

Rapport for 3. 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 30.09.2012

Sammendrag

Selskapet oppnådde et driftsresultat på 232,4 mill. kroner etter tre kvartaler i 2012. Egenkapitalavkastningen etter skatt er på 16,2 %. Tilsvarende periode i fjor ga et resultat på 227,4 mill. kroner.

Driftsresultatet for tredje kvartal ble 116,5 mill. kroner. Dette er det største overskuddet for et enkelt kvartal som selskapet har oppnådd. Lave kredittap i dette kvartalet er en av flere årsaker til resultatveksten. Tapene er akkumulert på 0,97 % p.a. av gjennomsnittlig utlån i 2012. Nedskrivning for tap påvirkes sterkt av ett enkelt engasjement som ble nedskrevet i 2. kvartal. Kostnadene målt i prosent av inntektene utgjør 32,6 hvilket er en forbedring på 4,2 prosentpoeng. Nytegningen i 2012 er 23 % høyere enn samme periode i 2011. Nytegningen har gitt en 12 måneders utlånsvekst på 14,4 % p.a. Resultatprognosen for året er tilfredsstillende. Ansvarlig kapital ble i september økt med 200 mill. kroner. Den totale kapitaldekningen på 11,2 % mens kjernekapitalen er på 8,3 %. For å imøtekomme de nye kapitalkravene i CRDIV vil selskapet innen årsskiftet øke kjernekapitalen.

Virksomheten

Nordea Finans tegnet i fjor samarbeidsavtale med Volvo om formidling av finansiering til deres kunder og forhandlere i Norge. Dette samarbeidet har medført utlånsvekst på bilfinansiering. Et større Nordisk samarbeid med Caterpillar Financial Services har bidratt til utlånsvekst for løsøreleasing, mens forbrukslån er blitt halvert i løpet av det siste året.

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 har gitt økt funksjonalitet og vil gi våre kunder et bedre produkttilbud. Kunder som driver virksomhet i flere land vil få samme løsninger i alle land som Nordea Finance er representert i.

De nye kapitaldekningsreglene CRD IV, som blir innført i Europa fra og med 2013, medfører økt kapitalkrav. Det er satt fokus på de elementene på påvirker beregningen av risikovektet utlån og tiltak for å redusere kapitalbehovet vil være høyt prioritert fremover.

De nye kapitalkravene medfører også krav til høy avkastning for å tiltrekke seg egenkapital og god funding. For å optimalisere kostnadssiden utredes derfor mulighetene for outsourcing av arbeidsoppgaver. Dette er et felles prosjekt med øvrige enheter i Nordea.

Resultatregnskap

Totale driftsinntekter hittil i år er 529,8 mill. kroner og utgjør 4,11 % p.a av gjennomsnittlig forvaltningskapital. I samme periode i 2011 var disse inntektene på 443,3 mill. kroner (3,97 %). Redusert utlånsvolum på forbrukslån har trukket ned rentemarginen, mens andre produkter har økt inntektsmarginene. Utlånsvekst på 14,4 % er den viktigste årsaken til inntektsveksten på 19,5 %.

Driftskostnadene utgjør 172,8 mill. kroner hittil i 2012 (163,2 mill. kroner). I forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjør kostnadene 1,34 % (1,46 %). Personalkostnader øker med 4,2 % og referer seg til avtalemessige forhold og overheng fra 2011. Antall årsverk er stabilt og effektiviteten har økt. Dette gjenspeiles også i kostnadsprosenten som går ned fra 36,8 % til 32,6 %. IT kostnader øker som en følge av at kostnader til forprosjekt nytt lån og leasingssystem blir direkte utgiftsført.

Netto tap utgjør 124,6 mill. kroner (52,7 mill. kroner) hittil i år. I forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjør tapene 0,97 % p.a.

Eksklusiv nedskrivningen på et enkelt engasjement i 2 kvartal utgjør tapene 0,26 % av gjennomsnittlig utlån. Tapene i tredje kvartal utgjør 7,0 mill. kroner. Dette tilsvarer 0,16 % p.a.

Privat sektor har hatt en tapsprosent p.a på 0,38 % p.a, mens næringslivskunder har hatt et tap på 1,19 % p.a i 2012.

Balanse 30.09.2012

Selskapets samlede forvaltningskapital var ved utgangen av september 17.995 mill. kroner, en økning på 14,3 % siste 12 måneder.

Utlånsveksten kommer først og fremst på bilfinansiering. Bilsalget har en vekst på 1,9 % i Norge, mens bilfinansieringen i Nordea Finans øker med 22,1 % i 2012. Den sterkeste prosentuelle veksten har privatleie. Aktiviteten på andre produktområder har også vært god. Løsøreleasing øker utlånet med 15 % sammenlignet med utlånet for 12 måneder siden.

Risikoforhold

Brutto misligholdte engasjementer er pr 30.09.2012 573,0 mill. kroner. Økningen i misligholdet referer seg til et enkelt engasjement. Brutto tapsutsatte engasjement beløper seg til 106,6 mill. kroner som er en nedgang på 15,2 mill. kroner i siste 12 måneder. Nedskrivning på identifiserte engasjementer er 227,0 mill. kroner. I tillegg er det foretatt nedskrivning på grupper av utlån med 36,0 mill. kroner. De individuelle nedskrivningene utgjør 33,4 % 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. Gjennom denne prosessen er det besluttet at selskapets ansvarlig kapital minimum skal utgjøre 10 % i 2012. Som en konsekvens av denne vurderingen ble den ansvarlige lånekapitalen utvidet med et tidsbegrenset lån pålydende 200 mill. NOK i slutten av september.

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. Ved siste kvartalsskifte var eksponeringen 0,3 million EURO. Utlån i valuta beløper seg til 291 millioner omregnet til norske kroner pr 30.09.2012. Valutaposisjonen dvs differansen mellom eiendeler og gjeld utgjør pr 30.09.2012 6,9 millioner omregnet til norske kroner. Selskapets likviditet baseres på trekkrettigheter hos morbank. Pr 30.09.2012 utgjør ubenyttet del av trekkfasiliteten 1.530 mill. kroner. Nordea Finans inngår i konsernets likviditets styring.

Den operasjonelle risikoen vurderes som moderat og uforandret fra tidligere. Det gjennomføres egne kontroller fra Group Internal Control.

Kapitaldekning

Kapitaldekningen er 11,2 % og kjernekapitalen er på 8,3 %. 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 13.252 mill. kroner. Dette utgjør 73,9 % av brutto utlån. Det benyttes grunnleggende IRB metode for bedriftskunder med engasjement over 250 tEURO. Øvrige engasjement følger standardmetoden.

For å møte de krav til egenkapital, som nye kapitaldeknings-reglene i Europa, CRD IV krever, er det videre satt i gang beslutningsprosesser for å øke selskapets kjernekapital til minimum 9 % innen 31.12.2012.

Organisasjonen

”One Nordea Finance” er en målsetning som innebærer at organisasjonen arbeider med å samordne prosesser og systemer for å oppnå synergier og effektivitet. Nordea er også en matriseorganisasjon hvor mange jobber på tvers av linjeorganisasjon og land. Dette er en krevende struktur, men også en mulighet til å utvikle de beste resultatene ved at man lærer av hverandre. Nettverksjobbing og lederutvikling har vært viktige fokusområder i 2012 og vil være det fremover.

Fremtidsutsikter

Det er registrert 13,7 % færre konkurser og tvangsoppløsninger hittil i 2012 enn i samme periode i fjor. Europa er preget av virkningene av finanskrisen og statsfinansielle problemer i en del land. Norge har siden våren 2011 hatt konjunkturoppgang og denne forventes å vedvare i 2013. De største utfordringene vil bli for konkurranseutsatt industri som kan slite med lønnsomheten. Næringslivets investeringer i fastlandsøkonomien forventes å bli lavere, mens husholdningene forventes å få god reallønns vekst.

Kvartalsvis utvikling

	3. kv 2012	2. kv 2012	1. kv 2012	4. kv 2011
NOK tusen				
Netto renteinntekter	129.058	134.052	117.128	112.460
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	33.215	32.638	34.551	35.103
Andre driftsinntekter	17.670	15.908	15.549	15.467
Sum driftsinntekter	179.943	182.598	167.228	163.030
Generelle administrasjonskostnader:				
Personalkostnader	-35.826	-37.790	-34.431	-36.323
Andre kostnader	-18.187	-19.988	-21.331	-23.126
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-2.473	-1.542	-1.229	-757
Sum driftskostnader	-56.486	-59.320	-56.991	-60.206
Resultat før tap	123.457	123.278	110.236	102.824
Tap på utlån, netto	-6.957	-101.254	-16.366	-8.515
Driftsresultat	116.500	22.024	93.871	94.308
Resultat fra tilknyttet selskap	357	335	1.085	1.195
Skattekostnad	-32.720	59.436	-26.588	-28.551
Resultat for perioden	84.137	81.795	68.368	66.953

Resultatregnskap

NOK tusen	Note	3. kv. 2012	3. kv. 2011	jan-sep 2012	jan-sep 2011	Hele året 2011
Driftsinntekter						
Renteinntekter		214.786	217.095	645.592	561.658	775.005
Rentekostnader		-85.728	-93.580	-265.354	-251.568	-352.454
Netto renteinntekter		129.058	123.516	380.238	310.091	422.550
Gebyr- og provisjonsinntekter		35.532	27.220	106.541	101.640	138.447
Gebyr- og provisjonskostnader		-2.317	-16.086	-6.137	-6.041	-7.745
Netto gebyr- og provisjonsinntekter		33.215	11.134	100.404	95.599	130.702
Andre driftsinntekter		17.670	12.951	49.127	37.599	53.067
Sum driftsinntekter	2	179.943	147.600	529.769	443.289	606.319
Driftskostnader						
Generelle administrasjonskostnader:						
Personalkostnader		-35.826	-36.110	-108.047	-103.457	-139.780
Andre kostnader		-18.187	-17.710	-59.507	-55.482	-78.608
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		-2.473	-2.208	-5.244	-4.303	-5.060
Sum driftskostnader	3	-56.486	-56.029	-172.798	-163.242	-223.449
Resultat før tap		123.457	91.572	356.971	280.047	382.870
Tap på utlån, netto	4, 5	-6.957	-18.044	-124.576	-52.664	-61.179
Driftsresultat	2	116.500	73.527	232.395	227.383	321.691
Resultat fra tilknyttet selskap		357	457	1.778	1.790	2.985
Skattekostnad		-32.720	-20.715	-65.568	-64.168	-92.719
Resultat for perioden		84.137	53.269	168.604	165.005	231.958
Totalresultat						
NOK tusen		3. kv. 2012	3. kv. 2011	jan-sep 2012	jan-sep 2011	Hele året 2011
Resultat for perioden		84.137	53.269	168.604	165.005	231.958
Utbetalt konsernbidrag		0	0	-300.000	0	0
Skatteeffekt utbetalt konsernbidrag		0	0	84.000	0	0
Mottatt konsernbidrag		0	0	0	0	0
Øvrige resultatparametre, netto etter skatt		0	0	-216.000	0	0
Totalresultat		84.137	53.269	-47.396	165.005	231.958
Som tilskrives:						
Aksjonærer i Nordea Finans Norge AS		84.137	53.269	-47.396	165.005	231.958
Sum		84.137	53.269	-47.396	165.005	231.958

Balanse

NOK tusen	Note	30.sep 2012	31.des 2011	30.sep 2011
Eiendeler				
Konter og innskudd i sentralbanker		0	0	0
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	6, 7	41.028	51.741	42.201
Utlån til og fordringer på kunder	5, 6	17.902.627	16.118.035	15.647.908
Aksjer i tilknyttede selskaper		8.766	6.988	5.793
Immaterielle eiendeler		11.154	11.913	10.963
Varige driftsmidler		1.819	2.767	3.043
Andre eiendeler		29.353	133.205	33.853
Sum eiendeler		17.994.747	16.324.649	15.743.761
Gjeld				
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner		15.746.947	14.186.742	13.579.003
Innskudd og lån fra kunder		11.177	29.814	16.772
Annen gjeld		103.893	129.783	244.740
Påløpne, ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		75.494	72.914	55.416
Pensjonsforpliktelser		34.956	35.978	50.372
Utsatt skatt		224.030	224.030	219.111
Ansvarlig lånekapital		430.000	230.000	230.000
Sum gjeld	6	16.626.499	14.909.261	14.395.414
Egenkapital				
Aksjekapital		63.000	63.000	63.000
Tilbakholdt overskudd		1.305.248	1.352.387	1.285.347
Sum egenkapital		1.368.248	1.415.387	1.348.347
Sum gjeld og egenkapital		17.994.747	16.324.649	15.743.761

Oslo 15. november 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 egenkaptial
Balanse per 1. jan 2012	63.000	1.352.387	1.415.387
Resultat for perioden		168.604	168.604
Utbetalt konsernbidrag		-300.000	-300.000
Skatteeffekt konsernbidrag		84.000	84.000
Aksjebasert betaling ²		257	257
Balanse per 30. sep 2012	63.000	1.305.248	1.368.248

NOK tusen	Aksjekapital ¹	Tilbakeholdt overskudd	Sum egenkaptial
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 egenkaptial
Balanse per 1. jan 2011	63.000	1.120.078	1.183.078
Resultat for perioden		165.005	165.005
Aksjebasert betaling ²		265	265
Balanse per 30. sep 2011	63.000	1.285.347	1.348.347

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-sep 2012	jan-sep 2011	Hele året 2011
Driftsaktiviteter			
Driftsresultat	232.395	227.383	321.691
Justering for poster utenom kontantstrømmen	116.776	64.645	75.410
Betalt inntektsskatt	-3.799	0	-115.634
Kontantstrøm fra driftsaktiviteter før endring i eiendeler og gjeld i driftsaktiviteter	345.371	292.027	281.467
Endringer i eiendeler og gjeld til driftsaktiviteter	-243.389	-285.697	-272.176
Kontantstrøm fra driftsaktiviteter	101.983	6.330	9.291
Investeringsaktiviteter			
Varige driftsmidler	0	-417	-445
Immaterielle eiendeler	-3.536	-7.215	-8.618
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-3.536	-7.632	-9.063
Finansieringsaktiviteter			
Endring ansvarliglån	200.000		
Betalt konsernbidrag	-300.000	0	
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-100.000	0	0
Kontantstrøm i perioden	-1.554	-1.302	228
Likviditetsbeholdning ved begynnelsen av perioden	4.543	4.315	4.315
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	2.989	3.013	4.543
Endring	-1.554	-1.302	228
<i>Kontanter og likvider</i>	<i>jan-sep</i>	<i>jan-sep</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>2.989</i>	<i>3.013</i>	<i>4.543</i>

Udisponert del av trekkfasiliteter er ikke medtatt i oppstillingen. Per 30. sep 2012 utgjør dette NOK tusen 1.529.603.

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

NOK tusen	Asset Finance		Sales Finance		Sum	
	jan-sep 2012	jan-sep 2011	jan-sep 2012	jan-sep 2011	jan-sep 2012	jan-sep 2011
Sum driftsinntekter	295.219	271.878	234.550	171.411	529.769	443.289
Driftsresultat	122.719	153.632	109.676	73.751	232.395	227.383
Utlån til kunder	9.637.261	8.704.080	8.341.444	6.986.029	17.978.705	15.690.109

Note 3 - Generelle administrasjonskostnader

NOK tusen	3. kv 2012	2. kv 2012	3. kv 2011	Hele året 2011
Personalkostnader	35.808	37.762	34.000	139.780
Informasjonsteknologi	5.228	5.177	4.417	23.938
Markedsføring	3.168	1.933	3.864	9.988
Porto, telefon og kontorkostnader	2.295	2.351	2.014	9.643
Husleie - og eiendomskostnader	4.000	4.061	3.993	15.073
Andre	5.987	8.037	7.741	25.027
Sum	56.486	59.320	56.029	223.449

Note 4 - Tap på utlån

NOK tusen	3. kv 2012	2. kv 2012	3. kv 2011	Hele året 2011
Tap på utlån til og fordringer på kunder				
- nedskrivninger	-10.631	-105.241	-20.766	-90.224
- konstaterte tap	-13.628	-26.735	-29.831	-93.683
- nedskrivninger bruk til å dekke konstaterte tap	9.843	24.871	23.523	61.231
- tilbakeføringer	6.365	5.185	6.813	56.033
- innganger	1.096	666	2.217	5.464
Sum	-6.957	-101.254	-18.044	-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	-153.795	0	-153.795
Reversering	35.333	0	35.333
Endringer i resultatregnskapet	-118.461	0	-118.461
Nedskrivninger brukt til å dekke tap	40.084	0	40.084
Reklassifiseringer	0	0	0
Endring nedskrivninger overtatte eiendeler	0	0	0
Balanse per 30. sep 2012	-226.989	-36.014	-263.002
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	-85.564	-740	-86.304
Reversering	47.766	0	47.766
Endringer i resultatregnskapet	-37.798	-740	-38.538
Nedskrivninger brukt til å dekke tap	43.511	0	43.511
Endring nedskrivninger overtatte eiendeler	0	0	0
Balanse per 30. sep 2011	-181.499	-25.193	-206.692

Utlån og fordringer på kunder og nedskrivning for verdifall

NOK tusen	30.sep 2012	31.des 2011	30.sep 2011
Utlån og fordringer uten verdifall	17.486.051	15.931.892	14.648.424
Utlån og fordringer med verdifall:	679.579	370.768	429.374
- Tapsutsatte	106.624	129.781	121.867
- Misligholdte	572.955	240.987	307.508
Utlån og fordringer før nedskrivninger	18.165.630	16.302.660	15.077.799
Nedskrivninger på individuelt vurderte utlån med verdifall:	-226.989	-148.611	-181.499
- Tapsutsatte	-36.541	-30.628	-58.674
- Misligholdte	-190.447	-117.983	-122.825
Nedskrivninger på utlånsgrupper med verdifall	-36.014	-36.014	-24.453
Nedskrivninger	-263.002	-184.625	-205.952
Utlån og fordringer på kunder, bokført verdi	17.902.627	16.118.035	14.871.847
	30.sep 2012	31.des 2011	30.sep 2011
Andel utlån med verdifall brutto	3,7 %	2,3 %	2,8 %
Andel utlån med verdifall netto	2,5 %	1,4 %	1,6 %
Nedskrivningsgrad, utlån med verdifall	33,4 %	40,1 %	42,3 %

Note 6 - Klassifisering av finansielle instrumenter

NOK tusen	Utlån og fordring	Sum
Finansielle eiendeler		
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	41.028	41.028
Utlån til og fordringer på kunder	17.902.627	17.902.627
Sum 30. sep 2012	17.943.655	17.943.655
Sum 31. des 2011	16.169.776	16.169.776
Sum 30. sep 2011	15.690.109	15.690.109
Finansiell gjeld		
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner	15.746.947	15.746.947
Innskudd og lån fra kunder	11.177	11.177
Ansvarlig lånekapital	430.000	430.000
Sum 30. sep 2012	16.188.125	16.188.125
Sum 31. des 2011	14.446.556	14.446.556
Sum 30. sep 2011	13.825.775	13.825.775

Note 7- Bundne bankinnskudd

Innskudd i finansinstitusjoner omfatter bundne skattetrekkmidler med NOKt 2.989

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. sep 2012	31. des 2011	30. sep 2011
NOK mill			
Kjernekapital*	1.180	1.403	1.172
Ansvarlig kapital*	1.602	1.633	1.402

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

Risiki

	30. sep 2012	30. sep 2012	31. des 2011	31. des 2011	30. sep 2011	30. sep 2011
	Risikovektede		Risikovektede		Risikovektede	
NOK mill	Kapitalkrav	eiendeler	Kapitalkrav	eiendeler	Kapitalkrav	eiendeler
Kreditrisiko	1.060	13.252	986	12.323	954	11.926
IRB grunnleggende metode	550	6.870	522	6.521	491	6.143
- hvorav bedriftskunder	492	6.147	465	5.813	445	5.568
- hvorav institusjoner	-	1	-	2	-	2
- hvorav andre	58	723	57	706	46	574
Standardmetode	510	6.381	464	5.802	463	5.782
- hvorav myndigheter	3	34	3	36	3	32
- hvorav andre	508	6.347	461	5.766	460	5.750
Operasjonell risiko	82	1.031	76	945	76	945
Standardmetode	82	1.031	76	945	76	945
Delsum	1.143	14.283	1.061	13.268	1.029	12.871
Justering for minimumsgrenser						
Tilleggskrav i henhold til minimum	-	-	-	-	-	-
Sum	1.143	14.283	1.061	13.268	1.029	12.871

Kapitaldekning Basel II

	30. sep 2012	31. des 2011	30. sep 2011
Kjernekapitaldekning	8,3 %	10,6 %	9,1 %
Ansvarlig kapital	11,2 %	12,3 %	10,9 %

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.