

Rapport for 1. kvartal 2015

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 31.03.2015

Sammendrag

Selskapet oppnådde et driftsresultat på 132,9 mill. kroner etter første kvartal i 2015. Egenkapital-avkastningen etter skatt er på 14,6 %. Tilsvarende periode i fjor ga et driftsresultat på 123,7 mill. kroner.

Sammenlignet med samme periode i 2014 øker inntektene med 10,2 %. Dette skyldes en 12 måneders utlånsvekst på 11,0 %. Korrigert for avskrivninger på driftsmidler operasjonell leasing er kostnadsveksten 6,5 %. Nytegingen i 2015 er på samme nivå som i 2014. Den totale kapitaldekningen før overgangsregler er 17,4 % mens ren kjernekapital er på 15,2 %.

Virksomheten

Finansieringsselskapenes Forening opplyser at bransjen øker sine utlån siste 12 måneder på investeringskreditter løsøre med 8,6 % og 6,4 % på bilproduktene. Tilsvarende tall for Nordea Finans Norge er 7,3 % utlånsvekst for løsøre og 12,2 % for bilproduktene. Salget av nye personbiler i 1. kvartal 2015 viser en nedgang på 3,1 % sammenlignet med samme periode i 2014. Finansieringsselskapene økte sin nyteging på billån med 7,4 % mens billeasing gikk ned med 13,9 %. Bransjen har derfor fortsatt bra utlånsvekst, men den totale veksten i nyteging flater seg ut. Det samme gjelder i Nordea Finans Norge.

Nordea Finans Norge har bidratt med mange ressurser i utviklingen av et nytt felles lån og leasing system i Nordea. Dette er viktig fordi systemet vil gi forenkling og mindre operasjonell risiko. På kort sikt er prosjektet krevende for organisasjonen.

Utvikling i økonomien og rammevilkår

Lavere oljepris med tilhørende lavere oljeinvesteringer har skapt mer usikkerhet om fremtidig vekst i norsk økonomi. BNP estimatet for 2015 er en vekst på 1,3 %. Lavere valutakurs på norske kroner har styrket konkurranseevnen til andre næringer og den offentlige etterspørselen bidrar til å holde veksten delvis oppe.

Produktet privatleie har hatt en sterk vekst de siste årene. Det har vært usikkerhet om økt bindingstid for fullt fradrag av merverdiavgift vil påvirke salget av dette produktet. Selv om bransjen

rapporterer 13,9 % nedgang i nyteging på billeasing i 1 kvartal 2015 er privatleie fortsatt et attraktivt produkt i markedet.

Resultatregnskap

Totale driftsinntekter hittil i år er 221,6 mill. kroner og utgjør 3,82 % p.a av gjennomsnittlig forvaltningskapital. I samme periode i 2014 var disse inntektene på 201,1 mill. kroner (3,88 %). Utlånsveksten på 11,0 % er den viktigste årsaken til inntektsveksten.

Driftskostnadene utgjør 73,1 mill. kroner hittil i 2015 (60,7 mill. kroner). Avskrivninger driftsmidler leasing 9,0 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.

Etter fradrag for avskrivninger operasjonell leasing utgjør kostnadene 1,11 % (1,16 %) av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Kostnadsprosenten er 30,1 % (30,0 %). Husleie kostnader har hatt en økning på 2,9 mill. kroner. Dette skyldes at Nordea Finans skal flytte til nye lokaler til høsten og for en kort periode må betale leie to steder.

Netto tap utgjør 15,6 mill. kroner (16,6 mill. kroner) hittil i år. Tapene i 2015 utgjør 0,27 % p.a (0,32 %) av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Privat sektor har hatt en tapsprosent p.a på 0,20 % p.a, mens næringslivskunder har hatt et tap på 0,31 % p.a hittil i 2015. Tapene inkluderer nedgang i nedskrivning på grupper med 0,9 mill. kroner. Disse er ikke individuelt vurdert, men vurdert ut fra endringer i rating nivåer og endringer i kredittrisiko innen ulike bransjer.

Balanse 31.03.2015

Selskapets samlede forvaltningskapital var ved utgangen av mars 23.433 mill. kroner, en økning på 11,0 % siste 12 måneder.

Utlånsveksten har vært sterkest på løsøreleasing, privatleie og billån. Utlånsvolum formidlet fra samarbeids-partnere både på bilproduktene og løsøreleasing har økt sin relative andel av utlånet i balansen.

Risikoforhold

Brutto misligholdte engasjementer beløper seg til 483.823 mill. kroner pr 31.03.2015, hvilket er en

økning på 2,3 mill kroner siden årsskiftet. Det er registrert 0,7 % flere konkurser hittil i 2015 enn i samme periode i fjor. Brutto tapsutsatte engasjement beløper seg til 132,1 mill. kroner som er en økning på 7,2 mill. kroner i 2015. Nedskrivning på individuelt vurderte engasjementer er 257,2 mill. kroner. I tillegg er det foretatt nedskrivning på grupper av utlån med 47,3 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. 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 1 million EURO ved ett prosentpoeng renteendring. Ved siste kvartalsskifte var eksponeringen 0,5 million EURO. Utlån i valuta beløper seg til 451 millioner omregnet til norske kroner pr 31.03.2015. Valutaposisjonen dvs differansen mellom eiendeler og gjeld utgjør pr 31.03.2015 3,2 millioner omregnet til norske kroner. Selskapets likviditet baseres på trekkrettigheter hos morbank. Pr 31.03.2015 utgjør ubenyttet del av trekkefasiliteten 5.401 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 Audit 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 15,9 % og ren kjernekapital er på 13,9 %. Da selskapet ikke har hybridkapital, og må oppfylle kjernekapitalkravet brukes ren kjernekapitalen til å dekke kjernekapitalkravet på 11,5 %. Overskudd 2015 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 17,4 % til 15,9 %. Forskrift om motsyklisk buffer vil gi ett ytterligere kapitalkrav på 1 % poeng fra og med 1. juli 2015. Finansdepartementet har besluttet at Nordea Bank Norge ASA skal ansees som en systemviktig finansinstitusjon og dermed pålegges et særskilt kapitalbufferkrav fra 1 juli 2015. Dette skal oppfylles på selskapsnivå, delkonsolidert nivå og konsolidert nivå. De nye reglene innebærer dermed et samlet krav om ren kjernekapital på 12,0 %, kjernekapital på 13,5 % og total ansvarlig kapital på 15,5 % pr 1. juli 2015. For å optimalisere bruken av egenkapitalen er det startet opp en forstudie i Nordea Finance for å søke godkjenning som AIRB rapporterende finans institusjon.

Organisasjonen

"One Nordea Finance" er en intern målsetning som innebærer at organisasjonen arbeider med å samordne prosesser og systemer for å oppnå synergier og effektivitet. Nordea har en matriseorganisasjon hvor mange jobber på tvers av linjeorganisasjon og land. Nettverksjobbing og lederutvikling er viktige fokusområder. Nordea tilbyr ledelse - og medarbeider – utvikling i hele konsernet. Talentutviklingen sikrer sterke ledere og kompetente medarbeidere. Gjennom den kollektive personalforsikringsordningen er alle garantert raskere tilgang til behandling. Avtalen om Inkluderende Arbeidsliv (IA) er fornyet til 2018.

Fremtidsutsikter

For 2015 forventes det lavere vekst i norsk økonomi og fortsatt svært lave renter. Selv om lavere valutakurs styrker eksportindustrien sliter industrien fortsatt med høyere kostnadsnivå enn utlandet. Bilsalget forventes å være stabilt. Det forventes derfor ingen vesentlig vekst i markedet. For å sikre den finansielle posisjonen satser Nordea Finans på kostnads- og kapitaleffektivisering og investeringer i IT plattformer for å sikre den langsiktige evne til å levere kostnadseffektive og markedstilpassede produkter.

Kvartalsvis utvikling

NOK tusen	1. kv 2015	4. kv 2014	3. kv 2014	2. kv 2014	1. kv 2014
Netto renteinntekter	166 480	162 193	162 666	159 670	159 354
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	31 331	29 196	27 769	27 526	29 929
Andre driftsinntekter	23 761	24 507	18 262	14 507	11 822
Sum driftsinntekter	221 573	215 896	208 698	201 703	201 105
Generelle administrasjonskostnader:					
Personalkostnader	-39 022	-36 716	-37 259	-43 400	-37 310
Andre kostnader	-24 671	-31 180	-20 470	-21 300	-22 112
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-386	-733	-651	-739	-734
Avskrivning driftmidler leasing	-8 983	-7 377	-5 380	-3 271	-586
Sum driftskostnader	-73 061	-76 006	-63 759	-68 710	-60 742
Resultat før tap	148 511	139 891	144 939	132 994	140 363
Tap på utlån, netto	-15 638	-11 599	-1 917	-16 303	-16 647
Driftsresultat	132 873	128 292	143 022	116 690	123 716
Resultat fra tilknyttet selskap	541	1 316	457	700	644
Skattekostnad	-36 022	-32 610	-38 739	-31 696	-33 577
Resultat for perioden	97 392	96 998	104 740	85 694	90 783

Resultatregnskap

NOK tusen	Note	1. kv 2015	1. kv 2014	Hele året 2014
Driftsinntekter				
Renteinntekter		236 717	233 036	959 790
Rentekostnader		-70 237	-73 683	-315 907
Netto renteinntekter		166 480	159 354	643 884
Gebyr- og provisjonsinntekter		33 354	31 996	122 418
Gebyr- og provisjonskostnader		-2 023	-2 067	-7 997
Netto gebyr- og provisjonsinntekter		31 331	29 929	114 421
Andre driftsinntekter		23 761	11 822	69 098
Sum driftsinntekter		221 573	201 105	827 402
Driftskostnader				
Generelle administrasjonskostnader:				
Personalkostnader		-39 022	-37 310	-154 684
Andre kostnader	3	-24 671	-22 112	-95 061
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		-386	-734	-2 857
Avskrivninger driftsmidler leasing		-8 983	-586	-16 613
Sum driftskostnader		-73 061	-60 742	-269 216
Resultat før tap		148 511	140 363	558 186
Tap på utlån, netto	6, 7	-15 638	-16 647	-46 466
Driftsresultat		132 873	123 716	511 720
Resultat fra tilknyttet selskap		541	644	3 117
Skattekostnad		-36 022	-33 577	-136 532
Resultat for perioden		97 392	90 783	378 305
Totalresultat				
NOK tusen		2015	2014	2014
Resultat for perioden		97 392	90 783	378 305
Pensjonskostnad				
Revaluering pensjonsforpliktelse		-2 064		-41 203
Skatt på revaluering ytelseplaner		557		11 125
Øvrige resultatparametre, netto etter skatt		-1 507		-30 078
Totalresultat		95 885	90 783	348 228
Som tilskrives:				
Aksjonærer i Nordea Finans Norge AS		95 885	90 783	348 228
Sum		95 885	90 783	348 228

Balanse

NOK tusen	Note	31.mar 2015	31.mar 2014	31.des 2014
Eiendeler				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	5, 8	31 426	40 841	33 989
Utlån til og fordringer på kunder	7, 8	23 106 712	20 996 220	22 590 872
Aksjer i tilknyttede selskaper		14 917	11 902	14 376
Aksjer i tilknyttede selskaper		2 824		2 329
Immaterielle eiendeler		26 741	18 605	22 450
Varige driftsmidler		89	406	104
Driftsmidler leasing		240 724	32 051	208 426
Andre eiendeler		9 562	87 565	85 316
Sum eiendeler		23 432 995	21 187 590	22 957 861
Gjeld				
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner	8	19 577 648	17 833 816	19 244 424
Annen gjeld		179 606	185 676	103 425
Påløpte, ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		52 772	58 090	78 183
Pensjonsforpliktelse		63 579	31 466	67 875
Utsatt skatt		458 195	331 117	458 752
Ansvarlig lånekapital	8	380 000	380 000	380 000
Sum gjeld		20 711 800	18 820 165	20 332 659
Egenkapital				
Aksjekapital		75 600	75 600	75 600
Overkursfond		437 400	437 400	437 400
Tilbakholdt overskudd		2 208 195	1 854 425	2 112 202
Sum egenkapital		2 721 195	2 367 425	2 625 202
Sum gjeld og egenkapital		23 432 995	21 187 590	22 957 861

Oslo 13 mai 2015

John Arne Sætre
Styrets formann

Mårten Broman

Trine Skøien

Tina Sandvik

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 2015	75 600	437 400	-15 613	2 127 815	2 625 202
Resultat for perioden				97 392	97 392
Aksjebasert betaling ²			-1 507	107	-1 400
Balanse per 31. mar 2015	75 600	437 400	-17 120	2 225 314	2 721 195

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				378 305	378 305
Aksjebasert betaling ²				719	719
Poster fra totalresultatet, etter skatt			-30 078		-30 078
Balanse per 31. des 2014	75 600	437 400	-15 613	2 127 815	2 625 202

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				90 783	90 783
Aksjebasert betaling ²				385	385
Balanse per 31. mar 2014	75 600	437 400	14 465	1 839 959	2 367 424

¹ Aksjekapitalen på NOK tusen 75.600, består av 63.000 aksjer med pålydende NOK 1.200

² Referere seg til Long Term Incentive Program (LTIP)

Kontantstrømoppstilling

NOK tusen	jan-mar 2015	jan-mar 2014	Hele året 2014
Driftsaktiviteter			
Driftsresultat	132 873	123 716	511 720
Justering for poster utenom kontantstrømmen	-10 840	26 768	53 251
Betalt inntektsskatt	0	-26 440	-65 962
Kontantstrøm fra driftsaktiviteter før endring i eiendeler og gjeld i driftsaktiviteter	122 033	124 045	499 009
Endringer i eiendeler og gjeld til driftsaktiviteter	-75 592	-88 934	-262 705
Kontantstrøm fra driftsaktiviteter	46 441	35 111	236 304
Investeringsaktiviteter			
Salg av driftsmidler	0	0	225
Immaterielle eiendeler	-4 662	-3 343	-9 201
Driftsmidler, leasing	-43 521	-32 636	-225 040
Salg av Driftsmidler, leasing	2 230	0	0
Kjøp av aksjer	-496		-2 329
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-46 448	-35 979	-236 345
Kontantstrøm i perioden	-8	-869	-40
Likviditetsbeholdning ved begynnelsen av perioden	4 901	4 942	4 942
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	4 894	4 073	4 901
Endring	-8	-869	-40

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 2015	jan-mar 2014	Hele året 2014
Fordringer på kredittinstitusjoner	4 894	4 073	4 901

Udisponert del av trekkfasiliteter er ikke medtatt i oppstillingen.

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

Omregnet med valutakursen 31.03.15 utgjør denne NOK mill 24.979.

Ubenyttet ramme per 31. mars 2015 utgjør NOK mill 5.401

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".

Endrede regnskapsprinsipper og presentasjon

Regnskapsprinsippene og grunnlaget for vurderingene er, i det alt vesentligste uendret i forhold til årsrapporten for 2014,

med unntak av klassifisering av gjeld knyttet til factoringavtaler som i balansen er flyttet fra Innskudd og lån fra kunder til Annen gjeld. Sammenlignbare tall ble omarbeidet tilsvarende, effekten er vist i tabellen nedenfor.

	31.03.2015		31.03.2014		31.12.2014	
	Om- arbeidet	Før endring	Om- arbeidet	Før endring	Om- arbeidet	Før endring
NOK tusen						
Innskudd og lån fra kunder	0	33 420	0	6 958	0	39 152
Annen gjeld	179 607	146 186	185 676	178 718	103 425	64 273

Note 2 - Segmentrapportering

	Asset Finance		Sales Finance		Sum	
	jan-mar 2015	jan-mar 2014	jan-mar 2015	jan-mar 2014	jan-mar 2015	jan-mar 2014
NOK tusen						
Resultat						
Driftsinntekter	96 564	95 297	125 009	105 808	221 573	201 105
Driftsresultat	61 326	58 806	71 547	64 910	132 873	123 716
Balanse						
Utlån til kunder	10 043 111	9 505 898	13 090 133	11 527 090	23 133 244	21 032 988

Note 3 - Andre kostnader

NOK tusen	1. kv 2015	1. kv 2014	Hele året 2014
	Informasjonsteknologi	6 189	7 217
Markedsføring	1 208	1 383	6 261
Porto, telefon og kontorkostnader	2 938	2 846	9 522
Husleie - og eiendomskostnader	7 409	4 530	19 580
Andre	6 926	6 136	25 269
Sum	24 671	22 112	95 061

Note 4 – Kapitaldekning

Den ansvarlige kapitalen inndeles i ren kjernekapital, kjerne kapital og ansvarlig kapital. Da Nordea Finans Norge ikke har noen hybridkapital vil kravet til ren kjernekapital og kjernekapital bli det samme. De regulatoriske kravene er for rapporteringsperioden og det kommende året som angitt nedenfor.

	31.12.2014	30.06.2015	01.07.2015
Ren kjernekapital	10,0 %	11,0 %	12,0 %
Kjernekapital	11,5 %	12,5 %	13,5 %
Ansvarlig kapital	13,5 %	14,5 %	15,5 %

Økt kapitalkrav 30. juni 2015 skyldes kapitalkravet på 1 % poeng for en motsyklisk buffer. Fra 1. juli 2015 pålegges et kapitalkrav på 1% som følge av at Nordea Bank Norge ASA er en systemviktig finansinstitusjon og dette kravet innbefatter også datterselskaper. Utover disse Pilar I kravene kan det fastsettes Pilar 2 krav gjennom ICAAP prosessen. Nordea Finans Norge AS inngår i konsernets ICAAP prosess. Nordea Finans Norge AS benytter IRB grunnleggende metode for bedrifter og institusjoner, men standard metode for SME, privatkunder, stat og kommune.

Spesifikasjon ansvarlig kapital

	31. mar 2015	31. des 2014	31. mar 2014
NOK mill			
Ren kjernekapital*	2 597	2 603	2 217
Kjernekapital*	2 597	2 603	2 217
Ansvarlig kapital*	2 986	2 992	2 556

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

Risiki

NOK mill	31. mar 2015	31. mar 2015	31. des 2014	31. des 2014	31. mar 2014	31. mar 2014
	Risikovektede		Risikovektede		Risikovektede	
	Kapitalkrav	eiendeler	Kapitalkrav	eiendeler	Kapitalkrav	eiendeler
Kreditrisiko	1 308	16 346	1 269	15 860	1 219	15 233
IRB grunnleggende metode	657	8 208	628	7 851	595	7 438
- hvorav foretak	548	6 852	536	6 692	510	6 381
- hvorav institusjoner	-	1	-	4	-	-
- hvorav andre	109	1 355	92	1 155	85	1 058
Standardmetode	651	8 138	641	8 009	624	7 794
- hvorav stat og statlige institusjoner	2	28	2	23	3	33
- hvorav foretak	4	53	4	47		
- hvorav massemarked	481	6 005	484	6 048	597	7 458
- hvorav andre	164	2 052	151	1 891	24	303
Operasjonell risiko	107	1 341	97	1 212	97	1 212
Sjablonmetoden	107	1 341	97	1 212	87	1 087
Delsum	1 416	17 687	1 367	17 072	1 317	16 445
Justering for minimumsgrenser						
Tilleggskrav i henhold til minimumsgrenser	83	1 039	101	1 261	31	387
Sum	1 498	18 726	1 467	18 333	1 348	16 832

Kapitaldekning før overgangsreglene**

	31. mar 2015	31. des 2014	31. mar 2014
Kjernekapitaldekning ekskl hybridkapital ¹	15,2 %	15,2 %	13,5 %
Kjernekapitaldekning ¹	15,2 %	15,2 %	13,5 %
Kapitaldekning ¹	17,5 %	17,5 %	15,5 %
Kapital kvotient (egne fond / kapital krav)		2,2	

¹ Inklusive gevinst for perioden

Kapitaldekning etter overgangsreglene**

	31. mar 2015	31. des 2014	31. mar 2014
Kjernekapitaldekning ekskl hybridkapital ¹	14,4 %	14,2 %	13,2 %
Kjernekapitaldekning ¹	14,4 %	14,2 %	13,2 %
Kapitaldekning ¹	16,5 %	16,3 %	15,2 %

¹ Inklusive gevinst for perioden

**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 skattetreksmidler med NOK 4.894 tusen.

Note 6 - Tap på utlån

NOK tusen	1. kv 2015	4. kv 2014	1. kv 2014	Hele året 2014
Tap på utlån til og fordringer på kunder				
- nedskrivninger	-40 838	-11 815	-37 031	-77 800
- konstaterte tap	-9 183	-9 992	-8 687	-38 286
- nedskrivninger bruk til å dekke konstaterte tap	7 491	4 275	6 516	23 463
- tilbakeføringer	23 835	3 292	20 997	38 530
- innganger på tidligere konstatert tap	3 058	2 641	1 558	7 628
Sum	-15 638	-11 599	-16 647	-46 466

Note 7 - Utlån og nedskrivninger

Endringer i nedskrivninger

NOK tusen	Individuelt vurderte	Utlån- grupper	Sum
Balanse per 1. jan 2015	-246 835	-48 236	-295 070
Nedskrivninger	-41 730	891	-40 838
Reversering	23 835	0	23 835
Endringer i resultatregnskapet	-17 895	891	-17 004
Nedskrivninger brukt til å dekke tap	7 491	0	7 491
Balanse per 31. mar 2015	-257 239	-47 344	-304 583

NOK tusen	Individuelt vurderte	Utlån- grupper	Sum
Balanse per 1. jan 2014	-237 103	-42 159	-279 262
Nedskrivninger	-71 724	-6 076	-77 800
Reversering	38 530	0	38 530
Endringer i resultatregnskapet	-33 194	-6 076	-39 271
Nedskrivninger brukt til å dekke tap	23 463	0	23 463
Balanse per 31. des 2014	-246 835	-48 236	-295 070

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

Utlån og fordringer på kunder og nedskrivning for verdifall

NOK tusen	31.mar 2015	31.mar 2014	31.des 2014
Utlån og fordringer uten verdifall	22 795 339	20 725 039	19 893 297
Utlån og fordringer med verdifall:	615 956	559 961	553 907
- Tapsutsatte	132 133	125 754	106 408
- Misligholdte	483 823	434 207	447 498
Utlån og fordringer før nedskrivninger	23 411 295	21 285 000	20 447 202
Nedskrivninger på individuelt vurderte utlån med verdifall:	-257 239	-243 165	-237 103
- Tapsutsatte	-47 077	-44 332	-39 743
- Misligholdte	-210 162	-198 833	-197 360
Nedskrivninger på utlånsgrupper med verdifall	-47 344	-45 615	-42 159
Nedskrivninger	-304 583	-288 780	-279 262
Utlån og fordringer på kunder, bokført verdi	23 106 712	20 996 220	20 172 559
	31.mar 2015	31.mar 2014	31.des 2014
Andel utlån med verdifall brutto	2,6 %	2,6 %	2,7 %
Andel utlån med verdifall netto	1,5 %	1,5 %	1,5 %
Samlet nedskrivningsgrad	1,3 %	1,4 %	1,4 %
Nedskrivningsgrad, individuelt vurdert utlån med verdifall	41,8 %	43,4 %	42,8 %

Note 8 - Klassifisering av finansielle instrumenter

NOK tusen	Utlån og fordring	Sum
Finansielle eiendeler		
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	31 426	31 426
Utlån til og fordringer på kunder	23 106 712	23 106 712
Aksjer i tilknyttede selskaper	14 917	14 917
Aksjer	2 824	2 824
Sum 31. mar 2015	23 138 138	23 138 138
Sum 31. des 2014	22 641 565	22 641 565
Sum 31. mar 2014	21 048 963	21 048 963
Finansiell gjeld		
	Annen finansiell gjeld	Sum
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner	19 577 648	19 577 648
Ansvarlig lånekapital	380 000	380 000
Sum 31. mar 2015	19 957 648	19 957 648
Sum 31. des 2014	19 624 424	19 624 424
Sum 31. mar 2014	18 213 816	19 624 424

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 2014.