

Rapport for 3. 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 30.09.2015

Sammendrag

Selskapet oppnådde et driftsresultat på 413,1 mill. kroner etter tre kvartaler i 2015. Egenkapital-avkastningen etter skatt er på 14,5 %. Tilsvarende periode i fjor ga et driftsresultat på 383,4 mill. kroner.

Sammenlignet med samme periode i 2014 øker inntektene med 9,8 %. Dette skyldes en 12 måneders utlånsvekst på 7,2 %. Korrigert for avskrivninger på driftsmidler operasjonell leasing er inntektsveksten på 5,6 %. Kostnadsveksten eksklusive avskrivninger på driftsmidler operasjonell leasing er 6,0 %. Nytegningen i 2015 er 3,0 % høyere enn samme periode i 2014. Den totale kapitaldekningen før overgangsregler er 17,6 % mens ren kjernekapital er på 15,5 %.

Virksomheten

Finansieringsselskapenes Forening opplyser at bransjen øker sine utlån siste 12 måneder på investeringskreditter løsøre med 5,9 % og 8,1 % på bilproduktene. Tilsvarende tall for Nordea Finans Norge er 2,1 % utlånsvekst for løsøre og 6,5 % for bilproduktene. Salget av nye personbiler hittil i 2015 viser en økning på 4,4 % sammenlignet med samme periode i 2014. Finansieringsselskapene økte sin nytegning på billån med 15,6 % mens billeasing gikk ned med 8,8 %.

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.

Nordea Finans Norge AS inngår i Nordea konsernet som er definert i Norge som en systemviktig finansinstitusjon. Kravet om en egen kapital buffer for systemviktige institusjoner gjelder også datterselskaper isolert.

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 knappe 1,0 %. Arbeidsledigheten har økt til 4,6 % som er høyere enn under finanskrisen. Lavere valutakurs på norske kroner har styrket konkurranseevnen til

eksportnæringene. Norges Bank i sin utlånsundersøkelse for 3 kvartal melder om litt fallende låneetterspørsel fra husholdninger, mens etterspørselen fra foretak er uendret. Rentemarginer både til husholdninger og bedrifter er fortsatt fallende.

Resultatregnskap

Totale driftsinntekter hittil i år er 671,4 mill. kroner og utgjør 3,77 % p.a av gjennomsnittlig forvaltningskapital. I samme periode i 2014 var disse inntektene på 611,5 mill. kroner (3,79 %). Utlånsveksten på 7,2 % er den viktigste årsaken til inntektsveksten.

Driftskostnadene utgjør 230,4 mill. kroner hittil i 2015 (193,2 mill. kroner). Avskrivninger driftsmidler leasing 35,4 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 1,10 % (1,14 %) av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Kostnadsprosenten er 30,7 % (30,6 %). Husleie kostnader har hatt en økning på 7,5 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 27,9 mill. kroner (34,9 mill. kroner) hittil i år. Tapene i 2015 utgjør 0,16 % p.a (0,22 %) av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Privat sektor har hatt en tapsprosent på 0,22 % p.a. Tapene inkluderer økning i nedskrivning på grupper med 10,9 mill. kroner. Disse er ikke individuelt vurdert, men vurdert ut fra endringer i rating nivåer og «management judgement» som begrunnes i endringer i makroøkonomi.

Balanse 30.09.2015

Selskapets samlede forvaltningskapital var ved utgangen av september 24.381 mill. kroner, en økning på 7,9 % siste 12 måneder.

Utlånsveksten har i 2015 vært sterkest på factoring og på bilfinansiering. Driftsmidler leasing beløper seg til 320 mill. kroner og består av operasjonelle leasing kontrakter. Disse leasingavtalene er klassifisert som operasjonelle avtaler fordi selskapet selv har ansvar for restverdien ved utløp av leieperioden.

Risikoforhold

Brutto misligholdte engasjementer beløper seg til 466 mill. kroner pr 30.09.2015, hvilket er en nedgang på 15 mill. kroner siden årsskiftet. Det er registrert 0,1 % færre konkurser hittil i 2015 enn i samme periode i fjor. September isolert har imidlertid en økning på 3,5 %. Brutto tapsutsatte engasjement beløper seg til 117,8 mill. kroner som er en nedgang på 7,2 mill. kroner i 2015. Nedskrivning på individuelt vurderte engasjementer er 235,1 mill. kroner. I tillegg er det foretatt nedskrivning på grupper av utlån med 59,1 mill. kroner. Sum nedskrivningene utgjør 50,0 % 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 0,4 mill. EURO. Utlån i valuta beløper seg til 717 millioner omregnet til norske kroner pr 30.09.2015. Valutaposisjonen dvs differansen mellom eiendeler og gjeld utgjør pr 30.09.2015 3,7 millioner omregnet til norske kroner. Selskapets likviditet baseres på trekkrettigheter hos morbank. Pr 30.09.2015 utgjør ubenyttet del av trekkfasiliteten 7.045 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 og tillagt årets resultat etter skatt er 16,9 % og ren

kjernekapital er på 14,8 %. Da selskapet ikke har hybridkapital, og må oppfylle kjernekapitalkravet brukes ren kjernekapitalen til å dekke kjernekapitalkravet på 13,5 %. Overskudd 2015 er inkludert i ansvarlig kapital da regnskapet har vært gjenstand for en begrenset revisjon. 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 17,6 % til 16,9 %. 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

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

Økt arbeidsledighet, fall i investeringene i oljebransjen, lavere boligpriser og lav reallønnsvekst er noe Statistisk Sentralbyrå spår i sin rapport fra september i år. Byrået venter å se en svært moderat oppgang andre halvår 2016, men at denne økonomiske oppgangen neppe skyter fart før utgangen av 2018.

Kvartalsvis utvikling

	3. kv	2. kv	1. kv	4. kv	3. kv
NOK tusen	2015	2015	2015	2014	2014
Netto renteinntekter	171 424	164 513	166 480	162 193	162 666
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	26 951	27 296	31 331	29 196	27 769
Andre driftsinntekter	28 514	31 100	23 761	24 507	18 262
Sum driftsinntekter	226 889	222 909	221 573	215 896	208 698
Generelle administrasjonskostnader:					
Personalkostnader	-42 551	-41 558	-39 022	-36 716	-37 259
Andre kostnader	-21 729	-24 380	-24 671	-31 180	-20 470
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-285	-353	-386	-733	-651
Avskrivning driftmidler leasing	-14 089	-12 370	-8 983	-7 377	-5 380
Sum driftskostnader	-78 655	-78 661	-73 061	-76 006	-63 759
Resultat før tap	148 234	144 248	148 511	139 891	144 939
Tap på utlån, netto	-21 407	9 120	-15 638	-11 599	-1 917
Driftsresultat	126 827	153 369	132 873	128 292	143 022
Resultat fra tilknyttet selskap	1 183	765	541	1 316	457
Skattekostnad	-34 563	-41 616	-36 022	-32 610	-38 739
Resultat for perioden	93 447	112 518	97 392	96 998	104 740

Resultatregnskap

NOK tusen	Note	3. kv 2015	3. kv 2014	jan-sep 2015	jan-sep 2014	Hele året 2014
Driftsinntekter						
Renteinntekter		236 288	244 696	708 075	717 488	959 790
Rentekostnader		-64 864	-82 029	-205 658	-235 797	-315 907
Netto renteinntekter		171 424	162 666	502 417	481 690	643 884
Gebyr- og provisjonsinntekter		29 177	29 602	91 531	90 977	122 418
Gebyr- og provisjonskostnader		-2 226	-1 832	-5 953	-5 752	-7 997
Netto gebyr- og provisjonsinntekter		26 951	27 769	85 578	85 225	114 421
Andre driftsinntekter		28 514	18 262	83 375	44 591	69 098
Sum driftsinntekter		226 889	208 698	671 371	611 506	827 402
Driftskostnader						
Generelle administrasjonskostnader:						
Personalkostnader		-42 551	-37 259	-123 131	-117 968	-154 684
Andre kostnader	3	-21 729	-20 470	-70 780	-63 881	-95 061
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		-285	-651	-1 024	-2 124	-2 857
Avskrivninger driftsmidler leasing		-14 089	-5 380	-35 442	-9 237	-16 613
Sum driftskostnader		-78 655	-63 759	-230 377	-193 210	-269 216
Resultat før tap		148 234	144 939	440 994	418 296	558 186
Tap på utlån, netto	6, 7	-21 407	-1 917	-27 925	-34 867	-46 466
Driftsresultat		126 827	143 022	413 069	383 429	511 720
Resultat fra tilknyttet selskap		1 183	457	2 489	1 801	3 117
Skattekostnad		-34 563	-38 739	-112 201	-104 012	-136 532
Resultat for perioden		93 447	104 740	303 357	281 218	378 305
Totalresultat						
NOK tusen		2015	2014	2015	2014	2014
Resultat for perioden		93 447	104 740	303 357	281 218	378 305
Pensjonskostnad						
Revaluering pensjonsforpliktelse		-8 868	-17 395	5 037	-17 395	-41 203
Skatt på revaluering ytelseplaner		2 394	4 697	-1 360	4 697	11 125
Øvrige resultatparametre, netto etter skatt		-6 474	-12 699	3 677	-12 699	-30 078
Totalresultat		86 973	92 042	307 034	268 519	348 228
Som tilskrives:						
Aksjonærer i Nordea Finans Norge AS		86 973	92 042	307 034	268 519	348 228
Sum		86 973	92 042	307 034	268 519	348 228

Balanse

NOK tusen	Note	30.sep 2015	30.sep 2014	31.des 2014
Eiendeler				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	5, 8	20 368	35 740	33 989
Utlån til og fordringer på kunder	7, 8	23 989 083	22 350 859	22 590 872
Aksjer i tilknyttede selskaper	8	16 865	1 048	14 376
Aksjer i tilknyttede selskaper	8	2 824	13 060	2 329
Immaterielle eiendeler		30 461	25 515	22 450
Varige driftsmidler		151	124	104
Driftsmidler leasing		320 488	167 581	208 426
Andre eiendeler		243	10 120	85 316
Sum eiendeler		24 380 483	22 604 047	22 957 861
Gjeld				
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner	8	20 290 207	19 042 649	19 244 424
Annen gjeld	1	181 449	187 911	103 425
Påløpte, ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		74 539	76 783	78 183
Pensjonsforpliktelse		61 785	44 894	67 875
Utsatt skatt		460 112	326 420	458 752
Ansvarlig lånekapital	8	380 000	380 000	380 000
Sum gjeld		21 448 092	20 058 658	20 332 659
Egenkapital				
Aksjekapital		75 600	75 600	75 600
Overkursfond		437 400	437 400	437 400
Tilbakholdt overskudd		2 419 391	2 032 389	2 112 202
Sum egenkapital		2 932 391	2 545 389	2 625 202
Sum gjeld og egenkapital		24 380 483	22 604 047	22 957 861

Oslo 12. november 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				303 357	303 357
Aksjebasert betaling ²				154	154
Poster fra totalresultatet, etter skatt			3 677		3 677
Balanse per 30. sep 2015	75 600	437 400	-11 935	2 431 326	2 932 391

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				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

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-sep 2015	jan-sep 2014	Hele året 2014
Driftsaktiviteter			
Driftsresultat	413 069	383 429	511 720
Justering for poster utenom kontantstrømmen	47 823	35 107	53 251
Betalt inntektsskatt	0	-65 962	-65 962
Kontantstrøm fra driftsaktiviteter før endring i eiendeler og gjeld i driftsaktivite	460 892	352 573	499 009
Endringer i eiendeler og gjeld til driftsaktiviteter	-305 217	-165 107	-262 705
Kontantstrøm fra driftsaktiviteter	155 675	187 466	236 304
Investeringsaktiviteter			
Varige driftsmidler	-98	225	0
Salg av driftsmidler	0	0	225
Kjøp immaterielle eiendeler	-8 984	-11 553	-9 201
Kjøp driftsmidler, leasing	-153 389	-176 818	-225 040
Salg av driftsmidler, leasing	5 917	0	0
Kjøp av aksjer	-496	-1 048	-2 329
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-157 048	-189 194	-236 345
Kontantstrøm i perioden	-1 374	-1 728	-40
Likviditetsbeholdning ved begynnelsen av perioden	4 901	4 942	4 942
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	3 528	3 214	4 901
Endring	-1 374	-1 728	-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.

Kontanter og likvider

NOK tusen	jan-sep 2015	jan-sep 2014	Hele året 2014
Fordringer på kredittinstitusjoner	3 528	3 214	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 30.09.15 utgjør denne NOK mill 27.335.

Ubenyttet ramme per 30.09.15 utgjør NOK mill 7.045.

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	30.09.2015		30.09.2014		31.12.2014	
	Om-arbeidet	Før endring	Om-arbeidet	Før endring	Om-arbeidet	Før endring
Innskudd og lån fra kunder	0	29 268	0	5 451	0	39 152
Annen gjeld	181 449	152 180	187 911	182 460	103 425	64 273

Note 2 - Segmentrapportering

NOK tusen	Asset Finance		Sales Finance		Sum	
	jan-sep 2015	jan-sep 2014	jan-sep 2015	jan-sep 2014	jan-sep 2015	jan-sep 2014
Resultat						
Driftsinntekter	287 596	287 638	383 775	323 868	671 371	611 506
Driftsresultat	186 534	190 432	226 535	192 997	413 069	383 429
Balanse						
Utlån til kunder	10 570 412	10 194 884	13 435 511	12 188 501	24 005 924	22 383 385

Note 3 - Andre kostnader

NOK tusen	3. kv 2015	3. kv 2014	Hele året 2014
Informasjonsteknologi	5 052	5 643	34 429
Markedsføring	1 039	1 541	6 261
Porto, telefon og kontorkostnader	2 475	2 236	9 522
Husleie - og eiendomskostnader	6 842	4 942	19 580
Andre	6 321	6 106	25 269
Sum	21 729	20 470	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 ble det pålagt 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. sep 2015	31. des 2014	30. sep 2014
NOK mill			
Ren kjernekapital*	2 902	2 603	2 239
Kjernekapital*	2 902	2 603	2 239
Ansvarlig kapital*	3 305	2 992	2 628

* Innklusive periodens resultat, men unntak av september 2014 som er ekskludert periodens resultat

Egenkapital inkludert årets resultat

	30. sep 2015	31. des 2014	30. sep 2014
NOK mill			
Ren kjernekapital eksklusiv periodens resultat	2 599	2 224	2 239
Ansvarlig kapital eksklusiv periodens resultat	3 002	2 613	2 628

Risiki

	30. sep 2015	30. sep 2015	31. des 2014	31. des 2014	30. sep 2014	30. sep 2014
	Risikovektede		Risikovektede		Risikovektede	
NOK mill	Kapitalkrav	eiendeler	Kapitalkrav	eiendeler	Kapitalkrav	eiendeler
Kreditrisiko	1 391	17 393	1 269	15 860	1 268	15 847
IRB grunnleggende metode	712	8 904	628	7 851	634	7 923
- hvorav foretak	565	7 066	536	6 692	543	6 785
- hvorav institusjoner	7	81	-	4	-	5
- hvorav andre	141	1 756	92	1 155	91	1 134
Standardmetode	679	8 489	641	8 009	634	7 923
- hvorav stat og statlige institusjoner	2	21	2	23	2	24
- hvorav foretak	4	45	4	47		
- hvorav massemarked	502	6 280	484	6 048	481	6 018
- hvorav andre	171	2 143	151	1 891	151	1 881
Operasjonell risiko	107	1 341	97	1 212	97	1 212
Sjablonmetoden	107	1 341	97	1 212	87	1 087
Delsum	1 499	18 734	1 367	17 072	1 366	17 059
Justering for minimumsgrenser						
Tilleggskrav i henhold til minimumsgrens	67	833	101	1 261	77	964
Sum	1 565	19 567	1 467	18 333	1 442	18 023

Kapitaldekning før overgangsreglene**

	30. sep 2015	31. des 2014	30. sep 2014
Kjernekapitaldekning ekskl hybridkapital inkludert periodens resultat	15,5 %	15,2 %	14,8 %
Kjernekapitaldekning inkludert periodens resultat	15,5 %	15,2 %	14,8 %
Kapitaldekning inkludert periodens resultat	17,6 %	17,5 %	17,1 %
Kjernekapitaldekning ekskl hybridkapital eksklusiv periodens resultat	13,9 %	13,0 %	13,1 %
Kjernekapitaldekning eksklusiv periodens resultat	13,9 %	13,0 %	13,1 %
Kapitaldekning eksklusiv periodens resultat	16,0 %	15,3 %	15,4 %
Kapital kvotien (egne fond / kapital krav)		2,2	

Kapitaldekning etter overgangsreglene**

	30. sep 2015	31. des 2014	30. sep 2014
Kjernekapitaldekning ekskl hybridkapital inkludert periodens resultat	14,8 %	14,2 %	14,0 %
Kjernekapitaldekning inkludert periodens resultat	14,8 %	14,2 %	14,0 %
Kapitaldekning inkludert periodens resultat	16,9 %	16,3 %	14,6 %
Kjernekapitaldekning ekskl hybridkapital eksklusiv periodens resultat	13,3 %	12,1 %	12,4 %
Kjernekapitaldekning eksklusiv periodens resultat	13,3 %	12,1 %	12,4 %
Kapitaldekning eksklusiv periodens resultat	15,3 %	14,3 %	14,6 %

**Overgangsregler:

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

Note 5- Bundne bankinnskudd

Innskudd i finansinstitusjoner omfatter bundne skattetreksmidler med NOK 3.528 tusen.

Note 6 - Tap på utlån

NOK tusen	3. kv 2015	2. kv 2015	3. kv 2014	Hele året 2014
Tap på utlån til og fordringer på kunder				
- nedskrivninger	-28 633	-2 616	-5 897	-77 800
- konstaterte tap	-7 545	-19 223	-7 604	-38 286
- nedskrivninger bruk til å dekke konstaterte tap	5 154	16 320	4 425	23 463
- tilbakeføringer	7 522	12 643	5 255	38 530
- innganger på tidligere konstatert tap	2 094	1 997	1 904	7 628
Sum	-21 407	9 120	-1 917	-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	-61 217	-10 871	-72 088
Reversering	44 000	0	44 000
Endringer i resultatregnskapet	-17 216	-10 871	-28 088
Nedskrivninger brukt til å dekke tap	28 965	0	28 965
Balanse per 30. sep 2015	-235 086	-59 107	-294 193

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	-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

Utlån og fordringer på kunder og nedskrivning for verdifall

NOK tusen	30.sep 2015	30.sep 2014	31.des 2014
Utlån og fordringer uten verdifall	23 716 167	22 072 699	22 295 802
Utlån og fordringer med verdifall:	583 950	568 982	606 428
- Tapsutsatte	117 799	114 805	124 953
- Misligholdte	466 151	454 176	481 475
Utlån og fordringer før nedskrivninger	24 300 117	22 641 681	22 902 229
Nedskrivninger på individuelt vurderte utlån med verdifall:	-235 086	-245 459	-246 835
- Tapsutsatte	-39 666	-37 711	-43 176
- Misligholdte	-195 420	-207 748	-203 658
Nedskrivninger på utlånsgrupper med verdifall	-59 107	-45 363	-48 236
Nedskrivninger	-294 193	-290 822	-295 070

Utlån og fordringer på kunder, bokført verdi

	30.sep 2015	30.sep 2014	31.des 2014
Andel utlån med verdifall brutto	2,4 %	2,5 %	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	40,3 %	43,1 %	40,7 %

Note 8 - Klassifisering av finansielle instrumenter

NOK tusen	Utlån og fordring	Sum
Finansielle eiendeler		
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	20 368	20 368
Utlån til og fordringer på kunder	23 989 083	23 989 083
Aksjer i tilknyttede selskaper	16 865	16 865
Aksjer	2 824	2 824
Sum 30. sesp 2015	24 029 141	24 029 141
Sum 31. des 2014	22 641 565	22 641 565
Sum 30. sep 2014	22 400 706	22 400 706
Finansiell gjeld		
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner	20 290 207	20 290 207
Ansvarlig lånekapital	380 000	380 000
Sum 30. sesp 2015	20 670 207	20 670 207
Sum 31. des 2014	19 624 424	19 624 424
Sum 30. sep 2014	19 422 649	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.