

Rapport for 1. kvartal 2013

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 31.03.2013

Sammendrag

Selskapet oppnådde et driftsresultat på 107,8 mill. kroner i første kvartal 2013. Egenkapitalavkastningen etter skatt er på 19,1 %. Tilsvarende periode i fjor ga et resultat på 93,9 mill. kroner.

Sammenlignet med samme periode i 2012 øker inntektene med 9,3 %. Dette skyldes en 12 måneders utlånsvekst på 12,9 %. Kostnadene øker i samme periode med 1,3 % og tapene er stabile. Nytegningen i 2013 er 4,6 % høyere enn for samme periode i 2012. Den totale kapitaldekningen er 12,6 % mens kjernekapitalen er på 10,0 %. For å imøtekomme de nye kapitalkravene har eier bestemt at årsoverskudd for 2012 beholdes som egenkapital. Utsiktene for 2013 er gode.

Virksomheten

De nye kapitalkravene som er foreslått av Finansdepartementet medfører at Nordea Finans Norge på sikt må bygge opp mer egenkapital. For å redusere kapitalbruken arbeides det kontinuerlig med tiltak for å redusere gjennomsnittlig risikovekting av utlånet. Det forventes også at det innføres strengere likviditetskrav som fordyrer innlånsiden. Markedet har allerede tilpasset seg disse forventningene. Som en følge av disse endrede rammevilkårene økte bransjen sine utlånsrenter i april.

I tillegg til å måtte justere utlånsrentene prøver Nordea Finans å redusere kostnadene ved outsourcing av arbeidsoppgaver til «Nordea Operating Center» i Polen hvor kostnadsnivå er vesentlig lavere enn i Norge. Dette er et felles prosjekt med øvrige enheter i Nordea. Et annet fellesprosjekt er utvikling av felles IT systemer. I Norge tok vi i 2012 i bruk felles factoringssystem og det er besluttet at felles lån - og leasingssystem vil bli utviklet. Dette vil gi Nordea Finans mer fleksible systemer, mindre risiko og høyere effektivitet på sikt.

Nordea Finans inngikk i fjor noen store nye samarbeider både på bil og løsøresiden som også har gitt vekst i 2013. Nysalgsvolumet totalt i Nordea Finans øker derfor med 4,6 %. Salget av personbiler viste en nedgang på 3,2 % i 1. kvartal 2013 sammenlignet med samme periode i 2012, mens Finansieringsselskapenes Forening melder en nedgang i nytegning på løsøreleasing på 2,1 %.

I den grad man ikke klarer å redusere risikovektingen påvirker også de nye kapitalkravene utlånsveksten fordi den må dekkes inn med mer egenkapital.

Resultatregnskap

Totale driftsinntekter hittil i år er 182,8 mill. kroner og utgjør 3,90 % p.a av gjennomsnittlig forvaltningskapital. I samme periode i 2012 var disse inntektene på 167,2 mill. kroner (4,02 %). Redusert utlånsvolum på forbrukslån samt sammensetningen av volum mellom de øvrige produktene har redusert inntekstmarginen i prosent av utlån. Utlånsvekst på 12,9 % er den viktigste årsaken til inntektsveksten på 9,9 %.

Driftskostnadene utgjør 57,8 mill. kroner hittil i 2013 (57,0 mill. kroner). Note 3 som er en spesifisering av andre kostnader viser en sterk reduksjon i IT kostnader og markeds kostnader. Noe av denne reduksjonen skyldes periodiske forhold. I forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjør kostnadene 1,23 % (1,37 %). Antall årsverk er stabilt. Utlån pr årsverk har derfor økt. Dette gjenspeiles også i kostnadsprosenten som går ned fra 34,1 % til 31,6 %.

Netto tap utgjør 17,3 mill. kroner (16,4 mill. kroner) hittil i år. I forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjør tapene 0,37 % p.a.

Tapene i første kvartal inkluderer økning i nedskrivning på grupper med 4,0 mill. kroner. Disse er ikke individuelt vurdert, men utifra endringer i ratingnivåer og skjønnsmessig bransje risiko. Privat sektor har hatt en tapsprosent p.a på 0,27 % p.a, mens næringslivskunder har hatt et tap på 0,29 % p.a hittil i 2013 på de individuelt vurderte kundene.

Balanse 31.03.2013

Selskapets samlede forvaltningskapital var ved utgangen av mars 19.101 mill. kroner, en økning på 12,9 % siste 12 måneder.

Utlånsveksten kommer først og fremst på bilfinansiering med en 12 måneders vekst på 18,5 %. Den sterkeste veksten har privatleie. Aktiviteten på andre produktområder har også vært god. Løsøreleasing øker utlånet med 9,3 % sammenlignet med utlånet for 12 måneder siden. Bilproduktene øker dermed sin andel av den totale balansen.

Risikoforhold

Brutto misligholdte engasjementer er pr 31.03.2013 457,4 mill. kroner, hvilket er en nedgang på 140 mill kroner siden årsskiftet. Brutto tapsutsatte engasjement beløper seg til 119,3 mill. kroner som er en nedgang på 31,9 mill. kroner siste kvartal. Nedskrivning på identifiserte engasjementer er 238,0 mill. kroner. I tillegg er det foretatt nedskrivning på grupper av utlån med 27,3 mill. kroner. Sum nedskrivningene utgjør 46,0 % 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 i 2012 ble det besluttet at selskapets ansvarlig kapital minimum skal utgjøre 10 %.

Selskapets renterisiko og valutarisiko er begrenset. Konsernet har besluttet at maksimal renteksponering kan være 1 million EURO ved ett prosentpoeng renteendring. Ved siste kvartalsskifte var eksponeringen 0,3 million EURO. Utlån i valuta beløper seg til 418 millioner omregnet til norske kroner pr 31.03.2013. Valutaposisjonen dvs differansen mellom eiendeler og gjeld utgjør pr 31.03.2013 5,2 millioner omregnet til norske kroner. Selskapets likviditet baseres på trekkrettigheter hos morbank. Pr 31.03.2013 utgjør ubenyttet del av trekkfasiliteten 4.933 mill. kroner. Nordea Finans inngår i konsernets likviditets styring.

Den operasjonelle risikoen vurderes som moderat og uforandret fra tidligere. I tillegg til 1. linje kontroll utført i selskapet, gjennomfører Group Internal Control egne kontrollhandlinger og rapporterer disse til styret .

Kapitaldekning

Kapitaldekningen er 12,6 % og kjernekapitalen er på 10,0 %. Overskudd 2013 er ikke inkludert i

ansvarlig kapital. Risikovektet utlån eksklusive operasjonell risiko men inklusive poster utenfor balansen er beregnet til 14.321 mill. kroner. Dette utgjør 75,3 % av brutto utlån. Det benyttes grunnleggende IRB metode for bedriftskunder med engasjement over 250 tEURO. Øvrige engasjement følger standardmetoden.

Den 22. mars i år la Finansdepartementet frem sin innstilling til nye kapitaldeknings krav til banker og finansinstitusjoner i Norge. De nye reglene er en tidlig innføring av BASEL III / CRD IV, som forventes å bli innført i Europa i løpet av 2013. De nye reglene foreslår en økning i kjernekapitalen fra 8 % til 12 % innen 1. juli 2016. I tillegg er det hjemmel for å innføre en mot syklisk buffer på 2,5 %. Forslaget inneholder et krav om 9 % kjernekapitaldekning innen 1. juli 2013. Nåværende kjernekapital vil dekke dette kravet. Det langsiktige kravet på 12 % kjernekapital innen 1. Juli 2016 vil kreve nye tiltak.

Organisasjonen

”One Nordea Finance” er en målsetning som innebærer at organisasjonen arbeider med å samordne prosesser og systemer for å oppnå synergier og effektivitet. Sentralisering av prosesser til Nordea Operating Senter er et av tiltakene som fortløpende vurderes. Primært gjelder dette ikke kunderelatert prosesser. Nordea er også en matriseorganisasjon hvor mange jobber på tvers av linjeorganisasjon og land. Nettverksjobbing og lederutvikling har vært viktige fokusområder.

Fremtidsutsikter

Det er registrert 0,8 % flere konkurser hittil i 2013 enn i samme periode i fjor. Utsiktene i norsk økonomi er fortsatt gode, men er sårbare i forhold til bytteforholdet med utlandet. Spesielt gjelder det oljesektoren. De største utfordringene i dag har konkurranseutsatt industri. Høy sysselsetting, lave renter og sterk inntektsvekst har gitt husholdningene god økonomi. Samtidig har priser på boliger og gjeldsgraden økt mer enn husholdningenes inntekter. Det er en viss risiko for korreksjon og den kan bli utløst dersom tilliten til norsk økonomi svekkes.

Kvartalsvis utvikling

NOK tusen	1. kv 2013	4. kv 2012	3. kv 2012	2. kv 2012	1. kv 2012
Netto renteinntekter	135.487	126.969	134.444	139.657	123.230
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	30.123	31.503	27.830	27.032	28.449
Andre driftsinntekter	17.212	17.272	17.670	15.908	15.549
Sum driftsinntekter	182.821	175.744	179.943	182.598	167.228
Generelle administrasjonskostnader:					
Personalkostnader	-35.030	-37.281	-35.983	-37.947	-34.588
Andre kostnader	-20.991	-23.139	-18.187	-19.988	-21.331
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-1.731	-1.134	-2.473	-1.542	-1.229
Sum driftskostnader	-57.753	-61.554	-56.643	-59.477	-57.148
Resultat før tap	125.068	114.189	123.300	123.121	110.079
Tap på utlån, netto	-17.299	-8.032	-6.957	-101.254	-16.366
Driftsresultat	107.770	106.157	116.343	21.867	93.714
Resultat fra tilknyttet selskap	733	964	357	335	1.085
Skattekostnad	-30.380	-30.498	-32.676	-6.216	-26.544
Resultat for perioden	78.123	76.623	84.024	15.986	68.255

Resultatregnskap

NOK tusen	Note	1. kv 2013	1. kv 2012	Hele året 2012
Driftsinntekter				
Renteinntekter		217.543	221.673	878.343
Rentekostnader		-82.056	-98.443	-354.043
Netto renteinntekter		135.487	123.230	524.300
Gebyr- og provisjonsinntekter		32.099	30.953	122.771
Gebyr- og provisjonskostnader		-1.977	-2.504	-7.957
Netto gebyr- og provisjonsinntekter		30.123	28.449	114.814
Andre driftsinntekter		17.212	15.549	66.399
Sum driftsinntekter		182.821	167.228	705.513
Driftskostnader				
Generelle administrasjonskostnader:				
Personalkostnader		-35.030	-34.588	-145.799
Andre kostnader	3	-21.291	-21.331	-82.647
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		-1.432	-1.229	-6.378
Sum driftskostnader		-57.753	-57.148	-234.824
Resultat før tap		125.068	110.079	470.689
Tap på utlån, netto	6, 7	-17.299	-16.366	-132.608
Driftsresultat		107.770	93.714	338.081
Resultat fra tilknyttet selskap		733	1.085	2.742
Skattekostnad		-30.380	-26.544	-95.934
Resultat for perioden		78.123	68.255	244.889
Totalresultat				
NOK tusen				2012
Resultat for perioden		78.123	68.255	244.889
Utbetalt konsernbidrag				-216.000
Ytelsepensjon etter skatt				-12.812
Øvrige resultatparametre, netto etter skatt		78.123	68.255	-228.812
Totalresultat		78.123	68.255	16.077
Som tilskrives:				
Aksjonærer i Nordea Finans Norge AS		78.123	68.255	16.077
Sum		78.123	68.255	16.077

Balanse

NOK tusen	Note	31.mar 2013	31.mar 2012	31.des 2012
Eiendeler				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	5, 8	33.044	44.245	38.809
Utlån til og fordringer på kunder	7, 8	18.988.761	16.811.523	18.314.808
Aksjer i tilknyttede selskaper		10.463	8.073	9.730
Immaterielle eiendeler		10.688	13.881	11.386
Variige driftsmidler		1.237	2.433	1.493
Andre eiendeler		57.151	35.767	42.797
Sum eiendeler		19.101.344	16.915.923	18.419.022
Gjeld				
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner		16.465.915	14.700.523	15.853.989
Innskudd og lån fra kunder		13.778	17.564	41.162
Annen gjeld		154.269	161.145	116.251
Påløpte, ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		65.755	68.617	78.815
Pensjonsforpliktelser		26.339	43.678	31.847
Utsatt skatt		268.967	220.307	268.968
Ansvarlig lånekapital		430.000	230.000	430.000
Sum gjeld	8	17.425.023	15.441.835	16.821.031
Egenkapital				
Aksjekapital		69.300	63.000	69.300
Overkursfond		143.700	0	143.700
Andre reserver		12.812	0	12.812
Tilbakholdt overskudd		1.450.509	1.411.088	1.372.179
Sum egenkapital		1.676.321	1.474.088	1.597.991
Sum gjeld og egenkapital		19.101.344	16.915.923	18.419.022

Oslo 15. mai 2013

Jukka Salonen
Styrets formann

Mårten Broman

Egil Moe-Helgesen

John Arne Sætre

Arthur Wennersberg

Anne Y. Skirstad
Ansattes representant

Sjur Loen
Adm.dir.

Oppstilling over endringer i egenkapitalen

NOK tusen	Aksjekapital ¹	Andre fond	Andre reserver Ytelsepensjon ³	Tilbakeholdt overskudd	Sum egenkapital
Balanse per 1. jan 2013	69.300	143.700	12.812	1.372.179	1.597.991
Resultat for perioden				78.123	78.123
Aksjebasert betaling ²				207	207
Balanse per 31. mar 2013	69.300	143.700	12.812	1.450.509	1.676.321

NOK tusen	Aksjekapital ¹	Andre fond	Andre reserver Ytelsepensjon ³	Tilbakeholdt overskudd	Sum egenkapital
Balanse per 1. jan 2012	63.000			1.352.387	1.415.387
Reklassifisering IFRS ³				-9.574	-9.574
Reklassifisert balanse per 1. januar 2012	63.000			1.342.813	1.405.813
Netto inntekt ført mot egenkapitalen, etter skatt			12.812		12.812
Resultat for perioden				244.889	244.889
Utbetalt konsernbidrag				-300.000	-300.000
Skatteeffekt konsernbidrag				84.000	84.000
Innbetalt kapital	6.300	143.700			150.000
Aksjebasert betaling ²				477	477
Balanse per 31. mar 2012	69.300	143.700	12.812	1.372.179	1.597.991

NOK tusen	Aksjekapital ¹	Andre fond	Andre reserver Ytelsepensjon ³	Tilbakeholdt overskudd	Sum egenkapital
Balanse per 1. jan 2012	63.000			1.352.387	1.415.387
Reklassifisering IFRS ³				-9.574	-9.574
Reklassifisert balanse per 1. januar 2012	63.000			1.342.813	1.405.813
Resultat for perioden				68.255	68.255
Aksjebasert betaling ²				20	20
Balanse per 31. mar 2012	63.000			1.411.088	1.474.088

¹ Aksjekapitalen på NOK tusen 69.300, består av 63.000 aksjer med pålydende NOK 1.100

² Referere seg til Long Term Incentive Program (LTIP)

³ Refererer seg til IAS 19, se note 1 for mer informasjon

Kontantstrømoppstilling

NOK tusen	jan-mar 2013	jan-mar 2012	Hele året 2012
Driftsaktiviteter			
Driftsresultat	107.770	93.871	338.707
Justering for poster utenom kontantstrømmen	-4.206	6.873	124.758
Betalt inntektsskatt	-1.586	-3.799	-3.173
Kontantstrøm fra driftsaktiviteter før endring i eiendeler og gjeld i driftsaktiviteter	101.977	96.945	460.292
Endringer i eiendeler og gjeld til driftsaktiviteter	-102.473	-95.089	-505.750
Kontantstrøm fra driftsaktiviteter	-496	1.856	-45.458
Investeringsaktiviteter			
Variige driftsmidler	-19	0	-42
Immaterielle eiendeler	-458	-2.864	-4.535
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-477	-2.864	-4.577
Finansieringsaktiviteter			
Endring ansvarlig lån	0	0	200.000
Kapitalinnskudd	0	0	150.000
Betalt konsernbidrag	0	0	-300.000
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	0	0	50.000
Kontantstrøm i perioden	-973	-1.008	-35
Likviditetsbeholdning ved begynnelsen av perioden	4.508	4.543	4.543
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	3.535	3.535	4.508
Endring	-973	-1.008	-35

Kommentarer til kontantstrømoppstillingen

Kontantstrømoppstillingen er satt opp i henhold til IAS 7 og viser innganger og utganger av likviditet i løpet av året. Kontantstrømoppstillingen er satt opp etter den indirekte metoden som betyr at resultat er justert for effekter av ikke likvide transaksjoner som avskrivninger og tap på utlån. Kontantstrømmene deles opp i drifts- og investeringsaktiviteter.

Driftsaktiviteter

Driftsaktiviteter er de viktigste inntektproduserende aktiviteter og kontantstrømmer kommer hovedsakelig fra resultat før skatt for året justert for poster utenom kontantstrøm og betalt inntektsskatt. Justering for poster utenom kontantstrømmen omfatter:

Kontanter og likvider

NOK tusen	jan-mar 2013	jan-mar 2012	Hele året 2012
Fordringer på kredittinstitusjoner	3.535	3.535	4.508

Udisponert del av trekkfasiliteter er ikke medtatt i oppstillingen. Per 31. mars 2013 utgjør dette 4.933 mill NOK.

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".

IAS 19 Ytelser til ansatte

Den endrede IAS 19, Ytelser til ansatte ble implementert a. januar 2013. En beskrivelse av disse endringene er medtatt i årsrapporten for 2012, Note 1 Regnskapsprinsipper, nr. 2.

Endrede regnskapsprinsipper og presentasjon.

Sammenligningstallene har blitt endret i samsvar med tallene i tabellen under. Tallene for 1. kvartal 2013 er ikke vesentlige.

1. januar 2013 var den positiv effekt på egenkapitalen på NOK tusen 2.787 etter reduksjon av skatt.

NOK tusen	1. kvartal 2012		2012	
	Om-arbeidet	Før endring	Om-arbeidet	Før endring
Personalkostnder	-34.588	-34.431	-145.799	-145.173
Skattekostnad	-26.544	-26.588	-95.934	-96.109
Totalresultat	68.255	68.368	16.077	29.340

NOK tusen	31.des.12		31.mar.12		01.jan.12	
	Om-arbeidet	Før endring	Om-arbeidet	Før endring	Om-arbeidet	Før endring
Annen gjeld	116.251	116.251	161.145	161.189	129.783	129.783
Pensjonsforpliktelse	31.847	35.718	43.678	30.224	49.275	35.978
Utsatt skatt	268.968	267.884	220.307	224.030	220.307	224.030
Tilbakeholdt overskudd	1.384.991	1.382.204	1.411.088	1.420.775	1.342.813	1.352.387
	1.802.057	1.802.057	1.836.218	1.836.218	1.742.179	1.742.179

Note 2 - Segmentrapportering

NOK tusen	Asset Finance		Sales Finance		Sum	
	jan-mar	jan-mar	jan-mar	jan-mar	jan-mar	jan-mar
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Resultat						
Driftsinntekter	88.207	94.966	94.613	72.262	182.820	167.228
Driftsresultat	49.069	58.731	58.701	35.140	107.770	93.871
Balanse						
Utlån til kunder	9.324.169	9.241.273	9.694.101	7.570.250	19.018.270	16.811.523

Note 3 - Andre kostnader

NOK tusen	2013	2012
Informasjonsteknologi	5.976	7.562
Markedsføring	1.312	2.266
Porto, telefon og kontorkostnader	3.099	2.502
Husleie - og eiendoms kostnader	4.632	4.092
Andre	7.703	6.139
Sum	22.723	22.561

Note 4 – 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 **Spesifikasjon ansvarlig kapital**

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

	31. mar 2013	31. des 2012	31. mar 2012
NOK mill			
Kjernekapital*	1548	1.542	1.402
Ansvarlig kapital*	1939	1.930	1.632

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

Risiki

	31. mar 2013	31. mar 2013	31. des 2012	31. des 2012	31. mar 2012	31. mar 2012
	Risikovektede eiendeler		Risikovektede eiendeler		Risikovektede eiendeler	
NOK mill	Kapitalkrav		Kapitalkrav		Kapitalkrav	
Kredittrisiko	1.146	14.321	1.099	13.729	1.005	12.557
IRB grunnleggende metode	602	7.526	574	7.172	523	6.541
- hvorav foretak	536	6.696	513	6.415	470	5.869
- hvorav institusjoner	-	-	-	1	-	1
- hvorav andre	66	830	61	756	54	671
Standardmetode	544	6.795	525	6.557	481	6.016
- hvorav stat og statlige institusjoner	3	33	3	33	3	35
- hvorav massemarked	517	6.462	498	6.226	479	5.981
- hvorav andre	24	300	24	298		
Operasjonell risiko	87	1.087	82	1.031	82	1.031
Standardmetode	87	1.087	82	1.031	82	1.031
Delsum	1.233	15.408	1.181	14.760	1.088	13.588
Justering for minimumsgrenser						
Tillegskrav i henhold til minimumsgrenser			-	-	-	-
Sum	1.233	15.408	1.181	14.760	1.088	13.588

Kapitaldekning Basel II

	31. mar 2013	31. des 2012	31. mar 2012
Kjernekapitaldekning	10,0 %	10,4 %	10,3 %
Ansvarlig kapital	12,6 %	13,1 %	12,0 %

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

Note 5- Bundne bankinnskudd

Innskudd i finansinstitusjoner omfatter bundne skattetreksr

Note 6 - Tap på utlån

NOK tusen	1. kv 2013	4. kv 2012	1. kv 2012	Hele året 2012
Tap på utlån til og fordringer på kunder				
- nedskrivninger	-41.838	-5.809	-37.923	-159.604
- konstaterte tap	-12.971	-12.947	-9.553	-62.876
- nedskrivninger bruk til å dekke konstaterte tap	11.264	6.543	5.370	46.626
- tilbakeføringer	25.085	2.486	23.772	37.820
- innganger	1.163	1.694	1.967	5.425
Sum	-17.299	-8.032	-16.366	-132.608

Note 7 - Utlån og nedskrivninger

Endringer i nedskrivninger

NOK tusen	Individuelt vurderte	Utlån- grupper	Sum
Balanse per 1. jan 2013	-236.434	-23.349	-259.782
Nedskrivninger	-37.880	-3.959	-41.838
Reversering	25.085	0	25.085
Endringer i resultatregnskapet	-12.795	-3.959	-16.754
Nedskrivninger brukt til å dekke tap	11.264	0	11.264
Balanse per 31. mar 2013	-237.965	-27.307	-265.273

NOK tusen	Individuelt vurderte	Utlån- grupper	Sum
Balanse per 1. jan 2012	-148.611	-36.014	-184.625
Nedskrivninger	-172.269	12.665	-159.604
Reversering	37.820	0	37.820
Endringer i resultatregnskapet	-134.449	12.665	-121.784
Nedskrivninger brukt til å dekke tap	46.626	0	46.626
Balanse per 31. des 2012	-236.434	-23.349	-259.782

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
Balanse per 31. mar 2012	-157.582	-36.014	-193.596

Utlån og fordringer på kunder og nedskrivning for verdifall

NOK tusen	31.mar 2013	31.des 2012	31.mar 2012
Utlån og fordringer uten verdifall	18.677.291	18.055.026	16.670.580
Utlån og fordringer med verdifall:	576.743	684.847	334.540
- Tapsutsatte	119.326	87.364	128.586
- Misligholdte	457.417	597.483	205.954
Utlån og fordringer før nedskrivninger	19.254.034	18.739.873	17.005.120

Nedskrivninger på individuelt vurderte utlån med verdifall:	-237.965	-236.434	-157.582
- Tapsutsatte	-45.576	-39.635	-37.951
- Misligholdte	-192.389	-196.799	-119.631
Nedskrivninger på utlånsgrupper med verdifall	-27.307	-23.349	-36.014
Nedskrivninger	-265.273	-259.782	-193.596

Utlån og fordringer på kunder, bokført verdi	18.988.761	18.314.808	16.118.035
--	------------	------------	------------

	31.mar 2013	31.des 2012	31.mar 2012
Andel utlån med verdifall brutto	3,0 %	3,7 %	2,0 %
Andel utlån med verdifall netto	1,8 %	2,4 %	1,0 %
Samlet nedskrivningsgrad	1,4 %	1,4 %	1,1 %
Nedskrivningsgrad, individuelt vurdert utlån med verdifall	41,3 %	34,5 %	47,1 %

Note 8 - Klassifisering av finansielle instrumenter

NOK tusen	Utlån og fordring	Sum
Finansielle eiendeler		
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	33.044	33.044
Utlån til og fordringer på kunder	18.988.761	18.988.761
Sum 31. mar 2013	19.021.805	19.021.805
Sum 31. des 2012	18.353.617	18.353.617
Sum 31. mar 2012	16.855.769	16.855.769
Finansiell gjeld		
	Annen finansiell gjeld	Sum
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner	16.465.915	16.465.915
Innskudd og lån fra kunder	13.778	13.778
Ansvarlig lånekapital	430.000	430.000
Sum 31. mar 2013	16.909.693	16.909.693
Sum 31. des 2012	16.325.151	16.325.151
Sum 31. mar 2012	14.948.088	14.948.088

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 2012.