsvekst på 15,7 % p.a. Kostnadene målt i prosent av inntektene utgjør 34 %. Tapene er på 0,39 % p.a. av gjennomsnittlig utlån og er redusert med 16 % fra samme periode i fjor. Resultatprognosen for året er god.

Virksomheten

Nordea Finans tegnet i august samarbeidsavtale med Volvo om formidling av finansiering til deres kunder og forhandlere i Norge. Dette har styrket selskapets posisjon innen bilfinansiering. Dette samarbeidet har også medført en sterk utlånsvekst på varelagerfinansiering.

I april ble nytt factoring system tatt i bruk. Dette er et felles system for alle Nordea Finans selskapene og utviklingen av systemet har pågått siden 2009. Systemet vil gi fordeler i fremtiden for selskapets kunder ved økt funksjonalitet og bedre rapportering. Kunder som driver virksomhet i flere land vil få samme løsninger i alle land som Nordea Finance er representert i. Internt vil systemet gi mindre sårbarhet til nøkkelpersoner og bedre kostnadseffektivitet.

De nye kapitaldekningsreglene CRD IV, som blir innført i Europa fra og med 2013, har medført at ICAAP prosessen i 2012 skal ivareta den opptrappingen som må finne sted. For Nordea Finans Norge er det besluttet at kapitaldekningen i 2012 skal være minimum 10 %. Kjernekapitalen skal være minimum 8 %.

Resultatregnskap

Totale driftsinntekter hittil i år er 167,2 mill. kroner og utgjør 4,0 % p.a av gjennomsnittlig forvaltningskapital. I samme periode i 2011 var disse inntektene på 151,7 mill. kroner (4,0 %). Redusert utlånsvolum på forbrukslån har trukket ned rentemarginen, mens andre produkter har økt inntektsmarginene.

Driftskostnadene utgjør 57,0 mill. kroner hittil i 2012 (53,8 mill. kroner). I forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjør kostnadene 1,37 % (1,42 %). Årsaken til kostnadsveksten er økte felleskostnader til konsern, økte IT kostnader samt økning personalkostnader. Noe av økningen i personalkostnader skyldes at samarbeidet med Volvo betinget en forsterkning av bil avdelingen. IT kostnader øker som en følge av at kostnader til forprosjekt nytt lån og leasingssystem blir utgiftsført.

Netto tap utgjør 16,4 mill. kroner (19,4 mill. kroner) hittil i år. I forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjør tapene 0,39 % p.a. Dette er en reduksjon på 16 % sammenlignet med samme periode i 2011. Privat sektor har hatt en tapsprosent p.a på 0,24 % p.a, mens næringslivskunder har hatt et tap på 0,45 % p.a i 2012. Lavere tap skyldes nedgang i mislighold og tapsutsatte engasjement. Dette skyldes god utvikling i makroøkonomien i Norge.

Balanse 31.03.2012

Selskapets samlede forvaltningskapital var ved utgangen av mars 16.916 mill. kroner, en økning på 16 % siste 12 måneder.

Utlånsveksten kommer først og fremst på bilfinansiering. Bilsalget har en vekst i Norge og samarbeidsavtalen med Volvo gir selskapet økte markedsandeler. Aktiviteten på andre produktområder har også vært god. Løseørelasing øker utlånet med 12 % sammenlignet med utlånet første kvartal 2011.

Risikoforhold

Brutto misligholdte engasjementer er pr 31.03.2012 206,0 mill. kroner. Dette er en reduksjon på 29,2 % siste 12 måneder. Brutto tapsutsatte engasjement beløper seg til 128,6 mill. kroner og har viser en nedgang på 28 %. Nedskrivning på identifiserte engasjementer er 157,6 mill. kroner. I tillegg er det foretatt nedskrivning på grupper av utlån med 36,0 mill. kroner. Nedskrivningene utgjør 57,9 prosent av misligholdt og tapsutsatt volum og ansees som å være tilstrekkelige til å dekke påregnelige tap.

Selskapet inngår i konsernets interne prosesser for vurdering av kapitaldekning (ICAAP). Dette

gjelder både monitorering av kreditt risk parametere som PD (sannsynlighet for mislighold), LGD (tap gitt mislighold) og CCF (konverterings faktor) og stresstesting av ulike scenarier og risikotyper. For å møte de krav til egenkapital, som nye kapitaldeknings-reglene i Europa, CRD IV, er det besluttet at selskapets kjernekapital minimum skal være 8,0 % og den ansvarlige kapitalen skal minimum være 10 % i 2012.

Selskapets renterisiko og valutarisiko er begrenset. Konsernet har besluttet at maksimal renteeksponering kan være 1 million EURO på selskapsnivå og den har de siste 12 måneder vært vesentlig under dette nivået. Utlån i valuta beløper seg til 321 millioner omregnet til norske kroner pr 31.03.2012. Valutaposisjonen dvs differansen mellom eiendeler og gjeld utgjør pr 31.03.2012 8,3 millioner omregnet til norske kroner. Selskapets likviditet baseres på trekkrettigheter hos morbank. Pr 31.03.2012 utgjør ubenyttet del av trekkfasiliteten 1.144 mill. kroner.

Kapitaldekning

Kapitaldekningen er 12,0 % og kjernekapitalen er på 10,3 % av risikovektet utlån. Årets overskudd etter skatt er i denne beregningen ikke inkludert i ansvarlig kapital. Risikovektet utlån eksklusive operasjonell risiko men inklusive poster utenfor balansen er beregnet til 12.557 mill kroner. Dette utgjør 74,7 % av brutto utlån. Kapitaldekningen anses tilfredsstillende og er innenfor de retningslinjer som er gitt av konsernet.

På generalforsamling 14. april ble det besluttet å utbetale konsernbidrag med 300 mNOK. Dette vil gi en reduksjon i ansvarlig kapital med 216 mill. kroner. Etter denne utbetalingen så er kapitaldekningen 10,4 % og kjernekapitalen 8,7 %. Styret vil i samråd med konsernets organer for kapitalstyring vurdere tilførsel av ny ansvarlig kapital.

Organisasjonen

Nordea har målsetning å redusere kostnader for å optimalisere inntjeningen. Sentralisering av prosesser som ikke er direkte kunderelaterte til Nordea Operating Center er et av tiltakene som også Nordea Finans i Norge fortløpende vurderer. One Nordea Finance er en annen målsetning som innebærer at organisasjonen arbeider med å samordne prosesser og systemer for å oppnå synergier og effektivitet. Resultatene fra tilfredshetsundersøkelse for ansatte i selskapet ble klar i januar og viste en forbedring fra året før.

Fremtidsutsikter

Det er registrert 11,7 % færre konkurser hittil i 2011 enn i samme periode i fjor. Finansuro og gjeldsproblemene i flere euroland har ikke påvirket Norge i særlig grad. Norge har god økonomisk vekst og tilnærmet full sysselsetning. Norske forbrukere var i fjor høst forsiktige og hadde lavere forbruk enn veksten i realinntekt gå rom for. Så sant man unngår nye kriser i verdensøkonomien så forventes det at den økonomiske utviklingen i Norge vil være god.

Kvartalsvis utvikling

NOK tusen	1. kv 2012	4. kv 2011	3. kv. 2011	2. kv 2011	1. kv 2011
Netto renteinntekter	117.128	112.460	100.885	102.405	106.801
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	34.551	35.103	33.765	30.528	31.306
Andre driftsinntekter	15.549	15.467	12.951	11.106	13.543
Sum driftsinntekter	167.228	163.030	147.600	144.038	151.650
Generelle administrasjonskostnader:					
Personalkostnader	-34.431	-36.323	-36.110	-33.681	-33.666
Andre kostnader	-21.331	-23.126	-17.710	-18.567	-19.205
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-1.229	-757	-2.208	-1.132	-963
Sum driftskostnader	-56.991	-60.206	-56.029	-53.380	-53.834
Resultat før tap	110.236	102.824	91.572	90.659	97.816
Tap på utlån, netto	-16.366	-8.515	-18.044	-15.187	-19.432
Driftsresultat	93.871	94.308	73.527	75.471	78.384
Resultat fra tilknyttet selskap	1.085	1.195	457	1.333	0
Skattekostnad	-26.588	-28.551	-20.715	-21.506	-21.947
Resultat for perioden	68.368	66.953	53.269	55.299	56.437

Resultatregnskap

NOK tusen	Note	1. kv. 2012	1. kv. 2011	Hele året 2011
Driftsinntekter				
Renteinntekter		215.571	183.023	775.005
Rentekostnader		-98.443	-76.222	-352.454
Netto renteinntekter	1	117.128	106.801	422.550
Gebyr- og provisjonsinntekter		36.387	34.057	138.447
Gebyr- og provisjonskostnader		-1.836	-2.751	-7.745
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	1	34.551	31.306	130.702
Andre driftsinntekter		15.549	13.543	53.067
Sum driftsinntekter		167.228	151.650	606.319
Driftskostnader				
Generelle administrasjonskostnader:				
Personalkostnader		-34.431	-33.666	-139.780
Andre kostnader		-21.331	-19.205	-78.608
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		-1.229	-963	-5.060
Sum driftskostnader	3	-56.991	-53.834	-223.449
Resultat før tap		110.236	97.816	382.870
Tap på utlån, netto	4, 5	-16.366	-19.432	-61.179
Driftsresultat		93.871	78.384	321.691
Resultat fra tilknyttet selskap		1.085	0	2.985
Skattekostnad		-26.588	-21.947	-92.719
Resultat for perioden		68.368	56.437	231.958
Totalresultat				
NOK tusen		1. kv. 2012	1. kv. 2011	Hele året 2011
Resultat for perioden		68.368	56.437	231.958
Utbetalt konsernbidrag		0	0	0
Mottatt konsernbidrag		0	0	0
Øvrige resultatparametre, netto etter skatt		0	0	0
Totalresultat		68.368	56.437	231.958
Som tilskrives:				
Aksjonærer i Nordea Finans Norge AS		68.368	56.437	231.958
Sum		68.368	56.437	231.958

Balanse

NOK tusen	Note	31.mar 2012	31.des 2011	31.mar 2011
Eiendeler				
Kontanter og innskudd i sentralbanker		0	0	0
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	6, 7	44.245	51.741	45.958
Utlån til og fordringer på kunder	5, 6	16.811.523	16.118.035	14.511.650
Aksjer i tilknyttede selskaper		8.073	6.988	4.003
Immaterielle eiendeler		13.881	11.913	9.318
Varige driftsmidler		2.433	2.767	3.322
Andre eiendeler		35.767	133.205	8.337
Sum eiendeler		16.915.923	16.324.649	14.582.587
Gjeld				
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner		14.700.523	14.186.742	12.570.061
Innskudd og lån fra kunder		17.564	29.814	15.545
Annen gjeld		161.189	129.783	215.406
Påløpne, ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		68.617	72.914	46.026
Pensjonsforpliktelse		30.224	35.978	46.834
Utsatt skatt		224.030	224.030	219.111
Ansvarlig lånekapital		230.000	230.000	230.000
Sum gjeld		15.432.148	14.909.261	13.342.983
Egenkapital				
Aksjekapital		63.000	63.000	63.000
Tilbakholdt overskudd		1.420.775	1.352.387	1.176.604
Sum egenkapital		1.483.775	1.415.387	1.239.604
Sum gjeld og egenkapital		16.915.923	16.324.649	14.582.587

Oslo 9. mai 2012

Jukka Salonen
Styrets formann

Mårten Broman

Egil Moe-Helgesen

Egil Valderhaug

Arthur Wennersberg

Anne Y. Skirstad
Ansattes representant

Sjur Loen
Adm.dir.

Oppstilling over endringer i egenkapitalen

NOK tusen	Aksjekapital ¹	Tilbakeholdt overskudd	Sum egenkapital
Balanse per 1. jan 2012	63.000	1.352.387	1.415.387
Resultat for perioden		68.368	68.368
Aksjebasert betaling ²		20	20
Balanse per 31. mar 2012	63.000	1.420.775	1.483.775

NOK tusen	Aksjekapital ¹	Tilbakeholdt overskudd	Sum egenkapital
Balanse per 1. januar 2011	63.000	1.120.078	1.183.078
Resultat for perioden		231.958	231.958
Aksjebasert betaling ²		352	352
Balanse per 31. des 2011	63.000	1.352.387	1.415.387

NOK tusen	Aksjekapital ¹	Tilbakeholdt overskudd	Sum egenkapital
Balanse per 1. jan 2011	63.000	1.120.078	1.183.078
Resultat for perioden		56.437	56.437
Aksjebasert betaling ²		125	125
Balanse per 31. mar 2011	63.000	1.176.640	1.239.640

¹ Aksjekapitalen på NOK tusen 63.000, består av 63.000 aksjer med pålydende NOK 1.000

² Referere seg til Long Term Incentive Program (LTIP)

Kontantstrømpoppstilling

NOK tusen	jan-mar 2012	jan-mar 2011	Hele året 2011
Driftsaktiviteter			
Driftsresultat	93.871	78.384	321.691
Justering for poster utenom kontantstrømmen	6.873	15.334	75.410
Betalt inntektsskatt	-3.799	0	-115.634
Kontantstrøm fra driftsaktiviteter før endring i eiendeler og gjeld i driftsaktivite	96.945	93.718	281.467
Endringer i eiendeler og gjeld til driftsaktiviteter	-95.089	-91.993	-272.176
Kontantstrøm fra driftsaktiviteter	1.856	1.725	9.291
Investeringsaktiviteter			
Varige driftsmidler	0	-2	-445
Immaterielle eiendeler	-2.864	-2.943	-8.618
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-2.864	-2.945	-9.063
Kontantstrøm i perioden	-1.008	-1.219	228
Likviditetsbeholdning ved begynnelsen av perioden	4.543	4.315	4.315
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	3.535	3.096	4.543
Endring	-1.008	-1.219	228
<i>Kontanter og likvider</i>	<i>31.mar</i>	<i>31.mar</i>	<i>31.des</i>
<i>Følgende poster er inkludert i kontanter og likvider</i>	<i>2012</i>	<i>2011</i>	<i>2011</i>
<i>Kontanter</i>	<i>0</i>	<i>9</i>	<i>0</i>
<i>Fordringer på kredittinstitusjoner</i>	<i>3.013</i>	<i>2.834</i>	<i>4.543</i>

Udisponert del av trekkfasiliteter er ikke medtatt i oppstillingen. Per 31. mars 2012 utgjør dette 1.144 NOK tusen.

Noter

Note 1- Regnskapsprinsipper

Nordea Finans Norges AS regnskap er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) som er fastsatt av EU.

Regnskapet presenteres i.h.t til IAS 34 "Delsårsrapportering". Regnskapsprinsippene er uendret i forhold til årsrapporten for 2011.

Note 2 - Segmentrapportering

	Asset Finance		Sales Finance		Sum	
	jan-mar 2012	jan-mar 2011	jan-mar 2012	jan-mar 2011	jan-mar 2012	jan-mar 2011
NOK tusen						
Sum driftsinntekter	94.966	91.381	72.262	60.269	167.228	151.650
Driftsresultat	58.731	49.222	35.140	29.162	93.871	78.384
Utlån til kunder	9.241.273	8.201.102	7.570.250	6.310.548	16.811.523	14.511.650

Note 3 - Generelle administrasjonskostnader

NOK tusen	1. kv	4. kv	1. kv	Hele året
	2012	2011	2011	2011
Personalkostnader	34.413	36.323	33.666	139.780
Informasjonsteknologi	7.562	9.522	5.649	23.938
Markedsføring	2.266	1.638	1.598	9.988
Porto, telefon og kontorkostnader	2.502	3.224	2.445	9.643
Husleie - og eiendomskostnader	4.092	3.484	3.517	15.073
Andre	6.157	6.014	6.959	25.027
Sum	56.991	60.206	53.834	223.449

Note 4 - Tap på utlån

NOK tusen	1. kv	4. kv	1. kv	Hele året
	2012	2011	2011	2011
Tap på utlån til og fordringer på kunder				
- nedskrivninger	-37.923	-3.920	-49.237	-90.224
- konstaterte tap	-9.553	-31.820	-15.293	-93.683
- nedskrivninger bruk til å dekke konstaterte tap	5.370	17.720	11.713	61.231
- tilbakeføringer	23.772	8.266	31.982	56.033
- innganger	1.967	1.238	1.403	5.464
Sum	-16.366	-8.515	-19.432	-61.179

Note 5 - Utlån og nedskrivninger

Endringer i nedskrivninger

NOK tusen	Individuelt vurderte	Utlån- grupper	Sum
Balanse per 1. jan 2012	-148.611	-36.014	-184.625
Nedskrivninger	-38.113	0	-38.113
Reversering	23.772	0	23.772
Endringer i resultatregnskapet	-14.341	0	-14.341
Nedskrivninger brukt til å dekke tap	5.370	0	5.370
Reklassifiseringer			0
Endring nedskrivninger overtatte eiendeler			0
Balanse per 31. mar 2012	-157.582	-36.014	-193.596
Balanse per 1. jan 2011	-187.212	-24.453	-211.665
Nedskrivninger	-78.663	-11.561	-90.224
Reversering	56.033	0	56.033
Endringer i resultatregnskapet	-22.630	-11.561	-34.191
Nedskrivninger brukt til å dekke tap	61.231	0	61.231
Endring nedskrivninger overtatte eiendeler	0	0	0
Balanse per 31. des 2011	-148.611	-36.014	-184.625
Balanse per 1. jan 2011	-187.212	-24.453	-211.665
Nedskrivninger	-49.237	0	-49.237
Reversering	31.982	0	31.982
Endringer i resultatregnskapet	-17.255	0	-17.255
Nedskrivninger brukt til å dekke tap	11.713	0	11.713
Endring nedskrivninger overtatte eiendeler			0
Balanse per 31. mar 2011	-192.754	-24.453	-217.207

Utlån og fordringer på kunder og nedskrivning for verdifall

NOK tusen	31.mar 2012	31.des 2011	31.mar 2011
Utlån og fordringer uten verdifall	16.670.580	15.961.792	14.247.228
Utlån og fordringer med verdifall:	334.540	340.868	481.630
- Tapsutsatte	128.586	99.881	121.867
- Misligholdte	205.954	240.987	359.763
Utlån og fordringer før nedskrivninger	17.005.120	16.302.660	14.728.857
Nedskrivninger på individuelt vurderte utlån med verdifall:	-157.582	-148.611	-192.754
- Tapsutsatte	-37.951	-30.628	-68.001
- Misligholdte	-119.631	-117.983	-124.753
Nedskrivninger på utlånsgrupper med verdifall	-36.014	-36.014	-24.453
Nedskrivninger	-193.596	-184.625	-217.207
Utlån og fordringer på kunder, bokført verdi	16.811.523	16.118.035	14.511.650
	31.mar 2012	31.des 2011	31.mar 2011
Andel utlån med verdifall brutto	2,0 %	2,1 %	3,3 %
Andel utlån med verdifall netto	1,0 %	1,2 %	2,0 %
Samlet nedskrivningsgrad	1,1 %	1,1 %	1,5 %
Nedskrivningsgrad, utlån med verdifall	47,1 %	43,6 %	40,0 %

Note 6 - Klassifisering av finansielle instrumenter

NOK tusen	Utlån og fordring	Sum
Finansielle eiendeler		
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	44.245	44.245
Utlån til og fordringer på kunder	16.811.523	16.811.523
Sum 31. mar 2012	16.855.769	16.855.769
Sum 31. des 2011	16.169.776	16.169.776
Sum 31. mar 2011	14.557.608	14.557.608
Finansiell gjeld		
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner	14.700.523	14.700.523
Innskudd og lån fra kunder	17.564	17.564
Ansvarlig lånekapital	230.000	230.000
Sum 31. mar 2012	14.948.088	230.000
Sum 31. des 2011	14.446.556	14.446.556
Sum 31. mar 2011	12.815.606	12.815.606

Note 7- Bundne bankinnskudd

Innskudd i finansinstitusjoner omfatter bundne skattetreksmidler med NOKt 3.535.

Note 8 – Kapitaldekning

Den ansvarlige kapitalen deles inn i kjernekapital og tilleggskapital. Kjernekapital består av innbetalt aksjekapital og annen egenkapital. Tilleggskapitalen består av ansvarlig lånekapital. Selskapet benytter

IRB grunnleggende metode for Corporates og standardisert metode på Retail i BASEL II beregningene.

Spesifikasjon ansvarlig kapital

	31. mar 2012	31. des 2011	31. mar 2011
NOK mill			
Sum egenkapital iht IFRS*	1.415	1.415	1.183
Immateriell eiendeler	-14	-12	-9
Kjernekapital	1.402	1.403	1.174
Ansvarlig lånekapital	230	230	230
- hvorav evigvarende ansvarlig lån	-30	-30	-30
Ansvarlig kapital	1.632	1.633	1.404

* Eksklusive periodens resultat, men unntak av årsslutt som er inkludert årets resultat

Risiki

	31. mar 2012	31. mar 2012	31. des 2011	31. des 2011	31. mar 2011	31. mar 2011
	Risikovektede		Risikovektede		Risikovektede	
NOK mill	Kapitalkrav	eiendeler	Kapitalkrav	eiendeler	Kapitalkrav	eiendeler
Kreditrisiko	1.005	12.557	986	12.323	895	11.193
IRB grunnleggende metode	523	6.541	522	6.521	446	5.581
- hvorav bedriftskunder	470	5.869	465	5.813	406	5.069
- hvorav institusjoner	-	1		2		2
- hvorav andre	54	671	57	706	41	510
Standardmetode	481	6.016	464	5.802	449	5.612
- hvorav myndigheter	3	35	3	36	3	39
- hvorav andre	479	5.981	461	5.766	446	5.573
Operasjonell risiko	82	1.031	76	945	76	945
Standardmetode	82	1.031	76	945	76	945
Delsum	1.088	13.588	1.061	13.268	971	12.139
Justering for minimumsgrenser						
Tilleggskrav i henhold til minimum	-	-	-	-	-	-
Sum	1.088	13.588	1.061	13.268	971	12.139

Kapitaldekning Basel II

	31. mar 2012	31. des 2011	31. mar 2011
Kjernekapitaldekning	10,3 %	10,6 %	9,7 %
Ansvarlig kapital	12,0 %	12,3 %	11,6 %

Nordea Finans Norge As er med i Nordea Konsernet's BASEL II prosjekt og ICAAP-vurderingen foretas på konsernivå. Retningslinjene for ICAAP finnes på www.nordea.com

Note 9 – Risikoforhold

Kreditrisiko er den største risikofaktoren i Nordea Finans Norge. Selskapet har også markedsrisiko, likviditetsrisiko, operasjonellrisiko, valutarisiko og renterisiko. Det er ingen

større endringer i risikosammensetningen selskapet sammenlignet med det som ble rapportert for året 2011.