

Nordea



Årsrapport 2020

Nordea Finans Norge AS

Innhold

Nordea Finans Norge AS – Fem år i sammendrag.....	3
Styrets årsberetning.....	4
Årsregnskapet.....	5
Risikostyring.....	6
Organisasjon og miljø.....	7
Hendelser etter balansedagen.....	8
Utsikter.....	8
Resultatregnskap.....	9
Balanse.....	10
Oppstilling over endringer i egenkapital.....	11
Kontantstrømoppstilling.....	12
Noter.....	14
Note 1- Regnskapsprinsipper.....	14
Note 2 - Segmentrapportering.....	21
Note 3 – Netto renteinntekter.....	21
Note 4 – Netto gebyr- og provisjonsinntekter.....	22
Note 5 – Andre driftsinntekter.....	22
Note 6 – Andre kostnader.....	22
Note 7 – Personalkostnader.....	23
Note 8 - Ansvarlig lånekapital.....	24
Note 9 - Kapitaldekning.....	24
Note 10- Bundne bankinnskudd.....	26
Note 11 - Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta.....	27
Note 12 – Forfallsanalyse – Finansielle forpliktelser.....	28
Note 13 – Skatter.....	28
Note 14 – Tap på utlån.....	30
Note 15 - Utlån og nedskrivninger.....	30
Note 16 - Klassifisering av finansielle instrumenter.....	31
Note 17 – Eiendeler og gjeld til virkelig verdi.....	32
Note 18 - Immaterielle eiendeler.....	32
Note 19 - Varige driftsmidler.....	33
Note 20 - Andre eiendeler.....	33
Note 21 - Finansielle leasingavtaler som utleier.....	34
Note 22 - Påløpte, ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter.....	34
Note 23 - Annen gjeld.....	34
Note 24 – Pensjonsforpliktelse.....	34
Note 25 - Betingede forpliktelser.....	37
Note 26 - Aksjer i tilknyttede selskaper.....	37
Note 27 - Opplysninger om nærstående parter.....	38
Note 28 - Lån fra kredittinstitusjoner.....	38
Note 29 – Risikoforhold.....	39
Uavhengig revisors beretning.....	41

Nordea Finans Norge AS – Fem år i sammendrag

Resultat

NOK tusen	2020	2019	2018	2017	2016
Resultat før tap	813 010	569 275	595 183	605 842	613 002
Tap på utlån, netto	408 391	149 729	49 348	56 207	43 996
Driftsresultat	404 619	419 546	545 835	549 635	569 006

I % av gjennomsnittlig forvaltningskapital

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

Nøkkeltall - balanse

Factoring	1 140 575	992 999	1 002 154	1 565 454	1 457 774
Leasing	20 942 599	20 865 833	17 219 107	15 585 959	14 943 574
Andre utlån	21 277 399	20 668 516	11 018 618	10 522 262	10 015 141
Nedskrivning på grupper av utlån	454 514	144 194	60 235	80 380	74 193
Nedskrivning på individuelle utlån	432 204	385 793	239 445	231 857	230 069
Ansvarlig kapital	8 103 000	7 924 000	4 798 000	4 752 000	4 537 000
Forvaltningskapital	42 595 613	42 047 919	29 137 011	27 639 221	26 225 731

Kapitaldekning

Kapitaldekning per 31.12.	22,6 %	23,1 %	20,5 %	21,5 %	21,9 %
---------------------------	--------	--------	--------	--------	--------

Styrets årsberetning

Selskapets organisering

Hovedkontoret til Nordea Finans Norge AS (NFN) er i Oslo og selskapet har foretaksnummer 924 507 500. NFN er et heleid datterselskap av Nordea Bank Abp og tilhører divisjonen Business Banking i Nordea.

Finansieringsselskapene i Nordea har en felles nordisk ledergruppe og har fra og med 1. desember delt opp sin operative modell i de fire forretningsområdene Equipment Finance, Retail Finance, Car Finance og Receivable Finance. Disse forretningsområdene har en felles ledelse og resultatansvar på tvers av de legale enhetene. For å utnytte synergier, kompetanse og stordriftsfordeler har Nordea's finansforetak felles støttefunksjoner for Partner & Customer Service, Compliance & Regulatory Risk, Culture & Transformation, Finance & Analytics, Credit & Risk, IT, Business Development og Legal. Disse enhetene har en felles ledelse i Nordea Finance.

Nordea konsernet er organisert etter prinsippet «one bank». Dette innebærer at støtte- og spesialistfunksjoner i stor grad er felles i konsernet. Denne utkontraktingen av tjenester er regulert ved egne utkontrakteringsavtaler.

Virksomheten

NFN har produktansvaret for leasing, factoring, bilfinansiering og salgfinansiering i Nordea Norge. Produktene distribueres gjennom bankens landsomfattende salgsnett, internett, ved selskapets egne medarbeidere og via samarbeidende leverandører. Bilfinansiering er det største forretningsområdet og utgjør 61,5 % av det totale utlånet ved utløpet av 2020. NFN samarbeider med NF Fleet AS på biladministrasjon og har en eierandel på 20 % i dette selskapet. Nordea sin samarbeidsavtalen med Gjensidige inkluderer dessuten formidling av billån og leasing til NFN.

Fra og med 1. oktober 2020 ble SG Finans AS et heleid datterselskap av Nordea. SG Finans er således et søsterselskap til Nordea Finans og en samordning av disse selskaperes virksomheter er under arbeid. SG Finans har endret navn til Nordea Finance Equipment AS og er representert i den felles nordiske ledelsen i Nordea Finance.

Etter 14. mars har mye handlet om håndtering av Covid-19 pandemien. Organisasjonen har taklet denne utfordringen på en god måte. Den tekniske kapasiteten for å bruke hjemmekontor løsninger ble på kort tid fordoblet og vel 85 % av de ansatte i Nordea Finans Norge har hatt permanent hjemmekontor i denne perioden. I de første ukene etter «stengningen» av Norge ble det sterkt press på kundesenteret fordi mange kunder søkte om betalingsutsettelse. Dette medførte en viss «backlog» som ble raskt løst ved support fra andre enheter og tekniske forbedringer.

Det er for tidlig å fastslå de endelige økonomiske konsekvensene av pandemien, men de tiltakene som norske myndigheter har iverksatt har foreløpig virket etter sin hensikt.

Reguleringer

Fra og med 01.01.2020 ble EUs kapitaldekningsdirektiv (CRD IV) og -forordning (CRR) fullt ut innført i Norge. Tilpasningen til CRR / CRD IV innebærer på enkelte områder en mer lempelig beregning av kapitalkrav i pilar 1 enn tidligere norske krav.

13. mars 2020 besluttet Finansdepartementet å redusere motsyklisk kapitalbuffer fra 2,5 % til 1,0 % for å motvirke strammere utlånspraksis fra finanssektoren. Dette skjedde etter råd fra Norges Bank som vurderte at det var risiko for markant tilbakeslag i økonomien som følge av Covid-19.

Kravet til systemrisikobuffer økte fra og med 31.12.2020 til 4,5 %, dog gjelder dette foretak som benytter avansert IRB metode. De øvrige får dette kravet fra og med 31.12.2022. Nordea Finans Norge benytter grunnleggende IRB metode og vil således ikke få økt bufferkrav før 31.12.2022.

Basel III er det globale rammeverket for kapitaldekning, stresstester og likviditetsrisiko i banksektoren. I desember 2017 ble det endelige Basel III rammeverket, ofte benevnt som Basel IV, publisert. Basel IV var tenkt innført i 2022, men ble utsatt til 2023 grunnet Covid-19, og omfatter endringer for kredittrisiko, markedsrisiko, operasjonell risiko, CVA-risiko, uvektet egenkapitaldekning og innføring av et nytt gulv for beregningsgrunnlag. Nytt gulv for beregning av kapitalkrav er fastsatt til 72,5 % av standardmetoden på aggregert nivå, hvilket betyr at kapitalkravet vil bli basert på 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 2023 til full implementering med 72,5 % med virkning fra 1. januar 2028. Før kravene kan bli gjeldende for Nordea, må Basel IV rammeverket først bli innført i EU-rett.

Finansdepartementet sendte 29. september ut en høring om endringer i utlånsreguleringen. I denne høringen ble det foreslått å utvide gjeldende forskrifter til også å omfatte lån med pant i andre eiendeler. Høringen foreslo i tillegg flere skjerpene regler, blant annet maksimal nedbetalingstid på 5 år på blant annet billån og maksimal gjeldsgrad på 4,5. Denne foreslåtte utlånsreguleringen ble imidlertid ikke besluttet og nåværende regulering videreføres stort sett som tidligere. Imidlertid skal forskriften etter 2 år opp til ny vurdering.

Årsregnskapet

Resultatregnskapet

Driftsresultatet i 2020 ble 404,6 (419,6) millioner kroner. Resultatene for forretningsområdene vises i note 2. Sum driftsinntekter økte med 263,4 millioner kroner sammenlignet med 2019. Inntektsveksten kommer fra økning i gjennomsnittlig utlånsmasse. Innfusjonert portefølje fra Gjensidige Bank hadde effekt i 2 måneder i 2019, og for hele 2020. Inntektsmarginen er svekket med 0,10 prosentpoeng sammenlignet med 2019.

Selskapets driftskostnader ble totalt 429,8 (410,1) millioner kroner i 2020. Det ble i 2019 foretatt ekstraordinær nedskrivning på aktiverte immaterielle eiendeler for 54,9 mill kroner, mens 2020 inkluderer 12 måneder med kostnader for driften av innfusjonert portefølje. Kostnadsprosenten, dvs. kostnader i prosent av inntektene, er 34,6 %. Sammenlignbar kostnadsprosent for 2019 var 36,3 %.

Tap på utlån utgjør 408,4 (149,8) millioner kroner, tilsvarende 0,96 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Tapene i 2020 inkluderer økning i nedskrivning på utlån som ikke er individuelt vurdert med 314,3 millioner kroner. De individuelt vurderte tapene inkluderer inkommet på tidligere konstaterte tap på 50,3 millioner kroner ved salg av portefølje. Individuelt vurderte tap justert for gevinst ved salg av porteføljer utgjør 0,34 % av gjennomsnittlig utlån. Dette er tilnærmet et normalisert nivå for virksomheten.

Eiendeler

Forvaltningskapitalen var ved utgangen av 2020 på 42.565 millioner kroner (42.048 millioner kroner). Økningen i forvaltningskapitalen har vært på 1,2 % i 2020.

Aksjer i tilknyttede selskaper er bokført til 30,8 millioner kroner (30,2 millioner kroner) og referer seg til en 20 % eierandel i NF Fleet AS. Immaterielle eiendeler beløper seg til 74,0 millioner kroner. Aktivert programvare til eget bruk utgjør 55,9 millioner kroner (45,0 millioner kroner), mens aktivert goodwill utgjør 18,1 millioner kroner (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 pr 31.12.2020 var 4.815 millioner kroner. Utsatt skatt beløper seg til 841,1 millioner kroner og er økt med 96,5 millioner kroner i 2020. Utsatt skatt henføres først og fremst til leasing av driftsmidler.

Egenkapital og ansvarlig lån

Bokført egenkapital økte med 295,2 millioner kroner i 2020. Økningen henføres til resultatet for 2020. Selskapet har et ansvarlig lån pålydende 800 millioner kroner som 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 8.103 millioner kroner (7.924 millioner kroner), hvorav kjernekapitalen utgjør 6.996 millioner kroner. (8.856 millioner kroner. Dette gir en kapitaldekning på 22,6 % (23,1 %) mens kjernekapitalen utgjør 19,5 % (20,0 %). Resultatet for perioden er inkludert i kapitalberegningen. De regulatoriske kravene til kapitaldekning etter Pilar I er pr 31.12.2020 ren kjernekapital 11,0 %, kjernekapital 12,5 % og ansvarlig kapital 14,5 %. 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 5,3 % poeng i kjernekapital og 6,7 % poeng i ansvarlig kapital pr 31.12.2020. Uvektet kjernekapitaldekning er 15,5 %.

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 fra Gjensidige Bank følger fortsatt standard metoden også for bedrifter og institusjoner.

For kunder hvor IRB metode er benyttet er risikovektingen pr 31.12.2020 på 80,7 % (74,9 %) pr 31.12.2020. 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 2020 ble 294,3 millioner kroner. Det vil bli foreslått for generalforsamlingen i 2021 å utbetale 50 % utbytte av resultatet for perioden forutsatt godkjennelse fra Finanstilsynet.

Disponeringen i årsregnskapet viser:

Tilført annen egenkapital:	294,3 millioner kroner
Totalt disponert:	294,3 millioner kroner

Kontantstrøm

Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter før endringer i eiendeler og gjeld ble 867,3 millioner kroner i 2020. Tilsvarende for 2019 var 601,9 millioner kroner. Avvik i 2020 mellom driftsresultat og kontantstrøm skyldes først og fremst nedskrivninger for tap på utlån samt betalbar skatt. Kontantstrøm fra alle driftsaktiviteter er -105 millioner kroner i 2020. Økt utlånsmasse på 1.032 millioner kroner til kunder er tatt med som driftsaktivitet. Dette er finansiert med økte innlån fra morbank med 122 millioner kroner samt netto kontantstrøm fra driftsaktivitetene. Netto økningen i likviditeten er på 1.310 tusen kroner. Ubenyttet del av trekkfasilitet i Nordea Bank Aps beløper seg til 4.815 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 and Compliance utarbeidet et rammeverk for risikotakning i selskapet. Dette rammeverket tar utgangspunkt i selskapets risikokapasitet og konsernets retningslinjer i henhold til konserndirektiver eller instruks.

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 overvåkingsansvaret 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 og oppfølging.

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 and Compliance 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. Kredittrinstruksen 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.

Covid-19 pandemien endret raskt risikobildet for finansnæringen. Umiddelbart etter myndighetenes beslutning om å stenge ned skoler, virksomheter og innføring av strenge reiserestriksjoner, opplevde kundesentrene en sterk økning i henvendelser fra kunder om lettelse i betalingsbetingelser. Pågangen i de første to ukene var over 20 ganger mer enn hva som er normalt. Lettelser har sammen med tiltak fra myndighetene bidratt til å bedre kundenes likviditet og gitt forutsigbarhet for kundene i en periode med stor finansiell usikkerhet for både privatpersoner og næringskunder. Lettelser har varighet har for det meste vært 3 mnd, men inntil 6 mnd har vært bevilget. Bare et

fåfall av kundene har hatt behov for ytterligere forlengelser av lettelsene.

NFN har gjennomgått og analysert bedriftsporteføljen og mener at selskapets eksponeringer mot de mest utsatte bransjene som turisme, hotell og oljeindustrien, er relativt begrenset. Imidlertid vil en slik krise få ringvirkninger for mange bransjer.

Selv om NFN er relativt lite eksponert mot de mest Covid-19 utsatte bransjene har det vært nødvendig å øke gruppenedskrivningene vesentlig, fra 145 millioner kroner til 459 millioner kroner. Det mest av gruppenedskrivningene er foretatt som «Management Judgement».

Erfaringer fra tidligere finanskriser viser at kredittapene kan komme i ettertid og spesielt når de økonomiske incitamentene fra myndighetene opphører.

Utviklingen i pandemien og dens virkning på økonomisk aktivitet er på tross av utrulling av vaksiner fortsatt usikker, noe spredning av mutert virus har vist.

Normaliserte tap beregnes vanligvis som et gjennomsnitt av siste 10 års kostnadsførte tap som er 0,38 % poeng. De normaliserte tapene på nåværende portefølje vurderes å være mellom 0,30 % - 0,50 % poeng. Nordea Finans Norge har god spredning i kundemassen. Største kundeengasjement utgjør 9,5 % av ansvarlig kapital. Alle bedriftskunder med engasjement over 2 millioner kroner rates og de andre kundene scores. Rating på hver kunde gjennomgås årlig og beregnes på nytt. Den gjennomsnittlige PD på de ratingpliktige engasjementene (bedriftskunder) var 2,72 % (1,17 %) per 31.12.2020. Imidlertid påvirkes denne gjennomsnittlige PD av en endring i PD verdi i 2020 på kunder om ikke er sourcet. Eliminert for denne endringen er PD på øvrige kunder 1,26 % pr 31.12.2020. Den innfusjonerte porteføljen er ikke medtatt i PD tallene da denne porteføljen følger standardisert metode også for bedrifter. Effektene av Covid-19 kan imidlertid ikke sies være reflektert i ratingene foreløpig da disse analysene i stor grad bygger på 2019 regnskaper fra kundene.

Den relative andel av risikoklassene med høy, meget høy og misligholdt volum er redusert fra 6,6 % til 5,8 % i løpet av 2020. Nedgangen skyldes blant annet reduksjon i forbrukslån med 101 millioner kroner, som var klassifisert som høy risiko. Scoringene er basert på historiske tall. Det vil si at mange analyserte regnskaper ikke inneholder Covid-19 effekter.

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. Usikrede kreditter til forbrukere utgjør 0,4 % (0,7 %) av de totale utlånene. De største utlånssektorene / næringene er:

Tall i millioner kroner	2020	2019
Husholdning	23.435	23.257
Forretningsmessig tjenesteyting	3.879	4.120
Bygg og anlegg	3.447	3.395
Transport	2.415	2.592
Varehandel	1.933	2.144

Utlån med registrert verdifall (nivå 3) er i løpet av 2020 økt fra 1.305 millioner kroner til 1.431 millioner kroner, dvs med 9,7 %. Nivå 3 utlån er misligholdt og tapsutsatt volum hvor rating 0 + og lavere er inkludert for bedriftskunder.

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.

Bærekraft

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 miljøhensyn skal inngå som en del av risikoanalysen.

De viktigste prinsippene er nedfelt i de etiske retningslinjene (Code of Conduct), Nordea prinsipper for bærekraft (Nordea Sustainability Policy). For ytterligere informasjon se Nordea Sustainability Report på nordea.com.

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 2020.

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.

Per 31.12.2020 er SIIR 2,0 millioner euro og Economic Value 0,9 millioner euro. Dette er innenfor de riskorammer som er satt for virksomheten.

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 31.12.2020 utgjorde 5,7 millioner kroner.

Organisasjon og miljø

Per 31.12.2020 hadde Nordea Finans Norge AS 213 (225) ansatte, og antall årsverk utgjorde 199 (225). 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 2020 på 2,7 %, hvilket vurderes å være lavt. 47 % (44 %) av alle heltidsansatte er kvinner, mens 42 % (41 %) av ledere med personalansvar er kvinner.

I tråd med Nordeas verdier og mangfolds- og inkluderingsstrategi, jobbes det målrettet for en kjønnsnøytral tilnærming både når det gjelder lønn, roller og posisjoner i organisasjonen.

Statistisk analyse identifiserer ikke kjønnsrelaterte likelønnsutfordringer, men det er mulig å måle en forskjell i gjennomsnittslønn i NFN som er relatert til strukturelle faktorer. Gjennomsnittlig lønn for menn er 29 % høyere for ledere og 15 % høyere for ikke-ledere enn for 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.

Nordea fortsetter å fokusere på like muligheter innen rekruttering, talentutvikling og etterfølgerplanlegging. Gjennom dette, og ved å ha et sterkt fokus på vår mangfolds- og inkluderingsstrategi, tar Nordea sikte på og forventer at nevnte forskjeller blir adressert. For mer informasjon se Nordea Sustainability Report på nordea.com.

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

Norge har kommet seg godt gjennom pandemien og det er forventet vekst i økonomien så snart restriksjonene kan oppheves. Det er planer om at 70 % av befolkningen skal være vaksinert innen sommeren og at man da vender tilbake til «normale» tilstander. Imidlertid er det fortsatt usikkerhet knyttet til hvor store kreditt tapene vil bli og hvor lenge ettervirkningene vil vare.

Oslo 12. februar 2021

Peter Hupfeld
Styrets formann

Jon Brenden

Trine Skøien

Anne Y. Skirstad
Ansatte representant

Sjur Loen
Adm.dir.

Resultatregnskap

NOK tusen	Note	2020	2019
Driftsinntekter			
Renteinntekter	1, 3	1 391 435	1 142 306
Rentekostnader	3, 27	-436 884	-392 050
Netto renteinntekter		954 550	750 256
Gebyr- og provisjonsinntekter	1, 4	224 606	159 049
Gebyr- og provisjonskostnader	4	-14 236	-8 037
Netto gebyr- og provisjonsinntekter		210 369	151 012
Andre driftsinntekter	5, 26	77 906	78 114
Sum driftsinntekter		1 242 825	979 382
Driftskostnader			
Generelle administrasjonskostnader:			
Personalkostnader	7	-210 013	-183 771
Andre kostnader	6	-211 042	-165 587
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	18, 19	-8 761	-60 749
Sum driftskostnader eksklusive tap på utlån		-429 815	-410 107
Resultat før tap		813 010	569 275
Tap på utlån, netto	14, 15	-408 391	-149 729
Driftsresultat	2	404 619	419 546
Skattekostnad	13	-99 948	-103 978
Resultat for perioden		304 671	315 568
Totalresultat			
NOK tusen		2020	2019
Resultat for perioden		304 671	315 568
Pensjonskostnad			
Revaluering pensjonsforpliktelse ¹	24	-13 896	-16 215
Skatt på revaluering ytelseplaner ¹	13	3 474	4 054
Øvrige resultatkomponenter, netto etter skatt		-10 422	-12 161
Totalresultat		294 249	303 407
Som tilskrives:			
Aksjonærer i Nordea Finans Norge AS		294 249	303 407
Sum		294 249	303 407

¹ Komponenter som ikke kan bli reklassifisert til resultatregnskapet

Balanse

NOK tusen	Note	31.des 2020	31.des 2019
Eiendeler			
Kontanter		209	591
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	10	6 421	12 264
Utlån til og fordringer på kunder	11, 15, 27	42 473 856	41 898 739
Aksjer i tilknyttede selskaper	26	30 759	30 239
Immaterielle eiendeler	18	74 001	63 058
Variige driftsmidler	19	4 601	5 766
Andre eiendeler	20	5 766	37 261
Sum eiendeler		42 595 613	42 047 919
Gjeld			
Lån fra kredittinstitusjoner	11, 12, 27, 28	33 185 305	33 063 052
Annen gjeld	11, 23	119 293	98 273
Påløpte, ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	22, 27	149 622	150 964
Pensjonsforpliktelser	24	55 480	41 416
Utsatt skatt	13	841 295	744 785
Ansvarlig lånekapital	8, 27, 28	1 030 000	1 030 000
Sum gjeld		35 380 996	35 128 490
Egenkapital			
Aksjekapital	9	389 970	389 970
Overkurs	9	2 174 591	2 174 591
Annen egenkapital	9	4 650 057	4 354 869
Sum egenkapital		7 214 617	6 919 429
Sum gjeld og egenkapital		42 595 613	42 047 919

Oslo 12. februar 2021

Peter Hupfeld
Styrets formann

Jon Brenden

Trine Skøien

Anne Y. Skirstad
Ansatte representant

Sjur Loen
Adm.dir

Oppstilling over endringer i egenkapital

NOK tusen	Aksjekapital ¹	Overkurs	Annen egenkapital		Sum egenkapital
			Andre reserver	Tilbakeholdt overskudd	
Balanse per 1. jan 2020	389 970	2 174 591	-13 780	4 368 649	6 919 429
Resultat for perioden				304 671	304 671
Aksjebasert betaling ²			940		940
Poster fra totalresultatet, etter skatt			-10 422		-10 422
Balanse per 31. des 2020	389 970	2 174 591	-23 263	4 673 320	7 214 618

NOK tusen	Aksjekapital ¹	Overkurs	Annen egenkapital		Sum egenkapital
			Andre reserver	Tilbakeholdt overskudd	
Balanse per 1. jan 2019	75 663	1 190 137	-3 159	3 428 146	4 690 787
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 ²			418		418
Poster fra totalresultatet, etter skatt			-12 161		-12 161
Balanse per 31. des 2019	389 970	2 174 591	-13 780	4 368 649	6 919 429

¹ Aksjekapitalen på NOK tusen 389 970 består av 63.000 aksjer pålydende NOK 6.190

² Referere seg til Executive Incentive Programme (EIP) og Variabel salary part (VSP)

Kontantstrømoppstilling

NOK tusen	2020	2019
Driftsaktiviteter		
Driftsresultat	404 619	419 546
Justering for poster utenom kontantstrømmen	463 021	283 295
Betalt skatt	-370	-100 971
Kontantstrøm fra driftsaktiviteter før endring i eiendeler og gjeld i driftsaktiviteter	867 269	601 871
Endringer i eiendeler i driftsaktiviteter		
Endring utlån til kredittinstitusjoner	4 916	-4 410
Endring i utlån til kunder	-1 031 665	-13 134 630
Endring i andre eiendeler	31 495	25 461
Endringer i gjeld driftsaktiviteter		
Endring annen gjeld	22 558	-195 117
Kontantstrøm fra driftsaktiviteter	-105 427	-12 706 826
Investeringsaktiviteter		
Kjøp av immaterielle eiendeler	-18 136	-20 562
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-18 136	-20 562
Finansieringsaktiviteter		
Endring lån fra kredittinstitusjoner	122 253	10 003 494
Nye ansvarlige lån		800 000
Kapitalinnskudd		500 000
Ny egenkapital fusjon		1 424 817
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	122 253	12 728 311
Kontantstrøm i perioden	-1 310	924
Likviditetsbeholdning ved begynnelsen av perioden	7 940	7 016
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	6 630	7 940
Endring	-1 310	924

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	2020	2019
Avskrivninger på driftsmidler og immaterielle eiendeler	8 761	60 749
Nedskrivning for tap på utlån	457 391	177 058
Urealiserte salgsgvinster	-843	-1 474
Resultat tilknyttet selskap	-5 478	-4 908
Endringer i periodisering av avsetninger	-1 342	53 503
Endring netto pensjonsforpliktelse	168	-544
Annet	4 363	-1 089
Sum	463 021	283 295

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

NOK tusen	31.des 2020	31.des 2019
Kontanter	209	591
Fordringer på kredittinstitusjoner	6 421	7 348

Udisponert del av trekkfasiliteter er ikke medtatt i oppstillingen.

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

Ubenyttet ramme per 31.12.2020 utgjør NOK mill 4.815

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 12. februar 2021 med forbehold om Generalforsamlingens endelige godkjennelse.

2. Endrede regnskapsprinsipper og presentasjon

Regnskapsprinsippene og grunnlaget for vurderingene og presentasjon er i det alt vesentligste uendret i forhold til årsrapporten for 2019.

Følgende nye og omarbeidede standarder og tolkninger ble innført 1. januar 2020, men har ikke hatt noen betydelige innvirkning på Nordea Finans Norges regnskaper:

- Endringer av henvisninger til konseptuelt rammeverk i IFRS-standarder
- Endringer i IFRS 3 Definisjon av virksomhet
- Endringer i IAS 1 og IAS 8 Definisjon av vesentlig
- Årlige forbedringer av IFRS 16 Leasing – Covid-19 relaterte leierabatter

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 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 initiell anvendelse, siden de nye kravene er i tråd med Nordea 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 knytte til Rentereform - fase 2 (IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 og IFRS 16)
- Endringer i IFRS 17 Forsikringsavtaler
- Endringer i IFRS 3 Virksomhetsoverdragelser
- Endringer i IAS 16 Eiendom, anlegg og utstyr
- Endringer i IAS 37 usikre forpliktelser og betingede eiendeler
- Årlige forbedringer 2018-2020
- Endringer i IFRS 4 Forsikringskontrakter – Forlenging av det midlertidige unntaket for innførelsen av IFRS 9

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 immaterielle rettigheter
- aktuarberegning av pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler relatert til medarbeidere
- verdsettelse av utsatt skattefordel
- kritiske vurderinger som påvirkes av Covid-19

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 42.474 millioner kroner (41.904 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 parametere ved beregning av forventede tap, for eksempel er forventet forfall brukt i kategori 2, samt vurdering av om parametere 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 parametere for de forskjellige scenariene, som er basert på historiske data, er relevante for estimering av fremtidige tap.

Vurdering av nedskrivningsbehov for goodwill og andre immaterielle eiendeler

Nordea Finans Norges regnskapsprinsipp 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 47 millioner kroner (36 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 pensjonstelsker 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 parametere, er også forbundet med usikkerhet. Opplysninger om fastsettelsen av disse parametere 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 0,8 millioner kroner (0,7 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

Inntekter fra tilknyttede selskap samt 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.

Regnskap og presentasjon

Utlån og fordringer måles til amortisert kost innregnes brutto med motregning av forventet kreditttap dersom tapet ikke anses som endelig. Avsetningen er presentert netto i balansen, men presenteres separate i notene. Endringer i avsetningene rapporteres i resultatregnskapet og klassifiseres som «Tap på utlån, netto»

Hvis nedskrivningen anses å være endelig, rapporteres det som realisert tap, og balanseført verdi av lånet sammen med tilhørende avsetning fraregnet. Et tap anses som endelig når fordringshaveren er begjært konkurs og administrator har presentert det økonomiske resultatet av konkursbehandlingen, eller når Nordea Finans Norge ettergir sine krav ved omorganisering enten på lovlig eller frivillig basis eller når Nordea Finans Norge anser innkrevingen av kravet usannsynlig.

Avsetninger for eksponeringer utenfor balansen er klassifisert som annen gjeld i balansen, men endringer i avsetninger er klassifisert som «Tap på utlån, netto» i resultatregnskapet.

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 et forventet 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 kredittisiko 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 kredittisiko 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 har fått betalingslettelse og kunder med forfall mere enn tretti dager til kategori 2, med mindre det allerede er identifisert et nedskrivningsbehov (kategori 3). Kunder med betalingslettelse blir værende i kategori 2 i en prøveperiode på 24 måneder fra når betalingslettelsen ble gitt. Etter prøvetiden tilbakeføres fordringen til kategori 1 og blir vurdert som andre fordringer i kategori 1. Fordringer 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 parameterne 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 følges 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):

- Lånefordringer 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.
- Lånefordringer 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 betalingslettelse 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 leasing aktivitet 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 salgsgvinster er inntektsført. Dette gjelder kun den porteføljen man kan påregne at det vil bli salgsgvinster. Kontrakter som antas å bli innfridd før tiden tas ikke med i estimatet. Årets resultat er endringen i estimert nåverdi av fremtidige salgsgvinster.

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 3 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 aktuarmessige forutsetninger 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 Personal-kostnader.

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 skattbare 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 utstedt et langsiktig aksjebasert insentivprogram hvor 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 lineært over inntjeningsperioden. Virkelig verdi estimeres på tildelingstidspunktet og blir senere ikke vurdert på nytt. Opptjeningsperioden er tiden medarbeiderne må være ansatt i Nordea for å opptjene rettigheten

For rettigheter der ytelsesforholdene ikke er markedsbaserte, kostnadsføres et beløp som tilsvarer virkelig verdi per rett på tildelingstidspunktet multiplisert med det beste estimatet av antall rettigheter som til slutt

vil opptjenes. Verdien blir revurdert på hver rapportering. For rettigheter der ytelsesforholdene er markedsbaserte, beregnes den totale virkelige verdi som virkelig verdi per rett, multiplisert med maksimalt antall rettigheter på tildelingstidspunktet. Markedsbaserte forhold tas i betraktning ved beregning av virkelig verdi av tildelte aksjer. Hvis alle andre inntjeningsbetingelser (f.eks. Servicevilkår) er oppfylt, rapporterer Nordea en kostnad for tildelte aksjer til markedsvilkår, uavhengig av om disse markedsvilkårene er oppfylt.

Arbeidsgiveravgift fordeles også over opptjeningsperioden 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 insentivprogrammet 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 og tilknyttede selskaper
- Nøkkelpersoner med ledende posisjoner
- Andre nærstående parter

Alle transaksjoner med nærstående parter gjøres etter prinsippet om armlengdes avstand, unntatt lån til ansatte og visse andre forpliktelser til nøkkelpersoner. For ytterligere informasjon om transaksjoner med nærstående parter, se Note 27 Opplysninger om nærstående parter.

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	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Resultat						
Netto renteinntekter	249 646	275 577	704 904	474 679	954 550	750 256
Netto gebyr og provisjonsinntekter	34 288	37 473	176 081	113 539	210 369	151 012
Andre inntekter	44 476	39 820	33 429	38 294	77 906	78 114
Sum driftsinntekter	328 410	352 869	914 415	626 513	1 242 825	979 382
Personalkostnader	-92 300	-89 274	-117 713	-94 497	-210 013	-183 771
Andre kostnader	-55 045	-96 902	-164 757	-129 434	-219 803	-226 336
Sum driftskostnader	-147 345	-186 177	-282 470	-223 930	-429 815	-410 107
Tap på utlån	-139 176	-47 304	-269 214	-102 425	-408 391	-149 729
Driftsresultat	41 889	119 388	362 730	300 158	404 619	419 546
Balanse						
Utlån til kunder og kredittinstitusjoner eks skattetrekk	11 664 718	11 338 436	30 809 137	30 565 220	42 473 856	41 903 655

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	2020	2019
Renteinntekter		
Utlån til og fordringer på kunder	1 391 435	1 142 306
Sum renteinntekter	1 391 435	1 142 306
Rentekostnader		
Lån fra kredittinstitusjoner	-410 090	-378 761
Ansvarlig lånekapital	-26 677	-13 153
Andre rentekostnader	-116	-136
Sum rentekostnader	-436 884	-392 050
Netto renteinntekter	954 550	750 256
Netto renteinntekt		
NOK tusen	2020	2019
Renteinntekter	795 915	553 434
Netto leasinginntekter	595 520	588 872
Rentekostnader	-436 884	-392 050
Sum netto renteinntekt	954 550	750 256

Note 4 – Netto gebyr- og provisjonsinntekter

NOK tusen	2020	2019
Provisjonsinntekter	43 638	38 525
Gebyrinntekter	180 968	120 525
Sum gebyr- og provisjonsinntekter	224 606	159 049
Provisjonskostnader	-10 523	-5 815
Gebyrkostnader	-3 713	-2 222
Sum gebyr- og provisjonskostnader	-14 236	-8 037
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	210 369	151 012

Note 5 – Andre driftsinntekter

NOK tusen	2020	2019
Salgsgevinster	71 990	72 675
Resultat fra tilknyttet selskap	5 478	4 908
Andre	438	532
Sum	77 906	78 114

Note 6 – Andre kostnader

NOK tusen	2020	2019
Informasjonsteknologi	77 296	43 755
Markedsføring	22 509	6 021
Porto, telefon og kontorkostnader	9 776	9 749
Husleie - og eiendomskostnader	28 264	29 060
Reisekostnader	1 130	3 583
Andre	72 067	73 421
Sum	211 042	165 587

Honorar til revisor

Selskapet har i løpet av året kostnadsført NOK 342 (242) tusen, etter delvis fradrag for merverdiavgift, i godtgjørelse til sin eksterne revisor. Av dette utgjør NOK 59 tusen andre honorarer enn revisjon.

Note 7 – Personalkostnader

Lønn og godtgjørelser

NOK tusen	2020	2019
Lønn og godtgjørelser	145 395	126 546
Pensjonskostnader (note 24)	15 203	13 058
Arbeidsgiveravgift	31 409	28 526
Overskuddsdeling	3 401	5 957
Andre personalkostnader	14 605	9 683
Sum	210 013	183 771

Pensjonskostnader

NOK tusen	2020	2019
Ytelseplaner (Note 24)	2 870	3 114
Innskuddspensjon (Note 24)	12 333	9 943
Sum	15 203	13 058

Antall ansatte / årsverk

	2020	2019
Antall årsverk per 31.12	199	234
Antall ansatte per 31.12	213	225

Kjønnsfordeling i selskapet

	2020	2019
Menn	53 %	55 %
Kvinner	47 %	44 %

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 2020

NOK tusen	Fast lønn og honorar	Variabel lønn	Øvrige ytelser	Pensjonskostnad	Totale ytelser	Lån 31.12.
Administrerende direktør						
Sjur Loen	1 896	1 191	182	371	3 640	10 301

2019

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

Styret

Det er utbetalt NOK tusen 75 i honorarer til eksterne styremedlemmer.

Interne styremedlemmer, Peter Hupfeld, Jon Brenden og Anne Skirstad (ansattes representant) mottar ikke honorarer fra Nordea Finans Norge AS for sine styreverv. Peter Hupfeld 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 495 566 (478.440) tusen per 31.12. Disse lånene er gitt av Nordea Bank Abp filial Norge og Norda Direct. Renten for ansatte lån er variabel og var per 31. desember 1,5 % på bolig lån og 2,95 % 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. Markedstilpasning 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 inndragingsklausuler, 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-gruppers 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 avlønningen 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.

NOK tusen	2020	2019
Utsatt TSR-relatert kompensasjon 1. jan	3 387	3 737
Påløpt utsatt/tilbakeholdt TSR-relatert kompensasjon i løpet av året	0	1 413
TSR indeksering i løpet av året	-86	-91
Betalinger gjennom året	-1 661	-1 672
Utsatt TSR-relatert kompensasjon 31. des	1 640	3 387

Note 8 - Ansvarlig lånekapital

NOK tusen	2020	2019
Tidsbegrenset ansvarlig lån	1 030 000	1 030 000
Sum	1 030 000	1 030 000
Rentekostnader ansvarlig lån	26 677	13 153

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.

I juni 2019, ble den såkalte «bankpakken», som består av reviderte utgaver av BRRD, CRD og CRR vedtatt i EU. De reviderte versjonene av CRD (CRD V) og BRRD (BRRD II) ble gjort gjeldende fra 28. desember 2020, og hovedparten av endringene i CRR (CRR II) er gjeldende fra 28 juni 2021.

Den norske høringen om «bankpakken» ble avsluttet 6. januar 2021 men den norske gjennomføringen er så langt ikke vedtatt.

Regulatoriske minstekrav til kapitaldekning

CRR krever at banker oppfyller følgende minstekrav til kapital i forhold til beregningsgrunnlaget (REA):

- Ren kjernekapitaldekning (CET1) 4.5%
- Annen ren kjernekapital (Tier1) 6.0%
- Total kapitaldekning 8.0%

Endringer i regelverk

I Norge er det innført følgende kapitalbufferkrav: kapitalbevaringsbuffer på 2,5%, motsyklisk kapitalbuffer på 1%, som ble redusert fra 2,5% i mars 2020 som følge av Covid-19, systemrisikobuffer på 4,5%. I tillegg, er en buffer for systemviktige banker innført for de to største norske institusjonene med inntil 2%. For å motvirke effekten av den norske innføringen av CRR og CRD IV, har Finansdepartementet vedtatt endringer i bankenes kapitalkrav ved å øke systemrisikobufferen (SRB) fra 3% for alle norske bankers til 4,5% for alle norske eksponeringer. Endringene er gjeldende fra 31. desember 2020 for alle banker som benytter avanserte IRB metoder. For alle andre banker, trer SRB endringen i kraft fra 31. Desember 2022.

Innføring av nye risikovektsgulv på 20% og 35% for eksponeringer med pant i henholdsvis boligeiendom og næringseiendom trådte også i kraft fra 31. desember 2020. Endringene er gjort med hjemmel i CRR article 458.

Finansdepartementet har kunngjort at de har til hensikt om å be ESRB anbefale at banker under tilsyn i andre land, men som har virksomhet i Norge, skal godta endringene i kapitalkrav og risikovekter for disse virksomheters eksponeringer i Norge. Dersom resiprositet blir akseptert av det finske Finanstilsynet, vil endringene også kunne gjøres gjeldende for Nordea Group.

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 er satt til 1,7 % poeng, og 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 benevnt som Basel IV, publisert. Basel IV var tenkt innført i 2022, men ble utsatt til 2023 grunnet Covid-19, og omfatter endringer for kredittrisiko, markedsrisiko, operasjonell risiko, CVA-risiko, uvektet egenkapitaldekning og innføring av et nytt gulv for beregningsgrunnlag.

Kredittrisiko endringer omfatter revidering av både interne modeller (IRB), der restriksjoner for bruk av IRB for bestemte eksponeringer innføres, såvel som for standardmetoden. For markedsrisiko er både interne metoder og standardmetode revidert. For operasjonell risiko vil gjeldende tre tilnærminger 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 bindende krav 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 basert på 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 2023 til full implementering med 72,5 % med virkning fra 1. januar 2028. Før kravene kan bli gjeldende for Nordea, må Basel IV rammeverket først bli innført i EU-rett, etter forhandlinger mellom EU-kommisjonen, Rådet og Parlamentet, hvilket også kan bety endringer i innføringen og tid. Det er imidlertid forventet at Kommisjonen vil publisere forslag til gjennomføring medio 2021, hvoretter forhandlinger med Rådet og Parlamentet kan starte.

Pilar 1 kravet består av følgende vektet kapitalkrav

	31.12.2020	31.12.2019
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 %
CcyB	1,0 %	2,5 %
Total Pilar 1	14,5 %	16,0 %

I tillegg kommer Pilar II krav som i SREP 2020 ble satt til 1,7 %.

Spesifikasjon ansvarlig kapital

	31. des 2020	31. des 2019
NOK mill		
Kjernekapital ¹	6 996	6 856
Ansvarlig kapital ¹	8 103	7 924

¹ Inklusive resultat for perioden

Kapitalkrav

NOK mill	31. des 2020	31. des 2020	31. des 2019	31. des 2019
	Kapitalkrav	Risikovektede eiendeler	Kapitalkrav	Risikovektede eiendeler
Kreditrisiko	2 714	33 930	2 596	32 444
IRB grunnleggende metode	1 033	12 910	938	11 717
- hvorav foretak	936	11 701	845	10 558
- hvorav institusjoner	1	7	1	6
- hvorav andre	96	1 202	92	1 153
Standardmetode	1 681	21 020	1 658	20 727
- hvorav stat og statlige institusjoner	2	25	1	15
- hvorav institusjoner				1
- hvorav foretak	144	1 806	183	2 285
- hvorav retail	1 130	14 123	1 085	13 556
- hvorav som er misligholdt	28	352	33	415
- hvorav aksjer	2	31	2	30
- hvorav andre	375	4 683	354	4 425
Operasjonell risiko	155	1 938	145	1 818
Sjablonmetoden	155	1 938	145	1 818
Ytterligere risikoeksponering i henhold til artikkel 3 CRR				
Delsum	2 869	35 868	2 741	34 262

Justering for minimumsgrenser

Tilleggskrav i henhold til minimumsgrenser

Sum	2 869	35 868	2 741	34 262
------------	--------------	---------------	--------------	---------------

Kapitaldekning før overgangsreglene

	31. des 2020	31. des 2019
Kjernekapitaldekning ekskl hybridkapital ¹	19,5 %	20,0 %
Kjernekapitaldekning ¹	19,5 %	20,0 %
Kapitaldekning ¹	22,6 %	23,1 %

Uvektet kjernekapitalandel, Leverage ratio

	31. des 2020	31. des 2019
Kjernekapitaldekning ¹	6 996	6 856
Leverage ratio exposure	45 012	43 781
Gjeldsgrad, prosentvis	15,5 %	15,7 %

¹ Inklusive resultat for perioden

Note 10- Bundne bankinnskudd

Innskudd i finansinstitusjoner omfatter bundne skattetreks midler med NOK tusen 6.421 (7.348).

Note 11 - Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta

Selskapets valutaposisjon omregnet til NOK 31.12.2020

NOK tusen	USD	EUR	SEK	DKK	GBP	Andre	Sum
Eiendeler							
Utlån til kunder	117 660	69 299	188	203	59 810	0	247 159
Sum eiendeler	117 660	69 299	188	203	59 810	0	247 159
Gjeld							
Lån fra kredittinstitusjoner	115 329	66 163	208	0	58 821	-3	240 518
Annen gjeld	295	643	0	0	8	0	946
Sum gjeld	115 624	66 806	208	0	58 828	-3	241 464
Netto eksponering	2 036	2 493	-20	203	981	3	5 695
Brutto eksponering	2 036	2 493	20	203	981	3	5 736

Selskapets valutaposisjon omregnet til NOK 31.12.2019

NOK tusen	USD	EUR	SEK	DKK	GBP	Andre	Sum
Eiendeler							
Utlån til kunder	145 884	70 076	297	33	92 692	0	308 982
Sum eiendeler	145 884	70 076	297	33	92 692	0	308 982
Gjeld							
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
Sum gjeld	145 399	71 423	327	27	92 541	4	309 721
Netto eksponering	485	-1 347	-30	6	151	-4	-739
Brutto eksponering	485	1 347	30	6	151	4	2 023

Note 12 – Forfallsanalyse – Finansielle forpliktelser

Gjenstående løpetid

31.12.2020

NOK tusen	0-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	Mer enn		Sum
				5 år	Uten forfall	
Gjeld og egenkapital						
Lån fra kredittinstitusjoner *	114 272	2 116 614	30 661 926	36 204	256 289	33 185 305
Ansvarlig lånekapital inkl. fremtidige renter **	5 266	15 797	84 252	1 097 900	-	1 203 215
Sum gjeld med faste forfall	119 538	2 132 411	30 746 178	1 134 104	256 289	34 388 520
Andre forpliktelser	197 442	177 183	4 865	41 416	744 785	1 165 691
Egenkapital					7 214 617	7 214 617
Sum gjeld og egenkapital	316 980	2 309 594	30 751 043	1 175 521	8 215 691	42 768 829

31.12.2019

NOK tusen	0-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	Mer enn		Sum
				5 år	Uten forfall	
Gjeld og egenkapital						
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	0	1 185 565
Sum gjeld med faste forfall	17 461 187	104 435	692 969	1 058 888	14 931 139	34 248 617
Andre forpliktelser	197 442	46 929	4 865	41 416	744 785	1 035 438
Egenkapital					6 919 429	6 919 429
Sum gjeld og egenkapital	17 658 629	151 364	697 834	1 100 304	22 595 353	42 203 484

* 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 1.030 millioner kroner.

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. Per 31.12.2020 utgjør ubenyttet del av trekkfasiliteten NOK 4.815 millioner kroner.

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

NOK tusen	2020	2019
Betalbar skatt	37	-407
Utsatt skatt	-99 985	-103 571
Sum	-99 948	-103 978

Skatt og utsatt skatt ført via totalresultatet	2020	2019
Utsatt skatt revaluering pensjonsforpliktelse	3 474	4 054
Sum	3 474	4 054

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

NOK tusen	2020	2019
Resultat før skatt	404 619	419 546
Skatt etter nominell sats på 25 %	101 155	104 887
Inntekt/tap fra tilknyttede selskaper og aksjer	-1 369	-1 227
Ikke fradragsberettigede kostnader	163	318
Skattekostnad	99 948	103 978
Gjennomsnittlig effektiv skattesats	24,7 %	24,8 %

Utsatt skatt

NOK tusen	2020	2019
Utsatt skattekostnad (-) / inntekt (+)		
Utsatt skatt på grunn av midlertidige forskjeller	-99 948	-103 571
Netto skattekostnad (-) / inntekt (+)	-99 948	-103 571

Netto utsatt skatteforpliktelse

Utsatt skatt på grunn av midlertidige forskjeller:		
- Pensjonsforpliktelse	-12 946	-9 052
- Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	873 648	761 598
- Underskudd til fremføring	-7 327	0
- Andre	-12 079	-7 762
Netto utsatt skatteforpliktelse	841 295	744 785

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

Åpningsbalanse ved begynnelsen av året	744 785	645 267
- Utsatt skatt relatert til poster som er innregnet i totalresultatet	-3 474	-4 054
- Pensjonsforpliktelse	-420	-183
- Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	112 049	106 081
- Underskudd til fremføring	-7 327	-2 333
- Andre	-4 318	6
Sum	841 295	744 785

Note 14 – Tap på utlån

NOK tusen	2020	2019
Netto tap utlån nivå 1	-237 187	-19 488
Netto tap utlån nivå 2	-76 374	1
Netto tap på utlån, ikke misligholdt og tapsutsatt	-313 561	-19 487
Nivå 3, misligholdte og tapsutsatte		
- netto tap utlån, grupper	3 242	-1 389
- konstaterte tap	-100 606	-86 219
- nedskrivninger bruk til å dekke konstaterte tap	39 217	40 765
- innganger på tidligere konstatert tap	52 975	27 964
- økte nedskrivninger	-152 831	-153 146
- tilbakeføringer	63 297	41 906
Netto tap på utlån misligholdte og tapsutsatt	-94 706	-130 118
Netto tap på utlån	-408 268	-149 605

Nøkkeltall

	2020	2019
Tap på utlån forholdstall, basis punkter	94	35
- herav nivå 1	55	5
- herav nivå 2	18	0
- herav nivå 3	22	31

Note 15 - Utlån og nedskrivninger

NOK tusen	2020	2019
Utlån og fordringer uten verdifall (nivå 1 og 2)	41 929 769	41 128 849
Utlån og fordringer med verdifall (nivå 3)	1 430 804	1 304 793
Utlån og fordringer før nedskrivninger	43 360 573	42 433 642
Individuelt vurderte nedskrivninger (nivå 3)	-453 100	-409 931
Gruppenedskrivninger for nivå 1 og 2	-433 617	-120 056
Nedskrivninger	-886 717	-529 987
Utlån og fordringer på kunder og kredittinstitusjoner eks skattetrekk etter nedskrivning	42 473 856	41 903 655

Endringer i nedskrivninger 2020

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Balanse 01.01.2020	86 844	33 212	409 931	529 987
- endringer nye låne opptak	113 343	30 816	3 469	147 628
- overføring fra nivå 1 til nivå 2	-36 035	36 035		0
- overføring fra nivå 1 til nivå 3	-31 308		31 308	0
- overføring fra nivå 2 til nivå 1	12 843	-12 843		0
- overføring fra nivå 2 til nivå 3		-32 922	32 922	0
- overføring fra nivå 3 til nivå 1	5 113		-5 113	0
- overføring fra nivå 3 til nivå 2		2 387	-2 387	0
- øvrige endringer i kreditt risiko	192 737	68 638	104 108	365 483
- tilbakeføringer	-19 463	-15 671	-81 985	-117 119
- nedskrivninger bruk til å dekke konstaterte tap	-42	-67	-39 152	-39 261
Balanse 31.12.20	324 031	109 586	453 100	886 717

Endringer i nedskrivninger 2019

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Balanse 01.01.2019	41 796	18 439	239 445	299 681
- endringer nye låne opptak	49 792	18 029	99 754	167 575
- øvrige endringer i kreditt risiko	-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
Balanse 31.12.19	86 844	33 212	409 931	529 987

Fordringer knyttet til inndrivelse virksomhet

NOK tusen	2020	2019
Utestående beløp som er avskrevet i perioden og som fortsatt kan inndrives	127 934	114 028

Nøkkeltall

	31.des 2020	31.des 2019
Nedskrivningsgrad (nivå 3) brutto basis punkter	330	307
Nedskrivningsgrad (nivå 3) netto basis punkter	225	211
Samlet nedskrivningsgrad (nivå 1, 2 og 3)	204	125
Nedskrivningsgrad, individuelt vurdert utlån med verdifall (nivå 3)	3 167	3 142
Gruppenedskrivninger knyttet til lån nivå 1 og 2	103	29

	31.des 2020	31.des 2019
Andel utlån med verdifall brutto	330	307
Andel utlån med verdifall netto	225	211
Samlet nedskrivningsgrad	204	125
Nedskrivningsgrad, individuelt vurdert utlån med verdifall	3 167	3 142

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
Finansielle eiendeler			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	6 421		6 421
Utlån til og fordringer på kunder	42 473 856		42 473 856
Sum 31. des 2020	42 480 277	-	42 480 277
Sum 31. des 2019	41 911 004	-	41 911 004

NOK tusen	Annen finansiell gjeld	Sum
Finansiell gjeld		
Lån fra kredittinstitusjoner	33 185 305	33 185 305
Ansvarlig lånekapital	1 030 000	1 030 000
Sum 31. des 2020	34 215 305	34 215 305
Sum 31. des 2019	34 093 052	34 093 052

Note 17 – Eiendeler og gjeld til virkelig verdi

NOK tusen	31. des 2020		31. des 2019	
	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi
Eiendeler				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	6 421	6 421	12 264	12 264
Utlån til og fordringer på kunder	42 473 856	42 473 856	41 898 739	41 898 739
Sum eiendeler	42 480 277	42 480 277	41 911 004	41 911 004

	31. des 2020		31. des 2019	
	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi
Gjeld				
Lån fra kredittinstitusjoner	33 185 305	33 185 305	33 063 052	33 063 052
Ansvarlig lånekapital	1 030 000	1 030 000	1 030 000	1 030 000
Sum gjeld	34 215 305	34 215 305	34 093 052	34 093 052

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.

Note 18 - Immaterielle eiendeler

NOK tusen	31.des	31.des
	2020	2019
Goodwill ¹	18 052	18 052
Dataprogrammer	55 949	45 005
Sum	74 001	63 058
Goodwill ¹		
Anskaffelsesverdi ved begynnelsen av året	18 052	18 052
Anskaffelsesverdi ved slutten av året	18 052	18 052

Dataprogrammer

Anskaffelsesverdi ved begynnelsen av året	115 370	96 718
Kjøp i året	18 136	20 562
Salg / utrangering i året	-2 598	-1 910
Anskaffelsesverdi ved slutten av året	130 908	115 370
Akkumulert avskrivning ved begynnelsen av året	-70 365	-13 094
Årets avskrivninger i henhold til plan	-7 192	-4 248
Årets nedskrivninger ²		-54 933
Akkumulert avskrivning på salg / utrangering i året	2 598	1 910
Akkumulert avskrivning og nedskrivninger ved slutten av året	-74 959	-70 365
Sum bokført verdi dataprogrammer	55 949	45 005
Sum bokført verdi andre immaterielle eiendeler	74 001	63 058
	74 001	63 058

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

¹ Goodwill er knyttet til kjøpet av Lånekontoret (100 % eierandel). Vurdering av goodwill for 2020 har blitt utført i henhold til International Financial Reporting Standards (IFRS), og ingen korreksjoner ble foretatt i henhold til balanseført verdi.

² Nedskrivningen er knyttet vurdering av verdien på fremtidig lån- og leasingsystem

Note 19 - Varige driftsmidler

NOK tusen	31.des 2020			31.des 2019		
	Egne	Bruksrett	Totalt	Egne	Bruksrett	Totalt
Anskaffelsesverdi ved begynnelsen av året	65	7 232	7 296	104	0	104
Kjøpt i året	0	420	420	0	0	0
Omklassifisering	0	0	0	0	7 338	7 338
Salg / utrangering i året	0	-164	-164	-39	-107	-146
Anskaffelsesverdi ved slutten av året	65	7 488	7 552	65	7 232	7 296
Akkumulert ordinære avskrivninger ved begynnelsen av året	0	-1 530	-1 530	-39	0	-39
Avskrivning i henhold til årets plan	0	-1 569	-1 569	0	-182	-182
Omklassifisering	0	0	0	0	-1 386	-1 386
Akkumulert avskrivning på salg / utrangering i året	0	148	148	39	38	77
Akkumulert avskrivning ved slutten av året	0	-2 952	-2 951	0	-1 530	-1 530
Sum bokført verdi varige driftsmidler	65	4 536	4 601	65	5 701	5 766
Bokførtverdi varige driftsmidler	65	4 536	4 601	65	5 701	5 766
Sum bokførtverdi varige driftsmidler	65	4 536	4 601	65	5 701	5 766

Varige driftsmidler avskrives lineært over 3 år.

Note 20 - Andre eiendeler

NOK tusen	2020	2019
Overtatte eiendeler	5 636	10 254
Til gode merverdiavgift	0	25 814
Andre	130	1 193
Sum	5 766	37 261

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:

NOK tusen	31.des 2020	31.des 2019
Brutto investering	21 810 466	22 242 998
Ikke opptjent finansielle inntekter	-884 739	-1 395 851
Netto investeringer i finansielle leasingavtaler	20 925 727	20 847 147

Kontantstrøm fra brutto investeringer fordeler seg slik:

2020		7 370 106
2021	7 856 093	6 011 094
2022	5 800 931	4 761 745
2023	4 353 622	1 976 254
2024	1 916 137	1 026 934
2025	886 077	406 569
Senere	997 607	690 295
Sum	21 810 466	22 242 998

Note 22 - Påløpte, ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter

NOK tusen	2020	2019
Påløpte renter	2 950	7 349
Påløpte kostnader	146 672	143 615
Sum	149 622	150 964

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

Note 23 - Annen gjeld

NOK tusen	2020	2019
Skyldig personaltrekk	6 425	7 348
Merverdiavgift	7 934	0
Leverandørgjeld	57 009	49 521
Gjeld knyttet til factoringavtaler	9 345	8 815
Betalbar skatt	0	1 430
Andre	38 579	31 159
Sum	119 293	98 273

Note 24 – Pensjonsforpliktelse

NOK tusen	31.des 2020	31.des 2019
Netto pensjonsforpliktelse	55 480	41 416
Sum	55 480	41 416

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 tilknytning til 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 markedsverdien 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 2020 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.

Forutsetninger	2020	2019
Diskonteringsrente	1,8 %	2,1 %
Forventet lønnsregulering	1,8 %	2,8 %
Forventet inflasjon	1,5 %	1,8 %
Forventet regulering av folketrygdens grunnbeløp	1,0 %	3,0 %
Forventet regulering av løpende pensjoner	1,0 %	1,0 %
Demografisk modell	K2013BE	K2013BE

Sensitivitet - Påvirkning på pensjonsforpliktelsen (PBO) %	2020	2019
Diskonteringsrenten - økning 50bp	-10,3 %	-8,1 %
Diskonteringsrenten - reduksjon 50bp	11,8 %	9,0 %
Lønnsregulering - økning 50bp	0,5 %	0,3 %
Inflasjon - økning 50bp	8,4 %	8,0 %
Inflasjon - reduksjon 50bp	-8,0 %	-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 2019 har det ikke blitt foretatt noen endringer i metodene som benyttes ved utarbeidelsen av

Netto ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser/pensjonsmidler

NOK tusen	2020	2019
Nåverdi av pensjonsforpliktelsene (PBO)	-240 597	-220 207
Pensjonsmidler	185 117	178 791
Netto pensjonsforpliktelse(-)/pensjonsmidler(+)	-55 480	-41 416

Endringer i nåverdien av pensjonsforpliktelsene

NOK tusen	2020	2019
Nåverdi av pensjonsforpliktelsene 1. jan	220 207	191 157
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	1 830	1 904
Rentekostnader av pensjonsforpliktelsene	4 536	5 362
Utbetaling av pensjoner	-3 476	-3 579
Aktuarielle gevinster / tap	17 472	25 450
Endring i avsetning for arbeidsgiveravgift	27	-87
Nåverdi av pensjonsforpliktelsene per 31. des	240 597	220 207

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

Endringer i markedsverdien på pensjonsmidlene

NOK tusen	2020	2019
Pensjonsmidler 1. jan	178 792	165 412
Forventet avkastning på midlene	3 956	4 651
Innbetalinger til pensjonsordningene	1 000	2 000
Utbetalte pensjoner	-2 207	-2 507
Omregninger (faktisk avkastning fratrukket renteinntekter)	3 577	9 236
Pensjonsmidler per 31. des	185 117	178 792

Avkastningen på pensjonsmidlene i 2020 utgjorde 4,1 % (8,4 %).

Sammensetning av pensjonsmidlene i fonderte pensjonsordninger

	2020	2019
Aksjer	21 %	17 %
Obligasjoner og innskudd	62 %	68 %
Eiendom	15 %	15 %
Andre eiendeler	2 %	0 %

Innregnet netto ytelsesbaserte pensjonskostnader

NOK tusen	2020	2019
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	1 830	1 904
Rentekostnader av pensjonsforpliktelsene	4 536	5 362
Forventet avkastning på midlene	-3 956	-4 651
Netto pensjonskostnader	2 410	2 615
Arbeidsgiveravgift	460	499
Årets resultatførte ytelse pensjonskostnader	2 870	3 114

Innregnede totalresultat

NOK tusen	2020	2019
Revaluering av endringer i finansielle forutsetninger	-3 003	-7 754
Revaluering fra aktuarielle gevinster / tap	14 097	21 370
Arbeidsgiveravgift	2 802	2 600
Årets totalt resultatførte ytelse pensjonskostnader	13 896	16 215

Flerforetaksplaner

I 2010 vedtok Stortinget å endre AFP-ordningen (Avtalefestet Pensjon) med virkning fra og med 2011. Endringene medførte at det ble opprettet en 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). AFP-ordningen må derfor regnskapsføres som en innskuddsordning i henhold til IAS 19.

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 betalte premier for Nordea Finans Norge i 2020 utgjør NOK tusen 2.254. Betalinger til planen i 2020 dekket 218 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 2021 vil være 2,5 % av årets samlede utbetalinger mellom 1 og 7,1 ganger Folketrygdens grunnbeløp. Forventede totale premier for 2021 utgjør NOK tusen 2.500.

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 2020

Selskap	Org nr	Hjemme- hørende	Bokført verdi NOK tusen	Stemmerett %
NF Fleet AS	988 906 808	Oslo	30 759	20 %
			2020	2019
NOK tusen				
Bokførtverdi ved begynnelsen av året			30 239	25 331
Andel resultat			5 478	4 908
Motatt utbytte			-4 958	0
Bokførtverdi ved slutten av året			30 759	30 239

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

NOK tusen	2020	2019
Sum eiendeler	344 386	352 180
Sum gjeld	313 627	320 491
Driftsinntekter	65 205	56 438
Resultat før skatt	7 114	6 374

Note 27 - Opplysninger om nærstående parter

Note 27 - Opplysninger om nærstående parter

NOK tusen	Nordea Bank AB		Tilknyttede selskaper	
	2020	2019	2020	2019
Eiendeler				
Utlån til og fordringer på kunder	0	0	245 000	225 000
Sum eiendeler	0	0	245 000	225 000
Gjeld				
Lån fra kredittinstitusjoner	33 185 305	33 063 052		
Påløpte renter	2 950	7 349		
Ansvarlig lånekapital	1 030 000	1 030 000		
Sum gjeld	34 218 255	34 100 401		
Netto renter				
Renteinntekter	23	58	4 601	3 701
Rentekostnader	-436 768	-392 050	0	0
Netto renter	-436 744	-391 992	4 601	3 701

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 6.425 tusen.

Note 28 - Lån fra kredittinstitusjoner

NOK tusen	2020	2019
Lån fra konsernselskaper	33 158 223	33 013 817
Påløpte renter	27 081	49 235
Sum	33 185 305	33 063 052
Løpetid		
Gjenstående løpetid (bokført verdi)		
Betalbar på anmodning	256 300	14 931 139
Maksimum 3 måneder	114 272	17 554 519
3-12 måneder	2 116 614	97 621
1-5 år	30 661 915	440 050
Mer enn 5 år	36 204	39 723
Sum	33 185 305	33 063 052

Note 29 – Risikoforhold

Kreditrisiko

NOK tusen	2020	2019	2020	2019
Stat	256 203	143 904	0,6 %	0,3 %
Meget lav risiko	12 595 485	12 394 865	29,7 %	29,6 %
Lav risiko	25 046 870	24 843 875	59,0 %	59,3 %
Middels risiko	1 581 192	1 445 251	3,7 %	3,4 %
Middels høy risiko	513 875	290 743	1,2 %	0,7 %
Høy risiko	1 246 234	1 405 456	2,9 %	3,4 %
Meget høy risiko	225 473	232 757	0,5 %	0,6 %
Misligholdt	977 704	1 146 804	2,3 %	2,7 %
Sum	42 443 036	41 903 655	100,0 %	100,0 %

Bedriftsporteføljen er klassifisert etter oppdatert scoring per 31.12.2020. 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 redusert fra 6,6 % til 5,8 % av totale utlån i løpet av 2020. Nedgangen skyldes blant annet reduksjon i forbrukslån med 101 millioner kroner, som var klassifisert som høy risiko. Scoringene er basert på historiske tall. Det vil si at de fleste analyserte regnskaper ikke har Covid-19 effekter. Det er gitt betydelige betalingsutsettelse i første fasen av pandemien. Disse betalingsutsettelsene ble ikke rapportert som forbearance de 6 første månedene. Det må påregnes at flere bedrifter vil få økonomiske problemer fremover. Spesielt når myndighetenes økonomiske incitamenter og tiltak opphører. NFN har gjennomgått og analysert bedriftsporteføljen og mener at selskapets eksponeringer mot de mest utsatte bransjene som turisme, hotell og oljeindustrien, er relativt begrenset. Imidlertid vil en slik krise få ringvirkninger for mange bransjer. Selv om NFN er relativt lite eksponert mot de mest Covid-19 utsatte bransjene har det vært nødvendig å øke gruppenedskrivningene vesentlig, fra 145 millioner kroner til 459 millioner krone. Det mest av gruppenedskrivningene er foretatt som «Management Judgement».

Normaliserte tap beregnes vanligvis som et gjennomsnitt av siste 10 års kostnadsførte tap som er 0,38 % poeng. De normaliserte tapene på nåværende portefølje vurderes å være mellom 0,30 % - 0,50 % poeng.

Nordea Finans Norge har god spredning i kundemassen. Største kundengasjement 9,5 % av ansvarlig kapital. Den gjennomsnittlige PD på de ratingpliktige engasjementene (bedriftskunder) var 2,72 % (1,17 %) per 31.12.2020. Imidlertid påvirkes denne gjennomsnittlige PD av en endring i PD verdi i 2020 på kunder om ikke er sourcet. Eliminert for denne endringen er PD på øvrige kunder 1,26 % pr 31.12.2020. Den innfusjonerte porteføljen er ikke medtatt i PD tallene da denne porteføljen følger standardisert metode også for bedrifter.

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 kreditrisiko 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 kreditrisiko 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 utlånssektorene er:

NOK tusen	31. des 2020		31. des 2019	
	Foretak	Husholding	Foretak	Husholding
0-30 dager*	19 528 600	22 977 806	18 426 310	22 254 294
31-60 dager	216 592	60 278	206 724	307 474
61-90 dager	73 723	85 337	140 024	142 356
> 90 dager	106 433	311 805	403 225	553 235
Sum utlån	19 925 348	23 435 226	19 176 284	23 257 358
Nedskrivninger	-419 969	-466 748	-255 374	-274 612
Netto etter nedskrivninger	19 505 379	22 968 477	18 920 909	22 982 746

*0-30 dager inneholder også ikke forfalte utlån

Utlån med pant eller eiendomsrett i personkjøretøy og nyttekjøretøy utgjør 73 % av de totale utlån, mens eksponering i anleggsmaskiner utgjør 12 % av utlånet. Usikrede kreditter utgjør 0,4 % av det totale utlånsvolumet per 31.12.2020.

Misligholdte eksponeringer i kategori 3 kan også være usikret ved at panteobjekt / leasing gjenstand er realisert. I disse tilfellene er det fortatt individuelle nedskrivninger som skal dekke påregnelig tap. Øvrige engasjementer er sikret ved eiendomsrett (løsøre leasing), fordringspant (factoring) eller annet pant. Næringslån utgjør 5,1 % av totale utlån. Det er her tatt pant i driftsmidlet som for eksempel vis er et vogntog.

Kredittrisikostyring

Group Risk and Compliance 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 rammeverket som er fastsatt av styret inneholder 7 forskjellige kriterier som kredittriskene må holde seg innenfor. 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 2020.

Per 31.12.20 er SIIR 2,0 (2,4) millioner euro og Economic Value 0,9 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 31.12.2020 utgjorde 5,7 millioner kroner, se note 11.

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 2020 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 2020.

Soliditet

Vedrørende selskapets kapitaldekning vises det til note 9. Selskapet har en kapitaldekning pr 31.12.2020 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 Adequency 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 2020, 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 2020, 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 avvikle 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 avgi 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/revisionsberetninger>

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen 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, 12. februar 2021

PricewaterhouseCoopers AS

Erik Andersen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)