

Nordea



Årsrapport 2019

Nordea Finans Norge AS

## Innhold

### Nordea Finans Norge AS

- Fem år i sammendrag	3
- Styrets årsberetning	4
- Resultatregnskap	8
- Balanse	9
- Oppstilling over endringer i egenkapital	10
- Kontantstrømoppstilling	11
- Noter til regnskapet	13
- Revisjonsberetning	40

## Nordea Finans Norge AS – Fem år i sammendrag

### Resultat

NOK tusen	2019	2018	2017	2016	2015
Resultat før tap	569 275	595 183	605 842	613 002	584 750
Tap på utlån, netto	149 729	49 348	56 207	43 996	27 429
<b>Driftsresultat</b>	<b>419 546</b>	<b>545 835</b>	<b>549 635</b>	<b>569 006</b>	<b>557 321</b>

### I % av gjennomsnittlig forvaltningskapital

Resultat før tap	1,9 %	2,1 %	2,2 %	2,4 %	2,4 %
Tap på utlån, netto	0,5 %	0,2 %	0,2 %	0,2 %	0,1 %
Driftsresultat	1,4 %	1,9 %	2,0 %	2,2 %	2,3 %

### Nøkkeltall - balanse

Factoring	992 999	1 002 154	1 565 454	1 457 774	1 354 863
Leasing	20 865 833	17 219 107	15 585 959	14 943 574	14 081 268
Andre utlån	20 668 516	11 018 618	10 522 262	10 015 141	9 195 285
Nedskrivning på grupper av utlån	144 194	60 235	80 380	74 193	56 213
Nedskrivning på individuelle utlån	385 793	239 445	231 857	230 069	227 484
Ansvarlig kapital	7 924 000	4 798 000	4 752 000	4 537 000	3 436 000
Forvaltningskapital	42 047 919	29 137 011	27 639 221	26 225 731	24 783 566

### Kapitaldekning

Kapitaldekning per 31.12.*	23,1 %	20,5 %	21,5 %	21,9 %	17,5 %
----------------------------	--------	--------	--------	--------	--------

\* Etter overgangsreglene

## Styrets årsberetning

### Selskapets organisering

Hovedkontoret til Nordea Finans Norge AS (NFN) er i Oslo og selskapet har foretaksnummer 924 507 500. NFN har siden 1. oktober 2018 vært et heleid datterselskap av Nordea Bank Abp og tilhører divisjonen Business Banking i Nordea. Finansierings-selskapene i Nordea har en felles nordisk ledergruppe og har delt opp sin operative modell i de fire forretningsområdene Nordea Bank Sales, Retail Finance, Car Finance og Vendor Finance. For å utnytte synergier og stordriftsfordeler har støttefunksjonene for Partner & Customer Service, Compliance & Regulatory Risk, Culture & Transformation, Finance & Analytics, Credit & Risk, IT, Business Development og Legal felles ledelse i Nordea Finance.

Nordea konsernet er organisert etter prinsippet «one bank». Dette innebærer at støtte- og spesialist-funksjoner i stor grad er felles i konsernet.

### Virksomheten

Nordea Finance har produktansvaret for leasing, factoring, bilfinansiering og salgfinansiering i Nordea. Produktene distribueres gjennom bankens landsomfattende salgsnett, internett, ved selskapets egne medarbeidere og via samarbeidende leverandører. Bilfinansiering er det største forretningsområdet og utgjør 62 % av det totale utlånet ved utløpet av 2019. Samarbeidende leverandører står for størsteparten av distribusjonen av billån og leasing. Det samme gjelder Vendor Finance, mens forretningsområdet Nordea Bank Sales har sin distribusjon gjennom Nordea Bank. NFN samarbeider med NF Fleet AS på biladministrasjon og har en eierandel på 20 % i dette selskapet.

Det ble i 2018 inngått en samarbeidsavtale mellom Nordea og Gjensidige Forsikring ASA om kjøp av samtlige aksjer i Gjensidige Bank ASA. Gjensidige Bank sin virksomhet på bilfinansiering ble fra og med 1 november 2019 innfusjonert i NFN. Denne fusjonen tilførte NFN 10,8 milliarder kroner i utlån, 44 nye medarbeidere samt 1.425 millioner kroner i egenkapital. Samarbeidsavtalen mellom Gjensidige og Nordea inkluderer også formidling av billån og leasing til NFN. Den praktiske gjennomføringen av fusjonen har fungert etter planen. Virksomhetene supplerer hverandre selv om produktene er tilnærmet de samme.

I desember 2019 inngikk Nordea og Société Générale en intensjonsavtale hvor Nordea skal kjøpe alle aksjene i SG Finans AS. Kjøpet er betinget av godkjennelse fra myndighetene, men er antatt å kunne finne sted i løpet av annet halvår 2020. SG Finans har 273 ansatte i Norge og er ledende innenfor forretningsområdene Vendor og factoring. Det vil derfor være et behov for en samordning av virksomhetene, men det er foreløpig ikke besluttet hvordan dette vil skje.

### Utviklingen i rammevilkår

#### Markedet

Veksten i norsk økonomi har økt de siste tre årene. Oppgangen skyldes blant annet høyere vekst i internasjonal økonomi, økt oljepris, lave renter, ekspansiv finanspolitikk og bedret konkurransevne som følge av svakere kronekurs. Sysselsettingen har økt, og arbeidsledigheten har gradvis avtatt til et historisk lavt nivå. Styringsrenten har gjennom 2019 økt med til sammen 0,75 % poeng. Dette har medført økte innlånskostnader og lavere rentemarginer på utlån. Bilsalget gikk noe ned (3,8 %) i 2019. Dette er andre året med en svak nedgang etter toppåret 2017. Nullutslippsbiler hadde en markedsandel på 42,4 %. Det er også økt etterspørsel etter hybridbiler. Totalt var andelen hybridbiler og ladbare hybrider på 25,9 prosent. Totalt sett har derfor rammevilkårene i 2019 vært gode, men økte rentekostnader har redusert inntjeningen.

#### Reguleringer

13. desember 2018 besluttet Finansdepartementet å øke kravet til motsyklisk kapitalbuffer fra 2 % til 2,5 % fra 31. desember 2019. Finansdepartementet foreslo i høringsnotat 25. juni 2019 å øke systemrisikobufferen fra 3,0 % til 4,5 % fra 31.12.2019. Forskriftendringen sier imidlertid at denne bufferen vil være 3,0 % for foretak som ikke benytter avansert IRB-metode og som ikke er systemviktige frem til 31. desember 2022 for så å øke til 4,5 %. NFN, som er på grunnleggende IRB metode, vil således først få økt systemrisikobuffer fra og med 31.12.2022. De institusjonene som er på avansert IRB metoden vil få denne bufferen økt fra og med 31.12.2020.

Fra og med 31.12.2019 ble EUs kapitaldekningsdirektiv (CRD IV) og -forordning (CRR) fullt ut innført i Norge. Tilpasningen til CRR / CRD IV vil på enkelte områder medføre en mer lempelig beregning av kapitalkrav i pilar 1 enn gjeldende norske krav.

Gjennomføringen i norsk rett medfører at utlån til små og mellomstore bedrifter får reduserte kapitalkrav (SMB-rabatten), og at gulvtilletget for IRB-foretak (Basel I-gulvet) bortfaller. NFN vil i en viss grad dra nytte av dette.

Myndighetene har innført flere tiltak for å begrense veksten i forbrukslån de siste årene. Finansdepartementet besluttet 12. februar 2019 en forskrift om finansforetakenes utlånspraksis for forbrukslån. Det stilles her krav til betjeningsevne, gjeld i forhold til inntekt og avdragsbetaling. NFN har et begrenset utlånsvolum på forbrukslån og kredittkort.

#### Regnskapsregler

Den nye standarden IFRS 16 for leiekontrakter, som omfatter de selskaper som er pliktig til å følge IFRS, trådte i kraft 01.01.2019. Standarden fjerner skillet mellom operasjonelle og finansielle leieavtaler for leietager. I hovedsak påvirkes NFN finansregnskap av

bokføringen av leasing av eiendom siden disse leiene føres som en rettighet som aktiveres og forpliktelsen føres som gjeld. Dette førte til en økning av balansen i NFN med 7 millioner kroner fra og med 01.01.2019.

Etterspørselen etter leasing som finansieringskilde kan ikke sies å ha blitt vesentlig berørt av denne endringen i regnskapsstandard. Dette begrunnes med at nyttegningen av leasing også i 2019 øker, jfr statistikk fra Finansierings Selskapenes Forening.

IFRS standarden IFRS 9 «Finansielle instrumenter» dekker klassifisering, måling, nedskrivninger og generell sikring. Kravene i IFRS 9 vedrørende klassifisering, måling og nedskrivninger ble implementert i NFN den 1. januar 2018. I henhold til klassifiserings- og målingskravene i IFRS 9 skal finansielle eiendeler klassifiseres og måles til amortisert kost, virkelig verdi over resultatet eller virkelig verdi over utvidet resultat. Nedskrivningsberegningene under IFRS 9 er mer volatile og prosykliske enn de var under IAS 39. De eiendelene som skal testes for nedskrivning inndeles i tre kategorier, basert på graden av kredittforverring. Kategori 1 omfatter eiendeler hvor det ikke har inntruffet en vesentlig økning av kredittrisikoen, kategori 2 omfatter eiendeler hvor det har vært en vesentlig økning i kredittisikoen og kategori 3 omfatter eiendeler som individuelt har blitt identifisert som usikre fordringer.

## Årsregnskapet

### Resultatregnskapet

Driftsresultatet i 2019 ble 419,5 millioner kroner (545,8 millioner kroner). Resultatene for forretningsområdene vises i note 2. Sum driftsinntekter økte med 62,5 millioner kroner sammenlignet med 2018. Inntektsveksten kommer fra økning i utlånsmassen, inklusive innfusjonert portefølje i to måneder. Inntektsmarginen er imidlertid svekket med 0,23 prosentpoeng sammenlignet med 2018. Høyere fundingkostnader er den vesentligste årsaken til dette. Selskapets driftskostnader ble totalt 410,1 millioner kroner i 2019. Det er i 2019 foretatt ekstraordinær nedskrivning på aktiverte immaterielle eiendeler for 54,9 mill kroner. Kostnadsprosenten, dvs kostnader i prosent av inntektene, er 41,9 % i 2019. Eksklusive engangseffekt på nedskrivning immaterielle eiendel er kostnadsprosenten 36,3 %. Sammenlignet med 2018 er kostnadene økt med 12,8 %. Kostnadsveksten henføres driftskostnader som følge av fusjonen og flere kostnader som er fakturert fra støtte- funksjoner i konsernet. Tap på utlån utgjør 149,7 millioner kroner, tilsvarende 0,46 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Tapene i 2019 inkluderer økning i nedskrivning på utlån som ikke er individuelt vurdert (kategori 1 og 2) med 19,5 millioner kroner. De individuelt vurderte tapene beløper seg således til 130,2 millioner kroner, tilsvarende 0,40 % av gjennomsnittlig utlån. Tapene i 2019 vurderes å være noe høyere enn et normalisert nivå for virksomheten hvilket skyldes høye nedskrivninger på

forbrukslån og tilleggsnedskrivning på et enkeltstående engasjement.

### Eiendeler

Forvaltningskapitalen var ved utgangen av 2019 på 42.047 millioner kroner (29.137 millioner kroner). Økningen i forvaltningskapitalen har vært på 44,3 % i 2019.

Aksjer i tilknyttede selskaper er bokført til 30,2 millioner kroner og referer seg til en 20 % eierandel i NF Fleet AS. Immaterielle eiendeler beløper seg til 63,1 millioner kroner. Aktivert programvare til eget bruk utgjør 45,0 millioner kroner, mens aktivert goodwill utgjør 18,1 millioner kroner. Aktivert goodwill er testet for verdifall i henhold til IFRS.

### Gjeld

Nordea Finans Norge AS funder seg kun fra morbank. Ledig trekkfasilitet var pr 31.12.2019 4.937 millioner kroner. Utsatt skatt beløper seg til 744,8 millioner kroner og er økt med 99,5 millioner kroner i 2019. Utsatt skatt henføres først og fremst til leasing av driftsmidler.

### Egenkapital og ansvarlig lån

Bokført egenkapital økte med 2.228,6 millioner kroner i 2019. Gjennom fusjonen med bilvirksomheten til Gjensidige Bank er det tilført 1.424,8 millioner kroner. Økt aksjekapital og overkurs utgjør 500 millioner kroner og poster fra resultat 2019 er til sammen 303,4 millioner kroner.

Et nytt ansvarlig lån pålydende 800 millioner kroner ble tegnet i september 2019. Dette er tidsbegrenset og har forfall i september 2029. I tillegg har NFN et ansvarlig lån som beløper seg til 230 millioner kroner og er tidsbegrenset med forfall september 2027.

### Kapitaldekning

Ansvarlig kapital i NFN var ved årsskiftet 7.924 millioner kroner, hvorav kjernekapitalen utgjør 6.856 millioner kroner. Dette gir en kapitaldekning på 23.1% mens kjernekapitalen utgjør 20.0%. Resultatet for perioden er inkludert i kapitalberegningen. De regulatoriske kravene til kapitaldekning etter Pilar I er pr 31.12.2019 ren kjernekapital 12,5 %, kjernekapital 14,0 % og ansvarlig kapital 16,0 %. Da NFN ikke har noen hybridkapital vil kravet til ren kjernekapital og kjernekapital bli det samme. I tillegg kommer Pilar II som i SREP er satt til 1,7 %. NFN har således en kapitalbuffer på henholdsvis 4,3 % poeng i kjernekapital og 5,4 % poeng i ansvarlig kapital pr 31.12.2019. Uvekta kjernekapitaldekning er 15,7 %. Styret mener at selskapet er godt kapitalisert. NFN benytter IRB grunnleggende metode for bedrifter og institusjoner, men standard metode for SME, privatkunder, stat og kommune. Den innfusjonerte porteføljen følger standard metoden også for bedrifter og institusjoner. For kunder hvor IRB metode er benyttet er risikovektingen pr 31.12.2019 på 74,9 % (79,1 %) pr 31.12.2019. Ytterligere informasjon om kapital og risikostyring er presentert i note 9 Kapitaldekning, note

29. Risikoforhold og www.nordea.com for rapportering av Kapital og Risikostyring.

### Overføringer og disponeringer

Totalresultatet for 2019 ble 303,4 millioner kroner.

Disponeringen i årsregnskapet viser:

Tilført annen egenkapital: 303,4 millioner kroner  
Totalt disponert: 303,4 millioner kroner

### Kontantstrøm

Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter før endringer i eiendeler og gjeld ble 601,9 millioner kroner i 2019. Tilsvarende for 2018 var 442,0 millioner kroner. Avvik i 2019 mellom driftsresultat og kontantstrøm skyldes først og fremst nedskrivninger for tap på utlån og nedskrivning på immaterielle eiendeler samt betalbar skatt. Kontantstrøm fra alle driftsaktiviteter er -12.707 millioner kroner i 2019. Økt utlånsmasse på 13.135 millioner kroner til kunder er tatt med som driftsaktivitet. Dette er finansiert med økte innlån fra morbank med 10.004 millioner kroner, nytt ansvarlig lån 800 millioner kroner, økt aksjekapital og overkursfond 500 millioner kroner samt innfusjonert egenkapital 1.425 millioner kroner. Netto økningen i likviditeten er på 924 tusen kroner. Ubenyttet del av trekkfasilitet i Nordea Bank Aps beløper seg til 4.937 millioner kroner. Denne ubenyttede delen av trekkfasiliteten er ikke tatt inn i kontantstrømanalysen.

### Redegjørelse

Styret bekrefter at betingelsene for fortsatt drift er til stede og regnskapsavleggelsen er foretatt under disse forutsetninger. Årsregnskapet gir et rettviseende bilde av Nordea Finans Norge AS sine eiendeler og gjeld samt finansielle stilling. Det er benyttet IFRS som regnskapsstandard.

## Risikostyring

### Rammeverk for risikostyring

Selskapet har sammen med Group Risk Management and Control utarbeidet et rammeverk for risikotakning i selskapet. Dette rammeverket tar utgangspunkt i selskapet risikokapasitet og konsernets retningslinjer i henhold til konserndirektiver eller instruksjoner.

Operativt skjer oppfølgingen ved en risikokomite som er sammensatt av ledere fra administrasjonen og representanter fra andre linje som observatører. Denne komiteen bistår styret med å utøve overvåkningsansvaret knyttet til styring og kontroll av risiki, rammeverkene for risiko, risikoappetitt, samt kontroller og rutiner tilknyttet dette. I tillegg eskaleres saker til Nordea Finance felles risikokomite for samordning.

NFN er integrert i konsernets overordnede risikostyring og følger således de generelle prosessene i konsernet med hensyn til ICAAP, ILAAP, SREP, RCSA etc. og har støtte fra konsernfunksjoner for gjennomføringen.

Andre linje i konsernet gjennomfører monitorering og rådgivning relatert til disse prosessene.

### Kredittrisiko

Group Risk Management er ansvarlig for rammene for kredittprosessen og kredittrisikostyring i konsernet. De enkelte produkt- og kundeområdene i NFN har primæransvaret for å styre kredittrisiko innen sitt eget område. Kredittinstruksen i NFN bygger på konsernets instruks, mens styret fastsetter fullmakter for kredittkomiteer på ulike nivåer innenfor forretningsområdene. Group Credit Risk Control er ansvarlig for å kontrollere og overvåke kvaliteten på portefølje og prosesser. Group Credit Control gjennomfører stedlig kontroll. Rapporter fra kredittkontrollene fremlegges for styret.

Alle bedriftskunder med engasjement over 2 millioner kroner rates og de andre kundene scores. Rating på hver kunde gjennomgås årlig og beregnes på nytt. Scorekortene og strategien for disse overvåkes kontinuerlig og justeres. Den gjennomsnittlige PD på de ratingpliktige engasjementene var 1,17 % (1,29 %) per 31.12.2019, hvilket er en nedgang siden forrige årsskiftet. PD defineres her for sannsynligheten for mislighold neste 12 måneder.

Den relative andel av risikoklassene med høy, meget høy og misligholdt volum er økt fra 5,2 % til 6,7 % i løpet av 2019. Økning skyldes innfusjonerte engasjement med høyere kreditt risiko. Normaliserte tap for virksomhetene anslås til 0,50 - 0,30 % poeng p.a, se også note 30.

NFN har fokus på god sikkerhetsvurdering. For å evaluere denne risikoen foretas det derfor en løpende måling og rapportering av mislighold og tap for ulike objekter og kredittstrategien endres etter de erfaringer som gjøres. Sikkerheter i personkjøretøy og nyttekjøretøy utgjør 66 % av de totale utlån, mens anleggsmaskiner utgjør 16 % av utlånet. Usikrede kreditter til forbrukere utgjør 0,6 % (1,3 %) av de totale utlånene. De største utlånssektorene / -næringene er:

Tall i mill. kroner	2019	2018
Husholdning	23.257	14.861
Forretningsmessig tjenesteyting	4.120	3.803
Bygg og anlegg	3.395	2.224
Transport	2.592	1.827
Varehandel	2.144	2.448

Brutto misligholdt utlån (forfalt > 90 dg) er økt med 436 millioner kroner i 2019. Økning tilskrives hovedsakelig innfusjonert portefølje. Nedskrivninger for påregnelig kreditttap har økt med 230 millioner kroner.

### Operasjonell risiko og intern kontroll

Operasjonell risiko defineres som risikoen for direkte eller indirekte tap, eller tap av omdømme forårsaket av utilstrekkelige interne rutiner, systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser. Internkontrollen er lagt opp for å minimere denne risikoen. 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 instruksjoner og direktiver som er besluttet i konsernet og av selskapets styre. En viktig evaluering i den aktive risikostyringen er den årlige vurderingen av egen virksomhet som identifiserer de viktigste risikoene og som angir tiltak for å redusere disse risikoene. Internrevisjonen i konsernet er den tredje forsvarslinjen og den gjennomfører årlige kontroller og rapporterer til styret om risikostyring, etterlevelse av lovverk og kontrollrutiner.

### **Samfunnsansvar og miljømessige hensyn**

Selskapets virksomhet forurenses ikke det ytre miljø direkte, men det vil ved finansiering av enkelte objekter indirekte kunne sies at forurensing av ytre miljø forekommer. Det er gitt retningslinjer for kredittprosessen at miljöhensyn skal inngå som en del av risikoanalysen. Arbeidet med styrket etisk forretningskultur er videreført i 2019.

De viktigste prinsippene er nedfelt i de etiske retningslinjene (Code of Conduct) og Nordea prinsipper for bærekraft (Nordea Sustainability Policy).

### **Likviditetsrisiko**

Selskapets likviditet baseres på trekkrettigheter hos morbank. Denne trekkrettigheten beløper seg til 38.000 millioner kroner. Likviditetskravene i CRD IV er ikke gjort gjeldende for finansforetak i Norge og LCR er derfor ikke lovpålagt. NFN har utbeidet ILAAP i tråd med sirkulær 12 / 2016 fra Finanstilsynet. Likviditetsposisjonen ble her målt mot intern LCR som er en intern risiko matrise. Faktisk utnyttelse har vært innenfor LCR grensen som er satt i 2019.

### **Strukturell renterisiko**

Strukturell renterisiko måles etter SIIR og economic value. For SIIR gjelder at NFN netto renteinntekter ikke skal reduseres mer enn 5 millioner euro i et stress test scenario over ett år. For economic value gjelder det at delta renterisiko ved 1 prosent poeng endring ikke skal overstige 1 million euro i et perspektiv på ett år. Selskapet har holdt seg innenfor disse rammene i 2019. Per 31.12.2019 er SIIR 2,4 millioner euro og Economic Value 0,65 millioner euro.

Oslo 17. februar 2020

Peter Hupfeld  
Styrets formann

Jon Brenden

Trine Skøien

Anne Y. Skirstad  
Ansatte representant

Sjur Loen  
Adm.dir.

### **Valutarisiko**

Selskapets risikoappetitt på utlån i valuta er at NFN ikke skal ta aktive valutaposisjoner, men det kan regnskapsmessig fremkomme differanser på grunn av rentemarginer som ikke er vekslet. Valutaeksponering omregnet til norske kroner per 31.12.2019 utgjorde 2,0 millioner kroner.

### **Organisasjon og miljø**

Per 31.12.2019 hadde Nordea Finans Norge AS 234 (187) ansatte, og antall årsverk utgjorde 225 (181). I tillegg kommer vikarer og engasjementsstillinger. Det er ikke registrert noen form for personskader eller ulykker som har medført materielle tap i løpet av året. Det registrerte sykefraværet var i 2019 uforandret på 3,3%, hvilket vurderes å være lavt. 44 % av alle heltidsansatte er kvinner, mens 41 % (41 %) av ledere med personalansvar er kvinner. Å ha flere kvinner i topplederstillinger er prioritert i Nordea. Likestilling mellom kjønnene er nedfelt i de ulike personal policies. Nordeas Corporate Citizenship Principles gir følgende overordnede føring: «vi diskriminerer ikke på grunnlag av kjønn, etnisk bakgrunn, religion eller andre grunner.» Retningslinjene sier også at ansatte ikke skal diskrimineres ut fra et helsemessig perspektiv, samt at det fysiske miljøet skal tilpasses den enkeltes behov.

Alle ansatte, som ikke har egne bonusordninger, er med i et felles overskuddsdelingsprogram. Kriteriene for fordelingen vedtas av styret i Nordea Bank Aps (publ). For nærmere informasjon, se årsrapporten fra Nordea Bank Aps (publ).

### **Hendelser etter balansedagen**

Det har ikke inntruffet hendelser etter balansedagen som har vesentlig betydning for det avlagte regnskapet i NFN.

### **Utsikter**

Veksten i norsk økonomi er god og drevet av høyere investeringer, eksport og privat forbruk. Anslag fra Norges Bank, Statistisk sentralbyrå og Finansdepartementet peker i retning av en litt svakere vekst i fastlandsøkonomien framover. Arbeidsledigheten ventes å holde seg lav. Renteprognosene fra Norges Bank indikerer på kort sikt et stabilt nivå.

## Resultatregnskap

NOK tusen	Note	2019	2018
<b>Driftsinntekter</b>			
Renteinntekter	1, 3	1 142 306	927 269
Rentekostnader	3, 27	-392 050	-214 857
Netto renteinntekter		750 256	712 412
Gebyr- og provisjonsinntekter	1, 4	159 049	130 690
Gebyr- og provisjonskostnader	4	-8 037	-7 442
Netto gebyr- og provisjonsinntekter		151 012	123 248
Andre driftsinntekter	5, 26	78 114	81 209
<b>Sum driftsinntekter</b>		<b>979 382</b>	<b>916 868</b>
<b>Driftskostnader</b>			
Generelle administrasjonskostnader:			
Personalkostnader	7	-183 771	-182 040
Andre kostnader	6	-165 587	-134 436
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	18, 19	-60 749	-5 209
<b>Sum driftskostnader eksklusive tap på utlån</b>		<b>-410 107</b>	<b>-321 686</b>
<b>Resultat før tap</b>		<b>569 275</b>	<b>595 183</b>
Tap på utlån, netto	14, 15	-149 729	-49 348
<b>Driftsresultat</b>	2	<b>419 546</b>	<b>545 835</b>
Skattekostnad	13	-103 978	-135 557
<b>Resultat for perioden</b>		<b>315 568</b>	<b>410 278</b>
<b>Totalresultat</b>			
NOK tusen		<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Resultat for perioden</b>		<b>315 568</b>	<b>410 278</b>
<b>Pensjonskostnad</b>			
Revaluering pensjonsforpliktelse <sup>1</sup>	24	-16 215	14 569
Skatt på revaluering ytelseplaner <sup>1</sup>	13	4 054	-3 642
<b>Øvrige resultatkomponenter, netto etter skatt</b>		<b>-12 161</b>	<b>10 926</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>303 407</b>	<b>421 205</b>
<b>Som tilskrives:</b>			
Aksjonærer i Nordea Finans Norge AS		303 407	421 205
<b>Sum</b>		<b>303 407</b>	<b>421 205</b>

<sup>1</sup> Komponenter som ikke kan bli reklassifisert til resultatregnskapet



## Balanse

NOK tusen	Note	31.des 2019	31.des 2018
<b>Eiendeler</b>			
Kontanter		591	1 370
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	10	12 264	6 152
Utlån til og fordringer på kunder	11, 15, 27	41 898 739	28 939 693
Aksjer i tilknyttede selskaper	26	30 239	25 331
Immaterielle eiendeler	18	63 058	101 677
Variige driftsmidler	19	5 766	65
Andre eiendeler	20	37 261	62 722
<b>Sum eiendeler</b>		<b>42 047 919</b>	<b>29 137 011</b>
<b>Gjeld</b>			
Lån fra kredittinstitusjoner	11, 12, 27, 28	33 063 052	23 059 558
Annen gjeld	11, 23	98 273	388 192
Påløpte, ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	22, 27	150 964	97 462
Pensjonsforpliktelser	24	41 416	25 745
Utsatt skatt	13	744 785	645 267
Ansvarlig lånekapital	8, 27, 28	1 030 000	230 000
<b>Sum gjeld</b>		<b>35 128 490</b>	<b>24 446 224</b>
<b>Egenkapital</b>			
Aksjekapital	9	389 970	75 663
Overkurs	9	2 174 591	1 190 137
Annen egenkapital	9	4 354 869	3 424 987
<b>Sum egenkapital</b>		<b>6 919 429</b>	<b>4 690 787</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>42 047 919</b>	<b>29 137 011</b>

Oslo 17. februar 2020

Peter Hupfeld  
Styrets formann

Jon Brenden

Trine Skøien

Anne Y. Skirstad  
Ansatte representant

Sjur Loen  
Adm.dir

## Oppstilling over endringer i egenkapital

NOK tusen	Annen egenkapital				Sum egenkapital
	Aksjekapital <sup>1</sup>	Overkurs	Andre reserver	Tilbakeholdt overskudd	
<b>Balanse per 1. jan 2019</b>	<b>75 663</b>	<b>1 190 137</b>	<b>-3 159</b>	<b>3 428 146</b>	<b>4 690 787</b>
Resultat for perioden				315 568	315 568
Endring kapital fusjon	314 224	484 536	1 122	624 935	1 424 817
Innbetalt kapital	83	499 917			500 000
Aksjebasert betaling <sup>2</sup>			418		418
Poster fra totalresultatet, etter skatt			-12 161		-12 161
<b>Balanse per 31. des 2019</b>	<b>389 970</b>	<b>2 174 591</b>	<b>-13 780</b>	<b>4 368 649</b>	<b>6 919 429</b>

NOK tusen	Annen egenkapital				Sum egenkapital
	Aksjekapital <sup>1</sup>	Overkurs	Andre reserver	Tilbakeholdt overskudd	
<b>Balanse per 1. jan 2018</b>	<b>75 663</b>	<b>1 190 137</b>	<b>-14 086</b>	<b>3 423 869</b>	<b>4 675 583</b>
Resultat for perioden				410 278	410 278
Utbytte				-413 000	-413 000
Omvurdering på grunn av endrede regnskapsregler				6 999	6 999
Poster fra totalresultatet, etter skatt			10 926		10 926
<b>Balanse per 31. des 2018</b>	<b>75 663</b>	<b>1 190 137</b>	<b>-3 159</b>	<b>3 428 146</b>	<b>4 690 787</b>

<sup>1</sup> Aksjekapitalen på NOK tusen 389 970 består av 63.000 aksjer pålydende NOK 6.190

<sup>2</sup> Referere seg til Executive Incentive Programme (EIP)

## Kontantstrømoppstilling

NOK tusen	2019	2018
<b>Driftsaktiviteter</b>		
Driftsresultat	419 546	545 835
Justering for poster utenom kontantstrømmen	283 295	63 632
Betalt skatt	-100 971	-167 417
<b>Kontantstrøm fra driftsaktiviteter før endring i eiendeler og gjeld i driftsaktiviteter</b>	<b>601 871</b>	<b>442 049</b>
<b>Endringer i eiendeler i driftsaktiviteter</b>		
Endring utlån til kredittinstitusjoner	-4 410	9 292
Endring i utlån til kunder	-13 134 630	-1 632 665
Endring i andre eiendeler	25 461	87 037
<b>Endringer i gjeld driftsaktiviteter</b>		
Endring annen gjeld	-195 117	10 204
<b>Kontantstrøm fra driftsaktiviteter</b>	<b>-12 706 826</b>	<b>-1 084 083</b>
<b>Investeringsaktiviteter</b>		
Kjøp av immaterielle eiendeler	-20 562	-12 389
Salg av aksjer	0	4 969
<b>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-20 562</b>	<b>-7 420</b>
<b>Finansieringsaktiviteter</b>		
Endring lån fra kredittinstitusjoner	10 003 494	1 448 847
Nye ansvarlige lån	800 000	0
Betalt ansvarlig lån	0	-150 000
Utbetalt utbytte	0	-206 500
Kapitalinnskudd	500 000	0
Ny egenkapital fusjon	1 424 817	0
<b>Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>12 728 311</b>	<b>1 092 347</b>
<b>Kontantstrøm i perioden</b>	<b>924</b>	<b>845</b>
Likviditetsbeholdning ved begynnelsen av perioden	7 016	6 171
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	7 940	7 016
<b>Endring</b>	<b>924</b>	<b>845</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. Justering for poster utenom kontantstrømmen omfatter:

NOK tusen	2019	2018
Avskrivninger på driftsmidler og immaterielle eiendeler	60 749	5 209
Nedskrivning for tap på utlån	177 058	59 377
Urealiserte salgsgvinster	-1 474	-5 846
Resultat tilknyttet selskap	-4 908	-3 600
Endringer i periodisering av avsetninger	53 503	-2 115
Endring netto pensjonsforpliktelse	-544	10 017
Annet	-1 089	590
<b>Sum</b>	<b>283 295</b>	<b>63 632</b>

Endringer i eiendeler og gjeld i driftsaktiviteter består av eiendeler og gjeld som er del av den ordinære forretningsvirksomheten, som utlån, fordringer og innskudd.

#### **Investeringsaktiviteter**

Investeringsaktiviteter inkluderer kjøp og salg av varige driftsmidler, som utstyr, immaterielle og finansielle eiendeler.

#### **Finansieringsaktiviteter**

Finansieringsaktiviteter er aktiviteter som resulterer i endringer i egenkapital og ansvarlig lånekapital.

#### **Kontanter og likvider**

<b>NOK tusen</b>	<b>31.des 2019</b>	<b>31.des 2018</b>
Kontanter	591	1 370
Fordringer på kredittinstitusjoner	7 348	5 646

Udisponert del av trekkfasiliteter er ikke medtatt i oppstillingen.

Nordea Finans Norge har trekkfasiliteter hos Nordea på NOK mill 38.000.

Ubenyttet ramme per 31.12.2019 utgjør NOK mill 4.937

## Noter

### Note 1- Regnskapsprinsipper

#### 1. Generelt

Årsregnskapet til Nordea Finans Norge AS er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS), som er fastsatt av EU-kommisjonen. I tillegg er enkelte tilleggskrav i regnskapsloven med tilhørende forskrifter oppfylt.

Opplysningene som kreves i ovennevnte standarder, anbefalinger og lovgivning er inkludert i notene, avsnittet om risiko-, likviditets- og kapitalstyring eller i andre deler av årsrapporten.

Som følge av avrundinger kan det forekomme at tallene i en eller flere kolonner i regnskapet ikke tilsvarer summen av tallene i kolonnen.

Styret vedtok årsregnskapet 17. februar 2020 med forbehold om Generalforsamlingens endelige godkjennelse.

#### 2. Endrede regnskapsprinsipper og presentasjon

Nye regnskapsprinsipper og grunnlaget for vurderingene og presentasjon som har innvirkning på Nordea Finans Norge sin regnskaper beskrives nedenfor.

##### IFRS 16 Leiekontrakter

Den nye standarden IFRS 16 "Leiekontrakter" endrer regnskapskravene for leietakere. Alle leieavtaler (bortsett fra kortsiktige og små leieavtaler) regnskapsføres i leietakers balanse som en rett til å bruke eiendelen og en tilsvarende forpliktelse og leiekostnaden presenteres som amortisering og rentekostnad. Regnskapskravene for utleiere er stort sett uendret. I tillegg kreves ytterligere opplysninger. IFRS 16 ble implementert av Nordea Finans Norge fra 1. januar 2019. Nordea Finans Norge har benyttet den endrede retrospektive tilnærmingen, noe som betyr at IFRS 16 har blitt anvendt fra 1. januar 2019 uten omarbeidelse av sammenligningstall. Bruksrettens eiendel ble innregnet som beløpet på leieforpliktelsen justert for eventuelle forhåndsbetalte kostnadsførte og påløpte leasingbetalinger.

Det er i hovedsak regnskapsføring av leieavtaler som har påvirkning på Nordea Finans Norges regnskaper. Slike leasingkontrakter er i større grad balanseført etter IFRS 16 enn under de tidligere kravene. Bruksrett til eiendel er presentert som "Varige driftmidler" i balansen, utgjorde 7,3 millioner kroner ved overgang 1. januar 2019. Overgangen hadde ingen innvirkning på egenkapitalen. Standarden har ingen betydelige effekt på resultatregnskapet selv om presentasjonen i

resultatregnskapet er endret. Innvirkning på kapitaldekning er knyttet til økte eiendeler som har gitt økt beregningsgrunnlag.

Ved overgang ble standarden implementert basert på en enkelt diskonteringsrente anvendt på en portefølje av leieavtaler med lignende egenskaper. De fremtidige kontantstrømmene er diskontert med den marginale lånerenten, og den vektete gjennomsnittlige marginale lånerenten som ble anvendt på leieavgiftene ved overgang var omtrent 1%. Opprinnelige direkte kostnadene er ikke inkludert i bruksretten og retten til bruk er estimert i etterkant.

##### Andre endrede krav

Andre nye og omarbeidede standarder og tolkninger som ble innført 1. januar 2019, har ikke hatt noen betydlige innvirkning på Nordea Finans Norges regnskaper.

- Endringer i IFRS 9: Tidliginnløsning med negativ kompensasjon
- Endringer i IAS 19: Planendring, redusering eller oppgjør
- Endringer i IAS 28: Langsiktig eierskap i tilknyttede selskap og joint venture
- Endringer i IAS 39 og IFRS 7: Reform for nye referanserenter
- Årlige forbedringer i IFRS 2015-2017

#### 3. Endringer i IFRS som foreløpig ikke gjelder for Nordea Finans Norge AS

##### Endringer i IFRS 10 og IAS 28, Salg eller bidrag av eiendeler mellom en investor og dens tilknyttede selskaper eller felleskontrollerte virksomheter

IASB har endret kravene i IFRS 10 og IAS 28 vedørende salg og bidrag av eiendeler mellom en investor og dets tilknyttede selskaper eller felleskontrollerte virksomheter grunnet inkonsekvent behandling av gevinst og tap på slike transaksjoner i disse to standardene. IASB har foreslått å utsette ikrafttredelsesdatoen på ubestemt tidspunkt og tillate tidligere anvendelse. Endringene er enda ikke godkjent av EU-kommisjonen. Nordea Finans Norge har på nåværende tidspunkt ikke tenkt å anvende endringen på et tidligere tidspunkt. De nye kravene forventes ikke å ha noen effekt på Nordea Finans Norges regnskap, kapitaldekningen eller store engasjementer i perioden fra initiaell anvendelse, siden de nye kravene er i tråd med Nordeas Finans Norges gjeldende regnskapsprinsipper.

##### Andre endringer i IFRS

IASB har publisert følgende nye eller endrede standarder som er vurdert til å ikke ha innvirkning på Nordea Finans

Norges regnskap, kapitaldekning eller store engasjementer ved initiell anvendelse:

- Endringer i IFRS 17 Forsikringsavtaler
- Endringer i referanser til det konseptuelle rammeverk i IFRS standardene
- Endringer i IAS 3: Definisjon av virksomhet
- Endringer i IAS 1 og IAS 8: Definisjon av vesentlig

#### 4. Kritiske vurderinger og viktige kilder til usikkerhet i estimatene

Årsregnskapet er utarbeidet i overensstemmelse med generelt aksepterte regnskapsprinsipper, og i enkelte tilfeller er det benyttet estimater og forutsetninger av ledelsen. Faktiske resultater kan senere i en viss grad avvike fra estimatene og forutsetningene. I dette avsnittet beskrives:

- Kilder til usikkerhet i estimatene ved utløpet rapporteringsperioden som innebærer en betydelig risiko for en vesentlig justering av eiendeler og gjeld i løpet av neste regnskapsår og
- hvilke av de vurderingene som gjøres når man benytter regnskapsprinsipper (bortsett fra de om omfatter estimater) som har den mest betydelige effekten på beløpene som innregnes i regnskapet.

Kritiske vurderinger og estimater foretas spesielt i forbindelse med:

- vurdering av verdifall på utlån til kunder / kredittinstitusjoner
- vurdering av verdifall på goodwill og andre imaterielle rettigheter
- aktuarberegning av pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler relatert til medarbeidere
- verdsettelse av utsatt skattefordel

##### **Vurdering av verdifall på utlån til kunder / kredittinstitusjoner**

Nordea Finans Norge regnskapsprinsipper for vurdering av utlån beskrives i avsnitt 7 Utlån til kunder og kredittinstitusjoner.

Ledelsen må foreta kritiske vurderinger ved beregning av nedskrivninger for verdifall på utlån. For Nordea Finans Norge utgjør samlede utlån før nedskrivninger 41.904 millioner kroner (28.940 millioner kroner), se Note 15 Utlån og nedskrivninger.

For å beregne avsetningen for vesentlige mislighold på individuelle utlån er vurderingen basert på beløp og tidspunkt for forventet kontantstrøm fra kunden under ulike scenarier, inkludert verdsettelse av sikkerhet.

Det gjøres også en vurdering av sannsynligheten for de forskjellige scenariene.

Det gjøres en vurdering når en eksponering har en betydelig økning i kredittrisikoen. Hvis dette er tilfelle, skal vurderingen gjenspeile forventet tap i levetiden, i

motsetning til 12 måneders forventet tap for eksponeringer som ikke har betydelig økning i kredittrisikoen. Vurdering gjøres også ved valg av modelleringsmetoder som dekker andre parametre ved beregning av forventede tap, for eksempel er forventet forfall brukt i kategori 2, samt vurdering av om parametrene basert på historiske data er relevante for estimering av fremtidige tap.

De statistiske modellene som brukes til beregning av gruppenedskrivninger er basert på makroøkonomiske scenarier, noe som krever at ledelsen utøver dømmekraft ved identifisering av slike scenarier og ved tildeling av sannsynligheten for at de forskjellige scenariene oppstår. Det vurderes også i hvilken grad parametrene for de forskjellige scenariene, som er basert på historiske data, er relevante for estimering av fremtidige tap.

##### **Vurdering av nedskrivningsbehov for goodwill og andre imaterielle eiendeler**

Nordea Finans Norges regnskapsprinsipper for goodwill er beskrevet i avsnitt 12. Vurdering av nedskrivning inkluderer også Internt utviklet programvare hvor avskrivninger ikke er påbegynt. Nordea Finans Norge totale goodwill vet utgangen av året utgjør 18 millioner kroner (18 millioner kroner). Programvare hvor avskrivninger ikke er påbegynt utgjør vet utgangen av året 36 millioner kroner (79 millioner kroner)

##### **Avskrivningstid for kapitalisert programvare**

Internt utviklet programvare kapitaliseres og avskrives over programvarens levetid. Ettersom IT landskapet er i rask utvikling gjør ledelsen vurderinger av programvarens levetid, som påvirker den årlige avskrivningen.

##### **Aktuarberegninger av pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler knyttet til ansatte**

Nordea Finans Norge regnskapsprinsipper for pensjonsytelser beskrives i avsnitt 15 Ytelser til ansatte.

Estimert pensjonsforpliktelse (PBO) i de vesentligste pensjonsordningene beregnes av eksterne aktuarer som legger til grunn demografiske forutsetninger basert på nåværende populasjon. Som grunnlag for beregningene benyttes en rekke aktuarielle og finansielle parametere.

Estimeringen av diskonteringsrenten er forbundet med usikkerhet knyttet til dybden og kvaliteten på markedene for foretaksobligasjoner i tillegg til usikkerhet rundt ekstrapoleringen av rentekurver til relevante løpetider. I Norge fastsettes diskonteringsrenten med utgangspunkt i obligasjoner med fortrinnsrett. Andre parametere som forutsetninger om lønnsreguleringer og inflasjon fastsettes på bakgrunn av forventet langsiktig utvikling i disse parametrene, er også forbundet med usikkerhet. Opplysninger om fastsettelsen av disse parametrene ved årsslutt er gitt i Note 24 Pensjonsforpliktelser sammen med en beskrivelse av følsomhet knyttet til endringer i diskonteringsrenten.

### **Vurdering av utsatt skattefordel**

Nordea Finans Norge regnskapsprinsipper for vurdering av utsatt skattefordel beskrives i avsnitt 16 Skatt.

Verdsettelsen av utsatt skattefordel påvirkes av ledelsens vurdering av Nordea Finans Norge fremtidige lønnsomhet og om fremtidig skattepliktig fortjeneste og fremtidige tilbakeføringer av eksisterende skattepliktige midlertidige forskjeller er tilstrekkelig. Disse vurderingene blir oppdatert og gjennomgått på hver balansedato, og blir om nødvendig revidert for å gjenspeile dagens situasjon. Bokført verdi av utsatt skattefordel var 0,7 millioner kroner (0,6 millioner kroner) ved utgangen av året.

## **5. Regnskapsføring av driftsinntekter og verdifall**

### **Netto renteinntekter**

Renteinntekter og rentekostnader beregnes og innregnes på grunnlag av effektiv rentemetode, eller der det anses korrekt, på grunnlag av en metode som resulterer i renteinntekter eller rentekostnader er en rimelig tilnærming til den effektive rentemetoden. Effektiv rente omfatter gebyrer som anses som en integrert del av den effektive renten til et finansielt instrument (generelt gebyrer som mottas som kompensasjon for risiko). Den effektive renten tilsvarer renten som diskonterer kontraktsmessige fremtidige kontantstrømmer til den finansielle eiendelens eller forpliktelsens bokførte verdi.

### **Netto gebyr- og provisjonsinntekter**

Nordea Finans Norge har provisjonsinntekter fra ulike kundetjenester. Innregningen av provisjonsinntekter avhenger av hvilke formål som ligger til grunn. Gebyrer innregnes som inntekt når tjenestene er levert eller når en betydelig andel av oppdraget er utført. Gebyrer som mottas for utførte tjenester, innregnes som inntekt i den perioden tjenesten utføres.

Provisjoner til formidlere periodiseres lineært i takt med antatt løpetid på porteføljen. Provisjonene og gebyrene klassifiseres i resultatregnskapet avhengig av hvilke formål som ligger til grunn. Provisjoner som anses å være en del av den effektive renten på lån, medtas i beregningen av den effektive renten, og klassifiseres som netto renteinntekt i resultatregnskapet. Provisjoner som anses å være betaling for utførte tjenester, klassifiseres som netto gebyr- og provisjonsinntekt.

### **Andre driftsinntekter**

Andre driftsinntekter som ikke relaterer seg til andre inntekter, blir generelt innregnet når det er sannsynlig at fordelene forbundet med transaksjonen vil tilflyte Nordea Finans Norge og hvis de betydelige risikoene og fordelene har blitt overført til kjøper (generelt når transaksjonene er slutført).

For netto gevinst fra salg av varige driftsmidler se avsnitt 7 Utlån til kunder og kredittinstitusjoner og avsnitt 8 Leasing.

### **Tap på utlån**

Nedskrivninger for verdifall på finansielle eiendeler klassifisert som Utlån og fordringer under "Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner" og "Utlån til og fordringer på kunder" i balansen, presenteres som "Tap på utlån, netto" i resultatregnskapet. Tapene presenteres netto etter alle sikkerhets- og andre kredittgarantier. Nordeas regnskapsprinsipper for beregning av nedskrivning for verdifall på utlån fremkommer i avsnitt 7 Utlån til kunder og kredittinstitusjoner.

Nedskrivninger for verdifall blir reversert hvis gjenvinningsbeløpet blir større. Bokført verdi økes da til gjenvinningsbeløpet, men skal ikke overstige det som ville ha vært bokført verdi dersom det ikke var innregnet noen nedskrivning for verdifall.

## **6. Kontanter og likvider**

Kontanter består av betalingsmidler og sedler. Likvider er finansielle instrumenter klassifisert som Utlån og fordringer.

## **7. Utlån til og fordringer på kunder og kredittinstitusjoner**

Utlån og fordringer måles til amortisert kost. Beregning av amortisert kost på utlån skjer etter effektiv rentes metode. For enkelte elementer i kontantstrømmen benyttes en tilnærmet metode. Dette gjelder etableringsgebyr og returprovisjoner som periodiseres lineært i den tilnærmede metoden. Det er videre benyttet estimat for å kvantifisere fremtidige salgsgevinster på leasing som inngår i påregning av fremtidig kontantstrøm ved måling av utlån.

### **Verdifalltest på utlån til individuelle kunder**

Nordea Finans Norge tester vesentlige utlån for verdifall på individuell basis. Hensikten med testen er å finne ut om det er verdifall på utlånene (nivå 3). Som første skritt i identifiseringsprosessen vurderer Nordea Finans Norge om det er tapsindikatorer (tapshendelser) og om disse representerer objektive bevis på verdifall. Tapsutsatte engasjement er identifisert etter rating og andre risikoindikatorer. I tillegg foretas det et ledelsesmessig skjønn på andre tapsindikatorer.

### **Verdifalltest på gruppevis utlån**

Utlån uten verdifall på individuell basis blir vurdert kollektivt for verdifall. Avsetningene beregnes som eksponeringen ved mislighold multiplisert med sannsynligheten for tap multiplisert med tap gitt mislighold. For eiendeler i kategori 1 vil denne beregningen kun bli basert på de forestående 12 månedene

mens den for eiendeler i kategori 2 vil være basert på den forventede løpetiden til eiendelen.

Avsetningene for eksponeringer hvor det ikke har vært vesentlig økning i kredittrisiko siden første rapporteringsdato er basert på forventede tap i løpet av de neste 12 måneder (kategori 1). Avsetninger for eksponeringer hvor det har vært en betydelig økning i kredittrisiko siden første rapporteringsdato, men som ikke er nedskrevet, er basert på forventet tap i hele gjenværende løpetid (kategori 2).

Nordea Finans Norge bruker to forskjellige modeller for å identifisere om det har vært en betydelig økning i kredittrisiko eller ikke. For eiendeler holdt ved overgang 1. januar 2018, brukes endringen i intern rating og scoring data for å avgjøre om det har vært en betydelig økning i kredittrisiko eller ikke. Intern vurdering / scoring informasjon brukes til å vurdere risikoen for kundene, og en forringelse av rating / scoring indikerer en økning i kredittrisikoen til kunden. Nordea Finans Norge har konkludert med at det ikke er mulig å beregne mislighold (PD) ved tildeling av kreditt for gjenværende løpetid uten etterfølgende vurdering av eiendeler som allerede er rapportert i balansen på overgangstidspunktet. Endringer i PD for gjenværende løpetid brukes som utløsningsfaktor for eiendeler rapportert etter overgangen.

For eiendeler som vurderes ut fra PD for gjenværende løpetid, bruker Nordea en blanding av absolutte og relative endringer i PD som kriterium for overføringen.

- Privatkunder med en initial 12-måneders PD under 1%:  
Eksponeringer med en relativ økning i levetid PD over 100% og en absolutt økning i 12 måneders PD over 45 bps overføres til kategori 2.
- Privatkunder med en initial 12-måneders PD over eller lik 1%:  
Eksponeringer med en relativ økning i PD-levetid over 100% eller en absolutt økning i 12 måneders PD over 300 bps overføres til kategori 2.
- Ikke privatkunder med en innledende 12-måneders PD under 0,5%:  
Eksponeringer med en relativ økning i levetid PD over 150% og en absolutt økning i 12 måneders PD over 20 bps overføres til kategori 2.
- Ikke privatkunder med en første 12-måneders PD over eller lik 0,5%:  
Eksponeringer med en relativ økning i levetid PD over 150% eller en absolutt økning i 12 måneders PD over 400 bps overføres til trinn 2

For eiendeler hvor rating- og scoring-modeller benyttes, blir rating / scoring endringen kalibrert for å matche den betydelige økningen i kredittrisiko basert på PD for gjenværende løpetid. I tillegg overføres kunder som er underlagt reduksjonstiltak og kunder med forfall mere enn tretti dager til kategori 2, med mindre det allerede er

identifisert et nedskrivningsbehov (kategori 3). Lånfordringer med forfall mere enn nitti dager, klassifiseres normalt i kategori 3, men denne klassifiseringen endres dersom det foreligger bevis for at kunden ikke er i mislighold. Slike lånefordringer er klassifisert i kategori 2.

Ved beregning av avsetninger, inkludert kategoriklassifisering, brukes sannsynlighetsvektet, fremtidsrettet informasjon. Nordea Finans Norge anvender tre makroøkonomiske scenarier for å ta hensyn til de ikke lineære aspektene ved forventede tap. De ulike scenarioene vil bli benyttet for å justere de relevante parametrene for beregning av forventede tap og et sannsynlighetsvektet gjennomsnitt av de forventede tapene i henhold til de respektive scenarioene vil bli innregnet som avsetninger.

### Avskrivning

En nedskrivning innebærer at lån eller fordringer fraregnes fra balansen og det skjer en føring av tapet mot resultatregnskapet. Når krav anses å være umulige å inndrive, må de avskrives så snart som mulig, uavhengig av om kravet fortsatt kan rettslig forfølges eller ikke. En avskrivning kan gjøres før rettslig krav mot låntakeren, for å gjenopprette gjelden, er fullført. Selv om et krav som ikke kan gjenvinnes, avskrives eller fraregnes balansen, har kunden en juridisk forpliktelse til å betale utestående gjeld. Ved vurdering av om usikrede lånefordringer kan gjenvinnes, og avskrivninger kreves, er det hovedsakelig lånefordringer med følgende egenskaper som er i fokus (listen er ikke uttømmende):

- Lånfordringer hvor kravet er forfalt med mere enn nitti dager. Dersom et lånekrav, eller en del av det, anses å være umulig å gjenopprette etter denne vurderingen, er det avskrevet.
- Lånfordringer som dekkes av insolvensprosedyrer og har lav sikkerhetsdekning.
- Utlånsfordringer der juridiske kostnader forventes å bli høyere enn inntektene fra konkursprosessen, og det forventes derfor at estimert gjenvinningsverdi er lav.
- En delvis avskrivning kan begrunnes når det foreligger rimelig økonomisk dokumentasjon som viser at låntakeren ikke har evne til å tilbakebetale hele beløpet, det vil si at en betydelig del av gjelden ikke med rimelighet kan sies å være gjenvinnbar, som følge av tiltak som betalingslettelser eller at sikkerheten er realisert.
- Restrukturering tilfeller.

### Diskonteringsrente

Diskonteringsrenten som benyttes for å måle verdifall, er den opprinnelige løpende effektive renten på utlån til en individuell kunde eller, eventuelt på en utlånsgruppe. Dersom det anses hensiktsmessig, kan diskonteringsrenten baseres på en metode som resulterer i



et verdifall som er et rimelig anslag av å bruke den effektive rentemetoden som grunnlag for beregningen.

### **Overtatte eiendeler**

Overtatte eiendeler klassifiseres som "hold for sale" i henhold til IFRS 5. Eiendeler klassifisert som "hold for sale" måles til laveste verdi av bokført og virkelig verdi fratrukket salgskostnader. Fordringer på kunden som går ut over verdi på overtatt eiendel blir klassifisert som utlån.

## **8. Leasing**

### **Nordea Finans Norge som utleier**

Nordea Finans Norges leasingaktivitet består av finansielle leasingavtaler. Finansielle leasingavtaler rapporteres som fordringer på leietaker under posten «Utlån til kunder» i balansen med et beløp som tilsvarer nettoinvesteringen i leien. Leien, eksklusiv servicekostnader, føres som tilbakebetaling av hovedstol og renteinntekter. Selskapet bruker effektiv rentes metode ved inntektsføring og nedbetaling.

For nedskrivning av verdifall se avsnitt 7 Utlån til kunder og finansinstitusjoner

Skattemessig gjennomføres avskrivninger etter saldometoden og eventuelle mer- / mindre avskrivninger medtas som midlertidige forskjeller under beregningen av utsatt og betalbar skatt.

### **Gevinst ved salg av leasinggjenstander**

Gevinst ved salg av leasinggjenstander fremkommer når disse selges til en pris som er høyere enn bokført verdi på salgstidspunktet. Gevinsten fremkommer på linjen «Andre driftsinntekter» i resultatet.

Beregnet nåverdi av estimerte fremtidige salgsgevinster er inntektsført. Dette gjelder kun den porteføljen man kan påregne at det vil bli salgsgevinster. Kontrakter som antas å bli innfridd før tiden tas ikke med i estimatet. Årets resultat er endringen i estimert nåverdi av fremtidige salgsgevinster.

## **9. Factoring**

Forskuddet ved finansiering av kundefordringer uten kredittrisikodekning inngår i posten «Utlån til og fordringer på kunder». Det samme gjelder fordringer utover overtatt kredittrisiko. Dersom utbetalt forskudd er lavere enn regnskapsmessig verdi på fordringer føres differansen som gjeld og inngår i linjen «Annen gjeld».

## **10. Aksjer i tilknyttede selskaper**

Eierandeler i tilknyttede selskap blir regnskapsført etter egenkapitalmetoden.

Resultat fra selskaper som bokføres etter egenkapitalmetoden, rapporteres etter skatt i resultatregnskapet. Som en følge av dette er skattekostnaden knyttet til deres resultat ikke inkludert i Nordea Finans Norge skattekostnad.

## **11. Eiendeler og gjeld i fremmed valuta**

Eiendeler og gjeld i fremmed valuta er omregnet til norske kroner etter kurs per årsskiftet. Beregnet, ikke realisert, kursgevinst / -tap ved årsslutt er resultatført.

Transaksjoner i utenlandsk valuta regnskapsføres etter kursen på transaksjonstidspunktet. Monetære eiendeler og forpliktelser i utenlandsk valuta omregnes etter kursen på balansedagen.

## **12. Immaterielle eiendeler**

### **Goodwill**

Goodwill er forskjellen mellom anskaffelsesverdi og virkelig verdi på Nordeas andel av netto identifiserbare eiendeler i det kjøpte datterselskapet på kjøpsdato. Goodwill fra kjøp av datterselskaper er inkludert i Immaterielle eiendeler. Goodwill testes årlig for verdifall, eller oftere hvis hendelser eller endringer indikerer et verdifall. Goodwill føres til kost minus akkumulerte nedskrivninger for verdifall. Nedskrivninger for verdifall på goodwill kan ikke reverseres i senere perioder.

### **IT-utvikling / programvare**

Kostnader til vedlikehold av programvare innregnes når de oppstår. Kostnader direkte forbundet med større programvareinvestering med antatt levetid på mer enn tre år og som kan gi økonomisk fordel, innregnes som immaterielle eiendeler. Programvare inkluderer også kjøpte programvarelisenser som ikke er relatert til fysiske eiendeler.

Programvare som er ført som immaterielle eiendeler avskrives lineært over en periode på 3 til 10 år.

## **13. Varige driftsmidler**

Anleggsmidler bokføres til anskaffelseskost med fradrag av akkumulerte avskrivninger. Avskrivninger, basert på kostpris, er beregnet lineært over driftsmidlenes beregnede levetid. Det er benyttet en avskrivningstid på 5 år på maskiner, inventar og transportmidler.

## 14. Balanseføring og fraregning av eiendeler og forpliktelser

Eiendeler og forpliktelser balanseføres på det tidspunkt selskapet oppnår kontroll over rettighetene til eiendelene og påtar seg reelle forpliktelser. Eiendeler føres ut på et tidspunkt reell risiko vedrørende eiendelen er overført og kontroll over rettighetene er bortfalt.

## 15. Ytelser til ansatte

Alle typer godtgjørelser Nordea gir sine ansatte som kompensasjon for utførte tjenester, er ytelser til ansatte. Kortsiktige ytelser skal være gjort opp innen tolv måneder etter rapporteringsperioden som tjenestene ble utført i. Pensjonsytelser utbetales etter at ansettelsen er avsluttet. Pensjonsytelser i Nordea Finans Norge omfatter bare pensjoner. Sluttvederlag oppstår normalt hvis et ansettelsesforhold blir avsluttet før normal pensjonsalder, eller hvis en ansatt aksepterer et tilbud om frivillig sluttvederlag.

### Kortsiktige ytelser

Kortsiktige ytelser består hovedsakelig av faste og variable lønninger. Både faste og variable lønninger kostnadsføres i den perioden som de ansatte har utført tjenester for Nordea Finans Norge. Nordea har også aksjebasert betalingsprogram som er nærmere beskrevet i avsnitt 18 Aksjebasert avlønning.

For mer informasjon se note 7 Personalkostnader.

### Pensjonsytelser

#### *Pensjonsordninger*

Nordea Finans Norge har ulike ytelsesbaserte pensjonsordninger. De vesentligste ordningene er finansierte ordninger dekket av eiendeler i pensjonsfond / stiftelser. Hvis virkelig verdi av pensjonsmidlene relatert til en spesifikk pensjonsordning er lavere enn brutto nåverdi av den ytelsesbaserte pensjonsforpliktelsen, beregnet ved bruk av påløpte ytelsers metode, blir nettobeløpet innregnet som gjeld (ytelsesbasert pensjonsforpliktelse). Hvis ikke blir nettobeløpet innregnet som eiendel (ytelsesbaserte pensjonsmidler). Ufonderte pensjonsordninger innregnes som pensjonsforpliktelser. Ordningen er lukket for nye medlemmer.

Nordea Finans Norge har også innskuddsordninger som ikke medfører noen pensjonsforpliktelse for Nordea Finans Norge.

#### *Pensjonskostnader*

Forpliktelsene til innskuddspensjonsordninger innregnes som kostnad når medarbeideren yter tjenester til enheten, og bidraget som skal betales for tjenesten forfaller. Nordea Finans Norge netto forpliktelse til ytelsespensjonsordninger beregnes for hver ordning ved å estimere de fremtidige ytelsene medarbeiderne har opptjent i denne og tidligere perioder. Ytelsen diskonteres for å fastsette nåverdien. Aktuarberegninger, inkludert påløpte ytelsers metode, anvendes for å vurdere nåverdien av ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser og relaterte kostnader, basert på flere aktuarielle og finansielle forutsetninger (som angitt i note 24 Pensjonsforpliktelser).

Når forpliktelsens nåverdi og virkelig verdi av pensjonsmidlene beregnes, kan det oppstå aktuargevinst eller -tap som resultat av endringer i aktuarberegninger og faktiske effekter (faktisk resultat sammenlignet med antagelser / forutsetninger). Målingseffekten innregnes umiddelbart i egenkapitalen under øvrige resultatposter.

Når beregningen resulterer i en fordel blir den regnskapsførte eiendelen begrenset til nåverdi av fremtidige refusjoner i ordningen eller reduksjoner i fremtidige bidrag til ordningen.

Arbeidsgiveravgift beregnes og føres basert på netto regnskapsført overskudd eller underskudd i ordningen og inkluderes i Pensjonsforpliktelser i balansen.

#### *Diskonteringsrente for ytelsesbaserte pensjonsordninger*

Diskonteringsrenten fastsettes basert på kredittobligasjoner med høy kredittverdighet, dersom det eksisterer et likvid marked for slike obligasjoner. I denne sammenheng regnes obligasjoner med fortrinnsrett som foretaksobligasjoner. I Nordea Finans Norge fastsettes diskonteringsrenten med utgangspunkt i obligasjoner med fortrinnsrett.

#### *Sluttvederlag*

Som nevnt over oppstår sluttvederlag normalt hvis et ansettelsesforhold blir avsluttet før normal pensjonsalder, eller hvis en ansatt aksepterer et tilbud om frivillig sluttvederlag. Sluttvederlag oppstår ikke hvis de ansatte må fortsette å utføre tjenester, og sluttvederlaget kan anses å være en normal godtgjørelse for disse tjenestene.

Sluttvederlaget kostnadsføres når Nordea Finans Norge har en forpliktelse til å utføre betalingen. En forpliktelse oppstår når det eksisterer en formell plan som det riktige nivået i organisasjonen har forpliktet seg til, og når Nordea Finans Norge ikke har noen realistisk mulighet til å trekke den tilbake. Dette oppstår når planen er kommunisert til den berørte gruppen eller til deres representanter.

Sluttvederlagene kan omfatte både kortsiktige ytelser, for eksempel antall måneder med lønn, og pensjonsytelser

normalt i form av førtidspensjon. Kortsiktige ytelser klassifiseres som Lønn og godtgjørelser og pensjonsytelser som Pensjonskostnader i Note 7 Personalkostnader.

## 16. Skatt

Posten inntektsskatt i resultatregnskapet omfatter betalbar og utsatt skatt. Inntektsskatten innregnes som kostnad i resultatregnskapet med unntak av inntektsskatt på transaksjoner som innregnes i totalresultatet eller direkte i egenkapitalen. I slike tilfeller innregnes skatteeffekten under henholdsvis totalresultatet eller egenkapitalen.

Betalbar skatt er basert på årets skattebare inntekt og beregnes i henhold til de skattesatsene som gjelder på rapporteringstidspunktet. Betalbar skatt hensyn tar også justeringer fra tidligere år.

Utsatt skattefordel og skatteforpliktelse innregnes etter balansemetoden på alle midlertidige forskjeller som oppstår mellom skattemessig og regnskapsmessig verdi på eiendeler og gjeld. Utsatt skattefordel innregnes av fremførbart ubenyttet skattemessig underskudd og ubenyttede skattekreditter. Utsatt skatt er ikke innregnet på midlertidige forskjeller som kommer fra førstegangs innregning av eiendeler og gjeld i en transaksjon som ikke er en sammenslåing og som ikke påvirker det regnskapsmessige eller skattemessige resultatet eller på forskjeller som kommer fra investeringer i datterselskap og tilknyttede selskaper i den grad det er sannsynlig at de ikke vil bli reversert i overskuelig fremtid. I tillegg blir utsatt skatt ikke innregnet for skattemessige midlertidige forskjeller som kommer fra førstegangs innregning av goodwill.

Utsatt skatt beregnes etter skattesatsen som forventes å gjelde for midlertidige forskjeller når de blir reversert, basert på gjeldende lover på rapporteringstidspunktet. Utsatt skattefordel og utsatt skatteforpliktelse diskonteres ikke. Utsatt skattefordel innregnes bare i den grad det er sannsynlig at fremtidig skattbar inntekt kan benyttes på de midlertidige forskjellene, fremført underskudd og ubenyttede skattekreditter. Utsatt skattefordel vurderes ved hver rapporteringsdag og reduseres i den grad det ikke lenger er sannsynlig at skattefordelen vil bli realisert.

Betalbar skattefordel og skatteforpliktelse motregnes hvis det er juridisk mulig og Nordea Finans Norge har til hensikt å selge eiendelen og samtidig gjøre opp gjelden. Utsatt skattefordel og skatteforpliktelse utlignes hvis det er juridisk mulig.

## 17. Egenkapital

### Annen egenkapital

Annen egenkapital består av tilbakeholdt overskudd, ikke utdelt akkumulert resultat og inntekter og kostnader netto etter skatteeffekter som er rapportert i egenkapitalen som

Andre innregnede inntekter i henhold til IFRS. Disse fondene omfatter revaluering av pensjonsforpliktelse.

## 18. Aksjebasert avlønning

### Aksjebaserte programmer

Nordea har årlig fra og med 2007 til 2012 utstedt et langsiktig aksjebasert insentivprogram, Long Term Incentive Program. Ansatte som deltar i disse programmene får aksjer eller aksjerettigheter, dvs. rett til å motta aksjer i Nordea gratis eller til å kjøpe aksjer til en vesentlig redusert aksjekurs i forhold til aksjekursen på datoen når aksjen mottas. Verdien av disse rettighetene kostnadsføres. Kostnaden baseres på estimert virkelig verdi av hver rettighet på datoen når aksjen mottas. Samlet virkelig verdi av disse rettighetene fastsettes basert på konsernets estimat av antall rettigheter som til slutt vil bli opptjent. Dette vurderes ved hver rapporteringsdato. Virkelig verdi kostnadsføres lineært over opptjenings-tiden. Opptjenings-tiden er tiden medarbeiderne må være ansatt i Nordea for å opptjene rettigheten. Vilklårene for markedsresultatet på Performance Share II fremgår som en sannsynlighetsjustering av det opprinnelige estimatet for virkelig verdi på datoen når aksjen mottas. Det er ingen justering (vekst) av forskjeller mellom estimert og faktisk opptjening på grunn av markedsforhold.

Arbeidsgiveravgift fordeles også over opptjenings-tiden i henhold til norske regler. Avsetninger relatert til dette vurderes på hver rapporteringsdato for å sikre at avsetningen er basert på rettighetenes virkelige verdi.

For nærmere informasjon, se årsrapporten for Nordea Bank Abp.

### Programmer med kontantoppgjør

Nordea må utsette betaling av variable lønninger på grunn av de nordiske finanstilsynenes reguleringer og generelle veiledninger. Dette gjelder også insentiv programmet for ledere, Executive Incentive Programme (EIP). De utsatte beløpene er til en viss grad indekserte med basis i Nordeas samlede avkastning til aksjonærene, og disse programmene er kontantoppgjorte, aksjebaserte programmer. Disse programmene blir ansett som fullt opptjent når de variable lønningene blir utsatt første gang, og den virkelige verdien av forpliktelsen endres kontinuerlig. Endringene, sammen med de tilhørende sosiale utgiftene, innregnes i resultatregnskapet under posten personalkostnader.

For ytterligere informasjon om EIP og utsatte betalinger, se Note 7 Personalkostnader og årsrapporten for Nordea Bank Abp.

## 19. Nærstående parter

Nordea definerer nærstående parter som:

- Aksjonærer med betydelig innflytelse
- Datterselskaper

- Tilknyttede selskaper
- Ledende personer
- Andre nærstående parter

Alle transaksjoner med nærstående parter gjøres etter prinsippet om armlengdes avstand. For ytterligere

informasjon om transaksjoner med nærstående parter, se Note 27.

**Aksjonærer med betydelig innflytelse**

Nordea Bank AB Abp eide 31.12.18 100 % av aksjene i Nordea Finans Norge AS og har betydelig innflytelse.

## Note 2 - Segmentrapportering

NOK tusen	Asset Finance		Sales Finance		Sum	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
<b>Resultat</b>						
Netto renteinntekter	275 577	260 328	474 679	452 083	750 256	712 412
Netto gebyr og provisjonsinntekter	37 473	35 438	113 539	87 811	151 012	123 248
Andre inntekter	39 820	47 893	38 294	33 316	78 114	81 209
<b>Sum driftsinntekter</b>	<b>352 869</b>	<b>343 659</b>	<b>626 513</b>	<b>573 209</b>	<b>979 382</b>	<b>916 868</b>
Personalkostnader	-89 274	-94 521	-94 497	-87 520	-183 771	-182 040
Andre kostnader	-96 902	-55 800	-129 434	-83 846	-226 336	-139 645
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>-186 177</b>	<b>-150 320</b>	<b>-223 930</b>	<b>-171 366</b>	<b>-410 107</b>	<b>-321 686</b>
Tap på utlån	-47 304	-2 636	-102 425	-46 712	-149 729	-49 348
<b>Driftsresultat</b>	<b>119 388</b>	<b>190 703</b>	<b>300 158</b>	<b>355 131</b>	<b>419 546</b>	<b>545 835</b>
<b>Balanse</b>						
<b>Utlån til kunder og kredittinstitusjoner eks skattetrekk</b>	<b>11 338 436</b>	<b>9 708 229</b>	<b>30 565 220</b>	<b>19 231 970</b>	<b>41 903 655</b>	<b>28 940 201</b>

### Grunnlag for segmentrapportering

Prinsipper for resultatmåling og allokering mellom segmentene er i tråd med den informasjon gitt til foretakets øverste beslutningstaker og iflg. IFRS 8.

Nordea Finans Norge organisasjon er bygget opp rundt hvordan produktene distribueres. Distribusjonen kan skje gjennom bankens landsomfattende salgsnett (Asset Finance), ved selskapets egne medarbeidere eller via samarbeidene leverandører (Sales Finance).

## Note 3 – Netto renteinntekter

NOK tusen	2019	2018
<b>Renteinntekter</b>		
Utlån til og fordringer på kunder	1 142 306	927 269
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>1 142 306</b>	<b>927 269</b>
<b>Rentekostnader</b>		
Lån fra kredittinstitusjoner	-378 761	-203 986
Ansvarlig lånekapital	-13 153	-10 871
Andre rentekostnader	-136	0
<b>Sum rentekostnader</b>	<b>-392 050</b>	<b>-214 857</b>
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>750 256</b>	<b>712 412</b>
<b>Netto renteinntekt</b>		
NOK tusen	2019	2019
Renteinntekter	553 434	446 578
Netto leasinginntekter	588 872	480 691
Rentekostnader	-392 050	-214 857
<b>Sum netto renteinntekt</b>	<b>750 256</b>	<b>712 412</b>

## Note 4 – Netto gebyr- og provisjonsinntekter

<b>NOK tusen</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Provisjonsinntekter	38 525	31 478
Gebyrinntekter	120 525	99 212
<b>Sum gebyr- og provisjonsinntekter</b>	<b>159 049</b>	<b>130 690</b>
Provisjonskostnader	-5 815	-5 915
Gebyrkostnader	-2 222	-1 527
<b>Sum gebyr- og provisjonskostnader</b>	<b>-8 037</b>	<b>-7 442</b>
<b>Netto gebyr- og provisjonsinntekter</b>	<b>151 012</b>	<b>123 248</b>

## Note 5 – Andre driftsinntekter

<b>NOK tusen</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Salgsgevinster	72 675	75 085
Resultat fra tilknyttet selskap	4 908	3 600
Gevinst salg aksjer	0	2 145
Andre	532	379
<b>Sum</b>	<b>78 114</b>	<b>81 209</b>

## Note 6 – Andre kostnader

<b>NOK tusen</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Informasjonsteknologi	43 755	40 341
Markedsføring	6 021	5 639
Porto, telefon og kontorkostnader	9 749	9 508
Husleie - og eiendomskostnader	29 060	28 390
Reisekostnader	3 583	3 711
Andre	73 421	46 847
<b>Sum</b>	<b>165 587</b>	<b>134 436</b>

### Honorar til revisor

Selskapet har i løpet av året kostnadsført NOK 242 tusen, etter delvis fradrag for merverdiavgift, i godtgjørelse til sin eksterne revisor.

## Note 7 – Personalkostnader

### Lønn og godtgjørelser

NOK tusen	2019	2018
Lønn og godtgjørelser	126 546	118 013
Pensjonskostnader (note 24)	13 058	23 670
Arbeidsgiveravgift	28 526	26 741
Overskuddsdeling	5 957	6 132
Andre personalkostnader	9 683	7 485
<b>Sum</b>	<b>183 771</b>	<b>182 040</b>

### Pensjonskostnader

NOK tusen	2019	2018
Ytelseplaner (Note 24)	3 114	10 002
Innskuddspensjon (Note 24)	9 943	13 668
<b>Sum</b>	<b>13 058</b>	<b>23 670</b>

### Antall ansatte / årsverk

	2019	2018
Antall årsverk per 31.12	234	181
Antall ansatte per 31.12	225	187

### Kjønnsfordeling i selskapet

	2019	2018
Menn	55 %	53 %
Kvinner	44 %	47 %

Selskapet har som mål å være en arbeidsplass som aktivt arbeider for å fremme likestilling, sikre like muligheter og hindre all form for diskriminering samt beskytte mot trakassering.

### Ytelser til ledende personer i selskapet 2019

NOK tusen	Fast lønn og honorar	Variabel lønn	Øvrige ytelser	Pensjonskostnad	Totale ytelser	Lån 31.12.
<b>Administrerende direktør</b>						
Sjur Loen	1 956	982	223	347	<b>3 508</b>	14 841

### 2018

NOK tusen	Fast lønn og honorar	Variabel lønn	Øvrige ytelser	Pensjonskostnad	Totale ytelser	Lån 31.12.
<b>Administrerende direktør</b>						
Sjur Loen	1 843	1 021	224	369	<b>3 621</b>	2 695

### Styret

Det er utbetalt NOK tusen 50 i honorarer til eksterne styremedlemmer.

Interne styremedlemmer, Peter Hupfeld, Jon Brenden og Anne Skirsgad (ansattes representant) mottar ikke honorarer fra Nordea Finans Norge AS for sine styreverv. Peter Hupfeld, Mårten Broman, og Jon Brenden er ansatt i andre enheter i Nordea konsernet og mottar sin lønn fra disse enhetene.

### Administrerende direktør

Lån til administrerende direktør er ytet etter samme prinsipper som til øvrige ansatte.

Bonusutbetalingen er en resultatbasert ordning. I tillegg deltar administrerende direktør i Nordeas "Executive Incentive Programme" (EIP).

### Øvrige ledende personer

Nordea Finance har en overordnet nordisk ledergruppe. Dette bidrar til at alle deler av Nordea blir ledet i henhold til en ensartet Nordea strategi. Denne ledergruppen har vært representert i Nordea Finans Norge AS styre ved Peter Hupfeld. Lokal ledergruppe har ansvar for å gjennomføre den vedtatte strategien. Lokal ledergruppe ansees derfor ikke som ledende personer i relasjon til opplysningsplikt om ytelser.

## Øvrige ansatte

Lån til Nordea Finans Norge AS sine ansatte utgjorde NOK 478.440 tusen per 31.12. Disse lånene er gitt av Nordea Bank Abp filial Norge og Gjensidige Bank. Renten for ansatte lån er variabel og var per 31. desember mellom 2,3 % og 3,0 % på bolig lån og 3,5 % til 5,1 på billån.

## Ledende ansatte – incentivordning – EIP

Nordea Bank's hovedmålsetning med incentivordninger er å styrke Nordeas muligheter til å beholde og rekruttere de beste medarbeiderne til ledende stillinger i konsernet. Målet er videre å stimulere ledere og nøkkelpersoner hvis innsats har direkte påvirkning på Nordea's resultater, lønnsomhet og verdiøkning, til økt innsats ved å tilpasse deres interesser og perspektiver med aksjeeiernes. For ledende ansatte gjelder generelt at Nordea ønsker å opprettholde et konkurransedyktig nivå for lønn og andre ytelser i tråd med hva som anses nødvendig for å sikre en tilfredsstillende rekruttering til slike stillinger. Markedstilpassning er således et sentralt element i fastsettelsen

Et begrenset antall ledere har fra 2013 vært tilbudt en langsiktig insentivordning «Executive Incentive Programme» (EIP). Den inneholder og belønner forhåndsbestemte resultatmål på konsern-, forretnings- og individuelt nivå. Det blir tatt hensyn til effektene på lang sikt når målene settes opp. Resultatet fra EIP skal betales i kontanter over en tre / fem års periode, og skal være gjenstand for inndragningsklausuler, indeksregulert totalavkastning til aksjeeiere og tilbakeholdsrett i henhold til det svenske finanstilsynets regler om belønningssystemer, som tar hensyn til lokale regler og praksis hvor dette er relevant. EIP har en ytelsesperiode på ett år og resultatet skal ikke overstige fastlønnen.

## Aksjebaserte betalingstransaksjoner med kontantoppgjør

Nordea har innført utsatt aksjerelatert betaling for deler av utvalgte ansatte-grupper variable avlønning. Som indeks benyttes Nordeas totalavkastning per aksje (Total Shareholder Returns - TSR) og kompensasjonen tildeles den ansatte enten i sin helhet, eller i like deler årlig under utsettelsesperioden på tre til fem år. Nordea har også siden 2011 anvendt TSR relaterte restriksjoner på deler av den variable avlønnen som er gitt visse grupper av ansatte. Tabellen nedenfor inkluderer kun utsatte beløp indeksert med Nordea TSR. Da tildeling av variabel kompensasjon ikke er endelig avgjort i løpet av inneværende år gjelder utsatt beløp i løpet av året i tabellen nedenfor variabel kompensasjon opptjent året før.

Tabellen under inkluderer kun utsatt aksjerelatert betaling indeksert til Nordeas totalavkastning per aksje.

<b>NOK tusen</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Utsatt TSR-relatert kompensasjon 1. jan	3 737	4 704
Påløpt utsatt/tilbakeholdt TSR-relatert kompensasjon i løpet av året	1 413	1 712
TSR indeksering i løpet av året	-91	-988
Betalinger gjennom året	-1 672	-1 692
<b>Valutakurs endring</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Utsatt TSR-relatert kompensasjon 31. des</b>	<b>3 387</b>	<b>3 737</b>

## Note 8 - Ansvarlig lånekapital

<b>NOK tusen</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Tidsbegrenset ansvarlig lån	1 030 000	230 000
<b>Sum</b>	<b>1 030 000</b>	<b>230 000</b>
<b>Rentekostnader ansvarlig lån</b>	<b>13 153</b>	<b>10 871</b>

NOK 230.000 tusen har en margin på 1,95 %-poeng i forhold til 3 måneders Nibor og forfaller i september 2027.  
NOK 800.000 tusen har en margin på 1,60 %-poeng i forhold til 3 måneders Nibor og forfaller i september 2029.

## Note 9 - Kapitaldekning

### Regelverk

Kapitalkravsdirektivet (EU/2013/36) og kapitalkravsforordningen (EU/575/2013 - CRR) trådte i kraft 1. januar 2014 etterfulgt av krisehåndteringsregelverket (BRRD) den 15. mai 2014. CRR ble gjort gjeldende direkte i alle EU-land fra 1. januar 2014, mens CRD



IV og BRRD ble implementert gjennom nasjonale lover i alle EU-land fra 2014. Fra 31.12.2019 ble også CRR og CRD IV fullt ut implementert i Norge. Gjennomføringen i norsk rett medfører at utlån til små og mellomstore bedrifter får reduserte kapitalkrav (SMB-rabatten), og at gulvtillegget for IRB-foretak (Basel I-gulvet) bortfaller. Som konsekvens av dette vil IRB-bankenes beregningsgrunnlag bli lagt til grunn for beregning av kapitalkrav i tråd med harmoniserte regler i EU. Dette vil også styrke IRB bankenes kjernekapitaldekning.

### Endringer i regelverk

Som følge av beslutning 13. desember 2018, ble det motsykliske kapitalkravet økt fra 2% til 2,5% med virkning fra 31. desember 2019. Finansdepartementet har høsten 2019 hatt på høring et forslag om å øke systemrisikobufferen fra 3% til 4,5%. Økningen begrunnes med behovet for å opprettholde nivået på kapital hos IRB-banker som følge av at Basel I-gulvet bortfaller og at SME-rabatten innføres. Det ble samtidig foreslått at også standardmetodebanker, og banker med virksomhet i Norge skal pålegges samme krav til systemrisikobuffer. Det er foreslått at endringene gjøres gjeldende fra 31.12.2020 for IRB Banker og 31.12.2022 for øvrige. Finansdepartementet vil endelig beslutte kravene når EU-myndigheter har tatt standpunkt til notifikasjon fra norske myndigheter. Samtidig er det foreslått risikovektsgulv for lån med pant i boligeiendom på 20% og for lån med pant i næringseiendom på 35%. Finanstilsynet fastsetter pilar 2-krav for hver enkelt bank basert på tilsynets vurdering av bankens risiko og kapitalbehov (Supervisory Review and Evaluation Process, SREP). Pilar 2 kravet for NFN ble satt til 1,7 % poeng, som er uforandret.

### Endelig Basel III-rammeverk ("Basel IV")

Basel III er det globale rammeverket for kapitaldekning, stresstester og likviditetsrisiko i banksektoren. I desember 2017 ble det endelige Basel III-rammeverket, ofte kalt Basel IV, publisert. Basel IV vil bli innført i 2022 og omfatter endringer for kredittrisiko, operasjonell risiko, CVA-risiko, uvektet egenkapital og innfører et nytt gulv. I tillegg vil revideringer av markedsrisiko innføres samtidig med Basel IV i 2022.

Kredittrisiko endringer omfatter revidering av både interne modeller (IRB), der restriksjoner for bruk av IRB for bestemte eksponeringer innføres, såvel som for standardmetoden. For operasjonell risiko vil dagens tre tilnæringer bli fjernet og erstattet med én standardmetode som skal benyttes av alle banker. For CVA-risiko er interne modeller fjernet og standardmodellen revidert. Basel III omfatter også et minstekrav til uvektet egenkapitalkrav på 3 % ren kjernekapital med et krav om ytterligere uvektet egenkapitalbuffer for globalt systemviktige banker (G-SIB), som skal utgjøre halvparten av kapitalbufferkravet for G-SIB. Nytt gulv for beregning av kapitalkrav er fastsatt til 72,5 % av standardmetoden på aggregert nivå, hvilket betyr at kapitalkravet vil bli 72,5 % av totale risikovektede eiendeler under pilar 1 beregnet etter standardmetoden for kreditt- og markedsrisiko og operasjonell risiko. Gulvet vil bli faset inn, med 50 % fra 2022 til full implementering med 72,5 % med virkning fra 1. januar 2027. Før kravene kan gjøres gjeldende i Nordea, må Basel IV rammeverket først bli innført i EU-lov, etter forhandlinger mellom EU-kommisjonen, Rådet og Parlamentet, hvilket også kan bety endringer i innføringen og tid.

Pilar 1 kravet består av følgende vektet kapitalkrav pr 31.12.2019

	31.12.2019	31.12.2018
Minimum CET1	4,5 %	4,5 %
Additional tier 1	1,5 %	1,5 %
Tier 2	2,0 %	2,0 %
CcoB	2,5 %	2,5 %
SRB	3,0 %	3,0 %
SIFI	0,0 %	0,0 %
CcyB	2,5 %	2,0 %
Total Pilar 1	16,0 %	15,5 %

I tillegg kommer Pilar II krav som i SREP 2019 ble satt til 1,7 %.

### Spesifikasjon ansvarlig kapital

NOK mill	31. des 2019	31. des 2018
Kjernekapital <sup>1</sup>	6 856	4 568
Ansvarlig kapital <sup>1</sup>	7 924	4 798

<sup>1</sup> Inklusive resultat for perioden

## Kapitalkrav

NOK mill	31. des 2019	31. des 2019	31. des 2018	31. des 2018
	Kapitalkrav	Risikovektede eiendeler	Kapitalkrav	Risikovektede eiendeler
<b>Kreditrisiko</b>	2 596	32 444	1 748	21 851
IRB grunnleggende metode	938	11 717	858	10 723
- hvorav foretak	845	10 558	769	9 609
- hvorav institusjoner	1	6		6
- hvorav andre	92	1 153	89	1 108
Standardmetode	1 658	20 727	890	11 128
- hvorav stat og statlige institusjoner	1	15	1	15
- hvorav institusjoner		1		1
- hvorav foretak	183	2 285	4	45
- hvorav retail	1 085	13 556	628	7 850
- hvorav som er misligholdt	33	415	8	103
- hvorav aksjer	2	30	2	25
- hvorav andre	354	4 425	247	3 089
<b>Operasjonell risiko</b>	<b>145</b>	<b>1 818</b>	<b>129</b>	<b>1 607</b>
Sjablonmetoden	145	1 818	129	1 607
Ytterligere risikoeksponering i henhold til artikkel 3 CRR				
<b>Delsum</b>	<b>2 741</b>	<b>34 262</b>	<b>1 877</b>	<b>23 458</b>

## Justering for minimumsgrenser

Tilleggskrav i henhold til minimumsgrenser

<b>Sum</b>	<b>2 741</b>	<b>34 262</b>	<b>1 877</b>	<b>23 458</b>
------------	--------------	---------------	--------------	---------------

## Kapitaldekning før overgangsreglene

	31. des 2019	31. des 2018
Kjernekapitaldekning ekskl hybridkapital <sup>1</sup>	20,0 %	19,5 %
Kjernekapitaldekning <sup>1</sup>	20,0 %	19,5 %
Kapitaldekning <sup>1</sup>	23,1 %	20,5 %

<sup>1</sup> Inklusive resultat for perioden

## Kapitaldekning etter overgangsreglene

	31. des 2019	31. des 2018
Kjernekapitaldekning ekskl hybridkapital <sup>1</sup>	20,0 %	19,5 %
Kjernekapitaldekning <sup>1</sup>	20,0 %	19,5 %
Kapitaldekning <sup>1</sup>	23,1 %	20,5 %

<sup>1</sup> Inklusive resultat for perioden

## Uvektet kjernekapitalandel, Leverage ratio

	31. des 2019	31. des 2018
Kjernekapitaldekning <sup>1</sup>	6 856	4 568
Leverage ratio exposure	43 781	29 833
Gjeldsgrad, prosentvis	15,7 %	15,3 %

<sup>1</sup> Inklusive resultat for perioden

## Kapitalkravanalyse

<b>Eksponeeringsklasser, 31.des 2019</b>	<b>Gj.snitt risikovekt</b>	<b>Kapitalkrav (NOK mill)</b>
Bedrifter IRB	73 %	845
Institusjoner IRB	29 %	1
Andre	75 %	1 750
<b>Sum kredittrisiko</b>	<b>61 %</b>	<b>2 596</b>

<b>Eksponeeringsklasser, 31.des 2018</b>	<b>Gj.snitt risikovekt</b>	<b>Kapitalkrav (NOK mill)</b>
Bedrifter IRB	77 %	769
Institusjoner IRB	45 %	1
Andre	73 %	979
<b>Sum kredittrisiko</b>	<b>75 %</b>	<b>1 748</b>

Nordea Finans Norge AS er med i Nordea Konsernet's totale BASEL samt at ICAAP-vurderingen foretas på selskapsnivå.

## Note 10- Bundne bankinnskudd

Innskudd i finansinstitusjoner omfatter bundne skattetreks midler med NOK 7.348 tusen.

## Note 11 - Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta

Selskapets valutaposisjon omregnet til NOK per 31.12.2019

<b>NOK tusen</b>	<b>USD</b>	<b>EUR</b>	<b>SEK</b>	<b>DKK</b>	<b>GBP</b>	<b>Andre</b>	<b>Sum</b>
<b>Eiendeler</b>							
Utlån til kunder	145 884	70 076	297	33	92 692	0	308 982
<b>Sum eiendeler</b>	<b>145 884</b>	<b>70 076</b>	<b>297</b>	<b>33</b>	<b>92 692</b>	<b>0</b>	<b>308 982</b>
<b>Gjeld</b>							
Lån fra kredittinstitusjoner	141 630	71 306	327	27	92 541	4	305 835
Annen gjeld	3 769	117	0	0	0	0	3 886
<b>Sum gjeld</b>	<b>145 399</b>	<b>71 423</b>	<b>327</b>	<b>27</b>	<b>92 541</b>	<b>4</b>	<b>309 721</b>
<b>Netto eksponering</b>	<b>485</b>	<b>-1 347</b>	<b>-30</b>	<b>6</b>	<b>151</b>	<b>-4</b>	<b>-739</b>

## Note 12 – Forfallsanalyse – Finansielle forpliktelser

### Gjenstående løpetid

31.12.2019

NOK tusen	0-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	Mer enn		Sum
				5 år	Uten forfall	
<b>Gjeld og egenkapital</b>						
Lån fra kredittinstitusjoner *	17 454 853	85 433	591 627		14 931 139	33 063 052
Ansvarlig lånekapital inkl. fremtidige renter **	6 334	19 002	101 342	1 058 888	-	1 185 565
<b>Sum gjeld med faste forfall</b>	<b>17 461 187</b>	<b>104 435</b>	<b>692 969</b>	<b>1 058 888</b>	<b>14 931 139</b>	<b>34 248 617</b>
Andre forpliktelser	197 442	47 953	4 865	41 416	743 761	1 035 438
Egenkapital					6 919 429	6 919 429
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>17 658 629</b>	<b>152 387</b>	<b>697 834</b>	<b>1 100 304</b>	<b>22 594 329</b>	<b>42 203 484</b>

31.12.2018

NOK tusen	0-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	Mer enn		Sum
				5 år	Uten forfall	
<b>Gjeld og egenkapital</b>						
Lån fra kredittinstitusjoner *	7 562 908	83 517	534 436		14 878 697	23 059 558
Ansvarlig lånekapital inkl. fremtidige renter **	1 857	5 572	29 716	265 288	-	302 433
<b>Sum gjeld med faste forfall</b>	<b>22 443 462</b>	<b>89 089</b>	<b>564 152</b>	<b>265 288</b>	<b>-</b>	<b>23 361 991</b>
Andre forpliktelser	336 158	143 625	5 871	25 745	645 267	1 156 666
Egenkapital					4 690 787	4 690 787
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>22 779 620</b>	<b>232 714</b>	<b>570 023</b>	<b>291 033</b>	<b>5 336 054</b>	<b>29 209 443</b>

\* Det er ikke beregnet fremtidige renter på lån fra kredittinstitusjoner siden disse rentene betales på anmodning

\*\* For øvrig er det beregnet renter på ansvarlig lån NOK 1.030 mill.

Alle innlån kommer fra Nordea konsernet og Nordea Finans Norge AS inngår i konsernets likviditetsstyring. Nordea Finans Norge AS har trekkfasiliteter i Nordea Bank AB (publ). Trekkfasilitetene har årlig fornyelse og markedsmessige vilkår. I oversikten ovenfor er denne klassifisert mellom 0-3 måneder. Per 31.12.2019 utgjør ubenyttet del av trekkfasiliteten NOK mill 4.937. Likviditetskravene i CRD IV er ikke gjort gjeldende i Norge for finansforetak. En av årsakene til at LCR ikke gjelder er at finansforetakene i Norge ikke kan ta imot innskudd fra allmennheten. Nordea Finans Norge implementerte likevel en intern LCR limit i 2019 som en del av Risk Appetite Framework.

## Note 13 – Skatter

<b>NOK tusen</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Betalbar skatt	-407	-100 971
Utsatt skatt	-103 571	-34 586
<b>Sum</b>	<b>-103 978</b>	<b>-135 557</b>

<b>Skatt og utsatt skatt ført via totalresultatet</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Utsatt skatt revaluering pensjonsforpliktelse	4 054	-3 642
<b>Sum</b>	<b>4 054</b>	<b>-3 642</b>

Skatt på selskapets resultat varierer fra det teoretiske beløpet som fremkommer ved bruk av skatteprosent i Norge, som følger:

<b>NOK tusen</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Resultat før skatt	419 546	545 835
Skatt etter nominell sats på 25 %	104 887	136 459
Inntekt/tap fra tilknyttede selskaper og aksjer	-1 227	-1 436
Ikke fradragsberettigede kostnader	318	533
Justeringer relatert til tidligere år	0	2
<b>Skattekostnad</b>	<b>103 978</b>	<b>135 557</b>
Gjennomsnittlig effektiv skattesats	24,8 %	24,8 %

### Utsatt skatt

<b>NOK tusen</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Utsatt skattekostnad (-) / inntekt (+)</b>		
Utsatt skatt på grunn av midlertidige forskjeller	-103 571	-34 586
<b>Netto skattekostnad (-) / inntekt (+)</b>	<b>-103 571</b>	<b>-34 586</b>

### Netto utsatt skatteforpliktelse

Utsatt skatt på grunn av midlertidige forskjeller:		
- Pensjonsforpliktelse	-9 052	-4 815
- Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	761 598	655 518
- Endring gruppenedskrivning ved innføring av IFRS 9	0	2 333
- Andre	-7 762	-7 768
<b>Netto utsatt skatteforpliktelse</b>	<b>744 785</b>	<b>645 267</b>

### Endringer i utsatt skattefordel / utsatt skatteforpliktelse, netto som følger:

Åpningsbalanse ved begynnelsen av året	645 267	598 707
- Utsatt skatt relatert til poster som er innregnet i totalresultatet	-4 054	3 642
- Pensjonsforpliktelse	-183	-883
- Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	106 081	41 396
- Endring gruppenedskrivning ved innføring av IFRS 9	-2 333	2 333
- Andre	6	72
<b>Sum</b>	<b>744 785</b>	<b>645 267</b>

## Note 14 – Tap på utlån

<b>NOK tusen</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Netto tap utlån nivå 1	-19 488	7 461
Netto tap utlån nivå 2	1	5
<b>Netto tap på utlån, ikke misligholdt og tapsutsatt</b>	<b>-19 487</b>	<b>7 467</b>
<b>Nivå 3, misligholdte og tapsutsatte</b>		
- netto tap utlån, grupper	-1 389	-1 136
- konstaterte tap	-86 219	-62 409
- nedskrivninger bruk til å dekke konstaterte tap	40 765	38 502
- innganger på tidligere konstatert tap	27 964	9 937
- økte nedskrivninger	-153 146	-83 358
- tilbakeføringer	41 906	41 648
<b>Netto tap på utlån misligholdte og tapsutsatt</b>	<b>-130 118</b>	<b>-56 815</b>
<b>Netto tap på utlån</b>	<b>-149 605</b>	<b>-49 348</b>

### Nøkkeltall

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Tap på utlån forholdstall, basis punkter	35	17
- herav nivå 1	5	-3
- herav nivå 2	0	0
- herav nivå 3	31	19

## Note 15 - Utlån og nedskrivninger

<b>NOK tusen</b>	<b>31.des 2019</b>	<b>31.des 2018</b>		
Utlån og fordringer uten verdifall (nivå 1 og 2)	41 128 849	28 378 721		
Utlån og fordringer med verdifall (nivå 3)	1 304 793	861 158		
<b>Utlån og fordringer før nedskrivninger</b>	<b>42 433 642</b>	<b>29 239 880</b>		
Individuelt vurderte nedskrivninger (nivå 3)	-409 931	-239 445		
Gruppenedskrivninger for nivå 1 og 2	-120 056	-60 235		
<b>Nedskrivninger</b>	<b>-529 987</b>	<b>-299 681</b>		
Utlån og fordringer på kunder og kredittinstitusjoner eks skattetrekk etter nedskrivning	41 903 655	28 940 199		
<b>Endringer i nedskrivninger</b>			<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>
Balanse 01.01.2019	41 796	18 439	239 445	299 681
- endringer nye låne opptak	49 792	18 029	99 754	167 575
- endringer i kredit risiko (netto)	-6 736	4 580	112 286	110 130
- tilbakeføringer	-5 396	-9 386	-2 697	-17 479
- nedskrivninger bruk til å dekke konstaterte tap	-61	-66	-40 638	-40 765
- endringer knyttet til oppdatering av modell	7 449	1 616	1 781	10 845
<b>Balanse 31.12.19</b>	<b>86 844</b>	<b>33 212</b>	<b>409 931</b>	<b>529 987</b>
<b>Endringer i nedskrivninger</b>			<b>Nivå 1</b>	<b>Nivå 2</b>
Balanse 01.01.2018	49 321	18 793	234 791	302 906
- endringer nye låne opptak	18 225	3 788	471	22 484
- endringer i kredit risiko (netto)	-5 717	7 171	72 994	74 448
- tilbakeføringer	-20 032	-11 314	-30 308	-61 655
- nedskrivninger bruk til å dekke konstaterte tap			-38 502	-38 502
<b>Balanse 31.12.18</b>	<b>41 796</b>	<b>18 439</b>	<b>239 445</b>	<b>299 681</b>

### Fordringer knyttet til inndrivelse virksomhet

NOK tusen	2019	2018
Utestående beløp som er avskrevet i perioden og som fortsatt kan inndrives	114 028	23 567

### Nøkkeltall

	31.des 2019	31.des 2018
Nedskrivningsgrad (nivå 3) brutto basis punkter	307	295
Nedskrivningsgrad (nivå 3) netto basis punkter	211	213
Samlet nedskrivningsgrad (nivå 1, 2 og 3)	125	102
Nedskrivningsgrad, individuelt vurdert utlån med verdifall (nivå 3)	3 142	2 781
Gruppenedskrivninger knyttet til lån nivå 1 og 2	29	21
	31.des 2019	31.des 2018
Andel utlån med verdifall brutto	307	295
Andel utlån med verdifall netto	211	213
Samlet nedskrivningsgrad	125	102
Nedskrivningsgrad, individuelt vurdert utlån med verdifall	3 142	2 781

For mer informasjon om risiko på utlån og nedskrivninger se note 29

## Note 16 - 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	12 264		12 264
Utlån til og fordringer på kunder	41 898 739		41 898 739
Sum 31. des 2019	41 911 004	-	41 911 004
Sum 31. des 2018	28 945 846	-	28 945 846

NOK tusen	Annen finansiell gjeld	Sum
<b>Finansiell gjeld</b>		
Lån fra kredittinstitusjoner	33 063 052	33 063 052
Ansvarlig lånekapital	1 030 000	1 030 000
Sum 31. des 2019	34 093 052	34 093 052
Sum 31. des 2018	23 289 558	23 289 558

## Note 17 – Eiendeler og gjeld til virkelig verdi

NOK tusen	31. des 2019		31. des 2018	
	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi
<b>Eiendeler</b>				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	12 264	12 264	6 152	6 152
Utlån til og fordringer på kunder	41 898 739	41 898 739	28 939 693	28 939 693
<b>Sum eiendeler</b>	<b>41 911 004</b>	<b>41 911 004</b>	<b>28 945 846</b>	<b>28 945 846</b>

	31. des 2019		31. des 2018	
	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi
<b>Gjeld</b>				
Lån fra kredittinstitusjoner	33 063 052	33 063 052	23 059 558	23 059 558
Ansvarlig lånekapital	1 030 000	1 030 000	230 000	230 000
<b>Sum gjeld</b>	<b>34 093 052</b>	<b>34 093 052</b>	<b>23 289 558</b>	<b>23 289 558</b>

### Beregning av virkelig verdi av finansielle instrumenter

Finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser i balansen måles normalt til virkelig verdi, med unntak av utlån, innskudd og innlån.

Virkelig verdi er beregnet å være lik regnskapsført verdi for utlån, innskudd og innlån. Regnskapsført verdi er en rimelig tilnærming til virkelig verdi på grunn av de i all vesentlighet har flytende renter.

Virkelig verdi er beregnet å være lik regnskapsført verdi for kortsiktige finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser. Regnskapsført verdi er en rimelig tilnærming til virkelig verdi på grunn av begrenset kredittrisiko og kort tid til forfall.

Verdssettelsen av aksjer er basert på verdssettelsesteknikker, ikke observerbare markedsdata (nivå 3).

## Note 18 - Immaterielle eiendeler

NOK tusen	2019	2018
Goodwill <sup>1</sup>	18 052	18 052
Dataprogrammer	45 005	83 625
<b>Sum</b>	<b>63 058</b>	<b>101 677</b>
<b>Goodwill <sup>1</sup></b>		
Anskaffelsesverdi ved begynnelsen av året	18 052	18 052
Kjøp i året	0	0
<b>Anskaffelsesverdi ved slutten av året</b>	<b>18 052</b>	<b>18 052</b>



## Dataprogrammer

Anskaffelsesverdi ved begynnelsen av året	96 718	84 329
Kjøp i året	20 562	12 389
Salg / utrangering i året	-1 910	0
<b>Anskaffelsesverdi ved slutten av året</b>	<b>115 370</b>	<b>96 718</b>
Akkumulert avskrivning ved begynnelsen av året	-13 094	-7 893
Årets avskrivninger i henhold til plan	-4 248	-3 693
Årets nedskrivninger <sup>2</sup>	-54 933	-1 507
Akkumulert avskrivning på salg / utrangering i året	1 910	0
<b>Akkumulert avskrivning og nedskrivninger ved slutten av året</b>	<b>-70 365</b>	<b>-13 094</b>
<b>Sum bokført verdi dataprogrammer</b>	<b>45 005</b>	<b>83 625</b>

  

<b>Sum bokført verdi andre immaterielle eiendeler</b>	<b>63 058</b>	<b>101 677</b>
---	---------------	----------------

Andre immaterielle eiendeler henføres til aktivert software og goodwill  
Software avskrives lineært over 3 til 10 år

<sup>1</sup> Goodwill er knyttet til kjøpet av Lånekontoret (100 % eierandel). Vurdering av goodwill for 2019 har blitt utført i henhold til International Financial Reporting Standards (IFRS), og ingen korreksjoner ble foretatt i henhold til balanseført verdi.  
Nedskrivningen er knyttet vurdering av verdien på fremtidig lån- og leasingsystem

## Note 19 - Varige driftsmidler

NOK tusen	31.des 2019			31.des 2018
	Egne	Bruksrett	Totalt	Egne
Anskaffelsesverdi ved begynnelsen av året	104	0	104	201
Kjøpt i året	0	0	0	0
Omklassifisering	0	7 338	7 338	0
Salg / utrangering i året	-39	-107	-146	-98
<b>Anskaffelsesverdi ved slutten av året</b>	<b>65</b>	<b>7 232</b>	<b>7 296</b>	<b>104</b>
Akkumulert ordinære avskrivninger ved begynnelsen av året	-39	0	-39	-128
Avskrivning i henhold til årets plan	0	-182	-182	-8
Omklassifisering	0	-1 386	-1 386	0
Akkumulert avskrivning på salg / utrangering i året	39	38	77	98
<b>Akkumulert avskrivning ved slutten av året</b>	<b>0</b>	<b>-1 530</b>	<b>-1 530</b>	<b>-39</b>
<b>Sum bokført verdi varige driftsmidler</b>	<b>65</b>	<b>5 701</b>	<b>5 766</b>	<b>65</b>

  

Bokførtverdi varige driftsmidler	65	5 701	5 766	65
<b>Sum bokførtverdi varige driftsmidler</b>	<b>65</b>	<b>5 701</b>	<b>5 766</b>	<b>65</b>

Varige driftsmidler avskrives lineært over 3 år.

5 766

## Note 20 - Andre eiendeler

NOK tusen	2019	2018
Overtatte eiendeler	10 254	9 566
Til gode merverdiavgift	25 814	53 044
Andre	1 193	112
<b>Sum</b>	<b>37 261</b>	<b>62 722</b>

## Note 21 - Finansielle leasingavtaler som utleier

Nordea eier eiendeler som leases til kunder under finansielle leasingavtaler. Disse føres som fordringer på leietaker under "Utlån og fordringer på kunder" med et beløp som tilsvarer nettoinvesteringen i leieavtalen. Avstemming av brutto investering og nåverdi av fremtidige minimum leieinnbetalinger:

<b>NOK tusen</b>	<b>31.des 2019</b>	<b>31.des 2018</b>
Brutto investering	22 242 998	18 177 202
Ikke opptjent finansielle inntekter	-1 395 851	-958 095
<b>Netto investeringer i finansielle leasingavtaler</b>	<b>20 847 147</b>	<b>17 219 107</b>

Kontantstrøm fra brutto investeringer fordeler seg slik:

2019		6 112 543
2020	7 370 106	4 894 955
2021	6 011 094	4 267 428
2022	4 761 745	1 651 600
2023	1 976 254	668 967
2024	1 026 934	
Senere	1 096 865	581 709
<b>Sum</b>	<b>22 242 998</b>	<b>18 177 202</b>

## Note 22 - Påløpte, ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter

<b>NOK tusen</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Påløpte renter	7 349	1 862
Påløpte kostnader	143 615	95 600
<b>Sum</b>	<b>150 964</b>	<b>97 462</b>

Påløpte renter blir rapportert sammen med hovedstolen for annen gjeld enn ansvarlig lån, se note 28

## Note 23 - Annen gjeld

<b>NOK tusen</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Skyldig personaltrekk	7 348	5 646
Leverandørgjeld	49 521	21 330
Gjeld knyttet til factoringavtaler	8 815	10 011
Betalbar skatt	1 430	102 287
Utbytte	0	206 500
Andre	31 159	42 418
<b>Sum</b>	<b>98 273</b>	<b>388 192</b>

## Note 24 – Pensjonsforpliktelse

<b>NOK tusen</b>	<b>31.des 2019</b>	<b>31.des 2018</b>
Netto pensjonsforpliktelse	41 416	25 745
<b>Sum</b>	<b>41 416</b>	<b>25 745</b>

Nordea Finans Norge har både innskuddsplaner (DCP) og ytelsesplaner (DBP)

Nordea Finans Norge (NFN) er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon (OTP). NFNs pensjonsordninger tilfredsstiller kravene etter denne loven. Hoveddelen av NFNs ytelsesordninger er sikret i Nordea Norge Pensjonskasse, som er administrert av Gabler AS og er sluttlønnbaserte ordninger som gir pensjon som tillegg til offentlig pensjon. NFN har også påtatt seg pensjonsforpliktelser som ikke er dekket av eiendeler i pensjonskassen, i forbindelse med førtidspensjoner og tilleggspensjoner. Ytelsesordningene ble lukket for nye ansatte fra 2011 som i stedet får pensjon basert på en innskuddsordning. Fra og med 01.01.2017 er alle ansatte født etter 1957 overført til innskuddsordning. Innskuddsordningen administreres av Nordea Liv. NFN er også medlem i Fellesordningen for AFP (Avtalefestet pensjon) som ble opprettet med virkning fra 2011. Innskuddsordningene reflekteres ikke i balansen med mindre opptjente rettigheter ikke er betalt for.

Pensjonsplanene er strukturert i henhold til lokale regler, praksis og hvor det passer seg, også kollektive avtaler. Nordeas ytelsesplaner er i tilknyttet endelig lønn og ytelsesbasert pensjonsplan som gir pensjonsordning i tillegg til myndighetenes pensjonsytelser. Pensjonsmidlene er i en separat pensjonskasse. Pensjonsordningen er i henhold til foretakspensjonsloven. Minstekrav til finansiering varierer mellom planer, men der slike krav er basert på tariffavtaler eller interne retningslinjer foreligger er finansieringsbehovet generelt at pensjonsforpliktelser målt ved hjelp av lokale krav skal dekkes i sin helhet eller med en forhåndsdefinert overskudd. Noen pensjonsordninger er ikke omfattet av finansieringsbehov og er generelt udekkede. Det blir gjort kvartalsvise vurderinger for å sikre nivået på framtidige bidrag.

Ytelsesplaner vil kunne påvirke Nordea Finans Norge gjennom endringer i netto nåverdi av pensjonsforpliktelser og/eller endringer i markedsværdien av pensjonsmidlene. Endringer i forpliktelsen er hovedsakelig drevet av endringer i forutsetninger knyttet til diskonteringsrenten (rentenivå og kredittspreader), forventet lønnsøkning, frivillig avgang og dødelighet i tillegg til faktabaserte justeringer hvor det faktiske utfallet avviker fra forventningene. Pensjonsmidlene er investert i diversifiserte porteføljer som ytterligere beskrevet nedenfor, med obligasjonsinvesteringer som reduserer renterisikoen i forpliktelsene samt en hensiktsmessig andel realinvesteringer (inflasjonssikrede) for å redusere den langsiktige inflasjonsrisikoen i forpliktelsene.

Gjennom 2019 har alle ansatte i innskuddsordningen hatt følgende satser:

- Inntekt fra 0-7.1G; 7%
- Inntekt fra 7.1-12G: 18%

## IAS 19 pensjonsberegninger og forutsetninger

Beregningen av pensjonsforpliktelsene utføres av ekstern aktuar og er basert på aktuarielle forutsetninger.

<b>Forutsetninger</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Diskonteringsrente	2,1 %	2,8 %
Forventet lønnsregulering	2,8 %	2,8 %
Forventet inflasjon	1,8 %	1,5 %
Forventet regulering av folketrygdens grunnbeløp	3,0 %	3,0 %
Forventet regulering av løpende pensjoner	1,0 %	1,0 %
Demografisk modell	K2013BE	FNH-K2013

## Sensitivitet - Påvirkning på pensjonsforpliktelsen (PBO) %

Diskonteringsrenten - økning 50bp	-8,1 %
Diskonteringsrenten - reduksjon 50bp	9,3 %
Lønnsregulering - økning 50bp	0,3 %
Inflasjon - økning 50bp	8,0 %
Inflasjon - reduksjon 50bp	-7,7 %

Sensitivitetsanalysen er utarbeidet ved å endre en aktuariell forutsetning og samtidig holde de øvrige forutsetningene uendret. Dette er en forenklet fremgangsmåte ettersom de aktuarielle forutsetningene normalt er korrelerte. Det tillater imidlertid regnskapsbrukeren å isolere en effekt fra en annen. Metoden som benyttes for å beregne effekten på pensjonsforpliktelsen er den samme som benyttes i beregningen av pensjonsforpliktelsen som presenteres i årsrapporten. Sammenlignet med årsrapporten for 2018 har det ikke blitt foretatt noen endringer i metodene som benyttes ved utarbeidelsen av sensitivitetsanalysen.

## Netto ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser/pensjonsmidler

<b>NOK tusen</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Nåverdi av pensjonsforpliktelsene (PBO)	-220 207	-191 157
Pensjonsmidler	178 791	165 412
<b>Netto pensjonsforpliktelse(-)/pensjonsmidler(+)</b>	<b>-41 416</b>	<b>-25 745</b>

### Endringer i nåverdien av pensjonsforpliktelsene

<b>NOK tusen</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Nåverdi av pensjonsforpliktelsene 1. jan	191 157	186 067
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	1 904	7 805
Rentekostnader av pensjonsforpliktelsene	5 362	4 465
Utbetaling av pensjoner	-3 579	-2 682
Aktuarielle gevinster / tap	25 450	-5 774
Endring i avsetning for arbeidsgiveravgift	-87	1 276
<b>Nåverdi av pensjonsforpliktelsene per 31. des</b>	<b>220 207</b>	<b>191 157</b>

Gjennomsnittlig forfallstid på den ytelsesbaserte pensjonsforpliktelsen er 15 år basert på diskonterte kontantstrømmer.

### Endringer i markedsverdien på pensjonsmidlene

<b>NOK tusen</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Pensjonsmidler 1. jan	165 412	155 771
Forventet avkastning på midlene	4 651	3 872
Innbetalinger til pensjonsordningene	2 000	1 520
Utbetalte pensjoner	-2 507	-2 482
Omregninger (faktisk avkastning fratrukket renteinntekter)	9 236	6 732
<b>Pensjonsmidler per 31. des</b>	<b>178 791</b>	<b>165 412</b>

Avkastningen på pensjonsmidlene i 2019 utgjorde 8,4 % (6,8 %). Avkastningen er drevet av positiv utvikling på aksjer og eiendom.

### Sammensetning av pensjonsmidlene i fonderte pensjonsordninger

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Aksjer	17 %	24 %
Obligasjoner og innskudd	68 %	59 %
Eiendom	15 %	14 %
Andre eiendeler	0 %	3 %

### Innregnet netto ytelsesbaserte pensjonskostnader

<b>NOK tusen</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	1 904	7 805
Rentekostnader av pensjonsforpliktelsene	5 362	4 465
Forventet avkastning på midlene	-4 651	-3 872
<b>Netto pensjonskostnader</b>	<b>2 615</b>	<b>8 398</b>
Arbeidsgiveravgift	499	1 604
<b>Årets resultatførte ytelse pensjonskostnader</b>	<b>3 114</b>	<b>10 002</b>

### Innregnede totalresultat

<b>NOK tusen</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Revaluering av endringer i finansielle forutsetninger	-7 754	-5 652
Revaluering fra aktuarielle gevinster / tap	21 370	-6 580
Arbeidsgiveravgift	2 600	-2 336
<b>Årets totalt resultatførte ytelse pensjonskostnader</b>	<b>16 215</b>	<b>-14 569</b>

## Flerforetaksplaner

I 2010 vedtok Stortinget å endre AFP-ordningen (Avtalefestet Pensjon) med virkning fra og med 2011. Endringene medførte at det ble opprettet en ny flerforetaks ytelsespensjonsordning som ikke kan innregnes som en ytelsesordning, da informasjon om Nordeas andel av ordningens forpliktelser og kostnader ikke er tilgjengelig fra Fellesordningens side (administrator). Den nye AFP-ordningen må derfor regnskapsføres som en innskuddsordning i henhold til IAS 19.

Den nye AFP planen gir ansatte som oppfyller vilkårene for AFP et livsvarig påslag til alderspensjon i folketrygden. Den nye planen gir videre de ansatte rett til å fortsette å jobbe samtidig som de mottar AFP uten at dette påvirker pensjonsrettighetene. AFP-ordningen bygger på et trepartsamarbeid mellom arbeidsgiverorganisasjoner, arbeidstakerorganisasjoner og staten. Staten dekker 1/3 av pensjonsutgiftene til AFP, mens tilsluttede foretak dekker 2/3. Premien som bedriftene betaler til ordningen fastsettes slik at den er tilstrekkelig til å dekke løpende utgifter til pensjon og dessuten gi grunnlag for opplegg av et pensjonsfond. Fondet skal gi tilstrekkelig sikkerhet for dekning av forventede fremtidige forpliktelser.

Premiesatsen for innbetalinger til Fellesordningen er 2,5 % av årets samlede utbetalinger mellom 1 og 7,1 ganger Folketrygdens grunnbeløp. Premien beregnes basert på lønn og gjennomsnittlige grunnbeløp fra foregående år for samtlige ansatte med unntak av ansatte under 13 år og over 61 år. Totale premier betalt av Nordea Finans Norge i 2019 utgjør NOK tusen 2.116. Betalinger til planen i 2019 dekket 232 ansatte.

Ansatte som oppfyller vilkårene for AFP er garantert AFP betalinger uavhengig av arbeidsgivers solvens. Arbeidsgiverne som tar del i Fellesordningen er solidarisk ansvarlig for to tredjedeler av skyldige pensjoner til ansatte som til enhver tid oppfyller vilkårene for AFP. Enhver over- eller underdekning ved lukking av ordningen eller selskapers uttreden fra ordningen vil ikke ha noen påvirkning på Nordea i det kommende året. Premiesatsen for 2019 vil være 2,5 % av årets samlede utbetalinger mellom 1 og 7,1 ganger Folketrygdens grunnbeløp. Forventede totale premier for 2020 utgjør NOK tusen 2.600.

## Note 25 - Betingede forpliktelser

Selskapet er ikke part i saker som vurderes å få betydelig negativ effekt på selskapet eller dets finansielle situasjon.

## Note 26 - Aksjer i tilknyttede selskaper

Investeringer i tilknyttede selskaper etter egenkapitalmetoden representerer investeringer i selskaper hvor Nordea Finans Norge gjennom sin eierposisjon har betydelig innflytelse. Denne typen investeringer regnskapsføres ved at selskapet presenterer sin andel av det tilknyttede selskapets resultat på linjen andre driftsinntekter og akkumulerer bokførte resultater til andelen på én linje i balansen

31. des 2019

Selskap	Org nr	Hjemme- hørende	Bokført verdi NOK tusen	Stemmerett %
NF Fleet AS	988 906 808	Oslo	30 239	20 %
			<b>2019</b>	<b>2018</b>
NOK tusen				
Bokførtverdi ved begynnelsen av året			25 331	24 466
Andel resultat			4 908	3 600
Motatt utbytte			0	-2 735
<b>Bokførtverdi ved slutten av året</b>			<b>30 239</b>	<b>25 331</b>

Nordea Finans Norge's andel tilknyttede selskapers aggregerte balanser og resultatregnskap utgjør:

NOK tusen	2019	2018
Sum eiendeler	352 180	224 309
Sum gjeld	320 491	198 131
Driftsinntekter	56 438	44 436
Resultat før skatt	6 374	3 680

## Note 27 - Opplysninger om nærstående parter

NOK tusen	Nordea Bank AB		Tilknyttede selskaper	
	2019	2018	2019	2018
<b>Eiendeler</b>				
Utlån til og fordringer på kunder	0	0	225 000	135 000
<b>Sum eiendeler</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>225 000</b>	<b>135 000</b>
<b>Gjeld</b>				
Lån fra kredittinstitusjoner	33 063 052	23 059 558		
Ikke betalt utbytte	0	206 500		
Påløpte renter	7 349	1 862		
Ansvarlig lånekapital	1 030 000	230 000		
<b>Sum gjeld</b>	<b>34 100 401</b>	<b>23 497 920</b>		
<b>Netto renter</b>				
Renteinntekter	58	34	3 701	2 566
Rentekostnader	-392 050	-214 857	0	0
<b>Netto renter</b>	<b>-391 992</b>	<b>-214 823</b>	<b>3 701</b>	<b>2 566</b>

Nordea Finans Norge AS leier lokaler av Nordea Bank Abp filial Norge. I tillegg har selskapet avtale med Nordea Bank Abp filial Norge vedrørende fordeling av kostnader for fellestjenester som infrastruktur, IT, juridiske tjenester og HR. Avtalene er basert på markedsmessige betingelser. I Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner inngår bundet bankinnskudd for skattetrekk i Nordea Bank Abp filial Norge med NOK 5.646 tusen.

## Note 28 - Lån fra kredittinstitusjoner

NOK tusen	2019	2018
Lån fra konsernselskaper	33 013 818	23 046 063
Påløpte renter	49 234	13 495
<b>Sum</b>	<b>33 063 052</b>	<b>23 059 558</b>
<b>Løpetid</b>		
<b>Gjenstående løpetid (bokført verdi)</b>		
Betalbar på anmodning	14 931 139	14 878 697
Maksimum 3 måneder	17 554 519	7 562 908
3-12 måneder	97 621	83 517
1-5 år	440 050	534 436
Mer enn 5 år	39 723	0
<b>Sum</b>	<b>33 063 052</b>	<b>23 059 558</b>

## Note 29 – Risikoforhold

### Kreditrisiko

NOK tusen	2019	2018	2019	2018
Stat	143 904	168 740	0,3 %	0,6 %
Meget lav risiko	12 394 865	8 876 671	29,6 %	30,7 %
Lav risiko	24 843 875	17 331 878	59,3 %	59,9 %
Middels risiko	1 445 251	747 575	3,4 %	2,6 %
Middels høy risiko	290 743	327 142	0,7 %	1,1 %
Høy risiko	1 405 456	841 738	3,4 %	2,9 %
Meget høy risiko	232 757	146 756	0,6 %	0,5 %
Misligholdt	1 146 804	499 699	2,7 %	1,7 %
<b>Sum</b>	<b>41 903 655</b>	<b>28 940 199</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>

Bedriftsporteføljen er klassifisert etter oppdatert scoring per 31.12.2019. Disse score verdiene estimerer konkurssansynlighet i løpet av de neste 12 måneder. Factoring er dog klassifiseres som meget lav risiko fordi all historikk viser at produktet har gitt meget lave tap og varelagerfinansiering er definert som middels risiko. Personmarked er billån og privatleie klassifisert som lav risiko. Forbrukslån er satt til høy risiko. Det fremkommer av tabellen at den relative andel av risikoklassene med høy, meget høy og misligholdt volum er økt fra 5,2 % til 6,7 % av totale utlån i løpet av 2019. Økning skyldes innfusjonerte engasjement med høyere kreditt risiko. Normaliserte tap beregnes vanligvis som et gjennomsnitt av siste 10 års kostnadsførte tap som er 0,31 % poeng. Tapene de siste 5 årene har imidlertid i gjennomsnitt vært på 0,25 % av utlånet. De normaliserte tapene på nåværende portefølje vurderes å være mellom 0,25 % - 0,30 % poeng.

Nordea Finans Norge har god spredning i kundemassen. Det er ett kundengasjement som utgjør >10 % av ansvarlig kapital. Den gjennomsnittlige PD på de ratingpliktige engasjementene var 1,17 % (1,29 %) per 31.12.2019, hvilket er en nedgang siden forrige årsskiftet. Den innfusjonerte porteføljen er ikke medtatt i PD tallene da denne porteføljen følger standardisert metode også for bedrifter. Billån utgjør 83 % av den innfusjonert portefølje, mens billeasing og varelager finansiering utgjør 17 %. Det vil si at alt er sikret ved pant i biler.

Utlån uten verdifall på individuell basis blir vurdert kollektivt for verdifall. Avsetningene beregnes som eksponeringen ved mislighold multiplisert med sannsynligheten for tap multiplisert med tap gitt mislighold. For eiendeler i kategori 1 vil denne beregningen kun bli basert på de forestående 12 månedene mens den for eiendeler i kategori 2 vil være basert på den forventede løpetiden til eiendelen.

Avsetningene for eksponeringer hvor det ikke har vært vesentlig økning i kredittrisiko siden første rapporteringsdato er basert på forventede tap i løpet av de neste 12 måneder (kategori 1). Avsetninger for eksponeringer hvor det har vært en betydelig økning i kredittrisiko siden første rapporteringsdato, men som ikke er nedskrevet, er basert på forventet tap i hele gjenværende løpetid (kategori 2).

Tabellen nedenfor viser forfalte beløp på utlån og overtrekk på kreditter / innskudd fordelt på antall dager etter forfall som ikke skyldes forsinkelser i betalingsformidlingen

De største utlanssektorene er:

Forfalte utlån, ekskl. utlån med verdifall

NOK tusen	31. des 2019		31. des 2018	
	Foretak	Husholding	Foretak	Husholding
0-30 dager*	18 426 310	22 254 294	13 921 078	14 313 730
31-60 dager	206 724	307 474	73 354	242 707
61-90 dager	140 024	142 356	69 938	98 239
> 90 dager	403 225	553 235	294 845	225 989
<b>Sum utlån</b>	<b>19 176 284</b>	<b>23 257 358</b>	<b>14 359 215</b>	<b>14 880 665</b>
Nedskrivninger	-255 374	-274 612	-160 785	-138 895
<b>Netto etter nedskrivninger</b>	<b>18 920 909</b>	<b>22 982 746</b>	<b>14 198 430</b>	<b>14 741 770</b>

\*0-30 dager inneholder også ikke forfalte utlån

Utlån med pant eller eiendomsrett i personkjøretøy og nyttekjøretøy utgjør 66 % av de totale utlån, mens eksponering i anleggsmaskiner utgjør 16 % av utlånet. Usikrede kreditter utgjør 0,6 % av det totale utlånsvolumet per 31.12.2019.

Misligholdte eksponeringer i kategori 3 kan også være usikret ved at panteobjekt / leasing gjenstand er realisert. I disse tilfellene er det fortsatt individuelle nedskrivninger som skal dekke påregnelig tap. Øvrige engasjementer er sikret ved eiendomsrett (løsøre leasing), fordringspant (factoring) eller annet pant. Næringslån utgjør 4,9 % av totale utlån. Det er her tatt pant i driftsmidlet som for eksempel vis er et vogntog.

### **Kredittrisikostyring**

Group Risk Management Control er ansvarlig for rammene for kredittprosessen og kredittrisikostyring i konsernet. Disse består av retningslinjer og instruksjoner som Nordea Finans Norge AS følger. Primæransvaret for å styre kredittrisiko innen eget område har de enkelte produkt og kundeområdene i Nordea Finans Norge AS. Kredittinstruksen i Nordea Finans Norge AS bygger på konsernets instruks og styret fastsetter fullmakter for kredittkomiteer på ulike nivåer innenfor forretningsområdene. Større kreditter besluttes i konsernets kredittkomiteer. NFN har gjennom sitt Risk Appetite Framework satt rammer for hvilken risikoappetitt som er besluttet. Dette rammeveket som er fastsatt av styret inneholder 7 forskjellige kriterier som kredittriskene må holde seg innefor. Det er også vedtatt rammer (triggere) for varsling til styret. Risk Appetite Dashboard følges opp av NFN Risk Komite kvartalsvis og denne komiteen foretar løpende vurdering om faktisk risikotagning er i overensstemmelse med de rammer som er satt i Risk Appetite Framework.

Group Risk Management er ansvarlig for å kontrollere og overvåke kvaliteten på portefølje og prosesser. Group Credit Control gjennomfører stedlig kontroll som rapporteres til styret i Nordea Finans Norge AS. Kredittkontrollen skjer både ved egne ressurser og med støtte fra konsernet. Rapporter fra kredittkontrollen fremlegges for styret og NFN risikokomite.

### **Operasjonell risiko**

Hovedprinsippet for styring av operasjonell risiko i Nordea er basert på tre forsvarslinjer. Første forsvarslinje omfatter forretningsområdene og konsernfunksjonene som er ansvarlige for den daglige risikostyringen og driften.

Nordea Finans Norge AS har implementert konsernets rutiner for identifisering og rapportering av tap som følge av hendelser relatert til operasjonell risiko. Observerte tap som følge av svikt i rutiner, systemer eller annen operasjonelle hendelser er begrenset og har først og fremst vært knyttet til svikt i IT applikasjoner eller hardware. Det gjennomføres en årlig kartlegging og vurderingen av alle iboende operasjonelle risikoer som finnes herunder hvilke kontrolltiltak som er iverksatt. Gjenværende risiko klassifiseres etter hvilket skadeomfang de vil ha og hvilken sannsynlighet det er for at de kan inntreffe. Deretter besluttes tiltak for risikoer som trenger ytterligere forbedring.

I tillegg til selskapets egne ressurser utfører internrevisjonen i konsernet en uavhengig kontroll av utvalgte områder i selskapet. Kontrollfunksjonene Group Operational Risk, Group Risk Management & Control og Group Compliance er andre forsvarslinje mens Group Internal Audit gjennomfører revisjoner som tredje forsvarslinje.

### **Renterisikostyring**

Strukturell renterisiko måles etter SIIR og economic value. For SIIR gjelder at NFN netto renteinntekter ikke skal reduseres mer enn 5 millioner euro i et stress test scenario over ett år. For economic value gjelder det at delta renterisiko ved 1 prosent poeng endring ikke skal overstige 1 million euro i et perspektiv på ett år. Selskapet har holdt seg innenfor disse rammene i 2019.

Per 31.12.2019 er SIIR 2,4 millioner euro og Economic Value 0,65 millioner euro.

### **Valutarisikostyring**

Selskapets risiko appetitt for utlån i valuta er at man ikke skal ta aktive valutaposisjoner, men det kan regnskapsmessig fremkomme differanser på grunn av rente-marginer som ikke er vekslet. Valutaeksponering omregnet til norske kroner per 31.12.2019 utgjorde 2,0 millioner kroner.

### **Likviditetsstyring**

Selskapets likviditet baseres på trekkrettigheter hos morbank. Denne trekkrettigheten beløper seg til 38.000 millioner kroner. Likviditetskravene i CRD IV var ikke gjort gjeldende i Norge for finansforetak i 2019 og LCR var derfor ikke gjennomført for finansforetakene. NFN har utbeidet ILAAP i tråd med sirkulær 12 / 2016 fra Finanstilsynet. Likviditets posisjonen ble her målt mot intern LCR som er en intern risiko matrise. Faktisk utnyttelse har vært innenfor LCR grensen som er satt i 2019.

### **Soliditet**

Vedrørende selskapets kapitaldekning vises det til note 9. Selskapet har en kapitaldekning pr 31.12.2019 som er godt over kravene i Pillar 1 og Pilar II. Retningslinjene for kapitaliseringen av selskapets skjer i nært samarbeid med konsernet. De interne retningslinjene inkluderer også Internal Capital Adequacy Assessment Process (Pillar II). Kapitaliseringen ansees å være tilfredsstillende i forhold til risikojustert kapitalkrav, forventet vekst og eventuelle uforutsette makroøkonomiske hendelser.



Til generalforsamlingen i Nordea Finans Norge AS

## *Uavhengig revisors beretning*

### *Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet*

---

#### *Konklusjon*

Vi har revidert Nordea Finans Norge AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2019, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2019, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

---

#### *Grunnlag for konklusjonen*

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

---

#### *Øvrig informasjon*

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

Vår uttalelse om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke øvrig informasjon, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese øvrig informasjon med det formål å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom øvrig informasjon og årsregnskapet, kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon.

Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon er vi pålagt å rapportere det. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

---

#### *Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet*

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner

nødvendig for å kunne utarbeide et regnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike selskapet eller legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

---

### *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*

Vårt mål med revisjonen er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgjøre en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:

<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

### *Uttalelse om andre lovmessige krav*

---

#### *Konklusjon om årsberetningen*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen og i redegjørelsen om samfunnsansvar om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til resultatdisponering er konsistente med årsregnskapet og i samsvar med lov og forskrifter.

---

#### *Konklusjon om registrering og dokumentasjon*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, og kontrollhandlinger vi har funnet nødvendig i henhold til internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Oslo, 17. februar 2020

**PricewaterhouseCoopers AS**



Erik Andersen  
Statsautorisert revisor