

# Rapport for 2. 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 30.06.2013

### Sammendrag

Selskapet oppnådde et driftsresultat på 228,0 mill. kroner i første halvår 2013. Egenkapitalavkastningen etter skatt er på 19,6 %. Tilsvarende periode i fjor ga et resultat på 115,6 mill. kroner.

Sammenlignet med første halvår 2012 øker inntektene med 7,8 %. Dette skyldes en 12 måneders utlånsvekst på 12,3 %. Kostnadene øker i samme periode med 0,4 % og tapene er stabile. Nytegningen i 2013 er 6,7 % høyere enn for samme periode i 2012. Den totale kapitaldekningen er 12,8 % mens ren kjernekapital er på 10,1 %. For å imøtekomme de nye kapitalkravene gjennomføres det en aksjekapitalutvidelse med 300 mill. kroner. Utsiktene for 2013 er gode.

### Virksomheten

De nye kapitalkravene som er vedtatt medfører at Nordea Finans Norge må bygge opp mer egenkapital. Det nye lovverket ble vedtatt 10. juni og innebærer krav om ren kjernekapitaldekning på 9,0 %, kjernekapitaldekning på 10,5 % og kapitaldekning på 12,5 %. Nye regler trer i kraft fra og med 1. juli 2013. Nordea Finans Norge oppfyller kravene til ren kjernekapital, men ikke til samlet kjernekapital pr 1. juli 2013. Nordea informerte derfor i begynnelsen av juni Finanstilsynet om hvilke planer som konsernet har for å tilpasse kapitalen i Nordea Finans Norge til de nye reglene. Som et ledd i disse planene vedtok styret i Nordea Finans 19. juni å foreslå økning av aksjekapitalen med 300 mill. kroner. Samme dag sendte selskapet søknad til Finanstilsynet om tillatelse til forhøyelse av aksjekapitalen samt førtidig innfrielse av ansvarlig lån og opptak av nytt ansvarlig lån. Styret har således så raskt, som praktisk mulig, truffet tiltak for å kapitalisere selskapet i henhold til nytt regelverk.

Nordea Finans arbeider med å redusere kostnadene ved hjelp av sentralisering eller outsourcing av arbeids-oppgaver til «Nordea Operating Center» i Polen. Utvikling av felles IT systemer i Nordea Finans vil gi mer fleksible systemer, mindre risiko og høyere effektivitet på sikt. Norge tok i 2012 i bruk felles factoringsystem og det er besluttet at felles lån - og leasingssystem vil bli utviklet.

Nordea Finans Norge inngikk i fjor nye samarbeider både på bil- og løsesresiden som også har gitt vekst i 2013. Det siste store samarbeidet som er inngått i 2013 er med A-K Maskiner som er importør av Case og New Holland Landbruksmaskiner. Nysalgsvolumet totalt for Nordea Finans Norge i 2013 øker med 6,7 %. Formidlingen gjennom bank kanalen har en nedgang i år. Salget av personbiler i Norge viste en økning på 1,9 % i 1. halvår 2013 sammenlignet med samme periode i 2012.

### Resultatregnskap

Totale driftsinntekter hittil i år er 377,1 mill. kroner og utgjør 3,96 % p.a av gjennomsnittlig forvaltningskapital. I samme periode i 2012 var disse inntektene på 349,8 mill. kroner (4,14 %). Redusert utlånsvolum på forbrukslån samt sammensetningen av volum mellom de øvrige produktene har redusert inntektsmarginen i prosent av utlån. Utlånsvekst på 12,3 % er den viktigste årsaken til inntektsveksten på 7,8 %.

Driftskostnadene utgjør 117,0 mill. kroner hittil i 2013 (116,6 mill. kroner). I forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjør kostnadene 1,23 % (1,38 %) og kostnadsprosenten er nede i 31,0 % (33,3 %). En kostnadsvekst på 0,4 % er et resultat av sterkt kostnadsfokus, endringer i porteføljen og effektivisering. Fortsatt sentralisering og effektivisering er viktige målsetninger fremover.

Netto tap utgjør 32,1 mill. kroner (117,6 mill. kroner) hittil i år. Tapene i 2012 ble sterkt påvirket av et enkeltstående tap. I forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjør tapene 0,34 % p.a. i 2013. Privat sektor har hatt en tapsprosent p.a på 0,40 % p.a, mens næringslivskunder har hatt et tap på 0,24 % p.a hittil i 2013 på de individuelt vurderte kundene.

Tapene i første halvår inkluderer økning i nedskrivning på grupper med 4,2 mill. kroner. Disse er ikke individuelt vurdert, men vurdert ut fra endringer i rating nivåer og endringer i kredittrisiko innen ulike bransjer.

### Balanse 31.06.2013

Selskapets samlede forvaltningskapital var ved utgangen av juni 19.623 mill. kroner, en økning på 12,1 % siste 12 måneder.

Utlånsveksten kommer først og fremst på bilfinansiering med en 12 måneders vekst på 19 %.

Aktiviteten på andre produktområder har også vært god. Løsøreleasing øker utlånet med 9,0 % sammenlignet med utlånet for 12 måneder siden. Utlånsvolum formidlet fra samarbeidspartnere både på bil og løsøreleasing har økt sin relative andel av utlånet i balansen.

## Risikoforhold

Brutto misligholdte engasjementer er pr 31.06.2013 434,3 mill. kroner, hvilket er en nedgang på 163,1 mill kroner siden årsskiftet. Brutto tapsutsatte engasjement beløper seg til 122,4 mill. kroner som er en økning på 35,0 mill. kroner siste halvåret. Nedskrivning på identifiserte engasjementer er 247,5 mill. kroner. I tillegg er det foretatt nedskrivning på grupper av utlån med 27,5 mill. kroner. Sum nedskrivningene utgjør 49,4 % 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). Gjennom denne prosessen i 2012 ble det besluttet at selskapets ansvarlig kapital minimum skal utgjøre 10 %. De nye BASEL III reglene som er vedtatt har krav om kjernekapitaldekning som er høyere enn PILLAR II påslaget fra forrige ICAAP prosess.

Konsernet har besluttet at selskapets renterisiko maksimalt skal være 1 million EURO ved ett prosentpoeng renteendring. Ved siste kvartalsskifte var eksponeringen 0,2 million EURO. Utlån i valuta beløper seg til 356,4 millioner omregnet til norske kroner pr 30.06.2013. Valutaposisjonen dvs differansen mellom eiendeler og gjeld utgjør pr 30.06.2013 5,5 millioner omregnet til norske kroner. Selskapets likviditet baseres på trekkrettigheter hos morbank. Pr 30.06.2013 utgjør ubenyttet del av trekkfasiliteten 4.888 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 12,8 % og kjernekapitalen er på 10,1 %. Kjernekapitalen er ren kjernekapital. Overskudd 2013 er ikke inkludert i ansvarlig

kapital. Risikovektet utlån eksklusive operasjonell risiko men inklusive poster utenfor balansen er beregnet til 14.307 mill. kroner. Dette utgjør 72,9 % av brutto forvaltningskapitalen. Det benyttes grunnleggende IRB metode for bedriftskunder med engasjement over 250 tEURO. På denne porteføljen er risikovektingen i gjennomsnitt 68,9 %.

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 ren kjernekapitalen fra 8 % til 10 % innen 1. juli 2014. I tillegg er det vedtatt 2 % poeng påslag for systemviktige banker samt en hjemmel for å innføre en mot syklisk buffer på 2,5 % poeng innen 1. juli 2016. Kjernekapitaldekningen skal være 1,5 % poeng høyere og kapitaldekningen 3,5 % høyere enn ren kjernekapital. Med motsyklisk buffer og påslag for systemviktig bank vil kravet til total kapitaldekning 1. juli 2016 bli 18,0 %. Det endelige kapitalkravet kan bli 4,5 % poeng lavere enn dette, da påslag som systemviktig bank og motsyklisk buffer, ikke er ordinære påslag.

## 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 har en matriseorganisasjon hvor mange jobber på tvers av linjeorganisasjon og land. Nettverksjobbing og lederutvikling er vært viktige fokusområder.

## Fremtidsutsikter

Det er registrert 19,5 % flere konkurser hittil i 2013 enn i samme periode i fjor. I juni isolert økte konkursene med 38,6 %. Utsiktene i norsk økonomi er ikke så gode som tidligere. Impulsene fra europeiske handelspartnere påvirker i større grad enn tidligere og veksten i norsk økonomi avtar. Fortsatt skiller norsk økonomi seg positivt ut, men det er flere signaler på at veksten i økonomien avtar. Selv om det er for tidlig å si at konkursstatistikken i juni gir et skifte så er det et signal om at en korreksjon kan inntreffe.

## Kvartalsvis utvikling

NOK tusen	2. kv 2013	1. kv 2013	4. kv 2012	3. kv 2012	2. kv 2012
Netto renteinntekter	144.133	135.487	126.969	134.444	139.657
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	30.079	30.123	31.503	27.830	27.032
Andre driftsinntekter	20.104	17.212	17.272	17.670	15.908
<b>Sum driftsinntekter</b>	<b>194.315</b>	<b>182.821</b>	<b>175.744</b>	<b>179.943</b>	<b>182.598</b>
Generelle administrasjonskostnader:					
Personalkostnader	-37.222	-35.030	-37.281	-35.983	-37.947
Andre kostnader	-21.078	-20.991	-23.139	-18.187	-19.988
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-1.003	-1.731	-1.134	-2.473	-1.542
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>-59.303</b>	<b>-57.753</b>	<b>-61.554</b>	<b>-56.643</b>	<b>-59.477</b>
<b>Resultat før tap</b>	<b>135.012</b>	<b>125.068</b>	<b>114.189</b>	<b>123.300</b>	<b>123.121</b>
Tap på utlån, netto	-14.767	-17.299	-8.032	-6.957	-101.254
<b>Driftsresultat</b>	<b>120.246</b>	<b>107.770</b>	<b>106.157</b>	<b>116.343</b>	<b>21.867</b>
Resultat fra tilknyttet selskap	245	733	964	357	335
Skattekostnad	-33.738	-30.380	-30.498	-32.676	-6.216
<b>Resultat for perioden</b>	<b>86.753</b>	<b>78.123</b>	<b>76.623</b>	<b>84.024</b>	<b>15.986</b>

## Resultatregnskap

NOK tusen	Note	2. kv 2013	2. kv 2012	jan-jun 2013	jan-jun 2012	Hele året 2012
<b>Driftsinntekter</b>						
Renteinntekter		226.741	220.840	444.284	442.513	878.343
Rentekostnader		-82.608	-81.182	-164.664	-179.626	-354.043
Netto renteinntekter		144.133	139.657	279.620	262.887	524.300
Gebyr- og provisjonsinntekter		31.609	28.483	63.708	59.435	122.771
Gebyr- og provisjonskostnader		-1.530	-1.450	-3.507	-3.954	-7.957
Netto gebyr- og provisjonsinntekter		30.079	27.032	60.201	55.481	114.814
Andre driftsinntekter		20.104	15.908	37.315	31.458	66.399
<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>194.315</b>	<b>182.598</b>	<b>377.137</b>	<b>349.826</b>	<b>705.513</b>
<b>Driftskostnader</b>						
Generelle administrasjonskostnader:						
Personalkostnader		-37.222	-37.947	-72.253	-72.535	-145.799
Andre kostnader	3	-21.078	-19.988	-42.069	-41.320	-82.647
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle		-1.003	-1.542	-2.734	-2.771	-6.378
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>-59.303</b>	<b>-59.477</b>	<b>-117.056</b>	<b>-116.626</b>	<b>-234.824</b>
<b>Resultat før tap</b>		<b>135.012</b>	<b>123.121</b>	<b>260.081</b>	<b>233.200</b>	<b>470.689</b>
Tap på utlån, netto	6, 7	-14.767	-101.254	-32.065	-117.619	-132.608
<b>Driftsresultat</b>		<b>120.246</b>	<b>21.867</b>	<b>228.015</b>	<b>115.580</b>	<b>338.081</b>
Resultat fra tilknyttet selskap		245	335	978	1.421	2.742
Skattekostnad		-33.738	-6.216	-64.118	-32.760	-95.934
<b>Resultat for perioden</b>		<b>86.753</b>	<b>15.986</b>	<b>164.875</b>	<b>84.241</b>	<b>244.889</b>
<b>Totalresultat</b>						
NOK tusen						2012
<b>Resultat for perioden</b>		<b>86.753</b>	<b>15.986</b>	<b>164.875</b>	<b>84.241</b>	<b>244.889</b>
Utbetalt konsernbidrag				0	-216.000	-216.000
Ytelsepensjon etter skatt				0	0	-12.812
<b>Øvrige resultatparametre, netto etter skatt</b>		<b>86.753</b>	<b>15.986</b>	<b>0</b>	<b>-216.000</b>	<b>-228.812</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>86.753</b>	<b>15.986</b>	<b>164.875</b>	<b>-131.759</b>	<b>16.077</b>
<b>Som tilskrives:</b>						
Aksjonærer i Nordea Finans Norge AS		86.753	15.986	164.875	-131.759	16.077
<b>Sum</b>		<b>86.753</b>	<b>15.986</b>	<b>164.875</b>	<b>-131.759</b>	<b>16.077</b>

## Balanse

NOK tusen	Note	30.jun 2013	30.jun 2012	31.des 2012
<b>Eiendeler</b>				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	5, 8	35.272	42.093	38.809
Utlån til og fordringer på kunder	7, 8	19.526.757	17.376.018	18.314.808
Aksjer i tilknyttede selskaper		10.708	8.409	9.730
Immaterielle eiendeler		10.273	12.904	11.386
Varige driftsmidler		939	2.105	1.493
Andre eiendeler		38.953	65.879	42.797
<b>Sum eiendeler</b>		<b>19.622.903</b>	<b>17.507.407</b>	<b>18.419.022</b>
<b>Gjeld</b>				
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner		16.941.354	15.561.972	15.853.989
Innskudd og lån fra kunder		4.557	9.950	41.162
Annen gjeld		119.813	92.355	116.251
Påløpte, ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		66.792	72.393	78.815
Pensjonsforpliktelser		28.213	46.279	31.847
Utsatt skatt		268.967	220.307	268.968
Ansvarlig lånekapital		430.000	230.000	430.000
<b>Sum gjeld</b>	<b>8</b>	<b>17.859.695</b>	<b>16.233.257</b>	<b>16.821.031</b>
<b>Egenkapital</b>				
Aksjekapital		69.300	63.000	69.300
Overkursfond		143.700	0	143.700
Andre reserver		12.812	0	12.812
Tilbakholdt overskudd		1.537.396	1.211.151	1.372.179
<b>Sum egenkapital</b>		<b>1.763.208</b>	<b>1.274.151</b>	<b>1.597.991</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>19.622.903</b>	<b>17.507.408</b>	<b>18.419.022</b>

Oslo 12. august 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 <sup>1</sup>	Andre fond	Andre reserver Ytelsepensjon <sup>3</sup>	Tilbakeholdt overskudd	Sum egenkapital
<b>Balanse per 1. jan 2013</b>	<b>69.300</b>	<b>143.700</b>	<b>12.812</b>	<b>1.372.179</b>	<b>1.597.991</b>
Resultat for perioden				164.875	164.875
Aksjebasert betaling <sup>2</sup>				341	341
<b>Balanse per 30. juni 2013</b>	<b>69.300</b>	<b>143.700</b>	<b>12.812</b>	<b>1.537.396</b>	<b>1.763.208</b>

NOK tusen	Aksjekapital <sup>1</sup>	Andre fond	Andre reserver Ytelsepensjon <sup>3</sup>	Tilbakeholdt overskudd	Sum egenkapital
<b>Balanse per 1. jan 2012</b>	<b>63.000</b>			<b>1.352.387</b>	<b>1.415.387</b>
Reklassifisering IFRS <sup>3</sup>				-9.574	-9.574
<b>Reklassifisert balanse per 1. januar 2012</b>	<b>63.000</b>			<b>1.342.813</b>	<b>1.405.813</b>
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 <sup>2</sup>				477	477
<b>Balanse per 31. des 2012</b>	<b>69.300</b>	<b>143.700</b>	<b>12.812</b>	<b>1.372.179</b>	<b>1.597.991</b>

NOK tusen	Aksjekapital <sup>1</sup>	Andre fond	Andre reserver Ytelsepensjon <sup>3</sup>	Tilbakeholdt overskudd	Sum egenkapital
<b>Balanse per 1. jan 2012</b>	<b>63.000</b>			<b>1.352.387</b>	<b>1.415.387</b>
Reklassifisering IFRS <sup>3</sup>				-9.574	-9.574
<b>Reklassifisert balanse per 1. januar 2012</b>	<b>63.000</b>			<b>1.342.813</b>	<b>1.405.813</b>
Resultat for perioden				84.241	84.241
Utbetalt konsernbidrag				-300.000	-300.000
Skatteeffekt konsernbidrag				84.000	84.000
Aksjebasert betaling <sup>2</sup>				96	96
<b>Balanse per 31. mar 2012</b>	<b>63.000</b>			<b>1.211.150</b>	<b>1.274.151</b>

<sup>1</sup> Aksjekapitalen på NOK tusen 69.300, består av 63.000 aksjer med pålydende NOK 1.100

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

<sup>3</sup> Refererer seg til IAS 19, se note 1 for mer informasjon

## Kontantstrømoppstilling

NOK tusen	jan-jun 2013	jan-jun 2012	Hele året 2012
<b>Driftsaktiviteter</b>			
Driftsresultat	228.015	93.871	338.707
Justering for poster utenom kontantstrømmen	8.980	6.873	124.758
Betalt inntektsskatt	-52.882	-3.799	-3.173
<b>Kontantstrøm fra driftsaktiviteter før endring i eiendeler og gjeld i driftsaktiviteter</b>	<b>184.113</b>	<b>96.945</b>	<b>460.292</b>
Endringer i eiendeler og gjeld til driftsaktiviteter	-183.976	-95.089	-505.750
<b>Kontantstrøm fra driftsaktiviteter</b>	<b>137</b>	<b>1.856</b>	<b>-45.458</b>
<b>Investeringsaktiviteter</b>			
Variige driftsmidler	-19	0	-42
Immaterielle eiendeler	-1.049	-2.864	-4.535
<b>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-1.068</b>	<b>-2.864</b>	<b>-4.577</b>
<b>Finansieringsaktiviteter</b>			
Endring ansvarlig lån	0	0	200.000
Kapitalinnskudd	0	0	150.000
Betalt konsernbidrag	0	0	-300.000
<b>Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>50.000</b>
<b>Kontantstrøm i perioden</b>	<b>-930</b>	<b>-1.008</b>	<b>-35</b>
Likviditetsbeholdning ved begynnelsen av perioden	4.508	4.543	4.543
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	3.577	3.535	4.508
<b>Endring</b>	<b>-930</b>	<b>-1.008</b>	<b>-35</b>

### 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-jun 2013	jan-jun 2012	Hele året 2012
Fordringer på kredittinstitusjoner	3.577	3.535	4.508

Udisponert del av trekkfasiliteter er ikke medtatt i oppstillingen. Per 30. juni 2013 utgjør dette 4.888 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	2. kvartal 2012		jan - jun 2012		2012	
	Om-arbeidet	Før endring	Om-arbeidet	Før endring	Om-arbeidet	Før endring
Personalkostnder	-37.947	-37.790	-72.535	-72.221	-145.799	-145.173
Skattekostnad	-6.216	-6.260	-32.760	-32.848	-95.934	-96.109
Totalresultat	15.986	16.099	84.241	84.467	16.077	29.340

NOK tusen	31.des.12		31.06.2012		01.jan.12	
	Om-arbeidet	Før endring	Om-arbeidet	Før endring	Om-arbeidet	Før endring
Annen gjeld	116.251	116.251	92.355	92.443	129.783	129.783
Pensjonsforpliktelse	31.847	35.718	46.279	32.668	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	1.211.151	1.220.951	1.342.813	1.352.387
	1.802.057	1.802.057	1.570.092	1.570.092	1.742.179	1.742.179

### Note 2 - Segmentrapportering

NOK tusen	Asset Finance		Sales Finance		Sum	
	jan-jun	jan-jun	jan-jun	jan-jun	jan-jun	jan-jun
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
<b>Resultat</b>						
Driftsinntekter	193.798	196.999	183.339	152.827	377.137	349.826
Driftsresultat	123.985	41.908	104.030	73.986	228.015	115.894
<b>Balanse</b>						
Utlån til kunder	9.633.148	9.347.531	9.893.610	8.028.487	19.526.757	17.376.018

### Note 3 - Andre kostnader

NOK tusen	2. kv	1. kv	2. kv	Hele året
	2013	2013	2012	2012
Informasjonsteknologi	6.476	5.976	5.177	24.167
Markedsføring	1.232	1.312	1.933	9.480
Porto, telefon og kontorkostnader	2.480	3.099	2.351	10.260
Husleie - og eiendomskostnader	4.706	4.632	4.061	15.920
Andre	6.182	5.972	6.466	22.819
<b>Sum</b>	<b>21.078</b>	<b>20.991</b>	<b>19.988</b>	<b>82.647</b>

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

### Spesifikasjon ansvarlig kapital

	30. jun 2013	31. des 2012	30. jun 2012
NOK mill			
Kjernekapital*	1563	1.542	1.402
Ansvarlig kapital*	1968	1.930	1.632

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

### Risiki

	30. jun 2013	30. jun 2013	31. des 2012	31. des 2012	30. jun 2012	30. jun 2012
	Risikovektede eiendeler		Risikovektede eiendeler		Risikovektede eiendeler	
NOK mill	Kapitalkrav		Kapitalkrav		Kapitalkrav	
<b>Kreditrisiko</b>	1.145	14.307	1.099	13.729	1.048	13.103
IRB grunnleggende metode	586	7.329	574	7.172	551	6.887
- hvorav foretak	513	6.419	513	6.415	497	6.216
- hvorav institusjoner	-	-	-	1	-	1
- hvorav andre	73	910	61	756	54	671
Standardmetode	559	6.978	525	6.557	497	6.216
- hvorav stat og statlige institusjoner	3	33	3	33	3	36
- hvorav massemarked	534	6.669	498	6.226	472	5.898
- hvorav andre	22	276	24	298	23	282
<b>Operasjonell risiko</b>	87	1.087	82	1.031	82	1.031
Standardmetode	87	1.087	82	1.031	82	1.031
Delsum	1.232	15.394	1.181	14.760	1.130	14.134
<b>Justering for minimumsgrenser</b>						
Tilleggskrav i henhold til minimumsgrenser			-	-	-	-
<b>Sum</b>	<b>1.232</b>	<b>15.394</b>	<b>1.181</b>	<b>14.760</b>	<b>1.131</b>	<b>14.134</b>

### Kapitaldekning Basel II

	30. jun 2013	31. des 2012	30. jun 2012
Kjernekapitaldekning	10,1 %	10,4 %	8,4 %
Ansvarlig kapital	12,8 %	13,1 %	10,0 %

## Note 5- Bundne bankinnskudd

Innskudd i finansinstitusjoner omfatter bundne skattetreksmidler med NOK 3.577 tusen.

## Note 6 - Tap på utlån

NOK tusen	2. kv 2013	1. kv 2013	2. kv 2012	Hele året 2012
<b>Tap på utlån til og fordringer på kunder</b>				
- nedskrivninger	-20.341	-41.838	-105.241	-159.604
- konstaterte tap	-6.459	-12.971	-26.748	-62.876
- nedskrivninger bruk til å dekke konstaterte tap	3.668	11.264	24.871	46.626
- tilbakeføringer	6.918	25.085	5.197	37.820
- innganger	1.448	1.163	667	5.425
<b>Sum</b>	<b>-14.767</b>	<b>-17.299</b>	<b>-101.254</b>	<b>-132.608</b>

## Note 7 - Utlån og nedskrivninger

### Endringer i nedskrivninger

NOK tusen	Individuelt vurderte	Utlån- grupper	Sum
<b>Balanse per 1. jan 2013</b>	<b>-236.434</b>	<b>-23.349</b>	<b>-259.782</b>
Nedskrivninger	-57.990	-4.189	-62.179
Reversering	32.002	0	32.002
<b>Endringer i resultatregnskapet</b>	<b>-25.987</b>	<b>-4.189</b>	<b>-30.177</b>
Nedskrivninger brukt til å dekke tap	14.931	0	14.931
<b>Balanse per 30. jun 2013</b>	<b>-247.490</b>	<b>-27.538</b>	<b>-275.028</b>

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	-172.269	12.665	-159.604
Reversering	37.820	0	37.820
<b>Endringer i resultatregnskapet</b>	<b>-134.449</b>	<b>12.665</b>	<b>-121.784</b>
Nedskrivninger brukt til å dekke tap	46.626	0	46.626
<b>Balanse per 31. des 2012</b>	<b>-236.434</b>	<b>-23.349</b>	<b>-259.782</b>

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	-38.113
Reversering	28.969	0	23.772
<b>Endringer i resultatregnskapet</b>	<b>-114.194</b>	<b>0</b>	<b>-14.341</b>
Nedskrivninger brukt til å dekke tap	30.241	0	5.370
<b>Balanse per 30. jun 2012</b>	<b>-232.564</b>	<b>-36.014</b>	<b>-268.578</b>

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

NOK tusen	30.jun 2013	31.des 2012	30.jun 2012
Utlån og fordringer uten verdifall	19.245.090	18.055.026	16.931.026
Utlån og fordringer med verdifall:	556.695	684.847	713.571
- Tapsutsatte	122.414	87.364	498.459
- Misligholdte	434.281	597.483	215.111
<b>Utlån og fordringer før nedskrivninger</b>	<b>19.801.785</b>	<b>18.739.873</b>	<b>17.644.596</b>
Nedskrivninger på individuelt vurderte utlån med verdifall:	-247.490	-236.434	-232.565
- Tapsutsatte	-44.490	-39.635	-126.163
- Misligholdte	-203.000	-196.799	-106.401
Nedskrivninger på utlånsgrupper med verdifall	-27.538	-23.349	-36.014
<b>Nedskrivninger</b>	<b>-275.028</b>	<b>-259.782</b>	<b>-268.579</b>

### Utlån og fordringer på kunder, bokført verdi

	30.jun 2013	31.des 2012	30.jun 2012
Utlån og fordringer på kunder, bokført verdi	19.526.757	18.314.808	17.376.018
Andel utlån med verdifall brutto	2,8 %	3,7 %	2,0 %
Andel utlån med verdifall netto	1,6 %	2,4 %	1,0 %
Samlet nedskrivningsgrad	1,4 %	1,4 %	1,1 %
Nedskrivningsgrad, individuelt vurdert utlån med verdifall	44,5 %	34,5 %	47,1 %

## Note 8 - Klassifisering av finansielle instrumenter

NOK tusen	Utlån og fordring	Sum
<b>Finansielle eiendeler</b>		
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	35.272	35.272
Utlån til og fordringer på kunder	19.526.757	19.526.757
Sum 30. jun 2013	19.562.030	19.562.030
Sum 31. des 2012	18.353.617	18.353.617
Sum 30. jun 2012	17.418.110	17.418.110
<b>Finansiell gjeld</b>		
	Annen finansiell gjeld	Sum
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner	16.941.354	16.941.354
Innskudd og lån fra kunder	4.557	4.557
Ansvarlig lånekapital	430.000	430.000
Sum 30. jun 2013	17.375.910	17.375.910
Sum 31. des 2012	16.325.151	16.325.151
Sum 30. jun 2012	15.801.922	15.801.922

## Note 9 – Risikoforhold

Kredittrisiko 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.