

Årsrapport 2015
Nordea Finans Norge AS

Nordea Finans Norge AS er en del av Nordea-konsernet. Nordeas visjon er å være en Great European Bank, anerkjent for sine medarbeidere som skaper betydelig verdi for kunder og aksjonærer. Vi gjør det mulig for kundene å nå sine mål ved å tilby et vidt spekter av produkter, tjenester og løsninger innenfor bank, kapitalforvaltning og forsikring. Nordea har rundt 11 millioner kunder, kontorer på ca. 650 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	42
- Erklæring fra Kontrollkomiteen	44
- Organisasjon Norge	45
- Her finner du oss	46

Nordea Finans Norge AS – Fem år i sammendrag

Resultat

NOK tusen	2015	2014	2013	2012	2011
Resultat før tap	584 750	558 186	555 637	471 315	382 870
Tap på utlån, netto	27 429	46 466	51 494	132 608	61 179
Driftsresultat	557 321	511 720	504 144	338 707	321 691

I % av gjennomsnittlig forvaltningskapital

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

Nøkkeltall - balanse

Factoring	1 354 863	799 160	455 109	935 562	934 266
Leasing	14 081 268	13 771 133	12 315 499	10 735 633	9 084 575
Andre utlån	9 195 285	8 344 737	7 722 988	6 937 696	6 331 018
Nedskrivning på grupper av utlån	56 213	48 236	42 159	23 349	36 014
Nedskrivning på individuelle utlån	227 484	246 835	237 103	236 434	148 611
Ansvarlig kapital	3 391 000	2 992 000	2 590 168	1 930 087	1 633 475
Forvaltningskapital	24 783 566	22 957 861	20 292 493	18 419 022	16 324 649

Kapitaldekning

Kapitaldekning per 31.12.*	17,3 %	16,3 %	16,1 %	13,1 %	12,3 %
----------------------------	--------	--------	--------	--------	--------

* Etter overgangsreglene

Styrets årsberetning

Nordea Finans Norge AS oppnådde i 2015 et resultat av ordinær drift på 557,3 millioner kroner. Resultatet gir en avkastning på 16,0 % etter skatt på selskapets gjennomsnittlige bokførte egenkapital. Styret vurderer resultatet for 2015 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. Administrerende direktør Sjur Loen i Nordea Finans Norge AS var frem til 31. august fungerende leder av Nordea Finance. Fungerende leder for Nordea Finans Norge AS har i denne perioden vært Tore Haugstvedt. Peter Hupfeld tiltrådte 1. september som leder for Nordea Finance. Hovedkontoret til Nordea Finans Norge AS er i Oslo og selskapet har organisasjonsnummer 924 507 500. Driften av factoringproduktet 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 Norge AS 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 salgfinansiering 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 og Sales Finance. Resultatoppfølgingen skjer således både på selskaps-nivå 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 lån - og leasingsystem 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 løse refinansiering. Den totale utlånsveksten i selskapet ble i 2015 på 8,0 %. Den svakere veksten i norsk økonomi har ikke påvirket utlånsveksten i selskapet i særlig grad. Bilmarkedet har hatt det høyeste salget av personbiler siden 1986 med en økning på 4,5 % fra et allerede høyt nivå. Finansieringsselskapenes Forening melder om en økning i finansiering ved nye billån på 17,7 %. For personbiler isolert er økningen på 4,5 %. Imidlertid viser nytteging på billeasing en nedgang på

10,2 %. Produktet privatleie har hatt en sterk vekst de siste årene, men denne veksten har avtatt i 2015. Det høye bilsalget i 2015 har for finansieringsselskapene dempet effektene av lav vekst i norsk økonomi. Dog har nedgang i investeringer for næringslivet gitt en lav vekst (3,8 %) for bransjen innenfor løsøreleasing. Factoringselskapene i Norge rapporterer om en samlet vekst i omsetning på 13 % og at utlånene har økt med 46 % i løpet av 2015. Dette produktet har også hatt en sterk vekst i 2015 i Nordea Finans Norge AS.

Utviklingen i økonomien og rammevilkår

Meget lav oljepris med tilhørende lavere oljeinvesteringer har skapt usikkerhet om fremtidig vekst i norsk økonomi. BNP estimatet for 2015 er en vekst på 1,25 % (Norges Bank) og konsum i offentlig sektor øker med ca 2,4 %. Arbeidsledigheten var i 3. kvartal 2015 på 4,6 %. Veksten i privat forbruk har avtatt og forventes å bli på 0,8 % i 2015.

Det er i Norge gjennomført økte kapitalkrav som følge av anbefalinger fra EBA. Krav til å dekke en motsyklisk buffer på 1,0 % poeng fra og med 30. juni 2015 og ytterligere 1 % poeng fra 30. juni 2016 ble vedtatt i 2013. Finansdepartementet definerte i 2014 at Nordea Bank Norge ASA ansees som systemviktig finansinstitusjon og at disse bufferkravene også skal gjelde på datterselskapsnivå. Dette medførte 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. Disse kravene styrker soliditeten, men kapitalen som skal forrentes øker.

IASB har lansert den nye standarden IFRS 16 for leiekontrakter. Endringene er ennå ikke godkjent av EU - kommisjonen. Standarden fjerner skillet mellom operasjonelle og finansielle leieavtaler for leietager. Bortsett fra leieavtaler med løpetid under 12 måneder og objekter med lav verdi så skal alle leieavtaler balanseføres. Standarden som trer i kraft 01.01.2019 omfatter imidlertid kun de selskaper som er pliktig til å følge IFRS og forventes ikke å ha betydelig innvirkning på Nordea Finans Norge AS sitt regnskap eller kapitaldekning.

Årsregnskapet

Resultatregnskapet

Driftsresultatet i 2015 ble 557,3 millioner kroner (511,7 millioner kroner). Avkastning etter skatt i prosent av gjennomsnittlig egenkapital ble 16,0 % (15,4 %) i 2015. Egenkapitalen er samtidig økt fra gjennomsnittlig 11,3 % i 2014 til 11,9 % i 2015. Resultatene for hovedsegmentene vises i note 2.

Driftsinntektene økte med 75,1 millioner kroner i 2015 (9,1 %). Inntektsveksten skyldes økt utlån med 8 %. Inntekter operasjonell leasing utgjør 38,6 millioner kroner av økningen. Inntekter operasjonell leasing inkluderer økt avskrivning på driftsmidlene med 35,0 millioner kroner. Driftsinntekter eksklusiv denne avskrivningen øker derfor med 40,1 millioner kroner tilsvarende 5,0 %. Andre inntekter har økt med 46,4 millioner kroner, hvilket tilskrives leieinntekter operasjonell leasing. Sum driftsinntekter, fratrukket avskrivning driftsmidler operasjonell leasing, målt i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital, har sunket fra 3,72 % i 2014 til 3,56 % i 2015.

Selskapets driftskostnader ble totalt 317,8 millioner kroner i 2015 (269,2 millioner kroner). Avskrivninger operasjonell leasing er inkludert med 51,6 millioner kroner (16,6 millioner kroner). Effekter av periodiske forhold mellom 2015 og 2014 er 8,0 millioner kroner. På grunn av flytting ble er det kostnadsført ekstra husleie i 2015 med 9,2 million kroner og økningen i resultatført pensjon utgjør 3,7 millioner kroner. Andre kostnader i 2014 inkluderte 7,3 millioner kroner i nedskrivning vedrørende testing av aktivert programvare for verdifall. Den underliggende kostnadsveksten er derfor estimert til 3,3 %.

Tap på utlån utgjør 27,4 millioner kroner, tilsvarende 0,11 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Kredittapene er redusert med 19,0 millioner kroner siden 2014. Tapene i 2015 inkluderer økning i nedskrivning på grupper av utlån med 8,0 millioner kroner. De individuelt vurderte tapene beløper seg således til 19,4 millioner kroner, tilsvarende 0,08 % av gjennomsnittlig utlån. Tapene i 2015 vurderes å være lavere enn et normalisert nivå for virksomheten.

Eiendeler

Forvaltningskapitalen var ved utgangen av 2015 på 24.784 millioner kroner (22.958 millioner kroner). Økningen i forvaltningskapitalen har vært på 8,0 % i 2015. Operasjonelle leasingkontrakter beløper seg til 350 millioner kroner og føres som driftsmidler leasing. Aksjer i tilknyttede selskaper er bokført til 17,9 millioner kroner og referer seg til en 20 % eierandel i NF Fleet AS. Immaterielle eiendeler 36,1 millioner kroner referer seg til aktivert programvare til eget bruk. IASB har ferdigstilt den nye standarden for finansielle instrumenter IFRS 9. Standarden gjelder fra og med regnskapsåret 2018. Verdifallskravene i IFRS 9 er basert på en forventet tapsmodell i motsetning til dagens inntrådte tapsmodell i IAS 39. For tiden har ikke Nordea Finans Norge AS nedskrivninger på eiendeler hvor det ikke har forekommet forverring av kredittrisiko. Foreløpige konsekvensanalyser viser at den initiale implementeringen ikke bør få betydelig innvirkning på Nordea Finans Norge sitt regnskap eller kapitaldekning.

Gjeld

Nordea Finans Norge AS funder seg kun fra morbank. Ledig trekkfasilitet var pr 31.12.2015 7.074 millioner kroner omregnet til gjeldene valutakurs ved dette tidspunktet. Utsatt skatt beløper seg til 571,2 millioner kroner og har økt med 112,4 millioner kroner i 2015. Utsatt skatt henføres først og fremst til leasingsdriftsmidler. Innføring av ekstra start-avskrivning med 10 % i 2014 for saldogruppe D har påvirket denne økningen.

Egenkapital og ansvarlig lån

Egenkapitalen økte med årets resultat på 455,3 millioner kroner og aktuarielle gevinster til sammen 26,2 millioner kroner, beregnet på ytelsesbasert ordning, som føres over egenkapitalen. Skatt beregnet til 6,8 millioner kroner, som følge av revaluering av ytelsesplaner, har redusert egenkapitalen. Ansvarlig lån utgjør til sammen 380 millioner kroner og er tidsbegrenset med forfall henholdsvis i 2022 og 2023.

Kapitaldekning

Ansvarlig kapital i Nordea Finans Norge AS var ved årsskiftet 3.391 millioner kroner, hvorav kjernekapitalen utgjør 3.011 millioner kroner. Dette gir en kapitaldekning før overgangsregler på 17,9 %, mens kjernekapitalen utgjør 15,9 %. Etter overgangsregler er kapitaldekningen 17,3 % og kjernekapitalen er 15,4 %. Resultatet for perioden på 455,3 millioner kroner er inkludert i ovennevnte kapitaldekning. Kapitalkravene deles i ren kjernekapital, kjernekapital og ansvarlig kapital. Kravene til kapitaldekning pr 31.12.2015 er ren kjernekapital 12,0 %, kjernekapital 13,5 % og ansvarlig kapital 15,5 %. Da Nordea Finans Norge AS ikke har noen hybridkapital vil kravet til ren kjernekapital og kjernekapital bli det samme.

Nordea Finans Norge AS benytter IRB grunnleggende metode for bedrifter og institusjoner, men standard metode for SME, privatkunder, stat og kommune. For bedrifter hvor IRB metode er benyttet er risikovektingen 63 % pr 31.12.2015. 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 31.12.2015. Fremtidig kapitalbehov vil vurderes sammen med eier og konsernets fagmiljøer.

Overføringer og disponeringer

Totalresultatet for 2015 ble 474,7 millioner kroner. Det vil bli foreslått for Generalforsamlingen i 2016 å holde tilbake resultatet for 2015.

Disponeringen i årsregnskapet viser:

Tilført annen egenkapital:	474,7 millioner kroner
Totalt disponert:	474,7 millioner kroner

Kontantstrøm

Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter før endringer i eiendeler og gjeld ble 629,3 millioner kroner i 2015. Tilsvarende for 2014 var 499,0 millioner kroner. Avvik i 2015 mellom driftsresultat og kontantstrøm skyldes først og fremst nedskrivning for tap på utlån og avskrivninger av driftsmidler. Kontantstrøm fra alle driftsaktiviteter er 209,4 millioner kroner i 2015. Operasjonelle leieavtaler klassifiseres som driftsmidler. Det er investert 203,8 millioner kroner i slike leasing driftsmidler og 14,9 millioner kroner i ny programvare. Økningen i likviditeten er på 612 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 kontantstrømanalysen.

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

Primæransvaret for å styre kredittrisiko innen eget området har de enkelte produkt - og kundeområdene i Nordea Finans Norge AS. Group Risk management er ansvarlig for rammene for kredittprosessen og kredittrisikostyring 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 Risk Management er ansvarlig for å kontrollere og overvåke kvaliteten på portefølje og prosesser. Group Credit Control gjennomfører stedlig kontroll. Rapporter fra kredittkontrollen fremlegges for styret og kontrollkomiteen.

Alle bedriftskunder med engasjement over 2 millioner kroner rates og de andre kundene scores. Rating på hver kunde gjennomgås årlig og beregnes på nytt. Scorekortene og strategien for disse overvåkes kontinuerlig og justeres. Den gjennomsnittlige PD (sannsynlighet for mislighold de neste 12 måneder) for bedriftskunder var 0,70 % (0,66 %) per 31.12.2015. Den relative andel av risikoklassene med høy, meget høy og misligholdt volum er redusert med fra 5,2 % til 4,7 % i løpet av 2015. Forfalte utlån som ikke er vurdert for verdifall har imidlertid økt med 5,3 % siden forrige årsskiftet. Normaliserte tap for virksomhetene anslås til 0,20 - 0,30 % poeng p.a, se note 30.

Nordea Finans Norge AS har også fokus på sikkerhetsdekning. God kompetanse på verddivurdering 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 56,0 % av de totale utlån, mens anleggsmaskiner utgjør 16,4 % av utlånet. De største utlånssektorene / -næringene er:

Tall i mill. kroner	2015	2014
Husholdning	8.996	7.918
Bygg og anlegg	3.023	2.755
Forretningsmessig tjenesteyting	2.805	2.564
Varehandel	3.021	2.453
Transport	2.119	2.143
Jordbruk, fiske	1.610	1.576

Brutto mislighold utlån er redusert med 41 millioner kroner i 2015. Netto mislighold pr 31.12.2015 er 252 (277) millioner kroner, hvilket tilsvarer 1,0 % (1,2 %) av brutto utlån. Tapsutsatte engasjement utgjør netto 87,1 millioner kroner (81,8 millioner kroner). Det er i tillegg til de individuelle tapsnedskrivningene foretatt nedskrivninger på grupper av utlån. Denne nedskrivningen økte med 8,0 millioner kroner i 2015 og utgjør totalt 56,2 millioner kroner. De totale tapsnedskrivningene er 283,7 millioner kroner. Dette utgjør 50 % av brutto misligholdte og tapsutsatte engasjementer. Utlån til kunder med hvor det er gitt betalingslettelse og som ellers antas å ville fått betalingsutfordringer (forbearance) beløper seg til 55,9 millioner kroner. Nedskrivningene anses å være tilstrekkelig for å dekke identifiserte tap og inntrufne, men ikke ennå 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 miljøhensyn skal inngå som en del av risikoanalysen. Som en enhet i Nordea konsernet inngår selskapet i de policyer 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 31.12.2015 er beregnet til 2,6 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 31.12.2015 er eiendeler i fremmed valuta 723 millioner kroner. Valutaeksposering omregnet til norske kroner per 31.12.2015 utgjorde 2,4 millioner kroner.

Organisasjon og miljø

Per 31.12.2015 hadde Nordea Finans Norge AS 190 (178) ansatte, og antall årsverk utgjorde 178 (161). I tillegg kommer vikarer og engasjementsstillinger. Antall sykedager var 1.426 tilsvarende 3,33 % av 42.811 mulige arbeidsdager. Det er ikke registret noen

form for personskader i løpet av året. Resultatene fra personaltilfredshetsundersøkelsen i 2015 viste en score på 74 av 100 mulige poeng.

51 % av alle heltidsansatte er kvinner, mens 31 % 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 overordnede 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.

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 norsk økonomi. For øvrige norske eksportnæringer er konkurransesituasjonen blitt vesentlig bedre på grunn av svekkelsen av den norske kronen. I store deler av verden har lavere oljepriser gitt bedring i økonomien. 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 2016. Dette indikerer en svak vekst i 2016 på årsbasis og en økning i arbeidsledigheten.

Det er betydelig usikkerhet knyttet til vurderinger av fremtidige forhold. Selskapet er godt kapitalisert for å møte eventuell en svekkelse i makroøkonomien og styret forventer god inntjening for selskapet også i 2016.

Oslo 11. februar 2016

John Arne Sætre
Styrets formann

Tina Sandvik

Trine Skøyen

Mårten Broman

Arthur Wennersberg

Anne Y. Skirstad

Sjur Loen

Resultatregnskap

NOK tusen	Note	2015	2014
Driftsinntekter			
Renteinntekter	1, 3	937 883	959 790
Rentekostnader	3, 28	-265 667	-315 907
Netto renteinntekter		672 216	643 884
Gebyr- og provisjonsinntekter	1, 4	122 736	122 418
Gebyr- og provisjonskostnader	4	-7 980	-7 997
Netto gebyr- og provisjonsinntekter		114 755	114 421
Andre driftsinntekter	5	115 547	69 098
Sum driftsinntekter		902 518	827 402
Driftskostnader			
Generelle administrasjonskostnader:			
Personalkostnader	7	-165 728	-154 684
Andre kostnader	6	-99 153	-95 061
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	18, 19	-1 305	-2 857
Avskrivninger driftsmidler leasing	18, 19	-51 581	-16 613
Sum driftskostnader eksklusive tap på utlån		-317 768	-269 216
Resultat før tap		584 750	558 186
Tap på utlån, netto	14, 15	-27 429	-46 466
Driftsresultat	2	557 321	511 720
Resultat fra tilknyttet selskap	26	3 615	3 117
Skattekostnad	13	-105 620	-136 532
Resultat for perioden		455 316	378 305
Totalresultat			
NOK tusen		2015	2014
Resultat for perioden		455 316	378 305
Pensjonskostnad			
Revaluering pensjonsforpliktelse ¹	24	26 179	-41 203
Skatt på revaluering ytelseplaner ¹	13	-6 790	11 125
Øvrige resultatkomponenter, netto etter skatt		19 389	-30 078
Totalresultat		474 705	348 228
Som tilskrives:			
Aksjonærer i Nordea Finans Norge AS		474 705	348 228
Sum		474 705	348 228

¹ Komponenter som ikke kan bli reklassifisert til resultatregnskapet

Balanse

NOK tusen	Note	31.des 2015	31.des 2014
Eiendeler			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	10, 28	20 250	33 989
Utlån til og fordringer på kunder	15	24 332 983	22 590 872
Aksjer i tilknyttede selskaper	26	17 990	14 376
Aksjer	27	2 824	2 329
Immaterielle eiendeler	18	36 132	22 450
Varige driftsmidler	19	139	104
Driftsmidler leasing	19	350 209	208 426
Andre eiendeler	20	23 039	85 316
Sum eiendeler		24 783 566	22 957 861
Gjeld			
Lån fra kredittinstitusjoner	28, 29	20 532 432	19 244 424
Annen gjeld	23	72 409	103 425
Påløpte, ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	22	85 687	78 183
Pensjonsforpliktelser	24	41 814	67 875
Utsatt skatt	13	571 162	458 752
Ansvarlig lånekapital	8, 29	380 000	380 000
Sum gjeld		21 683 504	20 332 659
Egenkapital			
Aksjekapital	9	75 600	75 600
Overkurs	9	437 400	437 400
Annen egenkapital	9	2 587 062	2 112 202
Sum egenkapital		3 100 062	2 625 202
Sum gjeld og egenkapital		24 783 566	22 957 861

Oslo 11. februar 2016

John Arne Sætre
Styrets formann

Tina Sandvik

Trine Skøien

Mårten Broman

Arthur Wengersberg

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 2015	75 600	437 400	-15 613	2 127 815	2 625 202
Resultat for perioden				455 316	455 316
Aksjebasert betaling ²				154	154
Poster fra totalresultatet, etter skatt			19 389		19 389
Balanse per 31. des 2015	75 600	437 400	3 777	2 583 285	3 100 062
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

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

² Referere seg til Long Term Incentive Program (LTIP)

Kontantstrømoppstilling

NOK tusen	Note	2015	2014
Driftsaktiviteter			
Driftsresultat		557 321	511 720
Justering for poster utenom kontantstrømmen		71 964	53 251
Betalt inntektsskatt		0	-65 962
Kontantstrøm fra driftsaktiviteter før endring i eiendeler og gjeld i driftsaktiviteter		629 285	499 009
Endringer i eiendeler i driftsaktiviteter			
Endring utlån til kredittinstitusjoner		14 351	12 687
Endring i utlån til kunder		-1 753 472	-2 453 969
Endring i andre eiendeler		62 276	-39 759
Endringer i gjeld driftsaktiviteter			
Endring lån fra kredittinstitusjoner		1 288 008	2 191 852
Endring innskudd og lån fra kunder			
Endring annen gjeld		-31 016	26 484
Kontantstrøm fra driftsaktiviteter		209 433	236 304
Investeringsaktiviteter			
Kjøp av varige driftsmidler		-98	0
Salg av varige driftsmidler		0	225
Kjøp av immaterielle eiendeler		-14 924	-9 201
Kjøp av varige driftsmidler leasing		-203 799	-225 040
Salg av varige driftsmidler leasing		10 496	0
Kjøp av aksjer		-496	-2 329
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		-208 821	-236 345
Finansieringsaktiviteter			
Endring ansvarlig lån		0	0
Kapitalinnskudd		0	0
Betalt konsernbidrag		0	0
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		0	0
Kontantstrøm i perioden		612	-40
Likviditetsbeholdning ved begynnelsen av perioden		4 901	4 942
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden		5 513	4 901
Endring		612	-40

Kommentarer til kontantstrømoppstillingen

Kontantstrømoppstillingen er satt opp i henhold til IAS 7 og viser innganger og utganger av likviditet i løpet av året. Kontantstrømoppstillingen er satt opp etter den indirekte metoden som betyr at resultat er justert for effekter av ikke likvide transaksjoner som avskrivninger og tap på utlån. Kontantstrømmene deles opp i drifts- og investeringsaktiviteter.

Driftsaktiviteter

Driftsaktiviteter er de viktigste inntektproduserende aktiviteter og kontantstrømmer kommer hovedsakelig fra resultat før skatt for året justert for poster utenom kontantstrøm og betalt inntektsskatt. Justering for poster utenom kontantstrømmen

NOK tusen	2015	2014
Avskrivninger på driftsmidler og immaterielle eiendeler	1 305	2 857
Avskrivninger på driftsmidler leasing	51 581	16 613
Nedskrivning for tap på utlån	18 237	38 838
Urealiserte salgsgvinster	-6 875	-3 181
Endringer i periodiseringer av avsetninger	7 504	257
Annet	212	-2 133
Sum	71 964	53 251

Endringer i eiendeler og gjeld i driftsaktiviteter består av eiendeler og gjeld som er del av den ordinære forretningsvirksomheten, som utlån, fordringer og innskudd.

Investeringsaktiviteter

Investeringsaktiviteter inkluderer kjøp og salg av varige driftsmidler, som utstyr, immaterielle og finansielle eiendeler.

Finansieringsaktiviteter

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

Kontanter og likvider

NOK tusen	31.des 2015	31.des 2014
Fordringer på kredittinstitusjoner	5 513	4 901

Udisponert del av trekkfasiliteter er ikke medtatt i oppstillingen.

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

Omregnet med valutakursen 31.12.2015 utgjør denne NOK mill 27.607

Ubenyttet ramme per 31.12.2015 utgjør NOK mill 7.074.

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 tilsvare summen av tallene i kolonnen.

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

2. Endrede regnskapsprinsipper og presentasjon

Regnskapsprinsippene og grunnlaget for vurderingene er, i det alt vesentligste uendret i forhold til årsrapporten for 2014, med unntak av klassifisering gjeld knyttet til factoringavtaler som i balansen er flyttet fra Innskudd og lån fra kunder til Annen gjeld.

Sammenlignbare tall ble omarbeidet tilsvarende, effekten er vist i tabellen nedenfor.

	31.12.2015		31.12.2014	
	Om- arbeidet	Før endring	Om- arbeidet	Før endring
NOK tusen				
Innskudd og lån fra kunder	0	21 632	0	39 152
Annen gjeld	72 409	50 776	103 425	64 273

Følgende nye og endrede standarder og fortolkninger ble implementert 1. januar 2015, men har ikke hatt vesentlige innvirkninger på Nordea Finans Norges regnskap

- Endringer i IAS 19: Ytelser til ansatte
- Årlige forbedringer av IFRS, 2010-2012
- Årlige forbedringer av IFRS, 2011-2013
- IFRIC 21: Særagifter

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

IFRS 9 Finansielle instrumenter

IASB har 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, men IFRS 9 er enda ikke godkjent av EU-kommisjonen. Nordea har på nåværende tidspunkt ikke tenkt å anvende denne standarden på et tidligere tidspunkt.

Endringene i klassifisering og måling forventes ikke å ha betydelig innvirkning på Nordeas resultatregnskap eller balansen siden den blandede målingsmodellen opprettholdes, og siden det fortsatt kommer til å finnes en verdsettelseskategori som ligner den eksisterende kategorien Holdt for Salg i IAS 39. 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.

Verdifallskravene i IFRS 9 er basert på en forventet tapsmodell i motsetning til dagens inntrådte tapsmodell 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 kapitaldekningen, men ikke ha påvirkning på store engasjementer. IFRS angir at alle eiendeler verdsatt til amortisert kost og virkelig verdi gjennom andre inntekter og kostnader, i tillegg til garantier og utlån, skal inkluderes i test av nedskrivningsbehov. For tiden beregner ikke Nordea Finans Norge gruppevis nedskrivninger for poster utenfor balansen eller for kategorien Holdt for salg.

Eiendelene som skal testes for nedskrivningsbehov vil bli delt i tre grupper, avhengig av graden av kredittforringelse. Kategori 1 omfatter alle eiendeler hvor det ikke har vært en vesentlig forverring av kredittrisikoen, kategori 2 omfatter eiendeler hvor det har vært en vesentlig forverring i kredittrisiko og kategori 3 omfatter eiendeler som individuelt har blitt vurdert som usikre fordringer. I kategori 1 skal avsetningene være like forventede tap de neste 12 måneder. I kategori 2 og 3 skal avsetningene være like forventede tap for hele gjenværende løpetid.

I Nordeas nåværende modell for kalkulering av kollektive nedskrivninger er en tapshendelse definert

som en forverring i debitors kredittrating, men det er ikke forventet at tapshendelsen i nåværende modell samsvarer med den utløsende hendelsen som flytter en post fra kategori 1 til kategori 2 i henhold til IFRS 9. For tiden har ikke Nordea Finans Norge avsetninger for eiendeler hvor det ikke har forekommet en forverring av kredittrisikoen. For eiendeler hvor det har vært en vesentlig forverring i kredittrisiko beregnes det avsetninger basert på forventet tap de neste 12 måneder, mens det i henhold til IFRS 9 må beregnes avsetninger basert på forventet tap i gjenværende løpetid. Dette medfører høyere avsetninger når IFRS 9 blir implementert.

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

Nordea Finans Norge 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 2018 eller senere, men tidlig anvendelse er tillatt. 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 Finans Norge har på nåværende tidspunkt ikke tenkt å anvende endringene på et tidligere

tidspunkt. De nye kravene forventes ikke å ha noen effekt på Nordeas Finans Norge regnskap, kapitaldekningen eller store engasjementer i perioden fra initiell anvendelse, siden de nye kravene er i tråd med Nordeas Finans Norges gjeldende regnskapsprinsipper.

IAS 1

IASB har endret IAS 1 som følge av deres initiativ vedrørende opplysninger i årsrapporten. Endringene vedrører vesentlighet, disaggregering og totaler, notestruktur, opplysninger vedrørende regnskapsprinsipper og presentasjon av poster i andre inntekter og kostnader som kommer fra investeringer bokført etter egenkapitalmetoden. Endringene trer i kraft for regnskapsår som begynner 1. januar 2016 eller senere. Tidlig implementering er tillatt, og endringene har blitt godkjent av EU-kommisjonen. Nordea Finans Norge har på nåværende tidspunkt ikke tenkt å anvende denne standarden på et tidligere tidspunkt. De nye kravene forventes ikke å ha betydelig innvirkning på Nordeas Finans Norges regnskap, kapitaldekning eller store engasjementer i perioden fra initiell anvendelse.

IFRS 16 Leasing

IASB har publisert den nye standarden IFRS 16 Leasing, som endrer bokføringskravene for leasing-takere. Alle leasing-kontrakter (unntatt korte kontrakter og mindre leasing-eiendeler) må bokføres på leasing-takerens balanse som en eiendel med bruksrett og som en gjeld. Betalingene fra en slik kontrakt skal presenteres som avskrivning og rentekostnad. Bokføringskravene for leasing-giver er uforandret. Tilleggsopplysninger er også påkrevd. Den nye standarden trer i kraft for regnskapsår som begynner 1. januar 2019 eller senere. Tidlig implementering er tillatt. Endringene er enda ikke godkjent av EU-kommisjonen. Nordea Finans Norge har på nåværende tidspunkt ikke tenkt å anvende denne standarden på et tidligere tidspunkt. Den nye standarden forventes ikke å ha betydelig innvirkning på Nordeas Finans Norge regnskap, kapitaldekning eller store engasjementer i perioden fra 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 regnskap, kapitaldekningen eller store engasjementer ved initiell anvendelse:

- Endringer i IAS 16 og IAS 38; avklaring av godkjente metoder for avskrivning og amortisering
- Endringer i IAS 19: Ytelser til ansatte
- Årlige forbedringer av IFRS, 2012-2014

4. Kritiske vurderinger og viktige kilder til usikkerhet i estimatene

Årsregnskapet er utarbeidet i overenstemmelse 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 om 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 om 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 parametere, er også forbundet med usikkerhet. Opplysninger om fastsettelsen av disse parametere 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 ansnitt 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 og fordringer på kredittinstitusjoner" og "Utlån til og fordringer på kunder" i balansen, presenteres som "Tap på utlån, netto" 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 og fordringer på kunder og kredittinstitusjoner

Utlån og fordringer måles til amortisert kost. Beregning av amortisert kost på utlån skjer etter effektiv rentes 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 risikoindikatorer. 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 Tilsynekomstperioden. 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 virkelig 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 Tap på utlån, netto i resultatregnskapet (se også avsnitt 5 Regnskapsføring av driftsinntekter og verdifall).

Nedskrivninger for verdifall som ansees som endelige, rapporteres som realiserede 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 Tap på utlån, netto 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

Nordea Finans Norge som utleier

Nordea Finans Norges leasingaktivitet består i hovedsak av finansielle leasingavtaler. Finansielle leasingavtaler rapporteres som fordringer på leietaker under posten «Utlån til kunder» i balansen med et beløp som tilsvarende 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 salgsgevinster er inntektsført. Dette gjelder kun den porteføljen man kan påregne at det vil bli salgsgevinster. Kontrakter som antas å bli innfridd før tiden tas ikke med i estimatet. Årets resultat er endringen i estimert nåverdi av fremtidige salgsgevinster.

9. Factoring

Forskuddet ved finansiering av kundefordringer uten kredittrisikoaavdekning 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 «Annen gjeld».

10. Aksjer i tilknyttede selskaper

Eierandeler i tilknyttede selskap 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 metod, 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 for Nordea Finans Norge. Alle ytelsesbaserte pensjonsordninger er lukker for nye ansatte.

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 ytelsepensjonsordninger 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 ytelsebaserte pensjonsforpliktelser og relaterte kostnader, basert på flere actuarielle 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 i balansen.

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 foretakobligasjoner. 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 incentivprogram, 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 opptjeningstiden. Opptjeningstiden er tiden medarbeiderne må være ansatt i Nordea for å opptjene rettigheten. Vilkårene 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 opptjeningstiden 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 finanstillsynenes reguleringer og generelle veiledninger. Dette gjelder også insentiv programmet 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	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Resultat						
Netto renteinntekter	301 150	344 721	371 066	299 163	672 216	643 884
Netto gebyr og provisjonsinntekter	50 140	58 590	64 615	55 831	114 755	114 421
Andre inntekter	35 194	39 035	80 353	30 063	115 547	69 098
Sum driftsinntekter	386 484	442 346	516 034	385 056	902 518	827 402
Personalkostnader	-83 108	-78 391	-82 620	-76 293	-165 728	-154 684
Andre kostnader	-46 609	-69 505	-105 430	-45 026	-152 039	-114 531
Sum driftskostnader	-129 718	-147 896	-188 050	-121 320	-317 768	-269 216
Tap på utlån	-2 091	-28 296	-25 338	-18 170	-27 429	-46 466
Driftsresultat	254 675	266 153	302 646	245 567	557 321	511 720
Balanse						
Utlån til kunder	10 536 296	9 875 291	13 811 423	12 954 484	24 347 719	22 829 775

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 2014.

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

Note 3 – Netto renteinntekter

NOK tusen	2015	2014
Renteinntekter		
Fordringer på kredittinstitusjoner	551	2 040
Utlån til og fordringer på kunder	937 332	957 750
Sum renteinntekter	937 883	959 790
Rentekostnader		
Lån fra kredittinstitusjoner	-248 746	-297 598
Ansvarlig lånekapital	-16 921	-18 309
Sum rentekostnader	-265 667	-315 907
Netto renteinntekter	672 216	643 884
Netto renteinntekt		
NOK tusen	2015	2014
Renteinntekter	436 996	441 326
Netto leasinginntekter	500 886	518 464
Rentekostnader	-265 667	-315 907
Sum netto renteinntekt	672 216	643 884

Note 4 – Netto gebyr- og provisjonsinntekter

NOK tusen	2015	2014
Provisjonsinntekter	30 161	32 934
Gebyrinntekter	92 575	89 484
Sum gebyr- og provisjonsinntekter	122 736	122 418
Provisjonskostnader	-6 456	-6 280
Gebyrkostnader	-1 525	-1 717
Sum gebyr- og provisjonskostnader	-7 980	-7 997
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	114 755	114 421

Note 5 – Andre driftsinntekter

NOK tusen	2015	2014
Leieinntekter operasjonell leasing	57 414	18 783
Salgsgevinster	56 757	49 172
Andre	1 375	19 925
Sum	115 547	87 881

Note 6 – Andre kostnader

NOK tusen	2015	2014
Informasjonsteknologi	22 522	34 429
Markedsføring	6 023	6 261
Porto, telefon og kontorkostnader	10 615	9 522
Husleie - og eiendomskostnader	28 740	19 580
Andre	31 253	25 269
Sum	99 153	95 061

Honorar til revisor

Selskapet har i løpet av året kostnadsført NOK 433 tusen, etter delvis fradrag for merverdiavgift, i godtgjørelse til sin eksterne revisor. Godtgjørelsen fordelte seg med NOK 250 tusen for revisjon og NOK 183 tusen for rådgivning og annen assistanse.

Note 7 – Personalkostnader

Lønn og godtgjørelser

NOK tusen	2015	2014
Lønn og godtgjørelser	112 537	104 582
Pensjonskostnader (note 24)	14 915	11 222
Arbeidsgiveravgift	18 042	16 564
Overskuddsdeling	9 162	10 111
Andre personalkostnader	11 073	12 204
Sum	165 728	154 684

Pensjonskostnader

NOK tusen	2015	2014
Ytelseplaner (Note 24)	10 615	7 660
Innskuddspensjon (Note 24)	4 299	3 562
Sum	14 915	11 222

Antall ansatte / årsverk

	2015	2014
Antall årsverk per 31.12	178	161
Antall ansatte per 31.12	190	178

Kjønnsfordeling i selskapet

	2015	2014
Menn	49 %	49 %
Kvinner	51 %	51 %

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

2015

NOK tusen	Fast lønn og honorar	Variabel lønn	Øvrige ytelser	Pensjonskostnad	Totale ytelser	Lån 31.12.15
Administrerende direktør						
Sjur Loen	1 860	552	205	485	3 102	4 543

2014

NOK tusen	Fast lønn og honorar	Variabel lønn	Øvrige ytelser	Pensjonskostnad	Totale ytelser	Lån 31.12.14
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, Tina Sandvik, 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. Tina Sandvik, 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 130 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 har vært representert i Nordea Finans Norge AS styre ved Tina Sandvik 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 326.999 tusen per 31.12. Disse lånene er gitt av Nordea Bank Norge ASA. Renten for ansatte lån er variabel og var per 31. desember på 1,75 % for lån inntil NOK 5 mill og 2,25 % for lån på over NOK 5 mill.

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). For å unngå kompleksiteten ved å ha både VSP og LTIP tilbyr ledende ansatte «Executive Incentive Programme» (EIP) 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 tre / fem års periode, og være underlagt inndragningsklausuler, indeksregulert totalavkastning til aksjeeiere og oppbevaring basert på det svenske finanstilsynets 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.

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 til fem år. Nordea har siden 2011 anvendt TSR relaterte restriksjoner på deler av den variable avlønningen som er gitt visse grupper av ansatte. Tabellen nedenfor inkluderer kun utsatte beløp indeksert med Nordea TSR. Da tildeling for variabel kompensasjon ikke er endelig avgjort i løpet av inneværende år gjelder utsatt beløp i løpet av året i tabellen nedenfor variabel kompensasjon opptjent året før.

NOK tusen	2015	2014
Utsatt TSR-relatert kompensasjon 1. jan	680	366
Reklassifisering fra fast index til TSR index	280	0
Påløpt utsatt/tilbakeholdt TSR-relatert kompensasjon i løpet av året	1 845	376
TSR indeksering i løpet av året	86	64
Betalinger gjennom året	-519	-126
Valutakurs endring	0	0
Utsatt TSR-relatert kompensasjon 31. des	2 371	680

Note 8 - Ansvarlig lånekapital

NOK tusen	2015	2014
Evigvarende ansvarlig lånekapital	30 000	30 000
Tidsbegrenset ansvarlig lån	350 000	350 000
Sum	380 000	380 000

Rentekostnader ansvarlig lån	16 921	18 309
-------------------------------------	--------	--------

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 2,43 %-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 3.391 millioner kroner, hvorav kjernekapitalen utgjør 3.011 millioner kroner. Dette gir en kapitaldekning på 17,9 %, mens kjernekapitalen utgjør 15,9 %. Resultatet for perioden på 455,3 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.

Økt kapitalkrav 30. juni 2015 skyldes kapitalkravet på 1 % poeng for en motsyklisk buffer. Fra 1. juli 2015 ble det pålagt et kapitalkrav på 1 % som følge av at Nordea Bank Norge ASA er en systemviktig finansinstitusjon og dette kravet innbefatter også datterselskaper. Utover disse Pilar I kravene kan det fastsettes Pilar 2 krav gjennom ICAAP prosessen. Nordea Finans Norge AS inngår i konsernets ICAAP prosess. Nordea Finans Norge AS benytter IRB grunnleggende metode for bedrifter og institusjoner, men standard metode for SME, privatkunder, stat og kommune. For bedrifter (IRB) er risikovektingen ved årsskiftet 61 %.

Nordea Finans Norge AS har så raskt det er praktisk mulig tilpasset seg de økte kapitalkravene. Styret mener selskapet er godt kapitalisert per 31.12.15 i henhold til de gjeldende regler.

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

Spesifikasjon ansvarlig kapital

NOK mill	31. des 2015	31. des 2014
Kjernekapital ekskl hybridkapital ¹	3 011	2 603
Kjernekapital ¹	3 011	2 603
Ansvarlig kapital ¹	3 391	2 992

¹ Inklusive resultat for perioden

Kapitalkrav

NOK mill	31. des	31. des	31. des	31. des
	2015	2015	2014	2014
	Kapitalkrav	Risikovektede eiendeler	Kapitalkrav	Risikovektede eiendeler
Kreditrisiko	1 402	17 517	1 269	15 860
IRB grunnleggende metode	713	8 907	628	7 851
- hvorav foretak	570	7 119	536	6 692
- hvorav institusjoner	2	31	-	4
- hvorav andre	141	1 757	92	1 155
Standardmetode	689	8 610	641	8 009
- hvorav stat og statlige institusjoner	2	23	2	23
- hvorav institusjoner		2		5
- hvorav foretak	3	39	4	47
- hvorav retail	514	6 422	484	6 048
- hvorav som er misligholdt	5	57	5	63
- hvorav aksjer	4	48	1	17
- hvorav andre	161	2 019	145	1 806
Operasjonell risiko	113	1 417	97	1 212
Sjablonmetoden	107	1 341	97	1 212
Ytterligere risikoeksponering i henhold til artikkel 3 CRR	6	76		
Delsum	1 515	18 934	1 366	17 072
Justering for minimumsgrenser				
Tilleggskrav i henhold til minimumsgrenser	54	676	101	1 261
Sum	1 569	19 610	1 467	18 333

Kapitaldekning før overgangsreglene

	31. des	31. des
	2015	2014
Kjernekapitaldekning ekskl hybridkapital ¹	15,9 %	15,2 %
Kjernekapitaldekning ¹	15,9 %	15,2 %
Kapitaldekning ¹	17,9 %	17,5 %
Kapital kvotien (egne fond / kapital krav)	2,2	2,2

¹ Inklusive resultat for perioden

Kapitaldekning etter overgangsreglene

	31. des	31. des
	2015	2014
Kjernekapitaldekning ekskl hybridkapital ¹	15,4 %	14,2 %
Kjernekapitaldekning ¹	15,4 %	14,2 %
Kapitaldekning ¹	17,3 %	16,3 %
Kapital kvotien (egne fond / kapital krav)	2,2	2,0

Vektet kapitaldekning ²

	31. des	31. des
	2015	2014
Kjernekapitaldekning ¹	3 011	2 603
Vektet kapitaldekning (NOK m)	25 281	23 806
Vektet kapitaldekning %	11,9 %	10,9 %

¹ Inklusive resultat for perioden

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

Kapitalkravanalyse

Eksponeeringsklasser, 31.des 2015	Gj.snitt risikovekt	Kapitalkrav (NOK mill) ¹
Bedrifter IRB	63 %	570
Institusjoner IRB	91 %	2
Personkunder IRB	0 %	
Stat og statlige institusjoner	13 %	2
Andre	83 %	827
Sum kredittrisiko	73 %	1 401

¹ 8 % minimum kapitalkrav

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 5.513 tusen.

Note 11 - Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta

Selskapets valutaposisjon omregnet til NOK per 31.12.2015

NOK tusen	USD	EUR	SEK	DKK	GPB	CAD	Andre	Sum
Eiendeler								
Utlån til kunder	156 345	187 377	23 540	183 783	89 366	82 416		722 826
Sum eiendeler	156 345	187 377	23 540	183 783	89 366	82 416	0	722 826
Gjeld								
Lån fra kredittinstitusjoner	152 721	183 320	23 459	183 585	89 444	82 071	-110	714 489
Annen gjeld	3 004	2 810		13			125	5 952
Sum gjeld	155 725	186 130	23 459	183 597	89 444	82 071	15	720 441
Netto eksponering	619	1 247	81	185	-78	346	-15	2 385

Note 12 – Forfallsanalyse - eiendeler og gjeld

Gjenstående løpetid

31.12.2015

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	5 513	8 771	5 965			20 250
Utlån til og fordringer på kunder	2 878 492	1 713 372	14 259 028	5 482 091		24 332 983
Sum eiendeler med faste forfall	2 884 005	1 722 143	14 264 993	5 482 091	-	24 353 233
Andre eiendeler	23 039		350 209		57 086	430 334
Sum eiendeler	2 907 045	1 722 143	14 615 202	5 482 091	57 086	24 783 567
Gjeld og egenkapital						
Lån fra kredittinstitusjoner	20 232 021	21 458	272 647	6 306		20 532 432
Ansvarlig lånekapital				350 000	30 000	380 000
Sum gjeld med faste forfall	20 232 021	21 458	272 647	356 306	30 000	20 912 432
Andre forpliktelser	77 511	78 214	2 371	41 814	571 162	771 072
Egenkapital					3 100 062	3 100 062
Sum gjeld og egenkapital	20 309 532	99 672	275 018	398 120	3 701 224	24 783 566

Alle innlån kommer fra Nordea konsernet og Nordea Finans Norge AS 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 31.12.2015 utgjør ubenyttet del av trekkfasiliteten NOK 7.074 mill.

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						
Lån fra kredittinstitusjoner	18 957 525	49 451	219 775	17 673		19 244 424
Ansvarlig lånekapital				350 000	30 000	380 000
Sum gjeld med faste forfall	18 957 525	49 451	219 775	367 673	30 000	19 624 424
Andre forpliktelser	166 325	11 728	3 555		526 627	708 235
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

Note 13 – Skatter

NOK tusen	2015	2014
Betalbar skatt	0	2 227
Utsatt skatt	-105 620	-138 759
Sum ¹	-105 620	-136 532

¹ Hvorav skatt vedrørende tidligere år (se under)

Skatt og utsatt skatt ført via totalresultatet	2015	2014
Utsatt skatt revaluering pensjonsforpliktelse	-6 790	11 125
Sum	-6 790	11 125

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

NOK tusen	2015	2014
Resultat før skatt	560 936	514 837
Skatt etter nominell sats på 27 %	151 453	139 006
Inntekt/tap fra tilknyttede selskaper	-976	-842
Ikke fradragsberettigede kostnader	558	598
Endring i skattesats ¹	-45 415	0
Justeringer relatert til tidligere år	0	-2 230
Skattekostnad	105 619	136 532
Gjennomsnittlig effektiv skattesats	18,8 %	26,5 %

¹ Grunnet endring i selskapsskatt i Norge fra 27 % til 25 % fra 2016

Utsatt skatt

NOK tusen	2015	2014
Utsatt skattekostnad (-) / inntekt (+)		
Utsatt skatt på grunn av midlertidige forskjeller	-105 620	-138 759
Netto skatteinntekt	-105 620	-138 759

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

Utsatt skatt på grunn av midlertidige forskjeller:		
- Pensjonsforpliktelse	-10 454	-18 326
- Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	589 557	519 520
- Skattemessig underskudd til fremføring	-5 349	-54 743
- Andre	-2 592	12 301
Utsatt skatteforpliktelse, netto	571 162	458 752

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

Åpningsbalanse ved begynnelsen av året	458 752	331 117
- Utsatt skatt relatert til poster som er innregnet i totalresultatet	-6 790	11 125
- Pensjonsforpliktelse	14 664	-21 449
- Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	70 037	192 769
- Skattemessig underskudd til fremføring	49 394	-54 743
- Andre	-14 894	-67
Sum	571 162	458 752

Note 14 – Tap på utlån

NOK tusen	2015	2014
Tap på utlån til og fordringer på kunder		
- nedskrivninger	-72 120	-77 800
- konstaterte tap	-47 994	-38 286
- nedskrivninger bruk til å dekke konstaterte tap	35 976	23 463
- tilbakeføringer	47 516	38 530
- innganger tidligere konstatert tap	9 192	7 628
Sum	-27 429	-46 466

Spesifikasjon av netto tap på utlån til og fordringer på kunder		
Endringer i nedskrivninger i balansen	-72 120	-77 800
- Individuelt vurdert	-64 142	-71 724
- Gruppevis	-7 978	-6 076
Endringer innregnet direkte i resultatregnskapet	44 691	31 334
- Konstaterte tap, individuelt vurdert	-47 994	-38 286
- Inngang på tidligere perioders konstaterte tap, individuelt vurdert	92 685	69 620
Sum	-27 429	-46 466

Nøkkeltall		
	2015	2014
Tap i forhold til utlån og fordringer per 31.12		
- Individuelle	0,08 %	0,19 %
- Gruppevis	0,03 %	0,03 %

Note 15 - Utlån og nedskrivninger

Endringer i nedskrivninger			
NOK tusen	Individuelt vurderte	Utlån-grupper	Sum
Balanse per 1. jan 2015	-246 835	-48 236	-295 070
Nedskrivninger	-64 142	-7 978	-72 120
Reversering	47 516	0	47 516
Endringer i resultatregnskapet	-16 626	-7 978	-24 604
Nedskrivninger brukt til å dekke tap	35 976	0	35 976
Balanse per 31. des 2015	-227 484	-56 213	-283 697

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

Utlån og fordringer på kunder og nedskrivning for verdifall

NOK tusen	31.des 2015	31.des 2014
Utlån og fordringer uten verdifall	24 064 022	22 295 802
Utlån og fordringer med verdifall:	566 839	606 428
- <i>Tapsutsatte</i>	126 302	124 953
- <i>Misligholdte</i>	440 537	481 475
Utlån og fordringer før nedskrivninger	24 630 861	22 902 230
Nedskrivninger på individuelt vurderte utlån med verdifall:	-227 484	-246 835
- <i>Tapsutsatte</i>	-39 219	-43 176
- <i>Misligholdte</i>	-188 265	-203 658
Nedskrivninger på utlånsgrupper med verdifall	-56 213	-48 236
Nedskrivninger	-283 697	-295 070
Utlån og fordringer på kunder, bokført verdi	24 347 719	22 619 960
	31.des 2015	31.des 2014
Andel utlån med verdifall brutto	2,3 %	2,6 %
Andel utlån med verdifall netto	1,4 %	1,6 %
Samlet nedskrivningsgrad	1,2 %	1,3 %
Nedskrivningsgrad, individuelt vurdert utlån med verdifall	40,1 %	40,7 %

Note 16 - Klassifisering av finansielle instrumenter

NOK tusen	Utlån og fordring	Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	Sum
Finansielle eiendeler			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	20 250		20 250
Utlån til og fordringer på kunder	24 332 983		24 332 983
Aksjer		2 824	2 824
Sum 31. des 2015	24 353 232	2 824	24 356 057
Sum 31. des 2014	22 624 861	2 329	22 627 190
	Annen finansiell gjeld		Sum
Finansiell gjeld			
Lån fra kredittinstitusjoner	20 532 432		20 532 432
Ansvarlig lånekapital	380 000		380 000
Sum 31. des 2015	20 912 432		20 912 432
Sum 31. des 2014	19 624 424		19 624 424

Note 17 – Eiendeler og gjeld til virkelig verdi

NOK tusen	31.des.15		31.des.14	
	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi
Eiendeler				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	20 250	20 250	33 989	33 989
Utlån til og fordringer på kunder	24 332 983	24 332 983	22 590 872	22 590 872
Aksjer i tilknyttede selskaper	17 990	17 990	14 376	14 376
Aksjer	2 824	2 824	2 329	2 329
Sum eiendeler	24 374 047	24 374 047	22 641 565	22 641 565

	31.des.15		31.des.14	
	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi
Gjeld				
Lån fra kredittinstitusjoner	20 532 432	20 532 432	19 244 424	19 244 424
Ansvarlig lånekapital	380 000	380 000	380 000	380 000
Sum gjeld	20 912 432	20 912 432	19 624 424	19 624 424

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.

Note 18 - Immaterielle eiendeler

NOK tusen	31.des	31.des
	2015	2014
Andre immaterielle eiendeler	36 132	22 450
Sum	36 132	22 450

Andre immaterielle eiendeler

Anskaffelsesverdi ved begynnelsen av året	35 752	29 381
Kjøp i året	14 924	13 832
Salg / utrangering i året	-8 557	-7 461
Anskaffelsesverdi ved slutten av året	42 119	35 752
Akkumulert avskrivning ved begynnelsen av året	-13 302	-13 452
Årets avskrivninger i henhold til plan	-1 243	-2 680
Årets nedskrivninger	0	0
Akkumulert avskrivning på salg / utrangering i året	8 558	2 831
Akkumulert avskrivning ved slutten av året	-5 988	-13 302
Sum bokført verdi andre immaterielle eiendeler	36 132	22 450

Andre immaterielle eiendeler henføres til aktivert software.

Immaterielle eiendeler avskrives lineært over 3 til 10 år

Note 19 - Varige driftsmidler

NOK tusen	31.des 2015	31.des 2014
Anskaffelsesverdi ved begynnelsen av året	225 989	6 412
Kjøpt i året	203 898	225 039
Salg / utrangering i året	-12 691	-5 463
Anskaffelsesverdi ved slutten av året	417 196	225 989
Akkumulert ordinære avskrivninger ved begynnelsen av året	-17 459	-5 940
Akkumulert avskrivning på salg / utrangering i året	-51 644	5 271
Avskrivning i henhold til årets plan	2 255	-16 790
Akkumulert avskrivning ved slutten av året	-66 848	-17 459
Sum bokført verdi varige driftsmidler	350 348	208 530
Bokførtverdi varige driftsmidler	139	104
Bokførtverdi driftsmidler leasing	350 209	208 426
Sum bokførtverdi varige driftsmidler	350 348	208 530

Driftsmidler leasing avskrives, ned til fastsatt restverdi, lineært over avtalens løpetid. Avskrivningstiden er fra 3 til 7 år.
Varige driftsmidler avskrives lineært over 3 år.

Note 20 - Andre eiendeler

NOK tusen	2015	2014
Overtatte eiendeler	4 704	7 663
Til gode merverdiavgift	18 235	77 269
Andre	100	383
Sum	23 039	85 316

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 2015	31.des 2014
Brutto investering	14 892 250	14 724 482
Ikke opptjent finansielle inntekter	-811 534	-952 843
Netto investeringer i finansielle leasingavtaler	14 080 716	13 771 639
Kontantstrøm fra brutto investeringer fordeler seg slik:		
2015		5 151 111
2016	5 355 085	3 939 760
2017	4 346 067	3 345 215
2018	2 644 209	1 219 371
2019	1 369 344	545 175
2020	633 379	
Senere	544 165	523 850
Sum	14 892 250	14 724 482

Note 22 - Påløpte, ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter

NOK tusen	2015	2014
Påløpte renter	162	146
Påløpte kostnader	85 525	78 037
Sum	85 687	78 183

Påløpet renter blir rapportert sammen med hovedstolen for annen gjeld enn ansvarlig lån, se note 29

Note 23 - Annen gjeld

NOK tusen	2015	2014
Skyldig personaltrekk	5 513	4 901
Leverandørgjeld	31 704	37 553
Gjeld knyttet til factoringavtaler	21 632	39 152
Andre	13 559	21 818
Sum	72 409	103 425

Note 24 – Pensjonsforpliktelser

NOK tusen	31.des 2015	31.des 2014
Pensjonsforpliktelse	41 814	67 875
Sum	41 814	67 875

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. Innskuddsordningene reflekteres ikke i balansen med mindre opptjente rettigheter ikke er betalt for.

Ytelsesplaner vil kunne påvirke Nordea Finans Norge gjennom endringer i netto nåverdi av pensjonsforpliktelser og / eller endringer i markedsverdien av pensjonsmidlene. Endringer i forpliktelsen er hovedsakelig drevet av endringer i forutsetninger knyttet til diskonteringsrenten (rentenivå og kredittspreader), forventet lønnsøkning, frivillig avgang og dødelighet i tillegg til faktabaserte justeringer hvor det faktiske utfallet avviker fra forventningene. Pensjonsmidlene er investert i diversifiserte porteføljer som ytterligere beskrevet nedenfor, med obligasjonsinvesteringer som reduserer renterisikoen i forpliktelsene samt en hensiktsmessig andel realinvesteringer (inflasjonssikrede) for å redusere den langsiktige inflasjonsrisikoen i forpliktelsene.

Ingen vesentlige endringer i pensjonsplaner, oppgjør eller avkortinger er foretatt i løpet av året.

Beregningen av pensjonsforpliktelsene utføres av ekstern aktuar og er basert på aktuarielle forutsetninger.

Forutsetninger	2015	2014
Diskonteringsrente	2,9 %	2,5 %
Forventet lønnsregulering	2,8 %	3,0 %
Forventet inflasjon	1,8 %	1,8 %
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	2,9 %	2,5 %
Forventet regulering av løpende pensjoner	2,0 %	2,0 %
Forventet regulering av folketrygdens grunnbeløp	3,0 %	3,0 %
Sensitivitet - Påvirkning på pensjonsforpliktelsen (PBO) %		
Diskonteringsrenten - økning 50bp	-9,1 %	
Diskonteringsrenten - reduksjon 50bp	10,4 %	
Lønnsregulering - økning 50bp	5,2 %	
Lønnsregulering - reduksjon 50bp	-4,6 %	
Inflasjon - økning 50bp	7,5 %	
Inflasjon - reduksjon 50bp	-6,7 %	

Sensitivitetsanalysen er utarbeidet ved å endre en aktuariell forutsetning og samtidig holde de øvrige forutsetningene uendret. Dette er en forenklet fremgangsmåte ettersom de aktuarielle forutsetningene normalt er korrelerte. Det tillater imidlertid regnskapsbrukeren å isolere en effekt fra en annen. Metoden som benyttes for å beregne effekten på pensjonsforpliktelsen er den samme som benyttes i beregningen av pensjonsforpliktelsen som presenteres i årsrapporten. Sammenlignet med årsrapporten for 2014 har det ikke blitt foretatt noen endringer i metodene som benyttes ved utarbeidelsen av sensitivitetsanalysen.

Nordea Finans Norge har implementert de demografiske modellene GAP07/I73 utarbeidet av Gabler (eksterne aktuarer). Disse modellene hensyntar alle nødvendige variabler for aktuarielle beregninger av pensjoner, inkludert dødelighet, og har blitt testet mot oppdatert dødelighetsstatistikk i 2015. Vi anser GAP07/I73 modellene for å være de mest hensiktsmessige aktuarielle modellene for selskapets populasjon.

Netto ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser/pensjonsmidler	2015	2014
NOK tusen		
Nåverdi av pensjonsforpliktelsene (PBO)	-161 158	-170 088
Pensjonsmidler	119 344	102 213
Netto pensjonsforpliktelse(-)/pensjonsmidler(+)	-41 814	-67 875

Endringer i nåverdien av pensjonsforpliktelsene	2015	2014
NOK tusen		
Nåverdi av pensjonsforpliktelsene 1. jan	170 088	116 995
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	7 937	5 815
Rentekostnader av pensjonsforpliktelsene	4 032	4 509
Utbetaling av pensjoner	-992	-900
Endrede pensjonsplaner		
Kostnader vedrørende tidligere perioders opptjening		
Aktuarielle gevinster(-)/tap	-16 687	38 943
Endring i avsetning for arbeidsgiveravgift	3 221	4 725
Nåverdi av pensjonsforpliktelsene per 31. des	167 599	170 088

Gjenværende løpetid for pensjonsforpliktelsen, basert på neddiskontert kontantstrøm, 14,8 år. Det faktum at ordningen er lukket for nye medlemmer, medfører lavere gjenværende løpetid.

Endringer i markedsverdien på pensjonsmidlene

NOK tusen	2015	2014
Pensjonsmidler 1. jan	102 213	87 360
Forventet avkastning på midlene	2 666	3 611
Utbetalte pensjoner	-992	-790
Innbetalinger til pensjonsordningene	9 200	9 200
Endrede pensjonsplaner	0	0
Aktuarielle gevinster/tap(-)	6 257	2 832
Pensjonsmidler per 31. des	119 344	102 213
Faktisk avkastning på pensjonsmidlene	8 923	6 443

Sammensetning av pensjonsmidlene

Avkastningen på pensjonsmidlene i 2015 utgjorde 8,7 % (7,4 %). Avkastningen er drevet av positiv utvikling på aksjer og eiendom. Ved utgangen av året utgjorde egenkapitalksporingen i pensjonskassen 28 % (28 %) av totale eiendeler.

Sammensetning av pensjonsmidlene i fonderte pensjonsordninger

	2015	2014
Aksjer	28 %	28 %
Obligasjoner og innskudd	55 %	56 %
Eiendom	12 %	12 %
Andre eiendeler	5 %	4 %

Beløp innregnet i balansen per 31. desember

NOK tusen	2015	2014
Nåverdi av pensjonsforpliktelsene (PBO)	-161 158	-170 088
Pensjonsmidler	119 344	102 213
Faktisk beregnede netto pensjonsforpliktelser	-41 814	-67 875
Netto aktuarielle gevinster (-)/tap	0	0
Balanseførte netto pensjonsforpliktelser	-41 814	-67 875
<i>Hvorav netto regnskapsførte pensjonsforpliktelser</i>	<i>-41 814</i>	<i>-67 875</i>

Oversikt over aktuarielle gevinster og tap

NOK tusen	2015	2014
Aktuarielle gevinster/tap per 1. jan	0	0
Effekt av endringer i aktuarielle og finansielle forutsetninger inkludert oppnådde resultater	-22 944	36 111
hvorav:		
- på pensjonsmidler ¹	-6 257	-2 832
- på pensjonsforpliktelser	-16 687	38 943
- som følge av endrede forutsetninger	0	0
Aktuarielle gevinster/tap bokført over egenkapital	22 944	-36 111
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 2015 er NOK tusen 10.615 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	2015	2014
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	7 937	5 815
Rentekostnader av pensjonsforpliktelsene	4 032	4 509
Forventet avkastning på midlene	-2 666	-3 611
Innregnede actuarielle gevinster(-)/tap	0	0
Kostnader vedrørende tidligere perioders opptjening	0	0
Endrede pensjonsplaner	0	0
Netto pensjonskostnader	9 304	6 713
Arbeidsgiveravgift	1 312	947
Årets resultatførte ytelse pensjonskostnader	10 615	7 660

Netto ytelsespensjonskostnader for selskapet eksklusive nye førtidspensjoner og tilleggssavtaler forventes å bli NOK 8.952 m i 2016. Selskapet forventer å innbetale NOK 9,66 m (eks. arbeidsgiveravgift) til pensjonsordningene i 2016.

Innregnede totalresultat

NOK tusen	2015	2014
Revaluering av endringer i finansielle forutsetninger	-98	-807
Revaluering fra actuarielle gevinster / tap	16 785	-38 135
Revaluering av pensjonsmidler (faktisk inntekt med fradrag for renteinntekter)	6 257	2 832
Arbeidsgiveravgift	3 235	-5 092
Årets totalt resultatførte ytelse pensjonskostnader	26 179	-41 203

Flerforetaksplaner

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, 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.

Den nye AFP planen gir ansatte som oppfyller vilkårene for AFP et livsvarig påslag til alderspensjon i folketrygden. Den nye planen gir videre de ansatte rett til å fortsette å jobbe samtidig som de mottar AFP uten at dette påvirker pensjonsrettighetene. AFP-ordningen bygger på et trepartsamarbeid mellom arbeidsgiverorganisasjoner, arbeidstakerorganisasjoner og staten. Staten dekker 1/3 av pensjonsutgiftene til AFP, mens tilsluttede foretak dekker 2/3. Premien som bedriftene betaler til ordningen fastsettes slik at den er tilstrekkelig til å dekke løpende utgifter til pensjon og dessuten gi grunnlag for opplegg av et pensjonsfond. Fondet skal gi tilstrekkelig sikkerhet for dekning av forventede fremtidige forpliktelser.

Premiesatsen for innbetalinger til Fellesordningen er 2,4 % av årets samlede utbetalinger mellom 1 og 7,1 ganger Folketrygdens grunnbeløp. Premien beregnes basert på lønn og gjennomsnittlige grunnbeløp fra foregående år for samtlige ansatte med unntak av ansatte under 13 år og over 61 år. Totale premier betalt av Nordea Finans Norge i 2015 utgjør NOK tusen 1.800. Betalinger til planen i 2015 dekket 180 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 i det kommende året. Premiesatsen for 2016 vil være 2,5 % av årets samlede utbetalinger mellom 1 og 7,1 ganger Folketrygdens grunnbeløp. Forventede totale premier for 2015 utgjør NOK tusen 1.900.

Note 25 - Betingede forpliktelser

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

Note 26 - 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 2015

Selskap	Org nr	Hjemme- hørende	Bokført verdi NOK tusen	Stemmerett %
NF Fleet AS	988 906 808	Oslo	17 990	20 %
NOK tusen			2015	2014
Anskaffelsesverdi ved begynnelsen av året			14 376	11 259
Andel resultat			3 615	3 117
Anskaffelsesverdi ved slutten av året			17 990	14 376

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

NOK tusen	2015	2014
Sum eiendeler	166 535	162 436
Sum gjeld	148 546	146 908
Driftsinntekter	49 417	47 824
Resultat før skatt	4 958	4 268

Note 27 – Aksjer

31. desember 2015

Selskap	Org nr	Hjemme- hørende	Bokført verdi NOK tusen	Stemmerett %
NF Techfleet AB	813779862	Oslo	2 824	4,5 %

Note 28 - Opplysninger om nærstående parter

NOK tusen	Nordea Bank Norge ASA		Tilknyttede selskaper	
	2015	2014	2015	2014
Eiendeler				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	18 112	33 736		
Utlån til og fordringer på kunder	0	0	170 000	190 000
Sum eiendeler	18 112	33 736	170 000	190 000
Gjeld				
Lån fra kredittinstitusjoner	20 532 432	19 244 424		
Påløpte renter	162	146		
Ansvarlig lånekapital	380 000	380 000		
Sum gjeld	20 912 594	19 624 570		
Netto renter				
Renteinntekter	523	1 962	3 965	4 566
Rentekostnader	-265 667	-315 907		
Netto renter	-265 144	-313 945	3 965	4 566

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 298 mill, hvorav NOK 150 mill Nordea Bank Norge ASA og NOK 148 mill fra Nordea Bank Finland Plc, for å dekke kravene i finansieringsvirksomhetsloven § 2-10. Per 31.12.2015 er disse garantiene effektive med NOK 40 mill. I kontanter og innskudd i sentralbanker inngår bundet bankinnskudd for skattetrekk i Nordea Bank Norge ASA med NOK 5.513 tusen.

Note 29 - Lån fra kredittinstitusjoner

NOK tusen	2015	2014
Lån fra konsernselskaper	20 521 967	19 229 893
Påløpte renter	10 465	14 531
Sum	20 532 432	19 244 424
Løpetid		
Gjenstående løpetid (bokført verdi)		
Betalbar på anmodning	13 513 057	12 597 760
Maksimum 3 måneder	6 718 965	6 359 765
3-12 måneder	21 458	49 451
1-5 år	272 647	219 775
Mer enn 5 år	6 306	17 673
Sum	20 532 432	19 244 424

Note 30 – Risikoforhold

Kreditrisiko

NOK mill	2015	2014	2015	2014
Stat	225	194	0,9 %	0,9 %
Meget lav risiko	8 339	7 374	34,3 %	32,6 %
Lav risiko	12 208	11 661	50,2 %	51,6 %
Middels risiko	1 869	1 737	7,7 %	7,7 %
Middels høy risiko	551	432	2,3 %	1,9 %
Høy risiko	485	548	2,0 %	2,4 %
Meget høy risiko	217	162	0,9 %	0,7 %
Misligholdt	441	481	1,8 %	2,1 %
Sum	24 333	22 591		

Factoring klassifiseres som 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 fra 5,2 % til 4,7 % løpet av 2015. Normaliserte tap beregnes vanligvis som et gjennomsnitt av siste 10 års kostnadsførte tap som er 0,48 % poeng. Dette forutsetter samme porteføljesammensetning i perioden. Tapene de siste årene har imidlertid vært på et vesentlige lavere nivå. Dette skyldes en bedret risikoprofil i porteføljen, forbrukslån er ute av balansen og at tidligere perioder inneholder en finanskriser samt et uvanlig stort enkeltstående tap. De normaliserte tapene på nåværende portefølje vurderes å være mellom 0,20 % - 0,30 % 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 0,70 % per 31.12.2015, hvilket er den økning på 0,04 % prosentpoeng siden forrige årsskiftet. Utlån til oljerelatert virksomhet er begrenset. Utlån til kunder hjemmehørende til Rogaland utgjør 6,4 % av det totale utlånsvolumet i Nordea Finans Norge.

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.15		31.des.14	
	Foretak	Husholding	Foretak	Husholding
6-30 dager	606	446	655	520
31-60 dager	209	168	155	129
61-90 dager	57	37	48	33
> 90 dager	37	10	6	8
Sum	910	661	864	690
Forfalte utlån uten verdifall i % av utlån og fordringer	4 %	3 %	4 %	3 %

Utlån til kunder med hvor det er gitt betalingslettelser (forbearance) og som ellers antas å ville fått betalingsutfordringer beløper seg til 55,9 millioner kroner.

De største utlånssektorene er:

NOK mill	2015	2014
Husholdning	8.996	7.918
Bygg og anlegg	3.023	2.755
Forretningsmessig tjenesteyting	2.805	2.564
Varehandel	3.021	2.453
Transport	2.119	2.143
Jordbruk, fiske	1.610	1.576

Utlån med pant eller eiendomsrett i personkjøretøy og nyttekjøretøy utgjør 56,0 % av de totale utlån, mens eksponering i anleggsmaskiner utgjør 16,4 % av utlånet.

Kredittrisikostyring

Primæransvaret for å styre kredittrisiko innen eget området har de enkelte produkt og kundeområdene i Nordea Finans Norge AS. Group Risk management er ansvarlig for rammene for kredittprosessen og kredittrisikostyring 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 Risk Management 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. Kredittkontrollen skjer både ved egne ressurser og med støtte fra konsernet. Rapporter fra kreditt kontrollen fremlegges for styret og kontrollkomiteen.

Operasjonell risiko

Hovedprinsippet for styring av operasjonell risiko i Nordea er basert på tre forsvarslinjer. Første forsvarslinje omfatter forretningsområdene og konsernfunksjonene som er ansvarlige for den daglige risikostyringen og driften. 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 intern-revisjonen i konsernet en uavhengig kontroll av utvalgte områder i selskapet. Kontrollfunksjonene Group Operational Risk, Group Risk Management og Group Compliance er andre forsvarslinje mens Group Internal Audit gjennomfører revisjoner som tredje forsvarslinje.

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 318 millioner kroner og utgjør derfor bare 1,3 % av utlånet. Fastrente utlån sikres hovedsakelig en til en. Renterisiko er beregnet til 3,4 millioner kroner forutsatt ett prosentpoeng endring i rentenivå. Dette er godt innenfor de rammer som er fastsatt av Group Treasury for denne risikoen.

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 2,4 millioner kroner pr 31.12.2015. Med valutaeksponering menes her forskjellen mellom eiendeler og gjeld. Selskapet har et utlån i fremmedvaluta som omregnet til norske kroner utgjør 723 millioner pr 31.12.2015.

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 31.12.2015. 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 31.12.2015 som er godt over kravene i Pillar I samt 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.

Til generalforsamlingen i Nordea Finans Norge AS

Revisors beretning

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Nordea Finans Norge AS. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2015, resultatregnskap, utvidet resultatregnskap, endringer i egenkapitalen og kontantstrøm for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Styret 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 2015, og av resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

Uttalelse om øvrige forhold

Konklusjon om årsberetningen og om redegjørelse om samfunnsansvar

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen og i redegjørelsen om samfunnsansvar 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 bokføringskikk i Norge.

Oslo, 11. februar 2016

PricewaterhouseCoopers AS



Erik Andersen
Statsautorisert revisor

Erklæring fra Kontrollkomiteen 2015


Til Generalforsamlingen i Nordea Finans Norge AS

Kontrollkomiteen har gjennom regnskapsåret 2015 ført tilsyn med selskapets virksomhet i samsvar med lov om finansieringsvirksomhet § 3-11 og instruks fastsatt av Finanstilsynet 18. desember 1995.

Selskapets regnskap for 2015 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 11. februar 2016 og slutter seg til uttalelsen om det fremlagte regnskap.

Oslo, 18. februar 2016



Christian Hambro
(leder)



Anders Ingebrigtsen
(nestleder)

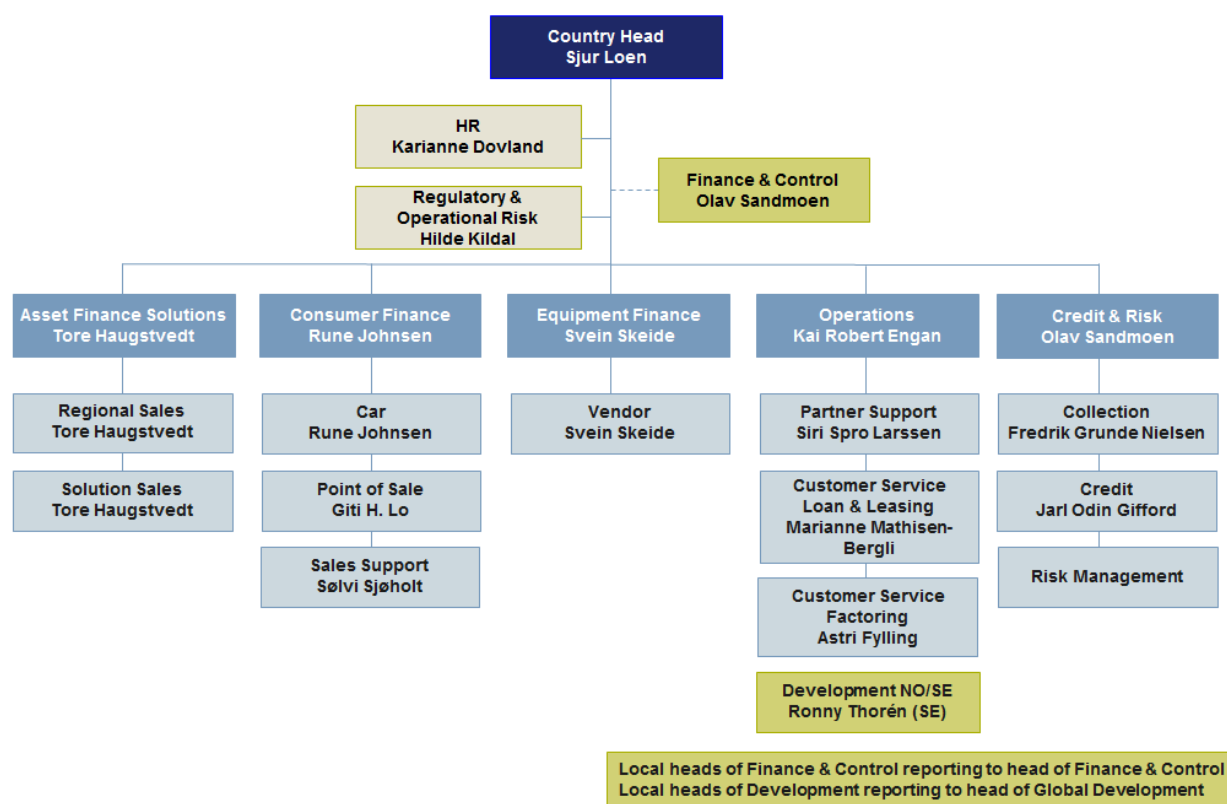


Odd Svang-Rasmussen
(medlem)



Johan C. Loken
(varamedlem)

Organisasjon Norge



Styret

John Arne Sætre:	Head of Banking NO
Mårten Broman:	Risk and Compliance Officer
Tina Sandvik:	Deputy Head of Banking SE
Trine Skøien:	Ekstern
Arthur Wenersberg:	Ekstern
Anne Y. Skirstad:	Ansatt representant

Ansatt vararepresentant
Kristoffer Fredsvold-Larsen

Kontrollkomité

Christian Hambro
Odd Svang-Rasmussen
Anders Ingebretsen

Varamedlem
Johan C. Løken

Representantskapet

Brynjolv Anke
Halvor Danielsen
Anne Stärk-Johansen
Berit Stokke
Steinar Juel

Varamedlemmer
Øistein Sandlie
Ingrid Bratheim

Revisor

PwC AS
Statsautorisert revisor
Erik Andersen

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

Nedre Langgata 43
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 2-4
Postboks 1162
5002 Bergen

Ålesund avd Factoring

Lorkenesgate 3
Postboks 335
6001 Ålesund

Ålesund

Notenesgata 2
Postboks 124, Sentrum
6001 Ålesund

Trondheim

Munkegata 21
Postboks 2440
7005 Trondheim

Bodø

Sjøgata 21, 8006 Bodø
Postboks 563, 8001 Bodø

Harstad

Havnepromenaden 5
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