

Rapport for 2. 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
www.nordeafinans.no

Kvartalsrapport fra styret 30.06.2014

Sammendrag

Selskapet oppnådde et driftsresultat på 240,4 mill. kroner etter første halvår i 2014. Egenkapitalavkastningen etter skatt er på 14,9 %. Tilsvarende periode i fjor ga et driftsresultat på 228,0 mill. kroner.

Sammenlignet med samme periode i 2013 øker inntektene med 6,8 %. Dette skyldes en 12 måneders utlånsvekst på 11,9 %. Nytegningen i 2014 er 11,3 % høyere enn for samme periode i 2013. Kostnadsveksten bør sees i sammenheng med endringer i avsetning til fremtidig restrukturering, avskrivning operasjonell leasing og engangseffekt på pensjoner. Eliminert for disse forholdene er kostnadsveksten 3,3 %. Den totale kapitaldekningen før overgangsregler er 16,3 % mens ren kjernekapital er på 14,3 %.

Virksomheten

På grunn av de skjerpede kapitalkravene som ble vedtatt i 2013 har Nordea Finans Norge økt egenkapitalen fra 1.763 millioner kroner til 2.453 millioner kroner siste 12 måneder. Egenkapital i prosent av forvaltningskapital øker fra 9,0 % til 11,2 % de siste 12 måneder. Dette er årsaken til reduksjonen i egenkapitalavkastningen selv om resultatet nominelt øker med 5,4 %. Kapitalkravene øker ytterligere fra og med 1. juli 2015 ved innføring av motsyklisk buffer på 1 % poeng. Disse høye egenkapitalkravene bedrer soliditeten til finansinstitusjonene, men vil sannsynligvis redusere egenkapitalavkastningen i årene fremover.

Utviklingen i norsk økonomi er noe bedre enn det så ut til i begynnelsen av året. Høyere privat forbruk og bedring i boligmarkedet gir forventninger om bedring, men norsk økonomi vil fortsatt ha en moderat vekst. Det forventes derfor lav utlånsvekst for finanssektoren og et press på rentemarginene.

Også 2014 har startet bra for finansieringsselskapene i Norge. Finansieringsselskapenes Forening opplyser at nytegning på leasing øker med 13,7 % sammenlignet med samme periode i 2013. Herav viser billeasing en vekst på 15 %. Billån øker med 8,8 %. Dette er mer enn økning i salget av nye personbiler som er på 6 %. Nordea Finans Norge har tatt sin del av denne markedsveksten og økte sitt totale nysalg med

11,3 % i første halvår 2014. Dette har vært mulig ved nye samarbeid som er blitt inngått i de 2-3 siste årene med bilforhandlere og leverandører av andre kapitalvarer. Nytegning som er formidlet gjennom bank kanalen har tilsvarende vekst som andre kanaler i 2014 etter en nedgang i 2013.

Resultatregnskap

Totale driftsinntekter hittil i år er 402,8 mill. kroner og utgjør 3,81 % p.a av gjennomsnittlig forvaltningskapital. I samme periode i 2013 var disse inntektene på 377,1 mill. kroner (3,96 %). Utlånsveksten på 11,9 % er den viktigste årsaken til inntektsveksten.

Driftskostnadene utgjør 129,5 mill. kroner hittil i 2014 (117,0 mill. kroner). Avskrivninger driftsmidler leasing 3,3 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. Det er i perioden også foretatt avsetninger til restrukturering til sammen 3,7 mNOK i forbindelse med konsernets ACE prosjekt. Dette prosjektet er nærmere beskrevet i siste avsnitt. Ekskludert disse forhold samt engangseffekt pensjoner med 1,5 mNOK forrige år er kostnadsøkningen siste 12 måneder 3,9 mNOK, tilsvarende 3,3 %. Kostnadsveksten skyldes for og fremst årlig lønnsvekst. Kostnadene utgjør 30,4 % av totale inntekter.

Netto tap utgjør 33,0 mill. kroner (32,1 mill. kroner) hittil i år. Tapene i 2014 utgjør 0,31 % p.a (0,34 %) av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Privat sektor har hatt en tapsprosent p.a på 0,41 % p.a, mens næringslivskunder har hatt et tap på 0,25 % p.a hittil i 2014. Tapene inkluderer økning i nedskrivning på grupper med 4,8 mill. kroner. Disse er ikke individuelt vurdert, men vurdert ut fra endringer i rating nivåer og endringer i kredittrisiko innen ulike bransjer.

Balanse 30.06.2014

Selskapets samlede forvaltningskapital var ved utgangen av juni 21.966 mill. kroner, en økning på 11,9 % siste 12 måneder.

Utlånsveksten har vært høy på løsøreleasing og privatleie. Utlånsvolum formidlet fra samarbeidspartnere både på bilproduktene og løsøreleasing har økt sin relative andel av utlånet i balansen. Medlemmene av Finansieringsselskapenes Forening rapporterte en utlånsvekst på løsøre-

leasing siste 12 måneder på 11 % og 8,8 % på bilproduktene. Dette er en sterkere utlånsvekst enn finansbransjen generelt har hatt.

Risikoforhold

Brutto misligholdte engasjementer er pr 30.06.2014 444,6 mill. kroner, hvilket er en nedgang på 2,9 mill kroner siden årsskiftet. Det er registrert 3,4 % flere konkurser hittil i 2014 enn i samme periode i fjor. Økning i konkurser i Norge har ikke gitt negativt utslag for Nordea Finans Norge. Brutto tapsutsatte engasjement beløper seg til 118,7 mill. kroner som er en økning på 12,3 mill. kroner i 2014. Nedskrivning på individuelt vurderte engasjementer er 247,6 mill. kroner. I tillegg er det foretatt nedskrivning på grupper av utlån med 47,0 mill. kroner. Sum nedskrivningene utgjør 52,3 % av misligholdt og tapsutsatt volum og ansees som å være tilstrekkelige til å dekke påregnelige tap.

Konsernet har besluttet at selskapets renterisiko maksimalt skal være 1 million EURO ved ett prosentpoeng renteendring. Ved siste kvartalsskifte var eksponeringen 0,6 million EURO. Utlån i valuta beløper seg til 279 millioner omregnet til norske kroner pr 30.06.2014. Valutaposisjonen dvs differansen mellom eiendeler og gjeld utgjør pr 30.06.2014 6,3 millioner omregnet til norske kroner. Selskapets likviditet baseres på trekkrettigheter hos morbank. Pr 30.06.2014 utgjør ubenyttet del av trekkfasiliteten 5.583 mill. kroner. Nordea Finans inngår i konsernets likviditets styring.

Den operasjonelle risikoen vurderes som moderat og uforandret fra tidligere. Tiltak mot hvitvasking er et fokusområde for Nordea og selskapet har forbedret rutinene vesentlig i siste kvartal.

Kapitaldekning

Kapitaldekningen etter overgangsregler er 14,6 % og ren kjernekapital er på 13,7 %. Da selskapet ikke har hybridkapital, men også må oppfylle kjernekapitalkravet brukes ren kjernekapitalen til

å dekke kjernekapitalkravet som er 11,5 % fra og med 1 juli 2014. Overskudd 2014 er ikke inkludert i ansvarlig kapital. Som IRB godkjent institusjon må selskapet ha en kapital som minst tilsvarer 80 % av minstekravet etter BASEL I. Dette er en overgangsregel som reduserer kapitaldekningen fra 16,3 % til 14,6 %.

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. Selskapet inngår i konsernets interne prosesser for vurdering av kapitaldekning ICAAP. Det påregnes ikke ytterligere PILLAR II krav i 2014.

2015 plan og forenkling

Nordea lanserte i 2013 et kostnads effektivitetsprogram som i 2014 er blitt forsert. Dette programmet, som forkortes ACE, har til hensikt å øke effektiviteten til IT systemer, redusere kostnader generelt, optimalisere prosesser og produkter. Målsetningen ved dette prosjektet er å tilpasse kostnadsnivå til de forventede endringer som vil skje i kundeferd og distribusjon i fremtiden. Restruktureringskostnader for ACE programmet er inkludert med 3,7 mill. kroner i 2. kvartal 2014.

For å opprettholde en sterk konkurransekraft og god inntjening er det nødvendig å ha lave kostnader. Nordea Finans har blant annet foretatt outsourcing av arbeids-oppgaver til «Nordea Operating Center» i Polen. Nordea Finans utvikler også felles IT systemer som gir høyere effektivitet på sikt. I tillegg gjennomgås alle kostnader for å ta bort de kostnadene som ikke er nødvendig for å supportere kunder på en god måte. Dette er en krevende intern prosess, men nødvendig for å møte fremtidens krav. Styret ser med optimisme på selskapet evne til å tilpasse seg fremtidens konkurransevilkår.

Kvartalsvis utvikling

	2. kv 2014	1. kv 2014	4. kv 2014	3. kv 2013	2. kv 2013
NOK tusen					
Netto renteinntekter	159 670	159 354	164 171	159 812	148 614
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	27 526	29 929	30 783	29 396	30 079
Andre driftsinntekter	14 507	11 822	13 582	11 390	15 623
Sum driftsinntekter	201 703	201 105	208 535	200 597	194 315
Generelle administrasjonskostnader:					
Personalkostnader	-43 400	-37 310	-29 495	-35 326	-37 222
Andre kostnader	-21 300	-22 112	-24 113	-21 980	-21 078
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-739	-734	-656	-2 005	-1 003
Avskrivning driftmidler leasing	-3 271	-586	0	0	0
Sum driftskostnader	-68 710	-60 742	-54 265	-59 311	-59 303
Resultat før tap	132 994	140 363	154 271	141 286	135 012
Tap på utlån, netto	-16 303	-16 647	-11 512	-7 916	-14 767
Driftsresultat	116 690	123 716	142 758	133 370	120 246
Resultat fra tilknyttet selskap	700	644	-456	1 006	245
Skattekostnad	-31 696	-33 577	-26 819	-37 626	-33 738
Resultat for perioden	85 694	90 783	115 483	96 751	86 753

Resultatregnskap

NOK tusen	Note	2. kv 2014	2. kv 2013	jan-jun 2014	jan-jun 2013	Hele året 2013
Driftsinntekter						
Renteinntekter		239 756	231 222	472 792	452 176	925 105
Rentekostnader		-80 085	-82 608	-153 768	-164 664	-313 611
Netto renteinntekter		159 670	148 614	319 024	287 512	611 494
Gebyr- og provisjonsinntekter		29 379	31 609	61 375	63 708	127 511
Gebyr- og provisjonskostnader		-1 853	-1 530	-3 920	-3 507	-7 131
Netto gebyr- og provisjonsinntekter		27 526	30 079	57 455	60 201	120 380
Andre driftsinntekter		14 507	15 623	26 329	29 424	54 395
Sum driftsinntekter		201 703	194 315	402 808	377 137	786 269
Driftskostnader						
Generelle administrasjonskostnader:						
Personalkostnader		-43 400	-37 222	-80 710	-72 253	-137 075
Andre kostnader	3	-21 300	-21 078	-43 411	-42 069	-88 163
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle		-739	-1 003	-1 473	-2 734	-5 395
Avskrivninger driftsmidler leasing		-3 271		-3 857		
Sum driftskostnader		-68 710	-59 303	-129 451	-117 056	-230 632
Resultat før tap		132 994	135 012	273 357	260 081	555 637
Tap på utlån, netto	6, 7	-16 303	-14 767	-32 950	-32 065	-51 494
Driftsresultat		116 690	120 246	240 406	228 015	504 144
Resultat fra tilknyttet selskap		700	245	1 344	978	1 529
Skattekostnad		-31 696	-33 738	-65 273	-64 118	-129 726
Resultat for perioden		85 694	86 753	176 477	164 875	375 946
Totalresultat						
NOK tusen		2014	2013	2014	2013	2013
Resultat for perioden		85 694	86 753	176 477	164 875	375 946
Pensjonskostnad						
Revaluering pensjonsforpliktelse ¹						2 265
Skatt på revaluering ytelseplaner ¹						-612
Øvrige resultatparametre, netto etter skatt						1 653
Totalresultat		85 694	86 753	176 477	164 875	377 600
Som tilskrives:						
Aksjonærer i Nordea Finans Norge AS		85 694	86 753	176 477	164 875	377 600
Sum		85 694	86 753	176 477	86 753	377 600

Balanse

NOK tusen	Note	30.jun 2014	30.jun 2013	31.des 2013
Eiendeler				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	5, 8	41 012	35 272	46 716
Utlån til og fordringer på kunder	7, 8	21 691 261	19 526 757	20 172 559
Aksjer i tilknyttede selskaper		12 602	10 708	11 259
Immaterielle eiendeler		22 232	10 273	15 929
Varige driftsmidler		157	939	473
Driftsmidler leasing		104 272	0	0
Andre eiendeler		94 475	38 953	45 557
Sum eiendeler		21 966 010	19 622 903	20 292 493
Gjeld				
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner		18 535 497	16 941 354	17 052 572
Innskudd og lån fra kunder		9 982	4 557	12 687
Annen gjeld		160 949	119 813	132 444
Påløpte, ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		69 633	66 792	77 781
Pensjonsforpliktelse		25 585	28 213	29 636
Utsatt skatt		331 117	268 967	331 117
Ansvarlig lånekapital		380 000	430 000	380 000
Sum gjeld	8	19 512 763	17 859 695	18 016 237
Egenkapital				
Aksjekapital		75 600	69 300	75 600
Overkursfond		437 400	143 700	437 400
Tilbakholdt overskudd		1 940 247	1 550 208	1 763 256
Sum egenkapital		2 453 247	1 763 208	2 276 256
Sum gjeld og egenkapital		21 966 010	19 622 903	20 292 493

Oslo 14. august 2014

Jukka Salonen
Styrets formann

Mårten Broman

Trine Skøien

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	Tilbakeholdt overskudd	Sum egenkapital
Balanse per 1. jan 2014	75 600	437 400	14 465	1 748 791	2 276 256
Resultat for perioden				176 477	176 477
Aksjebasert betaling ²				514	514
Balanse per 30. jun 2014	75 600	437 400	14 465	1 925 783	2 453 247

NOK tusen	Aksjekapital ¹	Andre fond	Andre reserver Ytelsepensjon	Tilbakeholdt overskudd	Sum egenkapital
Balanse per 1. jan 2013	69 300	143 700	12 812	1 372 179	1 597 991
Resultat for perioden				375 946	375 946
Innbetalt kapital	6 300	293 700			300 000
Aksjebasert betaling ²				666	666
Poster fra totalresultatet, etter skatt			1 653		1 653
Balanse per 31. des 2013	75 600	437 400	14 465	1 748 791	2 276 256

NOK tusen	Aksjekapital ¹	Andre fond	Andre reserver Ytelsepensjon	Tilbakeholdt overskudd	Sum egenkapital
Balanse per 1. jan 2013	69 300	143 700	12 812	1 372 179	1 597 991
Resultat for perioden				164 875	164 875
Aksjebasert betaling ²				341	341
Balanse per 30. jun 2013	69 300	143 700	12 812	1 537 395	1 763 208

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)

Kontantstrømoppstilling

NOK tusen	jan-jun 2014	jan-jun 2013	Hele året 2013
Driftsaktiviteter			
Driftsresultat	240 406	228 015	504 144
Justering for poster utenom kontantstrømmen	21 171	8 980	33 356
Betalt inntektsskatt	-65 962	-52 882	-52 879
Kontantstrøm fra driftsaktiviteter før endring i eiendeler og gjeld i driftsaktiviteter	195 616	184 113	484 620
Endringer i eiendeler og gjeld til driftsaktiviteter	-81 542	-183 976	-725 268
Kontantstrøm fra driftsaktiviteter	114 074	137	-240 648
Investeringsaktiviteter			
Varierte driftsmidler	225	-19	-19
Driftsmidler, leasing	-107 741		
Immaterielle eiendeler	-7 651	-1 049	-8 899
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-115 167	-1 068	-8 918
Finansieringsaktiviteter			
Endring ansvarlig lån	0	0	-50 000
Kapitalinnskudd	0	0	300 000
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	0	0	250 000
Kontantstrøm i perioden	-1 093	-930	434
Likviditetsbeholdning ved begynnelsen av perioden	4 942	4 508	4 508
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	3 849	3 577	4 942
Endring	-1 093	-930	434

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 2014	jan-jun 2013	Hele året 2013
Fordringer på kredittinstitusjoner	3 849	3 577	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 30.06.14 utgjør denne NOK mill 24.118.

Ubenyttet ramme per 30. juni 2014 utgjør NOK mill 5.583

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-jun 2014	jan-jun 2013	jan-jun 2014	jan-jun 2013	jan-jun 2014	jan-jun 2013
Resultat						
Driftsinntekter	189 432	193 798	213 377	183 339	402 808	377 137
Driftsresultat	118 548	123 985	121 858	104 030	240 406	228 015
Balanse						
Utlån til kunder	9 874 400	9 633 148	11 854 413	9 893 610	21 728 813	19 526 757

Note 3 - Andre kostnader

NOK tusen	2. kv	1. kv	2. kv	Hele året
	2014	2014	2013	2013
Informasjonsteknologi	6 018	7 217	6 476	27 102
Markedsføring	1 929	1 383	1 232	8 049
Porto, telefon og kontorkostnader	2 278	2 846	2 480	10 135
Husleie - og eiendomskostnader	4 936	4 530	4 706	18 165
Andre	6 139	6 136	6 182	24 711
Sum	21 300	22 112	21 078	88 163

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

	30. jun 2014	31. des 2013	31. jun 2013
NOK mill			
Ren kjernekapital*	2 389	2 235	1 563
Kjernekapital*	2 389	2 235	1 563
Ansvarlig kapital*	2 726	2 590	1 968

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

Risiki

	30. jun 2014	30. jun 2014	31. des 2013	31. des 2013	31. jun 2013	31. jun 2013
	Risikovektede eiendeler		Risikovektede eiendeler		Risikovektede eiendeler	
NOK mill	Kapitalkrav		Kapitalkrav		Kapitalkrav	
Kreditrisiko	1 238	15 474	1 173	14 665	1 145	14 307
IRB grunnleggende metode	605	7 567	574	7 172	586	7 329
- hvorav foretak	514	6 428	497	6 211	513	6 419
- hvorav institusjoner	-	4	-	-	-	-
- hvorav andre	91	1 136	77	961	73	910
Standardmetode	633	7 907	599	7 494	559	6 978
- hvorav stat og statlige institusjoner	2	20	3	32	3	33
- hvorav massemarked	614	7 674	573	7 159	534	6 669
- hvorav andre	17	213	24	303	22	276
Operasjonell risiko	97	1 212	87	1 087	87	1 087
Standardmetode	87	1 087	87	1 087	87	1 087
Delsum	1 336	16 686	1 260	15 752	1 232	15 394
Justering for minimumsgrenser						
Tilleggskrav i henhold til minimumsgrenser	57	718	24	297	11	136
Sum	1 392	17 405	1 284	16 049	1 243	15 530

Kapitaldekning før overgangsreglene**

	30. jun 2014	31. des 2013	31. jun 2013
Ren kjernekapitaldekning	14,3 %	14,2 %	10,1 %
Kjernekapitaldekning	14,3 %	14,2 %	10,1 %
Ansvarlig kapital	16,3 %	16,4 %	12,8 %

Kapitaldekning etter overgangsreglene**

	30. jun 2014	31. des 2013	31. jun 2013
Ren kjernekapitaldekning	13,7 %	13,9 %	10,1 %
Kjernekapitaldekning	13,7 %	13,9 %	10,1 %
Ansvarlig kapital	14,6 %	16,1 %	12,8 %

**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	2. kv 2014	1. kv 2014	2. kv 2013	Hele året 2013
Tap på utlån til og fordringer på kunder				
- nedskrivninger	-23 057	-37 031	-20 341	-85 297
- konstaterte tap	-12 004	-8 687	-6 459	-39 503
- nedskrivninger bruk til å dekke konstaterte tap	8 247	6 516	3 668	25 432
- tilbakeføringer	8 986	20 997	6 918	40 385
- innganger på tidligere konstatert tap	1 525	1 558	1 448	7 489
Sum	-16 303	-16 647	-14 767	-51 494

Note 7 - Utlån og nedskrivninger

Endringer i nedskrivninger

NOK tusen	Individuelt vurderte	Utlån- grupper	Sum
Balanse per 1. jan 2014	-237 103	-42 159	-279 262
Nedskrivninger	-55 230	-4 858	-60 088
Reversering	29 983	0	29 983
Endringer i resultatregnskapet	-25 247	-4 858	-30 105
Nedskrivninger brukt til å dekke tap	14 763	0	14 763
Balanse per 30. jun 2014	-247 587	-47 017	-294 604

NOK tusen	Individuelt vurderte	Utlån- grupper	Sum
Balanse per 1. jan 2013	-236 434	-23 349	-259 782
Nedskrivninger	-66 486	-18 811	-85 297
Reversering	40 385	0	40 385
Endringer i resultatregnskapet	-26 101	-18 811	-44 912
Nedskrivninger brukt til å dekke tap	25 432	0	25 432
Balanse per 31. des 2013	-237 103	-42 159	-279 262

NOK tusen	Individuelt vurderte	Utlån- grupper	Sum
Balanse per 1. jan 2013	-236 434	-23 349	-259 782
Nedskrivninger	-57 990	-4 189	-62 179
Reversering	32 002	0	32 002
Endringer i resultatregnskapet	-25 987	-4 189	-30 177
Nedskrivninger brukt til å dekke tap	14 931	0	14 931
Balanse per 30. jun 2013	-247 490	-27 538	-275 028

Utlån og fordringer på kunder og nedskrivning for verdifall

NOK tusen	30.jun 2014	30.jun 2013	31.des 2013
Utlån og fordringer uten verdifall	21 422 552	19 245 090	19 893 297
Utlån og fordringer med verdifall:	563 313	556 695	553 907
- Tapsutsatte	118 744	122 414	106 408
- Misligholdte	444 569	434 281	447 498
Utlån og fordringer før nedskrivninger	21 985 865	19 801 785	20 447 202
Nedskrivninger på individuelt vurderte utlån med verdifall:	-247 587	-237 965	-237 103
- Tapsutsatte	41 972	-45 576	-39 743
- Misligholdte	-289 559	-192 389	-197 360
Nedskrivninger på utlånsgrupper med verdifall	-47 017	-27 307	-42 159
Nedskrivninger	-294 604	-265 273	-279 262

Utlån og fordringer på kunder, bokført verdi	21 691 261	18 988 761	20 172 559
--	------------	------------	------------

	30.jun 2014	30.jun 2013	31.des 2013
Andel utlån med verdifall brutto	2,6 %	2,8 %	2,7 %
Andel utlån med verdifall netto	1,4 %	1,6 %	1,5 %
Samlet nedskrivningsgrad	1,3 %	1,3 %	1,4 %
Nedskrivningsgrad, individuelt vurdert utlån med verdifall	44,0 %	42,7 %	42,8 %

Note 8 - Klassifisering av finansielle instrumenter

NOK tusen	Utlån og fordring	Sum
Finansielle eiendeler		
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	41 012	41 012
Utlån til og fordringer på kunder	21 691 261	21 691 261
Sum 30. jun 2014	21 732 273	21 732 273
Sum 31. des 2013	20 219 275	20 219 275
Sum 30. jun 2013	19 562 030	19 562 030
Finansiell gjeld		
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner	18 535 497	18 535 497
Innskudd og lån fra kunder	9 982	9 982
Ansvarlig lånekapital	380 000	380 000
Sum 30. jun 2014	18 925 478	18 925 478
Sum 31. des 2013	17 445 258	17 445 258
Sum 30. jun 2013	17 375 910	17 375 910

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.