

# Rapport for 1. kvartal 2014

## 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 rundt 11 millioner kunder, kontorer på ca. 800 forskjellige steder og er blant de ti største totalbankene i Europa målt etter markedsverdi. Nordea-aksjen er notert på NASDAQ OMX Nordic Exchange i Stockholm, Helsinki og København*

[www.nordea.com](http://www.nordea.com)  
[www.nordeafinans.no](http://www.nordeafinans.no)

## Kvartalsrapport fra styret 31.03.2014

### Sammendrag

Selskapet oppnådde et driftsresultat på 123,7 mill. kroner etter første kvartal i 2014. Egenkapitalavkastningen etter skatt er på 15,6 %. Tilsvarende periode i fjor ga et driftsresultat på 107,8 mill. kroner.

Sammenlignet med samme periode i 2013 øker inntektene med 10,0 %. Dette skyldes en 12 måneders utlånsvekst på 10,6 %. Kostnadene øker i samme periode med 5,2 %. Nytegningen i 2014 er 17,5 % høyere enn for samme periode i 2013. Den totale kapitaldekningen før overgangsregler er 15,5 % mens ren kjernekapital er på 13,5 %.

### Virksomheten

På grunn av de skjerpede kapitalkravene som ble vedtatt i 2013 har Nordea Finans Norge økt egenkapitalen fra 1.637 millioner kroner til 2.322 millioner kroner siste 12 måneder. Egenkapital i prosent av forvaltningskapital øker fra 8,7 % 31. mars 2013 til 11,2 % i 2014. Selv om den nominelle inntjeningen øker med 14,8 % reduseres egenkapitalavkastningen fra 19,1 % til 15,6 % fordi egenkapitalandelen øker. Reglene innebærer også en opptrapping av kapitalkravene blant annet ved motsyklisk buffer på 1 % poeng som innføres fra og med 1. juli 2015. Disse høye egenkapitalkravene vil bedre soliditeten til finansinstitusjonene, men redusere egenkapitalavkastningen i årene fremover.

Prognosene for lavere vekst i norsk økonomi gir forventninger om lavere utlånsvekst og marginpress. Dette skjer samtidig med økning av egenkapital hvilket gir en lavere avkastningsgrad. For å opprettholde en sterk konkurransekraft og god inntjening blir det derfor viktig å ha lave kostnader. I Nordea Finans har vi jobbet med dette ved av sentralisering eller outsourcing av arbeidsoppgaver til «Nordea Operating Center» i Polen. Vi utvikler også felles IT systemer som gir høyere effektivitet på sikt. I tillegg gjennomgår alle kostnader for å ta bort de kostnadene som ikke er nødvendig for å supportere kunder. Dette er en krevende intern prosess, men nødvendig for å møte fremtidens krav.

Også 2014 har startet bra for finansieringsselskapene i Norge. Finansieringsselskapenes Forening opplyser at nytegning på leasing øker med 15,7 % sammenlignet med samme periode i

2013. Herav billeasing en vekst på 20,6 %. Billån øker med 8,8 %. Dette er mer enn økning i salget av nye personbiler som er på 8,3 %. Nordea Finans Norge har tatt sin del av denne markedsveksten og økte sitt totale nysalg med 17,5 % i 1 kvartal 2014. Dette har vært mulig gjennom de nye samarbeidene som ble inngått for 2-3 år siden med bilforhandlere og leverandører av andre kapitalvarer. Nytegning som er formidlingen gjennom bank kanalen har moderat vekst i 2014 etter en nedgang i 2013.

### Resultatregnskap

Totale driftsinntekter hittil i år er 201,1 mill. kroner og utgjør 3,9 % p.a av gjennomsnittlig forvaltningskapital. I samme periode i 2013 var disse inntektene på 182,8 mill. kroner (3,9 %). Utlånsveksten på 10,6 % er den viktigste årsaken til inntektsveksten.

Driftskostnadene utgjør 60,7 mill. kroner hittil i 2014 (57,7 mill. kroner). I forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjør kostnadene 1,17 % (1,23 %) og kostnadsprosenten er 30,2 % (31,6 %). It kostnader har hatt den prosentuelle sterkeste økningen. Dette skyldes at mange prosjekter har vært utført i dette kvartalet. Avskrivninger driftsmidler leasing 0,6 mNOK referer seg til operasjonell leasing hvor leasingobjektene klassifiseres som driftsmidler og avskrives som driftsmidler. Disse avskrivningene er derfor ikke relatert til driften av selskapet.

Netto tap utgjør 16,7 mill. kroner (17,3 mill. kroner) hittil i år. Tapene i 2014 utgjør 0,32 % p.a (0,37 %) av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Privat sektor har hatt en tapsprosent p.a på 0,30 % p.a, mens næringslivskunder har hatt et tap på 0,33 % p.a hittil i 2014. Tapene inkluderer økning i nedskrivning på grupper med 3,5 mill. kroner. Disse er ikke individuelt vurdert, men vurdert ut fra endringer i rating nivåer og endringer i kredittrisiko innen ulike næringer.

### Balanse 31.03.2014

Selskapets samlede forvaltningskapital var ved utgangen av mars 21.188 mill. kroner, en økning på 10,9 % siste 12 måneder.

Utlånsveksten har vært sterkest på løsøreleasing, privatleie og billån, mens factoring utlånet er redusert. Utlånsvolum formidlet fra samarbeidspartnere både på bilproduktene og løsøreleasing har økt sin relative andel av utlånet i balansen.

## Risikoforhold

Brutto misligholdte engasjementer er pr 31.03.2014 434,2 mill. kroner, hvilket er en nedgang på 13,3 mill kroner siden årsskiftet. Det er registrert 5,9 % flere konkurser hittil i 2014 enn i samme periode i fjor. Økning i konkurstrate gjenspeiles ikke i Nordea Finans sin kundemasse. Brutto tapsutsatte engasjement beløper seg til 125,7 mill. kroner som er en økning på 19,3 mill. kroner i 2014. Nedskrivning på individuelt vurderte engasjementer er 243,2 mill. kroner. I tillegg er det foretatt nedskrivning på grupper av utlån med 45,6 mill. kroner. Sum nedskrivningene utgjør 51,6 % 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. Group Capital & Risk Modelling har beregnet de interne kapitalmålene for Nordea Finans Norge og styret har besluttet måltallene for de neste 3 årene.

Konsernet har besluttet at selskapets renterisiko maksimalt skal være maksimum 1 million EURO ved ett prosentpoeng renteendring. Ved siste kvartalsskifte var eksponeringen 0,55 million EURO. Utlån i valuta beløper seg til 256 millioner omregnet til norske kroner pr 31.03.2014. Valutaposisjonen dvs differansen mellom eiendeler og gjeld utgjør pr 31.03.2014 6,9 millioner omregnet til norske kroner. Selskapets likviditet baseres på trekkrettigheter hos morbank. Pr 31.03.2014 utgjør ubenyttet del av trekkfasiliteten 5.772 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 og Group Credit Control egne kontrollhandlinger og rapporterer disse til styret. Tiltak mot hvitvasking er et fokusområde for Nordea. Nordea Finans Norge er representert i Nordea's nasjonale styringskomite vedrørende hvitvasking.

## Kapitaldekning

Kapitaldekningen etter overgangsregler er 15,2 % og ren kjernekapital er på 13,2 %. Da selskapet ikke har hybridkapital, men også må oppfylle kjernekapitalkravet brukes ren kjernekapitalen til å dekke kjernekapitalkravet på 10,5 %. Overskudd 2014 er ikke inkludert i ansvarlig kapital. Som IRB godkjent institusjon må selskapet ha en kapital som minst tilsvarende 80 % av minstekravet etter BASEL I. Dette er en overgangsregel som reduserer kapitaldekningen fra 15,5 % til 15,2 %. De nye reglene innebærer et krav om økninger i ren kjernekapital til 10,0 %, kjernekapital til 11,5 % og total ansvarlig kapital til 13,5 % per 1 juli 2014. Forskrift om motsyklisk buffer ble fastsatt av i desember og vil gi ett ytterligere kapitalkrav på 1 % poeng fra og med 1. juli 2015. Det påregnes ikke ytterligere PILLAR II i 2014.

## 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

For norsk økonomi forventes det lavere vekst etter en langvarig og sterk oppgangsperiode. Oljeselskapenes annonsering av kostnadsutt gjør landet mer avhengig av vekst i tradisjonelle næringer. Selv om lavere valutakurser styrker eksportindustrien sliter den fortsatt med mye høyere kostnadsnivå enn utlandet. Til tross for dette forventer styret fortsatt vekst for finansieringsselskapene og gode resultater i Nordea Finans Norge.

## Kvartalsvis utvikling

NOK tusen	1. kv 2014	4. kv 2014	3. kv 2013	2. kv 2013	1. kv 2013
Netto renteinntekter	159 354	164 171	159 812	148 614	138 898
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	29 929	30 783	29 396	30 079	30 123
Andre driftsinntekter	11 822	13 582	11 390	15 623	13 800
<b>Sum driftsinntekter</b>	<b>201 105</b>	<b>208 535</b>	<b>200 597</b>	<b>194 315</b>	<b>182 821</b>
Generelle administrasjonskostnader:					
Personalkostnader	-37 310	-29 495	-35 326	-37 222	-35 030
Andre kostnader	-22 112	-24 113	-21 980	-21 078	-20 991
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-734	-656	-2 005	-1 003	-1 731
Avskrivning driftmidler leasing	-586	0	0	0	0
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>-60 742</b>	<b>-54 265</b>	<b>-59 311</b>	<b>-59 303</b>	<b>-57 753</b>
<b>Resultat før tap</b>	<b>140 363</b>	<b>154 271</b>	<b>141 286</b>	<b>135 012</b>	<b>125 068</b>
Tap på utlån, netto	-16 647	-11 512	-7 916	-14 767	-17 299
<b>Driftsresultat</b>	<b>123 716</b>	<b>142 758</b>	<b>133 370</b>	<b>120 246</b>	<b>107 770</b>
Resultat fra tilknyttet selskap	644	-456	1 006	245	733
Skattekostnad	-33 577	-26 819	-37 626	-33 738	-30 380
<b>Resultat for perioden</b>	<b>90 783</b>	<b>115 483</b>	<b>96 751</b>	<b>86 753</b>	<b>78 123</b>

## Resultatregnskap

NOK tusen	Note	1. kv 2014	1. kv 2013	Hele året 2013
<b>Driftsinntekter</b>				
Renteinntekter		233 036	220 954	925 105
Rentekostnader		-73 683	-82 056	-313 611
Netto renteinntekter		159 354	138 898	611 494
Gebyr- og provisjonsinntekter		31 996	32 099	127 511
Gebyr- og provisjonskostnader		-2 067	-1 977	-7 131
Netto gebyr- og provisjonsinntekter		29 929	30 123	120 380
Andre driftsinntekter		11 822	13 800	54 395
<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>201 105</b>	<b>182 821</b>	<b>786 269</b>
<b>Driftskostnader</b>				
Generelle administrasjonskostnader:				
Personalkostnader		-37 310	-35 030	-137 075
Andre kostnader	3	-22 112	-20 991	-88 163
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle		-734	-1 731	-5 395
Avskrivninger driftsmidler leasing		-586		-5 395
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>-60 742</b>	<b>-57 753</b>	<b>-236 027</b>
<b>Resultat før tap</b>		<b>140 363</b>	<b>125 068</b>	<b>550 242</b>
Tap på utlån, netto	6, 7	-16 647	-17 299	-51 494
<b>Driftsresultat</b>		<b>123 716</b>	<b>107 770</b>	<b>498 749</b>
Resultat fra tilknyttet selskap		644	733	1 529
Skattekostnad		-33 577	-30 380	-129 726
<b>Resultat for perioden</b>		<b>90 783</b>	<b>78 123</b>	<b>370 552</b>
<b>Totalresultat</b>				
NOK tusen		2014	2013	2013
<b>Resultat for perioden</b>		<b>90 783</b>	<b>78 123</b>	<b>370 552</b>
<b>Pensjonskostnad</b>				
Revaluering pensjonsforpliktelse <sup>1</sup>				2 265
Skatt på revaluering ytelseplaner <sup>1</sup>				-612
<b>Øvrige resultatparametre, netto etter skatt</b>				<b>1 653</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>90 783</b>	<b>78 123</b>	<b>372 205</b>
<b>Som tilskrives:</b>				
Aksjonærer i Nordea Finans Norge AS		90 783	78 123	372 205
<b>Sum</b>		<b>90 783</b>	<b>78 123</b>	<b>372 205</b>

## Balanse

NOK tusen	Note	31.mar 2014	31.mar 2013	31.des 2013
<b>Eiendeler</b>				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	5, 8	40 841	33 044	46 716
Utlån til og fordringer på kunder	7, 8	20 996 220	18 988 761	20 172 559
Aksjer i tilknyttede selskaper		11 902	10 463	11 259
Immaterielle eiendeler		18 605	10 688	15 929
Varige driftsmidler		406	1 237	473
Driftsmidler leasing		32 051		
Andre eiendeler		87 565	57 151	45 557
<b>Sum eiendeler</b>		<b>21 187 590</b>	<b>19 101 344</b>	<b>20 292 493</b>
<b>Gjeld</b>				
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner		17 833 816	16 465 915	17 052 572
Innskudd og lån fra kunder		6 958	13 778	12 687
Annen gjeld		178 718	154 269	132 444
Påløpte, ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		58 090	65 755	77 781
Pensjonsforpliktelse		31 466	26 339	29 636
Utsatt skatt		331 117	268 967	331 117
Ansvarlig lånekapital		380 000	430 000	380 000
<b>Sum gjeld</b>	<b>8</b>	<b>18 820 165</b>	<b>17 425 023</b>	<b>18 016 237</b>
<b>Egenkapital</b>				
Aksjekapital		75 600	69 300	75 600
Overkursfond		437 400	143 700	437 400
Tilbakholdt overskudd		1 854 425	1 463 321	1 763 256
<b>Sum egenkapital</b>		<b>2 367 425</b>	<b>1 676 321</b>	<b>2 276 256</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>21 187 590</b>	<b>19 101 344</b>	<b>20 292 493</b>

Oslo 16. mai 2014

Jukka Salonen  
Styrets formann

Mårten Broman

Trine Skøyen

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	Tilbakeholdt overskudd	Sum egenkapital
<b>Balanse per 1. jan 2014</b>	<b>69 300</b>	<b>143 700</b>	<b>14 465</b>	<b>1 743 396</b>	<b>1 970 861</b>
Resultat for perioden				90 783	90 783
Innbetalt kapital	6 300	293 700			300 000
Aksjebasert betaling <sup>2</sup>				461	461
<b>Balanse per 31. mar 2014</b>	<b>75 600</b>	<b>437 400</b>	<b>14 465</b>	<b>1 834 641</b>	<b>2 362 105</b>

NOK tusen	Aksjekapital <sup>1</sup>	Andre fond	Andre reserver Ytelsepensjon	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				370 552	370 552
Innbetalt kapital	6 300	293 700			300 000
Aksjebasert betaling <sup>2</sup>				666	666
Poster fra totalresultatet, etter skatt			1 653		1 653
<b>Balanse per 31. des 2013</b>	<b>75 600</b>	<b>437 400</b>	<b>14 465</b>	<b>1 743 396</b>	<b>2 270 861</b>

NOK tusen	Aksjekapital <sup>1</sup>	Andre fond	Andre reserver Ytelsepensjon	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				78 123	78 123
Aksjebasert betaling <sup>2</sup>				207	207
<b>Balanse per 31. mar 2013</b>	<b>69 300</b>	<b>143 700</b>	<b>12 812</b>	<b>1 450 509</b>	<b>1 676 321</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)

## Kontantstrømoppstilling

NOK tusen	jan-mar 2014	jan-mar 2013	Hele året 2013
<b>Driftsaktiviteter</b>			
Driftsresultat	123 716	107 770	504 144
Justering for poster utenom kontantstrømmen	26 768	-4 206	33 356
Betalt inntektsskatt	-26 440	-1 586	-52 879
<b>Kontantstrøm fra driftsaktiviteter før endring i eiendeler og gjeld i driftsaktiviteter</b>	<b>124 045</b>	<b>101 977</b>	<b>484 620</b>
Endringer i eiendeler og gjeld til driftsaktiviteter	-88 934	-102 473	-725 268
<b>Kontantstrøm fra driftsaktiviteter</b>	<b>35 111</b>	<b>-496</b>	<b>-240 648</b>
<b>Investeringsaktiviteter</b>			
Variige driftsmidler	0	-19	-19
Driftsmidler, leasing	-32 636		
Immaterielle eiendeler	-3 343	-458	-8 899
<b>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-35 979</b>	<b>-477</b>	<b>-8 918</b>
<b>Finansieringsaktiviteter</b>			
Endring ansvarlig lån	0	0	-50 000
Kapitalinnskudd	0	0	300 000
<b>Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>250 000</b>
<b>Kontantstrøm i perioden</b>	<b>-869</b>	<b>-973</b>	<b>434</b>
Likviditetsbeholdning ved begynnelsen av perioden	4 942	4 508	4 508
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	4 073	3 535	4 942
<b>Endring</b>	<b>-869</b>	<b>-973</b>	<b>434</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-mar 2014	jan-mar 2013	Hele året 2013
Fordringer på kredittinstitusjoner	4 073	3 535	4 942

Udisponert del av trekkfasiliteter er ikke medtatt i oppstillingen.

Nordea Finans Norge har trekkfasiliteter hos Nordea på EUR mill 2.870.

Omregnet med valutakursen 31.03.14 utgjør denne NOK mill 23.606.

Ubenyttet ramme per 31. mars 2014 utgjør NOK mill 5.772



## 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".

### Note 2 - Segmentrapportering

NOK tusen	Asset Finance		Sales Finance		Sum	
	jan-mar 2014	jan-mar 2013	jan-mar 2014	jan-mar 2013	jan-mar 2014	jan-mar 2013
<b>Resultat</b>						
Driftsinntekter	95 297	88 207	105 808	94 613	201 105	182 820
Driftsresultat	58 806	49 069	64 910	58 701	123 716	107 770
<b>Balanse</b>						
Utlån til kunder	9 505 898	9 324 169	11 527 090	9 694 101	21 032 988	19 018 270

### Note 3 - Andre kostnader

NOK tusen	1. kv 2014	1. kv 2013	Hele året 2013
Informasjonsteknologi	7 217	5 976	27 102
Markedsføring	1 383	1 312	8 049
Porto, telefon og kontorkostnader	2 846	3 099	10 135
Husleie - og eiendoms kostnader	4 530	4 632	18 165
Andre	6 136	5 972	24 711
<b>Sum</b>	<b>22 112</b>	<b>20 991</b>	<b>88 163</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.

Nye kapitaldekningsregler ble innført i Norge fra 1. juli 2013. Den rene kjernekapitalen inkludert overgangsregler skal være 9,0 %. Dette fordeles mellom en minimumskapital på 4,5 % og en bufferkapital på 4,5 %. Kjernekapitalen skal være 10,5 % og den totale ansvarlige kapitalen skal være 12,5 %. Den består av et minimumskrav på 8 % og en buffer på 4,5 %.

**Spesifikasjon ansvarlig kapital**

	31. mar 2014	31. des 2013	31. mar 2013
NOK mill			
Ren kjernekapital*	2 217	2 235	1 548
Kjernekapital*	2 217	2 235	1 548
Ansvarlig kapital*	2 556	2 590	1 939

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

**Risiki**

	31. mar 2014	31. mar 2014	31. des 2013	31. des 2013	31. mar 2013	31. mar 2013
	Risikovektede eiendeler		Risikovektede eiendeler		Risikovektede eiendeler	
NOK mill	Kapitalkrav		Kapitalkrav		Kapitalkrav	
<b>Kreditrisiko</b>	1 219	15 233	1 173	14 665	1 146	14 321
IRB grunnleggende metode	595	7 438	574	7 172	602	7 526
- hvorav foretak	510	6 381	497	6 211	536	6 696
- hvorav institusjoner	-	-	-	-	-	-
- hvorav andre	85	1 058	77	961	66	830
Standardmetode	624	7 794	599	7 494	544	6 795
- hvorav stat og statlige institusjoner	3	33	3	32	3	33
- hvorav massemarked	597	7 458	573	7 159	517	6 462
- hvorav andre	24	303	24	303	24	300
<b>Operasjonell risiko</b>	97	1 212	87	1 087	87	1 087
Standardmetode	87	1 087	87	1 087	87	1 087
Delsum	1 317	16 445	1 260	15 752	1 233	15 407
<b>Justering for minimumsgrenser</b>						
Tilleggskrav i henhold til minimumsgrenser	31	387	24	297	-	-
<b>Sum</b>	<b>1 347</b>	<b>16 832</b>	<b>1 284</b>	<b>16 049</b>	<b>1 233</b>	<b>15 407</b>

**Kapitaldekning før overgangsreglene\*\***

	31. mar 2014	31. des 2013	31. mar 2013
Ren kjernekapitaldekning	13,5 %	14,2 %	10,0 %
Kjernekapitaldekning	13,5 %	14,2 %	10,0 %
Ansvarlig kapital	15,5 %	16,4 %	12,6 %

**Kapitaldekning etter overgangsreglene\*\***

	31. mar 2014	31. des 2013	31. mar 2013
Ren kjernekapitaldekning	13,2 %	13,9 %	10,0 %
Kjernekapitaldekning	13,2 %	13,9 %	10,0 %
Ansvarlig kapital	15,2 %	16,1 %	12,6 %

\*\*Overgangsregler:

Som IRB godkjent institusjon må selskapet ha en ansvarlig kapital som minst tilsvarer 80 % av minstekravet etter BASEL I. Dette er en overgangsregel som gjelder inntil videre. Kapitaldekningen i selskapet etter overgangsreglene er lavere enn uten overgangsregler.

**Note 5- Bundne bankinnskudd**

Innskudd i finansinstitusjoner omfatter bundne skattetrekkmidler med NOK 4.073 tusen.

## Note 6 - Tap på utlån

NOK tusen	1. kv 2014	4. kv 2013	1. kv 2013	Hele året 2013
<b>Tap på utlån til og fordringer på kunder</b>				
- nedskrivninger	-37 031	-11 686	-41 838	-85 297
- konstaterte tap	-8 687	-11 562	-12 971	-39 503
- nedskrivninger bruk til å dekke konstaterte tap	6 516	6 735	11 264	25 432
- tilbakeføringer	20 997	2 779	25 085	40 385
- innganger på tidligere konstatert tap	1 558	2 222	1 163	7 489
<b>Sum</b>	<b>-16 647</b>	<b>-11 512</b>	<b>-17 299</b>	<b>-51 494</b>

## Note 7 - Utlån og nedskrivninger

### Endringer i nedskrivninger

NOK tusen	Individuelt vurderte	Utlån- grupper	Sum
<b>Balanse per 1. jan 2014</b>	<b>-237 103</b>	<b>-42 159</b>	<b>-279 262</b>
Nedskrivninger	-33 575	-3 456	-37 031
Reversering	20 997	0	20 997
<b>Endringer i resultatregnskapet</b>	<b>-12 578</b>	<b>-3 456</b>	<b>-16 034</b>
Nedskrivninger brukt til å dekke tap	6 516	0	6 516
<b>Balanse per 31. mar 2014</b>	<b>-243 165</b>	<b>-45 615</b>	<b>-288 780</b>

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	-66 486	-18 811	-85 297
Reversering	40 385	0	40 385
<b>Endringer i resultatregnskapet</b>	<b>-26 101</b>	<b>-18 811</b>	<b>-44 912</b>
Nedskrivninger brukt til å dekke tap	25 432	0	25 432
<b>Balanse per 31. des 2013</b>	<b>-237 103</b>	<b>-42 159</b>	<b>-279 262</b>

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	-37 880	-3 959	-41 838
Reversering	25 085	0	25 085
<b>Endringer i resultatregnskapet</b>	<b>-12 795</b>	<b>-3 959</b>	<b>-16 754</b>
Nedskrivninger brukt til å dekke tap	11 264	0	11 264
<b>Balanse per 31. mar 2013</b>	<b>-237 965</b>	<b>-27 307</b>	<b>-265 273</b>

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

NOK tusen	31.mar 2014	31.mar 2013	31.des 2013
Utlån og fordringer uten verdifall	20 725 039	18 677 291	19 893 297
Utlån og fordringer med verdifall:	559 961	576 743	553 907
- Tapsutsatte	125 754	119 326	106 408
- Misligholdte	434 207	457 417	447 498
<b>Utlån og fordringer før nedskrivninger</b>	<b>21 285 000</b>	<b>19 254 034</b>	<b>20 447 202</b>
Nedskrivninger på individuelt vurderte utlån med verdifall:	-243 165	-237 965	-237 103
- Tapsutsatte	-44 332	-45 576	-39 743
- Misligholdte	-198 833	-192 389	-197 360
Nedskrivninger på utlånsgrupper med verdifall	-45 615	-27 307	-42 159
<b>Nedskrivninger</b>	<b>-288 780</b>	<b>-265 273</b>	<b>-279 262</b>
Utlån og fordringer på kunder, bokført verdi	20 996 220	18 988 761	20 172 559
	31.mar 2014	31.mar 2013	31.des 2013
Andel utlån med verdifall brutto	2,6 %	3,0 %	2,7 %
Andel utlån med verdifall netto	1,5 %	1,8 %	1,5 %
Samlet nedskrivningsgrad	1,4 %	1,4 %	1,4 %
Nedskrivningsgrad, individuelt vurdert utlån med verdifall	43,4 %	41,3 %	42,8 %

## Note 8 - Klassifisering av finansielle instrumenter

NOK tusen	Utlån og fordring	Sum
<b>Finansielle eiendeler</b>		
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	40 841	40 841
Utlån til og fordringer på kunder	20 996 220	20 996 220
Sum 31. mar 2014	21 037 061	21 037 061
Sum 31. des 2013	20 219 275	20 219 275
Sum 31. mar 2013	19 021 805	19 021 805
<b>Finansiell gjeld</b>		
	Annen finansiell gjeld	Sum
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner	17 833 816	17 833 816
Innskudd og lån fra kunder	6 958	6 958
Ansvarlig lånekapital	380 000	380 000
Sum 31. mar 2014	18 220 774	18 220 774
Sum 31. des 2013	17 445 258	17 445 258
Sum 31. mar 2013	16 909 693	16 909 693

## 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 2013.