



Årsrapport 2021
Nordea Finans Norge AS

Innhold

Nordea Finans Norge AS – Fem år i sammendrag.....	3
Styrets årsberetning.....	4
Årsregnskapet.....	4
Risikostyring.....	5
Organisasjon og miljø.....	7
Forsikring for styrets medlemmer og daglig leder.....	8
Hendelser etter balansedagen.....	8
Utsikter.....	8
Resultatregnskap.....	9
Balanse.....	10
Oppstilling over endringer i egenkapital.....	11
Kontantstrømoppstilling.....	12
Noter.....	14
Note 1 - Regnskapsprinsipper.....	14
Note 2 - Segmentrapportering.....	21
Note 3 - Netto renteinntekter.....	21
Note 4 - Netto gebyr- og provisjonsinntekter.....	22
Note 5 - Andre driftsinntekter.....	22
Note 6 - Andre kostnader.....	22
Note 7 - Personalkostnader.....	23
Note 8 - Ansvarlig lånekapital.....	24
Note 9 - Kapitaldekning.....	25
Note 10 - Bundne bankinnskudd.....	27
Note 11 - Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta.....	27
Note 12 - Forfallsanalyse - Finansielle forpliktelser.....	28
Note 13 - Skatter.....	28
Note 14 - Tap på utlån.....	29
Note 15 - Utlån og nedskrivninger.....	29
Note 16 - Klassifisering av finansielle instrumenter.....	32
Note 17 - Immaterielle eiendeler.....	32
Note 18 - Varige driftsmidler.....	33
Note 19 - Andre eiendeler.....	33
Note 20 - Finansielle leasingavtaler som utleier.....	33
Note 21 - Forpliktelser fra finansieringsaktivitet.....	34
Note 22 - Annen gjeld.....	34
Note 23 - Pensjonsforpliktelse.....	34
Note 24 - Betingede forpliktelser.....	37
Note 25 - Aksjer i tilknyttede selskaper.....	37
Note 26 - Opplysninger om nærstående parter.....	38
Note 27 - Lån fra kredittinstitusjoner.....	38
Note 28 - Risikoforhold.....	39
Note 29 – Hendelser etter balansedagen.....	41
Uavhengig revisors beretning.....	42

Nordea Finans Norge AS – Fem år i sammendrag

Resultat

NOK tusen	2021	2020	2019	2018	2017
Resultat før tap	787 377	813 010	569 275	595 183	605 842
Tap på utlån, netto	53 489	408 391	149 729	49 348	56 207
Driftsresultat	733 887	404 619	419 546	545 835	549 635

I % av forvaltningskapital

Resultat før tap	1,9 %	1,9 %	1,4 %	2,0 %	2,2 %
Tap på utlån, netto	0,1 %	1,0 %	0,4 %	0,2 %	0,2 %
Driftsresultat	1,7 %	0,9 %	1,0 %	1,9 %	2,0 %

Nøkkeltall - balanse

Factoring	1 777 035	1 140 575	992 999	1 002 154	1 565 454
Leasing	19 985 917	20 942 599	20 865 833	17 219 107	15 585 959
Andre utlån	21 041 108	21 277 399	20 668 516	11 018 618	10 522 262
Nedskrivning på grupper av utlån	347 308	454 514	144 194	60 235	80 380
Nedskrivning på individuelle utlån	330 642	432 204	385 793	239 445	231 857
Ansvarlig kapital	8 135 000	8 103 000	7 924 000	4 798 000	4 752 000
Forvaltningskapital	42 237 387	42 595 613	42 047 919	29 137 011	27 639 221

Kapitaldekning

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

Styrets årsberetning

Selskapets organisering

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

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

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

Virksomheten

NFN har produktansvaret for leasing, factoring, bilfinansiering og salgsfinansiering i Nordea Norge. Produktene distribueres gjennom bankens landsomfattende salgsnett, internett, ved selskapets egne medarbeidere og via samarbeidende leverandører. Bilfinansiering er det største forretningsområdet og utgjør 67 % av det totale utlånet ved utløpet av 2021. NFN samarbeider med NF Fleet AS på biladministrasjon og har en eierandel på 20 % i dette selskapet. Nordea sin samarbeidsavtale med Gjensidige inkluderer formidling av billån og leasing til NFN.

I juni ble salget av Lånekontoret til Aktiebolaget for Varubelåning (Pantbanken) gjennomført.

2021 har vært preget av pandemien og forandringer. I november 2020 ble Nordea Finance Equipment AS (NFE) et søsterselskap til NFN. Det har i løpet av året vært arbeidet med å tilpasse organisasjonen til strategien hvor det er mer fokus på forretningsområdene på tvers av land og selskapsstruktur. Det har også fortsatt vært en stor grad av hjemmekontor. Dette har påvirket det daglige arbeidet, men organisasjonen har fungert bra og servicegraden til kunder og partnere er opprettholdt.

Reguleringer

I løpet av 2020, under Covid-19 pandemien, ble en rekke anbefalinger om å begrense utbytte publisert av EU myndigheter så vel som fra norske myndigheter. Den 7. september 2021 publiserte det norske finansdepartementet informasjon om at dividenderestriksjoner opphører etter 30. september 2021.

13. mars 2020 besluttet Finansdepartementet å redusere motsyklisk kapitalbuffer fra 2,5 % til 1,0 % for å

motvirke strammere utlånspraksis fra finanssektoren. I løpet av 2021 har buffersatsen blitt besluttet økt fra 1 % til 1,5 % fra juni 2022, og videre økes buffersatsen til 2 % fra 31. desember 2022.

Fra 31.12.2022 øker kravet til systemrisikobuffer fra 3,0 % til 4,5 % for foretak som benytter grunnleggende IRB metode, herunder NFN.

Basel III er det globale rammeverket for kapitaldekning, stresstester og likviditetsrisiko i banksektoren. I desember 2017 ble det endelige Basel III rammeverket, ofte benevnt som Basel IV, publisert. Basel IV var tenkt innført i 2022, men ble utsatt til 2023 grunnet Covid-19, og omfatter endringer for kredittrisiko, markedsrisiko, operasjonell risiko, CVA-risiko, uvektet egenkapitaldekning og innføring av et nytt gulv for beregningsgrunnlag. Nytt gulv for beregning av kapitalkrav er fastsatt til 72,5 % av standardmetoden på aggregert nivå, hvilket betyr at kapitalkravet vil bli basert på 72,5 % av totale risikovektede eiendeler under pilar 1 beregnet etter standardmetoden for kreditt- og markedsrisiko og operasjonell risiko. Gulvet vil bli faset inn med 50 % fra 2025 til full implementering med 72,5 % med virkning fra 1. januar 2030 i tillegg til overgangsregler for beregning av risikovektede eiendeler av gulvet frem til slutten av 2032. Før kravene kan bli gjeldende for Nordea, må Basel IV rammeverket først bli innført i EU-rett.

18.12.2020 ble det vedtatt ny finansavtalelov. Signaler fra Finansdepartementet tyder på at loven vil tre i kraft 01.01.2023, og at forskriftene vil foreligge før sommeren 2022. Arbeidet med å kartlegge hva ny lov innebærer av endringer for NFN er godt i gang, men vi avventer også en del avklaringer som forventes å komme i forskrifts form.

Årsregnskapet

Resultatregnskapet

Driftsresultatet i 2021 ble 733,9 (404,6) millioner kroner. Resultatene for forretningsområdene vises i note 2. Sum driftsinntekter har en nedgang på 70 millioner kroner sammenlignet med 2020. Nedgangen kommer fra lavere gjennomsnittlig utlånsmasse samt lavere inntektsmargin sammenlignet med 2020.

Selskapets driftskostnader ble totalt 385,5 (429,8) millioner kroner i 2021. Kostnadsprosenten, dvs. kostnader i prosent av inntektene, er 32,9 % (34,6 %).

Tap på utlån utgjør 53,5 (408,4) millioner kroner, tilsvarende 0,13 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Tapene i 2021 inkluderer reduksjon i nedskrivning på utlån som ikke er individuelt vurdert med 107,2 millioner kroner. Individuelt vurderte tap utgjør 0,38 % av gjennomsnittlig utlån. Dette er tilnærmet et normalisert nivå for virksomheten.

Eiendeler

Forvaltningskapitalen var ved utgangen av 2021 på 42.237 (42.596) millioner kroner som er en liten nedgang fra 2020.

Aksjer i tilknyttede selskaper er bokført til 32,5 (30,8) millioner kroner og referer seg til en 20 % eierandel i NF Fleet AS. Aktivert programvare beløper seg til 52,0 (55,9) millioner kroner. Goodwill utgjorde 18,1 millioner kroner ved årets begynnelse og referer seg til Lånekontoret som ble solgt i 2021.

Gjeld

NFN funder seg kun fra morbank. Ledig trekkfasilitet pr 31.12.2021 var 5.828 (4.815) millioner kroner. Utsatt skatt beløper seg til 896,4 (841,3) millioner kroner og er økt med 55,1 millioner kroner i 2021. Utsatt skatt henføres først og fremst til leasing av driftsmidler.

Egenkapital og ansvarlig lån

Bokført egenkapital økte med 424,5 millioner kroner i 2021. Økningen henføres til resultatet for 2021. Selskapet har to ansvarlige lån på lydende totalt 1.030 millioner kroner. Ett lån pålydende 800 million kroner med forfall i september 2029, og ett pålydende 230 millioner kroner med forfall september 2027.

Kapitaldekning

Ansvarlig kapital i NFN var ved årsskiftet 8.135 (8.103) millioner kroner, hvorav kjernekapitalen utgjør 7.037 (6.996) millioner kroner. Dette gir en kapitaldekning på 23,9 % (22,6 %) mens kjernekapitalen utgjør 20,7 % (19,5 %). Resultatet for perioden er inkludert i kapitalberegningen. De regulatoriske kravene til kapitaldekning etter Pilar I er pr 31.12.2021 ren kjernekapital 11,0 %, kjernekapital 12,5 % og ansvarlig kapital 14,5 %. Da NFN ikke har noen hybridkapital vil kravet til ren kjernekapital og kjernekapital bli det samme. I tillegg kommer Pilar II som i SREP er satt til 1,7 %. NFN har således en kapitalbuffer på henholdsvis 6,5 % poeng i kjernekapital og 7,7 % poeng i ansvarlig kapital pr 31.12.2021. Uvektet kjernekapitaldekning er 15,8 %.

Styret mener at selskapet er godt kapitalisert. NFN benytter IRB grunnleggende metode for bedrifter og institusjoner, men standard metode for SME, privatkunder, stat og kommune. Den innfusjonerte porteføljen fra Gjensidige Bank følger fortsatt standard metoden også for bedrifter og institusjoner.

For kunder hvor IRB metode er benyttet er risikovektingen pr 31.12.2021 på 72,7 % (80,7 %). Ytterligere informasjon om kapital- og risikostyring er presentert i note 9 Kapitaldekning, note 28 Risikoforhold og www.nordea.com for rapportering av Kapital og Risikostyring.

Overføringer og disponeringer

Totalresultatet for 2021 ble 569,3 (294,2) millioner kroner. Det vil bli foreslått for generalforsamlingen i

2022 å utbetale 100 % utbytte av resultatet for perioden forutsatt godkjennelse fra Finanstilsynet.

Disponeringen i årsregnskapet viser:

Tilført annen egenkapital:	569,3 millioner kroner
Totalt disponert:	569,3 millioner kroner

Kontantstrøm

Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter før endringer i eiendeler og gjeld ble 866,8 (895,1) millioner kroner i 2021. Avvik i 2021 mellom driftsresultat og kontantstrøm skyldes først og fremst nedskrivninger for tap på utlån og salgsgvinster. Kontantstrøm fra alle driftsaktiviteter er 1.134,7 millioner kroner i 2021. Redusert utlånsmasse til kunder 226,6 millioner kroner er tatt med som driftsaktivitet. Kontantstrøm fra driftsaktiviteter er utbetalt i utbytte, 147,1 millioner kroner, og nedbetaling av innlån fra morbank med 1.009,1 millioner kroner. Netto reduksjon i likvider er på 309 tusen kroner. Ubenyttet del av trekkfasilitet i Nordea Bank Aps beløper seg til 5.828 (4.815) millioner kroner. Denne ubenyttede delen av trekkfasiliteten er ikke tatt inn i kontantstrømanalysen.

Redegjørelse

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

Risikostyring

Rammeverk for risikostyring

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

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

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

Kreditrisiko

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

Pandemien fortsatte å påvirke risikobildet for norsk økonomi i 2021. Myndighetene gjennomførte gradvise lettelse av restriksjoner, for så å stramme til igjen der det smittevernfare har vært behov for det. Forskjellige økonomiske kompensasjonsordninger har vært forlenget for de delene av økonomien som har vært hardest utsatt for følgene av restriksjoner og tiltak. I motsetning til situasjonen ved starten av pandemien, har dette gitt nok økonomisk forutsigbarhet for privatkunder og bedriftskunder til å redusere behovet for lettelse på betalingsbetingelsene.

Bare et fåtall av kunder som ba om, og fikk, betalingslettelse i 2020 har hatt behov for ytterligere lettelse i 2021.

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

Selv om NFN er relativt lite eksponert mot de mest Covid-19 utsatte bransjene har man vurdert det forsvarlig opprettholde gruppenedskrivningene på 459 millioner kroner. Det mest av gruppenedskrivningene er foretatt som «Management Judgement».

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

Vaksinasjonsgraden i Norge er høy, og pandemiens virkning på økonomisk aktivitet vil avta fremover, og selv om spredning av mutert virus kan snu på dette bildet, er sannsynligheten høy vekst i økonomisk aktivitet, og en utfasing av myndighetens kompensasjonsordninger.

Normaliserte tap beregnes vanligvis som et gjennomsnitt av siste 10 års kostnadsførte tap som er 0,38 % poeng. De normaliserte tapene på nåværende portefølje vurderes å være mellom 0,30 % - 0,50 % poeng. NFN har god spredning i kundemassen. Største kundeengasjement utgjør 9,9 % av ansvarlig kapital. Alle bedriftskunder med engasjement over 2,5 millioner kroner rates og de andre kundene scores. Rating på hver kunde gjennomgås årlig og beregnes på nytt. Den gjennomsnittlige PD på de ratingpliktige engasjementene (bedriftskunder) var 1,61 % (2,72 %) per 31.12.2021.

Den relative andel av risikoklassene med høy, meget høy og misligholdt volum er redusert fra 5,8 % til 3,6 % i løpet av 2021. Nedgangen skyldes blant annet reduksjon i forbrukslån med 96,5 millioner kroner, som var klassifisert som høy risiko. Scoringene er basert på historiske tall. Det vil si at mange analyserte regnskaper ikke inneholder Covid-19 effekter.

NFN har fokus på god sikkerhetsvurdering. For å evaluere denne risikoen foretas det derfor en løpende måling og rapportering av mislighold og tap for ulike objekter og kredittstrategien endres etter de erfaringer som gjøres. Usikrede kreditter til forbrukere utgjør 0,2 % (0,4 %) av de totale utlånene. De største utlånssektorene / næringene er:

Tall i millioner kroner	2021	2020
Husholdning	23.923	23.435
Forretningsmessig tjenesteyting	4.111	3.879
Bygg og anlegg	3.249	3.447
Transport	2.465	2.415
Engroshandel	1.568	1.637

Utlån med registrert verdifall (nivå 3) er i løpet av 2021 falt 472 millioner kroner til 958 (1.431) millioner kroner. Nivå 3 utlån er misligholdt og tapsutsatt volum hvor rating 0+ og lavere er inkludert for bedriftskunder. Fallet tilskrives et porteføljesalg av misligholdte kontrakter samt en generell bedringen av kredittrisikoen i porteføljen.

Operasjonell risiko og intern kontroll

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

Bærekraft

Selskapets virksomhet 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 kreditt-

prosessen at miljøhensyn skal inngå som en del av risikoanalysen.

NFN følger Nordea konsernets prinsipper og strategi for bærekraft.

Som en ledende bank i Norden anerkjenner Nordea at man har kapasitet til å støtte den pågående overgangen til netto null – via kundetilbud, gjennom låne- og investeringsbeslutninger, og ved å redusere utslippene fra egen virksomhet. De siste årene har Nordea fokusert sterkt på å øke bærekraften i daglig drift, kundeløsninger og rådgivningstilbud. Nordea nådde en betydelig milepæl i 2020 med kunngjøringen av 2030- og 2050-mål og mellomlangtsiktige mål.

I 2021 tok Nordea nok et stort skritt, og lanserte en ny langsiktig plan for å fullt ut integrere bærekraft i forretningsstrategien. Arbeidet hviler på fire strategiske pilarer: finansiell styrke, klimatiltak, samfunnsansvar og styring og kultur. Pilarene bygger på både FNs bærekraftsmål og Parisavtalen.

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

Likviditetsrisiko

Selskapets likviditet baseres på trekkrettigheter hos morbank. Denne trekkrettigheten beløper seg til 38.000 millioner kroner. Likviditetskravene i CRD IV er ikke gjort gjeldende for finansforetak i Norge og LCR er derfor ikke lovpålagt. NFN har utbeidet ILAAP i tråd med sirkulær 12 / 2016 fra Finanstilsynet. Likviditetsposisjonen ble her målt mot intern LCR som er en intern risiko matrise. Faktisk utnyttelse har vært innenfor LCR grensen som er satt i 2021.

Strukturell renterisiko

Strukturell renterisiko måles etter SIIR og economic value. For SIIR gjelder at NFN netto renteinntekter ikke skal reduseres mer enn 5 millioner euro i et stress test scenario over ett år.

Per 31.12.2021 er SIIR 1,9 (2,0) millioner euro og Economic Value 1,7 millioner euro. Dette er innenfor de riskorammer som er satt for virksomheten.

Valutarisiko

Selskapets risikoappetitt på utlån i valuta er at NFN ikke skal ta aktive valutaposisjoner, men det kan regnskapsmessig fremkomme differanser på grunn av rente-marginer som ikke er vekslet. Valutaeksponering omregnet til norske kroner per 31.12.2021 utgjorde 2,8 (5,7) millioner kroner.

Organisasjon og miljø

Arbeidsmiljø

NFN er en del av Nordeakonsernets prosesser for ledelse og medarbeiderutvikling, inkludert opplærings-

programmer og medarbeidertilfredshetsundersøkelser. Kjønnsmangfold og like muligheter er en integrert del av utviklingen av organisasjonen og de ansatte.

Per 31.12.2021 hadde NFN 191 (213) ansatte, og antall årsverk utgjorde 180 (199). I tillegg kommer vikarer og engasjementsstillinger.

Selskapet sykefravær (legemeldt og egenmeldt) i 2021 var 2,2 %, sammenliknet med 2,7 % i 2020. Sykefraværet vurderes å være lavt. Selskapet har tett og systematisk oppfølging av sykefravær i henhold til IA-regler, og det er ikke avdekket negative forhold på arbeidsplassen som kan relateres til sykefraværet. Alle hendelser som kan representere en risiko skal rapporteres gjennom konsernets avvikssystem.

Nordea har null toleranse for enhver form for trakassering og mobbing på arbeidsplassen. Det er utarbeidet egne gruppedirektiver med klare instruksjoner til ledere og ansatte om hvordan man skal forholde seg til slik uønsket adferd

Det er ikke registrert noen form for personskader, materielle skader eller ulykker av betydning i 2021.

Likestilling og likelønn

I tråd med Nordeas strategi for mangfold og inkludering har NFN en kjønnsnøytral tilnærming både når det gjelder lønn, roller og posisjoner i organisasjonen. Tett oppfølging og analysing av potensielle kjønnsrelaterte lønnsforskjeller er en del av denne strategien. Ved utgangen av 2021 var 43 % (47 %) av alle heltidsansatte er kvinner, mens 39 % (42 %) av ledere med personalansvar er kvinner.

Statistiske analyser for 2021 identifiserte ikke kjønnsrelaterte lønnsforskjeller, dette er i samsvar med resultatet fra 2020. Gjennomsnittlig fastlønn for ikke-ledere er 15 % høyere for menn enn for kvinner. Denne forskjellen kan forklares med strukturelle faktorer som rolle, jobbkompleksitet og erfaring. Årets analyse har bredere omfang og tar hensyn til flere lederstillinger og årets resultat bør ikke sammenlignes med fjorårets. Forskjellen for lønn for menn og kvinner innenfor lederstillinger varierer fra 12 % til 24 %. Det er ikke identifisert kjønnsrelaterte lønsspørsmål og analysen konkluderer med at målte forskjeller er av strukturell karakter.

Nordea fortsetter å fokusere på like muligheter innen rekruttering, talentutvikling og etterfølgerplanlegging. Gjennom dette, og ved å ha et sterkt fokus på vår mangfolds- og inkluderingsstrategi, tar vi sikte på og forventer at nevnte forskjeller blir adressert.

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

Diskriminering og tilgjengelighet

Nordeakonsernet legger vekt på å fremme alle menneskers likeverd. Dette er nedfelt i ulike personal

policies. Nordea Code of Conducts, avsnitt 3.8 «We promote and value equality and diversity», gir følgende overordnede føring: «Vi tar avstand fra alle former for diskriminering, basert på for eksempel funksjonsevne, etnisitet, religion, foreldreskap, alder, organisering, seksuell legning, kjønn, kjønnsidentitet eller uttrykk.»

Virksomheten ønsker å sikre like muligheter og rettigheter til samfunnsdeltakelse for alle. For å sikre dette har NFN etablert ansettelsesrutiner, etiske retningslinjer og HMS rutiner. Videre har «Country representativ for Diversity and Inclusion and Employer Branding in Nordea Norge» hatt en gjennomgang av inkluderende rekruttering for ledergruppen i virksomheten. Det er laget flere opplæringsprogrammer om emnet. Disse tiltakene skal sikre at diskriminerings- og tilgjengelighetsloven følges. For mer informasjon se Nordea Sustainability Report, avsnitt Social responsibility, på nordea.com.

Forsikring for styrets medlemmer og daglig leder

NFN er dekket av Nordea Group forsikringer som dekker de personlige forpliktelsene for ledelsen (f.eks. styremedlemmer, administrerende direktør). Rammen er i tråd med god standard for globale banker.

Oslo 8. mars 2022

Peter Hupfeld
Styrets formann

Jon Brenden

Trine Skøien

Anne Y. Skirstad
Ansatte representant

Sjur Loen
Adm.dir.

Hendelser etter balansedagen

I slutten av februar oppsto det en krise i Ukraina. Nordea og Nordea Finans overvåker den eskalerende konflikten mellom de involverte landene og de nye sanksjonene følges. Ved signering av årsrapporten anses selskapet ikke å ha vesentlige eksponeringer mot partene i konflikten.

Utsikter

Situasjonen i Ukraina sammen med den pågående pandemien skaper usikkerhet. Den fremtidige direkte og indirekte påvirkningen på norsk økonomi og selskapets virksomhet er usikker.

Etterspørselen etter Nordea Finans kredittfasiliteter påvirkes av denne utviklingen, men selskapet vil fortsette å fokusere på å utvikle og forbedre sine nære relasjoner til samarbeidspartnere og Nordeas regionskontorer, for å bidra med de riktige finansieringsløsningene til rett tid.

Resultatregnskap

NOK tusen	Note	2021	2020
Driftsinntekter			
Renteinntekter	1, 3	1 140 933	1 391 435
Rentekostnader	3, 26	-303 131	-436 884
Netto renteinntekter		837 802	954 550
Gebyr- og provisjonsinntekter	1, 4	226 307	224 606
Gebyr- og provisjonskostnader	4	-15 593	-14 236
Netto gebyr- og provisjonsinntekter		210 714	210 369
Andre driftsinntekter	5, 25	124 313	77 906
Sum driftsinntekter		1 172 829	1 242 825
Driftskostnader			
Generelle administrasjonskostnader:			
Personalkostnader	7	-216 232	-210 013
Andre kostnader	6	-161 996	-211 042
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	17, 18	-7 224	-8 761
Sum driftskostnader eksklusive tap på utlån		-385 453	-429 815
Resultat før tap		787 377	813 010
Tap på utlån, netto	14, 15	-53 489	-408 391
Driftsresultat	2	733 887	404 619
Skattekostnad	13	-182 142	-99 948
Resultat for perioden		551 745	304 671
Totalresultat			
NOK tusen		2021	2020
Resultat for perioden		551 745	304 671
Poster som ikke blir omklassifisert til resultat			
Pensjonskostnad			
Revaluering pensjonsforpliktelse ¹	23	23 426	-13 896
Skatt på revaluering ytelseplaner ¹	13	-5 857	3 474
Sum andre inntekter og kostnader		17 570	-10 422
Totalresultat		569 315	294 249
Som tilskrives:			
Aksjonærer i Nordea Finans Norge AS		569 315	294 249
Sum		569 315	294 249

¹ Komponenter som ikke kan bli reklassifisert til resultatregnskapet

Balanse

NOK tusen	Note	31.des 2021	31.des 2020
Eiendeler			
Kontanter		0	209
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	10	6 321	6 421
Utlån til og fordringer på kunder	11, 15, 21, 26	42 126 110	42 473 856
Aksjer i tilknyttede selskaper	25	32 496	30 759
Immaterielle eiendeler	17	52 035	74 001
Pensjons eiendel	23	14 819	0
Varige driftsmidler	18	434	4 601
Andre eiendeler	19	5 172	5 766
Sum eiendeler		42 237 387	42 595 613
Gjeld			
Lån fra kredittinstitusjoner	12, 21, 26, 27	32 172 302	33 185 305
Annen gjeld	11, 22	285 770	119 293
Påløpte, ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	26	160 394	149 622
Pensjonsforpliktelser	23	49 786	55 480
Utsatt skatt	13	896 382	841 295
Ansvarlig lånekapital	8, 21, 26, 27	1 033 596	1 030 000
Sum gjeld		34 598 229	35 380 996
Egenkapital			
Aksjekapital	9	389 970	389 970
Overkurs	9	2 174 591	2 174 591
Annen egenkapital	9	5 074 597	4 650 057
Sum egenkapital		7 639 158	7 214 617
Sum gjeld og egenkapital		42 237 387	42 595 613

Oslo 8. mars 2022

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 2021	389 970	2 174 591	-23 263	4 673 320	7 214 618
Resultat for perioden				551 745	551 745
Andre inntekter og kostnader			17 570		17 570
Utbetalt utbytte				-147 124	-147 124
Aksjebasert betaling ²			2 350		2 350
Balanse per 31. des 2021	389 970	2 174 591	-3 343	5 077 941	7 639 158

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

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

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

Kontantstrømoppstilling

NOK tusen	2021	2020
Driftsaktiviteter		
Driftsresultat	733 887	404 619
Justering for poster utenom kontantstrømmen	132 868	490 812
Betalt skatt	0	-370
Kontantstrøm fra driftsaktiviteter før endring i eiendeler og gjeld i driftsaktiviteter	866 755	895 061
Endringer i eiendeler i driftsaktiviteter		
Endring utlån til kredittinstitusjoner	0	4 916
Endring i utlån til kunder	226 593	-1 031 665
Endring i andre eiendeler	594	31 495
Endringer i gjeld driftsaktiviteter		
Endring annen gjeld	40 769	26 957
Kontantstrøm fra driftsaktiviteter	1 134 711	-73 236
Investeringsaktiviteter		
Kjøp av immaterielle eiendeler	-2 427	-18 136
Salg av virksomhet	45 000	
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	42 573	-18 136
Finansieringsaktiviteter		
Nye lån fra kredittinstitusjoner	7 342 756	34 083 687
Utbetalt lån fra kredittinstitusjoner	-8 351 955	-33 962 548
Betalte renter ansvarlig lån	-21 269	-31 077
Betalt utbytte	-147 124	
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-1 177 593	90 062
Kontantstrøm i perioden	-309	-1 310
Likviditetsbeholdning ved begynnelsen av perioden	6 630	7 940
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	6 321	6 630
Endring	-309	-1 310

Kommentarer til kontantstrømoppstillingen

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

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

Driftsaktiviteter

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

NOK tusen	2021	2020
Avskrivninger på driftsmidler og immaterielle eiendeler	7 224	8 761
Salgsgevinst	-26 948	0
Nedskrivning for tap på utlån	122 972	457 391
Resultat tilknyttet selskap	-7 206	-5 478
Rentekostnad ansvarlig lån	21 915	26 677
Endringer i periodiseringer av avsetninger	10 772	-1 342
Endring netto pensjonsforpliktelse	2 912	168
Annet	1 227	3 520
Sum	132 868	489 698

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

Kontantstrøm fra driftsaktiviteter inkluderer betalte og mottatte renter med følgende beløp

NOK tusen	2021	2020
Renteinntakter innbetalt	676 592	775 386
Rentekostnader utbetalt	-284 917	-463 320

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 2021	31.des 2020
Kontanter	-	209
Fordringer på kredittinstitusjoner	6 321	6 421

Udisponert del av trekkfasiliteter er ikke medtatt i oppstillingen.

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

Ubenyttet ramme per 31.12.2021 utgjør NOK mill 5.828

Noter

Note 1 - Regnskapsprinsipper

1. Generelt

Årsregnskapet til NFN 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 tilsvare summen av tallene i kolonnen.

Styret vedtok årsregnskapet 8. mars 2022 med forbehold om Generalforsamlingens endelige godkjenning.

2. Endrede regnskapsprinsipper og presentasjon

Regnskapsprinsippene og grunnlaget for vurderingene og presentasjon er i det alt vesentligste uendret i forhold til årsrapporten for 2020.

Følgende nye og omarbeidede standarder og tolkninger ble innført 1. januar 2021, men har ikke hatt noen betydelige innvirkning på NFNs regnskaper:

- Endringer knytte til Rentereform - fase 2 (IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 og IFRS 16)

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

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

- Endringer i IAS 1 Utforming av finansiell rapport
- Endringer i IAS 8 Regnskapsprinsipper, endringer i estimater, vurderinger og feil. Definisjoner av estimater og vurderinger
- Endringer i IFRS 3 Virksomhetsoverdragelser
- Endringer i IFRS 4 Forsikringskontrakter - Forlenging av det midlertidige unntaket for innføringen av IFRS 9
- Endringer i IFRS 10 og IAS 28, Salg eller bidrag av eiendeler mellom en investor og dens tilknyttede selskaper eller felleskontrollerte virksomheter
- Endringer i IFRS 12 inntektsskatter

- Endringer i IAS 16 Eiendom, anlegg og utstyr
- Endringer i IFRS 17 Forsikringsavtaler
- Endringer i IAS 37 usikre forpliktelse og betingede eiendeler
- Årlige forbedringer 2018-2020

4. Kritiske vurderinger og viktige kilder til usikkerhet i estimatene

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

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

Kritiske vurderinger og estimater foretas spesielt i forbindelse med:

- vurdering av verdifall på utlån til kunder / kredittinstitusjoner
- vurdering av verdifall på goodwill og andre immaterielle rettigheter
- aktuarberegning av pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler relatert til medarbeidere
- verdsettelse av utsatt skattefordel
- kritiske vurderinger som påvirkes av Covid-19

Vurdering av verdifall på utlån til kunder / kredittinstitusjoner

NFNs regnskapsprinsipper for vurdering av utlån beskrives i avsnitt 7 Utlån til kunder og kredittinstitusjoner.

Ledelsen må foreta kritiske vurderinger ved beregning av nedskrivninger for verdifall på utlån. For NFN utgjør samlede utlån før nedskrivninger 42.804 millioner kroner (42.474 millioner kroner), se Note 15 Utlån og nedskrivninger.

For å beregne avsetningen for vesentlige mislighold på individuelle utlån er vurderingen basert på beløp og tidspunkt for forventet kontantstrøm fra kunden under ulike scenarier, inkludert verdsettelse av sikkerhet. Det gjøres også en vurdering av sannsynligheten for de forskjellige scenariene.

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

Vurdering av nedskrivningsbehov for goodwill og andre immaterielle eiendeler

NFNs regnskapsprinsipp for goodwill er beskrevet i avsnitt 12. Vurdering av nedskrivning inkluderer også internt utviklet programvare hvor avskrivninger ikke er påbegynt. NFNs totale goodwill ved utgangen av året utgjør 0 millioner kroner (18 millioner kroner). Programvare hvor avskrivninger ikke er påbegynt utgjør ved utgangen av året 32 millioner kroner (47 millioner kroner)

Avskrivningstid for kapitalisert programvare

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

Aktuarberegninger av pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler knyttet til ansatte

NFN regnskapsprinsipp for pensjons-ytelser 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 parameterne, er også forbundet med usikkerhet. Opplysninger om fastsettelsen av disse parameterne ved

årsslutt er gitt i Note 23 Pensjonsforpliktelser sammen med en beskrivelse av følsomhet knyttet til endringer i diskonteringsrenten.

Vurdering av utsatt skattefordel

NFN regnskapsprinsipper for vurdering av utsatt skattefordel beskrives i avsnitt 16 Skatt.

Verdsettelsen av utsatt skattefordel påvirkes av ledelsens vurdering av NFN fremtidige lønnsomhet og om fremtidig skattepliktig fortjeneste og fremtidige tilbakeføringer av eksisterende skattepliktige midlertidige forskjeller er tilstrekkelig. Disse vurderingene blir oppdatert og gjennomgått på hver balansedato, og blir om nødvendig revidert for å gjenspeile dagens situasjon.

Bokført verdi av utsatt skattefordel var 0,9 millioner kroner (0,8 millioner kroner) ved utgangen av året.

5. Regnskapsføring av driftsinntekter og verdifall

Netto renteinntekter

Renteinntekter og rentekostnader beregnes og innregnes på grunnlag av effektiv rentemetode, eller der det anses korrekt, på grunnlag av en metode som resulterer i renteinntekter eller rentekostnader er en rimelig tilnærming til den effektive rentemetoden. Effektiv rente omfatter gebyrer som anses som en integrert del av den effektive renten til et finansielt instrument (generelt gebyrer som mottas som kompensasjon for risiko). Den effektive renten tilsvarende renten som diskonterer kontraktmessige fremtidige kontantstrømmer til den finansielle eiendelens eller forpliktelsens bokførte verdi. Renteinntekter på engasjementer som er kredittforringet beregnes ved bruk av effektiv rente på nedskrevet verdi. Renteinntekter på engasjementer som ikke er kredittforringet beregnes ved bruk av effektiv rente på brutto amortisert kost (amortisert kost før avsetning for forventede tap)

Netto gebyr- og provisjonsinntekter

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

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

Andre driftsinntekter

Inntekter fra tilknyttede selskap samt andre driftsinntekter som ikke relaterer seg til andre inntekter, blir generelt innregnet når det er sannsynlig at fordelene forbundet med transaksjonen vil tilflyte NFN og hvis de betydelige risikoene og fordelene har blitt overført til kjøper (generelt når transaksjonene er slutført).

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

Tap på utlån

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

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

6. Kontanter og likvider

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

7. Utlån til og fordringer på kunder og kredittinstitusjoner

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

Regnskap og presentasjon

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

Hvis nedskrivningen anses å være endelig, rapporteres det som realisert tap, og balanseført verdi av lånet sammen med tilhørende avsetning fraregnes. Et tap anses som

endelig når fordringshaveren er begjært konkurs og administrator har presentert det økonomiske resultatet av konkursbehandlingen, eller når NFN ettergir sine krav ved omorganisering enten på lovlig eller frivillig basis eller når NFN anser innkrevningen av kravet usannsynlig.

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

Verdifalltest på utlån til individuelle kunder

NFN 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 NFN om det er tapsindikatorer (tapshendelser) og om disse representerer et forventet verdifall. Tapsutsatte engasjement er identifisert etter rating og andre risikoindikatorer. I tillegg foretas det et ledelsesmessig skjønn på andre tapsindikatorer.

Verdifalltest på gruppevis utlån

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

Avsetningene for eksponeringer hvor det ikke har vært vesentlig økning i 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).

NFN 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. NFN 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 overføring.

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

For eiendeler hvor rating- og scoring-modeller benyttes, blir rating / scoring endringen kalibrert for å matche den betydelige økningen i kredittrisiko basert på PD for gjenværende løpetid. I tillegg overføres kunder som har fått betalingslettelse og kunder med forfall mere enn tretti dager til kategori 2, med mindre det allerede er identifisert et nedskrivningsbehov (kategori 3). Kunder med betalingslettelse blir værende i kategori 2 i en prøveperiode på 24 måneder fra når betalingslettelsen ble gitt. Etter prøvetiden tilbakeføres fordringen til kategori 1 og blir vurdert som andre fordringer i kategori 1. Fordringer med forfall mere enn nitti dager, klassifiseres normalt i kategori 3, men denne klassifiseringen endres dersom det foreligger bevis for at kunden ikke er i mislighold. Slike lånefordringer er klassifisert i kategori 2.

Ved beregning av avsetninger, inkludert kategoriklassifisering, brukes sannsynlighetsvektet, fremtidsrettet informasjon. NFN 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):

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

Diskonteringsrente

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

Overtatte eiendeler

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

8. Leasing

Nordea Finans Norge som utleier

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

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

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

Gevinst ved salg av leasinggjenstander

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

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

9. Factoring

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

10. Aksjer i tilknyttede selskaper

Eierandeler i tilknyttede selskaper 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 NFN skatte-kostnad.

11. Eiendeler og gjeld i fremmed valuta

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

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

12. Immaterielle eiendeler

Goodwill

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

IT-utvikling / programvare

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

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

13. Varige driftsmidler

Anleggsmidler bokføres til anskaffelseskost med fradrag av akkumulerte avskrivninger. Avskrivninger, basert på kostpris, er beregnet lineært over driftsmidlenes beregnede levetid. Det er benyttet en avskrivningstid på 3 år på maskiner, inventar og transportmidler.

14. Balanseføring og fraregning av eiendeler og forpliktelser

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

15. Ytelser til ansatte

Alle typer godtgjørelser Nordea gir sine ansatte som kompensasjon for utførte tjenester, er ytelser til ansatte. Kortsiktige ytelser skal være gjort opp innen tolv måneder etter rapporteringsperioden som tjenestene ble utført i. Pensjonsytelser utbetales etter at ansettelsen er avsluttet. Pensjonsytelser i NFN 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 NFN. Nordea har også aksjebasert betalingsprogram som er nærmere beskrevet i avsnitt 18 Aksjebasert avlønning.

For mer informasjon se note 7 Personalkostnader.

Pensjonsytelser

Pensjonsordninger

NFN 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.

NFN har også innskuddsordninger som ikke medfører noen pensjonsforpliktelse for NFN.

Pensjonskostnader

Forpliktelsene til innskuddspensjonsordninger innregnes som kostnad når medarbeideren yter tjenester til enheten, og bidraget som skal betales for tjenesten forfaller. NFNs 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 23 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 NFN 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 NFN 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 NFN 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 skattecreditter. 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 NFN 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 samt inntekter og kostnader netto etter skatteeffekter som er rapportert i egenkapitalen som Andre innregnede inntekter i henhold til IFRS. Disse fondene omfatter revaluering av pensjonsforpliktelse.

18. Aksjebasert avlønning

Aksjebaserte programmer

Nordea har årlig utstedt et langsiktig aksjebasert insentivprogram hvor ansatte som deltar i disse programmene får aksjer eller aksjerettigheter, dvs. rett til å motta aksjer i Nordea gratis eller til å kjøpe aksjer til en vesentlig redusert aksjekurs i forhold til aksjekursen på datoen når aksjen mottas.

Verdien av disse rettighetene kostnadsføres lineært over inntjeningsperioden. Virkelig verdi estimeres på tildelingstidspunktet og blir senere ikke vurdert på nytt. Opptjeningstiden er tiden medarbeiderne må være ansatt i Nordea for å opptjene rettigheten.

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

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

For nærmere informasjon, se årsrapporten for Nordea Bank Abp.

Programmer med kontantoppgjør

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

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

19. Nærstående parter

Nordea definerer nærstående parter som:

- Aksjonærer med betydelig innflytelse
- Datterselskaper og tilknyttede selskaper
- Nøkkelpersoner med ledende posisjoner
- Andre nærstående parter

Alle transaksjoner med nærstående parter gjøres etter prinsippet om armlengdes avstand, unntatt lån til ansatte og visse andre forpliktelser til nøkkelpersoner. For ytterligere informasjon om transaksjoner med nærstående parter, se Note 26 Opplysninger om nærstående parter.

Aksjonærer med betydelig innflytelse

Nordea Bank AB Abp eide 31.12.21 100 % av aksjene i NFN og har betydelig innflytelse.

Note 2 - Segmentrapportering

NOK tusen	Car		Equipment		Receivables		Retail		Sum	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Resultat										
Netto renteinntekter	543 929	616 176	238 784	265 762	31 352	33 565	23 738	39 048	837 802	954 550
Netto gebyr og provisjonsinntekter	174 188	169 746	13 814	15 786	21 761	23 658	950	1 179	210 714	210 369
Andre inntekter	12 658	11 046	83 564	66 781	-73	67	28 164	13	124 313	77 906
Sum driftsinntekter	730 775	796 968	336 162	348 328	53 040	57 289	52 852	40 240	1 172 829	1 242 825
Personalkostnader	-124 850	-112 160	-60 538	-63 176	-26 529	-24 153	-4 316	-10 523	-216 232	-210 013
Andre kostnader	-123 905	-140 841	-28 206	-46 798	-10 400	-22 963	-6 710	-9 201	-169 220	-219 803
Sum driftskostnader	-248 755	-253 001	-88 744	-109 974	-36 928	-47 116	-11 026	-19 724	-385 453	-429 815
Tap på utlån	-112 063	-224 481	44 008	-185 506	10 876	0	3 690	1 596	-53 489	-408 391
Driftsresultat	369 958	319 486	291 426	52 849	26 988	10 172	45 516	22 111	733 887	404 619
Balanse										
Utlån til kunder	28 101 393	28 050 749	12 205 991	13 130 066	1 761 111	1 157 528	57 615	135 513	42 126 110	42 473 856

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.

Fra 2021 er Nordea Finans Norge organisasjon er bygget på hvilket produkt som selges. Tallene fra 2020 er omarbeidet til den nye organisasjonsstrukturen.

Note 3 - Netto renteinntekter

NOK tusen	2021	2020
Renteinntekter		
Utlån til og fordringer på kunder	1 140 933	1 391 435
Sum renteinntekter	1 140 933	1 391 435
Rentekostnader		
Lån fra kredittinstitusjoner	-281 172	-410 090
Ansvarlig lånekapital	-21 915	-26 677
Andre rentekostnader	-45	-116
Sum rentekostnader	-303 131	-436 884
Netto renteinntekter	837 802	954 550
Netto renteinntekt		
NOK tusen	2021	2020
Renteinntekter	673 252	795 915
Netto leasinginntekter	467 681	595 520
Rentekostnader	-303 131	-436 884
Sum netto renteinntekt	837 802	954 550

Renteinntekter på engasjementer som er kredittforringet beregnes ved bruk av effektiv rente på nedskrevet verdi.

Renteinntekter på engasjementer som ikke er kredittforringet beregnes ved bruk av effektiv rente på brutto amortisert kost (amortisert kost før avsetning for forventede tap).

Note 4 - Netto gebyr- og provisjonsinntekter

NOK tusen	2021	2020
Provisjonsinntekter	42 970	43 638
Gebyrinntekter	183 336	180 968
Sum gebyr- og provisjonsinntekter	226 307	224 606
Provisjonskostnader	-9 420	-10 523
Gebyrkostnader	-6 173	-3 713
Sum gebyr- og provisjonskostnader	-15 593	-14 236
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	210 714	210 369

Note 5 - Andre driftsinntekter

NOK tusen	2021	2020
Salgsgevinster	117 089	71 990
Resultat fra tilknyttet selskap	7 206	5 478
Andre	17	438
Sum	124 313	77 906

Note 6 - Andre kostnader

NOK tusen	2021	2020
Informasjonsteknologi	52 590	77 296
Markedsføring	24 808	22 509
Porto, telefon og kontorkostnader	10 044	9 776
Husleie - og eiendomskostnader	25 810	28 264
Reisekostnader	672	1 130
Andre	48 073	72 067
Sum	161 996	211 042

Honorar til revisor

Selskapet har i løpet av året kostnadsført NOK 322 (342) tusen, etter delvis fradrag for merverdiavgift, i godtgjørelse til sin eksterne revisor. Av dette utgjør NOK 0 (59) tusen andre honorarer enn revisjon.

Note 7 - Personalkostnader

Lønn og godtgjørelser

NOK tusen	2021	2020
Lønn og godtgjørelser	142 104	145 395
Pensjonskostnader (note 23)	19 313	15 203
Arbeidsgiveravgift	32 931	31 409
Overskuddsdeling	6 800	3 401
Andre personalkostnader	15 084	14 605
Sum	216 232	210 013

Pensjonskostnader

NOK tusen	2021	2020
Ytelseplaner (Note 23)	3 414	2 870
Innskuddspensjon (Note 23)	15 899	12 333
Sum	19 313	15 203

Antall ansatte / årsverk	2021	2020
Antall årsverk per 31.12	180	199
Antall ansatte per 31.12	191	213

Kjønnfordeling i selskapet

	2021	2020
Menn	57 %	53 %
Kvinner	43 %	47 %

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

Ytelser til ledende personer i selskapet

2021

NOK tusen	Fast lønn og honorar	Variabel lønn	Øvrige ytelser	Pensjonskostnad	Totale ytelser	Lån 31.12.
Administrerende direktør						
Sjur Loen	1 825	803	491	410	3 529	9 883

2020

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

Styret

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

Interne styremedlemmer Peter Hupfeld, Jon Brenden mottar ikke honorarer fra Nordea Finans Norge AS for sine styreverv.

Peter Hupfeld og Jon Brenden er ansatt i andre enheter i Nordea konsernet og mottar sin lønn fra disse enhetene. Anne

Skirstad (ansattes representant) mottar NOK tusen 3,5 for hvert styremøte.

Administrerte 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 tusen 475 406 (495 566) per 31.12. Disse lånene er gitt av Nordea Bank Abp filial Norge, Nordea Finans Norge og Norda Direct. Renten for ansatte lån er variabel og var per 31. desember 1,65 % på bolig lån og 3,20 % på billån.

Ledende ansatte – incentivordning – EIP

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

Markedstilpasning er således et sentralt element i fastsettelsen

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

Aksjebaserte betalingstransaksjoner med kontantoppgjør

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

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

NOK tusen	2021	2020
Utsatt TSR-relatert kompensasjon 1. jan	1 640	3 387
Påløpt utsatt/tilbakeholdt TSR-relatert kompensasjon i løpet av året	743	0
TSR indeksering i løpet av året	678	-86
Betalinger gjennom året	-1 785	-1 661
Utsatt TSR-relatert kompensasjon 31. des	1 277	1 640

Note 8 - Ansvarlig lånekapital

NOK tusen	2021	2020
Hovedstol, tidsbegrenset ansvarlig lån	1 030 000	1 030 000
Sum	1 030 000	1 030 000
Rentekostnader ansvarlig lån	21 915	26 677

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

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

Note 9 - Kapitaldekning

Regelverk

Kapitalkravsdirektivet (CRD IV) og Kapitalkravsforordningen (CRR) trådte i kraft 1. januar 2014 etterfulgt av krisehåndteringsregelverket (BRRD) den 15. mai 2014. CRR ble gjort direkte gjeldende i alle EU-land fra 1. januar 2014, mens CRD IV og BRRD ble implementert gjennom nasjonale lover i alle EU-land fra 2014. De tre EEA EFTA landene Norge, Island og Liechtenstein har ulike legale strukturer sammenlignet med EU, slik at en parallell innføring i takt med EU er sjeldent oppnåelig. CRR og CRD IV ble innført i Norge 31.12.2019.

I juni 2019 ble den såkalte «bankpakken», bestående av endringer i BRRD, CRD og CRR endelig vedtatt. I EU ble det reviderte CRD (CRD V) og BRRD (BRRD II) gjort gjeldende fra 28 desember 2020. Videre ble flesteparten av endringene i CRR (CRR II) gjort gjeldende fra 28 juni 2021. I Norge er det forventet at bankpakken skal innføres i løpet av første halvår 2022.

Regulatoriske minstekrav til kapitaldekning

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

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

Kapitalbuffer

For å motvirke effekten av innføringen av CRR og CRD IV i Norge, ble det innført endringer i systemrisikobufferkravet (SRB) fra 31. desember 2020. Det tidligere SRB kravet på 3 % som var gjeldende for alle norske banker ble endret til et SRB krav på 4.5 % for alle norske eksponeringer. Finansdepartementet anmodet European Systemic Risk Board (ESRB) om å anbefale øvrige EEA land til å godta resiprositet for SRB kravet. Den 26. Mai 2021 anbefalte ESRB gjennomføring av resiprositet innen 18 måneder, men det ble også uttrykt anerkjennelse for at det er regulatoriske ulikheter mellom Norge og EU, og at en resiprositet kan hensyn ta mulige overlappende virkninger eller ulikheter når SRB skal innføres. Den 19. august 2021, informerte det finske finanstilsynet at en beslutning om det norske systemrisikobufferkravet vil bli tatt på et senere tidspunkt og vil tre i kraft 12 måneder etter at beslutning er vedtatt.

Fra og med 31. desember 2020 ble det innført risikovektgulv for IRB banker knyttet til lån med pant i boligeiendom med 20 % risikovekt og for lån med pant i næringseiendom med 35 % risikovekt med hjemmel i artikkel 458 i kapitalkravsforordningen. Den 19. August 2021 besluttet det finske finanstilsynet å akseptere resiprositet på risikovektsgulvene.

I mars 2020 ble det motsykliske kapitalkravet redusert i Sverige, Danmark og Norge på grunn av COVID-19. I løpet av 2021 har bufferkravet igjen blitt besluttet økt. I Norge er det besluttet å øke buffersatsen fra 1% til 1,5% fra juni 2022, og videre økes buffersatsen til 2% fra 31 Desember 2022.

Ferdigstillelse av Basel III rammeverket ("Basel IV")

Basel III er et globalt regelverk om kapitaldekning, stresstester og likviditetsrisiko i banksektoren. I desember 2017 ble endelig Basel III rammeverket publisert, også benevnt som Basel IV pakken. Basel IV var forutsatt innført i 2022, men ble forskjøvet frem til 2023 på grunn av COVID-19. Det inneholder revideringer av både kredittrisiko, markedsrisiko, operativ risiko, kredittrisikojusteringer (CVA) uvektet kapitalkrav og innfører et nytt gulv for banker som benytter interne metoder.

Før Basel IV blir gjeldende for Nordea må regelverket først innføres i EU rammeverket. Den 27. oktober 2021 publiserte EU Kommisjonen sitt forslag til europeisk implementering av Basel IV gjennom endringer i CRR og CRD. Forslaget fra Kommisjonen har implementeringsdato fra 1. januar 2025. Forslaget er til forhandlinger mellom Kommisjonen, Rådet og Parlamentet før regelverket endelig kan vedtas.

Når det gjelder kredittrisiko, inkluderer forslaget revisjoner til både IRB metoden, hvor nye restriksjoner knyttes til anvendelse av IRB for spesifiserte eksponeringstyper, såvel som til standardmetoden. Også for markedsrisiko har interne metoder samt standardmetoden blitt revidert. For operasjonell risiko de tre gjeldende metoder vil bli fjernet og erstattet av en standardmetode som skal benyttes av alle banker. For CVA risiko fjernes anvendelse av interne metoder og standardmetoden er revidert.

Det nye gulvet er satt til 72,5 % av standardmetoden på aggregert nivå, hvilket betyr at kapitalkravet vil bli 72,5 % av totale risikovektede eiendeler under pillar 1 beregnet etter standardmetoden for kreditt- og markeds- og operasjonell risiko. Gulvet vil bli faset inn, med 50 % fra 1 januar 2025 til full implementering med 72,5 % med virkning fra 1. januar 2030, i tillegg til overgangsregler for beregning av risikovektede eiendeler av gulvet frem til slutten av 2032.

Pilar 1 kravet består av følgende vektet kapitalkrav

	31.12.2021	31.12.2020
Minimum CET1	4,5 %	4,5 %
CcoB	2,5 %	2,5 %
SRB	3,0 %	3,0 %
CcyB	1,0 %	1,0 %
Additional tier 1	1,5 %	1,5 %
Tier 2	2,0 %	2,0 %
Total Pilar 1	14,5 %	14,5 %

I tillegg kommer Pilar II krav som i SREP 2021 ble satt til 1,7 %.

Spesifikasjon ansvarlig kapital

	31. des 2021	31. des 2020
NOK mill		
Kjernekapital ¹	7 037	6 996
Ansvarlig kapital ¹	8 135	8 103

Kapitalkrav

	31. des 2021	31. des 2021	31. des 2020	31. des 2020
	Risikovektede		Risikovektede	
NOK mill	Kapitalkrav	eiendeler	Kapitalkrav	eiendeler
Kreditrisiko	2 578	32 221	2 714	33 930
IRB grunnleggende metode	903	11 287	1 033	12 910
- hvorav foretak	792	9 901	936	11 701
- hvorav institusjoner	0	2	1	7
- hvorav andre	111	1 384	96	1 202
Standardmetode	1 675	20 934	1 681	21 020
- hvorav stat og statlige institusjoner	2	30	2	25
- hvorav foretak	76	949	144	1 806
- hvorav retail	1 211	15 139	1 130	14 123
- hvorav som er misligholdt	21	259	28	352
- hvorav aksjer	3	33	2	31
- hvorav andre	362	4 524	375	4 683
Operasjonell risiko	141	1 763	155	1 938
Sjablonmetoden	141	1 763	155	1 938
Ytterligere risikoeksponering i henhold til artikkel 3 CRR				
Delsum	2 719	33 984	2 869	35 868

Justering for minimumsgrenser

Tilleggskrav i henhold til minimumsgrenser	0	0	0	0
Sum	2 719	33 984	2 869	35 868

Kapitaldekning før overgangsreglene

	31. des 2021	31. des 2020
Kjernekapitaldekning ekskl hybridkapital ¹	20,7 %	19,5 %
Kjernekapitaldekning ¹	20,7 %	19,5 %
Kapitaldekning ¹	23,9 %	22,6 %

¹ Inklusive resultat for perioden

Uvektet kjernekapitalandel, Leverage ratio

	31. des 2021	31. des 2020
Kjernekapitaldekning ¹	7 039	6 996
Leverage ratio exposure	44 427	45 012
Gjeldsgrad, prosentvis	15,8 %	15,5 %

¹ Inklusive resultat for perioden

Note 10 - Bundne bankinnskudd

Innskudd i finansinstitusjoner omfatter bundne skattetreks midler med NOK tusen 6.321 (6.421).

Note 11 - Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta

Selskapets valutaposisjon omregnet til NOK 31.12.2021

NOK tusen	USD	EUR	SEK	DKK	GBP	Andre	Sum
Eiendeler							
Utlån til kunder	123 183	154 854	291	7	6 685	0	285 020
Sum eiendeler	123 183	154 854	291	7	6 685	0	285 020
Gjeld							
Lån fra kredittinstitusjoner	121 997	153 715	338	0	5 945	6	282 000
Annen gjeld	28	237	0	0	26	0	291
Sum gjeld	122 025	153 952	338	0	5 971	6	282 291
Netto eksponering	1 158	902	-47	7	715	-6	2 729
Brutto eksponering	1 158	902	47	7	715	6	2 835

Note 12 - Forfallsanalyse - Finansielle forpliktelser

Gjenstående løpetid

31.12.2021

NOK tusen	0-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	Mer enn		Sum
				5 år	Uten forfall	
Gjeld og egenkapital						
Lån fra kredittinstitusjoner inkl fremtidige renter	91 109	11 892 401	20 443 085	32 566	314 864	32 774 024
Ansvarlig lånekapital inkl. fremtidige renter	6 339	19 017	101 424	1 086 297	-	1 213 077
Sum gjeld med faste forfall	97 448	11 911 418	20 544 509	1 118 863	314 864	33 987 101
Andre forpliktelser	181 830	263 202	1 132	49 786	896 382	1 392 331
Egenkapital					7 639 158	7 639 158
Sum gjeld og egenkapital	279 278	12 174 619	20 545 640	1 168 649	8 850 404	43 018 590

31.12.2020

NOK tusen	0-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	Mer enn		Sum
				5 år	Uten forfall	
Gjeld og egenkapital						
Lån fra kredittinstitusjoner *	114 272	2 116 614	30 661 926	36 204	256 289	33 185 305
Ansvarlig lånekapital inkl. fremtidige renter **	5 266	15 797	84 252	1 097 900	0	1 203 215
Sum gjeld med faste forfall	119 538	2 132 411	30 746 178	1 134 104	256 289	34 388 520
Andre forpliktelser	197 442	66 608	4 865	55 480	841 295	1 165 691
Egenkapital					7 214 617	7 214 617
Sum gjeld og egenkapital	316 980	2 199 019	30 751 043	1 189 585	8 312 202	42 768 829

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

** For øvrig er det beregnet renter på ansvarlig lån 1.030 millioner kroner.

Alle innlån kommer fra Nordea konsernet og NFN inngår i konsernets likviditetsstyring. NFN har trekkfasiliteter i Nordea Bank Abp. Trekkfasilitetene har årlig fornyelse og markedsmessige vilkår. Per 31.12.2020 utgjør ubenyttet del av trekkfasiliteten NOK 5.828 millioner kroner.

Likviditetskravene i CRD IV er ikke gjort gjeldende i Norge for finansforetak. En av årsakene til at LCR ikke gjelder er at finansforetakene i Norge ikke kan ta imot innskudd fra allmennheten. NFN implementerte likevel en intern LCR limit i 2019 som en del av Risk Appetite Framework.

Note 13 - Skatter

NOK tusen	2021	2020
Betalbar skatt	132 912	37
Utsatt skatt	49 230	-99 985
Sum	182 142	-99 948
Skatt og utsatt skatt ført via totalresultatet		
Utsatt skatt revaluering pensjonsforpliktelse	-5 857	3 474
Sum	-5 857	3 474

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

NOK tusen	2021	2020
Resultat før skatt	733 887	404 619
Skatt etter nominell sats på 25 %	183 472	101 155
Inntekt/tap fra tilknyttede selskaper og aksjer	-1 802	-1 369
Ikke fradragsberettigede kostnader	472	163
Skattekostnad	182 142	99 948
Gjennomsnittlig effektiv skattesats	24,8 %	24,7 %

Utsatt skatt

NOK tusen	2021	2020
Utsatt skattekostnad (-) / inntekt (+)		
Utsatt skatt på grunn av midlertidige forskjeller	49 230	-99 948
Netto skattekostnad (-) / inntekt (+)	49 230	-99 948

Netto utsatt skatteforpliktelse

Utsatt skatt på grunn av midlertidige forskjeller:		
- Pensjonsforpliktelse	-7 427	-12 946
- Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	904 907	873 648
- Underskudd til fremføring	0	-7 327
- Andre	-1 098	-12 079
Netto utsatt skatteforpliktelse	896 382	841 295

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

Åpningsbalanse ved begynnelsen av året	841 295	744 785
- Utsatt skatt relatert til poster som er innregnet i totalresultatet	5 857	-3 474
- Pensjonsforpliktelse	-337	-420
- Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	31 259	112 049
- Underskudd til fremføring	7 327	-7 327
- Andre	10 981	-4 318
Sum	896 382	841 295

Note 14 - Tap på utlån

NOK tusen	2021	2020
Netto tap utlån nivå 1	61 559	-237 187
Netto tap utlån nivå 2	58 574	-76 374
Netto tap på utlån, ikke misligholdt og tapsutsatt	120 133	-313 561

Nivå 3, misligholdte og tapsutsatte

- netto tap utlån, grupper	-12 928	3 242
- konstaterte tap	-331 739	-100 606
- nedskrivninger bruk til å dekke konstaterte tap	173 044	39 217
- innganger på tidligere konstatert tap	66 751	52 975
- økte nedskrivninger	-131 492	-152 831
- tilbakeføringer	62 742	63 297
Netto tap på utlån misligholdte og tapsutsatt	-173 623	-94 706

Netto tap på utlån	-53 489	-408 268
---------------------------	----------------	-----------------

Nøkkeltall

	2021	2020
Tap på utlån forholdstall, basis punkter	12	94
- herav nivå 1	-14	55
- herav nivå 2	-14	18
- herav nivå 3	41	22

Note 15 - Utlån og nedskrivninger

Fremtidsrettet informasjon brukes både for å vurdere vesentlig økning i kredittrisiko og beregning av forventet kreditt tap. Nordea bruker tre makroøkonomiske scenarier: et basis scenario, et gunstig scenario og et ugunstig scenario. Ved utgangen av 2021 ble scenariene for forventede kreditttapene (ECL) med følgende vektning; basis scenario 60 %, gunstig 20 % og ugunstig 20 %. Konsistensen i vektninger de siste kvartalene reflekterer fortsatt redusert usikkerhet med hensyn

til virkningen av pandemien, mindre strenge restriksjoner og utvidelse av vaksinasjonsprogrammer til å inkludere boostere til yngre mennesker. De makroøkonomiske scenariene er levert av Group Risk i Nordea, basert på Oxford Economics Model. Prognosen er en kombinasjon av modellering og ekspertvurdering, grundige kontroller og kvalitetssikring. Modellen er bygget for å gi en god beskrivelse av det historiske sammenhenger mellom økonomiske variabler og sammenhengen mellom disse. Prognose perioden i modellen er ti år. For perioder utover 10 år er det i ECL-beregningen benyttet langsiktig gjennomsnitt. De makroøkonomiske scenariene gjenspeiler Nordeas syn på hvordan den norske økonomien potensielt vil utvikle seg med gjenåpning av samfunn etter COVID-19-relaterte nedstengninger. Scenariene tar hensyn til de makroøkonomiske effektene av støttetiltak fra staten og sentralbanken.

Scenario og nedskrivninger 2021

% / NOK tusen	2022	2023	2024	Uvektet ECL	Sannsynlighets vekt	Model basert nedskrivning	Justering modelbasert nedskrivning	Individuelle nedskrivninger	Totale nedskrivninger
Gunstig scenario				92 997	20 %				
BNP vekst, %	4,7	2,7	2,3						
Arbeidsløshet, %	2,7	2,4	2,4						
Endring i husholdningens konsum, %	7,3	2,5	2,1						
Endring i boligpriser, %	5,3	3,3	2,3						
Basis scenario				93 959	60 %	94 399	252 910	330 642	677 950
BNP vekst, %	3,1	2,4	2,4						
Arbeidsløshet, %	3,2	3,1	3,1						
Endring i husholdningens konsum, %	6,1	2,1	2,0						
Endring i boligpriser, %	4,6	1,2	3,0						
Ugunstig scenario				97 121	20 %				
BNP vekst, %	1,3	2,3	2,0						
Arbeidsløshet, %	4,1	4,0	4,0						
Endring i husholdningens konsum, %	5,1	1,5	1,3						
Endring i boligpriser, %	-4,4	-1,9	1,4						

Justering modelbasert nedskrivning inkluderer ledelse vurderinger og korrigeringer av modeller.

NOK tusen	31.des 2021	31.des 2020
Utlån og fordringer uten verdifall (nivå 1 og 2)	41 845 730	41 929 769
Utlån og fordringer med verdifall (nivå 3)	958 330	1 430 804
Utlån og fordringer før nedskrivninger	42 804 061	43 360 573
Individuelt vurderte og gruppe nedskrivninger (nivå 3)	-364 466	-453 100
Gruppenedskrivninger for nivå 1 og 2	-313 484	-433 617
Nedskrivninger	-677 950	-886 717
Utlån og fordringer på kunder	42 126 110	42 473 856

Endringer i nedskrivninger 2021

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Balanse 01.01.2021	324 031	109 586	453 100	886 717
- endringer nye låne opptak	98 970	7 609	12 076	118 655
- overføring fra nivå 1 til nivå 2	-17 361	17 361	0	0
- overføring fra nivå 1 til nivå 3	-11 474	0	11 474	0
- overføring fra nivå 2 til nivå 1	6 042	-6 042	0	0
- overføring fra nivå 2 til nivå 3	0	-6 229	6 229	0
- overføring fra nivå 3 til nivå 1	497	0	-497	0
- overføring fra nivå 3 til nivå 2	0	628	-628	0
- øvrige endringer i kreditt risiko	-82 465	-54 459	76 158	-60 766
- tilbakeføringer innfridde kontrakter	-55 420	-16 716	-21 476	-93 612
- nedskrivninger bruk til å dekke konstaterede tap	-349	-726	-171 969	-173 044
Balanse 31.12.21	262 472	51 012	364 466	677 950

Endringer i nedskrivninger 2020

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

Utlån til og krav på kunder

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Balanse 01.01.2021	37 886 753	3 156 299	1 430 804	42 473 856
- endringer nye låne opptak	13 931 457	402 698	124 376	14 458 530
- overføring fra nivå 1 til nivå 2	-981 067	981 067	0	0
- overføring fra nivå 1 til nivå 3	-158 178	0	158 178	0
- overføring fra nivå 2 til nivå 1	1 158 855	-1 158 855	0	0
- overføring fra nivå 2 til nivå 3	0	-137 805	137 805	0
- overføring fra nivå 3 til nivå 1	109 298	0	-109 298	0
- overføring fra nivå 3 til nivå 2	0	61 604	-61 604	0
- øvrige endringer i kreditt risiko	-5 373 630	-530 462	-104 748	-6 008 840
- tilbakeføringer	-7 540 484	-584 961	-286 492	-8 411 938
- nedskrivninger bruk til å dekke konstaterte tap	-39 706	-15 104	-330 689	-385 498
Balanse 31.12.21	38 993 298	2 174 481	958 330	42 126 110

NOK tusen

	2021	2020
Utestående beløp som er avskrevet i perioden og som fortsatt kan inndrives	102 091	127 934

Nøkkeltall

	31.des 2021	31.des 2020
Nedskrivningsgrad (nivå 3) brutto basis punkter	224	330
Nedskrivningsgrad (nivå 3) netto basis punkter	139	225
Samlet nedskrivningsgrad (nivå 1, 2 og 3)	158	204
Nedskrivningsgrad, individuelt vurdert utlån med verdifall (nivå 3)	3 803	3 167
Gruppenedskrivninger knyttet til lån nivå 1 og 2	75	103
	31.des 2021	31.des 2020
Andel utlån med verdifall brutto	224	330
Andel utlån med verdifall netto	139	225
Samlet nedskrivningsgrad	158	204
Nedskrivningsgrad, individuelt vurdert utlån med verdifall	3 803	3 167

For mer informasjon om risiko på utlån og nedskrivninger se note 28

Note 16 - Klassifisering av finansielle instrumenter

NOK tusen	Amortisert kost
Finansielle eiendeler	
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	6 321
Utlån til og fordringer på kunder	42 126 110
Sum 31. des 2021	42 132 431
Sum 31. des 2020	42 480 277

NOK tusen	Annen finansiell gjeld
Finansiell gjeld	
Lån fra kredittinstitusjoner	32 172 302
Ansvarlig lånekapital	1 033 596
Sum 31. des 2021	33 205 898
Sum 31. des 2020	34 215 305

Balanseført verdi er tilnærmet lik virkelig verdi

Note 17 - Immaterielle eiendeler

NOK tusen	31.des 2021	31.des 2020
Goodwill	0	18 052
Dataprogrammer	52 035	55 949
Sum	52 035	74 001
Goodwill		
Anskaffelsesverdi ved begynnelsen av året	18 052	18 052
Salg / utrangering i året	-18 052	0
Anskaffelsesverdi ved slutten av året	0	18 052
Dataprogrammer		
Anskaffelsesverdi ved begynnelsen av året	130 908	115 370
Kjøp i året	2 427	18 136
Salg / utrangering i året	-16 938	-2 598
Anskaffelsesverdi ved slutten av året	116 396	130 908
Akkumulert avskrivning ved begynnelsen av året	-74 959	-70 365
Årets avskrivninger i henhold til plan	-6 341	-7 192
Akkumulert avskrivning på salg / utrangering i året	16 938	2 598
Akkumulert avskrivning og nedskrivninger ved slutten av året	-64 361	-74 959
Sum bokført verdi dataprogrammer	52 035	55 949
Sum bokført verdi andre immaterielle eiendeler	52 035	74 001
	52 035	74 001

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

Note 18 - Varige driftsmidler

NOK tusen	31.des 2021			31.des 2020		
	Egne	Bruksrett	Totalt	Egne	Bruksrett	Totalt
Anskaffelsesverdi ved begynnelsen av året	65	7 488	7 552	65	7 232	7 296
Kjøpt i året	0	0	0	0	420	420
Salg/ utrangering i året	0	-6 757	-6 757	0	-164	-164
Anskaffelsesverdi ved slutten av året	65	731	796	65	7 488	7 552
Akkumulert ordinære avskrivninger ved begynnelsen av året	0	-2 952	-2 951	0	-1 530	-1 530
Avskrivning i henhold til årets plan	0	-760	-760	0	-1 569	-1 569
Omklassifisering	0	0	0	0	0	0
Akkumulert avskrivning på salg/ utrangering i året	0	3 350	3 350	0	148	148
Akkumulert avskrivning ved slutten av året	0	-362	-362	0	-2 952	-2 951
Sum bokført verdi varige driftsmidler	65	369	434	65	4 536	4 601
Bokførtverdi varige driftsmidler	65	369	434	65	4 536	4 601
Sum bokførtverdi varige driftsmidler	65	369	434	65	4 536	4 601

Varige driftsmidler avskrives lineært over 3 år.

Note 19 - Andre eiendeler

NOK tusen	31.des	31.des
	2021	2020
Overtatte eiendeler	4 993	5 636
Andre	178	130
Sum	5 172	5 766

Note 20 - 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	31.des
	2021	2020
Brutto investering	20 878 628	21 810 466
Ikke opptjent finansielle inntekter	-911 215	-884 739
Netto investeringer i finansielle leasingavtaler	19 967 413	20 925 727

Kontantstrøm fra brutto investeringer fordeler seg slik:

2021		7 856 093
2022	7 708 744	5 800 931
2023	5 525 637	4 353 622
2024	4 302 458	1 916 137
2025	1 635 962	886 077
2026	795 110	997 607
Senere	910 717	
Sum	20 878 628	21 810 466

Note 21 - Forpliktelser fra finansieringsaktivitet

NOK tusen	01.jan.21	Kontant strømmer	Ikke kontantstrømmer		31.des.21
			Valutakurs endringer	Endre endringer	
Lån fra kredittinstitusjoner	33 185 305	-1 009 199	-3 803	0	32 172 302
Ansvarlig lånekapital	1 030 000	0	0	3 596	1 033 596
Sum	34 215 305	-1 009 199	-3 803	3 596	33 205 898

NOK tusen	01.jan.20	Kontant strømmer	Ikke kontantstrømmer		31.des.20
			Valutakurs endringer	Endre endringer	
Lån fra kredittinstitusjoner	33 063 052	121 138	1 114	0	33 185 305
Ansvarlig lånekapital	1 030 000	0	0	0	1 030 000
Sum	34 093 052	121 138	1 114	0	34 215 305

Note 22 - Annen gjeld

NOK tusen	2021	2020
Skyldig personaltrekk	6 321	6 425
Merverdiavgift	82 986	7 934
Leverandørgjeld	17 030	57 009
Gjeld knyttet til factoringavtaler	13 570	9 345
Betalbar skatt	132 912	0
Andre	32 952	38 579
Sum	285 770	119 293

Note 23 - Pensjonsforpliktelse

NOK tusen	31.des 2021	31.des 2020
Pensjons eiendel	14 819	0
Pensjonsforpliktelse	49 786	55 480
Netto pensjonsforpliktelse	34 967	55 480

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

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

Gjennom 2021 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	2021	2020
Diskonteringsrente	2,0 %	1,8 %
Forventet lønnsregulering	2,3 %	1,8 %
Forventet inflasjon	1,5 %	1,5 %
Forventet regulering av folketrygdens grunnbeløp	2,3 %	1,0 %
Forventet regulering av løpende pensjoner	1,0 %	1,0 %
Demografisk modell	K2013BE	K2013BE

Sensitivitet - Påvirkning på pensjonsforpliktelsen (PBO) %	2021	2020
Diskonteringsrenten - økning 50bp	-9,5 %	-10,3 %
Diskonteringsrenten - reduksjon 50bp	10,8 %	11,8 %
Lønnsregulering - økning 50bp	0,1 %	0,5 %
Inflasjon - økning 50bp	8,4 %	8,4 %
Inflasjon - reduksjon 50bp	-8,0 %	-8,0 %

Sensitivitetsanalysen er utarbeidet ved å endre en aktuariell forutsetning og samtidig holde de øvrige forutsetningene uendret. Dette er en forenklet fremgangsmåte ettersom de aktuarielle forutsetningene normalt er korrelerte. Det tillater imidlertid regnskapsbrukeren å isolere en effekt fra en annen. Metoden som benyttes for å beregne effekten på pensjonsforpliktelsen er den samme som benyttes i beregningen av pensjonsforpliktelsen som presenteres i årsrapporten. Sammenlignet med årsrapporten for 2019 har det ikke blitt foretatt noen endringer i metodene som benyttes ved utarbeidelsen av sensitivitetsanalysen.

Netto ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser/pensjonsmidler

NOK tusen	2021	2020
Nåverdi av pensjonsforpliktelsene (PBO)	-248 884	-240 597
Pensjonsmidler	213 918	185 117
Netto pensjonsforpliktelse(-)/pensjonsmidler(+)	-34 967	-55 480

NOK tusen	2021	2020
Nåverdi av pensjonsforpliktelsene 1. jan	240 597	220 207
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	5 983	1 830
Rentekostnader av pensjonsforpliktelsene	4 094	4 536
Utbetaling av pensjoner	-6 317	-3 476
Aktuarielle gevinster / tap	4 684	17 472
Endring i avsetning for arbeidsgiveravgift	-157	27
Nåverdi av pensjonsforpliktelsene per 31. des	248 885	240 597

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

Endringer i markedsverdien på pensjonsmidlene

NOK tusen	2021	2020
Pensjonsmidler 1. jan	185 117	178 792
Forventet avkastning på midlene	3 320	3 956
Innbetalinger til pensjonsordningene	1 500	1 000
Utbetalte pensjoner	-4 130	-2 207
Omregninger (faktisk avkastning fratrukket renteinntekter)	28 111	3 577
Pensjonsmidler per 31. des	213 918	185 117

Avkastningen på pensjonsmidlene i 2021 utgjorde 15,8 % (4,1 %).

Sammensetning av pensjonsmidlene i fonderte pensjonsordninger

	2021	2020
Aksjer	22 %	21 %
Obligasjoner og innskudd	60 %	62 %
Eiendom	15 %	15 %
Andre eiendeler	3 %	2 %

Innregnet netto ytelsebaserte pensjonskostnader

NOK tusen	2021	2020
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	2 093	1 830
Rentekostnader av pensjonsforpliktelsene	4 094	4 536
Forventet avkastning på midlene	-3 320	-3 956
Netto pensjonskostnader	2 867	2 410
Arbeidsgiveravgift	547	460
Årets resultatførte ytelse pensjonskostnader	3 414	2 870

Innregnede totalresultat

NOK tusen	2021	2020
Revaluering av endringer i finansielle forutsetninger	-23 603	-3 003
Revaluering fra aktuarielle gevinster / tap	3 934	14 097
Arbeidsgiveravgift	-3 757	2 802
Årets totalt resultatførte ytelse pensjonskostnader	-23 426	13 896

Flerforetaksplaner

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

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

Premiesatsen for innbetalinger til Fellesordningen er 2,5 % av årets samlede utbetalinger mellom 1 og 7,1 ganger Folketrygdens grunnbeløp. Premien beregnes basert på lønn og gjennomsnittlige grunnbeløp fra foregående år for samtlige ansatte med unntak av ansatte under 13 år og over 61 år. Totale betalte premier for Nordea Finans Norge i 2021 utgjør NOK tusen 2.380. Betalinger til planen i 2021 dekket 200 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 2022 vil være 2,6 % av årets samlede utbetalinger mellom 1 og 7,1 ganger Folketrygdens grunnbeløp. Forventede totale premier for 2022 utgjør NOK tusen 2.500.

Note 24 - Betingede forpliktelser

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

Note 25 - Aksjer i tilknyttede selskaper

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

31. des 2021

Selskap	Org nr	Hjemme- hørende	Bokført verdi NOK tusen	Stemmerett %
NF Fleet AS	988 906 808	Oslo	32 496	20 %
			2021	2020
NOK tusen				
Bokførtverdi ved begynnelsen av året			30 759	30 239
Andel resultat			7 207	5 478
Motatt utbytte			-5 469	-4 958
Bokførtverdi ved slutten av året			32 496	30 759

NOK tusen	2021	2020
Sum eiendeler	338 795	344 386
Sum gjeld	329 599	313 627
Driftsinntekter	66 812	65 205
Resultat før skatt	9 196	7 114

Note 26 - Opplysninger om nærstående parter

NOK tusen	Nordea Bank AB		Tilknyttede selskaper	
	2021	2020	2021	2020
Eiendeler				
Utlån til og fordringer på kunder	0	0	180 000	245 000
Sum eiendeler	0	0	180 000	245 000

Gjeld

Lån fra kredittinstitusjoner	32 172 302	33 188 255
Ansvarlig lånekapital	1 033 596	1 030 000
Sum gjeld	33 205 898	34 218 255

Netto renter

Renteinntekter	11	23	3 133	4 601
Rentekostnader	303 086	-436 768	0	0
Netto renter	303 097	-436 744	3 133	4 601

Nordea Finans Norge AS leier lokaler av Nordea Bank Abp filial Norge. I tillegg har selskapet avtale med Nordea Bank Abp filial Norge vedrørende fordeling av kostnader for fellestjenester som infrastruktur, IT, juridiske tjenester og HR. Avtalene er basert på markedsmessige betingelser. I Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner inngår bundet bankinnskudd for skattetrekk i Nordea Bank Abp filial Norge med NOK 6.321 tusen.

Note 27 - Lån fra kredittinstitusjoner

NOK tusen	2021	2020
Lån fra konsernselskaper	32 172 302	33 185 305
Sum	32 172 302	33 185 305

Løpetid

Gjenstående løpetid (bokført verdi)

Betalbar på anmodning	341 976	256 300
Maksimum 3 måneder	55 220	114 272
3-12 måneder	11 592 991	2 116 614
1-5 år	20 149 549	30 661 915
Mer enn 5 år	32 566	36 204
Sum	32 172 302	33 185 305

Note 28 - Risikoforhold

Kreditrisiko

NOK tusen	2021	2020	2021	2020
Stat	388 540	256 203	0,9 %	0,6 %
Meget lav risiko	10 796 262	12 595 485	25,6 %	29,7 %
Lav risiko	27 115 861	25 077 690	64,4 %	59,0 %
Middels risiko	1 400 953	1 581 192	3,3 %	3,7 %
Middels høy risiko	1 189 163	513 875	2,8 %	1,2 %
Høy risiko	470 399	1 246 234	1,1 %	2,9 %
Meget høy risiko	137 244	225 473	0,3 %	0,5 %
Misligholdt	627 689	977 704	1,5 %	2,3 %
Sum	42 126 110	42 473 856	100,0 %	100,0 %

Bedriftsporteføljen er klassifisert etter oppdatert scoring per 31.12.2021. Disse score verdiene estimerer konkurssansynlighet i løpet av de neste 12 måneder. Factoring er dog klassifiseres som meget lav risiko fordi all historikk viser at produktet har gitt meget lave tap og varelagerfinansiering er definert som middels risiko. Personmarked er billån og privatleie er klassifisert som lav risiko. Forbrukslån er satt til høy risiko. Det fremkommer av tabellen at den relative andel av risikoklassene med høy, meget høy og misligholdt volum er redusert fra 5,8 % til 2,9 % av totale utlån i løpet av 2021. Nedgangen skyldes en reel lavere risikoprofil i porteføljen. I tillegg er det en reduksjon i forbrukslån med 97 millioner kroner, som var klassifisert som høy risiko samt salg av misligholdt portefølje, 152 millioner kroner. Scoringene er basert på historiske tall. Det vil si at de fleste analyserte regnskaper ikke har negative Covid-19 effekter. Det må påregnes at flere bedrifter vil få økonomiske problemer fremover. Spesielt når myndighetenes økonomiske incitament og tiltak opphører. NFN har gjennomgått og analysert bedriftsporteføljen og mener at selskapets eksponeringer mot de mest utsatte bransjene som turisme, hotell og oljeindustrien, er relativt begrenset. Imidlertid vil en slik krise få ringvirkninger for mange bransjer.

De normaliserte tapene på nåværende portefølje vurderes å være mellom 0,30 % - 0,50 % poeng.

NFN har god spredning i kundemassen. Største kundegasjement 9,9 % av ansvarlig kapital. Den gjennomsnittlige PD på de ratingpliktige engasjementene (bedriftskunder) var 1,61 % (2,72 %) per 31.12.2021. Nedgangen i hovedsak drevet av bedre data kvalitet på kunder som ikke var sourcet i 2020.

Utlån uten verdifall på individuell basis blir vurdert kollektivt for verdifall. Avsetningene beregnes som eksponeringen ved mislighold multiplisert med sannsynligheten for tap multiplisert med tap gitt mislighold. For eiendeler i kategori 1 vil denne beregningen kun bli basert på de forestående 12 månedene mens den for eiendeler i kategori 2 vil være basert på den forventede løpetiden til eiendelen. Avsetningene for eksponeringer hvor det ikke har vært vesentlig økning i kredittrisiko siden første rapporteringsdato er basert på forventede tap i løpet av de neste 12 måneder (kategori 1). Avsetninger for eksponeringer hvor det har vært en betydelig økning i kredittrisiko siden første rapporteringsdato, men som ikke er nedskrevet, er basert på forventet tap i hele gjenværende løpetid (kategori 2).

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

De største utlånssektorene er:

NOK tusen	31. des 2021		31. des 2020	
	Foretak	Husholding	Foretak	Husholding
0-30 dager*	18 352 575	23 101 611	19 528 600	22 977 806
31-60 dager	111 203	358 334	148 358	466 098
61-90 dager	42 994	122 437	63 628	147 976
> 90 dager	374 310	340 597	413 119	558 368
Sum utlån	18 881 083	23 922 978	19 925 348	23 435 226
Nedskrivninger	-321 779	-356 172	-419 969	-466 748
Netto etter nedskrivninger	18 559 304	23 566 806	19 505 379	22 968 477

*0-30 dager inneholder også ikke forfalte utlån

Kredittrisiko fordelt på nivåer 31.12.21

Kredittrisiko pr Nivå (stage)

NOK tusen	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
	12-måneder forventet tap	forventet tap over hele levetiden	forventet tap over hele levetiden	
Stat	382 637	6 236		388 873
Meget lav risiko	10 168 118	647 907		10 816 025
Lav risiko	26 377 278	1 085 512		27 462 790
Middels risiko	1 144 203	247 181		1 391 384
Middels høy risiko	1 115 290	74 487		1 189 777
Høy risiko	382 660	80 886		463 547
Meget høy risiko	98 726	30 658		129 384
Misligholdt	2 366	1 615	958 330	962 311
SUM	39 671 279	2 174 482	958 330	42 804 091
Nedskrivinger	-262 503	-51 012	-364 466	-677 982
SUM netto	39 408 776	2 123 469	593 864	42 126 109

Misligholdte eksponeringer i kategori 3 kan også være usikret ved at panteobjekt / leasing gjenstand er realisert. I disse tilfellene er det fortsatt individuelle nedskrivninger som skal dekke påregnelig tap. Øvrige engasjementer er sikret ved eiendomsrett (løsøre leasing), fordringspant (factoring) eller annet pant.

Kredittriskostyring

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

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

Operasjonell risiko

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

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

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

Renterisikostyring

Strukturell renterisiko måles etter SIIR og economic value. For SIIR gjelder at NFN netto renteinntekter ikke skal reduseres mer enn 5 millioner euro i et stress test scenario over ett år. For economic value gjelder det at renterisiko ved 0,5 prosent poeng endring i stress scenario ikke skal overstige 10 million euro. Selskapet har holdt seg innenfor disse rammene i 2021. Per 31.12.21 er SIIR 1,9 (2,0) millioner euro og Economic Value 1,7 millioner euro.

Valutarisikostyring

Selskapets risiko appetitt for utlån i valuta er at man ikke skal ta aktive valutaposisjoner, men det kan regnskapsmessig fremkomme differanser på grunn av rente-marginer som ikke er vekslet. Valutaeksponering omregnet til norske kroner per 31.12.2021 utgjorde 2,8 millioner kroner, se note 11.

Likviditetsstyring

Selskapets likviditet baseres på trekkrettigheter hos morbank. Denne trekkrettigheten beløper seg til 38.000 millioner kroner. Likviditetskravene i CRD IV var ikke gjort gjeldende i Norge for finansforetak i 2021 og LCR var derfor ikke gjennomført for finansforetakene. NFN har utbeidet ILAAP i tråd med sirkulær 12 / 2016 fra Finanstilsynet. Likviditets posisjonen ble her målt mot intern LCR som er en intern risiko matrise. Faktisk utnyttelse har vært innenfor LCR grensen som er satt i 2021.

Soliditet

Vedrørende selskapets kapitaldekning vises det til note 9. Selskapet har en kapitaldekning pr 31.12.2021 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 risikostøttet kapitalkrav, forventet vekst og eventuelle uforutsette makroøkonomiske hendelser.

Risiko knyttet til miljø-, sosiale- og forretningssetiske forhold (ESG-faktorer)

ESG-faktorer kan påvirke NFN direkte eller indirekte gjennom våre motparter, ansatte, aksjonærer, kunder, partnere eller tjenesteleverandører. Dette kan føre til økt risiko knyttet til kapital (kreditt-, markeds- og operasjonell risiko), likviditet og den langsiktige bærekraften til forretningsmodellen. Når ESG-faktorene, helt eller delvis, er en del av eksisterende risikokategori, for eksempel kredittrisiko, har NFN definert denne effekten som en ESG-relatert komponent av den risikoen – i dette tilfellet «ESG-relatert kredittrisiko». Påvirkninger fra ESG-faktorer kan segmenteres ytterligere, f.eks. for klimaendringer er det både økonomisk overgang og fysiske farerelaterte effekter. ESG risiko har fokus, både innenfor NFN og innenfor regulatoriske miljøet, og anses for å være vesentlig og det arbeides med å implementere gode målings verktøy.

Note 29 – Hendelser etter balansedagen

I slutten av februar oppsto det en krise i Ukraina. Nordea og Nordea Finans overvåker den eskalerende konflikten mellom de involverte landene og de nye sanksjonene følges. Ved signering av årsrapporten anses selskapet ikke å ha vesentlige eksponeringer mot partene i konflikten.

Til generalforsamlingen i Nordea Finans Norge AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert Nordea Finans Norge AS' årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap, totalresultat, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021, 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 de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese årsberetningen og annen øvrig informasjon. Formålet er å vurdere hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom årsberetningen, annen øvrig informasjon og årsregnskapet og den kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen av årsregnskapet, eller hvorvidt informasjon i årsberetningen og annen øvrig informasjon ellers fremstår som vesentlig feil. Vi har plikt til å rapportere dersom årsberetningen eller annen øvrig informasjon fremstår som vesentlig feil. Vi har ingenting å rapportere i så henseende.

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og

PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, 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



- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Vår uttalelse om årsberetningen gjelder tilsvarende for redegjørelsen om samfunnsansvar.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et regnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål 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 ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

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

<https://revisorforeningen.no/revisionsberetninger>

Oslo, 8. mars 2022
PricewaterhouseCoopers AS

Anne Lene Stensholdt
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)