

# Rapport for 2. 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](http://www.nordea.com)

[www.nordeafinans.no](http://www.nordeafinans.no)

## Kvartalsrapport fra styret 30.06.2017

### Sammendrag

Selskapet oppnådde et driftsresultat på 275,1 mill. kroner etter første halvår i 2017. Tilsvarende periode i 2017 ga et driftsresultat på 245,3 mill. kroner. Egenkapitalen har siste 12 måneder økt med 1.184 mill. kroner (36 %) og ren kjerne kapitaldekning er på 19,5 %. Utlånsveksten siste 12 måneder er 5,5 %. Eliminert for avskrivning på operasjonell leasing er inntektsveksten 8,9 %. Kostnadsveksten eksklusive avskrivninger på driftsmidler operasjonell leasing og konsernallokerte kostnader er på 6,1 %. De individuelt vurderte tapene er 19,6 mill. kroner som tilsvarer 0,15 % 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

Veksten i BNP for fastlands Norge ble 2,6 % p.a i første kvartal 2017. Dette er en vesentlig forbedring fra 2016. Ekspansiv finanspolitikk og lav rente har bidratt til å holde aktiviteten oppe og lav kronekurs har hjulpet eksportbedriftene. Ringvirkningene av oljeprisfallet til øvrige deler av norsk økonomi har derfor vært begrenset. Høy aktivitet i byggenæringen har bidratt positivt. Nedgang i boligpriser siste måneder har foreløpig ikke gitt utslag i byggeaktiviteten, men kan på sikt gi lavere byggeaktivitet. Registret arbeidsledighet

har de siste månedene blitt redusert med ca 1.000 ledige hver måned. Salget av nye personbiler hittil i 2017 viser en økning på 0,3 % sammenlignet med samme periode i 2016. Markedsituasjonen for bilfinansiering har vært svært god da bilsalget har vært økende de siste årene.

### Resultatregnskap

Totale driftsinntekter hittil i år er 464,8 mill. kroner og utgjør 3,50 % p.a av gjennomsnittlig forvaltningskapital. I samme periode i 2016 var de tilsvarende inntektene på 428,6 mill. kroner (3,45 %). Utlånsveksten på 5,5 % er årsaken til inntektsveksten.

Driftskostnadene utgjør 163,1 mill. kroner hittil i 2017. Avskrivninger driftsmidler leasing var i 2016 inkludert i driftskostnader med 32,0 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 144,2 mill. kroner i 1. halvår 2016.

Kostnadsveksten hittil i 2017 er dermed 19 mill. kroner. Økte konsern fakturerte kostnader utgjør 10,2 mill. kroner av denne økningen. Dette skyldes at støttefunksjonene er styrket og blitt mer tilgjengelige. Kostnadsprosenten er 35,1 % (31,3 %).

Netto tap utgjør 26,5 mill. kroner (39,2 mill. kroner) hittil i år. Tapene i 2017 utgjør 0,20 % p.a (0,31 %) av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Privat sektor har hatt en tapsprosent i 2017 på 0,20 % p.a. Dette er den samme tapsprosent som for bedriftskunder. Tapene inkluderer økning i nedskrivning på grupper med 6,9 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.

### Balanse 30.6.2017

Selskapets samlede forvaltningskapital var ved utgangen av juni 26.979 mill. kroner.

Utlånet er i løpet av 2017 økt med 670 millioner kroner (2,5 %). Utlånsveksten har først og fremst kommet på bilfinansiering og factoring, mens løsøreleasing har hatt en reduksjon i utlånet. Utlånsveksten siste 12 måneder er 5,5 %.

## Risikoforhold

Brutto misligholdte engasjementer beløper seg til 446,9 mill. kroner pr 30.6.2017, hvilket er en økning på 53,1 mill. kroner siden årsskiftet. Økningen bør sees i sammenheng med utvikling tapsutsatte engasjementer som har en nedgang på 64,0 mill. kroner siden nyttår. Det er i Norge registrert 3.229 konkurser hittil i 2017 hvilket er på samme nivå som fjoråret. Bygg og anlegg er den bransjen som Nordea Finans anser som mest tapsutsatt. Nedskrivning på individuelt vurderte engasjementer er 215,4 mill. kroner. I tillegg er det foretatt nedskrivning på grupper av utlån med 81,1 mill. kroner. Sum nedskrivninger utgjør 51,2 % 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 0,25 mill. EURO. Dette utgjør 25 % av besluttet maksimal limit. Valutaposisjonen, det vil si at differansen mellom eiendeler og gjeld, utgjør pr 30.6.2017 5,5 millioner omregnet til norske kroner. Selskapets likviditet baseres på trekkrettigheter hos morbank. Pr 30.6.2017 utgjør ubenyttet del av trekkfasiliteten 6.233 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 er pr 30.6.2017 er på 23,0 %. Dette er økning på 1 % poeng fra forrige kvartal. Ren kjernekapital er på 21,1 %. Årets overskudd er inkludert i denne kapitaldekning. Forskjellen mellom beregningsgrunnlaget etter interne metoder og gulvet medfører økt beregningsgrunnlag (REA) på 363 mill. kroner pr 30.6.2017, hvilket tilsvarer 29 mill. kroner i kjernekapital.

Utover de regulatoriske kravene i Pilar I har Nordea Finans Norge som mål om minst å holde en kapitalbuffer som forventes å være tilstrekkelig til å møte eventuelle Pilar 2 krav som ikke dekkes under Pilar 1 risikoer. Selskapet har pr 30.6.2017 en samlet kapitalbuffer utover gjeldende Pilar 1 kapitalkrav på 9,3 % poeng i ren kjernekapital og en buffer på 7,6 % poeng i ansvarlig kapital etter gulvreglene, men med årets overskudd inkludert. Overdekningen skyldes blant annet at tidligere bufferkrav på 2 % poeng som systemviktig finansinstitusjon falt bort som følge av endret eierstruktur. Pilar 2 kravene for 2017 er foreløpig ikke fastsatt i SREP prosessen.

## Framtidsutsikter

Utviklingen hittil i 2017 gir forventninger om en forsiktig konjunkturoppgang. Reallønnsveksten forventes å bli moderat og arbeidsledigheten stabil på nåværende nivå.

Markedet for bilfinansiering forventes fortsatt å være bra, men konkurransen i markedet forventes å være sterk. Inntektsmarginen forventes derfor å bli presset. Økt digitalisering og automatisering vil være nødvendig for å være konkurransedyktig i fremtidens marked.

## Kvartalsvis utvikling

	2. kv 2017	1. kv 2017	4. kv 2016	3. kv 2016	2. kv 2016
NOK tusen					
Netto renteinntekter	182 546	184 799	176 178	166 127	168 627
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	29 636	31 982	29 979	26 382	29 163
Andre driftsinntekter	18 890	16 940	25 644	32 830	35 257
<b>Sum driftsinntekter</b>	<b>231 072</b>	<b>233 721</b>	<b>231 800</b>	<b>225 338</b>	<b>233 047</b>
Generelle administrasjonskostnader:					
Personalkostnader	-48 374	-45 392	-8 379	-43 401	-44 278
Andre kostnader	-32 124	-36 359	-30 657	-29 213	-27 911
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-580	-314	-320	-313	-304
Avskrivning driftmidler leasing	0	0	-691	-15 612	-13 863
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>-81 077</b>	<b>-82 065</b>	<b>-40 047</b>	<b>-88 539</b>	<b>-86 355</b>
<b>Resultat før tap</b>	<b>149 995</b>	<b>151 656</b>	<b>191 754</b>	<b>136 799</b>	<b>146 692</b>
Tap på utlån, netto	-5 157	-21 356	2 480	-7 311	-21 965
<b>Driftsresultat</b>	<b>144 838</b>	<b>130 300</b>	<b>194 234</b>	<b>129 488</b>	<b>124 727</b>
Resultat fra tilknyttet selskap	0	0			
Skattekostnad	-36 209	-36 209	-46 586	-32 372	-31 182
<b>Resultat for perioden</b>	<b>108 629</b>	<b>94 091</b>	<b>147 648</b>	<b>97 116</b>	<b>93 545</b>

## Resultatregnskap

NOK tusen	Note	2. kv 2017	2. kv 2016	jan-juni 2017	jan-juni 2016	Hele året 2016
<b>Driftsinntekter</b>						
Renteinntekter		230 050	217 618	461 119	436 221	884 317
Rentekostnader		-47 504	-48 992	-93 774	-103 379	-209 170
Netto renteinntekter		182 546	168 627	367 345	332 842	675 147
Gebyr- og provisjonsinntekter		31 833	31 083	66 607	63 935	124 555
Gebyr- og provisjonskostnader		-2 197	-1 920	-4 989	-4 188	-8 447
Netto gebyr- og provisjonsinntekter		29 636	29 163	61 618	59 747	116 108
Andre driftsinntekter		18 890	35 257	35 830	67 977	126 449
<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>231 072</b>	<b>233 047</b>	<b>464 793</b>	<b>460 566</b>	<b>917 704</b>
<b>Driftskostnader</b>						
Generelle administrasjonskostnader:						
Personalkostnader		-48 374	-44 278	-93 766	-86 791	-138 571
Andre kostnader	3	-32 124	-27 911	-68 483	-56 810	-116 680
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		-580	-304	-894	-556	-1 189
Avskrivninger driftsmidler leasing	9	0	-13 863	0	-31 960	-48 263
<b>Sum driftskostnader eksklusive tap på utlån</b>		<b>-81 077</b>	<b>-86 356</b>	<b>-163 143</b>	<b>-176 117</b>	<b>-304 702</b>
<b>Resultat før tap</b>		<b>149 995</b>	<b>146 691</b>	<b>301 650</b>	<b>284 449</b>	<b>613 002</b>
Tap på utlån, netto	6, 7	-5 157	-21 965	-26 513	-39 165	-43 996
<b>Driftsresultat</b>		<b>144 838</b>	<b>124 726</b>	<b>275 137</b>	<b>245 284</b>	<b>569 006</b>
Skattekostnad		-36 209	-31 182	-68 784	-61 321	-141 422
<b>Resultat for perioden</b>		<b>108 629</b>	<b>93 544</b>	<b>206 353</b>	<b>183 963</b>	<b>427 584</b>
<b>Totalresultat</b>						
NOK tusen		2017	2016	2017	2016	2016
<b>Resultat for perioden</b>		<b>108 629</b>	<b>93 544</b>	<b>206 353</b>	<b>183 963</b>	<b>427 584</b>
<b>Pensjonskostnad</b>						
Revaluering pensjonsforpliktelse		-4 878	-2 630	-3 898	-22 893	-43 557
Skatt på revaluering ytelseplaner		1 220	658	975	5 723	10 889
<b>Øvrige resultatkomponenter, netto etter skatt</b>		<b>-3 659</b>	<b>-1 972</b>	<b>-2 924</b>	<b>-17 170</b>	<b>-32 668</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>104 970</b>	<b>91 572</b>	<b>203 430</b>	<b>166 793</b>	<b>394 917</b>
<b>Som tilskrives:</b>						
Aksjonærer i Nordea Finans Norge AS		104 970	91 572	203 430	166 793	394 917
<b>Sum</b>		<b>104 970</b>	<b>91 572</b>	<b>203 430</b>	<b>166 793</b>	<b>394 917</b>

## Balanse

NOK tusen	Note	30.jun 2017	30.jun 2016	31.des 2016
<b>Eiendeler</b>				
Kontanter		1 198	0	200
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	5, 8	13 956	15 699	14 242
Utlån til og fordringer på kunder	7, 8	26 789 153	25 059 882	26 103 534
Aksjer i tilknyttede selskaper	8	23 039	19 665	22 829
Aksjer	8	2 824	2 824	2 824
Immaterielle eiendeler		84 495	44 484	73 440
Varige driftsmidler		105	122	141
Driftsmidler leasing		0	294 656	0
Andre eiendeler		64 603	142 067	8 522
<b>Sum eiendeler</b>		<b>26 979 374</b>	<b>25 579 399</b>	<b>26 225 731</b>
<b>Gjeld</b>				
Lån fra kredittinstitusjoner	8	21 236 137	21 114 642	20 687 482
Annen gjeld	1	155 809	133 156	141 490
Påløpte, ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		71 371	60 278	86 477
Pensjonsforpliktelse		53 322	59 028	50 002
Utsatt skatt		631 527	565 438	632 501
Ansvarlig lånekapital	8	380 000	380 000	380 000
<b>Sum gjeld</b>		<b>22 528 165</b>	<b>22 312 542</b>	<b>21 977 952</b>
<b>Egenkapital</b>				
Aksjekapital		75 663	75 600	75 663
Overkursfond		1 190 137	437 400	1 190 137
Annen egenkapital		3 185 408	2 753 857	2 981 979
<b>Sum egenkapital</b>		<b>4 451 208</b>	<b>3 266 857</b>	<b>4 247 779</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>26 979 374</b>	<b>25 579 399</b>	<b>26 225 731</b>

Oslo, 14. august 2017

Peter Hupfeld  
Styrets formann

Jon Brenden

Trine Skøien

Kristoffer Engelschiøn

Sjur Loen  
Adm.dir.

## Oppstilling over endringer i egenkapitalen

NOK tusen	Aksjekapital <sup>1</sup>	Andre fond	Annen Egenkapital		Sum egenkapital
			Andre reserver Ytelsepensjon	Tilbakeholdt overskudd	
<b>Balanse per 1. jan 2017</b>	<b>75 663</b>	<b>1 190 137</b>	<b>-28 891</b>	<b>3 010 870</b>	<b>4 247 778</b>
Resultat for perioden				206 353	206 353
Innbetalt kapital					
Poster fra totalresultatet, etter skatt			-2 924		-2 924
<b>Balanse per 30. juni 2017</b>	<b>75 663</b>	<b>1 190 137</b>	<b>-31 815</b>	<b>3 217 223</b>	<b>4 451 208</b>

NOK tusen	Aksjekapital <sup>1</sup>	Andre fond	Annen Egenkapital		Sum egenkapital
			Andre reserver Ytelsepensjon	Tilbakeholdt overskudd	
<b>Balanse per 1. jan 2016</b>	<b>75 600</b>	<b>437 400</b>	<b>3 777</b>	<b>2 583 286</b>	<b>3 100 062</b>
Resultat for perioden				427 584	427 584
Innbetalt kapital	63	752 737			752 800
Poster fra totalresultatet, etter skatt			-32 668		-32 668
<b>Balanse per 31. des 2016</b>	<b>75 663</b>	<b>1 190 137</b>	<b>-28 891</b>	<b>3 010 870</b>	<b>4 247 778</b>

NOK tusen	Aksjekapital <sup>1</sup>	Andre fond	Annen Egenkapital		Sum egenkapital
			Andre reserver Ytelsepensjon	Tilbakeholdt overskudd	
<b>Balanse per 1. jan 2016</b>	<b>75 600</b>	<b>437 400</b>	<b>3 777</b>	<b>2 583 286</b>	<b>3 100 062</b>
Resultat for perioden				183 962	183 962
Innbetalt kapital					0
Poster fra totalresultatet, etter skatt			-17 169		-17 169
<b>Balanse per 30. juni 2016</b>	<b>75 600</b>	<b>437 400</b>	<b>-13 392</b>	<b>2 767 248</b>	<b>3 266 855</b>

<sup>1</sup> Aksjekapitalen på NOK tusen 75.663, består av 63.000 aksjer med pålydende NOK 1.201

## Kontantstrømoppstilling

NOK tusen	jan-juni 2017	jan-juni 2016	Hele året 2016
<b>Driftsaktiviteter</b>			
Driftsresultat	275 137	119 774	569 006
Justering for poster utenom kontantstrømmen	3 873	1 801	33 405
Betalt inntektsskatt	-68 924	0	0
<b>Kontantstrøm fra driftsaktiviteter før endring i eiendeler og gjeld i driftsaktivite</b>	<b>210 086</b>	<b>121 575</b>	<b>602 411</b>
<b>Endringer i eiendeler i driftsaktiviteter</b>			
Endring utlån til kredittinstitusjoner	-1 191	1 207	6 043
Endring i utlån til kunder	-704 493	245 154	-1 538 175
Endring i andre eiendeler	-56 082	15 345	14 517
<b>Endringer i gjeld driftsaktiviteter</b>			
Endring annen gjeld	14 459	4 087	-112
<b>Kontantstrøm fra driftsaktiviteter</b>	<b>-537 220</b>	<b>387 368</b>	<b>-915 316</b>
<b>Investeringsaktiviteter</b>			
Kjøp varige driftsmidler	0	0	-38
Kjøp immaterielle eiendeler	-11 914	-2 912	-38 459
Kjøp driftsmidler, leasing	0	-54 104	-51
Salg av driftsmidler, leasing	0	9 576	46 250
<b>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-11 914</b>	<b>-47 440</b>	<b>7 701</b>
<b>Finansieringsaktiviteter</b>			
Endring lån fra kredittinstitusjoner	548 655	-339 918	155 050
Kapitalinnskudd			752 800
<b>Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>548 655</b>	<b>-339 918</b>	<b>907 850</b>
<b>Kontantstrøm i perioden</b>	<b>-478</b>	<b>9</b>	<b>235</b>
Likviditetsbeholdning ved begynnelsen av perioden	5 748	5 513	5 513
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	5 270	5 523	5 748
<b>Endring</b>	<b>-478</b>	<b>9</b>	<b>235</b>

### 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 2017	jan-juni 2016	Hele året 2016
Kontanter	1 198	0	200
Fordringer på kredittinstitusjoner	4 072	5 523	5 548

Udisponert del av trekkfasiliteter er ikke medtatt i oppstillingen.

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

Omregnet med valutakursen 30.06.17 utgjør denne NOK mill 27.470

Ubenyttet ramme per 30.06.17 utgjør NOK mill 6.233.



## 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 2017	jan-juni 2016	jan-juni 2017	jan-juni 2016	jan-juni 2017	jan-juni 2016
<b>Resultat</b>						
Driftsinntekter	177 417	193 776	287 376	266 790	464 793	460 566
Driftsresultat	91 044	104 276	184 093	141 008	275 137	245 284
<b>Balanse</b>						
Utlån til kunder	10 100 432	10 972 574	16 698 606	14 099 101	26 799 037	25 071 675

### Note 3 - Andre kostnader

NOK tusen	2. kv	2. kv	Hele året
	2017	2016	2016
Informasjonsteknologi	7 810	7 169	29 408
Markedsføring	793	690	5 745
Porto, telefon og kontorkostnader	2 366	2 505	10 896
Husleie - og eiendomskostnader	6 545	6 188	23 898
Andre	14 611	11 359	46 732
<b>Sum</b>	<b>32 124</b>	<b>27 911</b>	<b>116 680</b>

## 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 rapporteringstidspunktet og foregående år angitt nedenfor.

	30.06.2017	30.06.2016
Ren kjernekapital	11,5 %	13,0 %
Kjernekapital	13,0 %	14,0 %
Ansvarlig kapital	15,0 %	16,0 %

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	30. jun 2017	31. des 2016*	30. jun 2016*
Ren kjernekapital	4 157	4 157	3 222
Kjernekapital	4 157	4 157	3 222
Ansvarlig kapital	4 537	4 537	3 615

\* Inklusiv periodens resultat

### Egenkapital inkludert årets resultat

NOK mill	30. jun 2017	31. des 2016	30. jun 2016*
Ren kjernekapital inkludert periodens resultat	4 432	4 157	3 222
Ansvarlig kapital inkludert periodens resultat	4 812	4 537	3 615

### Risiki

NOK mill	30. jun 2017		30. jun 2017		31. des 2016		31. des 2016		30. jun 2016*		30. jun 2016*	
	Kapitalkrav	Risikovektede eiendeler	Kapitalkrav	Risikovektede eiendeler	Kapitalkrav	Risikovektede eiendeler	Kapitalkrav	Risikovektede eiendeler	Kapitalkrav	Risikovektede eiendeler	Kapitalkrav	Risikovektede eiendeler
<b>Kreditrisiko</b>	1 555	19 438	1 526	19 079	1 519	18 983						
IRB grunnleggende metode	791	9 886	789	9 859	797	9 960						
- hvorav foretak	638	7 970	645	8 061	610	7 629						
- hvorav institusjoner	2	29	3	30	2	26						
- hvorav andre	151	1 887	141	1 768	185	2 305						
Standardmetode	764	9 552	737	9 220	722	9 023						
- hvorav stat og statlige institusjoner	-	-	2	22	2	22						
- hvorav institusjoner		1		2		1						
- hvorav foretak	3	37	2	30	1	17						
- hvorav retail	567	7 089	547	6 838	526	6 577						
- hvorav som er misligholdt	4	55	3	41	4	50						
- hvorav aksjer	2	26	2	26	4	52						
- hvorav andre	188	2 344	181	2 261	185	2 304						
<b>Operasjonell risiko</b>	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	27	-	4	43	6	79						
Delsum	1 707	20 997	1 649	20 611	1 644	20 551						
<b>Justering for minimumsgrenser</b>												
Tilleggskrav i henhold til minimumsgrensene	29	363	5	66	-	-						
<b>Sum</b>	<b>1 736</b>	<b>21 360</b>	<b>1 654</b>	<b>20 677</b>	<b>1 643</b>	<b>20 551</b>						

**Kapitaldekning før overgangsreglene\*\***

	30. jun 2017	31. des 2016	30. jun 2016*
Kjernekapitaldekning inkludert periodens resultat	21,1 %	20,2 %	15,7 %
Kapitaldekning inkludert periodens resultat	23,0 %	22,0 %	17,5 %
Kjernekapitaldekning eksklusiv periodens resultat	19,8 %	18,1 %	14,6 %
Kapitaldekning eksklusiv periodens resultat	21,6 %	19,9 %	16,5 %
Kapital kvotien (egne fond / kapital krav)		2,2	

**Kapitaldekning etter gulvregel\*\***

	30. jun 2017	31. des 2016	30. jun 2016*
Kjernekapitaldekning inkludert periodens resultat	20,8 %	20,1 %	15,7 %
Kapitaldekning inkludert periodens resultat	22,6 %	21,9 %	17,6 %
Kjernekapitaldekning eksklusiv periodens resultat	19,5 %	18,0 %	14,6 %
Kapitaldekning eksklusiv periodens resultat	21,3 %	19,9 %	16,5 %

**\*\*Gulvregler**

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

**Note 5- Bundne bankinnskudd**

Innskudd i finansinstitusjoner omfatter bundne skattetrekksmidler med NOK 4.072 tusen.

**Note 6 - Tap på utlån**

NOK tusen	2. kv 2017	2. kv 2016	Hele året 2016
<b>Tap på utlån til og fordringer på kunder</b>			
- nedskrivninger	-10 670	-31 758	-94 210
- konstaterte tap	-4 933	-12 770	-36 265
- nedskrivninger bruk til å dekke konstaterte tap	-3 024	7 951	25 142
- tilbakeføringer	11 508	12 408	48 503
- innganger på tidligere konstatert tap	1 962	2 205	12 834
<b>Sum</b>	<b>-5 157</b>	<b>-21 965</b>	<b>-43 996</b>

## Note 7 - Utlån og nedskrivninger

### Endringer i nedskrivninger

NOK tusen	Individuelt vurderte	Utlån- grupper	Sum
<b>Balanse per 1. jan 2017</b>	<b>-230 069</b>	<b>-74 193</b>	<b>-304 262</b>
Nedskrivninger	-47 982	-6 899	-54 881
Reversering	28 204	0	28 204
<b>Endringer i resultatregnskapet</b>	<b>-19 778</b>	<b>-6 899</b>	<b>-26 677</b>
Nedskrivninger brukt til å dekke tap	34 488	0	34 488
<b>Balanse per 30. juni 2017</b>	<b>-215 359</b>	<b>-81 092</b>	<b>-296 451</b>

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

NOK tusen	Individuelt vurderte	Utlån- grupper	Sum
<b>Balanse per 1. jan 2016</b>	<b>-227 484</b>	<b>-56 213</b>	<b>-283 697</b>
Nedskrivninger	-62 035	-8 811	-70 847
Reversering	32 174	0	32 174
<b>Endringer i resultatregnskapet</b>	<b>-29 862</b>	<b>-8 811</b>	<b>-38 673</b>
Nedskrivninger brukt til å dekke tap	14 274	0	14 274
<b>Balanse per 30. juni 2016</b>	<b>-243 072</b>	<b>-65 025</b>	<b>-308 097</b>

### Utlån og fordringer på kunder og nedskrivning for verdifall

NOK tusen	30.jun 2017	30.jun 2016	31.des 2016
Utlån og fordringer uten verdifall	26 516 873	24 773 471	25 827 045
Utlån og fordringer med verdifall:	578 615	608 037	589 445
- Tapsutsatte	131 685	157 022	195 663
- Misligholdte	446 930	451 015	393 782
<b>Utlån og fordringer før nedskrivninger</b>	<b>27 095 488</b>	<b>25 381 508</b>	<b>26 416 490</b>
Nedskrivninger på individuelt vurderte utlån med verdifall:	-215 359	-243 072	-230 069
- Tapsutsatte	-37 260	-41 475	-68 884
- Misligholdte	-178 100	-201 597	-161 185
Nedskrivninger på utlånsgrupper med verdifall	-81 092	-65 025	-74 193
<b>Nedskrivninger</b>	<b>-296 451</b>	<b>-308 097</b>	<b>-304 262</b>
Utlån og fordringer på kunder, bokført verdi	26 799 037	25 073 412	26 112 228
	30.jun 2017	30.jun 2016	31.des 2016
Andel utlån med verdifall brutto	2,1 %	2,4 %	2,2 %
Andel utlån med verdifall netto	1,3 %	1,4 %	1,4 %
Samlet nedskrivningsgrad	1,1 %	1,2 %	1,2 %
Nedskrivningsgrad, individuelt vurdert utlån med verdifall	37,2 %	40,0 %	39,0 %

## Note 8 - Klassifisering av finansielle instrumenter

NOK tusen	Utlån og fordring	Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	Sum
<b>Finansielle eiendeler</b>			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	13 956		13 956
Utlån til og fordringer på kunder	26 789 153		26 789 153
Aksjer		2 824	2 824
Sum 30. jun 2017	26 803 109	2 824	26 805 933
Sum 31. des 2016	26 117 776	2 824	26 120 600
Sum 31. jun 2016	25 075 581	2 824	25 078 405
	Annen finansiell gjeld		Sum
<b>Finansiell gjeld</b>			
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner	21 236 137		21 236 137
Ansvarlig lånekapital	380 000		380 000
Sum 30. jun 2017	21 616 137	-	21 616 137
Sum 31. des 2016	21 067 482		21 067 482
Sum 31. jun 2016	21 494 642	-	21 494 642

## 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.