

Rapport for 3. 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 30.09.2014

Sammendrag

Selskapet oppnådde et driftsresultat på 383,4 mill. kroner etter de tre første kvartaler i 2014. Egenkapital-avkastningen etter skatt er på 15,6 %. Tilsvarende periode i fjor ga et driftsresultat på 361,4 mill. kroner.

Sammenlignet med samme periode i 2013 øker inntektene med 5,8 %. Dette skyldes en 12 måneders utlånsvekst på 12,5 %. Nytegningen i 2014 er 11,0 % 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 1,0 %. Den totale kapitaldekningen før overgangsregler, men eksklusiv årets resultat er 15,4 %. Ren kjernekapital er 13,1 %.

Virksomheten

Utsiktene for norsk økonomi er mer usikker enn det så ut til ved forrige kvartal. Høyere privat forbruk og bedring i boligmarkedet ga forventninger om økt vekst, mens fallende oljepriser den siste måneden har svekket kronekursen og aksjemarkedet. Svak utvikling i petroleumsinvesteringene er ventet å trekke ned veksten i fastlandsøkonomien i år og neste år.

Finansieringsselskapenes Forening opplyser at bransjen øker sine utlån siste 12 måneder på leasing med 10,8 % og 8,2 % på andre utlån. Tilsvarende tall for Nordea Finans Norge er 14,5 % utlånsvekst for leasing og 8,4 % for andre utlån. Salget av nye personbiler viser en vekst på 1,2 % sammenlignet med samme periode i 2013. Finansieringsselskapene styrker derfor sin posisjon innen bilfinansiering. I Nordea Finans Norge har de store samarbeidene økt sin andel av total nytegning og bank kanalen har også styrket seg i 2014.

Rammevilkår

I statsbudsjett for 2015 er et fremmet forslag om at bindingstiden i merverdiavgifts lovens § 9-6 for full fradrag for merverdiavgift ved anskaffelse av personbiler for utleie skal forlenges fra 3 til 4 år. Samtidig foreslåes det en økt avskrivning av merverdiavgift det første året. Den settes til 1/30

del pr måned, mens den i de øvrige årene settes til 1/60 del pr måned. Det er for tidlig å si hvordan produktet vil utvikle seg og hvordan markedet vil forholde seg til den foreslåtte endringen. Men styret tror at produktet fortsatt vil ha en god markedsposisjon selv om produktets rammevilkår endres.

På grunn av de skjerpede kapitalkravene har Nordea Finans Norge økt egenkapitalen med 782 millioner kroner siden disse reglene ble innført 1. juli i fjor. Egenkapital i prosent av forvaltningskapital har økt fra 9,0 % til 11,3 %. Dette er årsaken til reduksjonen i egenkapital-avkastningen til tross for at resultatet øker med 6,1 %. De høye egenkapitalkravene vil bedre soliditeten til finansinstitusjonene, men vil sannsynligvis redusere avkastningen på egenkapitalen nærmeste årene.

Resultatregnskap

Totale driftsinntekter hittil i år er 611,5 mill. kroner og utgjør 3,79 % p.a av gjennomsnittlig forvaltningskapital. I samme periode i 2013 var disse inntektene på 577,7 mill. kroner (3,99 %). Utlånsveksten på 12,5 % er den viktigste årsaken til inntektsveksten.

Driftskostnadene utgjør 193,2 mill. kroner hittil i 2014 (176,4 mill. kroner). Avskrivninger driftsmidler leasing 9,2 mNOK referer seg til operasjonell leasing hvor leasingobjektene klassifiseres som driftsmidler og avskrives som driftsmidler. Disse avskrivningene på operasjonelle leiekontrakter er ikke kostnader som er knyttet til driften. Det er i perioden også foretatt avsetninger til restrukturering til sammen 3,5 mNOK i forbindelse med konsernets ACE program. Dette prosjektet er nærmere beskrevet i siste avsnitt. Ekskludert disse forhold, samt engangseffekt pensjoner med 2,4 mNOK i 2013, er kostnadsøkningen siste 12 måneder 1,7 mNOK, tilsvarende 1,0 %. Denne lave kostnadsveksten skyldes blant annet reduksjon i ordinære avskrivninger med 2,6 mill. kroner. Kostnadene utgjør 31,6 % av totale inntekter.

Netto tap utgjør 34,9 mill. kroner (40,0 mill. kroner) hittil i år. Tapene i 2014 utgjør 0,22 % p.a (0,28 %) av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Privat sektor har hatt en tapsprosent p.a på 0,23 % p.a, mens næringslivskunder har hatt et tap på 0,21 % p.a hittil i 2014. Tapene inkluderer økning i nedskrivning på grupper med 3,2 mill. kroner.

Disse er ikke individuelt vurdert, men vurdert ut fra endringer i rating nivåer og endringer i kredittrisiko innen ulike bransjer.

Balanse 30.09.2014

Selskapets samlede forvaltningskapital var ved utgangen av september 22.604 mill. kroner, en økning på 12,0 % 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. Utlån til husholdninger utgjør 33 % av det totale utlånsvolumet. De største bransjene på bedriftsmarkedet er bygg og anlegg, transport og varehandel. Det er god spredning i kundemassen da kun en kunde utgjør mer enn 10 % av ansvarlig kapital.

Risikoforhold

Brutto misligholdte engasjementer er pr 30.09.2014 454,2 mill. kroner, hvilket er en økning på 6,7 mill kroner siden årsskiftet. Det tilsvarer en økning på 1,5 %. Det er registrert 6,1 % flere konkurser hittil i 2014 enn i samme periode i fjor. September isolert hadde en økning på 23,3 %. Økning i konkurser i Norge er bekymringsfullt. Det samme er gjeldsgraden til norske husholdninger. Foreløpig reflekteres dette ikke i mislighold utviklingen til Nordea Finans Norge. Brutto tapsutsatte engasjement beløper seg til 114,8 mill. kroner som er en økning på 8,4 mill. kroner i 2014. Nedskrivning på individuelt vurderte engasjementer er 245,5 mill. kroner. I tillegg er det foretatt nedskrivning på grupper av utlån med 45,4 mill. kroner. Sum nedskrivningene utgjør 51,1 % av misligholdt og tapsutsatt volum og ansees som å være tilstrekkelige til å dekke påregnelige tap.

Det er besluttet at selskapets renterisiko maksimalt kan utgjøre 1,3 million EURO ved ett prosentpoeng renteendring. Ved siste kvartalsskifte var eksponeringen 0,5 million EURO. Utlån i valuta beløper seg til 433 millioner omregnet til norske kroner pr 30.09.2014. Valutaposisjonen dvs differansen mellom eiendeler og gjeld utgjør pr 30.09.2014 7,6 millioner omregnet til norske kroner. Selskapets likviditet baseres på trekkrettigheter hos morbank. Pr 30.09.2014 utgjør ubenyttet del av

trekkfasiliteten 4.259 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 2014.

Kapitaldekning

Kapitaldekningen etter overgangsregler er 14,6 % og ren kjernekapital er på 12,4 %. Da selskapet ikke har hybridkapital, men også må oppfylle kjernekapitalkravet brukes ren kjernekapitalen til å dekke kjernekapitalkravet. 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.

Innføringen av de nye kapitalreglene medfører en gradvis opptrapping av kapitalkravet. Dette innebærer at systemrisikobufferen økte fra 2 % til 3 % fra og med 1. juli 2014. Dette medførte at kravet til kapitaldekning økes til 10,0 % i ren kjernekapital, kjernekapital til 11,5 % og total ansvarlig kapital til 13,5 % per 1. juli 2014. Selskapet er derfor godt innenfor de kapitalkrav som gjelder også fra 1. juli 2014. Fra og med 1. juli 2015 innføres det også en motsyklisk kapitalbuffer på 1 % poeng. 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 Finans Norge fortsatte å effektivere kostnadsprogrammet i 3 kvartal. En reorganisering av salgsorganisasjonen ble besluttet i september og er et ledd i dette arbeidet. Andre tiltak har vært outsourcing av arbeidsoppgaver til Nordea Operating Center og ta i bruk felles produksjonssystemer i Nordea Finance Companies. Kostnadsprogrammet, 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 kundeadferd og distribusjon i fremtiden.

Kvartalsvis utvikling

	3. kv 2014	2. kv 2014	1. kv 2014	4. kv 2014	3. kv 2013	2. kv 2013
NOK tusen						
Netto renteinntekter	162 666	159 670	159 354	164 171	159 812	148 614
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	27 769	27 526	29 929	30 783	29 396	30 079
Andre driftsinntekter	18 262	14 507	11 822	13 582	11 390	15 623
Sum driftsinntekter	208 698	201 703	201 105	208 535	200 597	194 315
Generelle administrasjonskostnader:						
Personalkostnader	-37 259	-43 400	-37 310	-29 495	-35 326	-37 222
Andre kostnader	-20 470	-21 300	-22 112	-24 113	-21 980	-21 078
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-651	-739	-734	-656	-2 005	-1 003
Avskrivning driftmidler leasing	-5 380	-3 271	-586	0	0	0
Sum driftskostnader	-63 759	-68 710	-60 742	-54 265	-59 311	-59 303
Resultat før tap	144 939	132 994	140 363	154 271	141 286	135 012
Tap på utlån, netto	-1 917	-16 303	-16 647	-11 512	-7 916	-14 767
Driftsresultat	143 022	116 690	123 716	142 758	133 370	120 246
Resultat fra tilknyttet selskap	457	700	644	-456	1 006	245
Skattekostnad	-38 739	-31 696	-33 577	-27 982	-37 626	-33 738
Resultat for perioden	104 740	85 694	90 783	114 320	96 751	86 753

Resultatregnskap

NOK tusen	Note	3. kv 2014	3. kv 2013	jan-sep 2014	jan-sep 2013	Hele året 2013
Driftsinntekter						
Renteinntekter		244 696	234 694	717 488	686 870	925 105
Rentekostnader		-82 029	-74 882	-235 797	-239 546	-313 611
Netto renteinntekter		162 666	159 812	481 690	447 324	611 494
Gebyr- og provisjonsinntekter		29 602	30 950	90 977	94 658	127 511
Gebyr- og provisjonskostnader		-1 832	-1 554	-5 752	-5 061	-7 131
Netto gebyr- og provisjonsinntekter		27 769	29 396	85 225	89 597	120 380
Andre driftsinntekter		18 262	11 390	44 591	40 813	54 395
Sum driftsinntekter		208 698	200 597	611 506	577 734	786 269
Driftskostnader						
Generelle administrasjonskostnader:						
Personalkostnader		-37 259	-35 326	-117 968	-107 579	-137 075
Andre kostnader	3	-20 470	-21 980	-63 881	-64 050	-88 163
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle		-651	-2 005	-2 124	-4 739	-5 395
Avskrivninger driftsmidler leasing		-5 380		-9 237		
Sum driftskostnader		-63 759	-59 311	-193 210	-176 368	-230 632
Resultat før tap		144 939	141 286	418 296	401 367	555 637
Tap på utlån, netto	6, 7	-1 917	-7 916	-34 867	-39 981	-51 494
Driftsresultat		143 022	133 370	383 429	361 385	504 144
Resultat fra tilknyttet selskap		457	1 006	1 801	1 984	1 529
Skattekostnad		-38 739	-37 626	-104 012	-101 744	-129 726
Resultat for perioden		104 740	96 751	281 218	261 626	375 946
Totalresultat						
NOK tusen		2014	2013	2014	2013	2013
Resultat for perioden		104 740	96 751	281 218	261 626	375 946
Pensjonskostnad						
Revaluering pensjonsforpliktelse ¹		-17 395		-17 395		2 265
Skatt på revaluering ytelseplaner ¹		4 697		4 697		-612
Øvrige resultatparametre, netto etter skatt		-12 699		-12 699		1 653
Totalresultat		92 042	96 751	268 519	261 626	377 600
Som tilskrives:						
Aksjonærer i Nordea Finans Norge AS		92 042	96 751	268 519	261 626	377 600
Sum		92 042	96 751	268 519	96 751	377 600

Balanse

NOK tusen	Note	30.sep 2014	30.sep 2013	31.des 2013
Eiendeler				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	5, 8	35 740	34 068	46 716
Utlån til og fordringer på kunder	7, 8	22 350 859	20 021 038	20 172 559
Aksjer		1 048	0	0
Aksjer i tilknyttede selskaper		13 060	11 714	11 259
Immaterielle eiendeler		25 515	13 102	15 929
Varige driftsmidler		124	641	473
Driftsmidler leasing		167 581	0	0
Andre eiendeler		10 120	93 577	45 557
Sum eiendeler		22 604 047	20 174 139	20 292 493
Gjeld				
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner		19 042 649	16 980 099	17 052 572
Innskudd og lån fra kunder		5 451	121 953	12 687
Annen gjeld		182 460	160 722	132 444
Påløpte, ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		76 783	72 259	77 781
Pensjonsforpliktelser		44 894	30 062	29 636
Utsatt skatt		326 420	268 967	331 117
Ansvarlig lånekapital		380 000	380 000	380 000
Sum gjeld	8	20 058 658	18 014 061	18 016 237
Egenkapital				
Aksjekapital		75 600	75 600	75 600
Overkursfond		437 400	437 400	437 400
Tilbakholdt overskudd		2 032 389	1 647 078	1 763 256
Sum egenkapital		2 545 389	2 160 078	2 276 256
Sum gjeld og egenkapital		22 604 047	20 174 139	20 292 493

Oslo 13. november 2014

Jukka Salonen

John Arne Sætre

Mårten Broman

Trine Skøien

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				281 218	281 218
Aksjebasert betaling ²				613	613
Poster fra totalresultatet, etter skatt			-12 699		-12 699
Balanse per 30. sep 2014	75 600	437 400	1 767	2 030 622	2 545 389

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				261 626	261 626
Innbetalt kapital	6 300	293 700			300 000
Aksjebasert betaling ²				461	461
Balanse per 30. sep 2013	75 600	437 400	12 812	1 634 266	2 160 078

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-sep 2014	jan-sep 2013	Hele året 2013
Driftsaktiviteter			
Driftsresultat	383 429	361 385	504 144
Justering for poster utenom kontantstrømmen	35 107	19 371	33 356
Betalt inntektsskatt	-65 962	-52 882	-52 879
Kontantstrøm fra driftsaktiviteter før endring i eiendeler og gjeld i driftsaktiviteter	352 573	327 874	484 620
Endringer i eiendeler og gjeld til driftsaktiviteter	-165 107	-573 759	-725 268
Kontantstrøm fra driftsaktiviteter	187 466	-245 885	-240 648
Investeringsaktiviteter			
Variige driftsmidler	225	-19	-19
Driftsmidler, leasing	-176 818		
Immaterielle eiendeler	-11 553	-5 583	-8 899
Aksjer	-1 048	0	0
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-189 194	-5 602	-8 918
Finansieringsaktiviteter			
Endring ansvarlig lån	0	-50 000	-50 000
Kapitalinnskudd	0	300 000	300 000
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	0	250 000	250 000
Kontantstrøm i perioden	-1 728	-1 487	434
Likviditetsbeholdning ved begynnelsen av perioden	4 942	4 508	4 508
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	3 214	3 020	4 942
Endring	-1 728	-1 487	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-sep 2014	jan-sep 2013	Hele året 2013
Fordringer på kredittinstitusjoner	3 214	3 020	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 30.09.14 utgjør denne NOK mill 23.302.

Ubenyttet ramme per 30. september 2014 utgjør NOK mill 4.259

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-sep 2014	jan-sep 2013	jan-sep 2014	jan-sep 2013	jan-sep 2014	jan-sep 2013
Resultat						
Driftsinntekter	287 638	294 628	323 868	283 106	611 506	577 734
Driftsresultat	190 432	192 142	192 997	169 243	383 429	361 385
Balanse						
Utlån til kunder	10 194 884	9 522 302	12 188 501	10 529 784	22 383 385	20 052 086

Note 3 - Andre kostnader

NOK tusen	3. kv	2. kv	3. kv	Hele året
	2014	2014	2013	2013
Informasjonsteknologi	5 643	6 018	6 943	27 102
Markedsføring	1 541	1 929	3 336	8 049
Porto, telefon og kontorkostnader	2 236	2 278	2 248	10 135
Husleie - og eiendomskostnader	4 942	4 936	4 473	18 165
Andre	6 106	6 139	4 980	24 711
Sum	20 470	21 300	21 980	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.

Minimumskravet til ren kjernekapital er 10,0 % mens kjernekapitalen skal være 11,5 % og ansvarlig kapital 13,5 % Fra og med 1 juli 2015 innføres det en motsyklisk buffer på 1 %, hvilket innebærer at de ovennevnte kravene øker med ett prosentpoeng.

Spesifikasjon ansvarlig kapital

	30. sep 2014	31. des 2013	30. sep 2013
NOK mill			
Ren kjernekapital*	2 239	2 235	1 845
Kjernekapital*	2 239	2 235	1 845
Ansvarlig kapital*	2 628	2 590	2 185

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

Risiki

	30. sep 2014	30. sep 2014	31. des 2013	31. des 2013	30. sep 2013	30. sep 2013
	Kapitalkrav	Risikovektede eiendeler	Kapitalkrav	Risikovektede eiendeler	Kapitalkrav	Risikovektede eiendeler
NOK mill						
Kreditrisiko	1 268	15 847	1 173	14 665	1 165	14 568
IRB grunnleggende metode	634	7 923	574	7 172	589	7 359
- hvorav foretak	543	6 785	497	6 211	513	6 408
- hvorav institusjoner	-	5	-	-	-	-
- hvorav andre	91	1 134	77	961	76	951
Standardmetode	634	7 923	599	7 494	577	7 209
- hvorav stat og statlige institusjoner	2	24	3	32	2	30
- hvorav massemarked	481	6 018	573	7 159	550	6 879
- hvorav andre	151	1 881	24	303	24	300
Operasjonell risiko	97	1 212	87	1 087	87	1 087
Standardmetode	87	1 087	87	1 087	87	1 087
Delsum	1 366	17 059	1 260	15 752	1 252	15 655
Justering for minimumsgrenser						
Tilleggskrav i henhold til minimumsgrenser	77	964	24	297	27	341
Sum	1 442	18 023	1 284	16 049	1 280	15 997

Kapitaldekning før overgangsreglene**

	30. sep 2014	31. des 2013	30. sep 2013
Ren kjernekapitaldekning	13,1 %	14,2 %	11,8 %
Kjernekapitaldekning	13,1 %	14,2 %	11,8 %
Ansvarlig kapital	15,4 %	16,4 %	14,0 %

Kapitaldekning etter overgangsreglene**

	30. sep 2014	31. des 2013	30. sep 2013
Ren kjernekapitaldekning	12,4 %	13,9 %	11,5 %
Kjernekapitaldekning	12,4 %	13,9 %	11,5 %
Ansvarlig kapital	14,6 %	16,1 %	13,7 %

**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 skattetrekksmidler med NOK 3.214 tusen.

Note 6 - Tap på utlån

NOK tusen	3. kv 2014	2. kv 2014	3. kv 2013	Hele året 2013
Tap på utlån til og fordringer på kunder				
- nedskrivninger	-5 897	-23 057	-11 432	-85 297
- konstaterte tap	-7 604	-12 004	-8 510	-39 503
- nedskrivninger bruk til å dekke konstaterte tap	4 425	8 247	3 766	25 432
- tilbakeføringer	5 255	8 986	5 604	40 385
- innganger på tidligere konstatert tap	1 904	1 525	2 657	7 489
Sum	-1 917	-16 303	-7 916	-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	-62 781	-3 204	-65 985
Reversering	35 238	0	35 238
Endringer i resultatregnskapet	-27 544	-3 204	-30 748
Nedskrivninger brukt til å dekke tap	19 188	0	19 188
Balanse per 30. sep 2014	-245 459	-45 363	-290 822

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	-68 441	-5 170	-73 611
Reversering	37 606	0	37 606
Endringer i resultatregnskapet	-30 834	-5 170	-36 005
Nedskrivninger brukt til å dekke tap	18 697	0	18 697
Balanse per 30. sep 2013	-248 571	-28 519	-277 090

Utlån og fordringer på kunder og nedskrivning for verdifall

NOK tusen	30.sep 2014	30.sep 2013	31.des 2013
Utlån og fordringer uten verdifall	22 072 699	19 743 847	19 893 297
Utlån og fordringer med verdifall:	568 982	554 281	553 907
- Tapsutsatte	114 805	111 789	106 408
- Misligholdte	454 176	442 492	447 498
Utlån og fordringer før nedskrivninger	22 641 681	20 298 128	20 447 202

Nedskrivninger på individuelt vurderte utlån med verdifall:	-245 459	-248 571	-237 103
- Tapsutsatte	-37 711	-40 633	-39 743
- Misligholdte	-207 748	-207 937	-197 360
Nedskrivninger på utlånsgrupper med verdifall	-45 363	-28 519	-42 159
Nedskrivninger	-290 822	-277 090	-279 262

Utlån og fordringer på kunder, bokført verdi	22 350 859	20 021 038	20 172 559
--	------------	------------	------------

	30.sep 2014	30.sep 2013	31.des 2013
Andel utlån med verdifall brutto	2,5 %	2,7 %	2,7 %
Andel utlån med verdifall netto	1,4 %	1,5 %	1,5 %
Samlet nedskrivningsgrad	1,3 %	1,4 %	1,4 %
Nedskrivningsgrad, individuelt vurdert utlån med verdifall	43,1 %	44,8 %	42,8 %

Note 8 - Klassifisering av finansielle instrumenter

NOK tusen	Utlån og fordring	Sum
Finansielle eiendeler		
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	40 377	40 377
Utlån til og fordringer på kunder	22 346 222	22 346 222
Sum 30. sep 2014	22 386 599	22 386 599
Sum 31. des 2013	20 219 275	20 219 275
Sum 30. sep 2013	20 055 106	20 055 106
Finansiell gjeld		
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner	19 042 649	19 042 649
Innskudd og lån fra kunder	5 451	5 451
Ansvarlig lånekapital	380 000	380 000
Sum 30. sep 2014	19 428 101	19 428 101
Sum 31. des 2013	17 445 258	17 445 258
Sum 30. sep 2013	17 482 052	17 482 052

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.