

Rapport for 3. 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 30.09.2016

Sammendrag

Selskapet oppnådde et driftsresultat på 374,8 mill. kroner etter tre kvartaler i 2016. Tilsvarende periode i 2015 ga et driftsresultat på 415,6 mill. kroner. Avkastningen på egenkapital etter skatt er på 11,5 %. Egenkapitalen har siste 12 måneder økt med 26 % hvilket gir en negativ effekt på avkastningen sammenlignet med 2015. Utlånsveksten siste 12 måneder er 5,5 %. Utlånsveksten har kompensert for nedgang i rentemarginene slik at totale inntekter, eliminert for avskrivning operasjonell leasing, er på samme nivå som i 2015. Kostnadsveksten eksklusive avskrivninger på driftsmidler operasjonell leasing og økte kostnadsallokeringer er på 6,1 %. De individuelt vurderte tapene øker med 14,5 mill. kroner fra et meget lavt nivå i 2015. Den totale kapitaldekningen før overgangsregler er 21,3 %, mens ren kjernekapital er på 19,5 %.

Virksomheten

For å oppfylle fremtidige økte kapitalkrav gjennomførte Nordea Finans Norge en kapitalutvidelse på 752,8 mill. kroner i september. Denne utvidelsen ga økt kjernekapital gjennom økt overkursfond og økt aksjekapital. Tilleggskravene i PILLAR II er også tatt inn i estimatene for fremtidig kapitalbehov. 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.

Finansieringsselskapenes Forening opplyser at bransjen øker sine utlån siste 12 måneder på investeringskreditter løssøre med 8,3 % og 10,2 % på bilproduktene. Tilsvarende tall for Nordea Finans Norge er 4,7 % utlånsvekst for løssøre og 8,9 % for bilproduktene. Salget av nye personbiler hittil i 2016 viser en økning på 3,6 % sammenlignet med samme periode i 2015. Bilsalget i 2016 er derfor på et rekordhøyt nivå. Konkurransen i markedet er skjerpet og Norges Bank sin utlånsundersøkelse fra 3 kvartal 2016 rapporterer om lavere utlånsmargin til personkundemarkedet.

Utvikling i økonomien og rammevilkår

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 og lav rente har bidratt til å holde aktiviteten oppe. Oljeprisfallet har således hovedsakelig rammet regioner med oljerelatert virksomhet. I denne næringen har sysselsettingen blitt redusert med 18 % siste 12 måneder. Statistisk Sentralbyrå oppgir at arbeidsløsheten er 4,9 % i september og bruttonasjonalprodukt for Fastlands – Norge økte med 0,2 % i 2 kvartal 2016.

Resultatregnskap

Totale driftsinntekter hittil i år er 685,9 mill. kroner og utgjør 3,61 % p.a av gjennomsnittlig forvaltningskapital. I samme periode i 2015 var disse inntektene på 673,9 mill. kroner (3,82 %). Utlånsveksten på 5,5 % er årsaken til inntektsveksten.

Driftskostnadene utgjør 264,7 mill. kroner hittil i 2016 (230,4 mill. kroner). Avskrivninger driftsmidler leasing er inkludert med 47,6 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 12,1 mill. kroner i 2016.

Etter fradrag for avskrivninger operasjonell leasing utgjør kostnadene 1,14 % (1,03 %) av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Kostnadsprosenten er 31,6 % (28,9 %). Konsernbelastede kostnader har hatt en økning på 12,5 mill. kroner. Dette skyldes at støttefunksjonene er styrket og blitt mer tilgjengelige.

Netto tap utgjør 46,5 mill. kroner (27,9 mill. kroner) hittil i år. Tapene i 2016 utgjør 0,25 % p.a (0,15 %) av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Tapene inkluderer økning i nedskrivning på grupper med 9,6 mill. kroner. Disse er ikke individuelt vurdert, men vurdert ut fra endringer i kundens rating / scoring - nivåer og «management judgement» som begrunnes i endringer i makroøkonomi. Privat sektor har hatt en tapsprosent i 2016 på 0,13 % p.a. Tilsvarende tapsprosent for bedriftskunder er 0,31 % p.a.

Balanse 30.09.2016

Selskapets samlede forvaltningskapital var ved utgangen av september 25.830 mill. kroner.

Utlånet er i løpet av 2016 økt med 973 millioner kroner (3,9 %). Utlånsveksten har først og fremst kommet på bilfinansiering. Driftsmidler leasing beløper seg til 257 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 520 mill. kroner pr 30.09.2016, hvilket er en økning på 79,6 mill. kroner siden årsskiftet. Økningen kan henføres til ett enkeltstående engasjement. Det er i Norge registrert 5,0 % flere konkurser hittil i 2016 enn i samme periode i fjor. Tredje kvartal isolert har en økning på 14 %. Bygg og anlegg, som har 25 % av alle konkurser, er den bransjen som har størst økning i antall konkurser. Brutto tapsutsatte engasjement beløper seg til 168 mill. kroner som er en økning på 41,4 mill. kroner i 2016. Nedskrivning på individuelt vurderte engasjementer er 241,9 mill. kroner. I tillegg er det foretatt nedskrivning på grupper av utlån med 68,7 mill. kroner. Sum nedskrivninger utgjør 45,1 % av misligholdt og tapsutsatt volum. Nedskrivningene ansees å være tilstrekkelige til å dekke påregnelige tap.

Selskapets renterisiko, målt ved ett prosentpoeng renteendring, var ved siste kvartalsskifte 0,35 mill. EURO. Dette utgjør 35 % av besluttet limit. Valutaposisjonen, det vil si at differansen mellom eiendeler og gjeld, utgjør pr 30.9.2016 2,9 millioner omregnet til norske kroner. Selskapets likviditet baseres på trekkrettigheter hos morbank. Pr 30.9.2016 utgjør ubenyttet del av trekkfasiliteten 5.311 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 Operational Risk og Group Compliance. Group Internal Audit og Group Credit Control gjennomfører egne

kontrollhandlinger 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 ble dermed PILLAR I kapitalkravene for Nordea Finans Norge AS, ren kjernekapital 13,5 %, kjernekapitaldekning 15,0 % og kapitaldekning 17,0 % Kapitaldekningen etter overangregler og inkludert årets resultat pr 30.6.2016 er 21,1 % og ren kjernekapital er på 19,2 %. Overskudd 1. halvår 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 tilsvare 80 % av minstekravet etter BASEL I. Denne begrensningen gir økning i risiko vektete eiendeler på 257 mill. kroner 30.09.2016.

Framtidsutsikter

Økt offentlig pengebruk og lave renter forventes fortsatt å stimulere til vekst. Det antas derfor at arbeidsledigheten har nådd toppnivået, men det forventes likevel en svak vekst i økonomien det nærmeste året.

Hendelser etter balanse dagen

Som en følge av endringer i lovgivningen vedrørende pensjoner besluttet Nordea 25. oktober å endre pensjonsavtalene for alle ansatte i Norge som er født i 1958 eller senere fra ytelsesbasert til innskuddsbasert pensjon. Opptjente pensjonsmidler vil bli plassert som fripoliser og vil fortsatt bli presentert som pensjonsforpliktelser. Forpliktelsene vil fortsatt være i balansen, men de vil bli redusert da forutsetningen om fremtidig lønnsvekst faller bort. Dette vil gi en engangseffekt i reduserte personalkostnader for Nordea Finans Norge mellom 25 – 30 millioner kroner i 4. kvartal 2016.

Kvartalsvis utvikling

	3. kv 2016	2. kv 2016	1. kv 2016	4. kv 2015	3. kv 2015
NOK tusen					
Netto renteinntekter	166 127	168 627	164 216	169 798	171 424
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	26 382	29 163	30 584	29 177	26 951
Andre driftsinntekter	32 830	35 257	32 719	33 297	29 696
Sum driftsinntekter	225 338	233 047	227 519	232 273	228 072
Generelle administrasjonskostnader:					
Personalkostnader	-43 401	-44 278	-42 513	-42 598	-42 551
Andre kostnader	-29 213	-27 911	-28 899	-28 373	-21 729
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-313	-304	-252	-281	-285
Avskrivning driftmidler leasing	-15 612	-13 863	-18 098	-16 139	-14 089
Sum driftskostnader	-88 539	-86 355	-89 762	-87 391	-78 655
Resultat før tap	136 799	146 692	137 757	144 882	149 417
Tap på utlån, netto	-7 311	-21 965	-17 200	496	-21 407
Driftsresultat	129 488	124 727	120 557	145 378	128 010
Skattekostnad	-32 372	-31 182	-30 139	6 581	-34 563
Resultat for perioden	97 116	93 545	90 418	151 959	93 447

Resultatregnskap

NOK tusen	Note	3. kv 2016	3. kv 2015	jan-sep 2016	jan-sep 2015	Hele året 2015
Driftsinntekter						
Renteinntekter		217 554	236 288	653 775	708 075	937 883
Rentekostnader		-51 427	-64 864	-154 806	-205 658	-265 667
Netto renteinntekter		166 127	171 424	498 969	502 417	672 216
Gebyr- og provisjonsinntekter		28 422	29 177	92 357	91 531	122 736
Gebyr- og provisjonskostnader		-2 040	-2 226	-6 228	-5 953	-7 980
Netto gebyr- og provisjonsinntekter		26 382	26 951	86 129	85 578	114 755
Andre driftsinntekter		32 830	29 696	100 806	85 864	119 162
Sum driftsinntekter		225 338	228 072	685 904	673 860	906 133
Driftskostnader						
Generelle administrasjonskostnader:						
Personalkostnader		-43 401	-42 551	-130 192	-123 131	-165 728
Andre kostnader	3	-29 213	-21 729	-86 023	-70 780	-99 153
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		-313	-285	-869	-1 024	-1 305
Avskrivninger driftsmidler leasing	9	-15 612	-14 089	-47 572	-35 442	-51 581
Sum driftskostnader		-88 539	-78 655	-264 656	-230 377	-317 768
Resultat før tap		136 799	149 417	421 248	443 483	588 365
Tap på utlån, netto	6, 7	-7 311	-21 407	-46 476	-27 925	-27 429
Driftsresultat		129 488	128 010	374 773	415 558	560 936
Skattekostnad		-32 372	-34 563	-93 693	-112 201	-105 620
Resultat for perioden		97 116	93 447	281 080	303 357	455 316
Totalresultat						
NOK tusen		2016	2015	2016	2015	2015
Resultat for perioden		97 116	93 447	281 080	303 357	455 316
Pensjonskostnad						
Revaluering pensjonsforpliktelse		-3 012	15 970	-23 375	13 905	26 179
Skatt på revaluering ytelseplaner		778	-4 312	5 844	-3 754	-6 790
Øvrige resultatparametre, netto etter skatt		-2 234	11 658	-17 531	10 151	19 389
Totalresultat		94 883	105 105	263 549	313 508	474 705
Som tilskrives:						
Aksjonærer i Nordea Finans Norge AS		94 883	105 105	263 549	313 508	474 705
Sum		94 883	105 105	263 549	313 508	474 705

Balanse

NOK tusen	Note	30.sep 2016	30.sep 2015	31.des 2015
Eiendeler				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	5, 8	13 115	20 368	20 250
Utlån til og fordringer på kunder	7, 8, 9	25 406 303	23 989 083	24 332 983
Aksjer i tilknyttede selskaper	8	20 737	16 865	17 990
Aksjer	8	2 824	2 824	2 824
Immaterielle eiendeler		48 716	30 461	36 132
Varige driftsmidler		114	151	139
Driftsmidler leasing	9	257 044	320 488	350 209
Andre eiendeler		81 252	243	23 039
Sum eiendeler		25 830 105	24 380 483	24 783 566
Gjeld				
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner	8	20 480 234	20 290 207	20 532 432
Annen gjeld	1	155 369	181 449	72 409
Påløpte, ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		71 025	74 539	85 687
Pensjonsforpliktelse		61 748	61 785	41 814
Utsatt skatt		565 318	460 112	571 162
Ansvarlig lånekapital	8	380 000	380 000	380 000
Sum gjeld		21 713 694	21 448 092	21 683 504
Egenkapital				
Aksjekapital		75 663	75 600	75 600
Overkursfond		1 190 137	437 400	437 400
Tilbakholdt overskudd		2 850 611	2 419 391	2 587 062
Sum egenkapital		4 116 411	2 932 391	3 100 062
Sum gjeld og egenkapital		25 830 105	24 380 483	24 783 566

Oslo 10. november 2016

Peter Hupfeld
Styrets formann

Jon Brenden

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				281 080	281 080
Innbetalt kapital	63	752 737			752 800
Poster fra totalresultatet, etter skatt			-17 531		-17 531
Balanse per 30. sep 2016	75 663	1 190 137	-13 754	2 864 365	4 116 411

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

¹ Aksjekapitalen på NOK tusen 75.663, består av 63.000 aksjer med pålydende NOK 1.201

² Referere seg til Long Term Incentive Program (LTIP)

Kontantstrømoppstilling

NOK tusen	jan-sep 2016	jan-sep 2015	Hele året 2015
Driftsaktiviteter			
Driftsresultat	374 773	415 558	560 936
Justering for poster utenom kontantstrømmen	76 276	45 334	68 349
Betalt inntektsskatt	0	0	0
Kontantstrøm fra driftsaktiviteter før endring i eiendeler og gjeld i driftsaktivite	451 049	460 892	629 285
Endringer i eiendeler og gjeld til driftsaktiviteter	-1 238 363	-305 217	-419 852
Kontantstrøm fra driftsaktiviteter	-787 314	155 675	209 433
Investeringsaktiviteter			
Kjøp varige driftsmidler	0	-98	-98
Kjøp immaterielle eiendeler	-13 427	-8 984	-14 924
Kjøp driftsmidler, leasing	-51	-153 389	-203 799
Salg av driftsmidler, leasing	45 995	5 917	10 496
Kjøp av aksjer	0	-496	-496
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	32 517	-157 048	-208 821
Finansieringsaktiviteter			
Kapitalinnskudd	752 800	0	0
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	752 800	0	0
Kontantstrøm i perioden	-1 998	-1 374	612
Likviditetsbeholdning ved begynnelsen av perioden	5 513	4 901	4 901
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	3 515	3 528	5 513
Endring	-1 998	-1 374	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-sep 2016	jan-sep 2015	Hele året 2015
Fordringer på kredittinstitusjoner	3 515	3 528	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 30.09.16 utgjør denne NOK mill 25.791. Ubenyttet ramme per 30.09.16 utgjør NOK mill 5.311.

Noter

Note 1- Regnskapsprinsipper

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

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

Endrede regnskapsprinsipper og presentasjon

Regnskapsprinsippene og grunnlaget for vurderingene er, i det alt vesentligste uendret i forhold til årsrapporten for 2015, med unntak av klassifisering av resultat fra tilknyttede selskap som tidligere var rapportert på egen linje er nå rapportert under andre driftsinntekter.

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

NOK tusen	30.09.2016		30.09.2015		31.12.2015	
	Om-arbeidet	Før endring	Om-arbeidet	Før endring	Om-arbeidet	Før endring
Resultatregnskap						
Andre driftsinntekter	100 806	98 060	85 864	83 375	119 162	115 547
Resultat fra tilknyttet selskap	0	2 747	0	2 489	0	3 615
Driftsresultat	374 773	372 026	415 558	413 069	560 936	557 321
Kontantstrøm						
Driftsresultat	374 773	372 026	415 558	413 069	560 936	557 321
Justering for poster utenom kontantstrømmen	76 276	79 023	45 334	47 823	68 349	71 964

Note 2 - Segmentrapportering

NOK tusen	Asset Finance		Sales Finance		Sum	
	jan-sep 2016	jan-sep 2015	jan-sep 2016	jan-sep 2015	jan-sep 2016	jan-sep 2015
Resultat						
Driftsinntekter	288 252	287 596	397 651	383 775	685 903	671 371
Driftsresultat	157 931	186 534	216 842	226 535	374 773	413 069
Balanse						
Utlån til kunder	11 011 003	10 570 412	14 404 900	13 435 511	25 415 903	24 005 924

Note 3 - Andre kostnader

NOK tusen	3. kv 2016	3. kv 2015	Hele året 2015
	Informasjonsteknologi	7 405	5 052
Markedsføring	1 557	1 039	6 023
Porto, telefon og kontorkostnader	2 491	2 475	10 615
Husleie - og eiendomskostnader	6 117	6 842	28 740
Andre	11 643	6 321	31 253
Sum	29 213	21 729	99 153

Note 4 – Kapitaldekning

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

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

For å oppfylle økte kapitalkrav gjennomførte Nordea Finans Norge en kapitalutvidelse på 752,8 NOK mill i september. Utvidelsen resulterte i økt kjernekapital gjennom økt overkursfond og økt aksjekapital.

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. sep 2016 ²	31. des 2015 ¹	30. sep 2015 ¹
Ren kjernekapital	3 925	3 011	2 902
Kjernekapital	3 925	3 011	2 902
Ansvarlig kapital	4 311	3 391	3 305

¹ Inklusive periodens resultat

² Inklusiv resultat pr 30.06.16

Egenkapital ekskludert årets resultat

NOK mill	30. sep	31. des	30. sep
Ren kjernekapital eksklusiv periodens resultat	3 838	2 601	2 599
Ansvarlig kapital eksklusiv periodens resultat	4 224	2 981	3 002

Risiki

NOK mill	30. sep 2016	30. sep 2016	31. des 2015	31. des 2015	30. sep 2015	30. sep 2015
	Kapitalkrav	Risikovektede eiendeler	Kapitalkrav	Risikovektede eiendeler	Kapitalkrav	Risikovektede eiendeler
Kreditrisiko	1 528	19 095	1 402	17 517	1 391	17 393
IRB grunnleggende metode	798	9 980	713	8 907	712	8 904
- hvorav foretak	625	7 814	570	7 119	565	7 066
- hvorav institusjoner	4	53	2	31	7	81
- hvorav andre	169	2 112	141	1 757	141	1 756
Standardmetode	729	9 116	689	8 610	679	8 489
- hvorav stat og statlige institusjoner	2	22	2	23	2	21
- hvorav institusjoner	1	13		2		
- hvorav foretak	1	18	3	39	4	45
- hvorav retail	537	6 707	514	6 422	502	6 280
- hvorav som er misligholdt	4	48	5	57		
- hvorav aksjer	2	24	4	48		
- hvorav andre	183	2 283	161	2 019	171	2 143
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	7	82	6	76		
Delsum	1 654	20 666	1 515	18 934	1 499	18 734
Justering for minimumsgrenser						
Tilleggskrav i henhold til minimumsgrenser	21	257	54	676	67	833
Sum	1 675	20 923	1 569	19 610	1 565	19 567

Kapitaldekning før overgangsreglene**

	30. sep 2016	31. des 2015	30. sep 2015
Kjernekapitaldekning ekskl hybridkapital inkludert periodens resultat	19,5 %	15,9 %	15,5 %
Kjernekapitaldekning inkludert periodens resultat	19,5 %	15,9 %	15,5 %
Kapitaldekning inkludert periodens resultat	21,3 %	17,9 %	17,6 %
Kjernekapitaldekning ekskl hybridkapital eksklusiv periodens resultat	19,0 %	13,7 %	13,9 %
Kjernekapitaldekning eksklusiv periodens resultat	19,0 %	13,7 %	13,9 %
Kapitaldekning eksklusiv periodens resultat	20,9 %	15,7 %	16,0 %
Kapital kvotien (egne fond / kapital krav)		2,2	

Kapitaldekning etter overgangsreglene**

	30. sep 2016	31. des 2015	30. sep 2015
Kjernekapitaldekning ekskl hybridkapital inkludert periodens resultat	19,2 %	15,4 %	14,8 %
Kjernekapitaldekning inkludert periodens resultat	19,2 %	15,4 %	14,8 %
Kapitaldekning inkludert periodens resultat	21,1 %	17,2 %	16,9 %
Kjernekapitaldekning ekskl hybridkapital eksklusiv periodens resultat	18,8 %	13,3 %	13,3 %
Kjernekapitaldekning eksklusiv periodens resultat	18,8 %	13,3 %	13,3 %
Kapitaldekning eksklusiv periodens resultat	14,6 %	15,2 %	15,3 %

****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 3 515 tusen.

Note 6 - Tap på utlån

NOK tusen	3. kv 2016	3. kv 2015	Hele året 2015
Tap på utlån til og fordringer på kunder			
- nedskrivninger	-14 986	-28 633	-72 120
- konstaterte tap	-7 296	-7 545	-47 994
- nedskrivninger bruk til å dekke konstaterte tap	4 760	5 154	35 976
- tilbakeføringer	7 747	7 522	47 516
- innganger på tidligere konstatert tap	2 465	2 094	9 192
Sum	-7 311	-21 407	-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	-73 389	-12 444	-85 833
Reversering	39 920	0	39 920
Endringer i resultatregnskapet	-33 468	-12 444	-45 913
Nedskrivninger brukt til å dekke tap	19 034	0	19 034
Balanse per 31. sep 2016	-241 919	-68 658	-310 576

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	-61 217	-10 871	-72 088
Reversering	44 000	0	44 000
Endringer i resultatregnskapet	-17 216	-10 871	-28 088
Nedskrivninger brukt til å dekke tap	28 965	0	28 965
Balanse per 30. sep 2015	-235 086	-59 107	-294 193

Utlån og fordringer på kunder og nedskrivning for verdifall

NOK tusen	30.sep 2016	30.sep 2015	31.des 2015
Utlån og fordringer uten verdifall	25 038 582	23 716 167	24 064 022
Utlån og fordringer med verdifall:	687 897	583 950	566 839
- Tapsutsatte	167 741	117 799	126 302
- Misligholdte	520 156	466 151	440 537
Utlån og fordringer før nedskrivninger	25 726 479	24 300 117	24 630 861

Nedskrivninger på individuelt vurderte utlån med verdifall:	-241 919	-235 086	-227 484
- Tapsutsatte	-55 652	-39 666	-39 219
- Misligholdte	-186 267	-195 420	-188 265
Nedskrivninger på utlånsgrupper med verdifall	-68 658	-59 107	-56 213
Nedskrivninger	-310 576	-294 193	-283 697

Utlån og fordringer på kunder, bokført verdi	25 415 903	24 005 924	24 347 719
--	------------	------------	------------

	30.sep 2016	30.sep 2015	31.des 2015
Andel utlån med verdifall brutto	2,7 %	2,4 %	2,3 %
Andel utlån med verdifall netto	1,7 %	1,4 %	1,4 %
Samlet nedskrivningsgrad	1,2 %	1,2 %	1,2 %
Nedskrivningsgrad, individuelt vurdert utlån med verdifall	35,2 %	40,3 %	40,1 %

Note 8 - Klassifisering av finansielle instrumenter

NOK tusen	Utlån og fordring	Sum
Finansielle eiendeler		
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	13 115	13 115
Utlån til og fordringer på kunder	25 406 303	25 406 303
Aksjer i tilknyttede selskaper	20 737	20 737
Aksjer	2 824	2 824
Sum 30. sep 2016	25 442 979	25 442 979
Sum 31. des 2015	24 374 047	24 374 047
Sum 30. sep 2015	24 029 141	24 029 141
Finansiell gjeld		
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner	20 480 234	20 480 234
Ansvarlig lånekapital	380 000	380 000
Sum 30. sep 2016	20 860 234	20 860 234
Sum 31. des 2015	20 912 432	20 912 432
Sum 30. sep 2015	20 670 207	20 670 207

Note 9 – Risikoforhold

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

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