

Nordea



Årsrapport 2018

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	2018	2017	2016	2015	2014
Resultat før tap	595 183	605 842	613 002	584 750	558 186
Tap på utlån, netto	49 348	56 207	43 996	27 429	46 466
Driftsresultat	545 835	549 635	569 006	557 321	511 720

I % av gjennomsnittlig forvaltningskapital

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

Nøkkeltall - balanse

Factoring	1 002 154	1 565 454	1 457 774	1 354 863	799 160
Leasing	17 219 107	15 585 959	14 943 574	14 081 268	13 771 133
Andre utlån	11 018 618	10 522 262	10 015 141	9 195 285	8 344 737
Nedskrivning på grupper av utlån	60 235	80 380	74 193	56 213	48 236
Nedskrivning på individuelle utlån	239 445	231 857	230 069	227 484	246 835
Ansvarlig kapital	4 798 000	4 752 000	4 537 000	3 436 000	2 992 000
Forvaltningskapital	29 137 011	27 639 221	26 225 731	24 783 566	22 957 861

Kapitaldekning

Kapitaldekning per 31.12.*	20,5 %	21,5 %	21,9 %	17,5 %	16,3 %
----------------------------	--------	--------	--------	--------	--------

* Etter overgangsreglene

Styrets årsberetning

Nordea Finans Norge AS oppnådde i 2018 et resultat av ordinær drift på 546 millioner kroner. Styret vurderer resultatet for 2018 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. oktober 2018 et heleid datterselskap av Nordea Bank AB (publ). Som et ledd i en omorganisering i Nordea konsernet ble hovedkontoret flyttet til Finland og Nordea Bank Abp ble ny eier fra og med 1. oktober 2018. Nordea Finance var inntil 1. mars 2018 organisert i enheten Transaction Banking. Fra og med 1. mars 2018 ble Nordea Finance i 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 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.

Virksomheten

Nordea Finance har produktansvaret for leasing, factoring, bilfinansiering og salgfinansiering i Nordea. Produktene distribueres gjennom bankens landsomfattende salgnett, ved selskapets egne medarbeidere og via samarbeidende leverandører. Bilfinansiering er det største forretningsområdet og generer 44 % av de totale inntektene. Selskapet samarbeider med NF Fleet AS på biladministrasjon og eier 20 % av aksjene i NF Fleet AS. Aksjene i NF Techfleet AB ble solgt i 2018. Det ble i 2018 inngått en samarbeidsavtale mellom Nordea og Gjensidige Forsikring ASA om kjøp av samtlige aksjer i Gjensidige Bank ASA. Oppkjøpet, som krever godkjenninger fra tilsynsmyndigheter, forventes å bli sluttført i første kvartal 2019. Gjensidige Bank tilbyr privatkunder digitale banktjenester, boliglån spare- og investeringstjenester, men også bilfinansiering og usikrede forbrukskreditter. Koordineringen av bilfinansiering og usikrede kreditter er en prosess som vil finne sted i 2019.

Utviklingen i rammevilkår

Markedet

Brutto nasjonalprodukt for fastlands - Norge for de 11 første månedene i 2018 er 2,4 % høyere enn tilsvarende periode i 2017. Også arbeids-ledigheten er stabil på ca 4,0%. Bilsalget gikk noe ned (6,2 %) i 2018 etter toppåret 2017. Til sammen ble det registrert 147 929 nye personbiler i 2018, en nedgang på 10 721 biler. Men selv med nedgang, var 2018 et godt bilår med det sjette

høyeste bilsalget i historien. Markedet må derfor sies å ha vært godt for selskapets produkter i 2018.

Reguleringer

Ny personvernlov (GDPR) trådte i kraft fra og med 20 juli 2018. Den nye lovgivningen er innarbeidet i alle avtaler og prosesser i Nordea Finans. IASB ferdigstilte standarden for finansielle instrumenter IFRS 9 i 2017 og den trådte ikraft fra 01.01.2018. Nedskrivningsreglene etter IFRS 9 er nå basert på forventede kreditt - tap uavhengig av om det har oppstått indikatorer på at utlånet er mer tapsutsatt.

Rapporteringskravene etter EUs kapitaldekningsdirektiv (CRD IV) og - forordning (CRR) innlemmes i EØS-avtalen om kort tid. Tilpasningen til CRR / CRD IV vil på enkelte områder medføre en mer lempelig beregning av kapitalkrav i pilar 1 enn gjeldende norske krav. Finanstilsynet sier i Økonomisk Utsyn i juni 2018 at de ved fastsettelsen av pilar 2-krav vil legge vekt på at disse kravene skal dekke risiko som ikke fullt ut dekkes av pilar 1-kravet.

Finanstilsynet sendte 31 august ut forslag til forskrift om forsvarlig utlånspraksis for usikrede kreditter til Finansdepartementet. Denne forskriften, som foreløpig ikke er vedtatt, er basert på tilsynets eksisterende retningslinjer.

Finansdepartementet vedtok å øke motsyklik kapitalbuffer fra 1,5 % til 2,0 % fra og med 31.12.2017. 13 desember 2018 besluttet Finansdepartementet at det motsykliske kapitalbufferkravet for bankene skal økes til 2,5 pst. fra 31. desember 2019, i tråd med råd fra Norges Bank. Dette begrunnes med husholdningenes gjeldsbelastning er høy og stiger videre, og at eiendomsprisene har vokst kraftig over mange år og er på historisk høye nivåer.

Regnskapsregler

Den nye standarden IFRS 16 for leiekontrakter ble vedtatt i EU den 31. oktober 2017 og er også norsk rett. Standarden fjerner skillet mellom operasjonelle og finansielle leieavtaler for leietager. Standarden, som trådte 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 ferdigstilte standarden for finansielle instrumenter IFRS 9 i 2017 og den trådte i kraft fra og med 01.01.2018. I henhold til klassifiserings- og målingskravene i IFRS 9 skal finansielle eiendeler klassifiseres og måles til amortisert kost, virkelig verdi over resultatet eller virkelig verdi over utvidet resultat. 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 forretnings-mål.

Nedskrivningsberegningene under IFRS 9 vil bli mer volatile og prosykliske enn de var under IAS 39. De eiendelene som skal testes for nedskrivning inndeles i tre kategorier, basert på graden av kredittforverring. Kategori 1 omfatter eiendeler hvor det ikke har inntruffet en vesentlig økning av kredittrisikoen, kategori 2 omfatter eiendeler hvor det har vært en vesentlig økning i kredittrisikoen og kategori 3 omfatter eiendeler som individuelt har blitt identifisert som usikre fordringer. 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 eller betalingshistorikk. I tillegg foretas det et ledelsesmessig skjønn på andre tapsindikatorer.

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

De totale tapsnedskrivningene er 300 millioner kroner. Dette utgjør 48 % av brutto misligholdte og andre identifiserte tapsutsatte engasjementer. Nedskrivningene ansees å være tilstrekkelige.

For ytterligere informasjon se note 1

Årsregnskapet

Resultatregnskapet

Driftsresultatet i 2018 ble 545,8 millioner kroner (549,6 millioner kroner). Avkastning etter skatt i prosent av gjennomsnittlig egenkapital ble 8,8 % i 2018. Resultatene for forretningsområdene vises i note 2. Sum driftsinntekter er redusert med 9,0 millioner kroner sammenlignet med 2017. Inntektsreduksjonen skyldes en svekkelse i inntektsmarginen med 0,20 prosentpoeng sammenlignet med 2017. Høyere fundingkostnader er den vesentligste årsaken til dette..

Selskapets driftskostnader ble totalt 321,7 millioner kroner i 2018. Kostnadsprosenten, dvs kostnader i prosent av inntektene, er 34,4 % i 2018. Engangseffekt på for restruktureringkostnader er inkludert med 6,7 millioner kroner i 2018. Sammenlignbar kostnadsutvikling er dermed en nedgang på 5 millioner kroner sammenlignet med 2017.

Tap på utlån utgjør 49,3 millioner kroner, tilsvarende 0,17 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Tapene i 2018 inkluderer reduksjon i nedskrivning på utlån som ikke er individuelt vurdert med 6,7 millioner kroner. De individuelt vurderte tapene beløper seg således til 56,0 millioner kroner, tilsvarende 0,29 % av gjennomsnittlig

utlån. Tapene i 2018 vurderes å være litt lavere enn et normalisert nivå for virksomheten.

Eiendeler

Forvaltningskapitalen var ved utgangen av 2018 på 29.137 millioner kroner (27.639 millioner kroner). Økningen i forvaltningskapitalen har vært på 5,4 % i 2018.

Aksjer i tilknyttede selskaper er bokført til 25,3 millioner kroner og referer seg til en 20 % eierandel i NF Fleet AS. Immaterielle eiendeler beløper seg til 101,7 millioner kroner. Aktivert programvare til eget bruk utgjør 83,6 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 31.12.2018 5.492 millioner kroner omregnet til gjeldene valutakurs ved dette tidspunktet. Utsatt skatt beløper seg til 645,3 millioner kroner og er økt med 46,6 millioner kroner i 2018. Utsatt skatt henføres først og fremst til leasing-driftsmidler.

Egenkapital og ansvarlig lån

Bokført egenkapital økte med årets resultat på 410,3 millioner kroner og øvrige resultatposter på 10,9 millioner kroner. Implementering av IFRS 9 ga en positiv effekt på inngående balanse med 7 millioner kroner. Utbytte reduserer egenkapitalen i 2018 med 413 millioner kroner.

Ansvarlig lån utgjør til sammen 230 millioner kroner. Dette lånet er tidsbegrenset med forfall september 2027. Ansvarlig lån pålydende 150 millioner kroner ble innfridd i 2018.

Kapitaldekning

Ansvarlig kapital i Nordea Finans Norge AS var ved årsskiftet 4.798 millioner kroner, hvorav kjernekapitalen utgjør 4.568 millioner kroner. Dette gir en kapitaldekning på 20,5% mens kjernekapitalen utgjør 19,5%. Resultatet for perioden er inkludert i kjernekapitalen. De regulatoriske kravene til kapitaldekning etter Pilar I er pr 31.12.2018 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 1,7 %. Nordea Finans Norge har således en kapitalbuffer på henholdsvis 4,3 % poeng i kjernekapital og 3,3 % poeng i ansvarlig kapital pr 31.12.2018. 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 pr 31.12.2018 på 79,1 % (70,5 %) pr 31.12.2018. Endringer i PD modell i 4. kvartal 2018 er den viktigste årsaken til økt risikovekting. Ytterligere informasjon om kapital og

risikostyring er presentert i note 9 Kapitaldekning, note 30 Risikoforhold og www.nordea.com for rapportering av Kapital og Risikostyring.

Overføringer og disponeringer

Totalresultatet for 2018 ble 410,3 millioner kroner.

Disponeringen i årsregnskapet viser:

Tilført annen egenkapital: 410,3 millioner kroner
Totalt disponert: 410,3 millioner kroner

Kontantstrøm

Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter før endringer i eiendeler og gjeld ble 442,0 millioner kroner i 2018. Tilsvarende for 2017 var 553,4 millioner kroner. Avvik i 2018 mellom driftsresultat og kontantstrøm skyldes først og fremst betalbar skatt. Kontantstrøm fra alle driftsaktiviteter er -1.084 millioner kroner i 2018. Økt utlånsmasse på 1.633 millioner kroner til kunder er tatt med som driftsaktivitet. Dette er i det vesentligste finansiert med økte innlån fra morbank som fremkommer som finansieringsaktivitet i kontantstrømoppstillingen med 1.449 millioner kroner. I tillegg er det betalt utbytte 206,5 millioner kroner og innfridd ansvarlig lån 150 millioner kroner. Netto økningen i likviditeten er på 845 tusen kroner. Ubenyttet del av trekkfasilitet i Nordea Bank Aps beløper seg til 5.492 millioner kroner. Denne ubenyttede delen av trekkfasiliteten er ikke tatt inn i kontantstrømanalysen.

Redegjørelse

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

Risikostyring

Rammeverk for risikostyring

Selskapet har sammen med Group Risk Management and Control utarbeidet et rammeverk for risikotakning i selskapet. Dette rammeverket tar utgangspunkt i selskapet risikokapasitet og konsernets retningslinjer slik de er beskrevet i konserndirektiver eller instruksjoner. Rammeverket for selskapet er besluttet av styret. Oppfølgingen skjer operativt ved 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.

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

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

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. 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 kreditt kontrollene fremlegges for styret.

Alle bedriftskunder med engasjement over 2 millioner kroner rates og de andre kundene scores. Rating på hver kunde gjennomgås årlig og beregnes på nytt. Scorekortene og strategien for disse overvåkes kontinuerlig og justeres. Den gjennomsnittlige PD på de ratingpliktige engasjementene var 1,29 % per 31.12.2018, hvilket er en økning siden forrige årsskiftet. Økningen skyldes i hovedsak forbedringer i modellen og tillegg som tar høyde for eventuelle mangler i dataene.

Den relative andel av risikoklassene med høy, meget høy og misligholdt volum er økt fra 3,9 % til 5,2 % i løpet av 2018. Økning skyldes vekst i utlån 2018 på forbrukslån da produktet er klassifisert som høy risiko. Normaliserte tap for virksomhetene anslås til 0,20 - 0,30 % poeng p.a, se også note 30.

Nordea Finans Norge AS har fokus på god sikkerhetsvurdering. For å evaluere denne risikoen foretas det derfor en løpende måling og rapportering av mislighold og tap for ulike objekter og kredittstrategien endres etter de erfaringer som gjøres. Sikkerhet i personkjøretøy og nyttekjøretøy utgjør 61,7 % av de totale utlån, mens anleggsmaskiner utgjør 15,8 % av utlånet. Usikrede kreditter utgjør 1,3 % av de totale utlånene. De største utlånssektorene / -næringene er:

Tall i mill. kroner	2018	2017
Husholdning	14.861	11.825
Forretningsmessig tjenesteyting	3.803	3.463
Varehandel	2.448	2.667
Bygg og anlegg	2.224	2.964
Transport	1.827	2.035

Brutto mislighold utlån er økt med 84 millioner kroner (20,2 %) i 2018. Netto mislighold pr 31.12.2018 er 300 (235) millioner kroner, hvilket tilsvarer 1,08 % (0,85 %) av brutto utlån. Tapsutsatte engasjement utgjør netto 122 millioner kroner (153 millioner kroner).

Operasjonell risiko og intern kontroll

Operasjonell risiko defineres som risikoen for direkte eller indirekte tap, eller tap av omdømme forårsaket av utilstrekkelige interne rutiner, systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser. Internkontrollen er lagt opp

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

Samfunnsansvar og miljømessige hensyn

Selskapets virksomhet 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 miljöhensyn skal inngå som en del av risikoanalysen. Arbeidet med styrket etisk forretningskultur er videreført i 2018

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 31.12.2018 er beregnet til 0,17 millioner euro for Nordea Finans Norge AS. Group Treasury og styret i Nordea Finans Norge AS fastsetter hvilken maksimal renterisiko selskapet kan ta.

Oslo 5. februar 2019

Peter Hupfeld
Styrets formann

Jon Brenden

Trine Skøien

Anne Y. Skirstad
Ansatte representant

Sjur Loen
Adm.dir.

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 31.12.2018 utgjorde 3,5 millioner kroner.

Organisasjon og miljø

Per 31.12.2018 hadde Nordea Finans Norge AS 187 (193) ansatte, og antall årsverk utgjorde 181 (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. Det registrerte sykefraværet var i 2018 på 3,3%, hvilket vurderes å være lavt. 47 % av alle heltidsansatte er kvinner, mens 41 % (37 %) av ledere med personalansvar er kvinner. Å ha flere kvinner i topplederstillinger er prioritert i Nordea. Likestilling mellom kjønnene er nedfelt i de ulike personalpolicies. Nordeas Corporate Citizenship Principles gir følgende overordnede føring: «vi diskriminerer ikke på grunnlag av kjønn, etnisk bakgrunn, religion eller andre grunner.» Retningslinjene sier også at ansatte ikke skal diskrimineres ut fra et helsemessig perspektiv, samt at det fysiske miljøet skal tilpasses den enkeltes behov. Alle ansatte, som ikke har egne bonusordninger, er med i et felles overskuddsdelings-program. Kriteriene for fordelingen vedtas av styret i Nordea Bank Aps (publ). For nærmere informasjon, se årsrapporten fra Nordea Bank Aps (publ).

Hendelser etter balansedagen

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

Utsikter

Norsk økonomi er i en moderat oppgangskonjunktur og aktiviteten i økonomien er ventet å ligge over et normalt nivå de neste par årene. Renteprognosene fra Norges Bank indikerer en gradvis økning av styringsrenten. Dette vil legge litt press på rentemarginene på utlånsprodukter, men styret forventer god inntjening for selskapet også i 2019.

Resultatregnskap

NOK tusen	Note	2018	2017
Driftsinntekter			
Renteinntekter	1, 3	927 269	911 299
Rentekostnader	3, 28	-214 857	-178 500
Netto renteinntekter		712 412	732 799
Gebyr- og provisjonsinntekter	1, 4	130 690	132 148
Gebyr- og provisjonskostnader	4	-7 442	-9 254
Netto gebyr- og provisjonsinntekter		123 248	122 894
Andre driftsinntekter	5, 26	81 209	70 173
Sum driftsinntekter		916 868	925 866
Driftskostnader			
Generelle administrasjonskostnader:			
Personalkostnader	7	-182 040	-183 209
Andre kostnader	6	-134 436	-134 537
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	18, 19	-5 209	-2 278
Sum driftskostnader eksklusive tap på utlån		-321 686	-320 024
Resultat før tap		595 183	605 842
Tap på utlån, netto	14, 15	-49 348	-56 207
Driftsresultat	2	545 835	549 635
Skattekostnad	13	-135 557	-136 636
Resultat for perioden		410 278	412 999
Totalresultat			
NOK tusen		2018	2018
Resultat for perioden		410 278	412 999
Pensjonskostnad			
Revaluering pensjonsforpliktelse ¹	24	14 569	19 741
Skatt på revaluering ytelseplaner ¹	13	-3 642	-4 935
Øvrige resultatkomponenter, netto etter skatt		10 926	14 806
Totalresultat		421 205	427 805
Som tilskrives:			
Aksjonærer i Nordea Finans Norge AS		421 205	427 805
Sum		421 205	427 805

¹ Komponenter som ikke kan bli reklassifisert til resultatregnskapet

Balanse

NOK tusen	Note	31.des 2018	31.des 2017
Eiendeler			
Kontanter		1 370	655
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	10, 11, 28	6 152	15 314
Utlån til og fordringer på kunder	15	28 939 693	27 351 640
Aksjer i tilknyttede selskaper	26	25 331	24 466
Aksjer	27	0	2 824
Immaterielle eiendeler	18	101 677	94 489
Varige driftsmidler	19	65	73
Andre eiendeler	20	62 722	149 759
Sum eiendeler		29 137 011	27 639 221
Gjeld			
Lån fra kredittinstitusjoner	11, 12, 28, 29	23 059 558	21 610 711
Annen gjeld	11, 23	388 192	244 346
Påløpte, ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	22, 28	97 462	99 577
Pensjonsforpliktelse	24	25 745	30 297
Utsatt skatt	13	645 267	598 708
Ansvarlig lånekapital	8,28, 29	230 000	380 000
Sum gjeld		24 446 224	22 963 638
Egenkapital			
Aksjekapital	9	75 663	75 663
Overkurs	9	1 190 137	1 190 137
Annen egenkapital	9	3 424 987	3 409 783
Sum egenkapital		4 690 787	4 675 583
Sum gjeld og egenkapital		29 137 011	27 639 221

Oslo 5. februar 2019

Peter Hupfeld
Styrets formann

Jon Brenden

Trine Skøien

Anne Y. Skirstad
Ansatte representant

Sjur Loen
Adm.dir

Oppstilling over endringer i egenkapital

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

NOK tusen	Aksjekapital ¹	Andre fond	Andre reserver		Sum egenkapital
			Ytelsepensjon	Tilbakeholdt 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

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

Kontantstrømoppstilling

NOK tusen	2018	2017
Driftsaktiviteter		
Driftsresultat	545 835	549 635
Justering for poster utenom kontantstrømmen	63 632	74 876
Betalt skatt	-167 417	-71 142
Kontantstrøm fra driftsaktiviteter før endring i eiendeler og gjeld i driftsaktiviteter	442 049	553 369
Endringer i eiendeler i driftsaktiviteter		
Endring utlån til kredittinstitusjoner	9 292	-1 104
Endring i utlån til kunder	-1 632 665	-1 309 118
Endring i andre eiendeler	87 037	-141 237
Endringer i gjeld driftsaktiviteter		
Endring annen gjeld	10 204	-1 366
Kontantstrøm fra driftsaktiviteter	-1 084 083	-899 457
Investeringsaktiviteter		
Kjøp av immaterielle eiendeler	-12 389	-23 349
Salg av aksjer	4 969	0
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-7 420	-23 349
Finansieringsaktiviteter		
Endring lån fra kredittinstitusjoner	1 448 847	923 229
Nye ansvarlige lån	0	230 000
Betalt ansvarlig lån	-150 000	-230 000
Utbetalt utbytte	-206 500	0
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	1 092 347	923 229
Kontantstrøm i perioden	845	423
Likviditetsbeholdning ved begynnelsen av perioden	6 171	5 748
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	7 016	6 171
Endring	845	423

Kommentarer til kontantstrømoppstillingen

Kontantstrømoppstillingen er satt opp i henhold til IAS 7 og viser innganger og utganger av likviditet i løpet av året. Kontantstrømoppstillingen er satt opp etter den indirekte metoden som betyr at resultat er justert for effekter av ikke likvide transaksjoner som avskrivninger og tap på utlån. Kontantstrømmene deles opp i drifts- og investeringsaktiviteter.

Driftsaktiviteter

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

NOK tusen	2018	2017
Avskrivninger på driftsmidler og immaterielle eiendeler	5 209	2 278
Nedskrivning for tap på utlån	59 377	65 667
Urealiserte salgsgevinster	-5 846	-4 655
Resultat tilknyttet selskap	-3 600	-2 951
Endringer i periodiseringer av avsetninger	-2 115	13 099
Endring pensjonsforpliktelse	10 017	35
Annet	590	1 402
Sum	63 632	74 876

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

Investeringsaktiviteter

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

Finansieringsaktiviteter

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

Kontanter og likvider

NOK tusen	31.des 2018	31.des 2017
Kontanter	1 370	655
Fordringer på kredittinstitusjoner	5 646	5 516

Udisponert del av trekkfasiliteter er ikke medtatt i oppstillingen.

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

Omregnet med valutakursen 31.12.2018 utgjør denne NOK mill 28.552.

Ubenyttet ramme per 31.12.2018 utgjør NOK mill 5.492

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 5. februar 2019 med forbehold om Generalforsamlingens endelige godkjenning.

2. Endrede regnskapsprinsipper og presentasjon

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

IFRS 9 Finansielle instrumenter

Den nye standarden IFRS 9 «Finansielle instrumenter» dekker klassifisering, måling, nedskrivninger og generell sikring og erstatter kravene på disse områdene i IAS 39. Kravene i IFRS 9 vedrørende klassifisering, måling og nedskrivninger ble implementert i Norde Finans Norge den 1. januar 2018.

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 hovedstol og renter.

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. 31.12.2018 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 instrumenter måles iht. IAS 39.

Nedskrivning

Nedskrivningsreglene i IFRS 9 er basert på en modell for forventede kredittap 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. Med IAS 39 beregnet 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 eiendeler 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 kredittisiko 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 betalingslettelse og kunder med forfall over tretti dager til kategori 2.

I Nordea Finans Norges modell for beregning av gruppevis nedskrivninger etter IAS 39 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 tidligere (IAS 39) beregnet avsetninger basert på inntrufne tap mens IFRS 9 krever at avsetninger skal beregnes basert på forventede tap over løpetiden.

Ved beregning av forventede tap over løpetiden under IFRS 9, inklusive kategori inndelingen, skal beregningen baseres på sannsynlighetsveid fremtidsrettet informasjon. Nordea Finans Norge har 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.

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 kalkuleret nedskrivning				0
Nedskrivninger 01.01.18 etter IFRS 9		302 493	413	302 905

Beregningen av nedskrivningsbehovet i henhold til IFRS 9 vil kreve mere erfaringsbaserte kredittvurderinger av de rapporterende enhetene enn hva som krevdes 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 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

Den nye standarden IFRS 15 Inntekter fra kontrakter med kunder skisserer en helhetlig modell for regnskapsføring av inntekter basert på kontrakter med kunder, og vil erstatte inntektsføringsstandarder og fortolkninger innenfor IFRS, som for eksempel IAS 18 Driftsinntekter. Standarden gjelder ikke for finansielle instrumenter, forsikringskontrakter eller leiekontrakter.

Standarden ble innført av Nordea Finans Norge den 1. januar 2018 uten retroaktiv virkning.

Den nye standarden har ikke betydelig innvirkning på Nordea Finans Norges regnskaper, kapitaldekningen eller store engasjementer.

Andre endrede krav

Andre nye og omarbeidede standarder og tolkninger som ble innført 1. januar 2018, har ikke hatt noen betydlige innvirkning på Nordea Finans Norges regnskaper.

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

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

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

I hovedsak påvirkes Nordea Finans Norges finansregnskap av bokføringen av leasing av eiendom. Slik leasingkontrakter skal føres i balansen i større utstrekning enn i dag. Den forventede effekten på eiendeler er NOK mill 7. Det forventes ingen betydelige effekt på resultatregnskapet selv om presentasjonen i resultatregnskapet endres. Innvirkning på kapitaldekning er knyttet til økte eiendeler som vil gi økt beregningsgrunnlag.

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 9: Tidliginnløsning med negativ kompensasjon
- Endringer i IAS 19: Planendring, reduisering eller oppgjør
- Endringer i IAS 28: Langsiktig eierskap i tilknyttede selskap og joint venture
- Årlige forbedringer i IFRS 2015-2017
- Endringer i referanser til det konseptuelle rammeverk i IFRS standardene
- Endringer i IAS 3: Definisjon av virksomhet
- Endringer i IAS 1 og IAS 8: Definisjon av vesentlig

4. Kritiske vurderinger og viktige kilder til usikkerhet i estimatene

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

- Kilder til usikkerhet i estimatene ved utløpet rapporteringsperioden som innebærer en betydelig risiko for en vesentlig justering av eiendeler og gjeld i løpet av neste regnskapsår og
- hvilke av de vurderingene som gjøres når man benytter regnskapsprinsipper (bortsett fra de om omfatter 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. Nordea Finans Norge totale utlåning, før nedskrivninger er NOK mill 28.940 (NOK mill 27.674)

Ledelsen må foreta kritiske vurderinger ved beregning av nedskrivninger for verdifall på utlån. For Nordea Finans Norge utgjør samlede utlån før nedskrivninger er NOK mill 28.940 (NOK mill 27.674), se Note 15 Utlån og nedskrivninger.

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

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

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

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

Aktuarberegninger av pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler knyttet til ansatte

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

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

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

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 slutført).

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

Tap på utlån

Nedskrivninger for verdifall på finansielle eiendeler klassifisert som Utlån og fordringer under "Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner" og "Utlån til og fordringer på kunder" i balansen, presenteres som "Tap på utlån, netto" i resultatregnskapet. Tapene presenteres netto etter alle sikkerhets- og andre kredittgarantier. Nordeas regnskapsprinsipper for beregning av nedskrivning for verdifall på utlån fremkommer i avsnitt 7 Utlån til kunder / 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 (nivå 3). Som første skritt i identifiseringsprosessen vurderer Nordea Finans Norge om det er tapsindikatorer (tapshendelser) og om disse representerer objektive bevis på verdifall. Tapsutsatte engasjement er identifisert etter rating og andre risikoindikatorer. I tillegg foretas det et ledelsesmessig skjønn på andre tapsindikatorer.

Verdifalltest på gruppevis utlån

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

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

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

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

For eiendeler som vurderes ut fra PD for gjenværende løpetid, bruker Nordea en blanding av absolutte og relative endringer i PD som kriterium for overføringen. Eiendeler der den relative økningen i PD for gjenværende løpetid overstiger 250 prosent, forventes å medføre en betydelig økning i kredittrisikoen, eller hvis den absolutte økningen i PD for gjenværende løpetid overstiger 150 poeng. For eiendeler hvor rating- og scoring-modeller benyttes, blir rating / scoring endringen kalibrert for å matche den betydelige økningen i kredittrisiko basert på PD for gjenværende løpetid. I tillegg overføres kunder som er underlagt reduksjonstiltak og kunder med forfall mere enn tretti dager til kategori 2, med mindre det allerede er identifisert et nedskrivningsbehov (kategori 3). Lånfordringer med forfall mere enn nitti dager, klassifiseres normalt i kategori 3, men denne klassifiseringen endres dersom det foreligger bevis for at kunden ikke er i mislighold. Slike lånefordringer er klassifisert i kategori 2.

Ved beregning av avsetninger, inkludert kategoriklassifisering, brukes sannsynlighetsvektet, fremtidsrettet informasjon. Nordea Finans Norge anvender tre makroøkonomiske 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.

Avskrivning

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

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

Diskonteringsrente

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

Overtatte eiendeler

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

8. Leasing

Nordea Finans Norge som utleier

Nordea Finans Norges leasingaktivitet består av finansielle leasingavtaler. Finansielle leasingavtaler rapporteres som fordringer på leietaker under posten «Utlån til kunder» i balansen med et beløp som tilsvarer nettoinvesteringen i leien. Leien, eksklusiv servicekostnader, føres som tilbakebetaling av hovedstol

og renteinntekter. Selskapet bruker effektiv rentes metode ved inntektsføring og nedbetaling.

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

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

Gevinst ved salg av leasinggjenstander

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

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

9. Factoring

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

10. Aksjer i tilknyttede selskaper

Eierandeler i tilknyttede selskap blir regnskapsført etter egenkapitalmetoden.

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

11. Eiendeler og gjeld i fremmed valuta

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

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

12. Immaterielle eiendeler

Goodwill

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

IT-utvikling/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.

14. Balanseføring og fraregning av eiendeler og forpliktelser

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

15. Ytelser til ansatte

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

Kortsiktige ytelser

Kortsiktige ytelser består hovedsakelig av faste og variable lønninger. Både faste og variable lønninger

kostnadsføres i den perioden som de ansatte har utført tjenester for Nordea Finans Norge. Nordea har også aksjebasert betalingsprogram som er nærmere beskrevet i avsnitt 18 Aksjebasert avlønning.

For mer informasjon se note 7 Personalkostnader.

Pensjonsytelser

Pensjonsordninger

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

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

Pensjonskostnader

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

Programmer med kontantoppgjør

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

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

19. Nærstående parter

Nordea definerer nærstående parter som:

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

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

Aksjonærer med betydelig innflytelse

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

Note 2 - Segmentrapportering

NOK tusen	Asset Finance		Sales Finance		Sum	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Resultat						
Netto renteinntekter	260 328	279 508	452 083	453 290	712 412	732 799
Netto gebyr og provisjonsinntekter	35 438	35 148	87 811	87 746	123 248	122 894
Andre inntekter	47 893	42 704	33 316	27 469	81 209	70 173
Sum driftsinntekter	343 659	357 360	573 209	568 505	916 868	925 866
Personalkostnader	-94 521	-91 090	-87 520	-92 119	-182 040	-183 209
Andre kostnader	-55 800	-50 617	-83 846	-86 198	-139 645	-136 815
Sum driftskostnader	-150 320	-141 707	-171 366	-178 317	-321 686	-320 024
Tap på utlån	-2 636	-18 273	-46 712	-37 934	-49 348	-56 207
Driftsresultat	190 703	197 380	355 131	352 255	545 835	549 635
Balanse						
Utlån til kunder og kredittinstitusjoner eks skattetrekk	9 708 229	9 858 302	19 231 970	17 503 136	28 940 199	27 361 440

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	2018	2017
Renteinntekter		
Fordringer på kredittinstitusjoner		
Utlån til og fordringer på kunder	927 269	911 299
Sum renteinntekter	927 269	911 299
Rentekostnader		
Lån fra kredittinstitusjoner	-203 986	-163 543
Ansvarlig lånekapital	-10 871	-14 957
Sum rentekostnader	-214 857	-178 500
Netto renteinntekter	712 412	732 799
Netto renteinntekt		
NOK tusen	2018	2017
Renteinntekter	446 578	448 242
Netto leasinginntekter	480 691	463 057
Rentekostnader	-214 857	-178 500
Sum netto renteinntekt	712 412	732 799

Note 4 – Netto gebyr- og provisjonsinntekter

NOK tusen	2018	2017
Provisjonsinntekter	31 478	30 504
Gebyrinntekter	99 212	101 644
Sum gebyr- og provisjonsinntekter	130 690	132 148
Provisjonskostnader	-5 915	-7 450
Gebyrkostnader	-1 527	-1 804
Sum gebyr- og provisjonskostnader	-7 442	-9 254
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	123 248	122 894

Note 5 – Andre driftsinntekter

NOK tusen	2018	2017
Salgsgevinster	75 085	66 589
Resultat fra tilknyttet selskap	3 600	2 921
Utbytte på aksjer	0	440
Gevinst salg aksjer	2 145	0
Andre	379	223
Sum	81 209	70 173

Note 6 – Andre kostnader

NOK tusen	2018	2017
Informasjonsteknologi	40 341	34 989
Markedsføring	5 639	5 356
Porto, telefon og kontorkostnader	9 508	10 224
Husleie - og eiendoms kostnader	28 390	26 171
Reisekostnader	3 711	5 212
Andre	46 847	52 586
Sum	134 436	134 537

Honorar til revisor

Selskapet har i løpet av året kostnadsført NOK 235 tusen, etter delvis fradrag for merverdiavgift, i godtgjørelse til sin eksterne revisor.

Note 7 – Personalkostnader

Lønn og godtgjørelser

NOK tusen	2018	2017
Lønn og godtgjørelser	118 013	122 484
Pensjonskostnader (note 24)	23 670	14 967
Arbeidsgiveravgift	26 741	27 371
Overskuddsdeling	6 132	6 270
Andre personalkostnader	7 485	12 117
Sum	182 040	183 209

Pensjonskostnader

NOK tusen	2018	2017
Ytelseplaner (Note 24)	10 002	3 608
Innskuddspensjon (Note 24)	13 668	11 359
Sum	23 670	14 967

Antall ansatte / årsverk

	2018	2017
Antall årsverk per 31.12	181	181
Antall ansatte per 31.12	187	193

Kjønnsfordeling i selskapet

	2018	2017
Menn	53 %	52 %
Kvinner	47 %	48 %

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

Ytelser til ledende personer i selskapet 2018

NOK tusen	Fast lønn og honorar	Variabel lønn	Øvrige ytelser	Pensjonskostnad	Totale ytelser	Lån 31.12.
Administrerende direktør						
Sjur Loen	1 843	1 021	224	534	3 621	2 695

2017

NOK tusen	Fast lønn og honorar	Variabel lønn	Øvrige ytelser	Pensjonskostnad	Totale ytelser	Lån 31.12.
Administrerende direktør						
Sjur Loen	1 732	1 021	222	430	3 405	3 093

Styret

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

Interne styremedlemmer, Peter Hupfeld, 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.

Administrerende direktør

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

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

Øvrige ledende personer

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

Øvrige ansatte

Lån til Nordea Finans Norge AS sine ansatte utgjorde NOK 374.725 tusen per 31.12. Disse lånene er gitt av Nordea Bank Abp filial Norge. Renten for ansatte lån er variabel og var per 31. desember mellom 1,8 % og 2,0 %.

Ledende ansatte – incentivordning – EIP

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

Markedstilpasning er således et sentralt element i fastsettelsen

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

Aksjebaserte betalingstransaksjoner med kontantoppgjør

Nordea har innført utsatt aksjerelatert betaling for deler av utvalgte ansatte-gruppers variable avlønning. Som indeks benyttes Nordeas totalavkastning per aksje (Total Shareholder Returns - TSR) og kompensasjonen tildeles den ansatte enten i sin helhet, eller i like deler årlig under utsettelsesperioden på tre til fem år. Nordea har også siden 2011 anvendt TSR relaterte restriksjoner på deler av den variable 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 opp tjent året før.

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

NOK tusen	2018	2017
Utsatt TSR-relatert kompensasjon 1. jan	4 704	4 580
Påløpt utsatt/tilbakeholdt TSR-relatert kompensasjon i løpet av året	1 712	1 558
TSR indeksering i løpet av året	-988	185
Betalinger gjennom året	-1 692	-1 618
Valutakurs endring	0	0
Utsatt TSR-relatert kompensasjon 31. des	3 737	4 704

Note 8 - Ansvarlig lånekapital

NOK tusen	2018	2017
Tidsbegrenset ansvarlig lån	230 000	380 000
Sum	230 000	380 000
Rentekostnader ansvarlig lån	10 871	14 957

NOK 150.000 tusen har en margin på 2,43 %-poeng i forhold til 3 måneders Nibor, dette lånet ble tilbakebetalt 30.09.18.

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

Regelverk

Kapitaldekningsdirektivet (Capital Requirement Directive IV CRD IV) og kapitaldekningsforordningen (Capital Requirement Regulation - CRR) trådte i kraft 1. januar 2014 etterfulgt av krisehåndteringsregelverket (BRRD) den 15. mai 2014. CRR ble gjort gjeldende direkte i alle EU-land fra 1. januar 2014, mens CRD IV og BRRD ble implementert gjennom nasjonale lover i alle EU-land fra 2014. CRR er ikke implementert i EØS-avtalen og gjelder foreløpig ikke i Norge.

14. mars 2018 sendte EU-kommisjonen et forslag til Det europeiske råd om å endre CRR med tanke på et minstenivå på tapsdekning for Non-Performing Exposures (NPE). 18. desember 2018 kom medlovgiverne til enighet rundt en foreløpig avtale som resulterte i et kompromiss om en endelig tekst. Prioriteringen av den gjenstående regulatoriske prosessen indikerer at en ikrafttredelse kan skje tidlig i 2019.

Hovedendringer i norske lover

13. desember besluttet Finansdepartementet å øke kravet til motsyklisk kapitalbuffer fra 2 % til 2,5 % fra 31. desember 2019. Beslutningen er basert på råd fra Norges Bank. Beslutningsgrunnlaget er høy og økende gjeld i husholdninger samt høye boligpriser, og dermed beskrives det norske finanssystemet som sårbart.

Endelig Basel III-rammeverk ("Basel IV")

Basel III er det globale regelverket for kapitaldekning, stresstester og likviditetsrisiko i banksektoren. I desember 2017 ble det endelige Basel III-rammeverket, ofte kalt Basel IV-pakken, publisert. Basel IV-pakken vil bli innført i 2022 og omfatter endringer for kredittrisiko, operasjonell risiko, CVA-risiko, uvektet egenkapital og innfører et nytt gulv. I tillegg vil revideringer av markedsrisiko (den såkalte Fundamental Review of the Trading Book, FRTB) som det ble oppnådd enighet om i 2016, med en endring publisert 14. januar 2019, innføres sammen med Basel IV-pakken i 2022.

For kredittrisiko inneholder pakken revisjoner av både interne modeller (IRB), der restriksjoner for bruken av IRB for bestemte eksponeringer innføres, såvel som for standardmetoden. For operasjonell risiko vil dagens tre tilnærminger bli fjernet og erstattet med én standardmetode som skal benyttes av alle banker. For CVA-risiko er interne modeller fjernet og standardmodellen revidert. Pakken omfatter også et minstekrav til uvektet egenkapitalkrav på 3 % ren kjernekapital med et krav om ytterligere uvektet egenkapitalbuffer for globalt systemviktige banker (G-SIB), som skal utgjøre halvparten av kapitalbufferkravet for G-SIB.

Det nye gulvet er fastsatt til 72,5 % av standardmetoden på aggregert nivå, hvilket betyr at kapitalkravet under gulvet vil bli 72,5 % av totale risikovektede eiendeler under pilar 1 beregnet etter standardmetoden for kreditt- og markedsrisiko og operasjonell risiko. Gulvet vil bli faset inn, i begynnelsen med 50 % fra 2022 til full implementering med 72,5 % fra 1. januar 2027.

Før kravene kan gjøres gjeldende i Nordea, må Basel IV-pakken først bli innført i EU-lov. Den vil først være gjenstand for forhandlinger mellom EU-kommisjonen, Rådet og Parlamentet, hvilket kan bety endringer i innføringen og tidstabellen. I mai 2018 ba EU-kommisjonen EBA om råd om implementeringen av Basel IV-pakken i EU-lov. EBA skal svare innen 30. juni 2019.

Pilar 1 kravet består av følgende vektet kapitalkrav pr 31.12.2018

	31.12.2018	31.12.2017
Minimum CET1	4,5 %	4,5 %
Additional tier 1	1,5 %	1,5 %
Tier 2	2,0 %	2,0 %
CcoB	2,5 %	2,5 %
SRB	3,0 %	3,0 %
SIFI	0,0 %	0,0 %
CcyB	2,0 %	2,0 %
Total Pilar 1	15,5 %	15,5 %

I tillegg kommer Pilar II krav som i SREP 2018 ble satt til 1,7 %. Bufferkravet til systemviktig finansinstitusjon falt bort for Nordea Finans Norge 2 januar 2017 som følge av endringer i konsernstrukturen. Motsyklisk buffer er besluttet å øke til 2,5 % fra og med 31.12.2018.

Spesifikasjon ansvarlig kapital

NOK mill	31. des 2018	31. des 2017
Kjernekapital ¹	4 568	4 372
Ansvarlig kapital ¹	4 798	4 752

¹ Inklusive resultat for perioden

Kapitalkrav

NOK mill	31. des 2018	31. des 2018	31. des 2017	31. des 2017
	Kapitalkrav	Risikovektede eiendeler	Kapitalkrav	Risikovektede eiendeler
Kreditrisiko	1 748	21 851	1 565	19 566
IRB grunnleggende metode	858	10 723	773	9 668
- hvorav foretak	769	9 609	649	8 113
- hvorav institusjoner		6	2	20
- hvorav andre	89	1 108	122	1 535
Standardmetode	890	11 128	792	9 898
- hvorav stat og statlige institusjoner	1	15		
- hvorav institusjoner		1		1
- hvorav foretak	4	45	3	41
- hvorav retail	628	7 850	595	7 435
- hvorav som er misligholdt	8	103	4	47
- hvorav aksjer	2	25	2	27
- hvorav andre	247	3 089	188	2 347
Operasjonell risiko	129	1 607	125	1 559
Sjablonmetoden	129	1 607	125	1 559
Ytterligere risikoeksponering i henhold til artikkel 3 CRR				
Delsum	1 877	23 458	1 690	21 125
Justering for minimumsgrenser				
Tilleggskrav i henhold til minimumsgrenser			75	943
Sum	1 877	23 458	1 765	22 068

Kapitaldekning før overgangsreglene

	31. des 2018	31. des 2017
Kjernekapitaldekning ekskl hybridkapital ¹	19,5 %	20,7 %
Kjernekapitaldekning ¹	19,5 %	20,7 %
Kapitaldekning ¹	20,5 %	22,5 %
Kapital kvotien (egne fond / kapital krav)	2,6	2,8

¹ Inklusive resultat for perioden

Kapitaldekning etter overgangsreglene

	31. des 2018	31. des 2017
Kjernekapitaldekning ekskl hybridkapital ¹	19,5 %	19,8 %
Kjernekapitaldekning ¹	19,5 %	19,8 %
Kapitaldekning ¹	20,5 %	21,5 %
Kapital kvotien (egne fond / kapital krav)	2,6	2,7

¹ Inklusive resultat for perioden

Uvektet kjernekapitalandel, Leverage ratio

	31. des 2018	31. des 2017
Kjernekapitaldekning ¹	4 568	4 372
Leverage ratio exposure	29 833	28 302
Gjeldsgrad, prosentvis	15,3 %	15,4 %

¹ Inklusive resultat for perioden

Kapitalkravanalyse

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

Eksponeeringsklasser, 31.des 2017	Gj.snitt risikovekt	Kapitalkrav (NOK mill)
Bedrifter IRB	68 %	649
Institusjoner IRB	20 %	2
Andre	84 %	914
Sum kredittrisiko	71 %	1 565

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 5.646 tusen.

Note 11 - Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta

Selskapets valutaposisjon omregnet til NOK per 31.12.2018

NOK tusen	USD	EUR	SEK	DKK	GBP	CAD	Andre	Sum
Eiendeler								
Utlån til kunder	162 293	84 724	275	3	94 941	0	113	342 348
Sum eiendeler	162 293	84 724	275	3	94 941	0	113	342 348
Gjeld								
Lån fra kredittinstitusjoner	158 055	85 171	296	1	93 950	4	200	337 677
Annen gjeld	1 334	21	0	0	4	0	57	1 415
Sum gjeld	159 389	85 192	296	1	93 954	4	256	339 092
Netto eksponering	2 904	-468	-22	2	987	-4	-143	3 256

Note 12 – Forfallsanalyse – Finansielle forpliktelser

Gjenstående løpetid

31.12.2018

NOK tusen	1-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	Mer enn 5 år	Uten forfall	Sum
Gjeld og egenkapital						
Lån fra kredittinstitusjoner *	22 441 605	83 517	534 436			23 059 558
Ansvarlig lånekapital inkl. fremtidige renter **	1 857	5 572	29 716	265 288	-	302 433
Sum gjeld med faste forfall	22 443 462	89 089	564 152	265 288	-	23 361 991
Andre forpliktelser	336 158	143 625	5 871	25 745	645 267	1 156 666
Egenkapital					4 690 787	4 690 787
Sum gjeld og egenkapital	22 779 620	232 714	570 023	291 033	5 336 054	29 209 443

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

* 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 230 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 31.12.2018 utgjør ubenyttet del av trekkfasiliteten NOK mill 5.492. 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	2018	2017
Betalbar skatt	-100 971	-175 365
Utsatt skatt	-34 586	38 729
Sum	-135 557	-136 636

Skatt og utsatt skatt ført via totalresultatet	2018	2017
Utsatt skatt revaluering pensjonsforpliktelse	-3 642	-4 935
Sum	-3 642	-4 935

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

NOK tusen	2018	2017
Resultat før skatt	545 835	549 635
Skatt etter nominell sats på 25 %	136 459	137 409
Inntekt/tap fra tilknyttede selskaper og aksjer	-1 436	-848
Ikke fradragsberettigede kostnader	533	362
Justeringer relatert til tidligere år	2	-287
Skattekostnad	135 557	136 636
Gjennomsnittlig effektiv skattesats	24,8 %	24,9 %

Utsatt skatt

NOK tusen	2018	2017
Utsatt skattekostnad (-) / inntekt (+)		
Utsatt skatt på grunn av midlertidige forskjeller	-34 586	38 729
Netto skattekostnad (-) / inntekt (+)	-34 586	38 729

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

Utsatt skatt på grunn av midlertidige forskjeller:		
- Pensjonsforpliktelse	-4 815	-7 574
- Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	655 518	614 122
- Endring gruppenedskrivning ved innføring av IFRS 9	2 333	
- Andre	-7 768	-7 840
Netto utsatt skattefordel	645 267	598 708

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

Åpningsbalanse ved begynnelsen av året	598 707	632 501
- Utsatt skatt relatert til poster som er innregnet i totalresultatet	3 642	4 935
- Pensjonsforpliktelse	-883	-9
- Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	41 396	-37 122
- Endring gruppenedskrivning ved innføring av IFRS 9	2 333	0
- Andre	72	-1 597
Sum	645 267	598 708

Note 14 – Tap på utlån

NOK tusen	2018
Netto tap utlån nivå 1	7 461
Netto tap utlån nivå 2	5
Netto tap på utlån, ikke misligholdt og tapsutsatt	7 467
Nivå 3, misligholdte og tapsutsatte	
- netto tap utlån, grupper	-1 136
- kontakerte tap	-62 409
- nedskrivninger bruk til å dekke konstaterte tap	38 502
- innganger på tidligere konstatert tap	9 937
- økte nedskrivninger	-83 358
- tilbakeføringer	41 648
Netto tap på utlån misligholdte og tapsutsatt	-56 815
Netto tap på utlån	-49 348

Nøkkeltall

	2018
Tap på utlån forholdstall, basis punkter	17
- herav nivå 1	-3
- herav nivå 2	0
- herav nivå 3	20

NOK tusen

	2017
Tap på utlån til og fordringer på kunder	
- nedskrivninger	-96 680
- konstaterte tap	-57 731
- nedskrivninger bruk til å dekke konstaterte tap	50 920
- tilbakeføringer	37 785
- innganger på tidligere konstatert tap	9 500
Sum	-56 207

Nøkkeltall

	2017
Tap på utlån forholdstall, basis punkter	20
- individuelle	18
- herav gruppenedskrivninger	2

Note 15 - Utlån og nedskrivninger

NOK tusen	31.des 2018	31.des 2017
Utlån og fordringer uten verdifall	28 318 486	27 053 729
Utlån og fordringer med verdifall:	621 713	619 946
- Tapsutsatte	122 043	204 104
- Misligholdte	499 669	415 842
Utlån og fordringer før nedskrivninger	28 940 199	27 673 675
Nedskrivninger på individuelt vurderte utlån med verdifall:	-239 445	-231 858
- Tapsutsatte	-39 853	-51 280
- Misligholdte	-199 592	-180 578
Nedskrivninger på utlånsgrupper med verdifall	-60 235	-80 379
Nedskrivninger	-299 681	-312 237
Utlån og fordringer på kunder og kredittinstitusjoner eks skattetrekk etter nedskrivning	28 640 519	27 361 438

Endringer i nedskrivninger

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Balanse 01.01.2018	49 321	18 793	234 791	302 906
- endringer nye låne opptak	18 225	3 788	471	22 484
- endringer i kredit risiko (netto)	-5 717	7 171	72 994	74 448
- tilbakeføringer	-20 032	-11 314	-30 308	-61 655
- nedskrivninger bruk til å dekke konstaterte tap			-38 502	-38 502
Balanse 31.12.18	41 796	18 439	239 445	299 681

Fordringer knyttet til inndrivelse virksomhet

NOK tusen	2018	2017
Utestående beløp som er avskrevet i perioden og som fortsatt kan inndrives	23 567	19 177

Nøkkeltall

	31.des 2018	31.des 2017
Nedskrivningsgrad (nivå 3) brutto basis punkter	215	
Nedskrivningsgrad (nivå 3) netto basis punkter	132	
Samlet nedskrivningsgrad (nivå 1, 2 og 3)	104	
Nedskrivningsgrad, individuelt vurdert utlån med verdifall (nivå 3)	3 851	
Gruppenedskrivninger knyttet til lån nivå 1 og 2	21	
	31.des 2018	31.des 2017
Andel utlån med verdifall brutto	215	224
Andel utlån med verdifall netto	132	140
Samlet nedskrivningsgrad	104	113
Nedskrivningsgrad, individuelt vurdert utlån med verdifall	3 851	3 740

For mer informasjon om risiko på utlån og nedskrivninger se note 30

Note 16 - Klassifisering av finansielle instrumenter

NOK tusen	Utlån og Finansielle eiendeler		Sum
	fordring	tilgjengelig for salg	
Finansielle eiendeler			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	6 152		6 152
Utlån til og fordringer på kunder	28 939 693		28 939 693
Sum 31. des 2018	28 945 846	-	28 945 846
Sum 31. des 2017	27 366 954	2 824	27 369 778

NOK tusen	Annen finansiell gjeld		Sum
	Finansiell gjeld		
Lån fra kredittinstitusjoner	23 059 558		23 059 558
Ansvarlig lånekapital	230 000		230 000
Sum 31. des 2018	23 289 558		23 289 558
Sum 31. des 2017	21 990 711		21 990 711

Note 17 – Eiendeler og gjeld til virkelig verdi

NOK tusen	31.des.18		31.des.17	
	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi
Eiendeler				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	6 152	6 152	15 314	15 314
Utlån til og fordringer på kunder	28 939 693	28 939 693	27 351 640	27 351 640
Aksjer	-	-	2 824	2 824
Sum eiendeler	28 945 846	28 945 846	27 369 778	27 369 778

	31.des.18		31.des.17	
	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi
Gjeld				
Lån fra kredittinstitusjoner	23 059 558	23 059 558	21 610 711	21 610 711
Ansvarlig lånekapital	230 000	230 000	380 000	380 000
Sum gjeld	23 289 558	23 289 558	21 990 711	21 990 711

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 2018	31.des 2017
Goodwill ¹	18 052	18 052
Dataprogrammer	83 625	76 437
Sum	101 677	94 489
Goodwill ¹		
Anskaffelsesverdi ved begynnelsen av året	18 052	18 052
Kjøp i året	0	0
Anskaffelsesverdi ved slutten av året	18 052	18 052
Dataprogrammer		
Anskaffelsesverdi ved begynnelsen av året	84 329	61 069
Kjøp i året	12 389	23 349
Salg / utrangering i året	0	-89
Anskaffelsesverdi ved slutten av året	96 718	84 329
Akkumulert avskrivning ved begynnelsen av året	-7 893	-5 682
Årets avskrivninger i henhold til plan	-3 693	-2 211
Årets nedskrivninger	-1 507	0
Akkumulert avskrivning på salg / utrangering i året	0	0
Akkumulert avskrivning ved slutten av året	-13 094	-7 893
Sum bokført verdi dataprogrammer	83 625	76 437
Sum bokført verdi andre immaterielle eiendeler	101 677	94 489

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

¹ Goodwill er knyttet til kjøpet av Lånekontoret (100 % eierandel). Vurdering av goodwill for 2018 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 2018	31.des 2017
Anskaffelsesverdi ved begynnelsen av året	201	704
Kjøpt i året	0	0
Reklassifisering til finansiell eiendel	0	0
Salg / utrangering i året	-98	-503
Anskaffelsesverdi ved slutten av året	104	201
Akkumulert ordinære avskrivninger ved begynnelsen av året	-128	-563
Avskrivning i henhold til årets plan	-8	-68
Reklassifisering til finansiell eiendel	0	0
Akkumulert avskrivning på salg / utrangering i året	98	503
Akkumulert avskrivning ved slutten av året	-39	-128
Sum bokført verdi varige driftsmidler	65	73
Bokførtverdi varige driftsmidler	65	73
Sum bokførtverdi varige driftsmidler	65	73

Varige driftsmidler avskrives lineært over 3 år.

Note 20 - Andre eiendeler

NOK tusen	2018	2017
Overtatte eiendeler	9 566	7 285
Til gode merverdiavgift	53 044	142 465
Andre	112	9
Sum	62 722	149 759

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 2018	31.des 2017
Brutto investering	18 177 202	16 429 045
Ikke opptjent finansielle inntekter	-958 095	-843 085
Netto investeringer i finansielle leasingavtaler	17 219 107	15 585 960
Kontantstrøm fra brutto investeringer fordeler seg slik:		
2018		5 519 724
2019	6 112 543	4 093 395
2020	4 894 955	3 782 522
2021	4 267 428	1 759 049
2022	1 651 600	666 426
2023	668 967	
Senere	581 709	607 929
Sum	18 177 202	16 429 045

Note 22 - Påløpte, ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter

NOK tusen	2018	2017
Påløpte renter	1 862	114
Påløpte kostnader	95 600	99 462
Sum	97 462	99 577

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

Note 23 - Annen gjeld

NOK tusen	2018	2017
Skyldig personaltrekk	5 646	5 516
Leverandørgjeld	21 330	15 743
Gjeld knyttet til factoringavtaler	10 011	10 627
Betalbar skatt	102 287	173 416
Utbytte	206 500	0
Andre	42 418	39 044
Sum	388 192	244 346

Note 24 – Pensjonsforpliktelse

NOK tusen	31.des 2018	31.des 2017
Pensjonsforpliktelse	25 745	30 297
Sum	25 745	30 297

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

Nordea Finans Norge (NFN) er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon (OTP). NFNs pensjonsordninger tilfredsstiller kravene etter denne loven. Hoveddelen av NFNs ytelsesordninger er sikret i Nordea Norge Pensjonskasse, som er administrert av Gabler AS og er sluttlønnbaserte ordninger som gir pensjon som tillegg til offentlig pensjon. NFN har også påtatt seg pensjonsforpliktelser som ikke er dekket av eiendeler i pensjonskassen, i forbindelse med førtidspensjoner og tilleggspensjoner. Ytelsesordningene ble lukket for nye ansatte fra 2011 som i stedet får pensjon basert på en innskuddsordning. Fra og med 01.01.2017 er alle ansatte født etter 1957 overført til innskuddsordning. Innskuddsordningen administreres av Nordea Liv. NFN er også medlem i Fellesordningen for AFP (Avtalefestet pensjon) som ble opprettet med virkning fra 2011. Innskuddsordningene reflekteres ikke i balansen med mindre opptjente rettigheter ikke er betalt for. Pensjonsplanene er strukturert i henhold til lokale regler, praksis og hvor det passer seg, også kollektive avtaler. Nordeas ytelsesplaner er 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 renterisikoene i forpliktelsene samt en hensiktsmessig andel realinvesteringer (inflasjonssikrede) for å redusere den langsiktige inflasjonsrisikoene i forpliktelsene.

Gjennom 2018 har alle ansatte i innskuddsordningen hatt følgende satser:

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

IAS 19 pensjonsberegninger og forutsetninger

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

Forutsetninger	2018	2017
Diskonteringsrente	2,8 %	2,5 %
Forventet lønnsregulering	2,8 %	2,8 %
Forventet inflasjon	1,5 %	1,8 %
Forventet regulering av folketrygdens grunnbeløp	3,0 %	3,0 %
Forventet regulering av løpende pensjoner	1,0 %	1,0 %
Demografisk modell	FNH-K2013	GAP07/I73

Sensitivitet - Påvirkning på pensjonsforpliktelsen (PBO) %

Diskonteringsrenten - økning 50bp	-7,7 %
Diskonteringsrenten - reduksjon 50bp	8,7 %
Lønnsregulering - økning 50bp	0,4 %
Inflasjon - økning 50bp	7,7 %
Inflasjon - reduksjon 50bp	-6,5 %

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 2017 har det ikke blitt foretatt noen endringer i metodene som benyttes ved utarbeidelsen av sensitivitetsanalysen.

Netto ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser/pensjonsmidler

NOK tusen	2018	2017
Nåverdi av pensjonsforpliktelsene (PBO)	-191 157	-186 067
Pensjonsmidler	165 412	155 771
Netto pensjonsforpliktelse(-)/pensjonsmidler(+)	-25 745	-30 297

Endringer i nåverdien av pensjonsforpliktelsene

NOK tusen	2018	2017
Nåverdi av pensjonsforpliktelsene 1. jan	186 067	184 811
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	7 805	1 936
Rentekostnader av pensjonsforpliktelsene	4 465	4 853
Utbetaling av pensjoner	-2 682	-2 739
Aktuarielle gevinster / tap	-5 774	367
Endring i avsetning for arbeidsgiveravgift	1 276	-3 160
Nåverdi av pensjonsforpliktelsene per 31. des	191 157	186 067

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

Endringer i markedsverdien på pensjonsmidlene

NOK tusen	2018	2017
Pensjonsmidler 1. jan	155 771	134 809
Forventet avkastning på midlene	3 872	3 759
Innbetalinger til pensjonsordningene	1 520	3 000
Utbetalte pensjoner	-2 482	-2 739
Omregninger (faktisk avkastning fratrukket renteinntekter)	6 732	16 943
Pensjonsmidler per 31. des	165 412	155 771

Avkastningen på pensjonsmidlene i 2018 utgjorde 6,8 % (8,7 %). Avkastningen er drevet av positiv utvikling på aksjer og eiendom.

Sammensetning av pensjonsmidlene i fonderte pensjonsordninger

	2018	2017
Aksjer	24 %	31 %
Obligasjoner og innskudd	59 %	52 %
Eiendom	14 %	15 %
Andre eiendeler	3 %	2 %

Innregnet netto ytelsebaserte pensjonskostnader

NOK tusen	2018	2017
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	7 805	1 936
Rentekostnader av pensjonsforpliktelsene	4 465	4 853
Forventet avkastning på midlene	-3 872	-3 759
Netto pensjonskostnader	8 398	3 030
Arbeidsgiveravgift	1 604	578
Årets resultatførte ytelse pensjonskostnader	10 002	3 608

Innregnede totalresultat

NOK tusen	2018	2017
Revaluering av endringer i finansielle forutsetninger	-5 652	367
Revaluering fra aktuarielle gevinster / tap	-6 580	-16 942
Arbeidsgiveravgift	-2 336	-3 166
Årets totalt resultatførte ytelse pensjonskostnader	-14 569	-19 741

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 2018 utgjør NOK tusen 2.786. Betalinger til planen i 2018 dekket 190 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 2018 vil være 2,5 % av årets samlede utbetalinger mellom 1 og 7,1 ganger Folketrygdens grunnbeløp. Forventede totale premier for 2019 utgjør NOK tusen 2.800.

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 2018

Selskap	Org nr	Hjemme- hørende	Bokført verdi NOK tusen	Stemmerett %
NF Fleet AS	988 906 808	Oslo	25 331	20 %
			2018	2017
NOK tusen				
Bokførtverdi ved begynnelsen av året			24 466	22 829
Andel resultat			3 600	2 951
Motatt utbytte			-2 735	-1 313
Bokførtverdi ved slutten av året			25 331	24 466

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

NOK tusen	2018	2017
Sum eiendeler	224 309	179 580
Sum gjeld	198 131	154 961
Driftsinntekter	44 436	46 510
Resultat før skatt	3 680	3 882

Note 27 – Aksjer

Aksjene i NF Techfleet, eierandel 4,65 %, ble solgt i 2018

Note 28 - Opplysninger om nærstående parter

NOK tusen	Nordea Bank AB		Tilknyttede selskaper	
	2018	2017	2018	2017
Eiendeler				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	406		
Utlån til og fordringer på kunder	0	0	135 000	115 000
Sum eiendeler	0	406	135 000	115 000
Gjeld				
Lån fra kredittinstitusjoner	23 059 558	21 610 711		
Ikke betalt utbytte	206 500	0		
Påløpte renter	1 862	114		
Ansvarlig lånekapital	230 000	380 000		
Sum gjeld	23 497 920	21 990 825		
Netto renter				
Renteinntekter	34	44	2 566	2 125
Rentekostnader	-214 857	-178 494		
Netto renter	-214 823	-178 451	2 566	2 125

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

Note 29 - Lån fra kredittinstitusjoner

NOK tusen	2018	2017
Lån fra konsernselskaper	23 046 063	21 601 942
Påløpte renter	13 495	8 769
Sum	23 059 558	21 610 711
Løpetid		
Gjenstående løpetid (bokført verdi)		
Betalbar på anmodning	14 878 697	13 761 091
Maksimum 3 måneder	7 562 908	7 509 702
3-12 måneder	83 517	56 048
1-5 år	534 436	283 869
Mer enn 5 år	0	0
Sum	23 059 558	21 610 711

Note 30 – Risikoforhold

Kreditrisiko

NOK tusen	2018	2017	2018	2017
Stat	168 740	159 948	0,6 %	0,6 %
Meget lav risiko	8 876 671	9 018 860	31,0 %	33,0 %
Lav risiko	17 035 677	15 131 037	59,5 %	55,3 %
Middels risiko	747 575	1 587 525	2,6 %	5,8 %
Middels høy risiko	327 142	401 621	1,1 %	1,5 %
Høy risiko	841 738	533 674	2,9 %	2,0 %
Meget høy risiko	146 756	117 652	0,5 %	0,4 %
Misligholdt	499 699	411 121	1,7 %	1,5 %
Sum	28 643 998	27 361 438	100,0 %	100,0 %

Bedriftsporteføljen er klassifisert etter oppdatert scoring per 31.12.2018. Disse score verdiene estimerer konkurssansynlighet i løpet av de neste 12 måneder. Factoring er dog klassifiseres som meget lav risiko fordi all historikk viser at produktet har gitt meget lave tap og varelagerfinansiering er definert som middels risiko. For personmarked er billån og privatleie klassifisert som lav risiko. Forbrukslån er satt til høy risiko. Økte utlån på forbrukslån er årsaken til at gruppen høy risiko øker i 2018. Det fremkommer av tabellen at den relative andel av risikoklassene med høy, meget høy og misligholdt volum er økt fra 3,9 % til 5,2 % av totale utlån i løpet av 2018. Normaliserte tap beregnes vanligvis som et gjennomsnitt av siste 10 års kostnadsførte tap som er 0,34 % poeng. Tapene de siste 5 årene har imidlertid i gjennomsnitt vært på 0,19 % 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. 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 1,29 % per 31.12.2018, hvilket er en økning siden forrige årsskiftet. Bedring. Økningen skyldes i hovedsak forbedringer i modellen og tillegg som tar høyde for eventuelle mangler i dataene.

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

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

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

Nf

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

De største utlånssektorene er:

NOK mill	31.des.18		31.des.17	
	Foretak	Husholding	Foretak	Husholding
0-30 dager*	13 921	14 314	14 628	12 015
31-60 dager	73	243	202	284
61-90 dager	70	98	25	87
> 90 dager	295	226	328	104
Sum utlån	14 359	14 881	15 182	12 491
Nedskrivninger	-161	-139	-214	-99
Netto etter nedskrivninger	14 198	14 742	14 969	12 393

*0-30 dager inneholder også ikke forfalte utlån

Utlån med pant eller eiendomsrett i personkjøretøy og nyttekjøretøy utgjør 61,7 % av de totale utlån, mens eksponering i anleggsmaskiner utgjør 15,8 % av utlånet. Usikrede kreditter utgjør 1,3 % av det totale utlånsvolumet per 31.12.2018.

Misligholdte eksponeringer på nivå 3 kan også være usikret ved at panteobjekt / leasing gjenstand er realisert. I disse tilfellene er det fortsatt individuelle nedskrivninger som skal dekke påregnelig tap. Øvrige engasjementer er sikret ved eiendomsrett (løsøre leasing), fordringspant (factoring) eller annet pant. Næringslån utgjør 5,9 % av totale utlån. Det er her tatt pant i driftsmidlet som for eksempel vis er et vogntog.

Kreditrisikostyring

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 kredittriskostyring 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 17 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 3 millioner kroner pr 31.12.2018. 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 31.12.2018. 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 31.12.2018 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 risikoustert 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 2018, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noteopplysninger 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 2018, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

Grunnlag for konklusjonen

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

Øvrig informasjon

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

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

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

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

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

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

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.

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

<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

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

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Oslo, 5. februar 2019

PricewaterhouseCoopers AS

Erik Andersen
Statsautorisert revisor

(2)