

# Rapport for 2. 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](http://www.nordea.com)  
[www.nordeafinans.no](http://www.nordeafinans.no)

## Kvartalsrapport fra styret 30.06.2015

### Sammendrag

Selskapet oppnådde et driftsresultat på 286,2 mill. kroner etter første halvår i 2015. Egenkapitalavkastningen etter skatt er på 15,4 %. Tilsvarende periode i fjor ga et driftsresultat på 240,4 mill. kroner.

Sammenlignet med samme periode i 2014 øker inntektene med 10,3 %. Dette skyldes en 12 måneders utlånsvekst på 10,0 %. Korrigert for avskrivninger på driftsmidler operasjonell leasing er inntektsveksten på 6,1 %. Kostnadsveksten eksklusive avskrivninger på driftsmidler operasjonell leasing er 3,8 %. Nytegningen i 2015 er 3,6 % høyere enn samme periode i 2014. Den totale kapitaldekningen før overgangsregler er 18,4 % mens ren kjernekapital er på 16,2 %.

### Virksomheten

Finansieringsselskapenes Forening opplyser at bransjen øker sine utlån siste 12 måneder på investeringskreditter løssøre med 5,5 % og 4,8 % på bilproduktene. Tilsvarende tall for Nordea Finans Norge er - 8,0 % utlånsvekst for løssøre og 11,6 % for bilproduktene. Salget av nye personbiler i 1. halvår 2015 viser en økning på 2,8 % sammenlignet med samme periode i 2014. Finansieringsselskapene økte sin nytegning på billån med 14,8 % mens billeasing gikk ned med 12 %.

Nordea Finans Norge har bidratt med mye ressurser i utviklingen av et nytt felles lån og leasing system i Nordea Finans. 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

Lav oljepris med tilhørende lavere oljeinvesteringer har skapt mer usikkerhet om fremtidig vekst i norsk økonomi. BNP estimatet for 2015 er en vekst på bare 1,2 %. Arbeidsledigheten har økt til 4,4 % som er høyere enn under finanskrisen. Lavere valutakurs på norske kroner har styrket konkurranseevnen til andre næringer og den offentlige etterspørselen bidrar til å holde veksten delvis oppe. Norges Bank sin utlånsundersøkelse for 2. kvartal melder om økt etterspørsel fra husholdninger, men lavere rentemarginer både til husholdninger og foretak.

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 10,9 % nedgang i nytegning på billeasing i 1 halvår 2015 er privatleie fortsatt et attraktivt produkt i markedet.

### Resultatregnskap

Totale driftsinntekter hittil i år er 444,5 mill. kroner og utgjør 3,78 % p.a av gjennomsnittlig forvaltningskapital. I samme periode i 2014 var disse inntektene på 402,8 mill. kroner (3,81 %). Utlånsveksten på 10,0 % er den viktigste årsaken til inntektsveksten.

Driftskostnadene utgjør 151,7 mill. kroner hittil i 2015 (129,5 mill. kroner). Avskrivninger driftsmidler leasing 21,4 mill. kroner 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 % (1,19 %) av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Kostnadsprosenten er 30,8 % (31,5 %). Husleie kostnader har hatt en økning på 7,1 mill. kroner. Dette skyldes at Nordea Finans Norge skal flytte til nye lokaler til høsten og for en kort periode må betale leie to steder.

Netto tap utgjør 6,5 mill. kroner (33,0 mill. kroner) hittil i år. Tapene i 2015 utgjør 0,06 % p.a (0,31 %) av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Privat sektor har hatt en tapsprosent p.a på 0,12 % p.a. 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 30.06.2015

Selskapets samlede forvaltningskapital var ved utgangen av juni 24.115 mill. kroner, en økning på 9,8 % siste 12 måneder.

Utlånsveksten har i 2015 vært sterkest på factoring og på bilfinansiering. Bilsalget i Norge har økt med 2,8 % og forventes å være stabilt i 2015. Utlånsvolum formidlet fra samarbeidspartnere både på bilproduktene og løssøreleasing har økt sin relative andel av utlånet i balansen.

## Risikoforhold

Brutto misligholdte engasjementer beløper seg til 446 mill. kroner pr 30.06.2015, hvilket er en nedgang på 35 mill. kroner siden årsskiftet. Det er registrert 2,7 % færre konkurser hittil i 2015 enn i samme periode i fjor. Juni isolert har imidlertid en økning på 3,8 %. Brutto tapsutsatte engasjement beløper seg til 131,5 mill. kroner som er en økning på 6,5 mill. kroner i 2015. Nedskrivning på individuelt vurderte engasjementer er 233,3 mill. kroner. I tillegg er det foretatt nedskrivning på grupper av utlån med 45,0 mill. kroner. Sum nedskrivningene utgjør 48,1 % 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 mill. EURO ved ett prosentpoeng renteendring. Ved siste kvartalsskifte var eksponeringen 0,5 mill. EURO. Utlån i valuta beløper seg til 349 millioner omregnet til norske kroner pr 30.06.2015. Valutaposisjonen dvs differansen mellom eiendeler og gjeld utgjør pr 30.06.2015 6,0 millioner omregnet til norske kroner. Selskapets likviditet baseres på trekkrettigheter hos morbank. Pr 30.06.2015 utgjør ubenyttet del av trekkfasiliteten 5.059 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 17,1 % og ren kjernekapital er på 15,0 %. Da selskapet ikke har hybridkapital, og må oppfylle kjernekapitalkravet brukes ren kjernekapitalen til å dekke kjernekapitalkravet på 12,5 %. 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 18,4 % til 17,1 %. Forskrift om motsyklisk buffer ga et økt kapitalkrav på 1 % poeng fra og med 30. juni 2015. Finansdepartementet har besluttet at Nordea Bank Norge ASA ansees som en systemviktig finansinstitusjon og dermed pålegges et særskilt kapitalbufferkrav fra 1. juli 2015. Dette kravet skal oppfylles på selskapsnivå, delkonsolidert nivå og konsolidert nivå. De nye reglene innebærer et samlet krav om ren kjernekapital på 12,0 %, kjernekapital på 13,5 % og total ansvarlig kapital på 15,5 % fra og med 1. juli 2015. For å optimalisere bruken av egenkapitalen er det startet opp en forstudie i Nordea Finance for å søke godkjennelse som AIRB rapporterende finans institusjon.

## Organisasjonen

"One Nordea Finance" er en 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

Det er økt usikkerhet til veksten i norsk økonomi. Internasjonalt er det vekst i USA mens Kina har sterkt børsfall og lavere vekst. For 2015 forventes det lavere vekst også i norsk økonomi og fortsatt svært lave renter. Selv om lavere valutakurs styrker eksportindustrien sliter industrien fortsatt med høyere kostnadsnivå enn utlandet. Spesielt vil det være utfordringer knyttet til olje relatert virksomhet. 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

	2. kv 2015	1. kv 2015	4. kv 2014	3. kv 2014	2. kv 2014
NOK tusen					
Netto renteinntekter	164 513	166 480	162 193	162 666	159 670
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	27 296	31 331	29 196	27 769	27 526
Andre driftsinntekter	31 100	23 761	24 507	18 262	14 507
<b>Sum driftsinntekter</b>	<b>222 909</b>	<b>221 573</b>	<b>215 896</b>	<b>208 698</b>	<b>201 703</b>
Generelle administrasjonskostnader:					
Personalkostnader	-41 558	-39 022	-36 716	-37 259	-43 400
Andre kostnader	-24 380	-24 671	-31 180	-20 470	-21 300
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-353	-386	-733	-651	-739
Avskrivning driftmidler leasing	-12 370	-8 983	-7 377	-5 380	-3 271
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>-78 661</b>	<b>-73 061</b>	<b>-76 006</b>	<b>-63 759</b>	<b>-68 710</b>
<b>Resultat før tap</b>	<b>144 248</b>	<b>148 511</b>	<b>139 891</b>	<b>144 939</b>	<b>132 994</b>
Tap på utlån, netto	9 120	-15 638	-11 599	-1 917	-16 303
<b>Driftsresultat</b>	<b>153 369</b>	<b>132 873</b>	<b>128 292</b>	<b>143 022</b>	<b>116 690</b>
Resultat fra tilknyttet selskap	765	541	1 316	457	700
Skattekostnad	-41 616	-36 022	-32 610	-38 739	-31 696
<b>Resultat for perioden</b>	<b>112 518</b>	<b>97 392</b>	<b>96 998</b>	<b>104 740</b>	<b>85 694</b>

## Resultatregnskap

NOK tusen	Note	2. kv 2015	2. kv 2014	jan-jun 2015	jan-jun 2014	Hele året 2014
<b>Driftsinntekter</b>						
Renteinntekter		235 070	239 756	471 788	472 792	959 790
Rentekostnader		-70 557	-80 085	-140 794	-153 768	-315 907
Netto renteinntekter		164 513	159 670	330 993	319 024	643 884
Gebyr- og provisjonsinntekter		29 000	29 379	62 354	61 375	122 418
Gebyr- og provisjonskostnader		-1 704	-1 853	-3 726	-3 920	-7 997
Netto gebyr- og provisjonsinntekter		27 296	27 526	58 627	57 455	114 421
Andre driftsinntekter		31 100	14 507	54 862	26 329	69 098
<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>222 909</b>	<b>201 703</b>	<b>444 482</b>	<b>402 808</b>	<b>827 402</b>
<b>Driftskostnader</b>						
Generelle administrasjonskostnader:						
Personalkostnader		-41 558	-43 400	-80 580	-80 710	-154 684
Andre kostnader	3	-24 380	-21 300	-49 051	-43 411	-95 061
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		-353	-739	-738	-1 473	-2 857
Avskrivninger driftsmidler leasing		-12 370	-3 271	-21 353	-3 857	-16 613
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>-78 661</b>	<b>-68 710</b>	<b>-151 722</b>	<b>-129 451</b>	<b>-269 216</b>
<b>Resultat før tap</b>		<b>144 248</b>	<b>132 994</b>	<b>292 760</b>	<b>273 357</b>	<b>558 186</b>
Tap på utlån, netto	6, 7	9 120	-16 303	-6 518	-32 950	-46 466
<b>Driftsresultat</b>		<b>153 369</b>	<b>116 690</b>	<b>286 242</b>	<b>240 406</b>	<b>511 720</b>
Resultat fra tilknyttet selskap		765	700	1 306	1 344	3 117
Skattekostnad		-41 616	-31 696	-77 638	-65 273	-136 532
<b>Resultat for perioden</b>		<b>112 518</b>	<b>85 694</b>	<b>209 910</b>	<b>176 477</b>	<b>378 305</b>
<b>Totalresultat</b>						
NOK tusen		2015	2014	2015	2014	2014
<b>Resultat for perioden</b>		<b>112 518</b>	<b>85 694</b>	<b>209 910</b>	<b>176 477</b>	<b>378 305</b>
<b>Pensjonskostnad</b>						
Revaluering pensjonsforpliktelse		15 970	0	13 905	0	-41 203
Skatt på revaluering ytelseplaner		-4 312	0	-3 754	0	11 125
<b>Øvrige resultatparametre, netto etter skatt</b>		<b>11 658</b>	<b>0</b>	<b>10 151</b>	<b>0</b>	<b>-30 078</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>124 176</b>	<b>85 694</b>	<b>220 061</b>	<b>176 477</b>	<b>348 228</b>
<b>Som tilskrives:</b>						
Aksjonærer i Nordea Finans Norge AS		124 176	85 694	220 061	176 477	348 228
<b>Sum</b>		<b>124 176</b>	<b>85 694</b>	<b>220 061</b>	<b>176 477</b>	<b>348 228</b>

## Balanse

NOK tusen	Note	30.jun 2015	30.jun 2014	31.des 2014
<b>Eiendeler</b>				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	5, 8	22 384	41 012	33 989
Utlån til og fordringer på kunder	7, 8	23 701 294	21 691 649	22 590 872
Aksjer i tilknyttede selskaper	8	15 682	12 602	14 376
Aksjer i tilknyttede selskaper	8	2 824		2 329
Immaterielle eiendeler		29 128	22 232	22 450
Varige driftsmidler		168	157	104
Driftsmidler leasing		304 290	103 884	208 426
Andre eiendeler		39 550	94 475	85 316
<b>Sum eiendeler</b>		<b>24 115 320</b>	<b>21 966 010</b>	<b>22 957 861</b>
<b>Gjeld</b>				
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner	8	20 171 329	18 535 497	19 244 424
Annen gjeld	1	143 405	170 931	103 425
Påløpte, ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		62 398	69 633	78 183
Pensjonsforpliktelse		50 263	25 585	67 875
Utsatt skatt		462 506	331 117	458 752
Ansvarlig lånekapital	8	380 000	380 000	380 000
<b>Sum gjeld</b>		<b>21 269 902</b>	<b>19 512 763</b>	<b>20 332 659</b>
<b>Egenkapital</b>				
Aksjekapital		75 600	75 600	75 600
Overkursfond		437 400	437 400	437 400
Tilbakholdt overskudd		2 332 418	1 940 247	2 112 202
<b>Sum egenkapital</b>		<b>2 845 418</b>	<b>2 453 247</b>	<b>2 625 202</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>24 115 320</b>	<b>21 966 010</b>	<b>22 957 861</b>

Oslo 13. august 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 <sup>1</sup>	Andre fond	Andre reserver Ytelsepensjon	Tilbakeholdt overskudd	Sum egenkapital
<b>Balanse per 1. jan 2015</b>	<b>75 600</b>	<b>437 400</b>	<b>-15 613</b>	<b>2 127 815</b>	<b>2 625 202</b>
Resultat for perioden				209 910	<b>209 910</b>
Aksjebasert betaling <sup>2</sup>				154	<b>154</b>
Poster fra totalresultatet, etter skatt			10 151		<b>10 151</b>
<b>Balanse per 30. jun 2015</b>	<b>75 600</b>	<b>437 400</b>	<b>-5 462</b>	<b>2 337 880</b>	<b>2 845 418</b>

NOK tusen	Aksjekapital <sup>1</sup>	Andre fond	Andre reserver Ytelsepensjon	Tilbakeholdt overskudd	Sum egenkapital
<b>Balanse per 1. jan 2014</b>	<b>75 600</b>	<b>437 400</b>	<b>14 465</b>	<b>1 748 791</b>	<b>2 276 256</b>
Resultat for perioden				378 305	<b>378 305</b>
Aksjebasert betaling <sup>2</sup>				719	<b>719</b>
Poster fra totalresultatet, etter skatt			-30 078		<b>-30 078</b>
<b>Balanse per 31. des 2014</b>	<b>75 600</b>	<b>437 400</b>	<b>-15 613</b>	<b>2 127 815</b>	<b>2 625 202</b>

NOK tusen	Aksjekapital <sup>1</sup>	Andre fond	Andre reserver Ytelsepensjon	Tilbakeholdt overskudd	Sum egenkapital
<b>Balanse per 1. jan 2014</b>	<b>75 600</b>	<b>437 400</b>	<b>14 465</b>	<b>1 748 791</b>	<b>2 276 256</b>
Resultat for perioden				176 477	<b>176 477</b>
Aksjebasert betaling <sup>2</sup>				514	<b>514</b>
<b>Balanse per 30. jun 2014</b>	<b>75 600</b>	<b>437 400</b>	<b>14 465</b>	<b>1 925 782</b>	<b>2 453 247</b>

<sup>1</sup> Aksjekapitalen på NOK tusen 75.600, består av 63.000 aksjer med pålydende NOK 1.200

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

## Kontantstrømoppstilling

NOK tusen	jan-jun 2015	jan-jun 2014	Hele året 2014
<b>Driftsaktiviteter</b>			
Driftsresultat	286 242	240 406	511 720
Justering for poster utenom kontantstrømmen	1 882	21 171	53 251
Betalt inntektsskatt	0	-65 962	-65 962
<b>Kontantstrøm fra driftsaktiviteter før endring i eiendeler og gjeld i driftsaktivite</b>	<b>288 124</b>	<b>195 616</b>	<b>499 009</b>
Endringer i eiendeler og gjeld til driftsaktiviteter	-163 697	-81 542	-262 705
<b>Kontantstrøm fra driftsaktiviteter</b>	<b>124 427</b>	<b>114 074</b>	<b>236 304</b>
<b>Investeringsaktiviteter</b>			
Varige driftsmidler	-98	225	0
Salg av driftsmidler	0	0	225
Kjøp immaterielle eiendeler	-7 382	-7 651	-9 201
Kjøp driftsmidler, leasing	-121 665	-107 741	-225 040
Salg av driftsmidler, leasing	4 472	0	0
Kjøp av aksjer	-496		-2 329
<b>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-125 169</b>	<b>-115 167</b>	<b>-236 345</b>
<b>Kontantstrøm i perioden</b>	<b>-742</b>	<b>-1 093</b>	<b>-40</b>
Likviditetsbeholdning ved begynnelsen av perioden	4 901	4 942	4 942
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	4 160	3 849	4 901
<b>Endring</b>	<b>-742</b>	<b>-1 093</b>	<b>-40</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.

### Kontanter og likvider

NOK tusen	jan-jun 2015	jan-jun 2014	Hele året 2014
Fordringer på kredittinstitusjoner	4 160	3 849	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 30.06.15 utgjør denne NOK mill 25.230

Ubenyttet ramme per 30.06.15 utgjør NOK mill 5.059



## 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.

NOK tusen	30.06.2015		30.06.2014		31.12.2014	
	Om- arbeidet	Før endring	Om- arbeidet	Før endring	Om- arbeidet	Før endring
Innskudd og lån fra kunder	0	7 003	0	9 982	0	39 152
Annen gjeld	143 405	136 402	170 931	160 949	103 425	64 273

### Note 2 - Segmentrapportering

NOK tusen	Asset Finance		Sales Finance		Sum	
	jan-jun 2015	jan-jun 2014	jan-jun 2015	jan-jun 2014	jan-jun 2015	jan-jun 2014
<b>Resultat</b>						
Driftsinntekter	190 699	189 432	253 783	213 377	444 482	402 808
Driftsresultat	132 734	118 548	153 508	121 858	286 242	240 406
<b>Balanse</b>						
Utlån til kunder	10 399 625	9 874 400	13 319 893	11 854 413	23 719 518	21 728 813

### Note 3 - Andre kostnader

NOK tusen	2. kv 2015	2. kv 2014	Hele året 2014
Informasjonsteknologi	5 728	6 018	34 429
Markedsføring	1 745	1 929	6 261
Porto, telefon og kontorkostnader	2 466	2 278	9 522
Husleie - og eiendomskostnader	7 702	4 936	19 580
Andre	6 739	6 139	25 269
<b>Sum</b>	<b>24 380</b>	<b>21 300</b>	<b>95 061</b>

### 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**

	30. jun 2015	31. des 2014	31. jun 2014
NOK mill			
Ren kjernekapital*	2 606	2 603	2 389
Kjernekapital*	2 606	2 603	2 389
Ansvarlig kapital*	2 996	2 992	2 726

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

**Risiki**

	30. jun 2015	30. jun 2015	31. des 2014	31. des 2014	31. jun 2014	31. jun 2014
	Risikovektede		Risikovektede		Risikovektede	
NOK mill	Kapitalkrav	eiendeler	Kapitalkrav	eiendeler	Kapitalkrav	eiendeler
<b>Kreditrisiko</b>	1 323	16 547	1 269	15 860	1 238	15 474
IRB grunnleggende metode	659	8 232	628	7 851	605	7 567
- hvorav foretak	548	6 847	536	6 692	514	6 428
- hvorav institusjoner	-	1	-	4	-	4
- hvorav andre	111	1 384	92	1 155	91	1 136
Standardmetode	664	8 315	641	8 009	633	7 907
- hvorav stat og statlige institusjoner	2	26	2	23	2	20
- hvorav foretak	3	44	4	47		
- hvorav massemarked	491	6 136	484	6 048	614	7 674
- hvorav andre	168	2 109	151	1 891	17	213
<b>Operasjonell risiko</b>	107	1 341	97	1 212	97	1 212
Sjablonmetoden	107	1 341	97	1 212	87	1 087
Delsum	1 431	17 888	1 367	17 072	1 336	16 686
<b>Justering for minimumsgrenser</b>						
Tilleggskrav i henhold til minimumsgrens	109	1 363	101	1 261	57,4589171	718,2364637
<b>Sum</b>	<b>1 539</b>	<b>19 251</b>	<b>1 467</b>	<b>18 333</b>	<b>1 392</b>	<b>17 405</b>

**Kapitaldekning før overgangsreglene\*\***

	30. jun 2015	31. des 2014	31. jun 2014
Kjernekapitaldekning ekskl hybridkapital <sup>1</sup>	16,2 %	15,2 %	14,3 %
Kjernekapitaldekning <sup>1</sup>	16,2 %	15,2 %	14,3 %
Kapitaldekning <sup>1</sup>	18,4 %	17,5 %	16,3 %
Kapital kvotient (egne fond / kapital krav)		2,2	

<sup>1</sup> Inklusive gevinst for perioden

**Kapitaldekning etter overgangsreglene\*\***

	30. jun 2015	31. des 2014	31. jun 2014
Kjernekapitaldekning ekskl hybridkapital <sup>1</sup>	15,0 %	14,2 %	13,7 %
Kjernekapitaldekning <sup>1</sup>	15,0 %	14,2 %	13,7 %
Kapitaldekning <sup>1</sup>	17,1 %	16,3 %	14,6 %

<sup>1</sup> 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 4.159 tusen.

## Note 6 - Tap på utlån

NOK tusen	2. kv 2015	1. kv 2015	2. kv 2014	Hele året 2014
<b>Tap på utlån til og fordringer på kunder</b>				
- nedskrivninger	-2 616	-40 838	-23 057	-77 800
- konstaterte tap	-19 223	-9 183	-12 004	-38 286
- nedskrivninger bruk til å dekke konstaterte tap	16 320	7 491	8 247	23 463
- tilbakeføringer	12 643	23 835	8 986	38 530
- innganger på tidligere konstatert tap	1 997	3 058	1 525	7 628
<b>Sum</b>	<b>9 120</b>	<b>-15 638</b>	<b>-16 303</b>	<b>-46 466</b>

**Endringer i nedskrivninger**

NOK tusen	Individuelt vurderte	Utlån- grupper	Sum
<b>Balanse per 1. jan 2015</b>	<b>-246 835</b>	<b>-48 236</b>	<b>-295 070</b>
Nedskrivninger	-46 735	3 280	-43 455
Reversering	36 478	0	36 478
<b>Endringer i resultatregnskapet</b>	<b>-10 257</b>	<b>3 280</b>	<b>-6 977</b>
Nedskrivninger brukt til å dekke tap	23 811	0	23 811
<b>Balanse per 30. jun 2015</b>	<b>-233 281</b>	<b>-44 955</b>	<b>-278 236</b>

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	-71 724	-6 076	-77 800
Reversering	38 530	0	38 530
<b>Endringer i resultatregnskapet</b>	<b>-33 194</b>	<b>-6 076</b>	<b>-39 271</b>
Nedskrivninger brukt til å dekke tap	23 463	0	23 463
<b>Balanse per 31. des 2014</b>	<b>-246 835</b>	<b>-48 236</b>	<b>-295 070</b>

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	-55 230	-4 858	-60 088
Reversering	29 983	0	29 983
<b>Endringer i resultatregnskapet</b>	<b>-25 247</b>	<b>-4 858</b>	<b>-30 105</b>
Nedskrivninger brukt til å dekke tap	14 763	0	14 763
<b>Balanse per 30. jun 2014</b>	<b>-247 587</b>	<b>-47 017</b>	<b>-294 604</b>

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

NOK tusen	30.jun 2015	30.jun 2014	31.des 2014
Utlån og fordringer uten verdifall	23 419 856	21 422 552	22 295 802
Utlån og fordringer med verdifall:	577 898	563 313	606 428
- Tapsutsatte	131 517	118 744	124 953
- Misligholdte	446 381	444 569	481 475
<b>Utlån og fordringer før nedskrivninger</b>	<b>23 997 754</b>	<b>21 985 865</b>	<b>22 902 229</b>
Nedskrivninger på individuelt vurderte utlån med verdifall:	-233 281	-247 587	-246 835
- Tapsutsatte	-42 187	-41 972	-43 176
- Misligholdte	-191 094	-205 615	-203 658
Nedskrivninger på utlånsgrupper med verdifall	-44 955	-47 017	-48 236
<b>Nedskrivninger</b>	<b>-278 236</b>	<b>-294 604</b>	<b>-295 070</b>
Utlån og fordringer på kunder, bokført verdi	23 719 518	21 728 424	51 678 673
	30.jun 2015	30.jun 2014	31.des 2014
Andel utlån med verdifall brutto	2,4 %	2,6 %	2,6 %
Andel utlån med verdifall netto	1,4 %	1,4 %	1,6 %
Samlet nedskrivningsgrad	1,2 %	1,3 %	1,3 %
Nedskrivningsgrad, individuelt vurdert utlån med verdifall	40,4 %	44,0 %	40,7 %

## Note 8 - Klassifisering av finansielle instrumenter

NOK tusen	Utlån og fordring	Sum
<b>Finansielle eiendeler</b>		
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	22 384	22 384
Utlån til og fordringer på kunder	23 701 294	23 701 294
Aksjer i tilknyttede selskaper	15 682	15 682
Aksjer	2 824	2 824
Sum 30. jun 2015	23 742 184	23 742 184
Sum 31. des 2014	22 641 565	22 641 565
Sum 30. jun 2014	21 745 264	21 745 264
<b>Finansiell gjeld</b>		
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner	20 171 329	20 171 329
Ansvarlig lånekapital	380 000	380 000
Sum 30. jun 2015	20 551 329	20 551 329
Sum 31. des 2014	19 624 424	19 624 424
Sum 30. jun 2014	18 915 497	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.