

Årsrapport 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. 750 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.

Innhold

Nordea Finans Norge AS

- Fem år i sammendrag	3
- Styrets årsberetning	4
- Resultatregnskap	8
- Balanse	9
- Oppstilling over endringer i egenkapital	10
- Kontantstrømoppstilling	11
- Noter til regnskapet	13
- Revisjonsberetning	41
- Erklæring fra Kontrollkomiteen	43
- Organisasjon Norge	44
- Her finner du oss	45

Nordea Finans Norge AS – Fem år i sammendrag

Fem år i sammendrag

Resultat

NOK tusen	2014	2013	2012	2011	2010
Resultat før tap	558 186	555 637	471 315	382 870	409 545
Tap på utlån, netto	46 466	51 494	132 608	61 179	76 121
Driftsresultat	511 720	504 144	338 707	321 691	333 424

I % av gjennomsnittlig forvaltningskapital

Resultat før tap	2,6 %	2,9 %	2,7 %	2,5 %	3,0 %
Tap på utlån, netto	0,2 %	0,3 %	0,8 %	0,4 %	0,6 %
Driftsresultat	2,4 %	2,6 %	1,9 %	2,1 %	2,4 %

Nøkkeltall - balanse

Factoring	799 160	455 109	935 562	934 266	759 709
Leasing	13 771 133	12 315 499	10 735 633	9 084 575	7 899 376
Andre utlån	8 344 737	7 722 988	6 937 696	6 331 018	5 785 964
Nedskrivning på grupper av utlån	48 236	42 159	23 349	36 014	24 453
Nedskrivning på individuelle utlån	246 835	237 103	236 434	148 611	187 212
Ansvarlig kapital	2 992 000	2 590 168	1 930 087	1 633 475	1 406 121
Forvaltningskapital	22 957 861	20 292 493	18 419 022	16 324 649	14 255 586

Kapitaldekning

Kapitaldekning per 31.12.*	16,3 %	16,1 %	13,1 %	12,3 %	12,2 %
----------------------------	--------	--------	--------	--------	--------

* Etter overgangsreglene

Styrets årsberetning

Nordea Finans Norge AS oppnådde i 2014 et resultat av ordinær drift på 511,7 millioner kroner. Resultatet gir en avkastning på 15,3 % etter skatt på selskapets gjennomsnittlige bokførte egenkapital. Styret vurderer resultatet for 2014 som godt.

Selskapets organisering

Nordea Finans Norge AS er et heleid datterselskap av Nordea Bank Norge ASA og inngår i Nordens største bankkonsern Nordea. Nordea Finance er den største aktøren av finansieringsselskapene i Norden. Finansieringsselskapene i Nordea er organisert med en felles ledergruppe. Nordea Finance er innplassert under Retail Banking i konsernet. Jukka Salonen som har vært leder for Nordea Finance, tiltrådte i midten av august ny stilling som Head of Group Simplification i Nordea. Administrerende direktør Sjur Loen i Nordea Finans Norge AS har fra samme tidspunkt vært fungerende leder av Nordea Finance. Fungerende leder for Nordea Finans Norge AS siden midten av august har vært Tore Haugstvedt. Hovedkontoret til Nordea Finans Norge AS er i Oslo og selskapet har organisasjonsnummer 924 507 500. Driften av factoring produktet er lokalisert i Ålesund. Selskapet har salgskontorer på ti steder i Norge. For øvrig samarbeider selskapet med NF Fleet AS på biladministrasjon og NF Techfleet AB på løsøreleasing med tilleggstjenester. Nordea Finans eier 20 % av aksjene i NF Fleet AS og 4,5 % av aksjene i NF Techfleet AB. Nordea Finance eier til sammen 20 % av aksjene i NF Techfleet AB.

Virksomheten

Nordea Finans Norge AS har produktansvaret for leasing, factoring, bilfinansiering og salgsfinansiering i Nordea. Produktene distribueres gjennom bankens landsomfattende salgnett, ved selskapets egne medarbeidere og via samarbeidende leverandører. Markedet er delt opp i hovedområdene Asset Finance Solutions, Consumer Finance og Equipment Finance. Resultatoppfølgingen skjer således både på selskapsnivå og segmentnivå. Nordea Finance arbeider med samordning av systemløsninger for å oppnå synergier på tvers av landegrensler. Nytt felles factoring system er implementert i alle land og nytt felles lån- og leasingssystem er under utvikling. Nordea's strategi «fremtidens relasjonsbank» har satt fokus på compliance, forenkling og leveranse av finansielle måltall. Nordea Finans følger opp denne strategien innenfor sitt produktansvar. Nordea Finans Norge AS har gjennom landsomfattende samarbeidsavtaler styrket sin markedsposisjon de siste årene på bil- og løsørefinansiering. Den totale utlånsveksten i selskapet ble i 2014 på 12,9 %. Den svakere veksten i norsk økonomi kan derfor ikke sies å ha påvirket utlånsveksten i selskapet i særlig grad.

Utviklingen i økonomien og rammevilkår

Lavere oljepris med tilhørende lavere oljeinvesteringer har skapt mer usikkerhet om fremtidig vekst i norsk økonomi. BNP estimatet for 2014 er en vekst på 2,1 % og konsum i offentlig sektor øker med ca 3,2 %. Arbeidsledigheten på 3,5 % er fortsatt svært lav. Veksten i privat forbruk har avtatt etter en sterk start på året. Fra et høyt nybil salg i 2013 økte salget med ytterligere 1,4 % i 2014. I statsbudsjett for 2015 ble det fremmet forslag om at bindingstiden i merverdiavgiftslovens § 9-6 for full fradrag for merverdiavgift ved anskaffelse av personbiler for utleie skal forlenges fra 3 til 4 år. Samtidig ble det foreslått 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. Produktet privatleie har hatt en sterk vekst de siste årene. Økt bindingstid for merverdiavgift synes ikke å ha påvirket denne utviklingen.

Finansdepartementet vedtok i desember 2013 å innføre en motsyklisk buffer som er i tråd med anbefalingene fra EBA. Denne er i først omgang på 1,0 % poeng og trer i kraft fra og med 30. juni 2015 og ytterlige 1 % poeng fra 30. juni 2016. I forskrift 12. mai 2014 definerte Finansdepartementet hvilke banker som ansees som systemviktige finansinstitusjoner. Nordea Bank Norge ASA er definert som en slik institusjon. Finansdepartementet har bestemt at disse bufferkravene også skal gjelde på datterselskapsnivå. Dette innebærer en økning i kapitalkrav på 1 % poeng fra og med 1. juli 2015 og ytterligere 1 % poeng fra og med 1. juli 2016 for Nordea Finans Norge AS. Dette er ytterligere omtalt under Kapitaldekning på side 5 og i note 9.

Årsregnskapet

Resultatregnskapet

Driftsresultatet i 2014 ble 511,7 millioner kroner (504,1 millioner kroner). Avkastning etter skatt i prosent av gjennomsnittlig egenkapital ble 15,3 % (18,4 %) i 2014. Økt kapitalisering har senket avkastningsprosenten fra 2013 til 2014. Soliditeten er samtidig styrket. Resultatene for hovedsegmentene vises i note 2.

Driftsinntektene økte med 41,1 millioner kroner i 2014 (5,2 %). Rentemarginen utgjør 22,2 millioner kroner av økningen. Inntektsveksten skyldes økt utlån med 12,5 %. Gebyr- og provisjonsinntekter økte med 3,9 %. Andre inntekter har økt med 14,7 millioner kroner, hvilket tilskrives leieinntekter innen operasjonell

leasing. Sum driftsinntekter målt i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital har sunket fra 4,03 % i 2013 til 3,80 % i 2014.

Selskapets driftskostnader ble totalt 269,2 millioner kroner i 2014 (230,6 millioner kroner). Avskrivninger operasjonell leasing er inkludert med 16,6 millioner kroner. Personalkostnader, som er det største kostnadselementet, øker med 17,6 millioner kroner. Økningen i resultatført pensjon utgjør 9,3 millioner kroner. Dette skyldes en engangseffekt ved oppløsning av avsetning AFP ordning i 2013. Andre kostnader inkluderer 7,3 millioner kroner i nedskrivning i 2014 vedrørende testing av aktivert programvare for verdifall.

Tap på utlån utgjør 46,5 millioner kroner, tilsvarende 0,21 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Kredittapene er redusert med 5,0 millioner kroner siden 2013. Tapene i 2014 inkluderer økning i nedskrivning på grupper av utlån med 6,1 millioner kroner (18,8). De individuelt vurderte tapene beløper seg således til 40,4 millioner kroner, tilsvarende 0,19 % av gjennomsnittlig utlån. Tapene i 2014 vurderes å være lavere enn et normalisert nivå for virksomheten.

Eiendeler

Forvaltningskapitalen var ved utgangen av 2014 på 22.958 millioner kroner (20.292 millioner kroner). Økningen i forvaltningskapitalen har vært på 13,1 % i 2014. Operasjonelle leasing kontrakter beløper seg til 208 millioner kroner og føres som driftsmidler leasing. Aksjer i tilknyttede selskaper er bokført til 14,4 millioner kroner og referer seg til en 20 % eierandel i NF Fleet AS. Immaterielle eiendeler 22,5 millioner kroner referer seg til aktivert programvare til eget bruk.

Gjeld

Nordea Finans Norge AS funder seg kun fra morbank. Ledig trekkfasilitet var pr 31.12.2014 6.690 millioner kroner omregnet til gjeldene valutakurs ved dette tidspunktet. Utsatt skatt beløper seg til 458,8 millioner kroner og øker med 127,6 millioner kroner i 2014. Utsatt skatt henføres først og fremst til leasingsdriftsmidler. Innføring av ekstra startavskrivning med 10 % i 2014 for saldogruppe D har påvirket denne økningen.

Egenkapital og ansvarlig lån

Egenkapitalen økte med årets resultat på 378,3 millioner kroner, men ble redusert med 30,1 millioner kroner i økte pensjonsforpliktelser på ytelsesbasert ordning som føres over egenkapitalen.

Kapitaldekning

Ansvarlig kapital i Nordea Finans Norge AS var ved årsskiftet 2.992 millioner kroner, hvorav kjernekapitalen utgjør 2.603 millioner kroner. Dette gir en kapitaldekning før overgangsregler på 17,5 %, mens kjernekapitalen utgjør 15,2 %. Etter overgangsregler er kapitaldekningen 16,3 %, mens kjernekapitalen er

14,2 %. Resultatet for perioden på 378,3 millioner kroner er inkludert i ovennevnte kapitaldekning. Kapitalkravene deles i ren kjernekapital, kjernekapital og ansvarlig kapital. Da Nordea Finans Norge AS ikke har noen hybridkapital vil kravet til ren kjernekapital og kjernekapital bli det samme. Kravene pr 31.12.2014 er: Ren kjernekapital 10,0 %, kjernekapital 11,5 % og ansvarlig kapital 13,5 %. Fra og med 1. juli 2015 kommer det i tillegg et kapitalkrav på 1 % poeng for en motsyklisk buffer og 1 % poeng som systemviktig institusjon. Kravene fra og med 1. juli 2015 blir dermed: Ren kjernekapital 12,0 %, kjernekapital 13,5 % og ansvarlig kapital 15,5 %.

Nordea Finans Norge AS benytter IRB grunnleggende metode for bedrifter og institusjoner, men standard metode for SME, privatkunder, stat og kommune. Nordea Finans Norge AS inngår i konsernets ICAAP prosess hvor de interne kapitalkravene estimeres. Denne prosessen som er definert av CRD og Pillar II er for Nordea nærmere beskrevet i årsrapporten til Nordea Bank AB.

Styret mener selskapet er godt kapitalisert for reglene som gjelder pr 31.12.2014. Fremtidig kapitalbehov vil vurderes sammen med eier og konsernets fagmiljøer.

Overføringer og disponeringer

Totalresultatet for 2014 ble 348,2 millioner kroner. Det vil bli foreslått for Generalforsamlingen i 2015 å holde tilbake resultatet for 2014.

Disponeringen i årsregnskapet viser:

Tilført annen egenkapital:	348,2 millioner kroner
Totalt disponert:	348,2 millioner kroner

Kontantstrøm

Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter før endringer i eiendeler og gjeld ble 499,0 millioner kroner i 2014. Tilsvarende for 2013 var 484,6 millioner kroner. Avvik i 2014 mellom driftsresultat og kontantstrøm skyldes nedskrivning for tap på utlån, avskrivninger av driftsmidler og betalte skatter. Kontantstrøm fra alle driftsaktiviteter er 236,3 millioner kroner i 2014. Operasjonelle leieavtaler klassifiseres som driftsmidler. Det er investert 225 millioner kroner i slike leasing driftsmidler og 9,2 millioner kroner i ny programvare. Endringen i likviditeten er på minus 40 tusen kroner. Nordea Finans Norge AS har trekkfasilitet i Nordea Bank Norge på 2.870 millioner Euro. Ubenyttet del av denne fasiliteten er ikke tatt inn i kontantstrøm analysen.

Redegjørelse

Styret bekrefter at betingelsene for fortsatt drift er til stede og regnskapsavleggelsen er foretatt under disse forutsetninger. Årsregnskapet gir et rettviseende bilde av Nordea Finans Norge AS sine eiendeler og gjeld samt finansielle stilling. Det er benyttet IFRS som regnskapsstandard.

Risikostyring

Kredittrisiko

Styret i Nordea Bank AB har det overordnede ansvaret for konsernets generelle risikovilje samt fastsettelse av prinsippene for hvordan risikoviljen styres. Group Credit er ansvarlig for rammene for kredittprosessen og kredittrisikostyring i konsernet. Disse består av retningslinjer, instruksjoner og veiledninger for konsernet. Styret har fastsatt fullmakter for kredittkomiteer ut ifra størrelse på eksponeringen og ratingen på kunden. Større kreditter skal besluttes i konsernets kredittkomiteer. Group Credit Control og Group Internal Audit er ansvarlig for å kontrollere og overvåke kvaliteten på portefølje og prosesser og de gjennomfører stedlig kontroll som rapporteres til styret i Nordea Finans Norge AS.

Kredittrisiko er det største risikoelementet i virksomheten. Utlånsvirksomheten får derfor sterk oppfølging og overvåking. Alle bedriftskunder med engasjement over 2 millioner kroner rates og de andre kundene scores. Alle kunder som er ratet skal årlig ha en gjennomgang hvor ratingen beregnes på nytt. Scorekortene og strategien for disse overvåkes kontinuerlig og justeres. Gjennomsnittlig rating og scoringsverdier for den ikke misligholdte porteføljen er forbedret i løpet av 2014. Den gjennomsnittlige PD (sannsynlighet for mislighold de neste 12 måneder) for bedriftskunder som rates var 0,66 % (0,76 %) per 31.12.2014. Den relative andel av risikoklassene med høy, meget høy og misligholdt volum er redusert med 4,5 % i løpet av 2014. Forfalte utlån som ikke er vurdert for verdifall har imidlertid økt med 20 % siden forrige årsskiftet. Normaliserte tap for virksomhetene anslås til 0,30 % poeng p.a. For ytterligere opplysninger vises til noten risikoforhold.

Nordea Finans Norge AS har fokus både på motpartsrisiko og sikkerheter. God kompetanse på verdivurdering av de objekter som finansieres er en kjernekompetanse. For å evaluere denne risikoen foretas det derfor en løpende måling og rapportering av mislighold og tap for ulike objekter og kredittstrategien endres etter de erfaringer som gjøres. Personkjøretøy og nyttekjøretøy utgjør 57,0 % av de totale utlån, mens anleggsmaskiner utgjør 16,9 % av utlånet. De største utlåns-sektorene / næringene er:

Tall i mill. kroner	2014	2013
Husholdning	7.918	6.631
Bygg og anlegg	2.755	2.446
Forretningsmessig tjenesteyting	2.564	2.280
Varehandel	2.453	2.222
Transport	2.143	2.153
Jordbruk, fiske	1.576	1.244

Brutto mislighold utlån er økt med 34 millioner kroner i 2014. Netto mislighold pr 31.12.2014 er 277 (250) millioner kroner, hvilket tilsvarer 1,2 % (1,3 %) av brutto utlån. Tapsutsatte engasjement utgjør netto 81,8 millioner kroner (66,7 millioner kroner). Det er i tillegg til de individuelle tapsnedskrivningene foretatt nedskrivninger på grupper av utlån. Denne nedskrivningen økte med 6,1 millioner kroner i 2014 og utgjør totalt 48,2 millioner kroner. Den objektive indikator for en økt kredittrisiko er endringer i rating og endringer i makroøkonomi. Visse bransjer er vurdert som mer utsatt en de øvrige. De totale tapsnedskrivningene er 295,1 millioner kroner. Dette utgjør 48,7 % av brutto misligholdte og tapsutsatte engasjementer. Nedskrivningene ansees å være tilstrekkelig for å dekke identifiserte tap og inntrufne, men ikke identifiserte tap.

Operasjonell risiko og intern kontroll

Operasjonell risiko defineres som risikoen for direkte eller indirekte tap, eller tap av omdømme forårsaket av utilstrekkelige interne rutiner, systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser. Internkontrollen er lagt opp for å minimere denne risikoen. I dette arbeidet vektlegges kartlegging av risiko med hensyn til omfang og hvor sannsynlig det er at risikoen inntreffer. Internkontrollen er et ledelsesansvar. Første forsvarslinje er selskapets egne medarbeidere som har ansvar for risiko og etterlevelse av loververk og etiske regler. Andre forsvarslinje er et sett av standarder og konserndirektiver. Den viktigste rutinen i den aktive risikostyringen er den årlige vurderingen av egen virksomhet som identifiserer de viktigste risikoene. Internrevisjonen i konsernet er den tredje forsvarslinjen og den gjennomfører årlige kontroller og rapporterer til styret om risikostyring, etterlevelse av lovverk og kontrollrutiner.

Samfunnsansvar og miljømessige hensyn

Selskapets virksomhet forurenser ikke det ytre miljø direkte, men det vil ved finansiering av enkelte objekter indirekte kunne sies at forurensing av ytre miljø forekommer. Det er gitt retningslinjer for kredittprosessen at miljöhensyn skal inngå som en del av risikoanalysen. Som en enhet i Nordea konsernet inngår selskapet i de policy regler samt miljøtiltak som konsernet har iverksatt. For ytterligere informasjon se årsrapport fra Nordea Bank Norge ASA.

Likviditetsrisiko

Selskapets likviditet baseres på trekkrettigheter hos morbank. Denne trekkrettigheten beløper seg til 2.870

millioner EURO. Nordea Finans Norge AS rapporterer elektronisk fremtidige kontantstrømmer til Group Treasury og er med i konsernets totale likviditetsplanlegging.

Strukturell renterisiko

Strukturell renterisiko er det beløpet samlet rentenetto vil endres med de neste 12 måneder dersom rentene endres med ett prosentpoeng. Renteposisjonene rapporteres til Group Treasury og inngår i konsernet totale oppfølging. Renterisikoen per 31.12.2014 er beregnet til 3,7 millioner kroner for Nordea Finans Norge AS. Group Treasury og styret i Nordea Finans Norge AS fastsetter hvilken maksimal renterisiko selskapet kan ta.

Valutarisiko

Selskapets policy for utlån i valuta er at alt utlån skal fundes i samme valuta. Det tas derfor ikke valutaposisjoner, men det kan regnskapsmessig fremkomme differanser på grunn av rentemarginer som ikke er vekslet. Omregnet til norske kroner og med kurs per 31.12.2014 er eiendeler i fremmed valuta 505 millioner kroner. Valutaeksponering omregnet til norske kroner per 31.12.2014 utgjorde 1,7 millioner kroner. Med valutaeksponering, menes her forskjellen mellom eiendeler og gjeld.

Organisasjon og miljø

Per. 31.12.2014 hadde Nordea Finans Norge AS 178 (184) ansatte, og antall årsverk utgjorde 161 (167). I tillegg kommer vikarer og engasjementsstillinger. Antall sykedager var 1.646 tilsvarende 4,05 % av 40.629 mulige arbeidsdager. Det er ikke registret noen form for personskader i løpet av året. Resultatene fra personaltilfredshetsundersøkelsen i 2014 viste en score på 72 av 100 mulige poeng.

51 % av alle heltidsansatte er kvinner, mens 32 % av ledere med personalansvar er kvinner. Å ha flere kvinner i topplederstillinger er en prioritet i hele

Nordea. Likestilling mellom kjønnene er nedfelt i de ulike personal policies. Nordeas Corporate Citizenship Principles gir følgende overordnende føring: «vi diskriminerer ikke på grunnlag av kjønn, etnisk bakgrunn, religion eller andre grunner.» Retningslinjene sier også at ansatte ikke skal diskrimineres ut fra et helsemessig perspektiv, samt at det fysiske miljøet skal tilpasses den enkeltes behov.

Nordea ser på lederskap som den viktigste drivkraften for å bygge en bedriftskultur, oppnå resultater, motivasjon og medarbeidertilfredshet. For å styrke lederkompetansen tilbys ledere flere type kurs.

Alle ansatte er med i et felles overskuddsdelingsprogram. Kriteriene for fordelingen vedtas av styret i Nordea Bank AB. For nærmere informasjon, se årsrapporten fra Nordea Bank AB.

Hendelser etter balansedagen

Det har ikke inntruffet hendelser etter balansedagen som har vesentlig betydning for det avlagte regnskapet i Nordea Finans Norge AS.

Utsikter

Den store nedgangen i oljeprisene er negativt for Norge. I store deler av verden gir halverte oljepriser en umiddelbar bedring i økonomien med høyere disponibel inntekt. For norske eksportnæringer utenom oljenæringen er konkurransesituasjonen blitt vesentlig bedre på grunn av svekkelsen av den norske kronen. Effekten på norsk økonomi av lav oljepris vil avhenge av hvor lenge den lave oljeprisen vil vare. Prognosene tilsier en oppgang igjen i annet halvår 2015. Dette indikerer en svak vekst i 2015 på årsbasis og en liten økning i arbeidsledigheten.

Selskapet er godt kapitalisert for å møte eventuell en svekkelse i makroøkonomien. Med det grunnlaget som er lagt i 2014 forventer styret god inntjening for selskapet også i 2015.

Oslo 12. februar 2015

Jukka Salonen
Styrets formann

John Arne Sætre

Trine Skøien

Mårten Broman

Arthur Wennersberg

Anne Y. Skirstad
Ansattes representant

Sjur Loen
Adm.dir.

Resultatregnskap

NOK tusen	Note	2014	2013
Driftsinntekter			
Renteinntekter	1, 3	959 790	935 340
Rentekostnader	3, 29	-315 907	-313 611
Netto renteinntekter		643 884	621 730
Gebyr- og provisjonsinntekter	1, 4	122 418	117 276
Gebyr- og provisjonskostnader	4	-7 997	-7 131
Netto gebyr- og provisjonsinntekter		114 421	110 145
Andre driftsinntekter	5	69 098	54 395
Sum driftsinntekter		827 402	786 269
Driftskostnader			
Generelle administrasjonskostnader:			
Personalkostnader	7	-154 684	-137 075
Andre kostnader	6	-95 061	-88 163
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	18, 19	-2 857	-5 395
Avskrivninger driftsmidler leasing	18, 19	-16 613	0
Sum driftskostnader		-269 216	-230 632
Resultat før tap		558 186	555 637
Tap på utlån, netto	14, 15	-46 466	-51 494
Driftsresultat	2	511 720	504 144
Resultat fra tilknyttet selskap	27	3 117	1 529
Skattekostnad	13	-136 532	-129 726
Resultat for perioden		378 305	375 946
Totalresultat			
NOK tusen		2014	2013
Resultat for perioden		378 305	375 946
Pensjonskostnad			
Revaluering pensjonsforpliktelse ¹	25	-41 203	2 265
Skatt på revaluering ytelseplaner ¹	13	11 125	-612
Øvrige resultatparametre, netto etter skatt		-30 078	1 653
Totalresultat		348 228	377 600
Som tilskrives:			
Aksjonærer i Nordea Finans Norge AS		348 228	377 600
Sum		348 228	377 600

Balanse

NOK tusen	Note	31.des 2014	31.des 2013
Eiendeler			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	10, 29	33 989	46 716
Utlån til og fordringer på kunder	15	22 590 872	20 172 559
Aksjer i tilknyttede selskaper	27	14 376	11 259
Aksjer	28	2 329	0
Immaterielle eiendeler	18	22 450	15 929
Varige driftsmidler	19	104	473
Driftsmidler leasing	19	208 426	0
Andre eiendeler	20	85 316	45 557
Sum eiendeler		22 957 861	20 292 493
Gjeld			
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner	29, 30	19 244 424	17 052 572
Innskudd og lån fra kunder	23	39 152	12 687
Annen gjeld	24	64 273	132 445
Påløpte, ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	22	78 183	77 781
Pensjonsforpliktelser	25	67 875	29 636
Utsatt skatt	13	458 752	331 117
Ansvarlig lånekapital	8, 30	380 000	380 000
Sum gjeld		20 332 659	18 016 238
Egenkapital			
Aksjekapital	9	75 600	75 600
Overkurs	9	437 400	437 400
Annen egenkapital	9	2 112 202	1 763 256
Sum egenkapital		2 625 202	2 276 256
Sum gjeld og egenkapital		22 957 861	20 292 493

Oslo 12. februar 2015

Jukka Salonen
Styrets formann

John Arne Sætre

Trine Skøien

Mårten Broman

Arthur Wennersberg

Anne Y. Skirstad
Ansattes representant

Sjur Loen
Adm.dir.

Oppstilling over endringer i egenkapital

NOK tusen	Aksjekapital ¹	Overkurs	Annen egenkapital		Sum egenkapital
			Andre reserver ytelsepensjon	Tilbakeholdt overskudd	
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
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

¹ Aksjekapitalen på NOK tusen 69.300, består av 63.000 aksjer med pålydende NOK 1.200

² Referere seg til Long Term Incentive Program (LTIP)

Kontantstrømoppstilling

NOK tusen	Note	2014	2013
Driftsaktiviteter			
Driftsresultat		511 720	504 144
Justering for poster utenom kontantstrømmen		53 251	33 356
Betalt inntektsskatt		-65 962	-52 879
Kontantstrøm fra driftsaktiviteter før endring i eiendeler og gjeld i driftsaktiviteter		499 009	484 620
Endringer i eiendeler i driftsaktiviteter			
Endring utlån til kredittinstitusjoner		12 687	-7 473
Endring i utlån til kunder		-2 453 969	-1 886 028
Endring i andre eiendeler		-39 759	-2 760
Endringer i gjeld driftsaktiviteter			
Endring lån og innskudd til kredittinstitusjoner finansinstitusjoner		2 191 852	1 198 583
Endring innskudd og lån fra kunder		26 466	-28 475
Endring annen gjeld		18	886
Kontantstrøm fra driftsaktiviteter		236 304	-240 648
Investeringsaktiviteter			
Kjøp av varige driftsmidler		0	-19
Salg av varige driftsmidler		225	0
Kjøp av immaterielle eiendeler		-9 201	-8 899
Kjøp av varige driftsmidler leasing		-225 040	0
Kjøp av aksjer		-2 329	0
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-236 345	-8 918
Finansieringsaktiviteter			
Endring ansvarlig lån	8	0	-50 000
Kapitalinnskudd		0	300 000
Betalt konsernbidrag		0	0
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		0	250 000
Kontantstrøm i perioden		-40	434
Likviditetsbeholdning ved begynnelsen av perioden		4 942	4 508
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden		4 901	4 942
Endring		-40	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.

Finansieringsaktiviteter

Finansieringsaktiviteter er aktiviteter som resulterer i endringer i egenkapital og ansvarlig lånekapital.

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:

NOK tusen	2014	2013
Nedskrivninger	0	92
Avskrivninger på driftsmidler og immaterielle eiendeler	2 857	5 303
Avskrivninger på driftsmidler leasing	16 613	
Nedskrivning for tap på utlån	38 838	44 005
Urealiserte salgsgevinster	-3 181	-15 728
Endringer i periodiseringer av avsetninger	257	-1 034
Annet	-2 133	718
Sum justering for poster utenom kontantstrømmen	53 251	33 356

Kontanter og likvider

NOK tusen	31.des 2014	31.des 2013
Fordringer på kredittinstitusjoner	4 901	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 31.12.14 utgjør denne NOK mill 25.935

Ubenyttet ramme per 31.12.2014 utgjør NOK mill 6.690.

Noter

Note 1- Regnskapsprinsipper

1. Generelt

Årsregnskapet til Nordea Finans Norge AS er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS), som er fastsatt av EU-kommisjonen. I tillegg er enkelte tilleggskrav i Regnskapsloven med tilhørende forskrifter oppfylt.

Opplysningene som kreves i ovennevnte standarder, anbefalinger og lovgivning er inkludert i notene, avsnittet om Risiko-, likviditets- og kapitalstyring eller i andre deler av årsrapporten.

Som følge av avrundinger kan det forekomme at tallene i en eller flere kolonner i regnskapet ikke tilsvarer summen av tallene i kolonnen.

Styret vedtok årsregnskapet 12. februar 2015 med forbehold om generalforsamlingens endelige godkjennelse.

2. Endrede regnskapsprinsipper og presentasjon

Regnskapsprinsippene og grunnlaget for vurderingene er, i det alt vesentligste uendret i forhold til årsrapporten for 2013, med unntak av klassifisering av netto renteinntekt og gebyr- og provisjonsinntekter. Disse endringene er beskrevet nedenfor.

Klassifisering av netto renteinntekt og gebyr- og provisjonsinntekter

I 2014 har Nordea Finans Norge AS foretatt en revurdering av klassifiseringen av netto renteinntekter og gebyr- og provisjonsinntekt. Sammenlignbare tall ble omarbeidet tilsvarende, effekten er vist i tabellen nedenfor.

	2014		2013	
	Om-arbeidet	Før endring	Om-arbeidet	Før endring
NOK tusen				
Renteinntekter	959 790	949 513	935 340	925 105
Gebyr- og provisjonsinntekter	122 418	132 695	117 276	127 511

3. Endringer i IFRS som foreløpig ikke gjelder for Nordea Finans Norge AS

IFRS 9 Finansielle instrumenter

IASB har i løpet av 2014 ferdigstilt den nye standarden for finansielle instrumenter, IFRS 9 Finansielle instrumenter. IFRS 9 dekker klassifisering, og måling, nedskrivninger, og generell sikring, og erstatter dagens krav til disse områdene i IAS 39. IFRS 9 gjelder med virkning fra og med regnskapsår som begynner 1. januar

2018 eller senere. Tidligere anvendelse er tillatt. EU-kommisjonen har ennå ikke godkjent IFRS 9, og det er foreløpig ingen offisiell tidsplan for denne prosessen. Nordea har på nåværende tidspunkt ikke tenkt å anvende denne standarden på et tidligere tidspunkt.

Endringene i klassifisering forventes ikke å ha betydelig innvirkning på Nordeas resultatregnskap eller balansen siden den blandede målingsmodellen opprettholdes. Ved initiell anvendelse er det ikke forventet at det kommer betydelige reklassifiseringer mellom virkelig verdi og amortisert kost eller innvirkning på kapitaldekning og store engasjementer. Dette er naturligvis avhengig av de finansielle instrumenter Nordea har i sin balanse på tidspunktet for implementering. Verdifalls-kravene i IFRS 9 er basert på en forventet tapsmodell i motsetning til dagens intrådte taps modell i IAS 39. Ved initiell anvendelse er det generelt forventet at de nye kravene vil ved øke tapsavsetninger, redusere egenkapital og ha en negativ effekt på kapital dekningen, men ikke ha påvirkning på store engasjementer. Nordea har ennå ikke slutført konsekvensutredningen.

Hovedendringene relatert til de generelle sikringskravene er at standarden knytter sikringsbokføring tettere opp mot risikostyringsaktiviteter. Det er Nordeas vurdering at denne endringen, ved initiell anvendelse, ikke vil ha betydelig innvirkning på Nordeas regnskap, kapitaldekningen eller store engasjementer, siden Nordea vanligvis foretar sikring på porteføljebasis. Nordea har ennå ikke slutført konsekvensutredningen.

IFRS 15 Inntekt fra kontrakter med kunder

IASB har publisert den nye standarden IFRS 15 Inntekter fra kontrakter med kunder. Den nye standarden skisserer en helhetlig modell for regnskapsføring av inntekter basert på kontrakter med kunder, og vil erstatte nåværende inntektsføringsstandarder og fortolkninger innenfor IFRS, som for eksempel IAS 18 Driftsinntekter. Den nye standarden gjelder for regnskapsår som begynner 1. januar 2017 eller senere, men tidlig anvendelse er tillatt. Det er forventet at EU-kommisjonen vil vedta standarden i løpet av andre kvartal 2015. Nordea har på nåværende tidspunkt ikke tenkt å anvende standarden på et tidligere tidspunkt. Standarden gjelder ikke for finansielle instrumenter, forsikringsavtaler eller leiekontrakter. Nordea har ikke ferdigstilt arbeidet med å undersøke innvirkningen på regnskapet, men den nåværende vurdering er at den nye standarden ikke vil ha betydelig innvirkning på Nordeas regnskaper, kapitaldekningen eller store engasjementer i perioden fra initiell anvendelse.

Endringer i IFRS 10 og IAS 28, Salg eller bidrag av eiendeler mellom en investor og dens tilknyttede selskaper eller felleskontrollerte virksomheter

IASB har endret kravene i IFRS 10 og IAS 28 vedrørende salg og bidrag av eiendeler mellom en investor og dets tilknyttede selskaper eller felleskontrollerte virksomheter grunnet inkonsekvent behandling av gevinst og tap på slike transaksjoner i disse to standardene. Endringene skal anvendes prospektivt for transaksjoner som skjer i regnskapsår som begynner 1. januar 2016 eller senere. Tidligere anvendelse er tillatt. Det er forventet at EU-kommisjonen vil godkjenne endringene i løpet av fjerde kvartal 2015. Nordea har på nåværende tidspunkt ikke tenkt å anvende endringene på et tidligere tidspunkt. De nye kravene forventes ikke å ha noen effekt på Nordeas regnskap, kapitaldekningen eller store engasjementer i perioden fra initiell anvendelse, siden de nye kravene er i tråd med Nordeas gjeldende regnskapsprinsipper.

IFRIC 21 Levies

IASB har utgitt IFRIC 21 Levies (avgifter). Fortolkningen trådte i kraft 1. januar 2014. EU-kommisjonen vedtok denne fortolkningen i 2014. I motsetning til IFRS, krever EU-kommisjonen at standarden skal anvendes for regnskapsår som begynner 17.juni 2014 eller senere. Nordea vil anvende fortolkningen fra 1. januar 2015.

IFRIC 21 er en fortolkning av IAS 37 Avsetninger, betingede forpliktelser og betingede eiendeler. Fortolkningen tydeliggjør at dersom en avgift utløses som følge av at man driver bankvirksomhet ved utgangen av en rapporteringsperiode, skal forpliktelsen ikke innregnes før denne dato. Nordeas vurdering er at den nye fortolkningen ikke får noen vesentlig innvirkning på Nordea Finans Norge AS årsregnskap, kapitaldekning eller store engasjementer ved initiell anvendelse.

Andre endringer i IFRS

IASB har publisert følgende nye eller endrede standarder som er vurdert til å ikke ha innvirkning på Nordeas Finans Norge AS regnskap, kapitaldekningen eller store engasjementer ved initiell anvendelse:

- IFRS 11 Regnskapsføring av kjøp av andel i felleskontrollerte ordninger
- IFRS 14 Regulatoriske betalingsutsettelse
- Endringer i IAS 16 og IAS 38; avklaring av godkjente metoder for avskrivning og amortisering
- Endringer i IAS 19: Ytelser til ansatte: Bidrag fra ansatte
- Annual Improvements to IFRSs, 2010-2012 Cycle
- Annual Improvements to IFRSs, 2011-2013 Cycle
- Annual Improvements to IFRSs, 2012-2014 Cycle

4. Kritiske vurderinger og viktige kilder til usikkerhet i estimatene

Årsregnskapet er utarbeidet i overensstemmelse med generelt aksepterte regnskapsprinsipper, og i enkelte tilfeller er det benyttet estimater og forutsetninger av ledelsen. Faktiske resultater kan senere i en viss grad avvike fra estimatene og forutsetningene. I dette avsnittet beskriver Nordea Finans Norge AS:

- Kilder til usikkerhet i estimatene ved utløpet rapporteringsperioden som innebærer en betydelig risiko for en vesentlig justering av eiendeler og gjeld i løpet av neste regnskapsår og
- vurderingene som gjøres når man benytter regnskapsprinsipper (bortsett fra de omfatter estimater) som har den mest betydelige effekten på beløpene som innregnes i regnskapet.

Kritiske vurderinger og estimater foretas spesielt i forbindelse med:

- vurdering av verdifall på utlån til kunder / kredittinstitusjoner
- aktuarberegning av pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler relatert til medarbeidere

Vurdering av verdifall på utlån til kunder / kredittinstitusjoner

Nordea Finans Norge AS regnskapsprinsipper for vurdering av utlån beskrives i avsnitt 7 Utlån til kunder og kredittinstitusjoner.

Ledelsen må foreta kritiske vurderinger ved beregning av både individuelle og gruppevis nedskrivninger for verdifall på utlån. Nordea Finans Norge AS samlede utlån se Note 15 Utlån og nedskrivninger.

Beregning av nedskrivninger for verdifall på utlånsgrupper er det området som er forbundet med størst grad av skjønn. Ved verdifallstesting av utlånsgrupper må det utvises skjønn når man identifiserer hendelsene og / eller observerbare data som indikerer at det har oppstått tap i utlånsgruppen. Nordea Finans Norge AS overvåker porteføljen gjennom å overvåke endring i kredittrating, og en tapshendelse er en hendelse som resulterer i en negativ endring i rating. Fastsettelse av nåverdien av kontantstrømmene generert av kundene i utlånsgruppen er også forbundet med usikkerhet. Dette omfatter bruken av historiske data om sannsynlighet for mislighold og tap ved mislighold supplert med erfaring ved justering av forutsetningene basert på historiske data for å tilpasse disse til dagens situasjon.

Aktuarberegninger av pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler knyttet til ansatte

Nordea Finans Norge AS regnskapsprinsipper for pensjonsytelser beskrives i avsnitt 15 Ytelser til ansatte.

Estimert pensjonsforpliktelsen (PBO) i de vesentligste pensjonsordningene beregnes av eksterne aktuarer som legger til grunn demografiske forutsetninger basert på nåværende populasjon. Som grunnlag for beregningene benyttes en rekke aktuarielle og finansielle parametere.

Estimeringen av diskonteringsrenten er forbundet med usikkerhet knyttet til dybden og kvaliteten på markedene for foretaksobligasjoner i tillegg til usikkerhet rundt ekstrapoleringen av rentekurver til relevante løpetider. I Norge fastsettes diskonteringsrenten med utgangspunkt i obligasjoner med fortrinnsrett. Andre parametere som forutsetninger om lønnsreguleringer og inflasjon fastsettes på bakgrunn av forventet langsiktig utvikling i disse parametrene, er også forbundet med usikkerhet. Opplysninger om fastsettelsen av disse parametrene ved årsslutt er gitt i Note 25 Pensjonsforpliktelser sammen med en beskrivelse av følsomhet knyttet til endringer i diskonteringsrenten.

Ved fastsettelse av forventet avkastning på pensjonsmidler tas det hensyn til sammensetningen av aktiva og langsiktige forventninger om avkastningen på de forskjellige kategoriene av aktiva. For obligasjoner er dette knyttet til diskonteringsrenten, mens det legges til en risikopremie for aksjer og eiendom. Begge deler er forbundet med usikkerhet. Forventet avkastning fremgår av Note 25 Pensjonsforpliktelser.

5. Regnskapsføring av driftsinntekter og verdifall

Netto renteinntekter

Renteinntekter og rentekostnader beregnes og innregnes på grunnlag av effektiv rentemetode, eller der det anses korrekt, på grunnlag av en metode som resulterer i renteinntekter eller rentekostnader er en rimelig tilnærming til den effektive rentemetoden. Effektiv rente omfatter gebyrer som anses som en integrert del av den effektive renten til et finansielt instrument (generelt gebyrer som mottas kompensasjon for risiko). Den effektive renten tilsvarende renten som diskonterer kontraktmessige fremtidige kontantstrømmer til den finansielle eiendelens eller forpliktelsens bokførte verdi.

Netto gebyr- og provisjonsinntekter

Nordea har provisjonsinntekter fra ulike kundetjenester. Innregningen av provisjonsinntekter avhenger av hvilke formål som ligger til grunn. Gebyrer innregnes som inntekt når tjenestene er levert eller når en betydelig andel av oppdraget er utført. Gebyrer som mottas for utførte tjenester, innregnes som inntekt i den perioden tjenesten utføres.

Provisjoner til formidlere periodiseres lineært i takt med antatt løpetid på porteføljen. Provisjonene og gebyrene klassifiseres i resultatregnskapet avhengig av hvilke formål som ligger til grunn. Provisjoner som anses å være en del av den effektive renten på lån, medtas i beregningen av den effektive renten, og klassifiseres som netto renteinntekt i resultatregnskapet. Provisjoner som

anses å være betaling for utførte tjenester, klassifiseres som netto gebyr- og provisjonsinntekt.

Andre driftsinntekter

Andre driftsinntekter som ikke relaterer seg til andre inntekter, blir generelt innregnet når det er sannsynlig at fordelene forbundet med transaksjonen vil tilflyte Nordea Finans Norge AS og hvis de betydelige risikoene og fordelene har blitt overført til kjøper (generelt når transaksjonene er slutført).

For netto gevinst fra salg av varige driftsmidler se avsnitt 7 Utlån til kunder og kredittinstitusjoner og avsnitt 8 Leasing.

Tap på utlån

Nedskrivninger for verdifall på finansielle eiendeler klassifisert som Utlån og fordringer under "Utlån til sentralbanker og kredittinstitusjoner" og "Utlån til kunder" i balansen, presenteres som "Netto tap på utlån" i resultatregnskapet. Tapene presenteres netto etter alle sikkerhets- og andre kredittgarantier. Nordeas regnskapsprinsipper for beregning av nedskrivning for verdifall på utlån fremkommer i avsnitt 7 Utlån til kunder/sentralbanker og kredittinstitusjoner.

Nedskrivninger for verdifall blir reversert hvis gjenvinningsbeløpet blir større. Bokført verdi økes da til gjenvinningsbeløpet, men skal ikke overstige det som ville ha vært bokført verdi dersom det ikke var innregnet noen nedskrivning for verdifall.

6. Kontanter og likvider

Kontanter og likvider er finansielle instrumenter klassifisert som Utlån og fordringer.

Utlån og fordringer til kredittinstitusjoner er betalbare på anmodning er også innregnet som likvidbeholdning i Kontantstrømoppstillingen.

7. Utlån til kunder og kredittinstitusjoner

Utlån og fordringer måles til amortisert kost. Beregning av amortisert kost på utlån skjer etter effektiv rente metode. For enkelte elementer i kontantstrømmen benyttes en tilnærmet metode. Dette gjelder etableringsgebyr og returprovisjoner som periodiseres lineært i den tilnærmede metoden. Det er videre benyttet estimat for å kvantifisere fremtidige salgsgevinster på leasing som inngår i påregning av fremtidig kontantstrøm ved måling av utlån.

Verdifalltest på utlån til individuelle kunder

Nordea Finans Norge AS tester vesentlige utlån for verdifall på individuell basis. Hensikten med testen er å finne ut om det er verdifall på utlånene. Som første skritt i identifiseringsprosessen vurderer Nordea Finans Norge AS om det er tapsindikatorer (tapshendelser) og om disse

representerer objektive bevis på verdifall. Tapsutsatte engasjement er identifisert etter rating og andre risikoidikatorer. I tillegg foretas det et ledelsesmessig skjønn på andre tapsindikatorer.

Verdifalltest på gruppevis utlån

Utlån uten verdifall på individuell basis blir vurdert kollektivt for verdifall.

Disse utlånene blir gruppert etter de kredittrisikokarakteristikkene som er typiske for låntakers evne til tilbakebetaling i henhold til de kontraktsmessige vilkårene. Nordea Finans Norge AS overvåker porteføljen gjennom prosessene for endring av kredittrating, kredittbeslutning og årlige fornyelser supplert med kvartalsvise risikogjennomganger. Gjennom disse prosessene identifiserer Nordea Finans Norge AS tapshendelser som indikerer inntrådte tap i en gruppe. En tapshendelse er en hendelse som resulterer i en svekkelse av forventede fremtidige kontantstrømmer. Når gruppen vurderes, inkluderes bare tapshendelser frem til rapporteringsdagen.

Hensikten med den kollektive vurderingsprosessen er å evaluere om det er behov for å foreta en nedskrivning fordi det har skjedd en tapshendelse som ennå ikke er identifisert på individuell basis. Perioden mellom datoen for tapshendelsen og datoen for når den blir identifisert på individuell basis kalles Tilsynskomstperioden. Verdifallet relateres til gruppen av utlån inntil tapene kan identifiseres på individuelt grunnlag. Identifiseringen av tapet skjer ved mislighold av engasjementet eller ved andre indikatorer.

Når bedrifter og banker er motparter, bruker Nordea Finans Norge AS det nåværende ratingsystemet som grunnlag ved vurderingen av kredittrisikoen. Selskapet bruker historiske data om sannsynlighet for mislighold for å beregne risikoen for mislighold i en ratingklasse. Disse utlånene blir ratet og gruppert hovedsakelig ut fra sektor og/eller følsomhet overfor visse makroparametere, f.eks. avhengighet av oljepris, osv.

Personkunder og små bedriftskunder overvåkes ved bruk av scoring-modeller. Disse er hovedsakelig basert på historiske data, som mislighold og tap gitt mislighold, og ledelsens erfaringsbaserte vurderinger.

Den kollektive vurderingen baseres på et nettoprinsipp, som betyr at når et engasjement får høyere rating på grunn av estimerte økninger i kontantstrømmene, nettes denne forbedringen mot lån som nedgraderes på grunn av estimerte nedganger i kontantstrømmene. Nettingen utføres bare innenfor grupper med lignende risikokjennetegn der Nordea Finans Norge AS vurderer kundenes fremtidige kontantstrømmer som utilstrekkelige til å betjene lånene fullt ut.

Nedskrivning for verdifall

Hvis bokført verdi av lånene er høyere enn samlet netto nåverdi av estimerte fremtidige kontantstrømmer inkludert sikkerhetenes virkelige verdi, og andre kredittutvidelser, anses forskjellen som nedskrivning for verdifall.

For vesentlige individuelt vurderte utlån med verdifall fastsettes nedskrivningen for verdifallet individuelt. For uvesentlige individuelt vurderte utlån med verdifall og for lån som individuelt ikke er vurdert til å være forbundet med verdifall, fastsettes nedskrivningen for verdifall på bakgrunn av forventede fremtidige kontantstrømmer i porteføljen.

Hvis nedskrivningen for verdifall ikke anses som endelig, innregnes nedskrivningen for verdifallet på en avsetningskonto som representerer akkumulerte nedskrivninger for verdifall. Endringer i kredittrisikoen og akkumulerte nedskrivninger for verdifall innregnes som endringer på nedskrivningskontoen og som Netto tap på utlån i resultatregnskapet (se også avsnitt 5 Regnskapsføring av driftsinntekter og verdifall).

Nedskrivninger for verdifall som ansees som endelige, rapporteres som realisterte tap på utlån. Et realisert tap innregnes, og verdien av lånet samt tilhørende nedskrivning for verditap fraregnes med en tilsvarende gevinst eller et tilsvarende tap under Netto tap på utlån i resultatregnskapet. Verdifallet ansees som endelig når skyldner går konkurs, og bobestyrer har offentliggjort det økonomiske utfallet av konkursen, eller når Nordea Finans Norge AS ettergir sine fordringer gjennom juridisk eller frivillig refinansiering, eller når Nordea Finans Norge AS ellers anser det for usannsynlig at fordringen kan gjenvinnes.

Diskonteringsrente

Diskonteringsrenten som benyttes for å måle verdifall, er den opprinnelige løpende effektive renten på utlån til en individuell kunde eller, eventuelt på en utlånsgruppe. Dersom det anses hensiktsmessig, kan diskonteringsrenten baseres på en metode som resulterer i et verdifall som er et rimelig anslag av å bruke den effektive rentemetoden som grunnlag for beregningen.

Overtatte eiendeler

Overtatte eiendeler klassifiseres som "hold for sale" i henhold til IFRS 5. Eiendeler klassifisert som "hold for sale" måles til laveste verdi av bokført og virkelig verdi fratrukket salgskostnader. Fordringer på kunden som ut over verdi på overtatt eiendel blir klassifisert som utlån.

8. Leasing

Leasing som utleier

Leasingavtalene består i hovedsak av finansielle leasingavtaler. Finansielle leasingavtaler rapporteres som fordringer på leietaker under posten «Utlån til kunder» i balansen med et beløp som tilsvarer nettoinvesteringen i leien. Leien, eksklusiv servicekostnader, føres som tilbakebetaling av hovedstol og renteinntekter. Selskapet bruker effektiv rentes metode ved inntektsføring og nedbetaling.

For nedskrivning av verdifall se avsnitt 7 Utlån til kunder og finansinstitusjoner

Skattemessig gjennomføres avskrivninger etter saldometoden og eventuelle mer- / mindre avskrivninger medtas som midlertidige forskjeller under beregningen av utsatt og betalbar skatt.

Operasjonelle leieavtaler

Eiendeler i balanseførte operasjonelle leasingavtaler rapporteres i henhold til type eiendel, vanligvis som Varige driftsmidler. Leieinntekter innregnes som inntekt lineært over løpetiden og klassifiseres som Andre driftsinntekter. Avskrivningen av de leide eiendelene beregnes i henhold til Nordeas Finans Norge prinsipper for avskrivning av tilsvarende eiendeler og innregnes som Avskrivning, amortisering og nedskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler i resultatregnskapet, se avsnitt 13 Varige driftsmidler.

Gevinst ved salg av leasinggjenstander

Gevinst ved salg av leasinggjenstander fremkommer når disse selges til en pris som er høyere enn bokført verdi på salgstidspunktet. Gevinsten fremkommer på linjen «Andre driftsinntekter» i resultatet.

Beregnet nåverdi av estimerte fremtidige salgsgvinster er inntektsført. Dette gjelder kun den porteføljen man kan påregne at det vil bli salgsgvinster. Kontrakter som antas å bli innfridd før tiden tas ikke med i estimatet. Årets resultat er endringen i estimert nåverdi av fremtidige salgsgvinster.

9. Factoring

Forskuddet ved finansiering av kundefordringer uten kredittrisikodekning inngår i posten «Utlån til og fordringer på kunder». Det samme gjelder fordringer utover overtatt kredittrisiko. Dersom utbetalt forskudd er lavere enn regnskapsmessig verdi på fordringer føres differansen som gjeld og inngår i linjen «Innskudd og lån fra kunder i balansen».

10. Aksjer i tilknyttede selskaper

Eierandeler i tilknyttede selskaper blir regnskapsført etter egenkapitalmetoden.

Resultat fra selskaper som bokføres etter egenkapitalmetoden, rapporteres etter skatt i resultatregnskapet. Som en følge av dette er skattekostnaden knyttet til deres resultat ikke inkludert i Nordea Finans Norge AS skattekostnad.

11. Eiendeler og gjeld i fremmed valuta

Eiendeler og gjeld i fremmed valuta er omregnet til norske kroner etter kurs per årsskiftet. Beregnet, ikke realisert, kursgevinst / -tap ved årsslutt er resultatført.

Transaksjoner i utenlandsk valuta regnskapsføres etter kursen på transaksjonstidspunktet. Monetære eiendeler og forpliktelser i utenlandsk valuta omregnes etter kursen på balansedagen.

12. Immaterielle eiendeler

Kostnader til vedlikehold av programvare innregnes når de oppstår. Kostnader direkte forbundet med større programvareinvestering med antatt levetid på mer enn tre år og som kan gi økonomisk fordel, innregnes som immaterielle eiendeler. Programvare som er ført som immaterielle eiendeler avskrives lineært over en periode på 3 til 5 år.

13. Varige driftsmidler

Anleggsmidler bokføres til anskaffelseskost med fradrag av akkumulerte avskrivninger. Avskrivninger, basert på kostpris, er beregnet lineært over driftsmidlenes beregnede levetid. Det er benyttet 20 % avskrivningssats på maskiner, inventar og transportmidler.

Varige driftsmidler under operasjonell leasing avskrives lineært over avtaleperioden til forventet restverdi.

14. Balanseføring og fraregning av eiendeler og forpliktelser

Eiendeler og forpliktelser balanseføres på det tidspunkt selskapet oppnår kontroll over rettighetene til eiendelene og påtar seg reelle forpliktelser. Eiendeler føres ut på et tidspunkt reell risiko vedrørende eiendelen er overført og kontroll over rettighetene er bortfalt.

15. Ytelser til ansatte

Alle typer godtgjørelser Nordea gir sine ansatte som kompensasjon for utførte tjenester, er ytelser til ansatte. Kortsiktige ytelser skal være gjort opp innen tolv

måneder etter rapporteringsperioden som tjenestene ble utført i. Pensjonsytelser utbetales etter at ansettelsen er avsluttet. Pensjonsytelser i Nordea Finans Norge AS omfatter bare pensjoner. Sluttvederlag oppstår normalt hvis et ansettelsesforhold blir avsluttet før normal pensjonsalder, eller hvis en ansatt aksepterer et tilbud om frivillig sluttvederlag.

Kortsiktige ytelser

Kortsiktige ytelser består hovedsakelig av faste og variable lønninger. Både faste og variable lønninger kostnadsføres i den perioden som de ansatte har utført tjenester for Nordea Finans Norge AS. Nordea har også aksjebasert betalingsprogram som er nærmere beskrevet i avsnitt 18 Aksjebasert avlønning.

For mer informasjon se note 7 Personalkostnader.

Pensjonsytelser

Pensjonsordninger

Selskapene i Nordea Bank Norge-konsernet har ulike ytelsesbaserte pensjonsordninger. De vesentligste ordningene er finansierte ordninger dekket av eiendeler i pensjonsfond/stiftelser. Hvis virkelig verdi av pensjonsmidlene relatert til en spesifikk pensjonsordning er lavere enn brutto nåverdi av den ytelsesbaserte pensjonsforpliktelsen, beregnet ved bruk av påløpte ytelsers metode, blir nettobeløpet innregnet som gjeld (ytelsesbasert pensjonsforpliktelse). Hvis ikke blir nettobeløpet innregnet som eiendel (ytelsesbaserte pensjonsmidler). Ufonderte pensjonsordninger innregnes som pensjonsforpliktelser.

Nordea Finans Norge AS har også innskuddsordninger som ikke medfører noen pensjonsforpliktelse.

Pensjonskostnader

Forpliktelsene til innskuddspensjonsordninger innregnes som kostnad når medarbeideren yter tjenester til enheten, og bidraget som skal betales for tjenesten forfaller. Nordea Finans Norge AS netto forpliktelse til ytelsespensjonsordninger beregnes for hver ordning ved å estimere de fremtidige ytelsene medarbeiderne har opptjent i denne og tidligere perioder. Ytelsen diskonteres for å fastsette nåverdien. Aktuarberegninger, inkludert påløpte ytelsers metode, anvendes for å vurdere nåverdien av ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser og relaterte kostnader, basert på flere aktuarielle og finansielle forutsetninger (som angitt i note 25 Pensjonsforpliktelser).

Når forpliktelsens nåverdi og virkelig verdi av pensjonsmidlene beregnes, kan det oppstå aktuargevinst eller -tap som resultat av endringer i aktuarmessige forutsetninger og faktiske effekter (faktisk resultat sammenlignet med antagelser / forutsetninger). Målingseffekten innregnes umiddelbart i egenkapitalen under øvrige resultatposter.

Når beregningen resulterer i en fordel blir den regnskapsførte eiendelen begrenset til nåverdi av fremtidige refusjoner i ordningen eller reduksjoner i fremtidige bidrag til ordningen.

Arbeidsgiveravgift beregnes og føres basert på netto regnskapsført overskudd eller underskudd i ordningen og inkluderes i Pensjonsforpliktelser.

Diskonteringsrente for ytelsesbaserte pensjonsordninger

Diskonteringsrenten fastsettes basert på kredittobligasjoner med høy kredittverdighet, dersom det eksisterer et likvid marked for slike obligasjoner. I denne sammenheng regnes obligasjoner med fortrinnsrett som foretaksobligasjoner. I Nordea Finans Norge AS fastsettes diskonteringsrenten med utgangspunkt i obligasjoner med fortrinnsrett.

Sluttvederlag

Som nevnt over oppstår sluttvederlag normalt hvis et ansettelsesforhold blir avsluttet før normal pensjonsalder, eller hvis en ansatt aksepterer et tilbud om frivillig sluttvederlag. Sluttvederlag oppstår ikke hvis de ansatte må fortsette å utføre tjenester, og sluttvederlaget kan anses å være en normal godtgjørelse for disse tjenestene.

Sluttvederlaget kostnadsføres når Nordea Finans Norge AS har en forpliktelse til å utføre betalingen. En forpliktelse oppstår når det eksisterer en formell plan som det riktige nivået i organisasjonen har forpliktet seg til, og når Nordea ikke har noen realistisk mulighet til å trekke den tilbake. Dette oppstår når planen er kommunisert til den berørte gruppen eller til deres representanter.

Sluttvederlagene kan omfatte både kortsiktige ytelser, for eksempel antall måneder med lønn, og pensjonsytelser normalt i form av førtidspensjon. Kortsiktige ytelser klassifiseres som Lønn og godtgjørelser og pensjonsytelser som Pensjonskostnader i Note 7 Personalkostnader.

16. Skatt

Posten Inntektsskatt i resultatregnskapet omfatter betalbar og utsatt skatt. Inntektsskatten innregnes som kostnad i resultatregnskapet med unntak av inntektsskatt på transaksjoner som innregnes i totalresultatet eller direkte i egenkapitalen. I slike tilfeller innregnes skatteeffekten under henholdsvis totalresultatet eller egenkapitalen.

Betalbar skatt er basert på årets skattbare inntekt og beregnes i henhold til de skattesatsene som gjelder på rapporteringstidspunktet. Betalbar skatt hensyn tar også justeringer fra tidligere år.

Utsatt skatt beregnes etter skattesatsen som forventes å gjelde for midlertidige forskjeller når de blir reversert,

basert på gjeldende lover på rapporteringstidspunktet. Utsatt skattefordel og utsatt skatteforpliktelse diskonteres ikke. Utsatt skattefordel innregnes bare i den grad det er sannsynlig at fremtidig skattbar inntekt kan benyttes på de midlertidige forskjellene, fremført underskudd og ubenyttede skattekreditter. Utsatt skattefordel vurderes ved hver rapporteringsdag og reduseres i den grad det ikke lenger er sannsynlig at skattefordelen vil bli realisert.

Betalbar skattefordel og skatteforpliktelse motregnes hvis det er juridisk mulig og Nordea Finans Norge AS har til hensikt å selge eiendelen og samtidig gjøre opp gjelden. Utsatt skattefordel og skatteforpliktelse utlignes hvis det er juridisk mulig.

17. Egenkapital

Annen egenkapital

Annen egenkapital består av tilbakeholdt overskudd, ikke utdelt akkumulert resultat og inntekter og kostnader netto etter skatteeffekter som er rapportert i egenkapitalen som Andre innregnede inntekter i henhold til IFRS. Disse fondene omfatter revaluering av pensjonsforpliktelse.

18. Aksjebasert avlønning

Aksjebaserte programmer

Nordea Bank AB (publ.) har årlig fra og med 2007 til 2012 utstedt et langsiktig aksjebasert insentivprogram, Long Term Incentive Program. Ledende ansatte i Nordea Bank Norge-konsernet deltar også i disse programmene og får aksjer og aksjerettigheter, dvs. rett til å motta aksjer i Nordea Bank AB (publ.) gratis eller til å kjøpe aksjer til en vesentlig redusert aksjekurs i forhold til aksjekursen på datoen når aksjen mottas. Verdien av disse rettighetene kostnadsføres. Kostnaden baseres på estimert virkelig verdi av hver rettighet på datoen når aksjen mottas. Samlet virkelig verdi av disse rettighetene fastsettes basert på konsernets estimat av antall rettigheter som til slutt vil bli opptjent. Dette vurderes ved hver rapporteringsdato. Virkelig verdi kostnadsføres lineært over opptjeningsperioden. Opptjeningsperioden er tiden medarbeiderne må være ansatt i Nordea for å opptjene rettigheten. Vilårene for markedsresultatet på D-retter / Performance Share II fremgår som en

sannsynlighetsjustering av det opprinnelige estimatet for virkelig verdi på datoen når aksjen mottas. Det er ingen justering (vekst) av forskjeller mellom estimert og faktisk opptjening på grunn av markedsforhold.

Arbeidsgiveravgift fordeles også over opptjeningsperioden i henhold til norske regler. Avsetninger relatert til dette vurderes på hver rapporteringsdato for å sikre at avsetningen er basert på rettighetenes virkelige verdi.

For nærmere informasjon, se årsrapporten for Nordea Bank AB (publ.).

Programmer med kontantoppgjør

Nordea må utsette betaling av variable lønninger på grunn av de nordiske finansstilsynenes reguleringer og generelle veiledninger. Dette gjelder også insentivprogrammet for ledere, Executive Incentive Programme (EIP). De utsatte beløpene er til en viss grad indekserte med basis i Nordeas samlede avkastning til aksjonærene, og disse programmene er kontantoppgjorte, aksjebaserte programmer under IFRS. Disse programmene blir ansett som fullt opptjent når de variable lønningene blir utsatt første gang, og den virkelige verdien av forpliktelsen endres kontinuerlig. Endringene, sammen med de tilhørende sosiale utgiftene, innregnes i resultatregnskapet under posten Nettoresultat på poster til virkelig verdi.

For ytterligere informasjon om EIP og utsatte betalinger, se Note 8 Personalkostnader og årsrapporten for Nordea Bank AB (publ.).

19. Nærstående parter

Nordea definerer nærstående parter som:

- Aksjonærer med betydelig innflytelse
- Tilknyttede selskaper
- Ledende personer
- Andre nærstående parter

Alle transaksjoner med nærstående parter gjøres etter prinsippet om armlengdes avstand.

Aksjonærer med betydelig innflytelse

Nordea Bank Norge ASA eier 100 % av aksjene i Nordea Finans Norge AS og har betydelig innflytelse.

Note 2 - Segmentrapportering

NOK tusen	Asset Finance		Sales Finance		Sum	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Resultat						
Netto renteinntekter	344 721	309 405	299 163	312 324	643 884	621 730
Netto gebyr og provisjonsinntekter	58 590	56 625	55 831	53 520	114 421	110 145
Andre inntekter	39 035	31 977	30 063	22 418	69 098	54 395
Sum driftsinntekter	442 346	398 007	385 056	388 262	827 402	786 269
Personalkostnader	-78 391	-68 023	-76 293	-69 052	-154 684	-137 075
Andre kostnader	-69 505	-43 355	-45 026	-50 203	-114 531	-93 558
Sum driftskostnader	-147 896	-111 378	-121 320	-119 254	-269 216	-230 632
Tap på utlån	-28 296	-15 096	-18 170	-36 398	-46 466	-51 494
Driftsresultat	266 153	271 533	245 567	232 611	511 720	504 144
Balanse						
Utlån til kunder	9 875 291	9 085 634	12 954 484	9 229 174	22 829 775	18 314 808

Grunnlag for segmentrapportering

Prinsipper for resultatmåling og allokering mellom segmentene er i tråd med den informasjon gitt til foretakets øverste beslutningstaker og iflg. IFRS 8.

Det er ingen endring i hvordan resultatene måles sammenlignet med årsrapporten for 2013.

Nordea Finans Norge organisasjon er bygget opp rundt hvordan produktene distribueres. Distribusjonen kan skje gjennom bankens landsomfattende salgnette (Asset Finance), ved selskapets egne medarbeidere eller via samarbeidene leverandørere (Sales Finance).

Note 3 – Netto renteinntekter

NOK tusen	2014	2013
Renteinntekter		
Fordringer på kredittinstitusjoner	2 040	3 570
Utlån til og fordringer på kunder	957 750	931 771
Sum renteinntekter	959 790	935 340
Rentekostnader		
Innskudd fra kredittinstitusjoner	-297 598	-294 415
Ansvarlig lånekapital	-18 309	-19 195
Sum rentekostnader	-315 907	-313 611
Netto renteinntekter	643 884	621 730
Netto renteinntekt		
NOK tusen	2014	2013
Renteinntekter	441 326	453 232
Netto leasinginntekter	518 464	482 108
Rentekostnader	-315 907	-313 611
Sum netto renteinntekt	643 884	621 730

Note 4 – Netto gebyr- og provisjonsinntekter

NOK tusen	2014	2013
Provisjonsinntekter	32 934	32 708
Gebyrinntekter	89 484	84 567
Sum gebyr- og provisjonsinntekter	122 418	117 276
Provisjonskostnader	-6 280	-5 614
Gebyrkostnader	-1 717	-1 517
Sum gebyr- og provisjonskostnader	-7 997	-7 131
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	114 421	110 145

Note 5 – Andre driftsinntekter

NOK tusen	2014	2013
Leieinntekter operasjonell leasing	18 783	
Salgsgevinster	49 172	52 317
Andre	19 925	2 078
Sum	69 098	54 395

Note 6 – Andre kostnader

NOK tusen	2014	2013
Informasjonsteknologi	34 429	27 102
Markedsføring	6 261	8 049
Porto, telefon og kontorkostnader	9 522	10 135
Husleie - og eiendomskostnader	19 580	18 165
Andre	25 269	24 711
Sum	95 061	88 163

Honorar til revisor

Selskapet har i løpet av året kostnadsført NOK 271 tusen, etter delvis fradrag for merverdiavgift, i godtgjørelse til sin eksterne revisor. Godtgjørelsen fordelte seg med NOK 244 tusen for revisjon og NOK 28 tusen for rådgivning og annen assistanse.

Note 7 – Personalkostnader

Lønn og godtgjørelser

NOK tusen	2014	2013
Lønn og godtgjørelser	104 582	99 077
Pensjonskostnader (note 25)	11 222	1 878
Arbeidsgiveravgift	16 564	15 765
Overskuddsdeling	10 111	7 248
Andre personalkostnader	12 204	13 107
Sum	154 684	137 075

Pensjonskostnader

NOK tusen	2014	2013
Ytelseplaner (Note 25)	7 660	7 866
Innskuddspensjon (Note 25)	3 562	-5 988
Sum	11 222	1 878

Antall ansatte / årsverk

	2014	2013
Antall årsverk per 31.12	161	167
Antall ansatte per 31.12	178	184

Kjønnsfordeling i selskapet

	2014	2013
Menn	49 %	48 %
Kvinner	51 %	52 %

Selskapet har som mål å være en arbeidsplass som aktivt arbeider for å fremme likestilling, sikre like muligheter og hindre all form for diskriminering samt beskytte mot trakassering.

Ytelser til ledende personer i selskapet

NOK tusen	Fast lønn og honorar	Variabel lønn	Øvrige ytelser	Pensjonskostnad	Totale ytelser	Lån 31.12
Administrerende direktør						
Sjur Loen	1 619	693	189	485	2 985	4 629

Styret

Det er utbetalt NOK tusen 100 i honorarer til eksterne styremedlemmer.

Interne styremedlemmer, Jukka Salonen, Mårten Broman, Anne Y. Skirstad (ansattes representant), Kristoffer Fredsvold-Larsen (vara) og John Arne Sætre mottar ikke honorarer fra Nordea Finans Norge AS for sine styreverv. Jukka Salonen, Mårten Broman og John Arne Sætre er ansatt i andre enheter i Nordea konsernet og mottar sin lønn fra disse enhetene.

Kontrollkomite og representantskap

Det er utbetalt NOK tusen 100 i honorar til kontrollkomiteen. Det har ikke vært noen utbetalinger til representantskapet.

Administrerte direktør

Lån til administrerende direktør er ytet etter samme prinsipper som til øvrige ansatte.

Bonusutbetalingen er en resultatbasert ordning. I tillegg deltar administrerende direktør i Nordea's "Long Term Incentive Program"(LTIP) var gjeldende til og med 2012 og ble erstattet med "Executive Incentive Programme" (EIP) i 2013.

Øvrige ledende personer

Nordea Finance har en overordnet nordisk ledergruppe. Dette bidrar til at alle deler av Nordea blir ledet i henhold til en ensartet Nordea strategi. Denne ledergruppen er representert i Nordea Finans Norge AS styre ved Jukka Salonen og Mårten Broman. Lokal ledergruppe har ansvar for å gjennomføre den vedtatte strategien. Lokal ledergruppe ansees derfor ikke som ledende personer i relasjon til opplysningsplikt om ytelser.

Øvrige ansatte

Lån til Nordea Finans Norge AS sine ansatte utgjorde NOK 287.946 tusen per 31.12. Disse lånene er gitt av Nordea Bank Norge ASA. Rentesats på lån til ansatte er til enhver til rentesatsen som blir tilbudt bankens "Programkunder" minus 1 %-poeng. Selskapet subsidierer renter på billån til ansatte som trenger bil i arbeid. Lånene løper i andre finansieringsselskaper, og Nordea Finans Norge AS subsidierer differansen mellom markedsrente og normrenten. Totalt i 2014 utgjør dette NOK 23 tusen.

Ledende ansatte – incentivordning – EIP

Nordea Bank's styrets hovedmålsetning med insentivordningene er å styrke Nordeas muligheter til å beholde og rekruttere de beste medarbeiderne til ledende stillinger i konsernet. Målet er videre å stimulere ledere og nøkkelpersoner hvis innsats har direkte påvirkning på Nordea's resultater, lønnsomhet og verdi vekst, til økt innsats ved å tilpasse deres interesser og perspektiver med aksjeeiernes.

Lederne ble inntil 2012 tilbudt en kortsiktig variabel lønn (VSP) og en langsiktig insentivordning (LTIP). Fra og med 2013 tilbys ikke lenger LTIP, idet «Executive Incentive Programme» (EIP) da ble introdusert for å belønne forhåndsbestemte resultatmål på konsern-, forretnings- og individuelt nivå. Det blir tatt hensyn til effektene på lang sikt når målene settes opp. Resultatet fra EIP skal betales i kontanter over en fem års periode, og være underlagt inndragning av klausuler, indeksregulert totalavkastning til aksjeeiere og oppbevaring basert på det svenske finansilsynets regler om belønningssystemer, som tar hensyn til lokale regler og praksis hvor dette er relevant. EIP har en ytelsesperiode på ett år og resultatet skal ikke overstige fastlønnen. Ved utgangen av 2014 var det avsatt NOK 2.461 tusen inkl. arbeidsgiveravgift.

Incentivprogrammene forventes å bli videreført for 2015.

Mer informasjon om incentivprogrammene LTIP og EIP finnes på www.nordea.com og i tidligere årsrapporter for Nordea Bank AB (publ).

Aksjebaserte betalingstransaksjoner med kontantoppgjør

Nordea har innført utsatt aksjerelatert betaling for deler av utvalgte ansatte grupper variable kompensasjon. Som indeks benyttes Nordeas total avkastning per aksje (Total Shareholder Returns - TSR) og kompensasjonen tildeles den ansatte enten i sin helhet, eller i like deler årlig under, utsettelsesperioden på tre år. Nordea har siden 2011 anvendt TSR relaterte restriksjoner på deler av den variable avlønningen som er gitt visse grupper av ansatte.

NOK tusen	2014	2013
Utsatt TSR-relatert kompensasjon 1. jan	365 597	193 792
Påløpt utsatt/tilbakeholdt TSR-relatert kompensasjon i løpet av året	376 419	156 287
TSR indeksering i løpet av året	63 646	98 161
Betalinger gjennom året	-125 649	-67 274
Valutakurs endring	0	-15 369
Utsatt TSR-relatert kompensasjon 31. des	680 013	365 597

Note 8 - Ansvarlig lånekapital

NOK tusen	2014	2013
Evigvarende ansvarlig lånekapital	30 000	30 000
Tidsbegrenset ansvarlig lån	350 000	350 000
Sum	380 000	380 000
Rentekostnader ansvarlig lån	18 309	19 195

Det evigvarende ansvarlige lånet har et marginpåslag på 1,5 prosentpoeng i forhold til Nibor.

NOK 150.000 tusen i tidsbegrensede lån har en margin på 3,65 %-poeng i forhold til Nibor og forfaller i september 2023.

NOK 200.000 tusen i tidbegrenset lån har en margin på 3,65 % i forhold til Nibor og forfaller i september 2022.

Note 9 - Kapitaldekning

Ansvarlig kapital i Nordea Finans Norge AS var ved årsskiftet 2.992 millioner kroner, hvorav kjernekapitalen utgjør 2.603 millioner kroner. Dette gir en kapitaldekning på 17.5%, mens kjernekapitalen utgjør 15.2%. Resultatet for perioden på 378,3 millioner kroner er inkludert i ovennevnte kapitaldekning. Kapitalkravene inndeles i ren kjernekapital, kjernekapital 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. For bedrifter (IRB) er risikovektingen ved årsskiftet 64%.

Nordea Finans Norge AS har så raskt det er praktisk mulig tilpasset seg de økte kapitalkravene. Styret mener selskapet er godt kapitalisert per 31.12.14 i henhold til de gjeldende regler. Fremtidig kapitalbehov som følge av nye buffere som er innført, vil bli evaluert og tiltak vil iverksettes innen tidsfristene.

For ytterligere informasjon se årsrapporten til Nordea konsernet på Nordea.com

Spesifikasjon ansvarlig kapital

NOK mill	31. des 2014	31. des 2013
Kjernekapital ekskl hybridkapital ¹	2 603	2 235
Kjernekapital ¹	2 603	2 235
Ansvarlig kapital ¹	2 992	2 590

¹ Inklusive gevinst for perioden

Kapitalkrav

	31. des 2014	31. des 2014	31. des 2013	31. des 2013
		Risikovektede eiendeler	Kapitalkrav	Risikovektede eiendeler
NOK mill	Kapitalkrav			
Kreditrisiko	1 269	15 860	1 173	14 666
IRB grunnleggende metode	628	7 851	574	7 172
- hvorav foretak	536	6 692	497	6 211
- hvorav institusjoner	-	4	-	0
- hvorav andre	92	1 155	77	961
Standardmetode	641	8 009	599	7 494
- hvorav stat og statlige institusjoner	2	23	3	32
- hvorav foretak	4	47	1	8
- hvorav massemarked	484	6 048	573	7 159
- hvorav andre	151	1 891	23	295
Operasjonell risiko	97	1 212	87	1 087
Sjablonmetoden	97	1 212	87	1 087
Delsum	1 366	17 072	1 260	15 753
Justering for minimumsgrenser				
Tilleggskrav i henhold til minimumsgrenser	101	1 261	24	297
Sum	1 467	18 333	1 284	16 049

Kapitaldekning før overgangsreglene

	31. des 2014	31. des 2013
Kjernekapitaldekning ekskl hybridkapital ¹	15,2 %	14,2 %
Kjernekapitaldekning ¹	15,2 %	14,2 %
Kapitaldekning ¹	17,5 %	16,4 %
Kapital kvotien (egne fond / kapital krav)	2,2	2,1

¹ Inklusive gevinst for perioden

Kapitaldekning etter overgangsreglene

	31. des 2014	31. des 2013
Kjernekapitaldekning ekskl hybridkapital ¹	14,2 %	13,9 %
Kjernekapitaldekning ¹	14,2 %	13,9 %
Kapitaldekning ¹	16,3 %	16,1 %
Kapital kvotien (egne fond / kapital krav)	2,0	2,0

¹ Inklusive gevinst for perioden

Vekted kapitaldekning ²

	31. des
Kjernekapitaldekning ¹	2 603
Vekted kapitaldekning (NOK m)	23 806
Vekted kapitaldekning %	10,9 %

¹ Inklusive gevinst for perioden

² Vekted kapitaldekning og volum er basert på tre måneders gjennomsnitt i henhold til FSA rapporterings prosess

Kapitalkravanalyse

Eksponeeringsklasser, 31.des 2014	Gj.snitt risikovekt	Kapitalkrav (NOK mill)
Bedrifter IRB	64 %	535
Institusjoner IRB	103 %	0
Personkunder IRB	0 %	-
Stat og statlige institusjoner	13 %	2
Andre	73 %	731
Sum kredittrisiko	68 %	1 268

Nordea Finans Norge AS er med i Nordea Konsernet's totale BASEL samt at ICAAP-vurderingen foretas på selskapsnivå. Retningslinjene for ICAAP finnes på www.nordea.com

Note 10- Bundne bankinnskudd

Innskudd i finansinstitusjoner omfatter bundne skattetreks midler med NOK 4.902 tusen.

Note 11 - Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta

Selskapets valutaposisjon omregnet til NOK per 31.12.2014

NOK tusen	USD	EUR	SEK	DKK	Andre	Sum
Eiendeler						
Utlån til kunder	164 923	160 359	10 470	168 579	2 560	506 892
Sum eiendeler	164 923	160 359	10 470	168 579	2 560	506 892
Gjeld						
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner	164 071	159 202	11 257	168 403	2 533	505 466
Lån og innskudd fra kunder	293	1 108	0	11	2	1 414
Annen gjeld		258	11			268
Sum gjeld	164 364	160 568	11 268	168 414	2 534	507 149
Netto eksponering	559	-209	-799	166	25	-257

Note 12 – Forfallsanalyse - eiendeler og gjeld

Gjenstående løpetid

31.12.2014

NOK tusen	1-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	Mer enn 5 år	Uten forfall	Sum
Eiendeler						
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	4 901		29 088			33 989
Utlån til og fordringer på kunder	2 174 525	1 362 497	14 457 354	4 596 496		22 590 872
Sum eiendeler med faste forfall	2 179 426	1 362 497	14 486 442	4 596 496	-	22 624 861
Andre eiendeler	85 316		208 529		39 155	333 000
Sum eiendeler	2 264 742	1 362 497	14 694 971	4 596 496	39 155	22 957 861
Gjeld og egenkapital						
Innskudd fra kredittinstitusjoner	18 957 525	49 451	219 775	17 673		19 244 424
Innskudd og lån fra kunder	39 152					39 152
Ansvarlig lånekapital				350 000	30 000	380 000
Sum gjeld med faste forfall	18 996 677	49 451	219 775	367 673	30 000	19 663 576
Andre forpliktelser	127 173	11 728	3 555		526 627	669 083
Egenkapital					2 625 202	2 625 202
Sum gjeld og egenkapital	19 123 850	61 179	223 330	367 673	3 181 829	22 957 861

Alle innlån kommer fra Nordea konsernet og Nordea Finans Norge inngår i konsernets likviditetsstyring. Nordea Finans Norge AS har trekkfasiliteter i Nordea Bank Norge ASA. Trekkfasilitetene har årlig fornyelse og markedsmessige vilkår. I oversikten ovenfor er denne klassifisert mellom 1-3 måneder. Per 31.12.2014 utgjør ubenyttet del av trekkfasiliteten NOK 6.690 mill.

Gjenstående løpetid

31.12.2013

NOK tusen	1-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	Mer enn 5 år	Uten forfall	Sum
Eiendeler						
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	4 942		41 775			46 716
Utlån til og fordringer på kunder	1 434 252	1 206 022	13 336 208	4 196 077		20 172 559
Sum eiendeler med faste forfall	1 439 194	1 206 022	13 377 983	4 196 077	-	20 219 276
Andre eiendeler	45 557				27 660	73 218
Sum eiendeler	1 484 751	1 206 022	13 377 983	4 196 077	27 660	20 292 493
Gjeld og egenkapital						
Innskudd fra kredittinstitusjoner	16 757 244	46 137	194 586	54 605		17 052 572
Innskudd og lån fra kunder	12 687					12 687
Ansvarlig lånekapital				350 000	30 000	380 000
Sum gjeld med faste forfall	16 769 930	46 137	194 586	404 605	30 000	17 445 258
Andre forpliktelser	128 296	79 756	2 174		360 753	570 979
Egenkapital					2 276 256	2 276 256
Sum gjeld og egenkapital	16 898 226	125 893	196 760	404 605	2 667 010	20 292 493

Note 13 – Skatter

NOK tusen	2014	2013
Betalbar skatt	2 227	-68 187
Utsatt skatt	-138 759	-61 539
Sum ¹	-136 532	-129 726

¹ Hvorav skatt vedrørende tidligere år (se under)

Skatt og utsatt skatt ført via totalresultatet	2014	2013
Utsatt skatt revaluering pensjonsforpliktelse	-9 430	1 695
Sum	-9 430	1 695

Skatt på selskapets resultat varierer fra det teoretiske beløpet som fremkommer ved bruk av skatteprosessen i Norge, som følger:

NOK tusen	2014	2013
Resultat før skatt	514 837	505 672
Skatt etter nominell sats på 27 % (28 % i 2013)	139 006	141 588
Inntekt/tap fra tilknyttede selskaper	-842	-428
Ikke fradragsberettigede kostnader	598	1 444
Endring i skattesats ¹	0	-12 875
Justeringer relatert til tidligere år	-2 230	-3
Skattekostnad	136 532	129 726
Gjennomsnittlig effektiv skattesats	26,5 %	25,7 %

¹ Grunnet endring i selskapsskatt i Norge fra 28 % til 27 % fra 2014

Utsatt skatt

NOK tusen	2014	2013
Utsatt skattekostnad (-) / inntekt (+)		
Utsatt skatt på grunn av midlertidige forskjeller	-138 759	-61 539
Netto skatteinntekt	-138 759	-61 539

Utsatt skattefordel (+) / utsatt skatteforpliktelse (-), netto

Utsatt skatt på grunn av midlertidige forskjeller:		
- Pensjonsforpliktelse	-18 326	-8 002
- Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	519 520	326 764
- Skattemessig underskudd til fremføring	-54 743	
- Andre	12 301	12 355
Utsatt skatte, netto	458 752	331 117

Endringer i utsatt skattefordel / utsatt skatt, netto som følger:

Åpningsbalanse ved begynnelsen av året	331 117	268 967
- Utsatt skatt relatert til poster som er innregnet i totalresultatet	11 125	612
- Pensjonsforpliktelse	-21 449	2 884
- Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	192 769	56 694
- Skattemessig underskudd til fremføring	-54 743	
- Andre	-67	1 961
Sum	458 752	331 117

Note 14 – Tap på utlån

NOK tusen	2014	2013
Tap på utlån til og fordringer på kunder		
- nedskrivninger	-77 800	-85 297
- konstaterte tap	-38 286	-39 503
- nedskrivninger bruk til å dekke konstaterte tap	23 463	25 432
- tilbakeføringer	38 530	40 385
- innganger tidligere konstatert tap	7 628	7 489
Sum	-46 466	-51 494

Spesifikasjon av netto tap på utlån til og fordringer på kunder		
Endringer i nedskrivninger i balansen	-77 800	-85 297
- Individuelt vurdert	-71 724	-66 486
- Gruppevis	-6 076	-18 811
Endringer innregnet direkte i resultatregnskapet	31 334	33 803
- Konstaterte tap, individuelt vurdert	-38 286	-39 503
- Inngang på tidligere perioders konstaterte tap, individuelt vurdert	69 620	73 306
Sum	-46 466	-51 494

Nøkkeltall	2014	2013
Tap i forhold til utlån og fordringer per 31.12		
- Individuelle	0,19 %	0,22 %
- Gruppevis	0,03 %	0,12 %

Note 15 - 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	-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 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

Utlån og fordringer på kunder og nedskrivning for verdifall

NOK tusen	31.des 2014	31.des 2013
Utlån og fordringer uten verdifall	22 295 802	19 893 297
Utlån og fordringer med verdifall:	606 428	553 907
- <i>Tapsutsatte</i>	124 953	106 408
- <i>Misligholdte</i>	481 475	447 498
Utlån og fordringer før nedskrivninger	22 902 230	20 447 203
Nedskrivninger på individuelt vurderte utlån med verdifall:	-246 835	-237 103
- <i>Tapsutsatte</i>	-43 176	-39 743
- <i>Misligholdte</i>	-203 658	-197 360
Nedskrivninger på utlånsgrupper med verdifall	-48 236	-42 159
Nedskrivninger	-295 070	-279 262
Utlån og fordringer på kunder, bokført verdi	22 590 872	20 172 559
	31.des 2014	31.des 2013
Andel utlån med verdifall brutto	2,6 %	2,7 %
Andel utlån med verdifall netto	1,6 %	1,5 %
Samlet nedskrivningsgrad	1,3 %	1,4 %
Nedskrivningsgrad, individuelt vurdert utlån med verdifall	40,7 %	42,8 %

Note 16 - Klassifisering av finansielle instrumenter

NOK tusen	Eiendeler	Sum
Finansielle eiendeler		
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	33 989	33 989
Utlån til og fordringer på kunder	22 590 872	22 590 872
Aksjer i tilknyttede selskaper	14 376	14 376
Aksjer	2 329	2 329
Sum 31. des 2014	22 641 565	22 641 565
Sum 31. des 2013	20 199 747	20 199 747
	Annen finansiell gjeld	Sum
Finansiell gjeld		
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner	19 244 424	19 244 424
Innskudd og lån fra kunder	39 152	39 152
Ansvarlig lånekapital	380 000	380 000
Sum 31. des 2014	19 663 577	19 663 577
Sum 31. des 2013	17 445 258	17 445 258

Note 17 – Eiendeler og gjeld til virkelig verdi

NOK tusen	31.des.14		31.des.13	
	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi
Eiendeler				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	33 989	33 989	46 716	46 716
Utlån til og fordringer på kunder	22 590 872	22 590 872	20 172 559	20 172 559
Aksjer i tilknyttede selskaper	14 376	14 376	11 259	11 259
Aksjer	2 329	2 329	-	-
Sum eiendeler	22 641 565	22 641 565	20 230 534	20 230 534

	31.des.14		31.des.13	
	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi
Gjeld				
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner	19 244 424	19 244 424	17 052 572	17 052 572
Innskudd og lån fra kunder	39 152	39 152	12 687	12 687
Ansvarlig lånekapital	380 000	380 000	380 000	380 000
Sum gjeld	19 663 577	19 663 577	17 445 258	17 445 258

Beregning av virkelig verdi av finansielle instrumenter

Finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser i balansen måles normalt til virkelig verdi, med unntak av utlån, innskudd og innlån.

Virkelig verdi er beregnet å være lik regnskapsført verdi for utlån, innskudd og innlån. Regnskapsført verdi er en rimelig tilnærming til virkelig verdi på grunn av de i all vesentlighet har flytende renter.

Virkelig verdi er beregnet å være lik regnskapsført verdi for kortsiktige finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser. Regnskapsført verdi er en rimelig tilnærming til virkelig verdi på grunn av begrenset kredittrisiko og kort tid til forfall.

Virkelig verdi er i tabellen over satt til bokført verdi for eiendeler og gjeld hvor det ikke er mulig å estimere en pålitelig markedsverdi. Dette gjelder linjene Aksjer i tilknyttede selskaper, Immaterielle eiendeler og Varige driftsmidler.

Note 18 - Immaterielle eiendeler

NOK tusen	31.des	31.des
	2014	2013
Andre immaterielle eiendeler	22 450	15 929
Sum	22 450	15 929

Andre immaterielle eiendeler

Anskaffelsesverdi ved begynnelsen av året	29 381	20 482
Kjøp i året	13 832	8 899
Salg / utrangering i året	-7 461	0
Anskaffelsesverdi ved slutten av året	35 752	29 381
Akkumulert avskrivning ved begynnelsen av året	-13 452	-9 095
Årets avskrivninger i henhold til plan	-2 680	-4 264
Årets nedskrivninger	0	-92
Akkumulert avskrivning på salg / utrangering i året	2 831	0
Akkumulert avskrivning ved slutten av året	-13 302	-13 452
Sum bokført verdi andre immaterielle eiendeler	22 450	15 929

Andre immaterielle eiendeler henføres til aktivert software.

Note 19 - Varige driftsmidler

NOK tusen	31.des 2014	31.des 2013
Anskaffelsesverdi ved begynnelsen av året	6 412	6 394
Kjøpt i året	225 039	19
Salg / utrangering i året	-5 463	0
Anskaffelsesverdi ved slutten av året	225 989	6 412
Akkumulert ordinære avskrivninger ved begynnelsen av året	-5 940	-4 901
Akkumulert avskrivning på salg / utrangering i året	5 271	0
Avskrivning i henhold til årets plan	-16 790	-1 038
Akkumulert avskrivning ved slutten av året	-17 459	-5 940
Bokførtverdi varige driftsmidler	104	473
Bokførtverdi driftsmidler leasing	208 426	
Sum bokførtverdi varige driftsmidler	208 530	473

Note 20 - Andre eiendeler

NOK tusen	2014	2013
Overtatte eiendeler	7 663	6 146
Til gode merverdiavgift	77 269	38 845
Andre	383	566
Sum	85 316	45 557

Note 21 - Finansielle leasingavtaler som utleier

Nordea eier eiendeler som leases til kunder under finansielle leasingavtaler. Disse føres som fordringer på leietaker under "Utlån og fordringer på kunder" med et beløp som tilsvarer nettoinvesteringen i leieavtalen. Avstemming av brutto investering og nåverdi av fremtidige minimum leieinnbetalinger:

NOK tusen	31.des 2014	31.des 2013
Brutto investering	14 724 482	12 459 718
Ikke opptjent finansielle inntekter	-952 843	-144 219
Netto investeringer i finansielle leasingavtaler	13 771 639	12 315 499
Kontantstrøm fra brutto investeringer fordeler seg slik:		
2015		5 151 111
2016		3 939 760
2017		3 345 215
2018		1 219 371
2019		545 175
Senere		523 850
Sum		14 724 482

Note 22 - Påløpte, ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter

NOK tusen	2014	2013
Påløpte renter	146	13 910
Påløpte kostnader	78 037	63 871
Sum	78 183	77 781

Påløpet renter blir fra 2014 rapportert sammen med hovedstolen for annen gjeld enn ansvarlig lån, se note 30

Note 23 - Innskudd og lån fra kunder

NOK tusen	2014	2013
Innskudd finanskonto factoring kunder	39 152	12 687

Note 24 - Annen gjeld

NOK tusen	2014	2013
Skyldig personaltrekk	4 901	4 942
Leverandørgjeld	37 553	45 790
Påløpt, ikke utlignet skatt	0	68 190
Andre	21 818	13 523
Sum	64 273	132 444

Note 25 – Pensjonsforpliktelser

Note 25 - Pensjonsforpliktelser

	31.des 2014	31.des 2013
NOK tusen		
Pensjonsforpliktelse	67 875	29 636
Sum	67 875	29 636

Pensjonsplaner

Nordea Finans Norge er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Selskapets pensjonsordninger tilfredsstiller kravene etter denne loven. Selskapets ytelsesordninger er sikret i Nordea Norge Pensjonskasse, som er administrert og forvaltet av Gabler AS. Selskapet har også påtatt seg pensjonsforpliktelser som ikke er dekket av pensjonsordningene i pensjonskassen, i forbindelse med førtidspensjoner og tilleggspensjoner. Ytelsesordningene ble lukket for nye ansatte fra 2011 som i stedet får pensjon basert på en innskuddordning. Eksisterende ansatte fikk valget om å gå over til innskuddsordningen eller forbli i ytelsesordningen. Ordningen administreres av Nordea Liv. Nordea Finans Norge er også medlem i Fellesordningen for AFP (Avtalefestet pensjon) som ble opprettet med virkning fra 2011, se nedenfor. Innskuddsordningene reflekteres ikke i balansen med mindre opptjente rettigheter ikke er betalt for.

I 2010 vedtok Stortinget å endre AFP-ordningen (Avtalefestet Pensjon) med virkning fra og med 2011. Endringene medførte at det ble opprettet en ny flerforetaks ytelsespensjonsordning som ikke kan innregnes som en ytelsesordning ved utgangen av 2012, da informasjon om Nordeas andel av ordningens forpliktelser og kostnader ikke er tilgjengelig fra Fellesordningens side (administrator). Den nye AFP-ordningen må derfor regnskapsføres som en innskuddsordning i henhold til IAS 19.

Premiesatsen for innbetalinger til Fellesordningen er 2,0 % av årets samlede utbetalinger mellom 1 og 7,1 ganger Folketrygdens grunnbeløp. Premien beregnes basert på lønns- og gjennomsnittlige grunnbeløp fra foregående år for samtlige ansatte med unntak av ansatte under 13 år og over 61 år. Totale premier betalt i 2014 utgjør NOK tusen 1.576. Betalingen til planen i 2014 dekker 178 ansatte.

Ansatte som oppfyller vilkårene for AFP er garantert AFP betalinger uavhengig av arbeidsgivers solvens. Arbeidsgiverne som tar del i Fellesordningen er solidarisk ansvarlig for to tredjedeler av skyldige pensjoner til ansatte som til enhver tid oppfyller vilkårene for AFP. Enhver over- eller underdekning ved lukking av ordningen eller selskapers uttreden fra ordningen vil ikke ha noen påvirkning på Nordea.

Ytelsesbaserte pensjonsplaner

Pensjonsordningene er regnskapsført i samsvar med IAS 19 som krever at nåverdien av pensjonsforpliktelsene fratrukket markedsverdien av pensjonsmidlene reflekteres i balansen. De vesentligste ordningene er dekket av eiendeler i Nordea Finans Norge Pensjonskasse. Tilleggspensjoner og førtidspensjoner som ikke er forsikret, bokføres direkte som pensjonsforpliktelser i balansen. Aktuarielle gevinster og tap innregnes i egenkapitalen umiddelbart under andre innregnede inntekter.

IAS 19 pensjonsberegninger og forutsetninger

Beregningen av pensjonsforpliktelsene utføres av ekstern aktuar og er basert på aktuarielle forutsetninger som er fastsatt for alle pensjonsordningene i NBN konsernet.

Forutsetninger	2014	2013
Diskonteringsrente	2,5 %	4,0 %
Forventet lønnsregulering	3,0 %	3,0 %
Forventet inflasjon	1,8 %	2,0 %
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	2,5 %	4,0 %
Forventet regulering av løpende pensjoner	2,0 %	2,5 %
Forventet regulering av folketrygdens grunnbeløp	3,0 %	4,0 %

Forventet avkastning på midlene er basert på langsiktige forventninger om avkastning på de ulike eiendelene. På obligasjoner er dette knyttet til diskonteringsrenten mens for aksjer og eiendom er det lagt på en risikopremie.

Sammensetning av pensjonsmidlene

Avkastningen på pensjonsmidlene i 2014 utgjorde 7,4 % (5,4 %) for konsernet, hovedsakelig drevet av utviklingen i investeringer i statsobligasjoner. Ved utgangen av året utgjorde egenkapitalkonponeringen i pensjonskassen 28% (27 %) av totale eiendeler.

Sammensetning av pensjonsmidlene i fonderte pensjonsordninger

	2014	2013
Aksjer	28 %	27 %
Obligasjoner og innskudd	56 %	57 %
Eiendom	12 %	13 %
Andre eiendeler	4 %	3 %

Sensitivitet - Påvirkning på pensjonsforpliktelsen (PBO) %

Diskonteringsrenten - økning 50bp	-9,2 %
Diskonteringsrenten - reduksjon 50bp	10,6 %
Lønnsregulering - økning 50bp	5,5 %
Lønnsregulering - reduksjon 50bp	-4,9 %
Inflasjon - økning 50bp	7,3 %
Inflasjon - reduksjon 50bp	-6,5 %

Sensitivitets analysen er utarbeidet ved å endre en av forutsetningene mens de andre forutsetningene er holdt uendret. Dette er en forenklet metode siden aktuar forutsetningene vanligvis er korrelerte, men den gjør det mulig å se isolere effektene fra hverandre. Metoden for å kalkulere påvirkningen på forpliktelsen er den samme som benyttet for å beregne forpliktelsen i regnskapet.

Beløp innregnet i balansen per 31. desember

NOK tusen	2014	2013
Nåverdi av pensjonsforpliktelsene (PBO)	-170 088	-116 996
Pensjonsmidler	102 213	87 360
Faktisk beregnede netto pensjonsforpliktelser	-67 875	-29 636
Netto aktuarielle gevinster (-)/tap	0	0
Balanseførte netto pensjonsforpliktelser	-67 875	-29 636
<i>Hvorav netto regnskapsførte pensjonsforpliktelser</i>	<i>-67 875</i>	<i>-29 636</i>

Oversikt over overfinansiering eller underfinansiering i pensjonsplanene

NOK tusen	2014	2013
Nåverdi av pensjonsforpliktelsene (PBO)	-170 088	-116 996
Pensjonsmidler	102 213	87 360
Overfinansiering/underfinansiering (-)	-67 875	-32 326

Endringer i nåverdien av pensjonsforpliktelsene

NOK tusen	2014	2013
Nåverdi av pensjonsforpliktelsene 1. jan	116 995	106 042
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	5 815	5 970
Rentekostnader av pensjonsforpliktelsene	4 509	4 060
Utbetaling av pensjoner	-900	-1 183
Endrede pensjonsplaner		
Kostnader vedrørende tidligere perioders opptjening		
Aktuarielle gevinster(-)/tap	38 943	2 380
Endring i avsetning for arbeidsgiveravgift	4 725	-274
Nåverdi av pensjonsforpliktelsene per 31. des	170 088	116 995

Gjenværende løpetid for pensjonsforpliktelsen, basert på neddiskontert kontantstrøm, 16,5 år. Det faktum at ordningen er lukket for nye medlemmer, medfører lavere gjenværende løpetid.

Endringer i markedsverdien på pensjonsmidlene

NOK tusen	2014	2013
Pensjonsmidler 1. jan	87 360	74 195
Forventet avkastning på midlene	3 611	3 136
Utbetalte pensjoner	-790	-736
Innbetalinger til pensjonsordningene	9 200	6 400
Endrede pensjonsplaner	0	0
Aktuarielle gevinster/tap(-) 1	2 832	4 365
Pensjonsmidler per 31. des	102 213	87 360
Faktisk avkastning på pensjonsmidlene	6 443	7 501

Oversikt over aktuarielle gevinster og tap

NOK tusen	2014	2013
Aktuarielle gevinster/tap per 1. jan	0	0
Effekt av endringer i aktuarielle og finansielle forutsetninger inkludert oppnådde resultater	36 111	-1 985
hvorav:		
- på pensjonsmidler ¹	-2 832	-4 365
- på pensjonsforpliktelser	38 943	2 380
- som følge av endrede forutsetninger	0	0
Aktuarielle gevinster/tap bokført over egenkapital	-36 111	1 985
Aktuarielle gevinster/tap per 31. des	0	0

¹ Hovedsakelig som følge av endret diskonteringsrente

Pensjonskostnader

Netto pensjonskostnader knyttet til ytelsesbaserte pensjoner i resultatregnskap i 2014 er NOK tusen 7.660 inklusive arbeidsgiveravgift. Total pensjonskostnad bokført som personalkostnad består av kostnad for ytelsesbaserte ordninger samt kostnader relatert til innskuddsordninger. (Se spesifikasjon i Note 7).

Innregnede pensjonskostnader

NOK tusen	2014	2013
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	5 815	5 970
Rentekostnader av pensjonsforpliktelsene	4 509	4 060
Forventet avkastning på midlene	-3 611	-3 136
Innregnede aktuarielle gevinster(-)/tap	0	0
Kostnader vedrørende tidligere perioders opptjening	0	0
Endrede pensjonsplaner	0	0
Netto pensjonskostnader	6 713	6 894
Arbeidsgiveravgift	947	972
Årets resultatførte ytelse pensjonskostnader	7 660	7 866

Netto ytelsespensjonskostnader for selskapet eksklusive nye førtidspensjoner og tilleggsavtaler forventes å bli NOK 10.615 m i 2015. Selskapet forventer å innbetale NOK 9,6 m (eks. arbeidsgiveravgift) til pensjonsordningene i 2015.

Innregnede totalresultat

NOK tusen	2014	2013
Revaluering av endringer i finansielle forutsetninger	-807	-2 380
Revaluering fra aktuarielle gevinster / tap	-38 135	0
Revaluering av pensjonsmidler (faktisk inntekt med fradrag for renteinntekter)	2 832	4 365
Arbeidsgiveravgift	-5 092	280
Årets totalt resultatførte ytelse pensjonskostnader	-41 203	2 265

Note 26 - Betingede forpliktelser

Selskapet er ikke part i saker som vurderes å få betydelig negativ effekt på selskapet eller dets finansielle situasjon.

Note 27 - Aksjer i tilknyttede selskaper

Investeringer i tilknyttede selskaper etter egenkapitalmetoden representerer investeringer i selskaper hvor Nordea Finans Norge gjennom sin eierposisjon har betydelig innflytelse. Denne typen investeringer regnskapsføres ved at selskapet presenterer sin andel av det tilknyttede selskapets resultat på egen linje i resultatregnskapet og akkumulerer bokførte resultater til andelen på én linje i balansen

31. desember 2014

Selskap	Org nr	Hjemme- hørende	Bokført verdi NOK tusen	Stemmerett %
NF Fleet AS	988 906 808	Oslo	14 376	20 %
			2014	2013
Anskaffelsesverdi ved begynnelsen av året			11 259	9 730
Andel resultat			3 117	1 529
Anskaffelsesverdi ved slutten av året			14 376	11 259

Nordea Finans Norge's andel tilknyttede selskapers aggregerte balanser og resultatregnskap utgjør:

NOK tusen	2014	2013
Sum eiendeler	162 436	146 792
Sum gjeld	146 908	135 533
Driftsinntekter	47 824	40 236
Driftsresultat	4 268	3 912

Note 28 – Aksjer

31. desember 2014

Selskap	Org nr	Hjemme- hørende	Bokført verdi NOK tusen	Stemmerett %
NF Techfleet AS	813779862	Oslo	2 329	4,5 %

Note 29 - Opplysninger om nærstående parter

NOK tusen	Nordea Bank Norge ASA		Tilknyttede selskaper	
	2014	2013	2014	2013
Eiendeler				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	33 736	4 942		
Utlån til og fordringer på kunder	0	0	190 000	160 000
Sum eiendeler	33 736	4 942	190 000	160 000
Gjeld				
Lån	19 244 424	17 052 572		
Påløpte renter	146	13 910		
Ansvarlig lånekapital	380 000	380 000		
Sum gjeld	19 624 570	17 446 481		
Netto renter				
Renteinntekter	1 962	80	4 566	3 367
Rentekostnader	-279 288	-313 610		
Netto renter	-277 326	-313 531	4 566	3 367

Nordea Finans Norge AS leier lokaler av Nordea Bank Norge ASA. I tillegg har selskapet avtale med morbank vedrørende fordeling av kostnader for fellestjenester som infrastruktur, IT, juridiske tjenester og HR. Avtalene er basert på markedsmessige betingelser. Nordea Finans Norge AS har mottatt avlastningsgarantier på tilsammen NOK 370 mill, hvorav NOK 222 fra Nordea Bank Norge ASA og NOK 148 fra Nordea Bank Finland Plc, for å dekke kravene i finansieringsvirksomhetsloven § 2-10. Per 31.12.2014 er disse garantiene effektive med NOK 162 mill. I kontanter og innskudd i sentralbanker inngår bundet bankinnskudd for skattetrekk i Nordea Bank Norge ASA med NOK 4.901 tusen.

Note 30 - Innskudd fra kredittinstitusjoner

NOK tusen	2014	2013
Andre banker	19 229 893	17 052 572
Påløpte renter ¹	14 531	
Sum	19 244 424	17 052 572
Løpetid		
Gjenstående løpetid (bokført verdi)		
Betalbar på anmodning	12 597 760	11 109 917
Maksimum 3 måneder	6 359 765	5 647 327
3-12 måneder	49 451	46 137
1-5 år	219 775	194 587
Mer enn 5 år	17 673	54 605
Sum	19 244 424	17 052 572

¹ Påløpte renter blir fra 2014 rapportert sammen med hovedstolen

Note 31 – Risikoforhold

Kreditrisiko

NOK mill	2014	2013	2014	2013
Stat	194	239	0,9 %	1,2 %
Meget lav risiko	7 374	6 361	32,6 %	31,5 %
Lav risiko	11 733	10 142	51,9 %	50,3 %
Middels risiko	1 737	1 803	7,7 %	8,9 %
Middels høy risiko	432	456	1,9 %	2,3 %
Høy risiko	548	600	2,4 %	3,0 %
Meget høy risiko	162	125	0,7 %	0,6 %
Misligholdt	409	447	1,8 %	2,2 %
Sum	22 591	20 173		

Factoring klassifiseres imidlertid i meget lav risiko fordi all historikk viser at produktet har gitt meget lave tap. Varelager finansiering er definert som middels risiko. Billån settes til middels høy risiko. Forbrukslån settes til høy risiko. For øvrig bygger klassifiseringen på scoreverdier. Disse verdiene estimerer forventet misligholdsrate i løpet av de neste 12 måneder. Forbrukslån er under avvikling og dermed reduseres portefølje med høy risiko. Det fremkommer av tabellen at den relative andel av risikoklassene med høy, meget høy og misligholdt volum er redusert med 4,5 % i løpet av 2014. Normaliserte tap beregnes vanligvis som et gjennomsnitt av siste 10 års kostnadsførte tap som er 0,53 % poeng. Dette forutsetter samme porteføljesammensetning i perioden. Da forbrukslån er sterkt redusert og denne 10 års perioden også inneholder en finanskriser samt et uvanlig stort enkeltstående tap vurderes de normaliserte tapene på nåværende portefølje å være mellom 0,25 % - 0,35 % poeng.

Nordea Finans Norge AS har god spredning i kundemassen og det er ingen enkeltengasjement som utgjør >10 % av ansvarlig kapital. Den gjennomsnittlige PD på de ratingpliktige engasjementene var 0,66 % per 31.12.2014, hvilket er den bedring på 0,10 % prosentpoeng siden forrige årsskiftet.

Tabellen under viser forfalte beløp på utlån og overtrekk på kreditter / innskudd fordelt på antall dager etter forfall som ikke skyldes forsinkelser i betalingsformidlingen. Forfalte utlån og overtrekk på kreditter/innskudd blir løpende overvåket. Engasjementer hvor det identifiseres en sannsynlig svekkelse i kundens betalingsevne, blir vurdert for nedskrivning. Slik vurdering blir også gjort for engasjementene som er inkludert i tabellen uten at svekkelse i kundens betalingsevne er identifisert. Forfalte lån og kreditter hvor det er foretatt nedskrivninger, er ikke inkludert i tabellen.

Forfalte utlån, ekskl. utlån med verdifall

NOK mill	31.des.14		31.des.13	
	Foretak	Husholding	Foretak	Husholding
6-30 dager	655	520	607	390
31-60 dager	155	129	170	116
61-90 dager	48	33	41	28
> 90 dager	6	8	18	5
Sum	864	690	836	539
Forfalte utlån uten verdifall i % av utlån og fordringer	4 %	3 %	4 %	3 %

De største utlånssektorene er:

NOK mill	2014	2013
Husholdning	7.918	6.631
Bygg og anlegg	2.755	2.446
Forretningsmessig tjenesteyting	2.564	2.280
Varehandel	2.453	2.222
Transport	2.143	2.153
Jordbruk, fiske	1.576	1.244

Personkjøretøy og nyttekjøretøy utgjør 57,0 % av de totale utlån, mens anleggsmaskiner utgjør 16,9 % av utlånet. Ubenyttede kommitterte trekkfasiliteter beløper seg til 1.207 millioner kroner per årsskiftet. Denne eksponeringen inngår i EAD med en konverteringsfaktor på 75 %.

Kredittkontroll

Kredittkontrollen skjer både ved egne ressurser og med støtte fra konsernet. I egen kredittkontroll inngår blant annet depotkontroll og evaluering av kredittkvalitet. Group Credit er ansvarlig for rammene for kredittprosessen og kreditttrisikostyring i konsernet. Disse består av retningslinjer og instruksjoner som Nordea Finans Norge AS følger. Kredittinstruksen i Nordea Finans Norge AS bygger på konsernets instruks og styret fastsetter fullmakter for kredittkomiteer på ulike nivåer innenfor forretningsområdene. Større kreditter må besluttes i konsernets kredittkomiteer. Group Credit Control er ansvarlig for å kontrollere og overvåke kvaliteten på portefølje og prosesser. Group Credit Control gjennomfører stedlig kontroll som rapporteres til styret i Nordea Finans Norge AS. Rapporter fra kredittkontrollen fremlegges for styret og kontrollkomiteen.

Operasjonell risiko

Nordea Finans Norge AS har implementert konsernets rutiner for identifisering og rapportering av tap som følge av hendelser relatert til operasjonell risiko. Observerte tap som følge av svikt i rutiner, systemer eller annen operasjonelle hendelser er begrenset og har først og fremst vært knyttet til svikt i IT applikasjoner eller hardware. Sårbarhet knyttet til nøkkelpersoner er også et fokusområde for operasjonell risiko. I tillegg til selskapets egne ressurser utfører internrevisjonen i konsernet en uavhengig kontroll av utvalgte områder i selskapet. Disse rapportene behandles i styret. Det utarbeides årlig rapport til styret basert på prinsippene i Forskrift for Risikostyring og internkontroll fra Finanstilsynet. Grunnlaget for denne rapporten er en forutgående valuering av risiko og kontrolltiltak for hvert virksomhetsområde.

Renterisikostyring

Selskapets renterisiko er først og fremst knyttet til varslingsfrister og praktiske sider ved rentereguleringer på flytende rente. Utlån med fast rente har et volum på 300 millioner kroner og utgjør derfor bare 1,3 % av utlånet. Fastrente utlån sikres hovedsakelig en til en. Renterisiko er beregnet til 3.690 tusen kroner forutsatt ett prosentpoeng endring i rentenivå. Dette er godt innenfor de rammer som er fastsatt av Group Treasury for denne risikoen. Varslingsfristen som er 6 uker til privatpersoner er ikke innkalkulert i denne renterisiko.

Valutarisikostyring

Valutarisiko styres ved at utlån sikres ved innlån i samme valuta og med samme løpetid som den fremmede valutaen. Valutarisiko oppstår ved at rentemarginen først veksles til norske kroner ved realisering. Valutaeksponeringen er beregnet til 1,7 millioner kroner pr 31.12.2014. Med valutaeksponering menes her forskjellen mellom eiendeler og gjeld. Selskapet har et utlån i fremmedvaluta som omregnet til norske kroner utgjør 505 millioner pr 31.12.2014.

Likviditetsstyring

Selskapets innlån kommer i sin helhet fra Nordea Bank Norge ASA og er basert på en rammeavtale som har årlig fornyelse. Trekkrettigheten beløper seg til 2.870 millioner EURO per 31.12.2014. Planlegging og styring av likviditet skjer i tett samarbeid med konsernet. Da all funding skjer via morbank er selskapets likviditetsrisiko en risiko som er nært knyttet opp mot eiers likviditetsrisiko. Selskapet inngår derfor i konsernets likviditetsstyring og alle fremtidig kontantstrømmer rapporteres til Group Treasury.

Soliditet

Vedrørende selskapets kapitaldekning vises det til note 9. Selskapet har en kapitaldekning pr 31.12.2014 som er godt over kravene i Pillar 1 og også godt over overgangsreglene. Retningslinjene for kapitaliseringen av selskapets skjer i nært samarbeid med konsernet. De interne retningslinjene inkluderer også Internal Capital Adequacy Assessment Process (Pillar II) som foretas på konsernnivå. Kapitaliseringen ansees å være tilfredsstillende i forhold til risikojustert kapitalkrav, forventet vekst og eventuelle uforutsette makroøkonomiske hendelser. Det vil bli lagt planer for å imøtekomme de økte fremtidige kapitalkravene som trer i kraft fra og med 1. juli 2015 hvor det kommer et kapitalkrav på 1 % poeng for en motsyklisk buffer og 1 % poeng som systemviktig institusjon.



KPMG AS
P.O. Box 7000 Majorstuen
Sørkedalsveien 6
N-0306 Oslo

Telephone +47 04063
Fax +47 22 60 96 01
Internet www.kpmg.no
Enterprise 935 174 627 MVA

Til generalforsamlingen i Nordea Finans Norge AS

REVISORS BERETNING

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Nordea Finans Norge AS, som består av balanse per 31. desember 2014 og resultatregnskap og oppstilling over totalresultat, oppstilling over endringer i egenkapitalen og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU, og for slik intern kontroll som styret og daglig leder finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav, og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for selskapets utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettviseende bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige, og om regnskapsestimatene utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Konklusjon

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter, og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Nordea Finans Norge AS per 31. desember 2014 og av resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret, som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

Offices in:

Oslo	Haugesund	Stavanger
Alta	Knærvik	Stord
Arendal	Kristiansand	Strømme
Bergen	Larvik	Trondheim
Bodø	Mo i Rana	Tynset
Elverum	Molde	Tønsberg
Finnsnes	Narvik	Ålesund
Grimstad	Sandefjord	
Hamar	Sandnessjøen	

KPMG AS, a Norwegian member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Statsautoriserte revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening.

Uttalelse om øvrige forhold

Konklusjon om årsberetningen

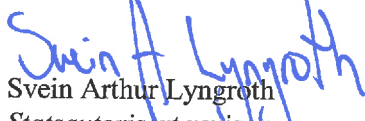
Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 12. februar 2015

KPMG AS


Svein Arthur Lyngroth
Statsautorisert revisor

Erklæring fra Kontrollkomiteen 2014


Til Representantskapet og Generalforsamlingen i Nordea Finans Norge AS


Kontrollkomiteen har gjennom regnskapsåret 2014 ført tilsyn med selskapets virksomhet i samsvar med lov om finansieringsvirksomhet § 3-11 og instruks fastsatt av Finanstilsynet 18. desember 1995.

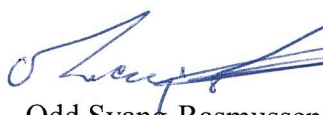
Selskapets regnskap for 2014 er gjennomgått. Det er etter komiteens mening satt opp i overensstemmelse med regnskapslovens regler og internasjonale standarder for finansiell rapportering som fastsatt av EU. Kontrollkomiteen finner styrets vurdering av selskapets økonomiske stilling i samsvar med lov og forskrifter, og tilrår at resultatregnskapet og balansen fastsettes som selskapets regnskap.

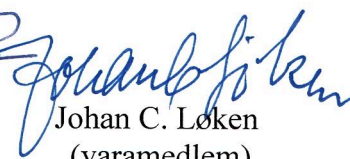
Vedrørende årsoppgjøret for øvrig viser kontrollkomiteen til revisors beretning datert 12. februar 2015 og slutter seg til uttalelsen om det fremlagte regnskap.

Oslo, 19. februar 2015

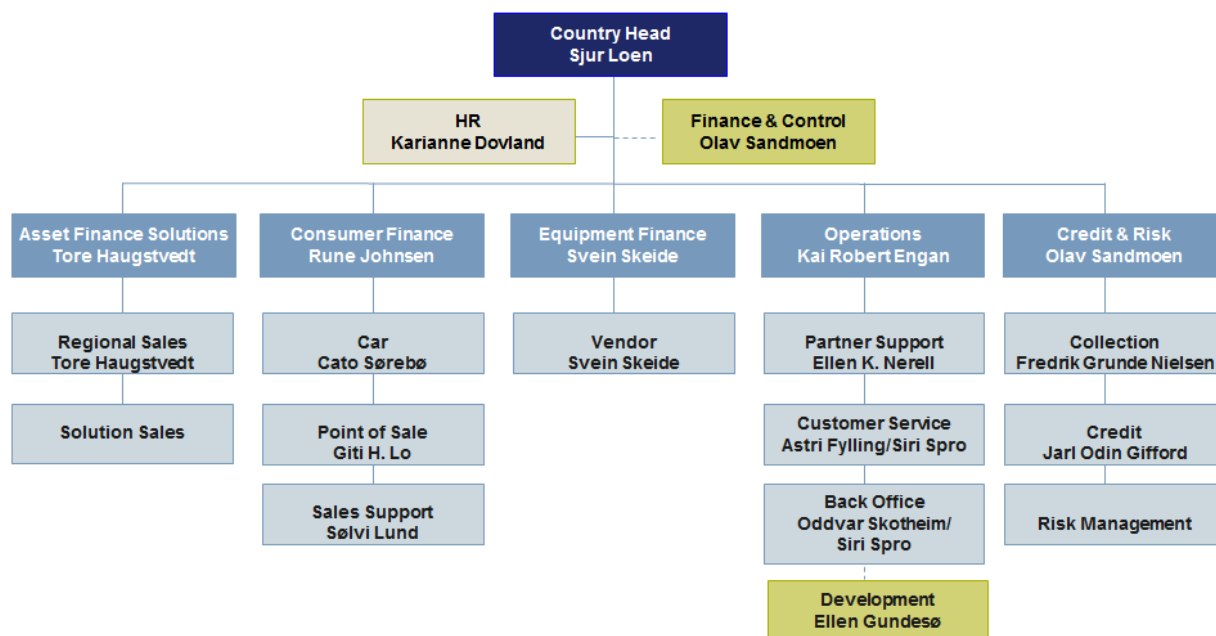

Christian Hambro
(leder)


Anders Ingebrigtsen
(nestleder)


Odd Svang-Rasmussen
(medlem)


Johan C. Løken
(varamedlem)

Organisasjon Norge



Styret

Jukka Salonen:	Head of Group Simplification
Mårten Broman:	Risk and Compliance Officer
John Arne Sætre:	Head of Banking, Norge
Trine Skøien:	Ekstern
Arthur Wenersberg:	Ekstern
Anne Y. Skirstad:	Ansatt representant

Ansatt vararepresentant

Kristoffer Fredsvold-Larsen

Kontrollkomitè

Christian Hambro
Odd Svang-Rasmussen

Varamedlem

Johan C. Løken

Representantskapet

Brynjolv Anke
Halvor Danielsen
Anne Stärk Johansen
Berit Stokke
Steinar Juel

Varamedlemmer

Øistein Sandlie
Ingrid Bratheim

Revisor

KPMG AS
Statsautorisert revisor
Svein Arthur Lyngroth

Her finner du oss

Nordea Finans Norge AS (hovedkontor)

Essendropsgate 7
Postboks 1166, Sentrum
0107 Oslo

Gjøvik

Strandgata 30
Postboks 1122
2806 Gjøvik

Moss

Dronningensgate 1
Postboks 160
1530 Moss

Tønsberg

Storgaten 20
Postboks 2150
3103 Tønsberg

Kristiansand

Markens gate 16
Postboks 202
4662 Kristiansand

Stavanger

Olav V's gate 11
Postboks 750
4001 Stavanger

Bergen

Allehelgens gate 2
Postboks 1162
5002 Bergen

Ålesund

Lorkenesgate 3
Postboks 335
6001 Ålesund

Trondheim

Munkegata 21
Postboks 2440
7005 Trondheim

Bodø

Sjøgata 21, 8006 Bodø
Postboks 563, 8001 Bodø

Harstad

Storgata 4
Postboks 54
9481 Harstad

Sentralbord 22486600

Internett www.nordeafinans.no

E-post lån / leasing;

kundesenter@nordeafinans.no

E-post factoring;

factoring@nordeafinans.no

Org.nr: NO 924507500 MVA