

Nordea



Årsrapport 2017

Nordea Finans Norge AS

Innhold

Nordea Finans Norge AS

- Fem år i sammendrag	3
- Styrets årsberetning	4
- Resultatregnskap	8
- Balanse	9
- Oppstilling over endringer i egenkapital	10
- Kontantstrømoppstilling	11
- Noter til regnskapet	13
- Revisjonsberetning	42

Nordea Finans Norge AS – Fem år i sammendrag

Resultat

NOK tusen	2017	2016	2015	2014	2013
Resultat før tap	605 842	613 002	584 750	558 186	555 637
Tap på utlån, netto	56 207	43 996	27 429	46 466	51 494
Driftsresultat	549 635	569 006	557 321	511 720	504 144

I % av gjennomsnittlig forvaltningskapital

Resultat før tap	2,2 %	2,4 %	2,4 %	2,6 %	2,9 %
Tap på utlån, netto	0,2 %	0,2 %	0,1 %	0,2 %	0,3 %
Driftsresultat	2,0 %	2,2 %	2,3 %	2,4 %	2,6 %

Nøkkeltall - balanse

Factoring	1 565 454	1 457 774	1 354 863	799 160	455 109
Leasing	15 585 959	14 943 574	14 081 268	13 771 133	12 315 499
Andre utlån	10 522 262	10 015 141	9 195 285	8 344 737	7 722 988
Nedskrivning på grupper av utlån	80 380	74 193	56 213	48 236	42 159
Nedskrivning på individuelle utlån	231 857	230 069	227 484	246 835	237 103
Ansvarlig kapital	4 752 000	4 537 000	3 436 000	2 992 000	2 590 168
Forvaltningskapital	27 639 221	26 225 731	24 783 566	22 957 861	20 292 493

Kapitaldekning

Kapitaldekning per 31.12.*	21,5 %	21,9 %	17,5 %	16,3 %	16,1 %
----------------------------	--------	--------	--------	--------	--------

* Etter overgangsreglene

Styrets årsberetning

Nordea Finans Norge AS oppnådde i 2017 et resultat av ordinær drift på 550 millioner kroner. Styret vurderer resultatet for 2017 som godt.

Selskapets organisering

Hovedkontoret til Nordea Finans Norge AS er i Oslo og selskapet har foretakssnummer 924 507 500. Nordea Finans Norge AS var til og med 1. januar 2017 et heleid datterselskap av Nordea Bank Norge ASA. Som et ledd i en omorganisering i Nordea konsernet ble selskapet overført til Nordea Bank AB (publ) fra og med 2. januar 2017. Nordea Finance var i 2017 organisert i enheten Transaction Banking. Fra og med 1. mars 2018 vil Nordea Finance bli en egen divisjon innenfor Commercial & Business Banking i Nordea. Nordea Finance har en felles nordisk ledergruppe og har delt opp sin operative modell i de fire forretningsområdene Nordea Bank Sales, Consumer Finance, Car Finance og Vendor Finance. For øvrig samarbeider selskapet med NF Fleet AS på biladministrasjon og NF Techfleet AB på løsøreleasing med tilleggstjenester. Nordea Finans Norge AS eier 20 % av aksjene i NF Fleet AS og 4,5 % av aksjene i NF Techfleet AB. Nordea Finance selskapene eier til sammen 20 % av aksjene i NF Techfleet AB.

Virksomheten

Nordea Finance har produktansvaret for leasing, factoring, bilfinansiering og salgfinansiering i Nordea. Produktene distribueres gjennom bankens landsomfattende salgsnett, ved selskapets egne medarbeidere og via samarbeidende leverandører. Felles factoringssystem er implementert i alle land og nytt lån- og leasingsystem, som skal tas i bruk i alle enheter, er implementert i Finland. I løpet av 2017 har digitalisering, blant annet ved økt bruk av e-signering, gitt mer effektiv drift. For å utnytte synergier og stordriftsfordeler er støttefunksjonene for Partner & Customer Service, Operational & Regulatory Risk, Cultur & Transformation, Finance & Analytics, Credit & Risk og Business Development med felles ledelse i Nordea Finance.

Utviklingen i rammevilkår

Markedet

Konjunkturedgangen i norsk økonomi siden 2014 er tilbakelagt. Både Statistisk Sentralbyrå, Norges Bank og Finansdepartementet forventer at veksten i BNP for fastlands-Norge skal bli 2 % i 2017. Også arbeidsledigheten fortsetter å synke. Lav rente, svak krone og ekspansiv finanspolitikk har bidratt til å holde oppe aktiviteten i fastlandsøkonomien. Bilsalget i 2017 ble på hele 158.650 personbiler hvilket er det høyeste salget siden 1986. Markedet må derfor sies å ha vært godt for selskapets produkter i 2017.

Reguleringer

Justisdepartementet sendte høsten 2017 forslag til ny finansavtalelov på høring. Lovforslaget gjennomfører det reviderte betalingsjeneste direktivet PSD2 som skal gi et sterkere vern for kredittkunder. Departementet varsler at de vil vurdere en annen regulering av avtaler om privatleasing enn det som følger av gjeldende rett. Justisdepartementet har videre sendt på høring utkast til ny personopplysningslov for å implementere GDPR i mai 2018. Dette skal styrke kundenes personvern. Finanstilsynet har innført retningslinjer for forsvarlig utlånspraksis for forbrukslån og Stortinget har bedt regjeringen utrede rentetak. I Norge er CRR og CRD IV, sammen med dets tilknyttede regulatoriske standarder og retningslinjer, blitt delvis innført. Kravet om uvektet egenkapitalandel trådte i kraft 30. juni 2017. Alle norske foretak er pålagt å holde et LR krav på minimum 3 %. Ytterligere 2 % gjelder for banker. Systemviktige institusjoner (SII) må holde ytterligere 1 %, totalt 6 % LR. Buffer som systemviktig finans-institusjon for Nordea Finans Norge AS falt bort den 2. januar 2017 på grunn av omorganiseringen. Motsyklisk kapitalkravbuffer økte fra 1,5 % til 2 % den 31. desember 2017. Den 18. desember 2017, besluttet Finansdepartementet å innføre overgangsordningene for å fase inn den regulatoriske effekten på kapital av IFRS 9, tilsvarende EU regelverket med virkning fra 2018.

Regnskapsregler

Den nye standarden IFRS 16 for leiekontrakter ble vedtatt i EU den 31. oktober 2017 og blir også norsk rett. Standarden fjerner skillet mellom operasjonelle og finansielle leieavtaler for leietager. Standarden, som trer i kraft 01.01.2019, omfatter de selskaper som er pliktig til å følge IFRS. Den forventes ikke å ha vesentlig innvirkning på Nordea Finans Norge AS sitt regnskap eller kapitaldekning. IASB har ferdigstilt standarden for finansielle instrumenter IFRS 9. Nedskrivningsreglene etter IFRS 9 vil være basert på forventede kreditt - tap uavhengig av om det har oppstått indikatorer på at utlånet er mer tapsutsatt. Beregningen av nedskrivningsbehovet i henhold til IFRS 9 vil kreve mere erfaringsbaserte kredittvurderinger enn hva som kreves i henhold til IAS 39, hvilket innebærer en høyere grad av subjektiv vurdering. Anvendelsen av fremtidsrettet informasjon øker kompleksiteten og avsetninger blir mer avhengige av de økonomiske utsiktene. Det er derfor forventet at nedskrivningsberegningene under IFRS 9 vil bli mer volatile og prosykliske enn under IAS 39. Den kvantitative effekten av IFRS 9 for Nordea Finans Norge AS ved implementering 01.01.2018 er estimert å gi en reduksjon på 9,3 millioner kroner i gruppenedskrivningen. Dette tilsvarer en reduksjon på

3 % av totale nedskrivninger for tap samt at egenkapitalen øker med 7,0 millioner kroner. Hovedårsaken til denne reduksjonen er bruk av erfaringsbasert tap gitt mislighold (LGI), mens man etter IAS 39 benyttet standard satser for grunnleggende metode (FIRB). Se for øvrig note 1.

Årsregnskapet

Resultatregnskapet

Driftsresultatet i 2017 ble 549,6 millioner kroner (569,0 millioner kroner). Avkastning etter skatt i prosent av gjennomsnittlig egenkapital ble 9,2 % i 2017. Gjennomsnittlig egenkapital i prosent av forvaltningskapitalen er økt fra 14,1 % i 2016 til 16,6 % i 2017. Resultatene for forretningsområdene vises i note 2. Avskrivninger for operasjonelle leasingavtaler var i 2016 på 48,3 millioner kroner og ble ført som kostnad. I 2017 er disse avtalene klassifisert som finansielle og avskrivningene er ført som en inntektsreduksjon. Sammenlignbar inntektsvekst er 6,5 %. Inntektsveksten skyldes økte utlån med 4,8 % og noe bedret inntektsmargin. Økning i rentemargin skyldes hovedsaklig lavere fundingkostnader.

Selskapets driftskostnader ble totalt 320,0 millioner kroner i 2017. Kostnadsprosenten, dvs kostnader i prosent av inntektene, er 34,6 % i 2017. I 2016 var avskrivninger operasjonell leasing inkludert med 48,3 millioner kroner og en engangseffekt på pensjon ga 32,0 millioner kroner i reduserte personalkostnader.

Sammenlignbar kostnadsvekst er dermed 31,6 millioner kroner, herav konserninterne kostnader 18,7 millioner kroner.

Tap på utlån utgjør 56,2 millioner kroner, tilsvarende 0,21 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Tapene i 2017 inkluderer økning i nedskrivning på grupper av utlån med 6,2 millioner kroner. De individuelt vurderte tapene beløper seg således til 50,0 millioner kroner, tilsvarende 0,19 % av gjennomsnittlig utlån. Tapene i 2017 vurderes å være lavere enn et normalisert nivå for virksomheten.

Eiendeler

Forvaltningskapitalen var ved utgangen av 2017 på 27.639 millioner kroner (26.226 millioner kroner). Økningen i forvaltningskapitalen har vært på 5,4 % i 2017.

Aksjer i tilknyttede selskaper er bokført til 24,5 millioner kroner og referer seg til en 20 % eierandel i NF Fleet AS. Immaterielle eiendeler beløper seg til 94,5 millioner kroner. Aktivert programvare til eget bruk utgjør 76,4 millioner kroner, mens aktivert goodwill utgjør 18,1 millioner kroner. Aktivert goodwill er testet for verdifall i henhold til IFRS og ingen korreksjoner ble foretatt.

Gjeld

Nordea Finans Norge AS funder seg kun fra morbank. Ledig trekkfasilitet var pr 31.12.2017 6.631 millioner kroner omregnet til gjeldene valutakurs ved dette

tidspunktet. Utsatt skatt beløper seg til 598,7 millioner kroner og er redusert med 33,8 millioner kroner i 2017. Utsatt skatt henføres først og fremst til leasing-driftsmidler.

Egenkapital og ansvarlig lån

Bokført egenkapital økte med årets resultat på 413,0 millioner kroner og øvrige resultatposter på 14,8 millioner kroner. Det er ovenfor Generalforsamlingen foreslått å utbetale 50 % utbytte av årets overskudd.

Ansvarlig lån utgjør til sammen 380 millioner kroner. Disse lånene er tidsbegrenset med forfall henholdsvis i 2023 og 2027.

Kapitaldekning

Ansvarlig kapital i Nordea Finans Norge AS var ved årsskiftet 4.752 millioner kroner, hvorav kjernekapitalen utgjør 4.372 millioner kroner. Dette gir en kapitaldekning etter overgangsregler på 21,5 % mens kjernekapitalen utgjør 19,8 %. Resultatet for perioden etter foreslått utbytte er inkludert i kjernekapitalen. De regulatoriske kravene til kapitaldekning etter Pilar I er pr 31.12.2017 ren kjernekapital 12,0 %, kjernekapital 13,5 % og ansvarlig kapital 15,5 %. Da Nordea Finans Norge 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 2,4 %. Nordea Finans Norge har således en kapitalbuffer på henholdsvis 3,9 % poeng i kjernekapital og 3,6 % poeng i ansvarlig kapital pr 31.12.2017. Styret mener at selskapet er godt kapitalisert. Nordea Finans Norge AS benytter IRB grunnleggende metode for bedrifter og institusjoner, men standard metode for SME, privatkunder, stat og kommune. For bedrifter hvor IRB metode er benyttet er risikovektingen 70,5 % pr 31.12.2017.

Ytterligere informasjon om kapital og risikostyring er presentert i note 9 Kapitaldekning og www.nordea.com for rapportering av Kapital og Risikostyring.

Overføringer og disponeringer

Totalresultatet for 2017 ble 427,8 millioner kroner. Det vil bli foreslått for Generalforsamlingen i 2018 å utbetale 50 % utbytte av resultat for perioden.

Disponeringen i årsregnskapet viser:

Tilført annen egenkapital:	427,8 millioner kroner
Totalt disponert:	427,8 millioner kroner

Kontantstrøm

Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter før endringer i eiendeler og gjeld ble 553,4 millioner kroner i 2017. Tilsvarende for 2016 var 635,8 millioner kroner. Avvik i 2017 mellom driftsresultat og kontantstrøm skyldes først og fremst nedskrivning for tap på utlån og skatter. Kontantstrøm fra alle driftsaktiviteter er -899,5 millioner kroner i 2017. Økt utlånsmasse på 1.309 millioner kroner til kunder er tatt med som driftsaktivitet. Dette er i det vesentligste finansiert med økte innlån fra morbank. Dette økte innlånet på 923,2

millioner kroner fremkommer som finansieringsaktivitet i kontantstrømoppstillingen. Netto økningen i likviditeten er på 423 tusen kroner. Ubenyttet del av trekkfasilitet i Nordea Bank Norge beløper seg til 6.631 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 rettvisende bilde av Nordea Finans Norge AS sine eiendeler og gjeld samt finansielle stilling. Det er benyttet IFRS som regnskapsstandard.

Risikostyring

Styrets risikokomite

Styret etablerte i 2016 en risikokomite. Denne komiteen ble i juni 2017 erstattet av en risikokomite som er sammensatt av ledere fra administrasjonen. Denne komiteen bistår styret med å utøve overvåkningsansvaret knyttet til styring og kontroll av risiki, rammeverkene for risiko, risikoappetitt, samt kontroller og rutiner tilknyttet dette.

Kredittrisiko

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

Alle bedriftskunder med engasjement over 2 millioner kroner rates og de andre kundene scores. Rating på hver kunde gjennomgås årlig og beregnes på nytt. Scorekortene og strategien for disse overvåkes kontinuerlig og justeres. Den gjennomsnittlige PD (sannsynlighet for mislighold de neste 12 måneder) for bedriftskunder med rating var 1,02 % (1,03 %) per 31.12.2017. PD-skalen som danner grunnlaget for denne gjennomsnitt scoren ble justert i 2017. Pilar II kravene er innarbeidet slik at en rating i 2017 gir høyere PD enn i 2016. Den relative andel av risikoklassene med høy, meget høy og misligholdt volum er redusert fra 4,1 % til 3,3 % i løpet av 2017. Forfalte utlån som ikke er vurdert for verdifall har økt med 15,7 % siden forrige årsskiftet. Mye av dette skyldes utlånsveksten på 19,4 % til husholdninger. Normaliserte tap for virksomhetene anslås til 0,20 - 0,25 % poeng p.a, se også note 31.

Nordea Finans Norge AS har fokus på god sikkerhetsvurdering. God kompetanse på verdivurdering av de objekter som finansieres er en kjernekompetanse. 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. Personkjøretøy og nyttekjøretøy utgjør 58,7 % av de totale utlån, mens anleggsmaskiner utgjør 16,0 % av utlånet. De største utlånssektorene / -næringene er:

Tall i mill. kroner	2017	2016
Husholdning	11.825	9.875
Forretningsmessig tjenesteyting	3.463	3.133
Varehandel	2.667	2.971
Bygg og anlegg	2.964	2.966
Jordbruk, fiske	1.636	1.634

Brutto mislighold utlån er økt med 22 millioner kroner (5,6 %) i 2017. Netto mislighold pr 31.12.2017 er 235 (233) millioner kroner, hvilket tilsvarer 0,85 % (0,89 %) av brutto utlån. Tapsutsatte engasjement utgjør netto 152,8 millioner kroner (126,8 millioner kroner). Det er i tillegg til de individuelle tapsnedskrivningene foretatt nedskrivninger på grupper av utlån. Denne nedskrivningen økte med 6,2 millioner kroner i 2017 og utgjør totalt 80,4 millioner kroner. De totale tapsnedskrivningene er 312,2 millioner kroner. Dette utgjør 50,4 % av brutto misligholdte og tapsutsatte engasjementer. Nedskrivningene ansees å være tilstrekkelig for å dekke identifiserte tap og inntrufne, men ikke ennå identifiserte tap. Utlån til kunder hvor det er gitt betalingslettelser og som ellers antas å ville fått betalingsutfordringer (forbearance) beløper seg til 211,8 millioner kroner, hvorav 75 millioner kroner er inkludert i misligholdt volum.

Operasjonell risiko og intern kontroll

Operasjonell risiko defineres som risikoen for direkte eller indirekte tap, eller tap av omdømme forårsaket av utilstrekkelige interne rutiner, systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser. Internkontrollen er lagt opp for å minimere denne risikoen. I dette arbeidet vektlegges kartlegging av risiko med hensyn til omfang og hvor sannsynlig det er at risikoen inntreffer. Internkontrollen er et ledelsesansvar. Første forsvarslinje er selskapets egne medarbeidere som har ansvar for risiko og etterlevelse av lovverk og etiske regler. Andre forsvarslinje er et sett av instruksjoner og direktiver som er besluttet i konsernet og av selskapets styre. En viktig evaluering i den aktive risikostyringen er den årlige vurderingen av egen virksomhet som identifiserer de viktigste risikoene og som angir tiltak for å redusere disse risikoene. Internrevisjonen i konsernet er den tredje forsvarslinjen og den gjennomfører årlige kontroller og rapporterer til styret om risikostyring, etterlevelse av lovverk og kontrollrutiner.

Samfunnsansvar og miljømessige hensyn

Selskapets virksomhet forurenser 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. Arbeidet med styrket etisk forretningskultur er videreført i 2017. De viktigste prinsippene er nedfelt i de etiske retningslinjene (Code of Conduct) og Nordea prinsipper for bærekraft (Nordea Sustainability Policy).

Likviditetsrisiko

Selskapets likviditet baseres på trekkrettigheter hos morbank. Denne trekkrettigheten beløper seg til 2.870 millioner Euro. Nordea Finans Norge AS rapporterer løpende alle fremtidige kontantstrømmer til Group Treasury og er inkludert i konsernets totale likviditetsplanlegging. Likviditetskravene i CRD IV er ikke gjort gjeldende i Norge for finansforetak. En av årsaken til at LCR ikke er gjennomført er at finansforetakene i Norge ikke kan ta imot innskudd fra allmennheten.

Strukturell renterisiko

Strukturell renterisiko er det beløpet samlet rentenetto vil endres med de neste 12 måneder dersom rentene endres med ett prosentpoeng. Renteposisjonene rapporteres til Group Treasury og inngår i konsernet totale oppfølging. Renterisikoen per 31.12.2017 er beregnet til 1,6 millioner kroner for Nordea Finans Norge AS. Group Treasury og styret i Nordea Finans Norge AS fastsetter hvilken maksimal renterisiko selskapet kan ta.

Valutarisiko

Selskapets policy for utlån i valuta er at alt utlån skal fundes i samme valuta. Det tas derfor ikke valutaposisjoner, men det kan regnskapsmessig fremkomme differanser på grunn av rentemarginer som ikke er vekslet. Valutaeksponering omregnet til norske kroner per 31.12.2017 utgjorde 8,2 millioner kroner.

Oslo 21. februar 2018

Peter Hupfeld
Styrets formann

Jon Brenden

Trine Skøien

Kristoffer Engelschiøn
Ansatte representant

Sjur Loen
Adm.dir.

Organisasjon og miljø

Per. 31.12.2017 hadde Nordea Finans Norge AS 193 (195) ansatte, og antall årsverk utgjorde 180 (180). 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. 48 % av alle heltidsansatte er kvinner, mens 37 % av ledere med personalansvar er kvinner. Å ha flere kvinner i topplederstillinger er prioritert i Nordea. På konsernnivå er det etablert en egen enhet med fokus på mangfold herunder en bedre kjønnsfordeling på ledende stillinger. Likestilling mellom kjønnene er nedfelt i de ulike personal policies. Nordeas Corporate Citizenship Principles gir følgende overordnende føring: «vi diskriminerer ikke på grunnlag av kjønn, etnisk bakgrunn, religion eller andre grunner.» Retningslinjene sier også at ansatte ikke skal diskrimineres ut fra et helsemessig perspektiv, samt at det fysiske miljøet skal tilpasses den enkeltes behov.

Alle ansatte er med i et felles overskuddsdelingsprogram. Kriteriene for fordelingen vedtas av styret i Nordea Bank AB (publ). For nærmere informasjon, se årsrapporten fra Nordea Bank AB (publ).

Hendelser etter balansedagen

Det har ikke inntruffet hendelser etter balansedagen som har vesentlig betydning for det avlagte regnskapet i Nordea Finans Norge AS.

Utsikter

Utsiktene for 2018 er mer positive enn i de senere år. Prognosene tilsier høyere vekst, lavere arbeidsløshet og økte investeringer. Nye reguleringer, økte krav til digitalisering og automatisering gir bransjen utfordringer, men også nye muligheter i fremtiden. Selskapet er godt kapitalisert og investerer betydelig i nye kjernesystemer for å effektivisere driften. Styret forventer god inntjening for selskapet også i 2018.

Resultatregnskap

NOK tusen	Note	2017	2016
Driftsinntekter			
Renteinntekter	1, 3	911 299	884 317
Rentekostnader	3, 28	-178 500	-209 170
Netto renteinntekter		732 799	675 147
Gebyr- og provisjonsinntekter	1, 4	132 148	124 555
Gebyr- og provisjonskostnader	4	-9 254	-8 447
Netto gebyr- og provisjonsinntekter		122 894	116 108
Andre driftsinntekter	5, 26	70 173	126 449
Sum driftsinntekter		925 866	917 704
Driftskostnader			
Generelle administrasjonskostnader:			
Personalkostnader	7	-183 209	-138 571
Andre kostnader	6	-134 537	-116 680
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	18, 19	-2 278	-1 189
Avskrivninger driftsmidler leasing	18, 19	0	-48 263
Sum driftskostnader eksklusive tap på utlån		-320 024	-304 702
Resultat før tap		605 842	613 002
Tap på utlån, netto	14, 15	-56 207	-43 996
Driftsresultat	2	549 635	569 006
Skattekostnad	13	-136 636	-141 422
Resultat for perioden		412 999	427 584
Totalresultat			
NOK tusen		2017	2016
Resultat for perioden		412 999	427 584
Pensjonskostnad			
Revaluering pensjonsforpliktelse ¹	24	19 741	-43 557
Skatt på revaluering ytelseplaner ¹	13	-4 935	10 889
Øvrige resultatkomponenter, netto etter skatt		14 806	-32 668
Totalresultat		427 805	394 917
Som tilskrives:			
Aksjonærer i Nordea Finans Norge AS		427 805	394 917
Sum		427 805	394 917

¹ Komponenter som ikke kan bli reklassifisert til resultatregnskapet

Balanse

NOK tusen	Note	31.des 2017	31.des 2016
Eiendeler			
Kontanter		655	200
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	10, 11, 28	15 314	14 242
Utlån til og fordringer på kunder	15	27 351 640	26 103 534
Aksjer i tilknyttede selskaper	26	24 466	22 829
Aksjer	27	2 824	2 824
Immaterielle eiendeler	18	94 489	73 440
Varige driftsmidler	19	73	141
Driftsmidler leasing	19	0	0
Andre eiendeler	20	149 759	8 522
Sum eiendeler		27 639 221	26 225 731
Gjeld			
Lån fra kredittinstitusjoner	11, 28, 29	21 610 711	20 687 482
Annen gjeld	11, 23	244 346	141 490
Påløpte, ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	22, 28	99 577	86 477
Pensjonsforpliktelser	24	30 297	50 002
Utsatt skatt	13	598 708	632 501
Ansvarlig lånekapital	8,28, 29	380 000	380 000
Sum gjeld		22 963 638	21 977 952
Egenkapital			
Aksjekapital	9	75 663	75 663
Overkurs	9	1 190 137	1 190 137
Annen egenkapital	9	3 409 783	2 981 979
Sum egenkapital		4 675 583	4 247 779
Sum gjeld og egenkapital		27 639 221	26 225 731

Oslo 21. februar 2018

Peter Hupfeld
Styrets formann

Jon Brenden

Trine Skøien

Kristoffer Engelschiøn
Ansatte representant

Sjur Loen
Adm.dir

Oppstilling over endringer i egenkapital

NOK tusen	Aksjekapital ¹	Overkurs	Annen egenkapital		Sum egenkapital
			Andre reserver	Tilbakeholdt	
			Ytelsepensjon	overskudd	
Balanse per 1. jan 2017	75 663	1 190 137	-28 891	3 010 870	4 247 779
Resultat for perioden				412 999	412 999
Poster fra totalresultatet, etter skatt			14 806		14 806
Balanse per 31. des 2017	75 663	1 190 137	-14 086	3 423 869	4 675 583

NOK tusen	Aksjekapital ¹	Andre fond	Andre reserver		Sum egenkapital
			Ytelsepensjon	Tilbakeholdt	
				overskudd	
Balanse per 1. jan 2016	75 600	437 400	3 777	2 583 286	3 100 062
Resultat for perioden				427 584	427 584
Innbetalt kapital	63	752 737			752 800
Poster fra totalresultatet, etter skatt			-32 668		-32 668
Balanse per 31. des 2016	75 663	1 190 137	-28 891	3 010 870	4 247 779

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

Kontantstrømoppstilling

NOK tusen	2017	2016
Driftsaktiviteter		
Driftsresultat	549 635	569 006
Justering for poster utenom kontantstrømmen	74 876	33 405
Betalt skatt	-71 142	33 405
Kontantstrøm fra driftsaktiviteter før endring i eiendeler og gjeld i driftsaktiviteter	553 369	635 816
Endringer i eiendeler i driftsaktiviteter		
Endring utlån til kredittinstitusjoner	-1 104	6 043
Endring i utlån til kunder	-1 309 118	-1 538 175
Endring i andre eiendeler	-141 237	14 517
Endringer i gjeld driftsaktiviteter		
Endring annen gjeld	-1 366	-112
Kontantstrøm fra driftsaktiviteter	-899 457	-881 911
Investeringsaktiviteter		
Kjøp av varige driftsmidler	0	-38
Kjøp av immaterielle eiendeler	-23 349	-38 459
Kjøp av varige driftsmidler leasing	0	-51
Salg av varige driftsmidler leasing	0	46 250
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-23 349	7 701
Finansieringsaktiviteter		
Endring lån fra kredittinstitusjoner	923 229	155 050
Nye ansvarlige lån	230 000	
Betalt ansvarlig lån	-230 000	
Kapitalinnskudd	0	752 800
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	923 229	907 850
Kontantstrøm i perioden	423	33 640
Likviditetsbeholdning ved begynnelsen av perioden	5 748	5 513
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	6 171	5 748
Endring	423	235

Kommentarer til kontantstrømoppstillingen

Kontantstrømoppstillingen er satt opp i henhold til IAS 7 og viser innganger og utganger av likviditet i løpet av året.

Kontantstrømoppstillingen er satt opp etter den indirekte metoden som betyr at resultat er justert for effekter av ikke likvide transaksjoner som avskrivninger og tap på utlån. Kontantstrømmene deles opp i drifts- og investeringsaktiviteter.

Driftsaktiviteter

Driftsaktiviteter er de viktigste inntektstproduserende aktiviteter og kontantstrømmer kommer hovedsakelig fra resultat før skatt for året justert for poster utenom kontantstrøm og betalt inntektsskatt. Justering for poster utenom kontantstrømmen

NOK tusen	2017	2016
Avskrivninger på driftsmidler og immaterielle eiendeler	2 278	1 189
Avskrivninger på driftsmidler leasing	0	48 263
Nedskrivning for tap på utlån	65 667	31 162
Urealiserte salgsgevinster	-4 655	-7 348
Resultat tilknyttet selskap	-2 951	-4 838
Endringer i periodisering av avsetninger	13 099	790
Endring pensjonsforpliktelse	35	-35 369
Annet	1 402	-443
Sum	74 876	33 405

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

	31.des 2017	31.des 2016
NOK tusen		
Kontanter	655	200
Fordringer på kredittinstitusjoner	5 516	5 548

Udisponert del av trekkfasiliteter er ikke medtatt i oppstillingen.

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

Omregnet med valutakursen 31.12.2017 utgjør denne NOK mill 28.242.

Ubenyttet ramme per 31.12.2017 utgjør NOK mill 6.631

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 21. februar 2018 med forbehold om Generalforsamlingens endelige godkjenning.

2. Endrede regnskapsprinsipper og presentasjon

Regnskapsprinsippene og grunnlaget for vurderingene og presentasjon er i det alt vesentligste uendret i forhold til årsrapporten for 2016.

Følgende nye og endrede standarder og fortolkninger ble implementert 1. januar 2017, men har ikke hatt vesentlige innvirkninger på Nordea Finans Norges regnskap

- Årlig forbedringer av IFRS, 2014-2016
- Endringer i IAS 12: "Innregning av utsatt skatt på urelierte tap"
- Endringer i IAS 7: "Opplysningsinitiativ"

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

IFRS 9 Finansielle instrumenter

IASB har ferdigstilt den nye standarden for finansielle instrumenter, IFRS 9 Finansielle instrumenter. IFRS 9 dekker klassifisering, og måling, nedskrivninger, og generell sikring, og erstatter dagens krav til disse områdene i IAS 39. IFRS 9 gjelder med virkning fra og med regnskapsår som begynner 1. januar 2018 eller senere. Tidligere anvendelse er tillatt, men Nordea Finans Norge har benyttet seg av denne muligheten. Nordea Finans Norge har ikke til hensikt å presentere sammenlignbare tall for 2017 i årsregnskapet for 2018 på grunn av IFRS 9.

Klassifisering og måling

I henhold til klassifiserings- og målingskravene i IFRS 9 skal finansielle eiendeler klassifiseres og måles til amortisert kost, virkelig verdi over resultatet eller virkelig verdi over utvidet resultat. Klassifiseringen av et finansielt instrument bestemmes ut i fra forretningsmodellen for den porteføljen som instrumentet inngår i og hvorvidt kontantstrømmene bare er betaling av renter og hovedstol.

For å kunne bestemme forretningsmodellen har Nordea Finans Norge inndelt sine finansielle eiendeler i porteføljer og underporteføljer ut i fra hvordan ulike grupper av finansielle eiendeler forvaltes sammen for å oppnå et gitt forretningsmål. For å utlede det riktige nivået for porteføljen har det blitt tatt hensyn til den nåværende forretningsstrukturen. Ved fastsettelsen av forretningsmodellen for hver portefølje har Nordea Finans Norge analysert formålet med de finansielle eiendelene samt eksempelvis også tidligere salgstrender og kompensasjon til ledelsen.

Nordea Finans Norge har analysert kontantstrømmene fra de finansielle eiendelene pr. 31.12.2017 for å fastslå hvorvidt de kun består av betaling av renter og hovedstol. Dette har blitt gjort gjennom å gruppere kontrakter som er homogene ut ifra et kontantstrømperspektiv og en felles konklusjon har blitt tatt for alle kontraktene innen de respektive gruppene.

Vurderingen av forretningsmodell og analysen av hvorvidt kontantstrømmene kun utgjør betaling av renter og hovedstol i henhold til beskrivelsen ovenfor har ikke resultert i noen vesentlige endringer sammenlignet med hvordan finansielle instrumentene måles iht. IAS 39.

Nedskrivning

Nedskrivningsreglene i IFRS 9 er basert på en modell for forventede kreditttap til forskjell fra den nåværende modellen for inntrufne tap i IAS 39. Dessuten er nedskrivningsreglene i IFRS 9 mer omfattende enn reglene i IAS 39. IFRS 9 angir at alle finansielle eiendeler som måles til amortisert kost og virkelig verdi over utvidet resultat i tillegg til ikke balanseførte forpliktelser, inklusive garantier og lånetilsagn, skal omfattes av nedskrivningstesten. For øyeblikket beregner ikke Nordea Finans Norge gruppevis nedskrivninger for ikke-balanseførte eksponeringer eller for finansielle instrumenter som tilhører verdsettingskategorien finansielle eiendeler tilgjengelig for salg.

De eiendelene som skal testes for nedskrivning inndeles i tre kategorier, basert på graden av kredittforverring. Kategori 1 omfatter eiendeler hvor det ikke har inntruffet en vesentlig økning av kreditttrisikoen, kategori 2 omfatter eiendeler hvor det har vært en vesentlig økning i kreditttrisikoen og kategori 3 omfatter eiendeler som

individuelt har blitt identifisert som usikre fordringer. Vesentlige eiendeler i kategori 3 er testet for nedskrivning på individuelt basis, mens det på uvesentlige eiendelene blir foretatt gruppevis vurderinger. I kategori 1 skal avsetningene tilsvare forventede tap i de neste 12 månedene. I kategori 2 og 3 skal avsetningene motsvare forventede tap i instrumentenes levetid.

En viktig driver for størrelsen av avsetningene i IFRS 9 er den utløsende faktoren for overføring av en fordring fra kategori 1 til kategori 2. For eiendeler holdt ved overgang har Nordea Finans Norge besluttet å bruke endringen i intern rating og scoring data for å avgjøre om det har vært en betydelig økning i kredittrisiko eller ikke. For nye fordringer etter overgangen vil endringer i sannsynlighet for mislighold (PD) for gjenstående løpetid bli brukt som utløsende faktor. Nordea Finans Norge har konkludert med at det ikke er mulig å beregne PD for gjenstående løpetid uten unødig kostnader eller arbeidsinnsats og uten vurdering i etterkant for eiendeler som allerede er regnskapsført i balansen ved overgang. For fordringer vurdert på basis av PD for gjenstående løpetid, har Nordea Finans Norge besluttet å bruke en blanding av absolutte og relative endringer i PD som overgangskriteriet. I tillegg overføres kunder med betalingslettelser og kunder med forfall over tretti dager til kategori 2.

I Nordea Finans Norges nåværende modell for beregning av gruppevis nedskrivninger defineres en tapshendelse som en nedgang i låntakerens rating/scoring. En utløsende faktor for overføring av fordring fra kategori 1 til kategori 2 etter IFRS vil kreve flere stegs forringelse.

Avsetningene iht. IFRS 9 vil bli beregnet 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.

For eiendeler hvor det har skjedd en vesentlig økning av kredittrisikoen har Nordea Finans Norge beregnet avsetninger basert på inntrufne tap mens IFRS 9 krever at avsetninger skal beregnes basert på forventede tap over løpetiden. Forventede tap under hvert scenario blir regnskapsført som avsetninger.

Ved beregning av forventede tap over løpetiden under IFRS 9, inklusive kategori inndelingen, skal beregningen baseres på sannsynlighetsveid fremtidsrettet informasjon. Nordea Finans Norge har preliminært besluttet å anvende tre makroøkonomiske scenarioer 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.

Den kvantitative effekten av de nye nedskrivningskravene på totale nedskrivninger og avsetninger for eksponeringer på og utenfor balansen, inkludert gjeldsinstrumenter som er regnskapsført til virkelig verdi gjennom annen totalinntekt (FVOCI), er en reduksjon på 9,3 millioner kroner. Dette tilsvarer en reduksjon på 3 % av totale nedskrivninger og avsetninger for eksponeringer på og utenfor balansen. Egenkapitalen økes med 7,0 millioner kroner.

Beregningen av nedskrivningsbehovet i henhold til IFRS 9 vil kreve mere erfaringsbaserte kredittvurderinger av de rapporterende enhetene enn hva som kreves i henhold til IAS 39 i dag, hvilket innebærer en høyere grad av subjektiv vurdering. Anvendelsen av fremtidsrettet informasjon øker kompleksiteten og avsetninger mer avhengige av ledelsens syn på de økonomiske utsiktene. Det er forventet at nedskrivningsberegningene under IFRS 9 vil bli mer volatile og prosykliske enn under IAS 39, hovedsakelig som en følge av anvendelse av betydelig subjektivitet i fastsettelsen av de fremtidige scenarioene.

IFRS 15 Inntekt fra kontrakter med kunder

IASB har publisert den nye standarden IFRS 15 Inntekter fra kontrakter med kunder i 2014. Den nye standarden skisserer en helhetlig modell for regnskapsføring av inntekter basert på kontrakter med kunder, og vil erstatte nåværende inntektsføringsstandarter og fortolkninger innenfor IFRS, som for eksempel IAS 18 Driftsinntekter. Standarden gjelder ikke for finansielle instrumenter, forsikringskontrakter eller leiekontrakter. Den nye standarden gjelder for regnskapsår som begynner 1. januar 2018 eller senere, men tidlig anvendelse er tillatt.

Den nye standarden vil ikke ha betydelig innvirkning på Nordea Finans Norges regnskaper, kapitaldekningen eller store engasjementer i perioden fra initiaell anvendelse.

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

IFRS 16 Leasing

IASB har publisert den nye standarden IFRS 16 Leasing, som endrer bokføringskravene for leasingtakere. Alle leasingkontrakter (unntatt korte kontrakter og mindre leasingeiendeler) må bokføres på leasingtakerens balanse som en eiendel med bruksrett og som en gjeld. Betalingene fra en slik kontrakt skal presenteres som avskrivning og rentekostnad. Bokføringskravene for leasinggiver er uforandret. Tilleggsopplysninger er også påkrevd. Den nye standarden trer i kraft for regnskapsår som begynner 1. januar 2019 eller senere. Tidligere implementering er tillatt.

Nordea Finans Norge har på nåværende tidspunkt ikke tenkt å anvende denne standarden på et tidligere tidspunkt.

Nordea Finans Norges nåværende bedømmelse er at det i hovedsak er bokføringen av leasing av eiendom som vil påvirke finansregnskapet.

Andre endringer i IFRS

IASB har publisert følgende nye eller endrede standarder som er vurdert til å ikke ha innvirkning på Nordeas regnskap, kapitaldekning eller store engasjementer ved initieell anvendelse:

- Endringer i IFRS 4 "Anvendelse av IFRS 9 - Finansielle instrumenter med IFRS 4 - Forsikringskontrakter"
- Endringer i IFRS 2: "Klassifisering og måling av aksjebaserte betalinger"
- Endringer i IAS 40: "Oveføringer av investerings eiendommer"

4. Kritiske vurderinger og viktige kilder til usikkerhet i estimatene

Årsregnskapet er utarbeidet i overenstemmelse med generelt aksepterte regnskapsprinsipper, og i enkelte tilfeller er det benyttet estimer og forutsetninger av ledelsen. Faktiske resultater kan senere i en viss grad avvike fra estimatene og forutsetningene. I dette avsnittet beskriver Nordea Finans Norge AS:

- 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 estimer) som har den mest betydelige effekten på beløpene som innregnes i regnskapet.

Kritiske vurderinger og estimer foretas spesielt i forbindelse med:

- vurdering av verdifall på utlån til kunder / kredittinstitusjoner
- vurdering av verdifall på goodwill

- aktuarberegning av pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler relatert til medarbeidere
- verdsettelse av utsatt skattefordel

Vurdering av verdifall på utlån til kunder / kredittinstitusjoner

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

Ledelsen må foreta kritiske vurderinger ved beregning av både individuelle og gruppevis nedskrivninger for verdifall på utlån. Nordea Finans Norge samlede utlån se Note 15 Utlån og nedskrivninger.

Beregning av nedskrivninger for verdifall på utlånsgrupper er det området som er forbundet med størst grad av skjønn. Ved verdifallstesting av utlånsgrupper må det utvises skjønn når man identifiserer hendelsene og / eller observerbare data som indikerer at det har oppstått tap i utlånsgruppen. Nordea Finans Norge overvåker porteføljen gjennom å overvåke endring i kredittrating, og en tapshendelse er en hendelse om resulterer i en negativ endring i rating. Fastsettelse av nåverdien av kontantstrømmene generert av kundene i utlånsgruppen er også forbundet med usikkerhet. Dette omfatter bruken av historiske data om sannsynlighet for mislighold og tap ved mislighold supplert med erfaring ved justering av forutsetningene basert på historiske data for å tilpasse disse til dagens situasjon.

Aktuarberegninger av pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler knyttet til ansatte

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

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

Estimeringen av diskonteringsrenten er forbundet med usikkerhet knyttet til dybden og kvaliteten på markedene for foretaksobligasjoner i tillegg til usikkerhet rundt ekstrapoleringen av rentekurver til relevante løpetider. I Norge fastsettes diskonteringsrenten med utgangspunkt i obligasjoner med fortrinnsrett. Andre parametere som forutsetninger om lønnsreguleringer og inflasjon fastsettes på bakgrunn av forventet langsiktig utvikling i disse 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.

5. Regnskapsføring av driftsinntekter og verdifall

Netto renteinntekter

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

Netto gebyr- og provisjonsinntekter

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

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

Andre driftsinntekter

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

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/sentralbanker og kredittinstitusjoner.

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

6. Kontanter og likvider

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

7. Utlån til og fordringer på kunder og kredittinstitusjoner

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

Verdifalltest på utlån til individuelle kunder

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

Verdifalltest på gruppevis utlån

Utlån uten verdifall på individuell basis blir vurdert kollektivt for verdifall.

Disse utlånene blir gruppert etter de kredittrisikokarakteristikkene som er typiske for låntakers evne til tilbakebetaling i henhold til de kontraktsmessige vilkårene. Nordea Finans Norge overvåker porteføljen gjennom prosessene for endring av kredittrating, kredittbeslutning og årlige fornyelser supplert med kvartalsvise risikogjennomganger. Gjennom disse prosessene identifiserer Nordea Finans Norge tapshendelser som indikerer inntrådte tap i en gruppe. En tapshendelse er en hendelse som resulterer i en svekkelse av forventede fremtidige kontantstrømmer. Når gruppen vurderes, inkluderes bare tapshendelser frem til rapporteringsdagen.

Hensikten med den kollektive vurderingsprosessen er å evaluere om det er behov for å foreta en nedskrivning fordi det har skjedd en tapshendelse som ennå ikke er identifisert på individuell basis. Perioden mellom datoen for tapshendelsen og datoen for når den blir identifisert på

individuell basis kalles tilsynekomstperioden. Verdifallet relateres til gruppen av utlån inntil tapene kan identifiseres på individuelt grunnlag. Identifiseringen av tapet skjer ved mislighold av engasjementet eller ved andre indikatorer.

Når bedrifter og banker er motparter, bruker Nordea Finans Norge det nåværende ratingsystemet som grunnlag ved vurderingen av kredittrisikoen. Selskapet bruker historiske data om sannsynlighet for mislighold for å beregne risikoen for mislighold i en ratingklasse. Disse utlånene blir ratet og gruppert hovedsakelig ut fra sektor og/eller følsomhet overfor visse makroparametere, f.eks. avhengighet av oljepris, osv.

Personkunder og små bedriftskunder overvåkes ved bruk av scoringmodeller. Disse er hovedsakelig basert på historiske data, som mislighold og tap gitt mislighold, og ledelsens erfaringsbaserte vurderinger.

Nedskrivning for verdifall

Hvis bokført verdi av lånene er høyere enn samlet netto nåverdi av estimerte fremtidige kontantstrømmer (neddiskontert med den originale effektive rentesatsen) inkludert sikkerhetenes virkelig verdi, og andre kredittutvidelser, anses forskjellen som nedskrivning for verdifall.

For vesentlige individuelt vurderte utlån med verdifall fastsettes nedskrivningen for verdifallet individuelt.

For uvesentlige individuelt vurderte utlån med verdifall og for lån som individuelt ikke er vurdert til å være forbundet med verdifall, fastsettes nedskrivningen for verdifall på bakgrunn av forventede fremtidige kontantstrømmer i porteføljen.

Hvis nedskrivningen for verdifall ikke anses som endelig, innregnes nedskrivningen for verdifallet på en avsetningskonto som representerer akkumulerte nedskrivninger for verdifall. Endringer i kredittrisikoen og akkumulerte nedskrivninger for verdifall innregnes som endringer på nedskrivningskontoen og som tap på utlån, netto i resultatregnskapet (se også avsnitt 5 Regnskapsføring av driftsinntekter og verdifall).

Nedskrivninger for verdifall som ansees som endelige, rapporteres som realisterte tap på utlån. Et realisert tap innregnes, og verdien av lånet samt tilhørende nedskrivning for verditap fraregnes med en tilsvarende gevinst eller et tilsvarende tap under Tap på utlån, netto i resultatregnskapet. Verdifallet ansees som endelig når skyldner går konkurs, og bobestyrer har offentliggjort det økonomiske utfallet av konkursen, eller når Nordea Finans Norge ettergir sine fordringer gjennom juridisk eller frivillig refinansiering, eller når Nordea Finans Norge ellers anser det for usannsynlig at fordringen kan gjenvinnes.

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 fratrasket salgskostnader. Fordringer på kunden som går ut over verdi på overtatt eiendel blir klassifisert som utlån.

8. Leasing

Nordea Finans Norge som utleier

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

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

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

Operasjonelle leieavtaler

Eiendeler i balanseførte operasjonelle leasingavtaler rapporteres i henhold til type eiendel, vanligvis som Varige driftsmidler. Leieinntekter innregnes som inntekt lineært over løpetiden og klassifiseres som Andre driftsinntekter. Avskrivningen av de leide eiendelene beregnes i henhold til Nordeas Finans Norge prinsipper for avskrivning av tilsvarende eiendeler og innregnes som Det er bare i 2016 at Nordea Finans Norge har operasjonelle leieavtaler. Avskrivning, amortisering og nedskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler i resultatregnskapet, se avsnitt 13 Varige driftsmidler.

Gevinst ved salg av leasinggjenstander

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

Beregnet nåverdi av estimerte fremtidige salgsgevinster er inntektsført. Dette gjelder kun den porteføljen man kan påregne at det vil bli salgsgevinster. Kontrakter som antas

å bli innfridd før tiden tas ikke med i estimatet. Årets resultat er endringen i estimert nåverdi av fremtidige salgsgevinster.

9. Factoring

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

10. Aksjer i tilknyttede selskaper

Eierandeler i tilknyttede selskap blir regnskapsført etter egenkapitalmetoden.

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

11. Eiendeler og gjeld i fremmed valuta

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

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

12. Immaterielle eiendeler

Goodwill

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

IT-utvikling/software

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. Software inkluderer også kjøpte programvarelisenser som ikke er relatert til fysiske eiendeler.

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

13. Varige driftsmidler

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

Varige driftsmidler under operasjonell leasing avskrives lineært over avtaleperioden til forventet restverdi. Operasjonelle leieavtaler ble avvirket i løpet av 2016.

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 AS 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 ytelsebaserte pensjonsforpliktelser og relaterte kostnader, basert på flere aktuarielle og finansielle forutsetninger (som angitt i note 25 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 skattecreditter. Utsatt skatt er ikke innregnet på midlertidige forskjeller som kommer fra førstegangs innregning av eiendeler og gjeld i en transaksjon som ikke er en sammenslåing og som ikke påvirker det regnskapsmessige eller skattemessige resultatet eller på forskjeller som kommer fra investeringer i datterselskap og tilknyttede selskaper i den grad det er sannsynlig at de ikke vil bli reversert i overskuelig fremtid. I tillegg blir utsatt skatt ikke innregnet for skattemessige midlertidige forskjeller som kommer fra førstegangs innregning av goodwill.

Utsatt skatt beregnes etter skattesatsen som forventes å gjelde for midlertidige forskjeller når de blir reversert, basert på gjeldende lover på rapporteringstidspunktet. Utsatt skattefordel og utsatt skatteforpliktelse diskonteres

ikke. Utsatt skattefordel innregnes bare i den grad det er sannsynlig at fremtidig skattbar inntekt kan benyttes på de midlertidige forskjellene, fremført underskudd og ubenyttede skattekreditter. Utsatt skattefordel vurderes ved hver rapporteringsdag og reduseres i den grad det ikke lenger er sannsynlig at skattefordelen vil bli realisert.

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

17. Egenkapital

Annen egenkapital

Annen egenkapital består av tilbakeholdt overskudd, ikke utdelt akkumulert resultat og inntekter og kostnader netto etter skatteeffekter som er rapportert i egenkapitalen som Andre innregnede inntekter i henhold til IFRS. Disse fondene omfatter revaluering av pensjonsforpliktelse.

18. Aksjebasert avlønning

Aksjebaserte programmer

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

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

For nærmere informasjon, se årsrapporten for Nordea Bank AB (publ).

Programmer med kontantoppgjør

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

For ytterligere informasjon om EIP og utsatte betalinger, se Note 7 Personalkostnader og årsrapporten for Nordea Bank AB (publ).

19. Nærstående parter

Nordea definerer nærstående parter som:

- Aksjonærer med betydelig innflytelse
- Datterselskaper
- Tilknyttede selskaper
- Ledende personer
- Andre nærstående parter

Alle transaksjoner med nærstående parter gjøres etter prinsippet om armlengdes avstand. For ytterligere informasjon om transaksjoner med nærstående parter, se Note 28.

Aksjonærer med betydelig innflytelse

Nordea Bank AB (publ) eide 31.12.17 100 % av aksjene i Nordea Finans Norge AS og har betydelig innflytelse.

Note 2 - Segmentrapportering

NOK tusen	Asset Finance		Sales Finance		Sum	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Resultat						
Netto renteinntekter	279 508	298 846	453 290	376 301	732 799	675 147
Netto gebyr og provisjonsinntekter	35 148	50 720	87 746	65 388	122 894	116 108
Andre inntekter	42 704	47 982	27 469	78 467	70 173	126 449
Sum driftsinntekter	357 360	397 548	568 505	520 156	925 866	917 704
Personalkostnader	-91 090	-72 702	-92 119	-65 869	-183 209	-138 571
Andre kostnader	-50 617	-49 264	-86 198	-116 868	-136 815	-166 132
Sum driftskostnader	-141 707	-121 966	-178 317	-182 737	-320 024	-304 702
Tap på utlån	-18 273	-35 268	-37 934	-8 728	-56 207	-43 996
Driftsresultat	197 380	240 314	352 255	328 692	549 635	569 006
Balanse						
Utlån til kunder og kredittinstitusjoner eks skattetrekk	9 858 302	10 842 309	17 503 136	15 269 918	27 361 438	26 112 228

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	2017	2016
Renteinntekter		
Fordringer på kredittinstitusjoner		
Utlån til og fordringer på kunder	911 299	884 317
Sum renteinntekter	911 299	884 317
Rentekostnader		
Lån fra kredittinstitusjoner	-163 543	-193 135
Ansvarlig lånekapital	-14 957	-16 035
Sum rentekostnader	-178 500	-209 170
Netto renteinntekter	732 799	675 147
Netto renteinntekt		
NOK tusen	2017	2017
Renteinntekter	448 242	428 864
Netto leasinginntekter	463 057	455 453
Rentekostnader	-178 500	-209 170
Sum netto renteinntekt	732 799	675 147

Note 4 – Netto gebyr- og provisjonsinntekter

NOK tusen	2017	2016
Provisjonsinntekter	30 504	29 972
Gebyrinntekter	101 644	94 583
Sum gebyr- og provisjonsinntekter	132 148	124 555
Provisjonskostnader	-7 450	-6 921
Gebyrkostnader	-1 804	-1 526
Sum gebyr- og provisjonskostnader	-9 254	-8 447
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	122 894	116 108

Note 5 – Andre driftsinntekter

NOK tusen	2017	2016
Leieinntekter operasjonell leasing	0	52 588
Salgsgevinster	66 589	67 693
Resultat fra tilknyttet selskap	2 921	4 838
Utbytte på aksjer	440	1 143
Andre	223	187
Sum	70 173	126 449

Note 6 – Andre kostnader

NOK tusen	2017	2016
Informasjonsteknologi	34 989	29 408
Markedsføring	5 356	5 745
Porto, telefon og kontorkostnader	10 224	10 896
Husleie - og eiendoms kostnader	26 171	23 898
Reisekostnader	5 212	5 942
Andre	52 586	40 790
Sum	134 537	116 680

Honorar til revisor

Selskapet har i løpet av året kostnadsført NOK 242 tusen, etter delvis fradrag for merverdiavgift, i godtgjørelse til sin eksterne revisor. Godtgjørelsen fordelte seg med NOK 212 tusen for revisjon og NOK 30 tusen for rådgivning og annen assistanse.

Note 7 – Personalkostnader

Lønn og godtgjørelser

NOK tusen	2017	2016
Lønn og godtgjørelser	122 484	121 113
Pensjonskostnader (note 24)	14 967	-23 037
Arbeidsgiveravgift	27 371	21 026
Overskuddsdeling	6 270	6 493
Andre personalkostnader	12 117	12 976
Sum	183 209	138 571

Pensjonskostnader

NOK tusen	2017	2016
Ytelseplaner (Note 24)	3 608	-24 073
Innskuddspensjon (Note 24)	11 359	1 036
Sum	14 967	-23 037

Antall ansatte / årsverk

	2017	2016
Antall årsverk per 31.12	181	179
Antall ansatte per 31.12	193	195

Kjønnsfordeling i selskapet

	2017	2016
Menn	52 %	49 %
Kvinner	48 %	51 %

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 ledende personer i selskapet

2017

NOK tusen	Fast lønn og honorar	Variabel lønn	Øvrige ytelser	Pensjonskostnad	Totale ytelser	Lån 31.12.17
Administrerende direktør						
Sjur Loen	1 732	1 021	222	430	3 405	3 093

2016

NOK tusen	Fast lønn og honorar	Variabel lønn	Øvrige ytelser	Pensjonskostnad	Totale ytelser	Lån 31.12.16
Administrerende direktør						
Sjur Loen	1 790	668	217	458	3 134	2 527

Styret

Det er utbetalt NOK tusen 100 i honorarer til eksterne styremedlemmer.

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

Kontrollkomite

Det er utbetalt NOK tusen 25 i honorar til kontrollkomiteen.

Administrerte direktør

Lån til administrerende direktør er ytet etter samme prinsipper som til øvrige ansatte. Nominell variabel rente per 31.12.2017 er på 1,8 %. Lengste løpetid er 30 år.

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 390.946 tusen per 31.12. Disse lånene er gitt av Nordea Bank AB filial Norge. Renten for ansatte lån er variabel og var per 31. desember på 2,0 % for lån inntil NOK 5 mill og 2,35 % for lån på over NOK 5 mill. Disse boliglånene har en avdragsprofil som andre boliglån i markedet.

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 verdi økning, 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 inndragningsklausuler, indeksregulert totalavkastning til aksjeeiere og tilbakeholdsrett i henhold til det svenske finanstilsynets regler om belønningssystemer, som tar hensyn til lokale regler og praksis hvor dette er relevant. EIP har en ytelsesperiode på ett år og resultatet skal ikke overstige fastlønnen.

Mer informasjon om incentivprogrammene LTIP finnes på www.nordea.com og i tidligere årsrapporter for Nordea Bank AB (publ).

Aksjebaserte betalingstransaksjoner med kontantoppgjør

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

Tabellen under inkluderer kun utsatt aksjerelatert betaling indeksert til Nordeas totalavkastning per aksje. EIP har blitt inkludert fra 2015.

NOK tusen	2017	2016
Utsatt TSR-relatert kompensasjon 1. jan	4 580	2 371
Påløpt utsatt/tilbakeholdt TSR-relatert kompensasjon i løpet av året	1 558	2 648
TSR indeksering i løpet av året	185	887
Betalinger gjennom året	-1 618	-1 327
Valutakurs endring	0	0
Utsatt TSR-relatert kompensasjon 31. des	4 704	4 580

Note 8 - Ansvarlig lånekapital

NOK tusen	2017	2016
Evigvarende ansvarlig lånekapital	0	30 000
Tidsbegrenset ansvarlig lån	380 000	350 000
Sum	380 000	380 000
Rentekostnader ansvarlig lån	14 957	16 035

NOK 150.000 tusen har en margin på 2,43 %-poeng i forhold til 3 måneders Nibor og forfaller i september 2023.

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

Note 9 - Kapitaldekning

I Norge er CRR og CRD IV sammen med dets tilknyttede regulatoriske standarder og retningslinjer delvis innført. Et norsk lovverk knyttet til BRRD og innskuddsgarantiordning ble foreslått 21. juni 2017 og en tentativ dato er fastsatt for førstegangsbehandling i Stortingets Finanskommité den 6. mars 2018.

Kravet om uvektet egenkapitalandel (LR) trådte i kraft 30. juni 2017. Alle norske foretak er pålagt å holde et LR krav på minimum 3 %. Ytterligere 2 % gjelder for banker. Systemviktige institusjoner må holde ytterligere 1 %, totalt 6 % LR. Eksponeringsmålet er basert på EU kommisjonens delegerede forordning 2015/62 av 10. oktober 2014. Motsyklisk kapitalkravsbuffer økte fra 1,5 % til 2 % den 31. desember 2017.

Den 18. desember 2017, besluttet Finansdepartementet å innføre overgangsordningene for å fase inn den regulatoriske effekten på kapital av IFRS 9, tilsvarende EU regelverket med virkning fra 2018.

I henholdsvis november og desember 2017 ga Finansdepartementet mandat til Finanstilsynet om å utarbeide forslag til regler som gjennomfører resterende del av CRR og CRD IV samt et mandat til å foreslå nye norske gulfvregler basert på Basel III standarden. Eksisterende gulfvregler sier at kapitalen ikke skal være lavere enn den ville vært etter 80 % av BASEL I reglene. Likviditetskravene i CRD IV er ikke gjort gjeldende i Norge for finansforetak. Når Nordea endrer hjemlandstilhørighet til Finland, er dette ikke ventet å ha noen direkte innvirkning på kapital og likviditetskrav i de norske datterselskapene.

Pilar 1 kravet består av følgende vektet kapitalkrav pr 31.12.2017

	31.12.2017	31.12.2016
Minimum CET1	4,5 %	4,5 %
Additional tier 1	1,5 %	1,5 %
Tier 2	2,0 %	2,0 %
CcoB	2,5 %	2,5 %
SRB	3,0 %	3,0 %
SIFI	0,0 %	2,0 %
CcyB	2,0 %	1,5 %
Total Pilar 1	15,5 %	17,0 %

I tillegg kommer Pilar II krav som i SREP 2017 ble satt til 2,4 %. Bufferkravet til systemviktig finansinstitusjon falt bort for Nordea Finans Norge 2 januar 2017 som følge av endringer i konsernstrukturen

Spesifikasjon ansvarlig kapital

NOK mill	31. des 2017	31. des 2016
Kjernekapital ¹	4 372	4 157
Ansvarlig kapital ¹	4 752	4 537

¹ Inklusive resultat for perioden

Kapitalkrav

	31. des 2017	31. des 2017	31. des 2016	31. des 2016
		Risikovektede eiendeler		Risikovektede eiendeler
NOK mill	Kapitalkrav		Kapitalkrav	
Kreditrisiko	1 565	19 566	1 526	19 079
IRB grunnleggende metode	773	9 668	789	9 859
- hvorav foretak	649	8 113	645	8 061
- hvorav institusjoner	2	20	3	30
- hvorav andre	122	1 535	141	1 768
Standardmetode	792	9 898	737	9 220
- hvorav stat og statlige institusjoner			2	22
- hvorav institusjoner		1		2
- hvorav foretak	3	41	2	30
- hvorav retail	595	7 435	547	6 838
- hvorav som er misligholdt	4	47	3	41
- hvorav aksjer	2	27	2	26
- hvorav andre	188	2 347	181	2 261
Operasjonell risiko	125	1 559	123	1 532
Sjablonmetoden	125	1 559	119	1 489
Ytterligere risikoeksponering i henhold til artikkel 3 CRR			4	43
Delsum	1 690	21 125	1 649	20 611
Justering for minimumsgrenser				
Tilleggskrav i henhold til minimumsgrenser	75	943	5	66
Sum	1 765	22 068	1 654	20 677

Kapitaldekning før overgangsreglene

	31. des 2017	31. des 2016
Kjernekapitaldekning ¹	20,7 %	20,2 %
Kapitaldekning ¹	22,5 %	22,0 %
Kapital kvotien (egne fond / kapital krav)	2,8	2,8

Kapitaldekning etter overgangsreglene

	31. des 2017	31. des 2016
Kjernekapitaldekning ¹	19,8 %	20,1 %
Kapitaldekning ¹	21,5 %	21,9 %
Kapital kvotien (egne fond / kapital krav)	2,7	2,7

¹ Inklusive resultat for perioden**Uvektet kjernekapitalandel, Leverage ratio**

	31. des 2017	31. des 2016
Kjernekapitaldekning ¹	4 372	4 157
Leverage ratio exposure	28 302	26 872
Gjeldsgrad, prosentvis	15,4 %	15,5 %

¹ Inklusive resultat for perioden

Kapitalkravanalyse

	Gj.snitt risikovekt	Kapitalkrav (NOK mill) ¹
Eksponeringsklasser, 31.des 2017		
Bedrifter IRB	68 %	649
Institusjoner IRB	20 %	2
Personkunder IRB	0 %	-
Stat og statlige institusjoner	12 %	-
Andre	72 %	914
Sum kredittrisiko	71 %	1 565

¹ 8 % minimum kapitalkrav

	Gj.snitt risikovekt	Kapitalkrav (NOK mill) ¹
Eksponeringsklasser, 31.des 2016		
Bedrifter IRB	67 %	645
Institusjoner IRB	77 %	2
Personkunder IRB	0 %	-
Stat og statlige institusjoner	15 %	2
Andre	77 %	877
Sum kredittrisiko	72 %	1 526

Nordea Finans Norge AS er med i Nordea Konsernet's totale BASEL samt at ICAAP-vurderingen foretas på selskapsnivå. Retningslinjene for ICAAP finnes på www.nordea.com

Note 10- Bundne bankinnskudd

Innskudd i finansinstitusjoner omfatter bundne skattetreks midler med NOK 5.516 tusen.

Note 11 - Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta

Selskapets valutaposisjon omregnet til NOK per 31.12.2017

NOK tusen	USD	EUR	SEK	DKK	GBP	CAD	Andre	Sum
Eiendeler								
Utlån til kunder	169 068	168 747	311	264 665	123 883	88 522	258	815 452
Sum eiendeler	169 068	168 747	311	264 665	123 883	88 522	258	815 452
Gjeld								
Lån fra kredittinstitusjoner	166 010	166 482	0	263 692	122 998	87 301		806 482
Annen gjeld	623	37	0	74	0	0	6	740
Sum gjeld	166 633	166 519	0	263 766	122 998	87 301	6	807 222
Netto eksponering	2 435	2 228	311	898	885	1 221	252	8 230

Note 12 – Forfallsanalyse – Finansielle forpliktelser

Gjenstående løpetid

31.12.2017

NOK tusen	1-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	Mer enn 5 år	Uten forfall	Sum
Gjeld og egenkapital						
Lån fra kredittinstitusjoner *	21 270 793	56 048	283 869			21 610 711
Ansvarlig lånekapital inkl. fremtidige renter **	2 783	8 349	44 528	413 557	-	469 217
Sum gjeld med faste forfall	21 273 576	64 397	328 397	413 557	-	22 079 928
Andre forpliktelser	134 464	202 865	6 593	30 297	598 708	972 927
Egenkapital					4 675 583	4 675 583
Sum gjeld og egenkapital	21 408 040	267 263	334 991	443 854	5 274 291	27 728 438

31.12.2016

NOK tusen	1-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	Mer enn 5 år	Uten forfall	Sum
Gjeld og egenkapital						
Lån fra kredittinstitusjoner *	20 365 373	78 666	243 443			20 687 482
Ansvarlig lånekapital inkl. fremtidige renter **	3 785	11 355	60 560	365 905	30 000	471 605
Sum gjeld med faste forfall	20 369 158	90 021	304 003	365 905	30 000	21 159 087
Andre forpliktelser	102 745	113 613	11 609	50 002	632 501	910 470
Egenkapital					4 247 779	4 247 779
Sum gjeld og egenkapital	20 471 904	203 633	315 612	415 907	4 910 280	26 317 336

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

** For øvrig er det beregnet renter på ansvarlig lån NOK 380 mill.

Alle innlån kommer fra Nordea konsernet og Nordea Finans Norge AS inngår i konsernets likviditetsstyring. Nordea Finans Norge AS har trekkfasiliteter i Nordea Bank AB (publ). Trekkfasilitetene har årlig fornyelse og markedsmessige vilkår. I oversikten ovenfor er denne klassifisert mellom 1-3 måneder. Per 31.12.2017 utgjør ubenyttet del av trekkfasiliteten NOK 6.631 mill. 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.

Note 13 – Skatter

NOK tusen	2017	2016
Betalbar skatt	-175 365	-69 193
Utsatt skatt	38 729	-72 229
Sum	-136 636	-141 422

Skatt og utsatt skatt ført via totalresultatet	2017	2017
Utsatt skatt revaluering pensjonsforpliktelse	-4 935	10 889
Sum	-4 935	10 889

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

NOK tusen	2017	2016
Resultat før skatt	549 635	569 006
Skatt etter nominell sats på 25 %	137 409	142 252
Inntekt/tap fra tilknyttede selskaper og aksjer	-848	-1 210
Ikke fradragsberettigede kostnader	362	380
Justeringer relatert til tidligere år	-287	0
Skattekostnad	136 636	141 422
Gjennomsnittlig effektiv skattesats	24,9 %	24,9 %

Utsatt skatt

NOK tusen	2017	2016
Utsatt skattekostnad (-) / inntekt (+)		
Utsatt skatt på grunn av midlertidige forskjeller	38 729	-72 229
Netto skatteinntekt	38 729	-72 229

Utsatt skattefordel (-) / utsatt skatteforpliktelse (+), netto

Utsatt skatt på grunn av midlertidige forskjeller:		
- Pensjonsforpliktelse	-7 574	-12 501
- Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	614 122	653 612
- Andre	-7 840	-8 610
Note	598 708	632 501

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

Åpningsbalanse ved begynnelsen av året	632 501	571 162
- Utsatt skatt relatert til poster som er innregnet i totalresultatet	-4 935	10 889
- Pensjonsforpliktelse	9 861	-12 936
- Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	-37 122	64 055
- Skattemessig underskudd til fremføring	0	5 349
- Andre	-1 597	-6 018
Sum	598 708	632 501

Note 14 – Tap på utlån

NOK tusen	2017	2016
Tap på utlån til og fordringer på kunder		
- nedskrivninger	-96 680	-94 210
- konstaterte tap	-57 731	-36 265
- nedskrivninger bruk til å dekke konstaterte tap	50 920	25 142
- tilbakeføringer	37 785	48 503
- innganger tidligere konstatert tap	9 500	12 834
Sum	-56 207	-43 996

Spesifikasjon av netto tap på utlån til og fordringer på kunder		
Endringer i nedskrivninger i balansen	-96 680	-94 210
- Individuelt vurdert	-90 493	-76 230
- Gruppevis	-6 187	-17 980
Endringer innregnet direkte i resultatregnskapet	40 473	50 214
- Konstaterte tap, individuelt vurdert	-57 731	-36 265
- Inngang på tidligere perioders konstaterte tap, individuelt vurdert	98 204	86 479
Sum	-56 207	-43 996

Nøkkeltall		
	2017	2016
Tap i forhold til utlån og fordringer per 31.12		
- Individuelle	0,18 %	0,10 %
- Gruppevis	0,02 %	0,07 %

Note 15 - Utlån og nedskrivninger

Endringer i nedskrivninger			
	Individuelt	Utlån-	
NOK tusen	vurderte	grupper	Sum
Balanse per 1. jan 2017	-230 069	-74 193	-304 262
Nedskrivninger	-90 493	-6 187	-96 680
Reversering	37 785	0	37 785
Endringer i resultatregnskapet	-52 708	-6 187	-58 895
Nedskrivninger brukt til å dekke tap	50 920	0	50 920
Balanse per 31. des 2017	-231 858	-80 379	-312 237

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

Utlån og fordringer på kunder og nedskrivning for verdifall

NOK tusen	31.des 2017	31.des 2016
Utlån og fordringer uten verdifall	27 053 729	25 827 044
Utlån og fordringer med verdifall:	619 946	589 445
- <i>Tapsutsatte</i>	204 104	195 663
- <i>Misligholdte</i>	415 842	393 782
Utlån og fordringer før nedskrivninger	27 673 675	26 416 489
Nedskrivninger på individuelt vurderte utlån med verdifall:	-231 858	-230 069
- <i>Tapsutsatte</i>	-51 280	-68 884
- <i>Misligholdte</i>	-180 578	-161 185
Nedskrivninger på utlånsgrupper med verdifall	-80 379	-74 193
Nedskrivninger	-312 237	-304 262
Utlån og fordringer på kunder og kredittinstitusjoner eks skattetrekk etter nedskrivning	27 361 438	26 112 228
	31.des 2017	31.des 2016
Andel utlån med verdifall brutto	2,2 %	2,2 %
Andel utlån med verdifall netto	1,4 %	1,4 %
Samlet nedskrivningsgrad	1,1 %	1,2 %
Nedskrivningsgrad, individuelt vurdert utlån med verdifall	37,4 %	39,0 %

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	15 314		15 314
Utlån til og fordringer på kunder	27 351 640		27 351 640
Aksjer		2 824	2 824
Sum 31. des 2017	27 366 954	2 824	27 369 778
Sum 31. des 2016	26 117 776	2 824	26 120 600
	Annen finansiell gjeld		Sum
Finansiell gjeld			
Lån fra kredittinstitusjoner	21 610 711		21 610 711
Ansvarlig lånekapital	380 000		380 000
Sum 31. des 2017	21 990 711		21 990 711
Sum 31. des 2016	21 067 482		21 067 482

Note 17 – Eiendeler og gjeld til virkelig verdi

NOK tusen	31.des.17		31.des.16	
	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi
Eiendeler				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	15 314	15 314	14 242	14 242
Utlån til og fordringer på kunder	27 351 640	27 351 640	26 103 534	26 103 534
Aksjer	2 824	2 824	2 824	2 824
Sum eiendeler	27 369 778	27 369 778	26 120 600	26 120 600

	31.des.17		31.des.16	
	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi
Gjeld				
Lån fra kredittinstitusjoner	21 610 711	21 610 711	20 687 482	20 687 482
Ansvarlig lånekapital	380 000	380 000	380 000	380 000
Sum gjeld	21 990 711	21 990 711	21 067 482	21 067 482

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.

Verdsettelsen av aksjer er basert på verdsettelsesteknikker, ikke observerbare markedsdata (nivå 3).

Note 18 - Immaterielle eiendeler

NOK tusen	31.des	31.des
	2017	2016
Goodwill ¹	18 052	18 052
Dataprogrammer	76 437	55 387
Sum	94 489	73 440

Goodwill ¹

Anskaffelsesverdi ved begynnelsen av året	18 052	0
Kjøp i året	0	18 052
Anskaffelsesverdi ved slutten av året	18 052	18 052

Dataprogrammer

Anskaffelsesverdi ved begynnelsen av året	61 069	42 119
Kjøp i året	23 349	20 407
Salg / utrangering i året	-89	-1 457
Anskaffelsesverdi ved slutten av året	84 329	61 069
Akkumulert avskrivning ved begynnelsen av året	-5 682	-5 988
Årets avskrivninger i henhold til plan	-2 211	-1 152
Årets nedskrivninger	0	0
Akkumulert avskrivning på salg / utrangering i året	0	1 457
Akkumulert avskrivning ved slutten av året	-7 893	-5 682
Sum bokført verdi dataprogrammer	76 437	55 387
Sum bokført verdi andre immaterielle eiendeler	94 489	73 440

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

¹ Goodwill i tilknyttede selskaper. Goodwill er knyttet til kjøpet av Lånekontoret (100 % eierandel). Vurdering av goodwill for 2017 har blitt utført i henhold til International Financial Reporting Standards (IFRS), og ingen korreksjoner ble foretatt i henhold til balanseført verdi.

Note 19 - Varige driftsmidler

NOK tusen	31.des 2017	31.des 2016
Anskaffelsesverdi ved begynnelsen av året	704	417 196
Kjøpt i året	0	90
Reklassifisering til finansiell eiendel	0	-355 208
Salg / utrangering i året	-503	-61 373
Anskaffelsesverdi ved slutten av året	201	704
Akkumulert ordinære avskrivninger ved begynnelsen av året	-563	-66 848
Avskrivning i henhold til årets plan	-68	-48 300
Reklassifisering til finansiell eiendel	0	99 112
Akkumulert avskrivning på salg / utrangering i året	503	15 472
Akkumulert avskrivning ved slutten av året	-128	-563
Sum bokført verdi varige driftsmidler	73	141
Bokførtverdi varige driftsmidler	73	141
Sum bokførtverdi varige driftsmidler	73	141

Varige driftsmidler avskrives lineært over 3 år.
I 2016 ble driftsmidler leasing reklassifisert til finansiell eiendel.

Note 20 - Andre eiendeler

NOK tusen	2017	2016
Overtatte eiendeler	7 285	7 495
Til gode merverdiavgift	142 465	0
Andre	9	1 027
Sum	149 759	8 522

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 2017	31.des 2016
Brutto investering	16 429 045	15 766 788
Ikke opptjent finansielle inntekter	-843 085	-823 557
Netto investeringer i finansielle leasingavtaler	15 585 960	14 943 231

Kontantstrøm fra brutto investeringer fordeler seg slik:

2017		6 097 649
2018	5 519 724	3 638 519
2019	4 093 395	3 070 862
2020	3 782 522	1 566 209
2021	1 759 049	694 919
2022	666 426	290 237
Senere	607 929	408 393
Sum	16 429 045	15 766 788

Note 22 - Påløpte, ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter

NOK tusen	2017	2016
Påløpte renter	114	175
Påløpte kostnader	99 462	86 303
Sum	99 577	86 477

Påløpte renter blir rapportert sammen med hovedstolen for annen gjeld enn ansvarlig lån, se note 29

Note 23 - Annen gjeld

NOK tusen	2017	2016
Skyldig personaltrekk	5 516	5 548
Leverandørgjeld	15 743	31 096
Gjeld knyttet til factoringavtaler	10 627	6 276
Betalbar skatt	173 416	69 193
Andre	39 044	29 377
Sum	244 346	141 490

Note 24 – Pensjonsforpliktelse

	31.des 2017	31.des 2016
NOK tusen		
Pensjonsforpliktelse	30 297	50 002
Sum	30 297	50 002

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 opp tjente rettigheter ikke er betalt for.

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

Ytelsesplaner vil kunne påvirke Nordea Finans Norge gjennom endringer i netto nåverdi av pensjonsforpliktelser og/eller endringer i 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 2017 har alle ansatte i innskuddsordningen hatt følgende satser:

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

Styret i Nordea Finans Norge besluttet i 2016 en endring på ytelsesordningen for alle ansatte født etter 1957. Alle ansatte født etter 1957 er konvertert til innskuddsordning fra og med 01.01.2017. Denne overgangen fra ytelsesordning til innskuddsordning har gitt en i engangseffekt på 32 mnok for Nordea Finans Norge i 2016.

IAS 19 pensjonsberegninger og forutsetninger

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

Forutsetninger	2017	2016
Diskonteringsrente	2,5 %	2,8 %
Forventet lønnsregulering	2,8 %	2,8 %
Forventet inflasjon	1,8 %	1,8 %
Forventet regulering av folketrygdens grunnbeløp	3,0 %	2,8 %
Forventet regulering av løpende pensjoner	1,0 %	2,0 %
Demografisk modell	GAP07/I73	GAP07/I73

Sensitivitet - Påvirkning på pensjonsforpliktelsen (PBO) %

Diskonteringsrenten - økning 50bp	-9,6 %
Diskonteringsrenten - reduksjon 50bp	11,0 %
Lønnsregulering - økning 50bp	0,9 %
Lønnsregulering - reduksjon 50bp	-0,9 %
Inflasjon - økning 50bp	10,6 %
Inflasjon - reduksjon 50bp	-9,3 %

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 2016 har det ikke blitt foretatt noen endringer i metodene som benyttes ved utarbeidelsen av sensitivitetsanalysen.

Netto ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser/pensjonsmidler

NOK tusen	2017	2016
Nåverdi av pensjonsforpliktelsene (PBO)	-186 067	-184 811
Pensjonsmidler	155 771	134 809
Netto pensjonsforpliktelse(-)/pensjonsmidler(+)	-30 297	-50 002

Endringer i nåverdien av pensjonsforpliktelsene

NOK tusen	2017	2016
Nåverdi av pensjonsforpliktelsene 1. jan	184 811	161 158
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	1 936	6 926
Rentekostnader av pensjonsforpliktelsene	4 853	4 493
Utbetaling av pensjoner	-2 739	-1 043
Aktuarielle gevinster / tap	367	39 369
Planendring fra ytelse til innskudd	0	-28 943
Endring i avsetning for arbeidsgiveravgift	-3 160	2 852
Nåverdi av pensjonsforpliktelsene per 31. des	186 067	184 811

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

Endringer i markedsverdien på pensjonsmidlene

NOK tusen	2017	2016
Pensjonsmidler 1. jan	134 809	119 344
Forventet avkastning på midlene	3 759	3 574
Utbetalte pensjoner	-2 739	-1 043
Innbetalinger til pensjonsordningene	3 000	9 900
Endrede pensjonsplaner	0	0
Omregninger (faktisk avkastning fratrukket renteinntekter)	16 943	3 035
Pensjonsmidler per 31. des	155 771	134 809

Avkastningen på pensjonsmidlene i 2017 utgjorde 8,7 % (8,7 %). Avkastningen er drevet av positiv utvikling på aksjer og eiendom. Ved utgangen av året utgjorde egenkapitaleksponeringen i pensjonskassen 28 % (28 %) av totale eiendeler.

Sammensetning av pensjonsmidlene i fonderte pensjonsordninger

	2017	2016
Aksjer	31 %	28 %
Obligasjoner og innskudd	52 %	55 %
Eiendom	15 %	15 %
Andre eiendeler	2 %	2 %

Innregnet netto ytelsebaserte pensjonskostnader

NOK tusen	2017	2016
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	1 936	6 926
Rentekostnader av pensjonsforpliktelsene	4 853	4 493
Forventet avkastning på midlene	-3 759	-3 574
Innregnede aktuarielle gevinster(-)/tap	0	0
Kostnader vedrørende tidligere perioders opptjening	0	0
Planendring fra ytelse til innskudd	0	-28 943
Netto pensjonskostnader	3 030	-21 098
Arbeidsgiveravgift	578	-2 975
Årets resultatførte ytelse pensjonskostnader	3 608	-24 073

Innregnede totalresultat

NOK tusen	2017	2016
Revaluering av endringer i finansielle forutsetninger	367	-3 035
Revaluering fra aktuarielle gevinster / tap	-16 942	39 369
Revaluering av pensjonsmidler (faktisk inntekt med fradrag for renteinntekter)	0	0
Arbeidsgiveravgift	-3 166	7 222
Årets totalt resultatførte ytelse pensjonskostnader	-19 741	43 557

Flerforetaksplaner

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

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

Premiesatsen for innbetalinger til Fellesordningen er 2,5 % av årets samlede utbetalinger mellom 1 og 7,1 ganger Folketrygdens grunnbeløp. Premien beregnes basert på lønn og gjennomsnittlige grunnbeløp fra foregående år for samtlige ansatte med unntak av ansatte under 13 år og over 61 år. Totale premier betalt av Nordea Finans Norge i 2017 utgjør NOK tusen 2.143. Betalinger til planen i 2017 dekket 185 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 2017 vil være 2,5 % av årets samlede utbetalinger mellom 1 og 7,1 ganger Folketrygdens grunnbeløp. Forventede totale premier for 2017 utgjør NOK tusen 2.200.

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. desember 2017

Selskap	Org nr	Hjemme- hørende	Bokført verdi NOK tusen	Stemmerett %
NF Fleet AS	988 906 808	Oslo	24 466	20 %

NOK tusen	2017	2016
Bokførtverdi ved begynnelsen av året	22 829	17 990
Andel resultat	2 951	4 838
Motatt utbytte	-1 313	
Bokførtverdi ved slutten av året	24 466	22 829

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

NOK tusen	2017	2016
Sum eiendeler	179 580	184 971
Sum gjeld	154 961	160 845
Driftsinntekter	46 510	48 199
Resultat før skatt	3 882	5 188

Note 27 – Aksjer**31. desember 2017**

Selskap	Org nr	Hjemme- hørende	Bokført verdi NOK tusen	Stemmerett %
NF Techfleet AB	813779862	Oslo	2 824	4,65 %

Note 28 - Opplysninger om nærstående parter

NOK tusen	Nordea Bank AB		Tilknyttede selskaper	
	2017	2016	2017	2016
Eiendeler				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	406	10 571		
Utlån til og fordringer på kunder	0	0	115 000	130 000
Sum eiendeler	406	10 571	115 000	130 000
Gjeld				
Lån fra kredittinstitusjoner	21 610 711	20 687 482		
Påløpte renter	114	175		
Ansvarlig lånekapital	380 000	380 000		
Sum gjeld	21 990 825	21 067 657		
Netto renter				
Renteinntekter	44	241	2 125	2 556
Rentekostnader	-178 494	-209 170		
Netto renter	-178 451	-208 928	2 125	2 556

Nordea Finans Norge AS leier lokaler av Nordea Bank AB filial Norge. I tillegg har selskapet avtale med Nordea Bank AB 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 Norge ASA med NOK 5.548 tusen. Konsernets hovedkontor er i Smålandsgatan 17 Stockholm og fullstendig årsrapport for konsernet kan innhentes på konsernets hjemmesider.

Note 29 - Lån fra kredittinstitusjoner

NOK tusen	2017	2016
Lån fra konsernselskaper	21 601 942	20 676 661
Påløpte renter	8 769	10 821
Sum	21 610 711	20 687 482

Løpetid

Gjenstående løpetid (bokført verdi)

Betalbar på anmodning	13 761 091	12 962 464
Maksimum 3 måneder	7 509 702	7 402 910
3-12 måneder	56 048	78 666
1-5 år	283 869	243 443
Mer enn 5 år	0	0
Sum	21 610 711	20 687 482

Note 30 – IFRS overgangsnote

NOK tusen	Lån og fordringer	Amortisert kost	Utenom balansen	Sum
Nedskrivninger 31.12.17 etter IAS 39	312 236			312 236
Reklassifisert til amortisert kost	-312 236	312 236		0
Nedskrivninger 01.01.18 etter IAS 39		312 236		312 236
Måling etter IFRS 9, modell basert nedskrivning		-9 743	413	-9 331
Måling etter IFRS 9 individuell kalkulert nedskrivning				0
Nedskrivninger 01.01.18 etter IFRS 9		302 493	413	302 905

Utlån målt til amortisert kost, før nedskrivninger

	%
Kategori 1	87,1
Kategori 2	6,6
Kategori 3	6,4
Sum	100,0

Nedskrivninger for tap

NOK tusen	Kategori 1	Kategori 3	Kategori 3	Sum
Lån	49 258	18 444	234 791	302 493
Utenom balansen	63	349		413
Sum	49 321	18 793	234 791	302 905

Note 31 – Risikoforhold

Kreditrisiko

NOK mill	2017	2016	2017	2016
Stat	160	197	0,6 %	0,8 %
Meget lav risiko	9 019	9 018	33,0 %	34,5 %
Lav risiko	15 262	13 405	55,8 %	51,4 %
Middels risiko	1 588	1 876	5,8 %	7,2 %
Middels høy risiko	402	530	1,5 %	2,0 %
Høy risiko	394	560	1,4 %	2,1 %
Meget høy risiko	118	124	0,4 %	0,5 %
Misligholdt	411	394	1,5 %	1,5 %
Sum	27 353	26 104	100,0 %	100,0 %

Factoring klassifiseres som meget lav risiko fordi all historikk viser at produktet har gitt meget lave tap. Varelagerfinansiering er definert som middels risiko. Billån settes til middels høy risiko. Forbrukslån settes til høy risiko. For øvrig bygger klassifiseringen på scoreverdier. Disse verdiene estimerer forventet misligholdsrate i løpet av de neste 12 måneder. Det fremkommer av tabellen at den relative andel av risikoklassene med høy, meget høy og misligholdt volum er redusert fra 4,1 % til 3,3 % løpet av 2017. Normaliserte tap beregnes vanligvis som et gjennomsnitt av siste 10 års kostnadsførte tap som er 0,38 % poeng. Tapene de siste 5 årene har imidlertid i gjennomsnitt vært på 0,20 % av utlånet som er et vesentlige lavere nivå. Dette skyldes finanskrisen i som i årene 2008 – 2012 ga et gjennomsnittlig tapsnivå på 0,70 % av utlånet. Men det skyldes også en bedret risikoprofil i porteføljen blant annet ved at forbrukslån utgjør en minimal andel av utlånet. De normaliserte tapene på nåværende portefølje uten en finanskriser vurderes å være mellom 0,20 % - 0,30 % poeng.

Nordea Finans Norge har god spredning i kundemassen. Det er ett kundengasjement som utgjør >10 % av ansvarlig kapital. Den gjennomsnittlige PD på de ratingpliktige engasjementene var 1,02 % per 31.12.2017, hvilket er samme nivå som forrige årsskiftet. Imidlertid er PD skala endret i 2017 slik at det faktisk har vært en liten bedring. Utlån til oljerelatert virksomhet er begrenset.

Tabellen under viser forfalte beløp på utlån og overtrekk på kreditter / innskudd fordelt på antall dager etter forfall som ikke skyldes forsinkelser i betalingsformidlingen. Forfalte utlån og overtrekk på kreditter/innskudd blir løpende overvåket. Engasjementer hvor det identifiseres en sannsynlig svekkelse i kundens betalingsevne, blir vurdert for nedskrivning. Slik vurdering blir også gjort for engasjementene som er inkludert i tabellen uten at svekkelse i kundens betalingsevne er identifisert. Forfalte lån og kreditter hvor det er foretatt nedskrivninger, er ikke inkludert i tabellen.

NOK mill	31.des.17		31.des.16	
	Foretak	Husholding	Foretak	Husholding
6-30 dager	408	681	532	504
31-60 dager	202	284	150	203
61-90 dager	25	87	30	30
> 90 dager	12	19	20	19
Sum	648	1 072	732	755
Forfalte utlån uten verdifall i % av utlån og fordringer	2 %	4 %	3 %	3 %

Utlån til kunder med hvor det er gitt betalingslettelser (forbearance) og som ellers antas å ville fått betalingsutfordringer beløper seg til 256,8 millioner kroner.

De største utlanssektorene er:

NOK mill	2017	2016
Husholdning	12.941	10.991
Forretningsmessig tjenesteyting	3.392	3.203
Bygg og anlegg	2.733	2.967
Varehandel	2.641	3.197
Jordbruk, fiske	1.207	2.063

Utlån med pant eller eiendomsrett i personkjøretøy og nyttekjøretøy utgjør 58,7 % av de totale utlån, mens eksponering i anleggsmaskiner utgjør 16,0 % av utlånet.

Kredittrisikostyring

Primæransvaret for å styre kredittrisiko innen eget område har de enkelte produkt og kundeområdene i Nordea Finans Norge AS. Group Risk management er ansvarlig for rammene for kredittprosessen og kredittrisikostyring i konsernet. Disse består av retningslinjer og instruksjoner som Nordea Finans Norge AS følger. Kredittinstruksen i Nordea Finans Norge AS bygger på konsernets instruks og styret fastsetter fullmakter for kredittkomiteer på ulike nivåer innenfor forretningsområdene. Større kreditter må også besluttes i konsernets kredittkomiteer. 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 kontrollkomiteen.

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. Sårbarhet knyttet til nøkkelpersoner er også et fokusområde for operasjonell risiko. 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 og Group Compliance er andre forsvarslinje mens Group Internal Audit gjennomfører revisjoner som tredje forsvarslinje.

Renterisikostyring

Selskapets renterisiko er først og fremst knyttet til varslingsfrister og praktiske sider ved rentereguleringer på flytende rente. Utlån med fast rente har et begrenset omfang. Fastrente utlån sikres hovedsakelig en til en. Renterisiko er beregnet til 1,6 millioner kroner forutsatt ett prosentpoeng endring i rentenivå. Dette er godt innenfor de rammer som er fastsatt av Group Treasury og styret for denne risikoen.

Valutarisikostyring

Valutarisiko styres ved at utlån sikres ved innlån i samme valuta og med samme løpetid som den fremmede valutaen. Valutarisiko oppstår ved at rentemarginen først veksles til norske kroner ved realisering. Valutaeksponeringen er beregnet til 8,2 millioner kroner pr 31.12.2017. Med valutaeksponering menes her forskjellen mellom eiendeler og gjeld.

Likviditetsstyring

Selskapets innlån kommer i sin helhet fra Nordea Bank Norge ASA og er basert på en rammeavtale som har årlig fornyelse. Trekkrettigheten beløper seg til 2.870 millioner EURO per 31.12.2017. Planlegging og styring av likviditet skjer i tett samarbeid med konsernet. Da all funding skjer via morbank er selskapets likviditetsrisiko en risiko som er nært knyttet opp mot eiers likviditetsrisiko. Selskapet inngår derfor i konsernets likviditetsstyring og alle fremtidig kontantstrømmer rapporteres til Group Treasury.

Soliditet

Vedrørende selskapets kapitaldekning vises det til note 9. Selskapet har en kapitaldekning pr 31.12.2017 som er godt over kravene i Pillar 1 og Pilar II. Retningslinjene for kapitaliseringen av selskapets skjer i nært samarbeid med konsernet. De interne retningslinjene inkluderer også Internal Capital Adequacy Assessment Process (Pillar II). Kapitaliseringen ansees å være tilfredsstillende i forhold til risikojustert kapitalkrav, forventet vekst og eventuelle uforutsette makroøkonomiske hendelser.

Til generalforsamlingen i Nordea Finans Norge AS

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Nordea Finans Norge AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2017, 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 2017, 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 består av årsberetningen, men inkluderer ikke årsregnskapet og 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

PricewaterhouseCoopers AS, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo

T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no

Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap

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.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.

- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

Uttalelse om øvrige 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 anvendelse av overskuddet 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, 21. februar 2018

PricewaterhouseCoopers



Erik Andersen
Statsautorisert revisor