

Rapport for 2. kvartal 2016

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. 600 forskjellige steder og er blant de ti største totalbankene i Europa målt etter markedsverdi. Nordea-aksjen er notert på NASDAQ OMX Nordic Exchange i Stockholm, Helsinki og København

www.nordea.com

www.nordeafinans.no

Kvartalsrapport fra styret 30.06.2016

Sammendrag

Selskapet oppnådde et driftsresultat på 243,6 mill. kroner etter første halvår 2016. Tilsvarende periode i 2015 ga et driftsresultat på 286,2 mill. kroner. Avkastningen på egenkapital etter skatt er på 11,6 %. Økt kapitalisering gir en effekt på 0,7 % poeng på avkastningen sammenlignet med 2015. Korrigert for avskrivninger på driftsmidler operasjonell leasing er inntektsveksten på 0,9 %. Dette skyldes en 12 måneders utlånsvekst på 5,5 %. Kostnadsveksten eksklusive avskrivninger på driftsmidler operasjonell leasing og økte kostnadsallokeringer er på 4,4 %. De individuelt vurderte tapene øker med 20,6 mill. kroner fra et meget lavt nivå i 2015. Den totale kapitaldekningen før overgangsregler er 17,6 %, mens ren kjernekapital er på 15,7 %.

Virksomheten

Finansinspeksjonen i Sverige ga i mai Nordea Bank AB tillatelse til å omdanne datterselskapene i Norge, Danmark og Finland til filialer. Finansieringsforetakene skal beholdes som datterselskaper i de respektive landene. Nordea Finans Norge vil etter omdannelsen bli eid direkte av Nordea Bank AB. Finanstilsynet i Norge tar sikte på å gi en tilrådning til Finansdepartementet høsten 2016 til en slik omdannelse.

Finansieringsselskapenes Forening opplyser at bransjen øker sine utlån siste 12 måneder på investeringskreditter løssøre med 7,7 % og 8,7 % på bilproduktene. Tilsvarende tall for Nordea Finans Norge er 6,0 % utlånsvekst for løssøre og 7,6 % for bilproduktene. Salget av nye personbiler hittil i 2016 viser en økning på 4,5 % sammenlignet med samme periode i 2015. Bilsalget i 2016 er derfor på et rekordhøyt nivå. Konkurransen i markedet er skjerpet og statistikk fra Statistisk Sentralbyrå viser at finansieringsselskapene i første kvartal 2016 reduserte rentemarginen med 0,40 % poeng sammenlignet med samme periode i 2015.

Utvikling i økonomien og rammevilkår

Oljeprisfallet preger deler av norsk økonomi. Aktiviteten i oljesektoren har falt kraftig og det er betydelig overkapasitet i oljerelaterte næringer. Ringvirkningene til øvrige deler av norsk økonomi har imidlertid vært begrenset. Ekspansiv finanspolitikk, lav rente og svekket kronekurs har

bidratt til å holde aktiviteten oppe. Oljeprisfallet har således hovedsakelig rammet regioner med oljerelatert virksomhet. NAV rapporterer om 700 færre arbeidsledige i juni. Statistisk Sentralbyrå oppgir at arbeidsløsheten er 4,6 % i juni og prognosen for vekst i bruttonasjonalprodukt i 2016 er på 0,9 %.

Resultatregnskap

Totale driftsinntekter hittil i år er 458,9 mill. kroner og utgjør 3,68 % p.a av gjennomsnittlig forvaltningskapital. I samme periode i 2015 var disse inntektene på 444,5 mill. kroner (3,78 %). Utlånsveksten på 5,5 % er årsaken til inntektsveksten.

Driftskostnadene utgjør 176,1 mill. kroner hittil i 2016 (151,7 mill. kroner). Avskrivninger driftsmidler leasing er inkludert med 32,0 mill. kroner. Dette referer seg til operasjonell leasing hvor leasing objektene klassifiseres som driftsmidler og avskrives som driftsmidler. Disse avskrivningene er derfor ikke kostnader til drift av selskapet. Økningen i disse avskrivningene er 10,6 mill. kroner.

Etter fradrag for avskrivninger operasjonell leasing utgjør kostnadene 1,15 % (1,04 %) av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Kostnadsprosenten er 31,4 % (29,3 %). Konsernbelastede kostnader har hatt en økning på 7,1 mill. kroner. Dette skyldes blant annet at flere støttefunksjoner er styrket og gjort tilgjengelig.

Netto tap utgjør 39,2 mill. kroner (6,5 mill. kroner) hittil i år. Tapene i 2016 utgjør 0,32 % p.a (0,06 %) av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Tapene inkluderer økning i nedskrivning på grupper med 8,8 mill. kroner. Disse er ikke individuelt vurdert, men vurdert ut fra endringer i rating nivåer og «management judgement» som begrunnes i endringer i makroøkonomi. Privat sektor har hatt en tapsprosent for individuelle nedskrivninger på 0,18 % p.a. Tilsvarende tapsprosent for bedriftskunder er 0,27 % p.a.

Balanse 30.06.2016

Selskapets samlede forvaltningskapital var ved utgangen av juni 25.579 mill. kroner.

Utlånet er i 1. halvår 2016 økt med 632 millioner kroner (6,1%). Utlånsveksten har kommet på løssøreleasing og billån. Driftsmidler leasing beløper seg til 294,7 mill. kroner og består av

operasjonelle leasing kontrakter. Disse leasingavtalene er klassifisert som operasjonelle avtaler fordi selskapet selv har risikoen for restverdien ved utløpet av leieperioden.

Risikoforhold

Brutto misligholdte engasjementer beløper seg til 435 mill. kroner pr 30.6.2016, hvilket er en nedgang på 5,2 mill. kroner siden årsskiftet. Det er registrert 3,3 % flere konkurser hittil i 2016 enn i samme periode i fjor. Juni isolert har en økning på 22,9 %. Bygg og anlegg er den bransjen som har størst økning i antall konkurser. Brutto tapsutsatte engasjement beløper seg til 199 mill. kroner som er en økning på 73,1 mill. kroner i 2016. Nedskrivning på individuelt vurderte engasjementer er 243,1 mill. kroner. I tillegg er det foretatt nedskrivning på grupper av utlån med 65,0 mill. kroner. Sum nedskrivninger utgjør 48,5 % av misligholdt og tapsutsatt volum og ansees som å være tilstrekkelige til å dekke påregnelige tap. Omfanget av lettelsler i betalingsvilkår har økt i 2016. Pr 30.06 tilsvarer dette et utlånsvolum på 85 mill kroner, hvorav 36,6 mill. kroner er misligholdte kontrakter. Bygg og anlegg har flest betalingslettelsler.

Selskapet inngår i konsernets interne prosesser for vurdering av kapitaldekning i henhold til ICAAP. Group Treasury & ALM har beregnet de interne kapitalmålene for Nordea Finans Norge AS.

Selskapets renterisiko, målt ved ett prosentpoeng renteendring, var ved siste kvartalsskifte 0,33 mill. EURO. Dette utgjør 33 % av besluttet limit. Valutaposisjonen, dvs differansen mellom eiendeler og gjeld, utgjør pr 30.6.2016 2,3 millioner omregnet til norske kroner. Selskapets likviditet baseres på trekkrettigheter hos morbank. Pr 30.6.2016 utgjør ubenyttet del av trekkfasiliteten 5.579 mill. kroner. Nordea Finans inngår i konsernets likviditetsstyring.

Den operasjonelle risikoen vurderes som moderat. Styret har etablert et eget risikoutvalg bestående av to styremedlemmer. I tillegg til 1. linje kontroll utført i selskapet, overvåkes den operasjonelle risikoen av Group Operation Risk og Group Compliance. Group Internal Audit og Group Credit Control gjennomfører egne kontroll-handlinger og disse rapportene forelegges for styret.

Kapitaldekning

Forskrift om motsyklisk buffer ga et økt kapitalkrav på 0,5 % poeng fra og med 30. juni 2016. Finansdepartementet har besluttet at Nordea Bank Norge ASA ansees som en systemviktig finansinstitusjon og dermed pålegges et særskilt kapitalbufferkrav. Dette kravet skal oppfylles på selskapsnivå, delkonsolidert nivå og konsolidert nivå. Fra 1 juli 2016 er dermed kapitalkravene for Nordea Finans Norge AS, ren kjernekapital 13,5 %, kjernekapitaldekning 15,0 % og kapitaldekning 17,0 % Kapitaldekningen etter overgangregler og inkludert årets resultat etter skatt er 17,6 % og ren kjernekapital er på 15,7 %. Da selskapet ikke har hybridkapital og må oppfylle kjernekapitalkravet, brukes ren kjernekapitalen til å dekke kjernekapitalkravet på 14,0 %. Overskudd 2016 er inkludert i ansvarlig kapital da regnskapet har vært gjenstand for en begrenset revisjon. Som IRB godkjent institusjon må selskapet ha en kapital som minst tilsvarer 80 % av minstekravet etter BASEL I. Denne begrensningen gir ingen avkortning i kapitaldekningen for 2. kvartal. På grunn av økt kapitalkrav fra 1. juli vil styret foreslå en økning av selskapets kjernekapital. Det tas sikte på å gjennomføre dette i løpet av tredje kvartal 2016.

Organisasjonen

Nordea har en matriseorganisasjon hvor mange jobber på tvers av linjeorganisasjon og land. Nettverksjobbing og lederutvikling er viktige fokusområder. Talentutviklingen sikrer sterke ledere og kompetente medarbeidere. Gjennom den kollektive personalforsikringsordningen er alle garantert raskere tilgang til behandling. Avtalen om Inkluderende Arbeidsliv (IA) er fornyet til 2018.

Framtidsutsikter

Økt offentlig pengebruk, virkninger av kronesvekkelsen og lave renter forventes å stimulere til vekst. Det antas derfor at effektene av de lave oljeinvesteringer ikke vil påvirke økonomien i fastlands Norge i vesentlig grad, men det forventes totalt sett en svak vekst i økonomien det nærmeste året.

Kvartalsvis utvikling

	2. kv 2016	1. kv 2016	4. kv 2015	3. kv 2015	2. kv 2015
NOK tusen					
Netto renteinntekter	168 627	164 216	169 798	171 424	164 513
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	29 163	30 584	29 177	26 951	27 296
Andre driftsinntekter	34 366	31 936	32 172	28 514	31 100
Sum driftsinntekter	232 155	226 736	231 147	226 889	222 909
Generelle administrasjonskostnader:					
Personalkostnader	-44 278	-42 513	-42 598	-42 551	-41 558
Andre kostnader	-27 911	-28 899	-28 373	-21 729	-24 380
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-304	-252	-281	-285	-353
Avskrivning driftmidler leasing	-13 863	-18 098	-16 139	-14 089	-12 370
Sum driftskostnader	-86 355	-89 762	-87 391	-78 655	-78 661
Resultat før tap	145 800	136 974	143 756	148 234	144 248
Tap på utlån, netto	-21 965	-17 200	496	-21 407	9 120
Driftsresultat	123 836	119 774	144 253	126 827	153 369
Resultat fra tilknyttet selskap	891	783	1 125	1 183	765
Skattekostnad	-31 182	-30 139	6 581	-34 563	-41 616
Resultat for perioden	93 545	90 418	151 959	93 447	112 518

Resultatregnskap

NOK tusen	Note	2. kv 2016	2. kv 2015	jan-juni 2016	jan-juni 2015	Hele året 2015
Driftsinntekter						
Renteinntekter		217 618	235 070	436 221	471 788	937 883
Rentekostnader		-48 992	-70 557	-103 379	-140 794	-265 667
Netto renteinntekter		168 627	164 513	332 842	330 993	672 216
Gebyr- og provisjonsinntekter		31 083	29 000	63 935	62 354	122 736
Gebyr- og provisjonskostnader		-1 920	-1 704	-4 188	-3 726	-7 980
Netto gebyr- og provisjonsinntekter		29 163	27 296	59 747	58 627	114 755
Andre driftsinntekter		34 366	31 100	66 302	54 862	115 547
Sum driftsinntekter		232 155	222 909	458 891	444 482	902 518
Driftskostnader						
Generelle administrasjonskostnader:						
Personalkostnader		-44 278	-41 558	-86 791	-80 580	-165 728
Andre kostnader	3	-27 911	-24 380	-56 810	-49 051	-99 153
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		-304	-353	-556	-738	-1 305
Avskrivninger driftsmidler leasing	9	-13 863	-12 370	-31 960	-21 353	-51 581
Sum driftskostnader		-86 355	-78 661	-176 117	-151 722	-317 768
Resultat før tap		145 800	144 248	282 774	292 760	584 750
Tap på utlån, netto	6, 7	-21 965	9 120	-39 165	-6 518	-27 429
Driftsresultat		123 836	153 369	243 610	286 242	557 321
Resultat fra tilknyttet selskap		891	765	1 675	1 306	3 615
Skattekostnad		-31 182	-41 616	-61 321	-77 638	-105 620
Resultat for perioden		93 545	112 518	183 963	209 910	455 316
Totalresultat						
NOK tusen		2016	2015	2016	2015	2015
Resultat for perioden		93 545	112 518	183 963	209 910	455 316
Pensjonskostnad						
Revaluering pensjonsforpliktelse		-2 630	15 970	-22 893	13 905	26 179
Skatt på revaluering yttelseplaner		658	-4 312	5 723	-3 754	-6 790
Øvrige resultatparametre, netto etter skatt		-1 972	11 658	-17 170	10 151	19 389
Totalresultat		91 573	124 176	166 793	220 061	474 705
Som tilskrives:						
Aksjonærer i Nordea Finans Norge AS		91 573	124 176	166 793	220 061	474 705
Sum		91 573	124 176	166 793	220 061	474 705

Balanse

NOK tusen	Note	30.jun 2016	30.jun 2015	31.des 2015
Eiendeler				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	5, 8	15 699	22 384	20 250
Utlån til og fordringer på kunder	7, 8, 9	25 059 882	23 701 294	24 332 983
Aksjer i tilknyttede selskaper	8	19 665	15 682	17 990
Aksjer	8	2 824	2 824	2 824
Immaterielle eiendeler		44 484	29 128	36 132
Varige driftsmidler		122	168	139
Driftsmidler leasing	9	294 656	304 290	350 209
Andre eiendeler		142 067	39 550	23 039
Sum eiendeler		25 579 399	24 115 320	24 783 566
Gjeld				
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner	8	21 114 642	20 171 329	20 532 432
Annen gjeld	1	133 156	143 405	72 409
Påløpne, ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		60 278	62 398	85 687
Pensjonsforpliktelse		59 028	50 263	41 814
Utsatt skatt		565 438	462 506	571 162
Ansvarlig lånekapital	8	380 000	380 000	380 000
Sum gjeld		22 312 544	21 269 902	21 683 504
Egenkapital				
Aksjekapital		75 600	75 600	75 600
Overkursfond		437 400	437 400	437 400
Tilbakholdt overskudd		2 753 856	2 332 418	2 587 062
Sum egenkapital		3 266 856	2 845 418	3 100 062
Sum gjeld og egenkapital		25 579 399	24 115 320	24 783 566

Oslo 11. august 2016

Peter Hupfeld
Styrets formann

John Arne Sætre

Trine Skøien

Mårten Broman

Sjur Loen
Adm.dir.

Oppstilling over endringer i egenkapitalen

NOK tusen	Aksjekapital ¹	Andre fond	Annen Egenkapital		Sum egenkapital
			Andre reserver Ytelsepensjon	Tilbakeholdt overskudd	
Balanse per 1. jan 2016	75 600	437 400	3 777	2 583 286	3 100 062
Resultat for perioden				183 963	183 963
Poster fra totalresultatet, etter skatt			-17 170		-17 170
Balanse per 30. jun 2016	75 600	437 400	-13 393	2 767 249	3 266 856

NOK tusen	Aksjekapital ¹	Andre fond	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	2 583 286	3 100 062

NOK tusen	Aksjekapital ¹	Andre fond	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				209 910	209 910
Aksjebasert betaling ²				154	154
Poster fra totalresultatet, etter skatt			10 151		10 151
Balanse per 30. jun 2015	75 600	437 400	-5 462	2 337 880	2 845 418

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

² Referere seg til Long Term Incentive Program (LTIP)

Kontantstrømoppstilling

NOK tusen	jan-juni 2016	jan-juni 2015	Hele året 2015
Driftsaktiviteter			
Driftsresultat	243 610	286 242	557 321
Justering for poster utenom kontantstrømmen	41 820	1 882	71 964
Betalt inntektsskatt	0	0	0
Kontantstrøm fra driftsaktiviteter før endring i eiendeler og gjeld i driftsaktivite	285 429	288 124	629 285
Endringer i eiendeler og gjeld til driftsaktiviteter	-301 891	-163 697	209 433
Kontantstrøm fra driftsaktiviteter	-16 462	124 427	838 718
Investeringsaktiviteter			
Kjøp varige driftsmidler	0	-98	-98
Kjøp immaterielle eiendeler	-8 890	-7 382	-14 924
Kjøp driftsmidler, leasing	-51	-121 665	-203 799
Salg av driftsmidler, leasing	23 796	4 472	10 496
Kjøp av aksjer	0	-496	-496
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	14 855	-125 169	-208 821
Kontantstrøm i perioden	-1 607	-742	629 897
Likviditetsbeholdning ved begynnelsen av perioden	5 513	4 901	4 901
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	3 906	4 160	5 513
Endring	-1 607	-742	612

Kommentarer til kontantstrømoppstillingen

Kontantstrømoppstillingen er satt opp i henhold til IAS 7 og viser innganger og utganger av likviditet i løpet av året.

Kontantstrømoppstillingen er satt opp etter den indirekte metoden som betyr at resultat er justert for effekter av ikke likvide transaksjoner som avskrivninger og tap på utlån. Kontantstrømmene deles opp i drifts- og investeringsaktiviteter.

Driftsaktiviteter

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

Kontanter og likvider

NOK tusen	jan-juni 2016	jan-juni 2015	Hele året 2015
Fordringer på kredittinstitusjoner	3 906	4 160	5 513

Udisponert del av trekkfasiliteter er ikke medtatt i oppstillingen.

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

Omregnet med valutakursen 30.06.16 utgjør denne NOK mill 26.693.

Ubenyttet ramme per 30.06.16 utgjør NOK mill 5.579.

Noter

Note 1- Regnskapsprinsipper

Nordea Finans Norges AS regnskap er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) som er fastsatt av EU.

Regnskapet presenteres i.h.t til IAS 34 "Delsårsrapportering".

Note 2 - Segmentrapportering

NOK tusen	Asset Finance		Sales Finance		Sum	
	jan-juni 2016	jan-juni 2015	jan-juni 2016	jan-juni 2015	jan-juni 2016	jan-juni 2015
Resultat						
Driftsinntekter	192 101	190 699	266 790	253 783	458 891	444 482
Driftsresultat	102 601	132 734	141 008	153 508	243 610	286 242
Balanse						
Utlån til kunder	10 972 574	10 399 625	14 099 101	13 319 893	25 071 675	23 719 518

Note 3 - Andre kostnader

NOK tusen	2. kv 2016	2. kv 2015	Hele året 2015
Informasjonsteknologi	7 169	5 728	22 522
Markedsføring	690	1 745	6 023
Porto, telefon og kontorkostnader	2 505	2 466	10 615
Husleie - og eiendomskostnader	6 188	7 702	28 740
Andre	11 359	6 739	31 253
Sum	27 911	24 380	99 153

Note 4 – Kapitaldekning

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

	31.03.2016	30.06.2016	01.07.2016
Ren kjemekapital	12,0 %	12,5 %	13,5 %
Kjemekapital	13,5 %	14,0 %	15,0 %
Ansvarlig kapital	15,5 %	16,0 %	17,0 %

Økt kapitalkrav 30. juni 2016 skyldes kapitalkravet på 1 % poeng for en motsyklisk buffer. Fra 1. juli 2016 er det pålagt et kapitalkrav på 1 % som følge av at Nordea Bank Norge ASA er en systemviktig finansinstitusjon og dette kravet innbefatter også datterselskaper. Utover disse Pilar I kravene kan det fastsettes Pilar 2 krav gjennom ICAAP prosessen. Nordea Finans Norge AS inngår i konsernets ICAAP prosess. Nordea Finans Norge AS benytter IRB grunnleggende metode for bedrifter og institusjoner, men standard metode for SME, privatkunder, stat og kommune.

Spesifikasjon ansvarlig kapital

NOK mill	30. jun 2016 ¹	31. des 2015 ¹	30. jun 2015
Ren kjernekapital	3 222	3 011	2 606
Kjernekapital	3 222	3 011	2 606
Ansvarlig kapital	3 615	3 391	2 996

¹ Inklusive periodens resultat

Egenkapital ekskludert årets resultat

NOK mill	30. jun	31. des	30. jun
Ren kjernekapital eksklusiv periodens resultat	2 993	2 601	2 606
Ansvarlig kapital eksklusiv periodens resultat	3 385	2 981	2 996

Risiki

NOK mill	30. jun	30. jun	31. des	31. des	30. jun	30. jun
	2016	2016	2015	2015	2015	2015
	Risikovektede		Risikovektede		Risikovektede	
	Kapitalkrav	eiendeler	Kapitalkrav	eiendeler	Kapitalkrav	eiendeler
Kredittrisiko	1 519	18 983	1 402	17 517	1 323	16 547
IRB grunnleggende metode	797	9 960	713	8 907	659	8 232
- hvorav foretak	610	7 629	570	7 119	548	6 847
- hvorav institusjoner	2	26	2	31	-	1
- hvorav andre	185	2 305	141	1 757	111	1 384
Standardmetode	722	9 023	689	8 610	664	8 315
- hvorav stat og statlige institusjoner	2	22	2	23	2	22
- hvorav institusjoner		1		2		4
- hvorav foretak	1	17	3	39	3	44
- hvorav retail	526	6 577	514	6 422	491	6 136
- hvorav som er misligholdt	4	50	5	57	5	58
- hvorav aksjer	4	52	4	48	3	42
- hvorav andre	185	2 304	161	2 019	160	2 009
Operasjonell risiko	119	1 489	107	1 341	107	1 341
Sjablonmetoden	119	1 489	107	1 341	107	1 341
Ytterligere risikoeksponering ihht til art 3	6	79	6	76		
Delsum	1 644	20 551	1 515	18 934	1 431	17 888
Justering for minimumsgrenser						
Tilleggskrav i henhold til minimumsgrens	-	-	54	676	109	1 363
Sum	1 644	20 551	1 569	19 610	1 539	19 251

Kapitaldekning før overgangsreglene**

	30. jun	31. des	30. jun
	2016	2015	2015
Kjernekapitaldekning ekskl hybridkapital inkludert periodens resultat	15,7 %	15,9 %	15,7 %
Kjernekapitaldekning inkludert periodens resultat	15,7 %	15,9 %	15,7 %
Kapitaldekning inkludert periodens resultat	17,6 %	17,9 %	17,9 %
Kjernekapitaldekning ekskl hybridkapital eksklusiv periodens resultat	14,6 %	13,7 %	14,6 %
Kjernekapitaldekning eksklusiv periodens resultat	14,6 %	13,7 %	14,6 %
Kapitaldekning eksklusiv periodens resultat	16,5 %	15,7 %	16,7 %
Kapital kvotien (egne fond / kapital krav)		2,2	

Kapitaldekning etter overgangsreglene**

	30. jun 2016	31. des 2015	30. jun 2015
Kjernekapitaldekning ekskl hybridkapital inkludert periodens resultat	15,7 %	15,4 %	14,6 %
Kjernekapitaldekning inkludert periodens resultat	15,7 %	15,4 %	14,6 %
Kapitaldekning inkludert periodens resultat	17,6 %	17,2 %	16,7 %
Kjernekapitaldekning ekskl hybridkapital eksklusiv periodens resultat	14,6 %	13,3 %	13,5 %
Kjernekapitaldekning eksklusiv periodens resultat	14,6 %	13,3 %	13,5 %
Kapitaldekning eksklusiv periodens resultat	16,5 %	15,2 %	15,6 %

**Overgangsregler:

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

Note 5- Bundne bankinnskudd

Innskudd i finansinstitusjoner omfatter bundne skattetreksmidler med NOK 3,906 tusen.

Note 6 - Tap på utlån

NOK tusen	2. kv 2016	2. kv 2015	Hele året 2015
Tap på utlån til og fordringer på kunder			
- nedskrivninger	-31 758	-2 616	-72 120
- konstaterte tap	-12 770	-19 223	-47 994
- nedskrivninger bruk til å dekke konstaterte tap	7 951	16 320	35 976
- tilbakeføringer	12 408	12 643	47 516
- innganger på tidligere konstatert tap	2 205	1 997	9 192
Sum	-21 965	9 120	-27 429

Note 7 - Utlån og nedskrivninger

Endringer i nedskrivninger

NOK tusen	Individuelt vurderte	Utlån- grupper	Sum
Balanse per 1. jan 2016	-227 484	-56 213	-283 697
Nedskrivninger	-62 035	-8 811	-70 847
Reversering	32 174	0	32 174
Endringer i resultatregnskapet	-29 862	-8 811	-38 673
Nedskrivninger brukt til å dekke tap	14 274	0	14 274
Balanse per 31. jun 2016	-243 072	-65 025	-308 097

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 2015	-246 835	-48 236	-295 070
Nedskrivninger	-46 735	3 280	-43 455
Reversering	36 478	0	36 478
Endringer i resultatregnskapet	-10 257	3 280	-6 977
Nedskrivninger brukt til å dekke tap	23 811	0	23 811
Balanse per 30. jun 2015	-233 281	-44 955	-278 236

Utlån og fordringer på kunder og nedskrivning for verdifall

NOK tusen	30.jun 2016	30.jun 2015	31.des 2015
Utlån og fordringer uten verdifall	24 744 997	23 419 856	24 064 022
Utlån og fordringer med verdifall:	634 775	577 898	566 839
- Tapsutsatte	199 431	131 517	126 302
- Misligholdte	435 344	446 381	440 537
Utlån og fordringer før nedskrivninger	25 379 771	23 997 754	24 630 861
Nedskrivninger på individuelt vurderte utlån med verdifall:	-243 072	-233 281	-227 484
- Tapsutsatte	-63 880	-42 187	-39 219
- Misligholdte	-179 192	-191 094	-188 265
Nedskrivninger på utlånsgrupper med verdifall	-65 025	-44 955	-56 213
Nedskrivninger	-308 097	-278 236	-283 697

Utlån og fordringer på kunder, bokført verdi

	30.jun 2016	30.jun 2015	31.des 2015
Andel utlån med verdifall brutto	2,5 %	2,4 %	2,3 %
Andel utlån med verdifall netto	1,5 %	1,4 %	1,4 %
Samlet nedskrivningsgrad	1,2 %	1,2 %	1,2 %
Nedskrivningsgrad, individuelt vurdert utlån med verdifall	38,3 %	40,4 %	40,1 %

Note 8 - Klassifisering av finansielle instrumenter

NOK tusen	Utlån og fordring	Sum
Finansielle eiendeler		
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	15 699	15 699
Utlån til og fordringer på kunder	25 059 882	25 059 882
Aksjer i tilknyttede selskaper	19 665	19 665
Aksjer	2 824	2 824
Sum 30. jun 2016	25 098 070	25 098 070
Sum 31. des 2015	24 353 232	24 353 232
Sum 30. jun 2015	23 742 184	23 742 184
Finansiell gjeld		
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner	21 114 642	21 114 642
Ansvarlig lånekapital	380 000	380 000
Sum 30. jun 2016	21 494 642	21 494 642
Sum 31. des 2015	20 912 432	20 912 432
Sum 30. jun 2015	20 551 329	20 551 329

Note 9 – Driftsmidler leasing

Alle avtaler inngått i 2016 knyttet til operasjonell leasing har endret vilkår. Avtalene er flyttet fra operasjonell leasing til finansiell leasing. Avskrivninger for 2016, NOK tusen 8.044 er flyttet fra avskrivninger driftsmidler til renteinntekter og NOK tusen 9.076 er flyttet fra andre inntekter til

renteinntekter. Netto effekten på renteinntekter er NOK tusen 1.032.

I balansen er NOK tusen 178.905 flyttet fra driftsmidler leasing til fordringer på kunder.

Note 10 – Risikoforhold

Kredittrisiko er den største risikofaktoren i Nordea Finans Norge. Selskapet har også markedsrisiko, likviditetsrisiko, operasjonellrisiko, valutarisiko og renterisiko. Det er ingen

større endringer i risikosammensetningen selskapet sammenlignet med det som ble rapportert for året 2015.