

Rapport for 3. 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 30.09.2017

Sammendrag

Selskapet oppnådde et driftsresultat på 413,4 mill. kroner etter tre kvartaler i 2017. Tilsvarende periode i 2016 ga et driftsresultat på 374,8 mill. kroner. Eliminert for avskrivning på operasjonell leasing i 2016 er inntektsveksten 8,6 %, mens utlånsveksten siste 12 måneder er 4,8 %. Gjennomsnittlig egenkapital har siste 12 måneder økt med 23 %. Kostnadsveksten eksklusive avskrivninger på driftsmidler tilknyttet operasjonell leasing og konsernallokerte kostnader er på 6,0 %. De individuelt vurderte tapene er 27,3 mill. kroner som tilsvarer 0,14 % av gjennomsnittlig utlån.

Virksomheten

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.

Finansnæringen er i rask utvikling med økt digitalisering, mer automatisering og roboter samt nye aktører. For å være konkurransedyktig i et fremtidig finansmarked er det nødvendig å investere i den nye teknologien og kompetansen samt hente ut de kostnadseffektene og kundefordelene som dette gir. Nordea Finans har på nordisk nivå utviklet et nytt låne og leasingssystem som skal tas i bruk i alle nordiske land. Dette forventes å gi det grunnlaget som er nødvendig for å være med på denne utviklingen. Nordea har i lys av den teknologiske utviklingen besluttet kostnadsbesparelser hvilket innebærer bemanningsreduksjoner de neste 3-4 årene.

Utvikling i økonomien og rammevilkår

Veksten i norsk økonomi har tatt seg opp, men kapasitetsutnyttelsen er fortsatt under det normale. Arbeidsledigheten på 4,2 % er lavere enn tidligere prognoser. 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 boligprisene har vært særlig sterk i Oslo med 3,6 % i 3. kvartal. Dette har foreløpig ikke gitt utslag i byggeaktiviteten, men kan på sikt gi lavere byggeaktivitet. Salget av nye personbiler hittil i 2017 viser en økning på 0,4 % sammenlignet med samme periode i 2016. Markedsituasjonen for bilfinansiering har vært svært god da bilsalget har vært økende de siste årene.

Endringer i IFRS som ikke er innført

IASB har fullført den nye standarden for finansielle instrumenter, IFRS 9 "Finansielle instrumenter". IFRS 9 dekker klassifisering og måling, verdifall og generell sikringsbokføring og erstatter gjeldende krav i IAS 39. IFRS 9 gjelder fra 1. januar 2018.

Resultatregnskap

Totale driftsinntekter hittil i år er 693,0 mill. kroner og utgjør 3,46 % p.a av gjennomsnittlig forvaltningskapital. I samme periode i 2016 var de tilsvarende inntektene på 685,9 mill. kroner. Korrigert for regnskapsmessig klassifisering er sammenlignbare inntekter 638,2 mill. kroner (3,40 %) i 2016. Utlånsveksten er på 4,8 %. Driftskostnadene utgjør 241,1 mill. kroner hittil i 2017. Avskrivninger driftsmidler leasing var i 2016 inkludert i driftskostnader med 47,6 mill. kroner. Dette refererte seg til operasjonell leasing hvor leasing objektene klassifiseres og avskrives som driftsmidler. Etter fradrag for avskrivninger på operasjonell leasing var kostnadene 217,1 mill. kroner i 2016. Kostnadsveksten hittil i 2017 er dermed 24 mill. kroner. Økte konsernfakturerte kostnader utgjør 10,9 mill. kroner av denne økningen. Økningen skyldes at støttfunksjonene er styrket og blitt mer tilgjengelige. Kostnadsprosenten er 34,8 % (31,6 %). Netto tap utgjør 38,4 mill. kroner (46,5 mill. kroner) hittil i år. Tapene i 2017 utgjør 0,19 % p.a (0,25 %) av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Privat sektor har hatt en tapsprosent i 2017 på 0,19 % p.a. mens bedriftskundene har en tapsprosent på 0,20 %. Tapene inkluderer økning i nedskrivning på grupper med 11,1 mill. kroner i 2016.

Balanse 30.9.2017

Selskapets samlede forvaltningskapital var ved utgangen av september 27.081 mill. kroner.

Utlånet er i løpet av 2017 økt med 792 millioner kroner (3,0 %). Utlånsveksten har først og fremst kommet på bilfinansiering og factoring, mens løssørelasing har hatt en reduksjon i utlånet. Utlånsveksten siste 12 måneder er 4,7 %.

Risikoforhold

Brutto misligholdte engasjementer beløper seg til 447,2 mill. kroner pr 30.9.2017, hvilket er en økning på 53,4 mill. kroner siden årsskiftet. Økningen bør sees i sammenheng med i utvikling tapsutsatte engasjement som har en nedgang på 73,7 mill. kroner siden nyttår. Det er i Norge registrert 4.539 konkurser og tvangsavviklinger hittil i 2017 hvilket er en nedgang på 3,8 % sammenlignet med fjoråret. Nedskrivning på individuelt vurderte engasjementer er 216,2 mill. kroner. I tillegg er det foretatt nedskrivning på grupper av utlån med 85,3 mill. kroner. Sum nedskrivninger utgjør 53,9 % 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 0,18 mill. EURO. Dette utgjør 18 % av besluttet maksimal limit. Valutaposisjonen, det vil si at differansen mellom eiendeler og gjeld, utgjør pr 30.9.2017 3,7 millioner omregnet til norske kroner. Selskapets likviditet baseres på trekkrettigheter hos morbank. Pr 30.9.2017 utgjør ubenyttet del av trekkfasiliteten 5.824 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 inntrer. 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 30.9.2017 er på 22,5 %. Dette er økning på 1 % poeng siden nyttår. Ren kjernekapital er på 20,8 %. Årets overskudd er inkludert i denne kapitaldekning. Forskjellen mellom beregnings-grunnlaget etter interne metoder og gulvet medfører økt beregningsgrunnlag (REA) på 150 mill. kroner pr 30.9.2017, hvilket tilsvarer 29 mill. kroner i kjernekapital. Kapitaldekning etter gulvregler og eksklusive overskudd er henholdsvis 21,1 % og 19,3 %. De regulatoriske kravene etter pilar I er 15,0 % i ansvarlig kapital, 13,0 % i kjernekapital og 11,5 % i ren kjernekapital.

Utover de regulatoriske kravene i pilar I skal pilar II dekke de risikoene som under pilar I ikke tar høyde for. Gjennom ICAAP og Finanstilsynets skjønnsmessige vurdering (SREP) for 2017 er det satt pilar II krav på 2,4 % for Nordea Finans Norge. Selskapet har en overdekning på 3,5 % poeng i kjernekapital og 3,8 % poeng i ansvarlig kapital når både pilar I og pilar II kravene er hensyntatt. Årets overskudd er da ikke inkludert.

Overdekningen skyldes blant annet at tidligere bufferkrav på 2 % poeng som systemviktig finansinstitusjon falt bort som følge av endret eierstruktur fra og med 1. januar 2017. Det langsiktige kapitalmålet skal også ta hensyn til økningen i motsyklisk kapitalbuffer fra 1,5 % til 2,0 % som trer i kraft 31.12.2017.

Framtidsutsikter

Norges Bank anslår at fastlandsøkonomien i Norge vil vokse med 2 % i 2017 og vekstraten vil holde seg uendret de nærmeste årene. 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

NOK tusen	3 kv 2017	2. kv 2017	1. kv 2017	4. kv 2016	3. kv 2016
Netto renteinntekter	181 941	182 546	184 799	176 178	166 127
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	29 626	29 636	31 982	29 979	26 382
Andre driftsinntekter	16 595	18 890	16 940	25 644	32 830
Sum driftsinntekter	228 162	231 072	233 721	231 800	225 338
Generelle administrasjonskostnader:					
Personalkostnader	-45 730	-48 374	-45 392	-8 379	-43 401
Andre kostnader	-31 562	-32 124	-36 359	-30 657	-29 213
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-704	-580	-314	-320	-313
Avskrivning driftmidler leasing	0	0	0	-691	-15 612
Sum driftskostnader	-77 996	-81 077	-82 065	-40 047	-88 539
Resultat før tap	150 166	149 995	151 656	191 754	136 799
Tap på utlån, netto	-11 878	-5 157	-21 356	2 480	-7 311
Driftsresultat	138 287	144 838	130 300	194 234	129 488
Resultat fra tilknyttet selskap	0	0	0		
Skattekostnad	-34 572	-36 209	-34 572	-46 586	-32 372
Resultat for perioden	103 715	108 629	95 728	147 648	97 116

Resultatregnskap

NOK tusen	Note	3. kv 2017	3. kv 2016	jan-sept 2017	jan-sept 2016	Hele året 2016
Driftsinntekter						
Renteinntekter		225 001	217 554	686 120	653 775	884 317
Rentekostnader		-43 059	-51 427	-136 833	-154 806	-209 170
Netto renteinntekter		181 941	166 127	549 287	498 969	675 147
Gebyr- og provisjonsinntekter		31 580	28 422	98 186	92 357	124 555
Gebyr- og provisjonskostnader		-1 954	-2 040	-6 942	-6 228	-8 447
Netto gebyr- og provisjonsinntekter		29 626	26 382	91 244	86 129	116 108
Andre driftsinntekter		16 595	32 830	52 424	100 806	126 449
Sum driftsinntekter		228 162	225 339	692 955	685 904	917 704
Driftskostnader						
Generelle administrasjonskostnader:						
Personalkostnader		-45 730	-43 401	-139 497	-130 192	-138 571
Andre kostnader	3	-31 562	-29 213	-100 045	-86 023	-116 680
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		-704	-313	-1 598	-869	-1 189
Avskrivninger driftsmidler leasing	9	0	-15 612	0	-47 572	-48 263
Sum driftskostnader eksklusive tap på utlån		-77 996	-88 539	-241 139	-264 656	-304 702
Resultat før tap		150 166	136 800	451 816	421 248	613 002
Tap på utlån, netto	6, 7	-11 878	-7 311	-38 392	-46 476	-43 996
Driftsresultat		138 287	129 489	413 425	374 772	569 006
Skattekostnad		-34 572	-32 372	-103 356	-93 693	-141 422
Resultat for perioden		103 715	97 117	310 069	281 079	427 584
Totalresultat						
NOK tusen		2017	2016	2017	2016	2016
Resultat for perioden		103 715	97 117	310 069	281 079	427 584
Pensjonskostnad						
Revaluering pensjonsforpliktelse		8 096	-3 012	4 198	-23 375	-43 557
Skatt på revaluering ytelseplaner		-2 024	778	-1 050	5 844	10 889
Øvrige resultatkomponenter, netto etter skatt		6 072	-2 234	3 149	-17 531	-32 668
Totalresultat		109 788	94 883	313 217	263 548	394 917
Som tilskrives:						
Aksjonærer i Nordea Finans Norge AS		109 788	94 883	313 217	263 548	394 917
Sum		109 788	94 883	313 217	263 548	394 917

Balanse

NOK tusen	Note	30.sep 2017	30.sep 2016	31.des 2016
Eiendeler				
Kontanter		1 163	0	200
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	5, 8	13 345	13 115	14 242
Utlån til og fordringer på kunder	7, 8	26 911 329	25 406 303	26 103 534
Aksjer i tilknyttede selskaper	8	23 595	20 737	22 829
Aksjer	8	2 824	2 824	2 824
Immaterielle eiendeler		89 778	48 716	73 440
Varige driftsmidler		88	114	141
Driftsmidler leasing		0	257 044	0
Andre eiendeler		39 102	81 252	8 522
Sum eiendeler		27 081 224	25 830 105	26 225 731
Gjeld				
Lån fra kredittinstitusjoner	8	21 190 078	20 480 234	20 687 482
Annen gjeld	1	185 385	155 369	141 490
Påløpte, ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		85 087	71 025	86 477
Pensjonsforpliktelse		46 128	61 748	50 002
Utsatt skatt		633 551	565 318	632 501
Ansvarlig lånekapital	8	380 000	380 000	380 000
Sum gjeld		22 520 228	21 713 694	21 977 952
Egenkapital				
Aksjekapital		75 663	75 663	75 663
Overkursfond		1 190 137	1 190 137	1 190 137
Annen egenkapital		3 295 196	2 850 611	2 981 979
Sum egenkapital		4 560 996	4 116 411	4 247 779
Sum gjeld og egenkapital		27 081 224	25 830 105	26 225 731

Oslo, 9. november 2017

Peter Hupfeld
Styrets formann

Jon Brenden

Trine Skøien

Kristoffer Engelschiøn

Sjur Loen
Adm.dir.

Kontantstrømoppstilling

NOK tusen	jan-sept 2017	jan-sept 2016	Hele året 2016
Driftsaktiviteter			
Driftsresultat	413 425	374 773	569 006
Justering for poster utenom kontantstrømmen	26 231	76 276	33 405
Betalt inntektsskatt	-68 924	0	0
Kontantstrøm fra driftsaktiviteter før endring i eiendeler og gjeld i driftsaktivite	370 732	451 049	602 411
Endringer i eiendeler i driftsaktiviteter			
Endring utlån til kredittinstitusjoner	-1 039	5 137	6 043
Endring i utlån til kunder	-834 261	-1 122 356	-1 538 175
Endring i andre eiendeler	-30 581	-58 213	14 517
Endringer i gjeld driftsaktiviteter			
Endring annen gjeld	9 463	-10 733	-112
Kontantstrøm fra driftsaktiviteter	-485 686	-735 116	-915 316
Investeringsaktiviteter			
Kjøp varige driftsmidler	0	0	-38
Kjøp immaterielle eiendeler	-17 883	-13 427	-38 459
Kjøp driftsmidler, leasing	0	-51	-51
Salg av driftsmidler, leasing	0	45 995	46 250
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-17 883	32 517	7 701
Finansieringsaktiviteter			
Endring lån fra kredittinstitusjoner	502 597	-52 198	155 050
Kapitalinnskudd		752 800	752 800
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	502 597	700 602	907 850
Kontantstrøm i perioden	-972	-1 998	235
Likviditetsbeholdning ved begynnelsen av perioden	5 748	5 513	5 513
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	4 776	3 515	5 748
Endring	-972	-1 998	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-sept 2017	jan-sept 2016	Hele året 2016
Kontanter	1 163	0	200
Fordringer på kredittinstitusjoner	3 613	3 515	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 30.09.17 utgjør denne NOK mill 27.014

Ubenyttet ramme per 30.09.17 utgjør NOK mill 5.824.

Oppstilling over endringer i egenkapitalen

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				310 069	310 069
Innbetalt kapital					0
Poster fra totalresultatet, etter skatt			3 149		3 149
Balanse per 30. september 2017	75 663	1 190 137	-25 743	3 320 939	4 560 996

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				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

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

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".

Endringer i IFRS som fortsatt ikke er innført IFRS 9 "Finansielle instrumenter"

IASB har fullført den nye standarden for finansielle instrumenter, IFRS 9 "Finansielle instrumenter". IFRS 9 dekker klassifisering og måling, verdifall og generell sikringsbokføring og erstatter gjeldende krav i IAS 39. IFRS 9 gjelder fra årsperioder som begynner 1. januar 2018.

Note 2 - Segmentrapportering

NOK tusen	Asset Finance		Sales Finance		Sum	
	jan-sept 2017	jan-sept 2016	jan-sept 2017	jan-sept 2016	jan-sept 2017	jan-sept 2016
Resultat						
Driftsinntekter	264 036	288 252	428 919	397 651	692 955	685 903
Driftsresultat	70 782	157 931	204 355	216 842	413 425	374 773
Balanse						
Utlån til kunder	9 919 674	11 011 003	17 001 387	14 404 900	26 921 061	25 415 903

Note 3 - Andre kostnader

NOK tusen	3. kv	3. kv	Hele året
	2017	2016	2016
Informasjonsteknologi	7 809	7 405	29 408
Markedsføring	1 238	1 557	5 745
Porto, telefon og kontorkostnader	2 323	2 491	10 896
Husleie - og eiendomskostnader	6 595	6 117	23 898
Andre	13 597	11 643	46 732
Sum	31 562	29 213	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 rapporteringstidspunktet og foregående år angitt nedenfor.

	30.09.2017	30.09.2016
Ren kjernekapital	11,5 %	13,0 %
Kjernekapital	13,0 %	14,0 %
Ansvarlig kapital	15,0 %	16,0 %

Som følge av endret eierstruktur falt kravet om en buffer på 2 % - poeng, som systemviktig finansforetak bort, fra 2. januar 2017. Imidlertid vil motskyklisk bufferkrav øke fra 1,5 % til 2,0 % fra 31.12.2017. Pilar II kravet er satt til 2,4 % og kommer i tillegg til pilar I krav som angitt foran.

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

Spesifikasjon ansvarlig kapital

	30. sep 2017	31. des 2016*	30. sep 2016 ¹
NOK mill			
Ren kjernekapital	4 159	4 157	3 925
Kjernekapital	4 159	4 157	3 925
Ansvarlig kapital	4 539	4 537	4 311

* Inklusiv periodens resultat

¹ Inklusiv resultat pr 30.09.16

Egenkapital inkludert årets resultat

	30. sep 2017	31. des 2016	30. sep 2016 ¹
NOK mill			
Ren kjernekapital inkludert periodens resultat	4 469	4 157	3 838
Ansvarlig kapital inkludert periodens resultat	4 849	4 537	4 224

Risiki

	30. sep 2017	30. sep 2017	31. des 2016	31. des 2016	30. sep 2016 ¹	30. sep 2016 ¹
	Risikovektede		Risikovektede		Risikovektede	
NOK mill	Kapitalkrav	eiendeler	Kapitalkrav	eiendeler	Kapitalkrav	eiendeler
Kreditrisiko	1 598	19 973	1 526	19 079	1 528	19 095
IRB grunnleggende metode	829	10 358	789	9 859	798	9 980
- hvorav foretak	671	8 386	645	8 061	625	7 814
- hvorav institusjoner	5	60	3	30	4	53
- hvorav andre	153	1 912	141	1 768	169	2 112
Standardmetode	769	9 616	737	9 220	729	9 116
- hvorav stat og statlige institusjoner	-	-	2	22	2	22
- hvorav institusjoner		1		2	1	13
- hvorav foretak	3	37	2	30	1	18
- hvorav retail	571	7 134	547	6 838	537	6 707
- hvorav som er misligholdt	5	64	3	41	4	48
- hvorav aksjer	2	26	2	26	2	24
- hvorav andre	188	2 354	181	2 261	183	2 283
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	27	-	4	43	7	82
Delsum	1 750	21 532	1 649	20 611	1 654	20 666
Justering for minimumsgrenser						
Tilleggskrav i henhold til minimumsgrenser	29	150	5	66	21	257
Sum	1 779	21 682	1 654	20 677	1 675	20 923

Kapitaldekning før overgangsreglene**

	30. sep 2017	31. des 2016	30. sep 2016 ¹
Kjernekapitaldekning inkludert periodens resultat	20,8 %	20,2 %	19,5 %
Kapitaldekning inkludert periodens resultat	22,5 %	22,0 %	21,3 %
Kjernekapitaldekning eksklusiv periodens resultat	19,3 %	18,1 %	19,0 %
Kapitaldekning eksklusiv periodens resultat	21,1 %	19,9 %	20,9 %
Kapital kvotien (egne fond / kapital krav)		2,2	

Kapitaldekning etter gulvregel**

	30. sep 2017	31. des 2016	30. sep 2016 ¹
Kjernekapitaldekning inkludert periodens resultat	20,6 %	20,1 %	19,2 %
Kapitaldekning inkludert periodens resultat	22,4 %	21,9 %	21,1 %
Kjernekapitaldekning eksklusiv periodens resultat	19,2 %	18,0 %	18,8 %
Kapitaldekning eksklusiv periodens resultat	20,9 %	19,9 %	14,6 %

****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 skattetreksmidler med NOK 4.072 tusen.

Note 6 - Tap på utlån

NOK tusen	3. kv 2017	3. kv 2016	Hele året 2016
Tap på utlån til og fordringer på kunder			
- nedskrivninger	-14 890	-14 986	-94 210
- konstaterte tap	-9 488	-7 296	-36 265
- nedskrivninger bruk til å dekke konstaterte tap	5 559	4 760	25 142
- tilbakeføringer	4 231	7 747	48 503
- innganger på tidligere konstatert tap	2 710	2 465	12 834
Sum	-11 879	-7 311	-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	-58 624	-11 147	-69 771
Reversering	32 435	0	32 435
Endringer i resultatregnskapet	-26 189	-11 147	-37 336
Nedskrivninger brukt til å dekke tap	40 047	0	40 047
Balanse per 30. september 2017	-216 212	-85 339	-301 551

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	-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 30. september 2016	-241 919	-68 658	-310 576

Utlån og fordringer på kunder og nedskrivning for verdifall

NOK tusen	30.sep 2017	30.sep 2016	31.des 2016
Utlån og fordringer uten verdifall	26 653 451	25 038 582	25 827 045
Utlån og fordringer med verdifall:	569 162	687 897	589 445
- Tapsutsatte	121 975	167 741	195 663
- Misligholdte	447 187	520 156	393 782
Utlån og fordringer før nedskrivninger	27 222 613	25 726 479	26 416 490
Nedskrivninger på individuelt vurderte utlån med verdifall:	-216 212	-241 919	-230 069
- Tapsutsatte	-33 523	-55 652	-68 884
- Misligholdte	-182 689	-186 267	-161 185
Nedskrivninger på utlånsgrupper med verdifall	-85 339	-68 658	-74 193
Nedskrivninger	-301 551	-310 576	-304 262
Utlån og fordringer på kunder, bokført verdi	26 921 061	25 415 903	26 112 228
	30.sep 2017	30.sep 2016	31.des 2016
Andel utlån med verdifall brutto	2,1 %	2,7 %	2,2 %
Andel utlån med verdifall netto	1,3 %	1,7 %	1,4 %
Samlet nedskrivningsgrad	1,1 %	1,2 %	1,2 %
Nedskrivningsgrad, individuelt vurdert utlån med verdifall	38,0 %	35,2 %	39,0 %

Note 8 - Klassifisering av finansielle instrumenter

NOK tusen	Utlån og fordring	Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	Sum
Finansielle eiendeler			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	13 345		13 345
Utlån til og fordringer på kunder	26 911 329		26 911 329
Aksjer	23 595	2 824	26 419
Sum 30. Sept 2017	26 948 269	2 824	26 951 093
Sum 31. des 2016	26 117 776	2 824	26 120 600
Sum 30. Sept 2016	25 440 155	2 824	25 442 979
	Annen finansiell gjeld		Sum
Finansiell gjeld			
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner	21 190 078		21 190 078
Ansvarlig lånekapital	380 000		380 000
Sum 30. Sept 2017	21 570 078	-	21 570 078
Sum 31. des 2016	21 067 482		21 067 482
Sum 30. Sept 2016	20 860 234	-	20 860 234

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.