

Rapport for 1. kvartal 2017

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 31.03.2017

Sammendrag

Selskapet oppnådde et driftsresultat på 130,3 mill. kroner etter første kvartal i 2017. Tilsvarende periode i 2016 ga et driftsresultat på 120,6 mill. kroner. Avkastningen på egenkapital etter skatt er på 12,1 %. Egenkapitalen har siste 12 måneder økt med 1.203 mill. kroner (38 %) og ren kjerne kapitaldekningen er på 20,6 %. Selskapets høye kapitalisering påvirker egenkapitalavkastningen. Utlånsveksten siste 12 måneder er 7,2 %. Eliminert for avskrivning på operasjonell leasing er inntektsveksten 11,6 %. Kostnadsveksten eksklusive avskrivninger på driftsmidler operasjonell leasing og konsernallokerte kostnader er på 7,0 %. De individuelt vurderte tapene er 9,0 mill. kroner som tilsvarer 0,14 % av gjennomsnittlig utlån.

Organisering

Nordea Finans Norge AS var til og med 1. januar 2017 et heleid datterselskap av Nordea Bank Norge ASA. Som et ledd i en omorganisering i Nordea konsernet ble selskapet overført til Nordea Bank AB fra og med 2. januar 2017. Nordea Finance utgjør sammen med Trade Finance og Working Capital enheten Transaction Banking Financial Services som sammen med Cash Management og Cards utgjør enheten Transaction Banking. Nordea Finance har delt opp sin operative modell i de fire forretningsområdene Nordea Bank Sales, Point of Sale, Car Finance og Vendor Finance. 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 Finans selskapene eier til sammen 20 % av aksjene i NF Techfleet AB.

Utvikling i økonomien og rammevilkår

Aktiviteten i oljesektoren har falt kraftig og det er betydelig overkapasitet i oljerelaterte næringer. Imidlertid har nå fallet i petroleumsinvesteringer avtatt. Eksporten i andre næringer har økt og privat etterspørsel tatt seg opp. Ekspansiv finanspolitikk og lav rente har bidratt til å holde aktiviteten oppe og lav kronekurs har hjulpet eksportbedriftene. Ringvirkningene til øvrige

delar av norsk økonomi har derfor vært begrenset men har gitt en arbeidsledighet på 4,3 % i 2017. Lønningene steg i gjennomsnitt med 1,7 % i 2016 og reallønnen gikk ned med 1,8 %. Dette har ikke i særlig grad påvirket forbruk og investeringer. Salget av nye personbiler hittil i 2017 viser en økning på 3,1 % sammenlignet med samme periode i 2016.

Resultatregnskap

Totale driftsinntekter hittil i år er 233,7 mill. kroner og utgjør 3,55 % p.a av gjennomsnittlig forvaltningskapital. I samme periode i 2016 var de tilsvarende inntektene på 209,4 mill. kroner (3,40 %). Utlånsveksten på 7,2 % er årsaken til inntektsveksten.

Driftskostnadene utgjør 82,1 mill. kroner hittil i 2017. Avskrivninger driftsmidler leasing var i 2016 inkludert i driftskostnader med 18,1 mill. kroner. Dette refererte seg til operasjonell leasing hvor leasingobjektene klassifiseres som driftsmidler og avskrives som driftsmidler. Etter fradrag for avskrivninger operasjonell leasing var kostnadene 71,7 mill. kroner i 1. kvartal 2016.

Kostnadsveksten hittil i 2017 er dermed 10,4 mill. kroner. Økte konsern fakturerte kostnader utgjør 6,5 mill. kroner av denne økningen. Dette skyldes at støttefunksjonene er styrket og blitt mer tilgjengelige. Kostnadsprosenten er 35,1 % (30,9 %).

Netto tap utgjør 21,4 mill. kroner (17,2 mill. kroner) hittil i år. Tapene i 2017 utgjør 0,32 % p.a (0,28 %) av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Tapene inkluderer økning i nedskrivning på grupper med 12,4 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 2017 på 0,21 % p.a. Tilsvarende tapsprosent for bedriftskunder er 0,39 % p.a.

Balanse 31.03.2017

Selskapets samlede forvaltningskapital var ved utgangen av mars 26.408 mill. kroner.

Utlånet er i løpet av 2017 økt med 127 millioner kroner (0,5 %). Utlånsveksten har først og fremst kommet på bilfinansiering mens løsøreleasing har hatt en reduksjon i utlånet. Utlånsveksten siste 12

måneder er 7,2 %.

Risikoforhold

Brutto misligholdte engasjementer beløper seg til 436 mill. kroner pr 31.3.2017, hvilket er en økning på 41,8 mill. kroner siden årsskiftet. Økningen bør sees i sammenheng med utvikling tapsutsatte engasjement som har en nedgang på 72,1 mill. kroner siden nyttår. Det er i Norge registrert 8,0 % flere konkurser hittil i 2017 enn i samme periode i fjor. Bygg og anlegg, som har 29 % av alle konkurser, er den bransjen som Nordea Finans anser som mest tapsutsatt. Nedskrivning på individuelt vurderte engasjementer er 207,7 mill. kroner. I tillegg er det foretatt nedskrivning på grupper av utlån med 86,6 mill. kroner. Sum nedskrivninger utgjør 52,6 % 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 0,41 mill. EURO. Dette utgjør 41 % av besluttet limit. Valutaposisjonen, det vil si at differansen mellom eiendeler og gjeld, utgjør pr 31.3.2017 6,1 millioner omregnet til norske kroner. Selskapets likviditet baseres på trekkrettigheter hos morbank. Pr 31.3.2017 utgjør ubenyttet del av trekkfasiliteten 5.541 mill. kroner. Nordea Finans inngår i konsernets likviditetsstyring.

Internkontrollen er lagt opp for å redusere risikoen for direkte eller indirekte tap, eller tap av omdømme forårsaket av utilstrekkelige interne rutiner, systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser. 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 lovverk 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.

Kapitaldekning

Kapitaldekning før gulvregler pr 31.03.2017 er på 22,0 %. Dette er uendret fra forrige kvartal. Ren kjernekapital er på 20,6 %. Årets overskudd er inkludert i denne kapitaldekning. Forskjellen mellom beregningsgrunnlaget etter interne metoder og gulvet medfører et økt beregningsgrunnlag (REA) på 363 mill. kroner pr 31.03.2017, hvilket tilsvarer 29 mill. kroner i kjernekapital. Pilar II gir et tillegg på 5 mill. kroner i kjernekapital.

Utover de regulatoriske kravene i Pilar I har Nordea Finans Norge som mål om minst å holde en intern buffer som forventes å være tilstrekkelig til å møte eventuelle Pilar 2 krav fra myndighetene. Selskapet har pr 31.3.2017 en samlet kapitalbuffer utover gjeldende regulatorisk kapitalkrav på 8,8 % poeng i kjernekapital og en buffer på 6,7 % poeng i ansvarlig kapital etter gulvreglene. Overdekningen skyldes blant annet at tidligere bufferkrav på 2 % poeng som systemviktig finansinstitusjon falt bort som følge av endret eierstruktur.

Framtidsutsikter

Det er en forventning om en forsiktig konjunktur-oppgang. Det antas derfor at arbeidsledigheten har nådd toppnivået, men det forventes likevel en svak vekst i økonomien det nærmeste året.

Konkurransen i markedet oppfattes som økende og inntektsmarginen forventes å bli presset. Økt digitalisering og automatisering vil være nødvendig for å være konkurransedyktig i fremtidens marked.

Kvartalsvis utvikling

	1. kv 2017	4. kv 2016	3. kv 2016	2. kv 2016	1. kv 2016
NOK tusen					
Netto renteinntekter	184 799	176 178	166 127	168 627	164 216
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	31 982	29 979	26 382	29 163	30 584
Andre driftsinntekter	16 940	25 644	32 830	35 257	32 719
Sum driftsinntekter	233 721	231 800	225 338	233 047	227 519
Generelle administrasjonskostnader:					
Personalkostnader	-45 392	-8 379	-43 401	-44 278	-42 513
Andre kostnader	-36 359	-30 657	-29 213	-27 911	-28 899
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-314	-320	-313	-304	-252
Avskrivning driftmidler leasing	0	-691	-15 612	-13 863	-18 098
Sum driftskostnader	-82 065	-40 047	-88 539	-86 355	-89 762
Resultat før tap	151 656	191 754	136 799	146 692	137 757
Tap på utlån, netto	-21 356	2 480	-7 311	-21 965	-17 200
Driftsresultat	130 300	194 234	129 488	124 727	120 557
Resultat fra tilknyttet selskap	0				
Skattekostnad	-32 575	-46 586	-32 372	-31 182	-30 139
Resultat for perioden	97 725	147 648	97 116	93 545	90 418

Resultatregnskap

NOK tusen	Note	1. kv 2017	1. kv 2016	Hele året 2016
Driftsinntekter				
Renteinntekter		231 069	218 603	884 317
Rentekostnader		-46 270	-54 387	-209 170
Netto renteinntekter		184 799	164 216	675 147
Gebyr- og provisjonsinntekter		34 774	32 852	124 555
Gebyr- og provisjonskostnader		-2 792	-2 267	-8 447
Netto gebyr- og provisjonsinntekter		31 982	30 584	116 108
Andre driftsinntekter		16 940	32 719	126 449
Sum driftsinntekter		233 721	227 519	917 704
Driftskostnader				
Generelle administrasjonskostnader:				
Personalkostnader		-45 392	-42 513	-138 571
Andre kostnader	3	-36 359	-28 899	-116 680
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		-314	-252	-1 189
Avskrivninger driftsmidler leasing	9	0	-18 098	-48 263
Sum driftskostnader eksklusive tap på utlån		-82 065	-89 762	-304 702
Resultat før tap		151 656	137 757	613 002
Tap på utlån, netto	6, 7	-21 356	-17 200	-43 996
Driftsresultat		130 300	120 557	569 006
Skattekostnad		-32 575	-30 139	-141 422
Resultat for perioden		97 725	90 418	427 584
Totalresultat				
NOK tusen		2017	2016	2016
Resultat for perioden		97 725	90 418	427 584
Pensjonskostnad				
Revaluering pensjonsforpliktelse ¹		980	-20 263	-43 557
Skatt på revaluering ytelseplaner ¹		-245	5 066	10 889
Øvrige resultatkomponenter, netto etter skatt		735	-15 197	-32 668
Totalresultat		98 460	75 221	394 917
Som tilskrives:				
Aksjonærer i Nordea Finans Norge AS		98 460	75 221	394 917
Sum		98 460	75 221	394 917

Balanse

NOK tusen	Note	31 mar 2017	31 mar 2016	31.des 2016
Eiendeler				
Kontanter		1 560		200
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	5, 8	11 919	19 053	14 242
Utlån til og fordringer på kunder	7, 8	26 261 251	24 075 548	26 103 534
Aksjer i tilknyttede selskaper	8	23 435	18 773	22 829
Aksjer	8	2 824	2 824	2 824
Immaterielle eiendeler		78 087	38 801	73 440
Varige driftsmidler		123	130	141
Driftsmidler leasing	9	0	376 709	0
Andre eiendeler		28 820	7 694	8 522
Sum eiendeler		26 408 021	24 539 532	26 225 731
Gjeld				
Lån fra kredittinstitusjoner	8	20 772 272	20 192 514	20 687 482
Annen gjeld	1	169 571	106 635	141 490
Påløpte, ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		59 651	54 689	86 477
Pensjonsforpliktelser		47 542	64 315	50 002
Utsatt skatt		632 746	566 096	632 501
Ansvarlig lånekapital	8	380 000	380 000	380 000
Sum gjeld		22 061 783	21 364 249	21 977 952
Egenkapital				
Aksjekapital		75 663	75 600	75 663
Overkursfond		1 190 137	437 400	1 190 137
Annen egenkapital		3 080 438	2 662 283	2 981 979
Sum egenkapital		4 346 238	3 175 283	4 247 779
Sum gjeld og egenkapital		26 408 021	24 539 532	26 225 731

Oslo . mai 2017

Peter Hupfeld
Styrets formann

Jon Brenden

Trine Skøien

Mårten Broman

Sjur Loen
Adm.dir.

NOK tusen	Aksjekapital ¹	Andre fond	Annen Egenkapital		Sum egenkapital
			Andre reserver Ytelsepensjon	Tilbakeholdt overskudd	
Balanse per 1. jan 2017	75 663	1 190 137	-28 891	3 010 870	4 247 778
Resultat for perioden				97 725	97 725
Innbetalt kapital					
Poster fra totalresultatet, etter skatt			735		735
Balanse per 31. mar 2017	75 663	1 190 137	-28 156	3 108 595	4 346 238

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				427 584	427 584
Innbetalt kapital	63	752 737			752 800
Poster fra totalresultatet, etter skatt			-32 668		-32 668
Balanse per 31. des 2016	75 663	1 190 137	-28 891	3 010 870	4 247 778

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				90 418	90 418
Innbetalt kapital					0
Poster fra totalresultatet, etter skatt			-15 197		-15 197
Balanse per 31. mars 2016	75 600	437 400	-11 421	2 673 704	3 175 283

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

Kontantstrømoppstilling

NOK tusen	jan-mar 2017	jan-mar 2016	Hele året 2016
Driftsaktiviteter			
Driftsresultat	130 300	119 774	569 006
Justering for poster utenom kontantstrømmen	-12 084	1 801	33 405
Betalt inntektsskatt		0	0
Kontantstrøm fra driftsaktiviteter før endring i eiendeler og gjeld i driftsaktivite	118 216	121 575	602 411
Endringer i eiendeler i driftsaktiviteter			
Endring utlån til kredittinstitusjoner	1 069	1 207	6 043
Endring i utlån til kunder	-174 233	245 154	-1 538 175
Endring i andre eiendeler	-20 298	15 345	14 517
Endringer i gjeld driftsaktiviteter			
Endring annen gjeld	-4 493	4 087	-112
Kontantstrøm fra driftsaktiviteter	-79 739	387 368	-915 316
Investeringsaktiviteter			
Kjøp varige driftsmidler	0	0	-38
Kjøp immaterielle eiendeler	-4 944	-2 912	-38 459
Kjøp driftsmidler, leasing	0	-54 104	-51
Salg av driftsmidler, leasing	0	9 576	46 250
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-4 944	-47 440	7 701
Finansieringsaktiviteter			
Endring lån fra kredittinstitusjoner	84 790	-339 918	155 050
Kapitalinnskudd			752 800
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	84 790	-339 918	907 850
Kontantstrøm i perioden	107	9	235
Likviditetsbeholdning ved begynnelsen av perioden	5 748	5 513	5 513
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	5 855	5 523	5 748
Endring	107	9	235

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-mar 2017	jan-mar 2016	Hele året 2016
Fordringer på kredittinstitusjoner	5 855	5 523	5 748

Udisponert del av trekkfasiliteter er ikke medtatt i oppstillingen.

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

Omregnet med valutakursen 31.03.16 utgjør denne NOK mill 26.313

Ubenyttet ramme per 31.03.16 utgjør NOK mill 5.541.

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-mar 2017	jan-mar 2016	jan-mar 2017	jan-mar 2016	jan-mar 2017	jan-mar 2016
Resultat						
Driftsinntekter	87 386	93 162	146 335	134 357	233 721	227 519
Driftsresultat	41 814	53 051	88 486	67 506	130 300	120 557
Balanse						
Utlån til kunder	9 651 074	10 241 905	16 617 802	13 847 172	26 268 876	24 089 077

Note 3 - Andre kostnader

NOK tusen	1. kv 2017	1. kv 2016	Hele året 2016
Informasjonsteknologi	10 351	6 503	29 408
Markedsføring	1 417	1 168	5 745
Porto, telefon og kontorkostnader	2 992	3 195	10 896
Husleie - og eiendomskostnader	6 591	6 201	23 898
Andre	15 008	11 832	46 732
Sum	36 359	28 899	116 680

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	31 03 2017
Ren kjernekapital	12,0 %	13,0 %	13,5 %	11,5 %
Kjernekapital	13,5 %	14,0 %	15,0 %	13,0 %
Ansvarlig kapital	15,5 %	16,0 %	17,0 %	15,0 %

Nordea Finans Norge AS benytter IRB grunnleggende metode for bedrifter og institusjoner, men standard metode for SME, privatkunder, stat og kommune.

Som følge av endret eierstruktur falt kravet om en buffer på 2 %-poeng, som systemviktig finansforetak bort, fra 2. januar 2017.

Spesifikasjon ansvarlig kapital

NOK mill	31. mar 2017	31. des 2016*	31. mar 2016
Ren kjernekapital	4 170	4 157	3 001
Kjernekapital	4 170	4 157	3 001
Ansvarlig kapital	4 560	4 537	3 400

* Inklusiv periodens resultat

Egenkapital inkludert årets resultat

NOK mill	31. mar 2017	31. des 2016	31. mar 2016
Ren kjernekapital inkludert periodens resultat	4 268	4 157	3 136
Ansvarlig kapital inkludert periodens resultat	4 658	4 537	3 535

Risiki

NOK mill	31. mar 2017	31. mar 2017	31. des 2016	31. des 2016	31. mar 2016	31. mar 2016
	Risikovektede		Risikovektede		Risikovektede	
	Kapitalkrav	eiendeler	Kapitalkrav	eiendeler	Kapitalkrav	eiendeler
Kreditrisiko	1 527	19 086	1 526	19 079	1 416	17 699
IRB grunnleggende metode	765	9 567	789	9 859	706	8 826
- hvorav foretak	615	7 686	645	8 061	525	6 564
- hvorav institusjoner	3	35	3	30	4	45
- hvorav andre	147	1 846	141	1 768	177	2 217
Standardmetode	762	9 519	737	9 220	710	8 873
- hvorav stat og statlige institusjoner	2	23	2	22	2	22
- hvorav institusjoner		1		2		2
- hvorav foretak	3	38	2	30	1	16
- hvorav retail	554	6 920	547	6 838	521	6 509
- hvorav som er misligholdt	4	46	3	41	4	44
- hvorav aksjer	2	26	2	26	4	50
- hvorav andre	197	2 465	181	2 261	178	2 230
Operasjonell risiko	125	1 559	119	1 489	119	1 489
Sjablonmetoden	125	1 559	119	1 489	119	1 489
Ytterligere risikoeksponering ihht til art 3	3	39	4	43	6	72
Delsum	1 655	20 684	1 649	20 611	1 541	19 260
Justering for minimumsgrenser						
Tilleggskrav i henhold til minimumsgrenser	29	363	5	66	34	425
Sum	1 684	21 047	1 654	20 677	1 574	19 685

Kapitaldekning før overgangsreglene**

	31. mar 2017	31. des 2016	31. mar 2016
Kjernekapitaldekning inkludert periodens resultat	20,6 %	20,2 %	18,4 %
Kapitaldekning inkludert periodens resultat	22,5 %	22,0 %	17,4 %
Kjernekapitaldekning eksklusiv periodens resultat	20,2 %	18,1 %	15,6 %
Kapitaldekning eksklusiv periodens resultat	22,0 %	19,9 %	17,7 %
Kapital kvotien (egne fond / kapital krav)		2,2	

Kapitaldekning etter gulfregel**

	31. mar 2017	31. des 2016	31. mar 2016
Kjernekapitaldekning inkludert periodens resultat	20,3 %	20,1 %	16,0 %
Kapitaldekning inkludert periodens resultat	22,1 %	21,9 %	18,0 %
Kjernekapitaldekning eksklusiv periodens resultat	19,8 %	18,0 %	15,2 %
Kapitaldekning eksklusiv periodens resultat	21,7 %	19,9 %	17,3 %

****Gulfregler**

Som IRB godkjent institusjon må selskapet ha en ansvarlig kapital som minst tilsvarer 80 % av minstekravet etter BASEL I. Dette er en gulfregel som gjelder inntil videre.

Note 5- Bundne bankinnskudd

Innskudd i finansinstitusjoner omfatter bundne skattetrekkmidler med NOK 4.295 tusen.

Note 6 - Tap på utlån

NOK tusen	1. kv 2017	1. kv 2016	Hele året 2016
Tap på utlån til og fordringer på kunder			
- nedskrivninger	-44 211	-39 088	-94 210
- konstaterte tap	-34 032	-6 731	-36 265
- nedskrivninger bruk til å dekke konstaterte tap	37 512	6 323	25 142
- tilbakeføringer	16 696	19 766	48 503
- innganger på tidligere konstatert tap	2 680	2 531	12 834
Sum	-21 356	-17 200	-43 996

Note 7 - Utlån og nedskrivninger

Endringer i nedskrivninger

NOK tusen	Individuelt vurderte	Utlån- grupper	Sum
Balanse per 1. jan 2017	-230 069	-74 193	-304 262
Nedskrivninger	-31 854	-12 357	-44 211
Reversering	16 696	0	16 696
Endringer i resultatregnskapet	-15 158	-12 357	-27 515
Nedskrivninger brukt til å dekke tap	37 512	0	37 512
Balanse per 31. mar 2017	-207 715	-86 550	-294 265

NOK tusen	Individuelt vurderte	Utlån- grupper	Sum
Balanse per 1. jan 2016	-227 484	-56 213	-283 697
Nedskrivninger	-76 230	-17 980	-94 210
Reversering	48 503	0	48 503
Endringer i resultatregnskapet	-27 726	-17 980	-45 706
Nedskrivninger brukt til å dekke tap	25 142	0	25 142
Balanse per 31. des 2016	-230 069	-74 193	-304 262

NOK tusen	Individuelt vurderte	Utlån- grupper	Sum
Balanse per 1. jan 2016	-227 484	-56 213	-283 697
Nedskrivninger	-31 357	-2 732	-34 088
Reversering	19 766	0	19 766
Endringer i resultatregnskapet	-11 591	-2 732	-14 322
Nedskrivninger brukt til å dekke tap	6 323	0	6 323
Balanse per 30. mar 2016	-232 752	-58 945	-291 696

Utlån og fordringer på kunder og nedskrivning for verdifall

NOK tusen	31 mar 2017	31 mar 2016	31.des 2016
Utlån og fordringer uten verdifall	26 004 073	23 772 737	25 827 045
Utlån og fordringer med verdifall:	559 068	608 037	589 445
- Tapsutsatte	123 475	157 022	195 663
- Misligholdte	435 593	451 015	393 782
Utlån og fordringer før nedskrivninger	26 563 141	24 380 774	26 416 490
Nedskrivninger på individuelt vurderte utlån med verdifall:	-207 715	-232 752	-230 069
- Tapsutsatte	-37 223	-41 475	-68 884
- Misligholdte	-170 493	-191 277	-161 185
Nedskrivninger på utlånsgrupper med verdifall	-86 550	-58 945	-74 193
Nedskrivninger	-294 265	-291 696	-304 262

Utlån og fordringer på kunder, bokført verdi	26 268 876	24 089 077	26 112 228
--	------------	------------	------------

	31 mar 2017	31 mar 2016	31.des 2016
Andel utlån med verdifall brutto	2,1 %	2,5 %	2,2 %
Andel utlån med verdifall netto	1,3 %	1,5 %	1,4 %
Samlet nedskrivningsgrad	1,1 %	1,2 %	1,2 %
Nedskrivningsgrad, individuelt vurdert utlån med verdifall	37,2 %	38,3 %	39,0 %

NOK tusen	Utlån og fordring	Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	Sum
Finansielle eiendeler			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	11 919		11 919
Utlån til og fordringer på kunder	26 261 251		26 261 251
Aksjer		2 824	2 824
Sum 31. mar 2017	26 273 171	2 824	26 275 995
Sum 31. des 2016	26 117 776	2 824	26 120 600
Sum 31. mar 2016	24 094 600	2 824	24 097 424
	Annenn finansiell gjeld		Sum
Finansiell gjeld			
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner	20 772 272		20 772 272
Ansvarlig lånekapital	380 000		380 000
Sum 31. mar 2017	21 152 272	-	-
Sum 31. des 2016	21 067 482		21 067 482
Sum 31. mar 2016	20 572 514	-	20 572 514

Note 9 – Risikoforhold

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

større endringer i risikosammensetningen selskapet sammenlignet med det som ble rapportert for året 2016.