

# Rapport for 2. 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 30.06.2012

### Sammendrag

Selskapet oppnådde et driftsresultat på 115,9 mill. kroner etter første kvartal i 2012. Egenkapitalavkastningen etter skatt er på 12,1 %. Tilsvarende periode i fjor ga et resultat på 153,9 mill. kroner.

Resultatet i andre kvartal er sterkt påvirket av en nedskrivning for tap på et enkelt engasjement som vurderes tapsutsatt. Tapene er på 1,39 % p.a. av gjennomsnittlig utlån. Nytegingen i 2012 er 20,1 % høyere enn samme periode i 2011. Nytegingen har gitt utlånsvekst på 17,1 % p.a. Kostnadene målt i prosent av inntektene utgjør 33 %. Resultatprognosen for året er tilfredsstillende.

### Virksomheten

Nordea Finans tegnet i fjor samarbeidsavtale med Volvo om formidling av finansiering til deres kunder og forhandlere i Norge. Dette samarbeidet har medført en sterk utlånsvekst på bilfinansiering.

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 349,8 mill. kroner og utgjør 4,14 % p.a av gjennomsnittlig forvaltningskapital. I samme periode i 2011 var disse inntektene på 295,7 mill. kroner (3,9 %). Redusert utlånsvolum på forbrukslån har trukket ned rentemarginen, mens andre produkter har økt inntektsmarginene.

Driftskostnadene utgjør 116,3 mill. kroner hittil i 2012 (107,2 mill. kroner). I forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjør kostnadene 1,38 % (1,41%). Årsaken til kostnadsveksten er økte IT kostnader samt økning i personalkostnader. Lønnsveksten refererer seg i stor grad til avtalemessige forhold og overheng fra 2011. IT kostnader øker som en følge av at kostnader til forprosjekt nytt lån og leasingssystem blir direkte utgiftsført.

Netto tap utgjør 117,6 mill. kroner (34,6 mill. kroner) hittil i år. I forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjør tapene 1,39 % p.a.

Eksklusiv nedskrivningen på et enkelt engasjement i 2 kvartal utgjør tapene 0,32 % av gjennomsnittlig utlån. Øvrig kostnadsførte tap er redusert med 7,9 mill kroner sammenlignet med samme periode i 2011. Dette er en reduksjon på 23 %.

Privat sektor har hatt en tapsprosent p.a på 0,36 %, mens næringslivskunder har hatt et tap på 1,89 % p.a i 2012. Eksklusive nedskrivningen på ett enkelt engasjement er tapene 0,32 % på næringslivskunder.

### Balanse 30.06.2012

Selskapets samlede forvaltningskapital var ved utgangen av juni 17.418 mill. kroner, en økning på 17,1 % siste 12 måneder.

Utlånsveksten kommer først og fremst på bilfinansiering. Bilsalget har en svak vekst i Norge, men samarbeidsavtalen med Volvo gir selskapet økte markedsandeler. Aktiviteten på andre produktområder har også vært god. Løsøreleasing øker utlånet med 12,7 % sammenlignet med utlånet første halvår 2011.

### Risikoforhold

Brutto misligholdte engasjementer er pr 30.06.2012 215,1 mill. kroner. Dette er en reduksjon på 30 % siste 12 måneder. Brutto tapsutsatte engasjement beløper seg til 498,5 mill. kroner som er en økning på 292,5 mill. kroner i siste kvartal, herav det vesentlige er fra et engasjement. Nedskrivning på identifiserte engasjementer er 232,6 mill. kroner. I tillegg er det foretatt nedskrivning på grupper av utlån med 36,0 mill. kroner. Nedskrivningene utgjør 37,6 % 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 krever, 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 renteksponering 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 262 millioner omregnet til norske kroner pr 30.06.2012. Valutaposisjonen dvs differansen mellom eiendeler og gjeld utgjør pr 30.06.2012 4,2 millioner omregnet til norske kroner. Selskapets likviditet baseres på trekkrettigheter hos morbank. Pr 30.06.2012 utgjør ubenyttet del av trekkfasiliteten 557 mill. kroner. Trekkrettighetene er utvidet fra og med 1 august.

### **Kapitaldekning**

Kapitaldekningen er 10,0 % og kjernekapitalen er på 8,4 % 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 13.103 mill. kroner. Dette utgjør 75,2 % av brutto utlån. Kapitaldekningen er

innenfor de retningslinjer som er gitt av konsernet, men gir ikke rom for utlånsvekst.

Styret vil i samråd med konsernets organer for kapitalstyring anmode eier om 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.

### **Fremtidsutsikter**

Det er registrert 16 % færre konkurser hittil i 2012 enn i samme periode i fjor. Europa er preget av økonomiske utfordringer og usikkerhet om fremtiden. Norge har på grunn av oljesektoren og høyt privat konsum, god økonomisk vekst og tilnærmet full sysselsetning. Usikkerheten knyttet til finans sektoren i Europa gir generelt høyere risikopåslag på funding til finanssektoren. Nye kapitaldekningsregler øker kravene til egenkapitalen. Disse forholdene vil sette fokus på inntjening i bransjen. Den økonomiske utviklingen i Norge i den nærmeste fremtid vil fortsatt være god. Imidlertid vil eventuelle nye kriser i verdensøkonomien også påvirke Norge og kunne gi vesentlige tap for finanssektoren.

## Kvartalsvis utvikling

	2. kv 2012	1. kv 2012	4. kv 2011	3. kv. 2011	2. kv 2011
NOK tusen					
Netto renteinntekter	134.052	117.128	112.460	100.885	102.405
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	32.638	34.551	35.103	33.765	30.528
Andre driftsinntekter	15.908	15.549	15.467	12.951	11.106
<b>Sum driftsinntekter</b>	<b>182.598</b>	<b>167.228</b>	<b>163.030</b>	<b>147.600</b>	<b>144.038</b>
Generelle administrasjonskostnader:					
Personalkostnader	-37.790	-34.431	-36.323	-36.110	-33.681
Andre kostnader	-19.988	-21.331	-23.126	-17.710	-18.567
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-1.542	-1.229	-757	-2.208	-1.132
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>-59.320</b>	<b>-56.991</b>	<b>-60.206</b>	<b>-56.029</b>	<b>-53.380</b>
<b>Resultat før tap</b>	<b>123.278</b>	<b>110.236</b>	<b>102.824</b>	<b>91.572</b>	<b>90.659</b>
Tap på utlån, netto	-101.254	-16.366	-8.515	-18.044	-15.187
<b>Driftsresultat</b>	<b>22.024</b>	<b>93.871</b>	<b>94.308</b>	<b>73.527</b>	<b>75.471</b>
Resultat fra tilknyttet selskap	335	1.085	1.195	457	1.333
Skattekostnad	59.436	-26.588	-28.551	-20.715	-21.506
<b>Resultat for perioden</b>	<b>81.795</b>	<b>68.368</b>	<b>66.953</b>	<b>53.269</b>	<b>55.299</b>

## Resultatregnskap

NOK tusen	Note	2. kv. 2012	2. kv. 2011	jan-jun 2012	jan-jun 2011	Hele året 2011
<b>Driftsinntekter</b>						
Renteinntekter		215.234	184.171	430.806	367.194	775.005
Rentekostnader		-81.182	-81.766	-179.626	-157.988	-352.454
Netto renteinntekter	1	134.052	102.405	251.180	209.206	422.550
Gebyr- og provisjonsinntekter		34.621	33.316	71.009	67.372	138.447
Gebyr- og provisjonskostnader		-1.984	-2.788	-3.820	-5.538	-7.745
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	1	32.638	30.528	67.188	61.834	130.702
Andre driftsinntekter		15.908	11.106	31.458	24.649	53.067
<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>182.598</b>	<b>144.038</b>	<b>349.826</b>	<b>295.689</b>	<b>606.319</b>
<b>Driftskostnader</b>						
Generelle administrasjonskostnader:						
Personalkostnader		-37.790	-33.681	-72.221	-67.347	-139.780
Andre kostnader		-19.988	-18.567	-41.320	-37.772	-78.608
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		-1.542	-1.132	-2.771	-2.095	-5.060
<b>Sum driftskostnader</b>	3	<b>-59.320</b>	<b>-53.380</b>	<b>-116.312</b>	<b>-107.214</b>	<b>-223.449</b>
<b>Resultat før tap</b>		<b>123.278</b>	<b>90.659</b>	<b>233.514</b>	<b>188.475</b>	<b>382.870</b>
Tap på utlån, netto	4, 5	-101.254	-15.187	-117.619	-34.619	-61.179
<b>Driftsresultat</b>		<b>22.024</b>	<b>75.471</b>	<b>115.894</b>	<b>153.856</b>	<b>321.691</b>
Resultat fra tilknyttet selskap		335	1.333	1.421	1.333	2.985
Skattekostnad		-6.260	-21.506	-32.848	-43.453	-92.719
<b>Resultat for perioden</b>		<b>16.099</b>	<b>55.299</b>	<b>84.467</b>	<b>111.736</b>	<b>231.958</b>
<b>Totalresultat</b>						
NOK tusen		2. kv. 2012	2. kv. 2011	jan-jun 2012	jan-jun 2011	Hele året 2011
<b>Resultat for perioden</b>		<b>16.099</b>	<b>55.299</b>	<b>84.467</b>	<b>111.736</b>	<b>231.958</b>
Utbetalt konsernbidrag		-300.000	0	-300.000	0	0
Skatteeffekt utbetalt konsernbidrag		84.000		84.000		
Mottatt konsernbidrag		0	0	0	0	0
<b>Øvrige resultatparametre, netto etter skatt</b>		<b>-216.000</b>	<b>0</b>	<b>-216.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>-199.901</b>	<b>55.299</b>	<b>-131.533</b>	<b>111.736</b>	<b>231.958</b>
<b>Som tilskrives:</b>						
Aksjonærer i Nordea Finans Norge AS		-199.901	55.299	-131.533	111.736	231.958
<b>Sum</b>		<b>-199.901</b>	<b>55.299</b>	<b>-131.533</b>	<b>111.736</b>	<b>231.958</b>

## Balanse

NOK tusen	Note	30.jun 2012	31.des 2011	30.jun 2011
<b>Eiendeler</b>				
Kontanter og innskudd i sentralbanker		0	0	0
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	6, 7	42.093	51.741	3.297
Utlån til og fordringer på kunder	5, 6	17.376.018	16.118.035	14.871.847
Aksjer i tilknyttede selskaper		8.409	6.988	5.336
Immaterielle eiendeler		12.904	11.913	11.182
Varige driftsmidler		2.105	2.767	3.386
Andre eiendeler		65.879	133.205	55.631
<b>Sum eiendeler</b>		<b>17.507.407</b>	<b>16.324.649</b>	<b>14.950.679</b>
<b>Gjeld</b>				
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner		15.561.972	14.186.742	12.858.118
Innskudd og lån fra kunder		9.950	29.814	29.091
Annen gjeld		92.443	129.783	226.985
Påløpne, ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		72.393	72.914	46.458
Pensjonsforpliktelse		32.668	35.978	45.987
Utsatt skatt		224.030	224.030	219.111
Ansvarlig lånekapital		230.000	230.000	230.000
<b>Sum gjeld</b>		<b>16.223.457</b>	<b>14.909.261</b>	<b>13.655.751</b>
<b>Egenkapital</b>				
Aksjekapital		63.000	63.000	63.000
Tilbakholdt overskudd		1.220.951	1.352.387	1.231.928
<b>Sum egenkapital</b>		<b>1.283.951</b>	<b>1.415.387</b>	<b>1.294.928</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>17.507.407</b>	<b>16.324.649</b>	<b>14.950.679</b>

Oslo 15. august 2012

Jukka Salonen  
Styrets formann

Mårten Broman

Egil Moe-Helgesen

Egil Valderhaug

Arthur Wengersberg

Anne Y. Skirstad  
Ansattes representant

Sjur Loen  
Adm.dir.

## Oppstilling over endringer i egenkapitalen

NOK tusen	Aksjekapital <sup>1</sup>	Tilbakeholdt overskudd	Sum egenkaptial
<b>Balanse per 1. jan 2012</b>	<b>63.000</b>	<b>1.352.387</b>	<b>1.415.387</b>
Resultat for perioden		84.467	<b>84.467</b>
Utbetalt konsernbidrag		-300.000	<b>-300.000</b>
Skatteeffekt konsernbidrag		84.000	<b>84.000</b>
Aksjebasert betaling <sup>2</sup>		96	<b>96</b>
<b>Balanse per 30. jun 2012</b>	<b>63.000</b>	<b>1.220.951</b>	<b>1.283.951</b>

NOK tusen	Aksjekapital <sup>1</sup>	Tilbakeholdt overskudd	Sum egenkaptial
<b>Balanse per 1. januar 2011</b>	<b>63.000</b>	<b>1.120.078</b>	<b>1.183.078</b>
Resultat for perioden		231.958	<b>231.958</b>
Aksjebasert betaling <sup>2</sup>		352	<b>352</b>
<b>Balanse per 31. des 2011</b>	<b>63.000</b>	<b>1.352.387</b>	<b>1.415.387</b>

NOK tusen	Aksjekapital <sup>1</sup>	Tilbakeholdt overskudd	Sum egenkaptial
<b>Balanse per 1. jan 2011</b>	<b>63.000</b>	<b>1.120.078</b>	<b>1.183.078</b>
Resultat for perioden		111.736	<b>111.736</b>
Aksjebasert betaling <sup>2</sup>		115	<b>115</b>
<b>Balanse per 30. jun 2011</b>	<b>63.000</b>	<b>1.231.928</b>	<b>1.294.928</b>

<sup>1</sup> Aksjekapitalen på NOK tusen 63.000, består av 63.000 aksjer med pålydende NOK 1.000

<sup>2</sup> Referere seg til Long Term Incentive Program (LTIP)

## Kontantstrømoppstilling

NOK tusen	jan-jun 2012	jan-jun 2011	Hele året 2011
<b>Driftsaktiviteter</b>			
Driftsresultat	115.894	153.856	321.691
Justering for poster utenom kontantstrømmen	113.520	29.625	75.410
Betalt inntektsskatt	-3.799	0	-115.634
Kontantstrøm fra driftsaktiviteter før endring i eiendeler og gjeld i driftsaktivite	225.615	183.480	281.467
Endringer i eiendeler og gjeld til driftsaktiviteter	76.331	-178.510	-272.176
<b>Kontantstrøm fra driftsaktiviteter</b>	<b>301.946</b>	<b>4.970</b>	<b>9.291</b>
<b>Investeringsaktiviteter</b>			
Varige driftsmidler	0	-419	-445
Immaterielle eiendeler	-3.101	-5.569	-8.618
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-3.101	-5.988	-9.063
<b>Finansieringsaktiviteter</b>			
Betalt konsernbidrag	-300.000	0	
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-300.000	0	0
<b>Kontantstrøm i perioden</b>	<b>-1.155</b>	<b>-1.018</b>	<b>228</b>
<b>Likviditetsbeholdning ved begynnelsen av perioden</b>	<b>4.543</b>	<b>4.315</b>	<b>4.315</b>
<b>Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden</b>	<b>3.388</b>	<b>3.297</b>	<b>4.543</b>
<b>Endring</b>	<b>-1.155</b>	<b>-1.018</b>	<b>228</b>
<i>Kontanter og likvider</i>	<i>30.jun</i>	<i>30.jun</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>0</i>	<i>0</i>
<i>Fordringer på kredittinstitusjoner</i>	<i>3.013</i>	<i>3.297</i>	<i>4.543</i>

Udisponert del av trekkfasiliteter er ikke medtatt i oppstillingen. Per 30. juni 2012 utgjør dette NOK tusen 476.443.



## 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-jun 2012	jan-jun 2011	jan-jun 2012	jan-jun 2011	jan-jun 2012	jan-jun 2011
NOK tusen						
Sum driftsinntekter	196.999	184.839	152.827	110.850	349.826	295.689
Driftsresultat	41.908	99.006	73.986	54.850	115.894	153.856
Utlån til kunder	9.347.531	8.403.797	8.028.487	6.468.050	17.376.018	14.871.847

### Note 3 - Generelle administrasjonskostnader

NOK tusen	2. kv	1. kv	2. kv	Hele året
	2012	2012	2011	2011
Personalkostnader	37.762	34.413	33.695	139.780
Informasjonsteknologi	5.177	7.562	4.350	23.938
Markedsføring	1.933	2.266	2.888	9.988
Porto, telefon og kontorkostnader	2.351	2.502	1.959	9.643
Husleie - og eiendomskostnader	4.061	4.092	4.079	15.073
Andre	8.037	6.157	6.409	25.027
<b>Sum</b>	<b>59.320</b>	<b>56.991</b>	<b>53.380</b>	<b>223.449</b>

### Note 4 - Tap på utlån

NOK tusen	2. kv	1. kv	2. kv	Hele året
	2012	2012	2011	2011
<b>Tap på utlån til og fordringer på kunder</b>				
- nedskrivninger	-105.241	-37.923	-16.301	-90.224
- konstaterte tap	-26.735	-9.553	-16.739	-93.683
- nedskrivninger bruk til å dekke konstaterte tap	24.871	5.370	8.275	61.231
- tilbakeføringer	5.185	23.772	8.971	56.033
- innganger	666	1.967	606	5.464
<b>Sum</b>	<b>-101.254</b>	<b>-16.366</b>	<b>-15.187</b>	<b>-61.179</b>

## Note 5 - Utlån og nedskrivninger

### Endringer i nedskrivninger

NOK tusen	Individuelt vurderte	Utlån- grupper	Sum
<b>Balanse per 1. jan 2012</b>	<b>-148.611</b>	<b>-36.014</b>	<b>-184.625</b>
Nedskrivninger	-143.163	0	-143.163
Reversering	28.969	0	28.969
<b>Endringer i resultatregnskapet</b>	<b>-114.195</b>	<b>0</b>	<b>-114.195</b>
Nedskrivninger brukt til å dekke tap	30.241	0	30.241
Reklassifiseringer			0
Endring nedskrivninger overtatte eiendeler			0
<b>Balanse per 30. jun 2012</b>	<b>-232.565</b>	<b>-36.014</b>	<b>-268.579</b>
<b>Balanse per 1. jan 2011</b>	<b>-187.212</b>	<b>-24.453</b>	<b>-211.665</b>
Nedskrivninger	-78.663	-11.561	-90.224
Reversering	56.033	0	56.033
<b>Endringer i resultatregnskapet</b>	<b>-22.630</b>	<b>-11.561</b>	<b>-34.191</b>
Nedskrivninger brukt til å dekke tap	61.231	0	61.231
Endring nedskrivninger overtatte eiendeler	0	0	0
<b>Balanse per 31. des 2011</b>	<b>-148.611</b>	<b>-36.014</b>	<b>-184.625</b>
<b>Balanse per 1. jan 2011</b>	<b>-187.212</b>	<b>-24.453</b>	<b>-211.665</b>
Nedskrivninger	-64.798	-740	-65.538
Reversering	40.953	0	40.953
<b>Endringer i resultatregnskapet</b>	<b>-23.846</b>	<b>-740</b>	<b>-24.585</b>
Nedskrivninger brukt til å dekke tap	19.988	0	19.988
Endring nedskrivninger overtatte eiendeler			0
<b>Balanse per 30. jun 2011</b>	<b>-191.069</b>	<b>-25.193</b>	<b>-216.262</b>

### Utlån og fordringer på kunder og nedskrivning for verdifall

NOK tusen	30.jun 2012	31.des 2011	30.jun 2011
Utlån og fordringer uten verdifall	16.931.026	15.931.892	14.657.994
Utlån og fordringer med verdifall:	713.571	370.768	429.374
- Tapsutsatte	498.459	129.781	121.867
- Misligholdte	215.111	240.987	307.508
<b>Utlån og fordringer før nedskrivninger</b>	<b>17.644.596</b>	<b>16.302.660</b>	<b>15.087.369</b>
Nedskrivninger på individuelt vurderte utlån med verdifall:	-232.565	-148.611	-191.069
- Tapsutsatte	-126.163	-30.628	-58.674
- Misligholdte	-106.401	-117.983	-132.395
Nedskrivninger på utlånsgrupper med verdifall	-36.014	-36.014	-24.453
<b>Nedskrivninger</b>	<b>-268.579</b>	<b>-184.625</b>	<b>-215.522</b>
Utlån og fordringer på kunder, bokført verdi	17.376.018	16.118.035	14.871.847
	31.mar 2012	31.des 2011	31.mar 2011
Andel utlån med verdifall brutto	4,0 %	2,3 %	2,8 %
Andel utlån med verdifall netto	2,7 %	1,4 %	1,6 %
Samlet nedskrivningsgrad	1,5 %	1,1 %	1,4 %
Nedskrivningsgrad, utlån med verdifall	32,6 %	40,1 %	44,5 %

## Note 6 - Klassifisering av finansielle instrumenter

NOK tusen	Utlån og fordring	Sum
<b>Finansielle eiendeler</b>		
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	42.093	42.093
Utlån til og fordringer på kunder	17.376.018	17.376.018
Sum 30. jun 2012	17.418.110	17.418.110
Sum 31. des 2011	16.169.776	16.169.776
Sum 30. jun 2012	14.875.144	14.875.144
<b>Finansiell gjeld</b>		
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner	15.561.972	15.561.972
Innskudd og lån fra kunder	9.950	9.950
Ansvarlig lånekapital	230.000	230.000
Sum 30. jun 2012	15.801.922	230.000
Sum 31. des 2011	14.446.556	14.446.556
Sum 30. jun 2011	13.117.209	13.117.209

## Note 7- Bundne bankinnskudd

Innskudd i finansinstitusjoner omfatter bundne skattetreksmidler med NOKt 3.387

## 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

	30. jun 2012	31. des 2011	30. jun 2011
NOK mill			
Sum egenkapital iht IFRS*	1.199	1.415	1.183
Immateriell eiendeler	-13	-12	-11
<b>Kjernekapital</b>	<b>1.187</b>	<b>1.403</b>	<b>1.172</b>
Ansvarlig lånekapital	230	230	230
- hvorav evigvarende ansvarlig lån	-30	-30	-30
<b>Ansvarlig kapital</b>	<b>1.417</b>	<b>1.633</b>	<b>1.402</b>

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

### Risiki

NOK mill	30. jun 2012	30. jun 2012	31. des 2011	31. des 2011	30. jun 2011	30. jun 2011
	Risikovektede Kapitalkrav eiendeler		Risikovektede Kapitalkrav eiendeler		Risikovektede Kapitalkrav eiendeler	
<b>Kreditrisiko</b>	1.048	13.103	986	12.323	902	11.270
IRB grunnleggende metode	551	6.887	522	6.521	440	5.500
- hvorav bedriftskunder	497	6.216	465	5.813	393	4.913
- hvorav institusjoner	-	1	-	2	-	2
- hvorav andre	54	671	57	706	47	585
Standardmetode	497	6.216	464	5.802	462	5.770
- hvorav myndigheter	3	36	3	36	3	35
- hvorav andre	495	6.180	461	5.766	459	5.735
<b>Operasjonell risiko</b>	<b>82</b>	<b>1.031</b>	<b>76</b>	<b>945</b>	<b>76</b>	<b>945</b>
Standardmetode	82	1.031	76	945	76	945
Delsum	1.131	14.134	1.061	13.268	977	12.215
<b>Justering for minimumsgrenser</b>						
Tilleggskrav i henhold til minimum	-	-	-	-	-	-
<b>Sum</b>	<b>1.131</b>	<b>14.134</b>	<b>1.061</b>	<b>13.268</b>	<b>977</b>	<b>12.215</b>

### Kapitaldekning Basel II

	30. jun 2012	31. des 2011	30. jun 2011
Kjernekapitaldekning	8,4 %	10,6 %	9,6 %
Ansvarlig kapital	10,0 %	12,3 %	11,5 %

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](http://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.