

Nordea

FINANCE



Nordea Finans Norge AS
Årsrapport 2025

Innhold

Nordea Finans Norge AS – Fem år i sammendrag.....	3
Styrets årsberetning.....	4
Årsregnskapet.....	4
Risikostyring.....	6
Organisasjon og miljø.....	8
Hendelser etter balansedagen.....	9
Resultatregnskap.....	10
Balanse.....	11
Oppstilling over endringer i egenkapital.....	12
Kontantstrømoppstilling.....	13
Noter.....	15
Note 1 - Regnskapsprinsipper.....	15
Note 2 – Netto renteinntekter.....	21
Note 3 – Netto gebyr- og provisjonsinntekter.....	21
Note 4 – Andre driftsinntekter.....	22
Note 5 – Andre kostnader.....	22
Note 6 – Personalkostnader.....	22
Note 7 - Ansvarlig lånekapital.....	24
Note 8 - Kapitaldekning.....	24
Note 9 - Bundne bankinnskudd.....	26
Note 10 - Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta.....	26
Note 11 – Forfallsanalyse – Finansielle forpliktelser.....	27
Note 12 – Skatter.....	28
Note 13 – Tap på utlån.....	29
Note 14 - Utlån og nedskrivninger.....	29
Note 15 - Klassifisering av finansielle instrumenter.....	32
Note 16 - Immaterielle eiendeler.....	33
Note 17 - Varige driftsmidler.....	33
Note 18 - Andre eiendeler.....	34
Note 19 - Finansielle leasingavtaler som utleier.....	34
Note 20 - Forpliktelser fra finansieringsaktivitet.....	34
Note 21 - Annen gjeld.....	35
Note 22 – Pensjonsforpliktelse.....	35
Note 23 - Betingede forpliktelser.....	37
Note 24 - Aksjer i tilknyttede selskaper.....	37
Note 25 - Opplysninger om nærstående parter.....	38
Note 26 - Lån fra kredittinstitusjoner.....	39
Note 27 – Risikoforhold.....	39
Note 28 – Hendelser etter balansedagen.....	41
Revisors beretning.....	42

Nordea Finans Norge AS – Fem år i sammendrag

Resultat					
NOK tusen	2025	2024	2023	2022	2021
Resultat før tap	1 258 771	656 940	702 834	676 132	787 377
Tap på utlån, netto	-110 839	-30 703	2 089	34 174	53 489
Driftsresultat	1 369 610	700 745	641 958	733 887	733 887
I % av forvaltningskapital					
Resultat før tap	2.0 %	2.0 %	2.1 %	1.8 %	1.9 %
Tap på utlån, netto	-0.2 %	-0.1 %	0.0 %	0.1 %	0.1 %
Driftsresultat	2.2 %	2.1 %	2.1 %	1.7 %	1.7 %
Nøkkeltall - balanse					
Factoring	4 206 904	4 406 936	3 792 397	1 606 773	1 777 035
Leasing	41 284 666	9 541 176	11 684 052	15 889 238	19 985 917
Andre utlån	17 560 339	16 690 386	18 321 569	21 379 953	21 041 108
Nedskrivning på utlån	676 990	393 132	438 628	494 985	677 950
Ansvarlig kapital	15 069 000	7 063 000	7 870 000	7 889 000	8 135 000
Forvaltningskapital	62 543 571	33 449 619	33 449 619	38 454 048	42 237 387
Kapitaldekning					
Kapitaldekning per 31. desember	31,8 %	26,4 %	28,1 %	25,3 %	23,9 %

Styrets årsberetning

Selskapets organisering

Nordea Finans Norge AS (NFN) har hovedkontor i Oslo og er registrert med foretaksnummer 924 507 500. Selskapet er et heleid datterselskap av Nordea Bank Abp og er organisert under divisjonen Business Banking i Nordea.

Finansieringsselskapene i Nordea har en felles nordisk ledergruppe og en operativ modell med fire forretningsområder: Equipment Finance, Retail Finance, Car Finance og Receivable Finance. Disse områdene ledes samlet og har resultatansvar på tvers av de juridiske enhetene. NFN tilbyr produkter innenfor Car Finance, Equipment Finance og Receivables Finance.

For å utnytte synergier, spesialistkompetanse og stordriftsfordeler, har Nordeas finansforetak felles støttefunksjoner med samlet ledelse innenfor Partner & Customer Service, Business and Credit Risk Management, IT and Data Management, Finance & Analytics og Commercial Development.

Nordea-konsernet er organisert etter prinsippet «one bank». Dette innebærer at støtte- og spesialistfunksjoner i stor grad er felles på tvers av konsernet. Utkontraktering av tjenester er regulert gjennom egne utkontrakteringsavtaler.

Virksomheten

NFN har produktansvar for eiendelsfinansiering, leasing og lån, samt factoring i Nordea Norge. Produktene distribueres gjennom bankens landsdekkende salgssapparat, digitale kanaler, selskapets egne medarbeidere og via samarbeidende leverandører.

NFN samarbeider med NF Fleet AS om biladministrasjon og eier 20 % av selskapet. Nordea sitt samarbeid med Gjensidige omfatter formidling av billån og leasing til NFN.

Våren 2024 ble det besluttet å gjennomføre en fusjon mellom NFN og den norske delen av Nordea Finance Equipment (NFE), med NFN som overtakende enhet. Fusjonen trådte i kraft 1. april 2025. På fusjonstidspunktet hadde NFE en forvaltningskapital på 35 894 millioner kroner.

Etter fusjonen er Equipment Finance selskapets største forretningsområde og utgjorde 58 % av selskapets utlånsvolum ved utgangen av 2025.

Reguleringer av kapitalkrav

Denne delen omhandler de siste nyhetene og oppdateringene knyttet til regulatoriske utviklinger og kapitalkrav, hovedsakelig relatert til Bank Recovery and Resolution Directive (BRRD), Capital Requirements Directive (CRD) og Capital

Requirements Regulation (CRR). Generelt dekker den informasjon som vurderes som relevant fra et Nordea Finans-perspektiv.

Den reviderte kapitalkravsforordningen, CRR3, trådte i kraft med virkning fra 1. april 2025. Dette er noe senere enn ikrafttredelsen i EU, som fant sted 1. januar 2025.

Det reviderte rammeverket omfatter endringer knyttet til kreditt risiko, markedsrisiko, operasjonell risiko, motpartsrisiko risiko samt uvektet kapitalkrav. Det ble introdusert et nytt gulv for kapitalkrav (output floor). Endringene refereres til som CRR3. For kreditt risiko, inkluderer CRR3 endringer i både IRB metoder, hvor det nå er implementert restriksjoner for bruk av IRB knyttet til visse typer eksponeringer, samt for standardmetoden. For operasjonell risiko, ble tre eksisterende metoder fjernet og erstattet av en standard metode.

Gulvet 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 blir faset inn med 50% fra 1. januar 2025 til full implementering med 72,5% med virkning fra 1. januar 2030, og med overgangsregler for beregning av gulvet frem til slutten av 2032. Systemrisikobuffer og motsyklisk kapitalbufferkrav på henholdsvis 4,5% og 2,5% er uendret i 2025.

Årsregnskapet

Proforma regnskapet

Fusjonen med NFE innebærer vesentlige endringer i resultat- og balanseutviklingen for 2025. Proforma resultat og balanse for den fusjonerte virksomheten illustrerer utviklingen fra 2024 til 2025.

RESULTAT - PROFORMA

Tall i millioner kroner	2025	2024
Netto renteinntekter	1 954	2 072
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	227	222
Andre inntekter	350	273
Totale driftsinntekter	2 531	2 567
Driftskostnader	-1 004	-822
Overskudd før tap	1 528	1 746
Tap på utlån	188	-190
Driftsresultat	1 716	1 555
Skattekostnad	-371	-321
Akkumulert netto resultat	1 345	1 234

BALANSE - PROFORMA

Tall i millioner kroner	2025	2024
Eiendeler	62 544	66 286
Sum eiendeler	62 544	66 286
Gjeld	44 480	50 304
Egenkapital	16 064	15 982
Sum gjeld og egenkapital	62 544	66 286

Resultatregnskap

Driftsresultatet i 2025 ble 1 370 (688) millioner kroner. Utviklingen skyldes effekten av fusjonen med NFE. Proforma regnskapet viser en nedgang i driftsresultatet drevet av økte kostnader.

Totale driftsinntekter utgjorde 2 188 (1 163) millioner kroner. Proforma totale inntekter er på linje med fjoråret. Gjennomsnittlig utlånsvolum i 2025 er lavere enn foregående år, noe som bidrar til reduserte netto renteinntekter. Øvrige inntekter har økt som følge av høyere realisererte salgsgevinster.

Selskapets driftskostnader ble totalt 930 (506) millioner kroner i 2025, hvorav personalkostnader utgjorde 381 (237) millioner kroner. Andre driftskostnader endte på 521 (263) millioner kroner, og avskrivninger på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler endte på 28 (6) millioner kroner. Veksten i driftskostnadene kan i hovedsak tilskrives betydelig økte utgifter til konsulenttjenester og investeringer i informasjonsteknologi.

Kostnadsprosenten, dvs. kostnader i prosent av inntektene, er på 42,5 % (43,5 %).

Tap på utlån i 2025 utgjør en inntekt på 111 (inntekt 31) millioner kroner. Tap på nivå 3, misligholdte og tapsutsatte fordringer, beløper seg til 23 (inntekt 3) millioner kroner. De gruppevise IFRS 9 nedskrivningene for nivå 1 og 2 er en reversering på 133 (reversering 28) millioner kroner.

Eiendeler

Forvaltningskapitalen utgjorde 62.544 (30.389) millioner kroner ved utgangen av 2025. Økningen skyldes i all hovedsak fusjonen med NFE. Nedgangen i forvaltningskapitalen i proforma regnskapet reflekterer et betydelig volum av leasingkontrakter som utløp i 2025, tre år etter inngåelse..

Aksjer i tilknyttede selskaper er bokført til 31 (29) millioner kroner og knytter seg til en eierandel på 20 % i NF Fleet AS.

Aktivert programvare utgjorde 103 (52) millioner kroner.

Gjeld

NFN finansieres utelukkende gjennom trekkfasiliteter fra Nordea Bank Abp. Ledig trekkfasilitet per 31. desember 2025 utgjorde 17 704 (6 790) millioner kroner.

Annen gjeld beløper seg til 1 096 millioner kroner (618 millioner kroner), hvorav betalbar skatt utgjorde 0 (310) millioner kroner.

Utsatt skatt ved utgangen av året utgjorde 317 millioner kroner (355 millioner kroner) og knytter seg hovedsakelig til leasing av driftsmidler og fremførbart underskudd.

Egenkapital og ansvarlig lån

Egenkapitalen utgjorde 16 064 (7 630) millioner kroner ved utgangen av 2025, hvorav årets resultat inngår med 1.072 (516) millioner kroner. Det ble utbetalt utbytte på 540 (526) millioner kroner.

Kapitaldekning

Ansvarlig kapital i NFN var ved årsskiftet 15 069 (7 063) millioner kroner, hvorav kjernekapitalen utgjør 14.915 (7 013) millioner kroner. Dette gir en kapitaldekning på 31,8 % (26,4 %) mens kjernekapitalen utgjør 31,5 % (26,3 %). Resultatet for perioden er inkludert i kapitalberegningen og det er hensyntatt en forventning om 100 % utbytte. De regulatoriske kravene til kapitaldekning etter pilar 1 er pr 31. desember 2025 ren kjernekapital 14,0 %, kjernekapital 15,5 % og ansvarlig kapital 17,5 %. Da NFN ikke har noen hybridkapital vil kravet til ren kjernekapital og kjernekapital bli det samme. I tillegg kommer pilar 2 som i SREP er satt til 1,6% (1,9 %) i 2025. 56,25 % av pilar 2 kravet skal inngå ren kjernekapital, 75 % i kjernekapital og 100 % i ansvarlig kapital. NFN har således en kapitalbuffer på henholdsvis 14,8 % (9,4 %) poeng i kjernekapital og 12,8 % (7,1 %) poeng i ansvarlig kapital pr 31. desember 2025. Uvektet kjernekapitaldekning utgjør 23,0 % (22,5 %).

Styret mener at selskapet er godt kapitalisert.

Etter fusjonen med Gjensidige Bank og NFE benytter NFN har forskjellig kapitalmodeller avhengig av hvilken modell porteføljen hadde på fusjonstidspunktet.

Opprinnelig NFN porteføljen benytter IRB grunnleggende metode for bedrifter og institusjoner og standard metode for små og mellomstore bedrifter (SME), privatkunder, stat og kommune.

Den innfusjonerte porteføljen fra Gjensidige Bank følger fortsatt standardmetoden også for bedrifter og institusjoner.

Porteføljen fra NFE benytter avansert IRB for SME og store selskaper med morselskaps omsetning på

mindre enn 500 millioner EUR, grunnleggende metode for store selskaper med morselskap omsetning høyere enn 500 millioner EUR og standard metode for bank, stat og kommune.

For kunder hvor IRB grunnleggende metode er benyttet er risikovektingen pr 31. desember 2025 på 46,3 % (80,4 %). For kunder hvor IRB avansert metode er benyttet er risikovektingen pr 31. desember 2025 67,3%.

Ytterligere informasjon om kapital- og risikostyring er presentert i note 8 Kapitaldekning, note 27 Risikoforhold og www.nordea.com for rapportering av Kapital og Risikostyring.

Overføringer og disponeringer

Totalresultatet for 2025 ble 1 025 (540) millioner kroner. Det vil bli foreslått for generalforsamlingen i 2026 å utbetale 100 % utbytte av resultatet for perioden.

Disponeringen i årsregnskapet viser:

Tilført annen egenkapital:	1 025 millioner kroner
Totalt disponert:	1 025 millioner kroner

Kontantstrøm

Netto kontantstrøm fra driftsaktiviteter før endringer i eiendeler og gjeld ble 1 113 (329) millioner kroner i 2025. Forskjellen mellom driftsresultat og kontantstrøm i 2025 skyldes først og fremst betalt skatt, og endring i periodiseringer av avsetninger. Kontantstrøm fra alle driftsaktiviteter er 4 298 (3 448) millioner kroner. Redusert utlånsmasse til kunder på 3 067 (3 094) millioner kroner er tatt med som driftsaktivitet. Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter er negative med 4 253 (3 430) millioner kroner. Endringer skyldes utbetalt i utbytte med 540 (526) millioner kroner, samt en netto nedbetaling av innlån fra morbank med 3 713 (2 104) millioner kroner.

Netto endring i likvider er en økning på 6.208 (økning 1.454) tusen kroner. Ubenyttet del av trekkfasilitet i Nordea Bank Abp beløper seg 17 704 (6 790) 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.

Kredittrisiko

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

Risikobildet i 2025 har fortsatt vært preget av stor geopolitisk usikkerhet med krigen i Ukraina og Gaza, og handelsuro knyttet til usikkerhet om amerikansk toll og tariffen på import til USA. Likevel har inflasjonen gjennom året kommet en del ned til rett over 3,0 %, og det er fortsatt lav arbeidsledighet i Norge. En reallønnsvekst i fjor på rundt 1,5-2,0 % bidro til økt konsum. Styringsrenten ble satt ned to ganger til 4,0 %. Boligbyggingen flatet ut etter å ha falt med 30 % de to foregående årene. NFN er betydelig eksponert mot entreprenørmarkedet der en del entreprenører har merket nedgangen i boligbyggingen. Brorparten av porteføljen er eksponert mot anlegg og har i mindre grad fått merke fall i oppdragsmengde.

2025 satte ny rekord på registreringsstatistikken for nye biler. Nybilsalget i Norge stoppet på 179 550 biler, som er 39,5 % høyere enn i 2024 som landet på 128 691. Dette er på nivå med de to toppårene 2021 og 2022, da salget av nybiler var over 176 000, og godt over gjennomsnittet de siste 15 årene (146 095 biler). En viktig driver for nybilsalget mot slutten av året var

momsendringen som trådte i kraft 1.1.2026 som har bidratt til at mange har valgt å sikre seg ny elbil før endringen. Det var også en bedring blant bilforhandlernes økonomi, antall konkurser i bilbransjen endte på 115, ned fra 175 i 2024. NFN har restverdieksponeringer mot bilforhandlere som har avgitt gjenkjøpsforpliktelser på tilbakeleverte leasingbiler, der prisene kan ha falt i forhold til avtalt restverdi. Vi overvåker denne porteføljen tett for å identifisere eventuelle risikoutsatte forhandlere.

Underliggende utvikling i mislighold og tap har vært god, det har vært få større konkurser og lave spesifikke tap.

NFN avdekker stadig nye svindelforsøk. Økt fokus og oppmerksomhet har ført til at vi har avdekket og hindret et betydelig antall svindelforsøk også i 2025, og det arbeides målrettet med styrking av kontroller for å stoppe svindlere.

Med utgangspunkt i et bedre makroøkonomisk utsyn for 2026 har NFN redusert NOK 110 millioner av såkalt «management judgement».

Den underliggende tapsutviklingen, proforma tall, i porteføljen er lav og konstaterte tap er redusert med ca. 62 millioner kroner sammenlignet med 2024. NFN reduserer avsetning til tap med 15 millioner kroner som følge av reduksjon i kredittporteføljen.

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 8,4 % av ansvarlig kapital.

Etter fusjonen mellom NFN og NFE er noe av kapitalberegningen på næringskunder gjort på IRB Advanced metode og noe på IRB Foundation metode, etter hvilken kapitalmodell de forskjellige porteføljene er godkjent for. Den vektete, gjennomsnittlige Probability of Default på de ratingpliktige engasjementene (bedriftskunder) var 8,4 % per 31. desember 2025.

Den relative andel av risikoklassene med høy, meget høy og misligholdt volum etter nedskrivninger utgjør 9,9 % per 31. desember 2025.

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 en stadig lavere andel av de totale utlånene, og vil etter hvert forsvinne da forretningsområdet er besluttet avvirket. De største utlåns-sektorene / næringene er:

Tall i millioner kroner	2025	2024
Husholdning	15 322	16 467
Bygg og anlegg	10 486	943
Forretningsmessig tjenesteyting	7 623	2 148
Landbasert transport	5 845	1 038
Engros handel	3 432	2 063
Detailhandel	2 862	2 735

Utlån med registrert verdifall (nivå 3) er i løpet av 2025 økte med 781 millioner kroner til 2.030 (1.250) millioner kroner. Nivå 3 utlån er misligholdt og tapsutsatt volum hvor rating 0+ og lavere er inkludert for bedriftskunder.

Operasjonell risiko og internkontroll

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 kredittprosessen 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 en netto null økonomi – via kundetilbud, gjennom låne- og investeringsbeslutninger, og ved å redusere utslippene fra egen virksomhet.

De viktigste prinsippene er nedfelt i de etiske retningslinjene (Code of Conduct), og Nordea's prinsipper for bærekraft (Nordea Sustainability Policy). For ytterligere informasjon se avsnittene

Sustainability Statement i styrets årsberetning i Nordea's årsrapport på [nordea.com](https://www.nordea.com).

Nordea definerer risiko knyttet til miljø, sosiale forhold og virksomhetsstyring (ESG) som risikoen en negativ finansiell innvirkning på Nordea på kort til lang sikt. Innvirkningen kan komme direkte eller indirekte av påvirkningen fra miljømessige (inkludert klima), sosiale og styringsmessige forhold. Det er viktig for Nordea å integrere ESG-vurderinger i rammeverk for risikostyring. For mer informasjon tilknyttet ESG-risiko se Nordea's kapital og risiko rapportering (Pillar 3).

Likviditetsrisiko

Selskapets likviditet er basert på trekkrettigheter hos morbank. Denne trekkrettigheten beløper seg til 62 000 millioner kroner. Likviditetskravene i CRD IV er ikke gjort gjeldende for finansforetak i Norge og Liquidity Coverage Ratio (LCR) er derfor ikke lovpålagt. 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 2025.

Strukturell renterisiko

Strukturell renterisiko måles etter «Net Interest Income» (NII) og «Economic Value» (EV). NII måles mot endring i netto renteinntekter i stress scenario over ett års horisont. EV måler mot endring i egenkapitalen i et stress scenario. ER og EV har vært innenfor rammene i 2025.

Organisasjon og miljø

NFN er en del av Nordea-konsernets prosesser for ledelses- og medarbeiderutvikling, inkludert opplæringsprogrammer og medarbeidertilfredshetsundersøkelser. Kjønnsmangfold og like muligheter er en integrert del av utviklingen av organisasjonen og de ansatte.

Per 31. desember 2025 hadde NFN 330 (204) ansatte, og antall årsverk utgjorde 312 (193). I tillegg kommer vikarer og engasjementsstillinger.

Selskapets sykefravær (legemeldt og egenmeldt) i 2025 var 4,5 % (3,5 %). Sykefraværet økte noe sammenlignet med fjoråret. 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 registret noen

form for personskader, materielle skader eller ulykker av betydning i 2025.

Likestilling og likelønn

Ved utgangen av 2025 var 50 % (50 %) av alle heltidsansatte kvinner, mens 34 % (46 %) av ledere med personalansvar er kvinner. I tråd med Nordeas strategi for mangfold og inkludering har NFN en kjønnsnøytral tilnærming både når det gjelder lønn, roller og posisjoner i organisasjonen. Strategien støtter at vi tar beslutninger som resulterer i lik lønn for likt arbeid.

Tett oppfølging og analysering av potensielle kjønnsrelaterte lønnsforskjeller er en del av denne strategien. For å sikre høy kvalitet i tilnærmingene og for å fjerne eventuelle skjevheter gjennomfører en tredjepartsleverandør en objektiv og grundig analyse av eventuelle lønnsforskjeller i Nordea. Analysen bruker regresjonsmodeller som tar hensyn til faktorer som driver rimelige lønnsforskjeller, som jobbkompleksitet, erfaring, ytelse og plassering, og identifiserer uberettigede lønnsforskjeller mellom kvinner og menn i sammenlignbare stillinger. For 2025 var slike lønnsforskjeller mellom kvinner og menn i sammenlignbare stillinger i NFN på 0,14 % (0,9 %) i menns favør. Selv om dette gapet, sammenlignet med markedsgjennomsnittet er i den nedre enden, er det Nordeas ambisjon å lukke gapet fullt ut i løpet av 2026. Den årlige lønns gjennomgangen inkluderer et målrettet fokus på å adressere indentifiserte og individuelle lønnsforskjeller. Nordea sikrer bevisstgjøring, opplæring og støtte til ledere for å hjelpe ledere til å ta objektive beslutninger om godtgjørelse og andre ansettelsesvilkår.

Det andre perspektivet på rettferdig lønn kommer ved å sammenligne gjennomsnittslønn for alle kvinner med gjennomsnittslønnen for alle menn i NFN. I dette tilfellet er menn i gjennomsnitt høyere avlønnet som følge av at menn innehar flere ledende stillinger som er forbundet med høyere lønn. Forskjellen i NFN er ca. 17,4 % (16,8 %) i menns favør. Det ujusterte lønns gapet for personer i lederroller var 17,2 % (26,8 %) og 10,8 % (9,3 %) for øvrige ansatte.

Nordea jobber aktivt for å sikre at flere kvinner er representert på toppledernivåer og som potensielle etterfølgere for slike stillinger. Målet for 2026 er at hvert kjønn minst skal ha 40 % representasjon i de tre øverste ledernivåene i Nordea.

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. Nordeas etiske retningslinjer (Code of Conducts), avsnitt 3.8, «Vi fremmer og verdsetter mangfold og inkludering», 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. Det er laget flere opplæringsprogrammer om emnet. Disse tiltakene skal sikre at diskriminerings- og tilgjengelighetsloven følges. For mer informasjon se Nordea Annual 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.

Åpenhetsloven

Åpenhetsloven trådte i kraft 1. juli 2022. Loven pålegger virksomhetene flere plikter slik som

informasjonsplikt og plikt til å gjennomføre aktsomhetsvurderinger.

Informasjonsplikten innebærer at hvem som helst kan stille spørsmål knyttet til hvordan selskapet arbeider med å ivareta menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold internt og eksternt mot leverandører og forretningspartnere. På nordeafinance.no er det lagt til rette for slike spørsmål. Der finner man også selskapets aktsomhetsvurdering for 2024. Aktsomhetsvurderingen for 2025 blir offentliggjort på samme side innen 30. juni 2026.

Hendelser etter balansedagen

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

Utsikter

Veksten i norsk økonomi fremover er forventet å være på det jevne, men med stabil lav arbeidsledighet og gode utsikter til økning i privat forbruk med sterk reallønnsvekst i tillegg til en liten nedgang i styringsrenten som bidrar til økt kjøpekraft.

Etterspørselen etter NFN kredittfasiliteter påvirkes av utviklingen i norsk økonomi. NFN har fokus på å bidra med de riktige finansierings-løsningene til rett tid. Dette gjøres ved å utvikle og forbedre nære relasjoner til samarbeidspartnere og Nordeas regions-kontorer.

Nordea Finans Norge AS

Oslo 24.02.2026

Christian Fink Karas
Styrets leder

Jon Brenden

Trine Skøien

Anne Skirstad

Julie Ytreland
Adm.dir

Resultatregnskap

NOK tusen	Note	2025	2024
Driftsinntekter			
Renteinntekter	1, 2, 25	3 688 514	2 085 553
Rentekostnader	2, 25	-2 027 457	-1 170 409
Netto renteinntekter		1 661 056	915 143
Gebyr- og provisjonsinntekter			
Gebyr- og provisjonsinntekter	1, 3	255 577	194 824
Gebyr- og provisjonskostnader	3	-35 885	-29 626
Netto gebyr- og provisjonsinntekter		219 691	165 197
Andre driftsinntekter	4, 24	307 531	82 634
Sum driftsinntekter		2 188 278	1 162 975
Driftskostnader			
Generelle administrasjonskostnader:			
Personalkostnader	6	-381 081	-236 814
Andre kostnader	5	-520 662	-262 955
Avskrivning på varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	16, 17	-27 765	-6 266
Sum driftskostnader eksklusive tap på utlån		-929 507	-506 036
Resultat før tap		1 258 771	656 940
Tap på utlån, netto	13, 14	110 839	30 703
Driftsresultat		1 369 610	687 642
Skattekostnad	12	-297 881	-171 757
Resultat for perioden		1 071 729	515 886

Totalresultat

NOK tusen		2025	2024
Resultat for perioden		1 071 729	515 886
Poster som ikke blir omklassifisert til resultat			
Pensjonskostnad			
Revaluering pensjonsforpliktelse ¹	22	-62 102	32 444
Skatt på revaluering ytelsesplaner ¹	12	15 525	-8 111
Sum andre inntekter og kostnader		-46 576	24 333
Totalresultat		1 025 153	540 219
Som tilskrives:			
Aksjonærer i Nordea Finans Norge AS		1 025 153	540 219
Sum		1 025 153	540 219

¹ Komponenter som ikke kan bli reklassifisert til resultatregnskapet

Balanse

NOK tusen	Note	31. des 2025	31. des 2024
Eiendeler			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	9	13 881	7 673
Utlån til og fordringer på kunder	10, 14, 19, 25	62 374 919	30 245 366
Aksjer i tilknyttede selskaper	24	30 813	29 256
Immaterielle eiendeler	16	103 457	52 265
Pensjonseiendel	22	3 695	44 521
Varige driftsmidler	17	6 626	131
Andre eiendeler	18	10 180	9 296
Sum eiendeler		62 543 571	30 388 509
Gjeld			
Lån fra kredittinstitusjoner	10, 11, 20 26	44 422 394	21 401 335
Annen gjeld	10, 21	1 096 061	617 974
Påløpte, ikke forfalte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		486 585	335 651
Pensjonsforpliktelser	22	158 077	48 735
Utsatt skatt	12	316 810	354 559
Ansvarlig lånekapital	7	-	-
Sum gjeld		46 479 927	22 758 255
Egenkapital			
Aksjekapital	8	724 500	389 970
Overkurs	8	9 661 777	2 174 591
Annen egenkapital	8	5 677 367	5 065 694
Sum egenkapital		16 063 644	7 630 255
Sum gjeld og egenkapital		62 543 571	30 388 509

Oslo 24. februar 2026

Christian Fink Karas
Styrets leder

Jon Brenden

Trine Skøien

Anne Skirstad

Julie Ytreland
Adm.dir.

Oppstilling over endringer i egenkapital

NOK tusen	Innskutt egenkapital		Annen innskutt kapital	Annen egenkapital		Sum egenkapital
	Aksjekapital ¹	Overkurs		Andre reserver	Tilbakeholdt overskudd	
Balanse per 1. jan 2025	389 970	2 174 591	1 122	22 491	5 042 082	7 630 255
Resultat for perioden					1 071 729	1 071 729
Andre inntekter og kostnader				-46 576		-46 576
Utbetalt utbytte					-540 000	-540 000
Endring kapital fusjon	334 530	7 486 065			128 060	7 948 655
Aksjebasert betaling ²				-418		-418
Balanse per 31. des 2025	724 500	9 660 655	1 122	-24 503	5 701 871	16 063 645

NOK tusen	Innskutt egenkapital		Annen innskutt kapital	Annen egenkapital		Sum egenkapital
	Aksjekapital ¹	Overkurs		Andre reserver	Tilbakeholdt overskudd	
Balanse per 1. jan 2024	389 970	2 174 591	1 122	-1 853	5 051 818	7 615 648
Resultat for perioden					515 886	515 886
Andre inntekter og kostnader				24 333		24 333
Utbetalt utbytte					-525 622	-525 622
Aksjebasert betaling ²				11		11
Balanse per 31. des 2024	389 970	2 174 591	1 122	22 491	5 042 082	7 630 255

¹ Aksjekapitalen på NOK tusen 724 500 består av 63.000 aksjer pålydende NOK 11.500

² Refererer seg til Nordea Incentive Program (NIP), Executive Incentive Program (EIP) og Variabel salary part (VSP)

Kontantstrømoppstilling

NOK tusen	2025	2024
Driftsaktiviteter		
Driftsresultat	1 369 610	687 642
Justering for poster utenom kontantstrømmen	53 834	41 619
Betalt skatt	-310 167	-400 450
Kontantstrøm fra driftsaktiviteter før endring i eiendeler og gjeld i driftsaktiviteter	1 313 278	328 811
Endringer i eiendeler i driftsaktiviteter		
Endring i utlån til kunder	3 067 457	3 094 379
Endring i andre eiendeler	1 454 404	-6 441
Endringer i gjeld driftsaktiviteter		
Endring annen gjeld	-1 336 972	31 128
Kontantstrøm fra driftsaktiviteter	4 298 167	3 447 877
Investeringsaktiviteter		
Kjøp av immaterielle eiendeler	-39 361	-16 550
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-39 361	-16 550
Finansieringsaktiviteter		
Nye lån fra kredittinstitusjoner	46 209 481	27 754 679
Utbetalt lån fra kredittinstitusjoner	-49 922 079	-29 858 930
Betalt ansvarlig lån	-	-800 000
Betalt utbytte	-540 000	-525 622
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-4 252 598	-3 429 873
Kontantstrøm i perioden	6 208	1 454
Likviditetsbeholdning ved begynnelsen av perioden	7 673	6 220
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	13 881	7 673
Endring	6 208	1 454

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 aktivitetene og kontantstrømmer kommer hovedsakelig fra resultat før skatt for året justert for poster uten kontantstrømeffekt og betalt inntektsskatt. Justering for poster utenom kontantstrømmen omfatter:

NOK tusen	2025	2024
Av- og nedskrivninger på driftsmidler og immaterielle eiendeler	27 962	6 266
Valutakurs endring innlån	41 942	-41 907
Nedskrivning for tap på utlån	-12 037	2 293
Endringer i periodiseringer av avsetninger	-5 552	72 792
Endring netto pensjonsforpliktelse	5 474	-3 138
Resultat og utbytte tilknyttet selskap	-1 557	-2 299
Endring påløpte renter ansvarlige lån	0	-9 550
Annet	-2 398	17 164
Av- og nedskrivninger på driftsmidler og immaterielle eiendeler	27 962	6 266
Sum	23 834	41 619

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

Kontantstrømmer fra driftsaktiviteter inkluderer betalte og mottatte renter med følgende beløp:

NOK tusen	2025	2024
Renteinntekter innbetalt	1 365 045	1 433 667
Rentekostnader utbetalt	-1 878 807	-1 258 615

Investeringsaktiviteter

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

Finansieringsaktiviteter

Finansieringsaktiviteter inkluderer lån fra kredittinstitusjoner og aktiviteter som resulterer i endringer i egenkapital og ansvarlig lånekapital.

Kontanter og likvider

NOK tusen	2025	2024
Fordringer på kredittinstitusjoner	13 881	7 673

Udisponert del av trekkfasiliteter er ikke medtatt i oppstillingen.
Nordea Finans Norge har trekkfasiliteter hos Nordea på NOK mill 62.000.
Ubenyttet ramme per 31. desember 2025 utgjør NOK mill 17.704.

Noter

Note 1 - Regnskapsprinsipper

1. Generelt

Årsregnskapet til Nordea Finans Norge (NFN) er utarbeidet i samsvar med IFRS[®] Accounting Standards som godkjent av EU (IFRS). I tillegg er enkelte tilleggskrav i regnskapsloven med tilhørende forskrifter oppfylt.

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

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

Styret vedtok årsregnskapet 24. februar 2026 med forbehold om Generalforsamlingens endelige godkjennelse.

2. Endrede regnskapsprinsipper og presentasjon

Regnskapsprinsippene og grunnlaget for vurderingene og presentasjon er i det alt vesentligste uendret i forhold til årsrapporten for 2024.

Den 1. april 2025 ble fusjonen av den norske delen av Nordea Finance Equipment AS (NFE) gjennomført. Regnskapet for 2025 inkluderer derfor tall fra fusjonstidspunktet for den virksomheten som ble overført fra NFE til Nordea Finans Norge AS. Regnskapsprinsipper, vurderinger og presentasjon er ikke vesentlig endret som følge av fusjonen.

Tabellene nedenfor viser proforma-tall for den sammenslåtte enhetene (i millioner kr).

Resultat - Proforma	2025	2024
Netto renteinntekter	1 954	2 072
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	227	222
Andre inntekter	350	273
Totale driftsinntekter	2 531	2 567
Driftskostnader	-1 004	-822
Overskudd før tap	1 528	1 746
Tap på utlån	188	-190
Driftsresultat	1 716	1 555
Skattekostnad	-371	-321
Akkumulert netto resultat	1 345	1 234

Balanse - Proforma

	2025	2024
Eiendeler	62 544	66 286
Sum eiendeler	62 544	66 286
Gjeld	44 480	50 304
Egenkapital	16 064	15 982
Sum gjeld og egenkapital	62 544	66 286

Følgende nye og omarbeidede standarder og tolkninger ble innført 1. januar 2025, men har ikke hatt noen betydelige innvirkning på NFNs regnskaper:

- Endringer i IAS 21 The Effects of Changes in foreign Exchange Rates.

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:

- IFRS 18 Presentation and Disclosures in Financial Statements vil erstatte IAS 1 Presentation of Financial Statements.
- Endringer i IFRS 9 og IFRS 7 Classification and Measurement of Financial Instruments.
- Endringer i IFRS 19 Subsidiaries without Public Accountability.

4. Kritiske vurderinger og viktige kilder til usikkerhet i estimatene

Årsregnskapet er utarbeidet i overenstemmelse med generelt aksepterte regnskapsprinsipper, og i enkelte tilfeller er det benyttet 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 av 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 som 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 andre immaterielle rettigheter
- aktuarberegning av pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler relatert til medarbeidere

Vurdering av verdifall på utlån til kunder / kredittinstitusjoner

NFNs regnskapsprinsipper for vurdering av utlån beskrives i avsnitt 6 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 63 052 (30 638) millioner kroner, se Note 14 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 nivå 2, samt vurdering av om parametere basert på historiske data er relevante for estimering av fremtidige tap.

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

Vurdering av nedskrivningsbehov for andre immaterielle eiendeler

NFNs regnskapsprinsipp for vurdering av nedskrivning på internt utviklet programvare hvor avskrivninger ikke er påbegynt er beskrevet i avsnitt 11. Programvare hvor avskrivninger ikke er påbegynt utgjør ved utgangen av året 45 millioner kroner (42 millioner kroner)

Aktuarberegninger av pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler knyttet til ansatte

NFN regnskapsprinsipper for pensjonsytelser beskrives i avsnitt 13 Ytelser til ansatte.

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

Estimeringen av diskonteringsrenten er forbundet med usikkerhet knyttet til dybden og kvaliteten på markedene for foretaksobligasjoner i tillegg til usikkerhet rundt ekstrapoleringen av rentekurver til relevante løpetider. I Norge fastsettes diskonteringsrenten med utgangspunkt i obligasjoner med fortrinnsrett. Andre parametere som forutsetninger om lønnsreguleringer og inflasjon fastsettes på bakgrunn av forventet langsiktig utvikling i disse parametere, er også forbundet med usikkerhet. Opplysninger om fastsettelsen av disse parametere ved årsslutt er gitt i Note 22 Pensjonsforpliktelser sammen med en beskrivelse av følsomhet knyttet til endringer i diskonteringsrenten.

5. Regnskapsføring av driftsinntekter

Netto renteinntekter

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

For netto gevinst fra salg av varige driftsmidler se avsnitt 6 Utlån til kunder og kredittinstitusjoner og avsnitt 7 Leasing.

6. 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 og 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 innkrevingen av kravet usannsynlig.

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.

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

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 i NFN

NFN vurderer vesentlige utlån for verdifall på individuell basis. Formålet er å identifisere om det foreligger objektive indikatorer på verdifall. Tapsutsatte engasjement identifiseres gjennom kundens rating, andre risikoinndikatorer samt ledelsesmessige vurderinger.

Et lån anses normalt som kreditforringet dersom det foreligger vesentlige økonomiske problemer hos kunden, betalingsmislighold eller andre vesentlige kontraktsbrudd. Lån klassifiseres også som misligholdt når betalingsmislighold overstiger 90 dager, med mindre forsinkelsen skyldes tilfeldige forhold. Nedskrivning i trinn 3 beregnes som differansen mellom balanseført verdi og nåverdien av forventede fremtidige kontantstrømmer, diskontert med lånets opprinnelige, effektive rente.

Dersom selskapet overtar eiendeler som følge av mislighold, klassifiseres disse som overtatte eiendeler og verdsettes til antatt netto realisasjonsverdi. Tap ved realisasjon resultatføres fortløpende.

Verdifalltest på gruppevis utlån i NFN

Utlån som ikke har verdifall på individuell basis vurderes kollektivt. Avsetninger beregnes som eksponering ved mislighold multiplisert med sannsynlighet for tap og tap gitt mislighold.

- Trinn 1: Ingen vesentlig økning i kredittrisiko – forventet tap over de neste 12 måneder.
- Trinn 2: Vesentlig økning i kredittrisiko – forventet tap over hele løpetiden.

Økning i kredittrisiko vurderes blant annet gjennom endringer i PD nivåer og interne rating- og scoringsmodeller.

NFN benytter både absolutte og relative endringer i PD for å identifisere overføringer til trinn 2, med egne terskler for privat- og bedriftskunder. Kriteriene for overføringer basert på endringer i PD:

- Privat kunder med en eksponering med en relativ økning i levetid PD over 200% overføres til nivå 2.
- Bedriftskunder 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 nivå 2.
- Bedriftskunder 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 brukes følgende sikkerhetsmekanismer for overføring mellom trinnene:

- Kunder som har fått betalingslettelse og kunder med forfall mere enn tretti dager til nivå 2, med mindre det allerede er identifisert et nedskrivningsbehov (nivå 3). Kunder med betalingslettelse blir værende i nivå 2 i en prøveperiode på 24 måneder fra når betalingslettelsen ble gitt. Etter prøvetiden tilbakeføres fordringen til nivå 1 og blir vurdert som andre fordringer i nivå 1.
- Fordringer med forfall mere enn nitti dager, klassifiseres normalt i nivå 3, men denne klassifiseringen endres dersom det foreligger bevis for at kunden ikke er i mislighold. Slike lånefordringer er klassifisert i nivå 2.
- Utlånsfordringer på bedriftskunder med en relativ endring i PD for gjenværende løpetid på mer enn 200 prosent, (beregnet på årsbasis), og med en kredittsvækkelse på minst en ratinggrad overføres til kategori 2
- Privatkunder med eksponering klassifisert som høy risiko, for eksempel med en PD over 5,5 % til 6,2 %, avhengig av næring er overført til nivå 2.
- Forretningskunder klassifisert som høy risiko, for eksempel med ratinggrad på 2 eller lavere overføres til nivå 2.
- Lånefordringer på privat- og bedriftssiden med en PD på mindre enn 0,3 % benytter et unntak for lav kredittrisiko som forhindrer overføring til nivå 2 som følge av absolutte eller relative endringer i PD. Unntaket hinder ikke overføring mellom nivåer på grunn av andre faktorer.

Ved beregning av avsetninger, inkludert nivå klassifisering, 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.

Konstatering av tap

Tap konstateres når et krav anses umulig å inndrive, uavhengig av om rettslig inndrivelse fortsatt pågår. Konstatering kan gjøres før rettslige prosesser er avsluttet.

Følgende forhold indikerer at tap må konstateres (listen er ikke uttømmende):

- Forfall over 90 dager, der gjenvinning vurderes som usannsynlig
- Engasjement under insolvensbehandling med lav dekningsgrad
- Fordringer der juridiske kostnader overstiger forventet gjenvinning
- Økonomisk dokumentasjon som viser lav tilbakebetalingsevne
- Betydelige betalingslettelse eller realisering av sikkerheter
- Restruktureringssaker

Konstaterte tap resultatføres og reduserer utlån direkte.

Diskonteringsrente

Ved måling av verdifall benyttes lånets opprinnelige effektive rente. I enkelte tilfeller kan alternative metoder brukes dersom disse gir et rimelig estimat av verdifallet og samsvarer med prinsippene i IFRS 9.

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. Overtatte eiendeler inngår i balansen under «Andre eiendeler».

7. Leasing

NFN 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 tilsvarer nettoinvesteringen i leien. Leien, eksklusiv servicekostnader, føres som tilbakebetaling av hovedstol og renteinntekter. Selskapet bruker effektiv rentes metode ved inntektsføring og nedbetaling.

For nedskrivning av verdifall se avsnitt 6 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.

NFN som leietaker

Som følge av fusjon med NFE har NFN overtatt husleiekontrakter for kontorer utenfor Oslo. Disse husleiekontraktene behandles etter IFRS 16 og innebærer en innregning av en leieforpliktelse målt som nåverdien av forventede betalingsstrømmer i avtaleperioden med en tilsvarende bruksrett for alle leiekontrakter, med unntak for kortsiktige kontrakter og

kontrakter med lav verdi. Leieforpliktelser presenteres under annen gjeld og rentekostnader tillegges netto renteresultat. Bruksretter presenteres under varige driftsmidler og føres som avskrivninger i resultatet.

Gevinst ved salg av leasinggjenstander

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

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

8. 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».

9. Aksjer i tilknyttede selskaper

Eierandeler i tilknyttede selskap blir regnskapsført etter egenkapitalmetoden.

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

10. 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.

11. Immaterielle eiendeler

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. Alle immaterielle eiendeler med begrenset levetid, inkludert IT-utviklingsprosjekter som er tatt i bruk, testes for verdifall. Nedskrivningskostnaden beregnes som differansen mellom rapportert verdi og virkelig verdi

12. 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.

13. 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. For mer informasjon se note 6 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 ytelsespensjons-ordninger 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 22 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 6 Personalkostnader.

14. 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 frem-førbart ubenyttet skattemessig underskudd og ubenyttede skattekreditter. Utsatt skatt er ikke innregnet på midlertidige forskjeller som kommer fra førstegangs innregning av eiendeler og gjeld i en transaksjon som ikke er en sammen slåing 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.

Utsatt skatt beregnes etter skattesatsen som forventes å gjelde for midlertidige forskjeller når de blir reversert, basert på gjeldende lover på rapporteringstidspunktet. Utsatt skattefordel og utsatt skatteforpliktelse diskonteres ikke. Utsatt skattefordel innregnes bare i den grad det er sannsynlig at fremtidig skattbar inntekt kan benyttes på de midlertidige forskjellene, fremført underskudd og ubenyttede skattekreditter. Utsatt skattefordel vurderes ved hver rapporteringsdag og reduseres i den grad det ikke lenger er sannsynlig at skattefordelen vil bli realisert. Betalbar skattefordel og skatteforpliktelse motregnes hvis det er juridisk mulig og NFN har til hensikt å selge eiendelen og samtidig gjøre opp gjelden. Utsatt skattefordel og skatteforpliktelse utlignes hvis det er juridisk mulig.

15. 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.

16. Nærstående parter

NFN definerer nærstående parter som:

- Aksjonærer med betydelig innflytelse

- Søsterselskaper 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 25 Opplysninger om nærstående parter.

Aksjonærer med betydelig innflytelse

Nordea Bank AB Abp eide 31. desember 2025 100 % av aksjene i NFN og har betydelig innflytelse.

Note 2 – Netto renteinntekter

NOK tusen	2025	2024
Renteinntekter		
Utlån til og fordringer på kunder	3 688 514	2 085 553
Sum renteinntekter	3 688 514	2 085 553
Rentekostnader		
Lån fra kredittinstitusjoner	-2 027 171	-1 126 197
Ansvarlig lånekapital	-	-41 934
Andre rentekostnader	-286	-2 278
Sum rentekostnader	-2 027 457	-1 170 409
Netto renteinntekter	1 661 056	915 143
Netto renteinntekt		
NOK tusen	2025	2024
Renteinntekter	1 377 892	2 719 561
Netto leasinginntekter	2 310 622	-634 009
Rentekostnader	-2 027 457	-1 170 409
Sum netto renteinntekt	1 661 056	915 143

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 3 – Netto gebyr- og provisjonsinntekter

NOK tusen	2025	2024
Provisjonsinntekter	156 787	69 278
Gebyrinntekter	98 790	125 546
Sum gebyr- og provisjonsinntekter	255 577	194 824
Provisjonskostnader	-16 900	-17 030
Gebyrkostnader	-18 985	-12 596
Sum gebyr- og provisjonskostnader	-35 885	-29 626
Netto gebyr- og provisjonsinntekter	219 691	165 197

Note 4 – Andre driftsinntekter

NOK tusen	2025	2024
Salgsgevinster	225 474	78 716
Resultat fra tilknyttet selskap	6 853	3 935
Inntekter fra tjenester fakturert konsernselskaper	53 465	0
Inntekter fakturerte IT kostnader konsernselskaper	18 341	0
Andre	3 398	-16
Sum	307 531	82 634

Note 5 – Andre kostnader

NOK tusen	2025	2024
Konsulenter	129 720	30 802
Informasjonsteknologi	137 460	80 327
Markedsføring	19 654	18 634
Porto, telefon og kontorkostnader	13 246	8 878
Husleie - og eiendomskostnader	48 467	27 337
Reisekostnader	5 109	2 742
Kostnader knyttet til hendelser og feil	-19 292	47 404
Andre	186 297	46 830
Sum	520 662	262 955

Honorar til revisor

Selskapet har i løpet av året kostnadsført NOK 1.966 (550) tusen, etter delvis fradrag for merverdiavgift, i godtgjørelse til sin eksterne revisor. Av dette utgjør NOK 35 (0) tusen andre honorarer enn årets revisjon.

Note 6 – Personalkostnader

Lønn og godtgjørelser NOK tusen	2025	2024
Lønn og godtgjørelser	267 788	138 025
Pensjonskostnader (Note 22)	39 384	33 514
Arbeidsgiveravgift	58 578	37 960
Overskuddsdeling	8 320	7 439
Andre personalkostnader	7 010	19 877
Sum	381 081	236 814
	(381 081)	(236 814)

Pensjonskostnader NOK tusen	2025	2024
Ytelsesplaner (Note 22)	9 217	4 170
Innskuddspensjon (Note 22)	30 167	29 344
Sum	39 384	33 514

Antall ansatte / årsverk	2025	2024
Antall årsverk per 31. desember	312	193
Antall ansatte per 31. desember	330	204

Kjønnfordeling i selskapet	2025	2024
Menn	50 %	50 %
Kvinner	50 %	50 %

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
2025

NOK tusen	Fast lønn og honorar	Variabel lønn	Øvrige ytelser	Pensjonskostnad	Totale ytelser	Lån 31. des
Administrerende direktør						
Julie Ytreland	3 329	-	30	715	4	8 808

I tillegg kommer variable lønn, herunder opptjent bonus fra tidligere stilling i Nordea Bank Abp.

2024

NOK tusen	Fast lønn og honorar	Variabel lønn	Øvrige ytelser	Pensjonskostnad	Totale ytelser	Lån 31. des
Administrerende direktør						
Julie Ytreland	534	-	1	106	641	17
Sjur Loen	2 473	1 435	178	749	4 835	-

Julie Ytreland ble ansatt som administrerende direktør i Nordea Finans Norge og Nordea Finance Equipment fra 1. november 2024. Denne tabellen vises totale lønnsytelser for begge selskap. Kostnaden deles likt mellom selskapene. For Sjur Loen gjelder ytelsene for 12 måneder.

Styret

Det er utbetalt 75 tusen kroner i honorarer til eksterne styremedlemmer. Interne styremedlemmer Christian Fink Karas og Jon Brenden mottar ikke honorarer fra Nordea Finans Norge AS for sine styreverv. Christian Fink Karas og Jon Brenden har vært ansatt i andre enheter i Nordea konsernet i samme periode og har mottatt sin lønn fra disse enhetene. Ansattes representant mottar 3,5 tusen kroner for hvert styremøte.

Administrerende direktør

Lån til administrerende direktør er ytet etter samme prinsipper som til øvrige ansatte. Administrerende direktør deltar i Nordea Bank's incentivordring for ledende ansatte.

Øvrige ledende personer

Nordea Finance har en overordnet nordisk ledergruppe. Dette bidrar til at alle deler av Nordea Finance blir ledet i henhold til en ensartet Nordea strategi. Denne ledergruppen har vært representert i Nordea Finans Norge AS styre ved Christian Fin Karas. 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

Nordea har en personalbank med tilbud om banktjenester til ansatte i Nordea konsernet.

Ledende ansatte – incentivordning

Nordea Bank sin 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 Nordeas resultater, lønnsomhet og verdiøkning, til økt innsats ved å tilpasse deres interesser og perspektiver med aksjeeiernes.

Nordeas har kortsiktige incentivordring (STIP). I denne ordningen inngår Nordea Incentive Program (NIP). STIP har bestått i flere år, i hovedsak i form av Executive Incentiv Program (EIP) og fra 2022 NIP som har tilsvarende vilkår.

STIP har en resultatmåling periode på ett år og betales ut til deltakerne gjennom kontantbetaling og tildeling av aksjer. For deler av tildeling gjelder en utsettelsestid med årlig overføring av like deler de påfølgende fire eller fem år og en bindingstid på 12 måneder.

Den inneholder og belønner forhåndsbestemte resultatmål på konsern-, forretnings- og individuelt nivå. Det blir tatt hensyn til effekten på lang sikt når målene settes opp. Tildelingen fra NIP skal ikke overstige fastlønn.

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

Note 7 - Ansvarlig lånekapital

NOK tusen	2025	2024
Hovedstol, tidsbegrenset ansvarlig lån	-	-
Sum	-	-
Rentekostnader ansvarlig lån	-	41 934

Det ansvarlige lånet ble innfridd i oktober 2024.

Note 8 - 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. CRR og CRD IV ble innført i Norge 31. desember 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. «Bankpakken» ble innført i Norge fra 1. juni 2022.

I desember 2017 ble Basel III rammeverket, ofte benevnt som Basel IV pakken offentliggjort. . Basel IV er innført gjennom EU's Kapitalkravsforordning (CRR) med virkning fra 1. januar 2025. Den reviderte kapitalkravsforordningen, trådte i kraft i Norge med virkning fra 1. april 2025.

Det reviderte rammeverket omfatter endringer knyttet til kreditt risiko, markedsrisiko, operasjonell risiko, motpartsrisiko risiko samt uvektet kapitalkrav. Det introduserer også et nytt gulv for kapitalkrav (output floor) Endringene refereres til som CRR3. For kredittisiko, inkluderer CRR3 endringer i både IRB metoder, hvor det nå er implementert restriksjoner for bruk av IRB knyttet til visse typer eksponeringer, samt for standardmetoden. For operasjonell risiko er tidligere metoder fjernet og erstattet av en standard metode.

Gulvet, minstekrav til beregningsgrunnlaget, er fastsatt til 72,5% av standardmetoden på aggregert nivå. Dette betyr at kapitalkravet baseres på 72,5% av totale risikovektede eiendeler under pilar 1 beregnet etter standardmetoden for kreditt- og markedsrisiko og operasjonell risiko. Gulvet fases inn med 50% fra 1. januar 2025 til full implementering med 72,5% med virkning fra 1. januar 2030, og med overgangsregler for beregning av gulvet frem til slutten av 2032.

Regulatoriske minstekrav til kapitaldekning

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

- Ren kjernekapitaldekning (CET1) 4.5 %
- Annen kjernekapital (Tier1) 6.0 %
- Ansvarlig kapital 8.0 %

Kapitalbuffer

Norges Bank har besluttet å holde motsykliske kapitalkrav uendret på 2,5 %.

Pilar 1 kravet består av følgende kapitalkrav:

	31. des 2025	31. des 2024
Minimum CET1	4,5 %	4,5 %
CCoB	2,5 %	2,5 %
SRB	4,5 %	4,5 %
CCyB	2,5 %	2,5 %
Additional tier 1	1,5 %	1,5 %
Tier 2	2,0 %	2,0 %
Total pilar 1	17,5 %	17,5 %

I tillegg kommer pilar II krav som i SREP 2025 ble satt til 1,6 % (1,9%). I tillegg tilkommer kapitalkravsmargin på 1,0%.

Spesifikasjon ansvarlig kapital

NOK mill	31. des 2025	31. des 2024
Ren kjernekapital ¹	14 915	7 013
Kjernekapital	14 915	7 013
Ansvarlig kapital ¹	15 069	7 063

¹ Inklusive resultat for perioden

Kapitalkrav

	31. des 2025	31. des 2025	31. des 2024	31. des 2024
NOK mill	Kapitalkrav	Risikovektede eiendeler	Kapitalkrav	Risikovektede eiendeler
Kreditrisiko	3 556	44 443	1 986	24 814
IRB	3 998	49 973	1 211	15 136
- hvorav foretak	1 946	24 329	541	6 768
<i>Avansert</i>	<i>1 749</i>	<i>21 860</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Grunnleggende</i>	<i>198</i>	<i>2 469</i>	<i>541</i>	<i>6 768</i>
- hvorav institusjoner	0	0	0	0
- hvorav andre	105	1 316	128	1 598
Standardmetode	1 505	18 798	1 317	16 446
- hvorav stat og statlige institusjoner	16	204	6	70
- hvorav institusjoner	34	430	0	2
- hvorav foretak	388	4 846	163	2 039
- hvorav retail	772	9 645	844	10 552
- hvorav som er misligholdt	81	1 015	101	1 263
- hvorav aksjer	6	77	2	29
- hvorav andre	206	2 580	199	2 493
Operasjonell risiko	231	2 883	151	1 891
Operasjonell risiko	231	2 883	151	1 891
Ytterligere risikoeksponering i henhold til artikkel 3 CRR	2	21	-	-
Sum	3 788	47 347	2 136	26 705

Kapitaldekning før overgangsreglene

	31. des 2025	31. des 2024
Ren kjernekapitaldekning ¹	31,5 %	26,3 %
Kjernekapitaldekning ¹	31,5 %	26,3 %
Total kapitaldekning ¹	31,8 %	26,4 %

¹ Inklusive resultat for perioden

Uvektet kjernekapitalandel

	31. des 2025	31. des 2024
Kjernekapital	14 915	7 013
Uvektet kjernekapital eksponering	64 970	31 647
Uvektet kjernekapitaldeknig, (%)	23 %	22 %

Note 9 - Bundne bankinnskudd

Innskudd i finansinstitusjoner omfatter bundne skattetrekksmidler med NOK tusen 13 881 (7 673).

Note 10 - Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta

Selskapets valutaposisjon omregnet til NOK 31. desember 2025

NOK tusen	USD	EUR	SEK	CAD	DKK	GBP	Andre	Sum
Eiendeler								
Utlån til kunder	817 128	1 267 876	96 210	78 211	3 716	7 452	2 010	2 272 603
Sum eiendeler	817 128	1 267 876	96 210	78 211	3 716	7 452	2 010	2 272 603
Gjeld								
Lån fra kredittinstitusjoner	814 057	988 269	92 769	84 407	3 326	7 278	18 040	2 008 147
Annen gjeld	1 666	146 277	2 604	-9 616	225	88	-7 480	133 765
Sum gjeld	815 723	1 134 547	95 374	74 791	3 551	7 366	10 561	2 141 912
Netto eksponering	1 405	133 330	837	3 420	164	86	-8 551	130 691
Brutto eksponering	1 405	133 330	837	3 420	164	86	8 551	147 792

Selskapets risikoappetitt på utlån i valuta er at NFN ikke skal ta aktive valutaposisjoner. Valutaeksponering per 31. desember 2025 gjelder ikke-startede kontrakter i valuta og andre kortsiktige valutaposter.

Selskapets valutaposisjon omregnet til NOK 31. desember 2024

NOK tusen	USD	EUR	SEK	CAD	DKK	GBP	Andre	Sum
Eiendeler								
Utlån til kunder	866 174	495 987	88 130	-	2 741	8 182	27	1 461 242
Sum eiendeler	866 174	495 987	88 130	-	2 741	8 182	27	1 461 242
Gjeld								
Lån fra kredittinstitusjoner	840 302	439 174	69 617	-	2 121	7 361	6	1 358 581
Annen gjeld	24 728	54 899	18 151	-	593	772	11	99 153
Sum gjeld	865 030	494 072	87 768	-	2 714	8 133	17	1 457 734
Netto eksponering	1 144	1 915	362	-	27	50	10	3 508
Brutto eksponering	1 144	1 915	362	-	27	50	10	3 508

Note 11 – Forfallsanalyse – Finansielle forpliktelser

Gjenstående løpetid

31. desember.2025

NOK tusen	0-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	Mer enn 5 år	Uten forfall	Sum
Gjeld og egenkapital						
Lån fra kredittinst. inkl fremtidige renter	565 905	4 344 704	44 193 291	45 978	-	49 149 878
Sum gjeld med faste forfall	565 905	4 344 704	44 193 291	45 978	-	49 149 878
Andre forpliktelser	1 096 061	-	-	-	-	1 096 061

31. desember 2024

NOK tusen	0-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	Mer enn 5 år	Uten forfall	Sum
Gjeld og egenkapital						
Lån fra kredittinst. inkl fremtidige renter	299 594	915 110	22 761 993	-	99 920	24 076 616
Sum gjeld med faste forfall	299 594	915 110	22 761 993	-	9 920	24 076 616
Andre forpliktelser	650 202	44 210	-	-	11 982	617 974

Alle innlån kommer fra Nordea konsernet og NFN inngår i konsernets likviditetsstyring. NFN har trekkfasiliteter i Nordea Bank Norge ASA. Trekkfasilitetene har årlig fornyelse og markedsmessige vilkår. I oversikten ovenfor er denne klassifisert mellom 0-3 måneder. Per 31. desember .2025 utgjør ubenyttet del av trekkfasiliteten NOK mill 17 704

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 12 – Skatter

NOK tusen	2025	2024
Betalbar skatt	-324 183	310 052
Endring betalbar skatt forrige år	-	-
Utsatt skatt	665 584	-138 295
Endret skattesats midlertidige forskjeller etter fusjon fra 22 til 25 %	-43 635	-
Endring utsatt skatt forrige år	-	-
Sum	297 766	171 757

Skatt og utsatt skatt ført via totalresultatet	2025	2024
Utsatt skatt revaluering pensjonsforpliktelse	15 525	-8 111
Sum	15 525	-8 111

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

NOK tusen	2025	2024
Resultat før skatt	1 369 610	687 642
Skatt etter nominell sats på 25 %	342 402	171 911
Inntekt/tap fra tilknyttede selskaper og aksjer	-1 713	-984
Ikke fradragsberettigede kostnader	712	830
Justeringer relatert til skattesats fusjon	-43 635	-
Skattekostnad	297 766	171 757
Gjennomsnittlig effektiv skattesats	21.7 %	25.0 %

Utsatt skatt

NOK tusen	2025	2024
Utsatt skattekostnad (-) / inntekt (+)		
Utsatt skatt på grunn av midlertidige forskjeller	665 584	-138 295
Netto skattekostnad (-) / inntekt (+)	665 584	-138 295

Netto utsatt skatteforpliktelse

Utsatt skatt på grunn av midlertidige forskjeller:

- Pensjonsforpliktelse	-38 596	-1 054
- Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	737 204	412 399
- Underskudd til fremføring	-324 183	-
- Andre	-57 616	-56 787
Netto utsatt skatteforpliktelse	316 809	354 559

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

Åpningsbalanse ved begynnelsen av året	354 559	484 743
- Utsatt skatt relatert til poster som er innregnet i totalresultatet	-15 525	8 111
- Pensjonsforpliktelse	-22 017	-500
- Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	324 805	-109 103
- Underskudd til fremføring	-324 183	-
- Andre	-829	-28 692
Sum	316 809	354 559

Inngående balanse fusjon utsatt skatt

	01.04.2025
- Pensjonsforpliktelse	17 575
- Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	286 282
- Andre	16 132
Sum	319 989

Note 13 – Tap på utlån

NOK tusen	2025	2024
Netto tap utlån nivå 1	134 954	5 729
Netto tap off-balance nivå 1	4 224	2 383
Netto tap utlån nivå 2	-5 489	19 831
Netto tap off-balance nivå 2	-196	127
Netto tap på utlån, ikke misligholdt og tapsutsatt	133 492	28 070
Nivå 3, misligholdte og tapsutsatte		
- avsetning gruppeavskrivninger og nye individuelle avsetninger utlån	-78 370	-39 455
- netto avsetning tap off-balance nivå 3	71	-81
- konstaterte tap	-110 187	-47 790
- nedskrivninger bruk til å dekke konstaterte tap	33 956	13 623
- innganger på tidligere konstatert tap	71 782	30 567
- tilbakeføringer individuelle nedskrivninger	60 096	45 768
Netto tap på utlån misligholdte og tapsutsatt	-22 653	2 633
Netto tap på utlån	110 839	30 703

Nøkkeltall

	2025	2024
Tap på utlån forholdstall, basis punkter (- = inntekt)	-18	-10
- herav nivå 1	-22	-3
- herav nivå 2	1	-7
- herav nivå 3	4	-1

Note 14 - 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 2025 ble scenariene for forventede kreditttapene (ECL) med følgende vektning basis scenario 60 %, gunstig 20 % og ugunstig 20 % (basis scenario 60 %, gunstig 20 % og ugunstig 20 %). Vektinger reflekterer risiko knyttet til de makroøkonomiske anslagene i løpet av året.

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 i lys av forutsetninger om:

- **Gunstig:** Husholdninger, bedrifter og investorer får bedre tillit i økonomien når trusselen om handelskrig minsker. Reallønnsveksten styrker forbruket, og investeringene øker. Eiendomsmarkedet får ny fart, og den økonomiske utviklingen blir sterkere enn i basisscenarioet.
- **Basisscenario:** Norsk økonomi opplever nær nullvekst som følge av fallende investeringer i offshoresektoren. Fastlandsøkonomien vokser i et moderat tempo. Boligprisene stiger videre de kommende årene, støttet av lavere renter.
- **Ugunstig:** Realpriser i både bolig- og næringseiendom faller ytterligere. Økende usikkerhet i global økonomi grunnet økning i tariffen og eskalerende trussel om hybridkrig bidrar til svakere etterspørsel, lavere investeringer og høyere arbeidsledighet

Scenario og nedskrivninger 2025

% / NOK tusen	2026	2027	2028	Uvektet ECL	Sannsynlighets vekt	Modellbasert nedskrivning	Justering modelbasert nedskrivning*	Individuelle nedskrivninger	Totale nedskrivninger
Gunstig scenario				614 028	20 %				
BNP vekst %	3.0	-0.4	0.1						
Arbeidsløshet %	3.8	3.9	3.9						
Endring i husholdningens konsum %	2.6	1.9	1.7						
Endring i forbruker priser %	2.1	2.6	2.2						
Endring i boligpriser %	5.2	4.9	4.0						
Basis scenario				620 787	60 %	622 797	-163 803	217 996	676 990
BNP vekst %	1.2	0.2	-0.3						
Arbeidsløshet %	4.3	4.2	4.2						
Endring i husholdningens konsum %	2.5	1.8	1.5						
Endring i forbruker priser %	2.2	2.5	2.1						
Endring i boligpriser %	4.6	4.1	2.0						
Ugunstig scenario				637 596	20 %				
BNP vekst %	-0.8	0.0	0.5						
Arbeidsløshet %	5.5	5.5	5.3						
Endring i husholdningens konsum %	2.2	1.1	1.1						
Endring i forbruker priser %	2.0	2.1	1.8						
Endring i boligpriser %	-6.4	0.5	1.9						

* Justering modellbasert nedskrivning er resultatet av ledelsens kritiske vurdering av nivået på nedskrivningene

Scenario og nedskrivninger 2024

% / NOK tusen	2025	2026	2027	Uvektet ECL	Sannsynlighets vekt	Modellbasert nedskrivning	Justering modelbasert nedskrivning*	Individuelle nedskrivninger	Totale nedskrivninger
Gunstig scenario				244 414	20 %				
BNP vekst %	2.3	1.1	0.8						
Arbeidsløshet %	3.8	3.8	3.6						
Endring i husholdningens konsum %	2.7	2.4	2.1						
Endring i forbruker priser %	3.0	2.6	2.4						
Endring i boligpriser %	3.6	2.7	2.7						
Basis scenario				246 572	60 %	248 512	7 091	137 528	393 132
BNP vekst %	1.9	0.4	0.6						
Arbeidsløshet %	4.0	4.1	4.0						
Endring i husholdningens konsum %	2.7	2.2	2.0						
Endring i forbruker priser %	3.2	2.6	2.3						
Endring i boligpriser %	2.6	2.6	2.4						
Ugunstig scenario				258 432	20 %				
BNP vekst %	-1.3	0.4	0.6						
Arbeidsløshet %	5.1	5.2	5.0						
Endring i husholdningens konsum %	2.6	1.7	1.5						
Endring i forbruker priser %	4.9	2.5	2.1						
Endring i boligpriser %	-5.9	1.6	1.9						

* Justering modellbasert nedskrivning er resultatet av ledelsens kritiske vurdering av nivået på nedskrivningene

Utlån og nedskrivninger

NOK tusen	31.des 2025	31.des 2024
Utlån og fordringer uten verdifall (nivå 1 og 2)	61 021 166	29 388 425
Utlån og fordringer med verdifall (nivå 3)	2 030 744	1 250 073
Utlån og fordringer før nedskrivninger	63 051 910	30 638 498
Individuelt vurderte og gruppe nedskrivninger (nivå 3)	-483 963	-255 843
Gruppenedskrivninger for nivå 1 og 2	-193 027	-137 288
Nedskrivninger	-676 990	-393 132
Utlån og fordringer på kunder	62 374 919	30 245 366

Endringer i nedskrivninger 2025

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Balanse 1. jan 2025	110 567	26 721	255 843	393 132
- endringer nye låneopptak	147 606	84 557	259 764	491 927
- overføring fra nivå 1 til nivå 2	-18 160	18 160	-	-
- overføring fra nivå 1 til nivå 3	-6 335	-	6 335	-
- overføring fra nivå 2 til nivå 1	32 546	-32 546	-	-
- overføring fra nivå 2 til nivå 3	-	-12 519	12 519	-
- overføring fra nivå 3 til nivå 1	26 097	-	-26 097	-
- overføring fra nivå 3 til nivå 2	-	69 208	-69 208	-
- øvrige endringer i kredittrisiko	-181 928	-40 843	116 379	-106 392
- tilbakebetaling	-20 949	-9 154	-37 617	-67 720
- endring i nedskrivning ved konstaterte tap	-	-	-33 956	-33 956
Balanse 31. des 2025	89 444	103 583	483 963	676 990

Endringer i nedskrivninger 2024

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Balanse 1. jan.2024	116 296	46 552	275 780	438 628
- endringer nye låneopptak	19 787	3 147	14 536	37 469
- overføring fra nivå 1 til nivå 2	-6 356	6 356	-	-
- overføring fra nivå 1 til nivå 3	-2 205	-	2 205	-
- overføring fra nivå 2 til nivå 1	10 407	-10 407	-	-
- overføring fra nivå 2 til nivå 3	-	-6 051	6 051	-
- overføring fra nivå 3 til nivå 1	13 238	-	-13 238	-
- overføring fra nivå 3 til nivå 2	-	5 225	-5 225	-
- øvrige endringer i kredittrisiko	-17 315	-9 100	48 878	22 463
- tilbakebetaling	-23 285	-9 001	-27 375	-59 661
- endring i nedskrivning ved konstaterte tap	-	-	-45 768	-45 768
Balanse 31. des 2024	110 567	26 721	255 843	393 132

Utlån til og krav på kunder 2025

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Balanse 1. jan 2025	25 540 851	3 847 574	1 250 073	30 638 497
- endringer nye låneopptak	49 814 859	3 790 917	835 169	54 440 945
- overføring fra nivå 1 til nivå 2	-2 834 464	2 834 464	-	-
- overføring fra nivå 1 til nivå 3	-769 449	-	769 449	-
- overføring fra nivå 2 til nivå 1	1 764 316	-1 764 316	0	-
- overføring fra nivå 2 til nivå 3	-	-523 306	523 306	-
- overføring fra nivå 3 til nivå 1	196 651	-	-196 651	-
- overføring fra nivå 3 til nivå 2	-	292 715	-292 715	-
- tilbakebetaling og fraregning	-18 956 023	-2 213 625	-643 754	-21 813 401
- redusert nedskrivning ved konstaterte tap	-	-	-214 132	-214 132
Balanse 31. des 2025	54 756 742	6 264 423	2 030 744	63 051 909

Utlån til og krav på kunder 2024

	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Balanse 1. jan 2024	29 030 620	4 165 065	602 334	33 798 018
- endringer nye låneopptak	5 715 871	1 017 545	104 491	6 837 908
- overføring fra nivå 1 til nivå 2	-1 753 716	1 753 716	-	-
- overføring fra nivå 1 til nivå 3	-527 924	-	527 924	-
- overføring fra nivå 2 til nivå 1	973 278	-973 278	-	-
- overføring fra nivå 2 til nivå 3	-	-486 623	486 623	-
- overføring fra nivå 3 til nivå 1	45 131	-	-45 131	-
- overføring fra nivå 3 til nivå 2	-	29 675	-29 675	-
- tilbakebetaling og fraregning	-7 942 410	-1 658 526	-321 409	-9 922 345
- redusert nedskrivning ved konstaterte tap	-	-	-75 084	-75 084
Balanse 31. des 2024	25 540 851	3 847 574	1 250 073	30 638 497

NOK tusen	2025	2024
Utestående beløp som er avskrevet i perioden og som fortsatt kan inndrives	38 794	32 810

Nøkkeltall

Tabellen gir en oversikt nedskrivningsgrader og utlån med verdifall i basis punkter

	31. des 2025	31. des 2024
Samlet nedskrivningsgrad (nedskrivninger / utlån før nedskrivning)	107	128
Nedskrivningsgrad nivå 3 (nedskrivninger nivå 3 / utlån nivå 3)	2 383	2 047
Nedskrivningsgrad nivå 1 og 2 (nedskrivninger nivå 1 og 2 / utlån nivå 1 og 2)	32	47
Utlån med verdifall brutto (utlån med verdifall / totale utlån før nedskrivning)	322	408

For mer informasjon om risiko på utlån og nedskrivninger se note 27

Note 15 - Klassifisering av finansielle instrumenter

NOK tusen	Amortisert kost
Finansielle eiendeler	
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	13 881
Utlån til og fordringer på kunder	62 374 919
Sum 31. des 2025	62 388 800
Sum 31. des 2024	30 253 039

NOK tusen	Annen finansiell gjeld
Finansiell gjeld	
Lån fra kredittinstitusjoner	44 422 394
Sum 31. des 2025	44 422 394
Sum 31. des 2024	21 401 335

Note 16 - Immaterielle eiendeler

NOK tusen	31.des 2025	31.des 2024
Dataprogrammer	103 457	52 265
Sum	103 457	52 265
Dataprogrammer		
Anskaffelsesverdi ved begynnelsen av året	117 751	103 151
Overtatt i fusjon	38 954	-
Kjøp i året	39 361	16 550
Salg / utrangering i året	-197	-1 950
Anskaffelsesverdi ved slutten av året	195 869	117 751
Akkumulert avskrivning ved begynnelsen av året	-65 485	-61 367
Årets avskrivninger i henhold til plan	-26 926	-2 006
Årets nedskrivninger	-	-4 063
Akkumulert avskrivning på salg / utrangering i året	-	1 950
Akkumulert avskrivning og nedskrivninger ved slutten av året	-92 412	-65 485
Sum bokført verdi dataprogrammer	103 457	52 266
Sum bokført verdi andre immaterielle eiendeler	103 457	52 266

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

Note 17 - Varige driftsmidler

NOK tusen	31. des 2025				31. des 2024			
	Bruksretter				Bruksretter			
	Egne	Bygg	Biler	Totalt	Egne	Bygg	Biler	Totalt
Anskaffelsesverdi 1. jan	65	-	989	1 054	65	-	804	869
Overtatt i fusjon	-	8 494	-	8 494	-	-	-	-
Kjøpt i året	-	221	-	221	-	-	185	185
Omklassifisering	-	-	-	-	-	-	-	-
Salg / utrangering i året	-	-	-989	-989	-	-	-	-
Anskaffelsesverdi ved slutten av året	65	8 715	-	8 779	65	-	989	1 054
Akkumulert ordinære avskrivninger 1. jan	-	-	-923	-923	-	-	-726	-726
Overtatt i fusjon	-	-1 306	-	-1 306	-	-	-	-
Avskrivning i henhold til årets plan	-	-848	10	-839	-	-	-197	-197
Omklassifisering	-	-	-	-	-	-	-	-
Akkumulert avskrivning på salg / utrangering i året	-	-	914	914	-	-	-	-
Akkumulert avskrivning ved slutten av året	-	-2 154	-	-2 154	-	-	-923	-923
Sum bokført verdi varige driftsmidler	65	6 561	-	6 626	65	-	66	131
Bokførtverdi varige driftsmidler	65	6 561	-	6 626	65	-	66	131
Sum bokførtverdi varige driftsmidler	65	6 561	-	6 626	65	-	66	131

Varige driftsmidler avskrives lineært over 3 år.

Note 18 - Andre eiendeler

NOK tusen	31.des 2025	31.des 2024
Overtatte eiendeler	5 404	1 210
Andre	4 775	8 086
Sum	10 179	9 296

Note 19 - 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 2025	31.des 2024
Brutto investering	46 715 271	10 435 051
Ikke opptjent finansielle inntekter	-5 296 852	-910 034
Netto investeringer i finansielle leasingavtaler	41 418 419	9 525 017

Kontantstrøm fra brutto investeringer fordeler seg slik:

2025		4 529 661
2026	13 270 543	2 963 503
2027	11 602 870	1 865 888
2028	9 081 173	657 199
2029	6 352 950	268 388
Senere	6 407 735	150 413
Sum	46 715 271	10 435 051

Note 20 - Forpliktelses fra finansieringsaktivitet

NOK tusen	01.jan.25	Kontantstrømmer	Ikke kontantstrømmer		31.des.25
			Valutakurs endringer	Andre endringer ¹	
Lån fra kredittinstitusjoner	21 401 335	-3 712 598	41 942	26 691 714	44 422 393
Sum	21 401 335	-3 712 598	41 942	26 691 714	44 422 393

NOK tusen	01.jan.24	Kontantstrømmer	Ikke kontantstrømmer		31.des.24
			Valutakurs endringer	Andre endringer	
Lån fra kredittinstitusjoner	23 547 493	-2 104 251	-41 907	-	21 401 335
Ansvarlig lånekapital	809 550	-800 000	-	-9 550	-
Sum	24 357 043	-2 904 251	-41 907	-9 550	21 401 335

1) Andre endringer knytter seg til langsiktig finansiering overtatt ved fusjon

Note 21 - Annen gjeld

NOK tusen	2025	2024
Skyldig personaltrekk	13 881	7 673
Merverdiavgift	229 717	103 618
Leverandørgjeld	271 002	44 320
Gjeld knyttet til factoringavtaler	131 825	144 841
Gjeld knyttet til leasingavtaler	9 373	0
Betalbar skatt	310 674	310 052
Andre	129 589	7 469
Sum	1 096 061	617 974

Note 22 – Pensjonsforpliktelse

NOK tusen	31.des 2025	31.des 2024
Pensjonseiendel	3 695	44 521
Pensjonsforpliktelse	158 077	48 735
Netto pensjonsforpliktelse	154 382	4 214

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 sluttlønsbaserte ordninger som gir pensjon som tillegg til offentlig pensjon. NFN har også påtatt seg pensjonsforpliktelser som ikke er dekket av eiendeler i pensjonskassen, i forbindelse med førtidspensjoner og tilleggspensjoner. Ytelsesordningene ble lukket for nye ansatte fra 2011 som i stedet får pensjon basert på en innskuddsordning. Fra og med 1. januar 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 pensjonsforpliktelser og/eller endringer i markedsverdien av pensjonsmidlene. Endringer i forpliktelsen er hovedsakelig drevet av endringer i forutsetninger knyttet til diskonteringsrenten (rentenivå og kredittspreader), forventet lønnsøkning, frivillig avgang og dødelighet i tillegg til faktabaserte justeringer hvor det faktiske utfallet avviker fra forventningene. Pensjonsmidlene er investert i diversifiserte porteføljer som ytterligere beskrevet nedenfor, med obligasjonsinvesteringer som reduserer renterisikoen i forpliktelsene samt en hensiktsmessig andel realinvesteringer (inflasjonssikrede) for å redusere den langsiktige inflasjonsrisikoen i forpliktelsene.

Gjennom 2025 har alle ansatte i innskuddsordningen hatt følgende satser:

- Inntekt fra 0-7.1G: 7%
- Inntekt fra 7.1-12G: 11%

IAS 19 pensjonsberegninger og forutsetninger

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

Forutsetninger	2025	2024
Diskonteringsrente	4.4 %	4.2 %
Forventet lønnsregulering	3.8 %	3.3 %
Forventet inflasjon	2.2 %	2.3 %
Forventet regulering av folketrygdens grunnbeløp	3.8 %	3.3 %
Forventet regulering av løpende pensjoner	3.8 %	1.4 %
Demografisk modell	K2013FT	K2013FT

Sensitivitet - Påvirkning på pensjonsforpliktelsen (PBO) %	2025	2024
Diskonteringsrenten - økning 50bp	-7.5 %	0.1 %
Diskonteringsrenten - reduksjon 50bp	8.4 %	-0.1 %
Lønnsregulering - økning 50bp	0.9 %	0.1 %
Inflasjon - økning 50bp	0.0 %	0.0 %
Inflasjon - reduksjon 50bp	0.0 %	0.0 %

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 2024 har det ikke blitt foretatt noen endringer i metodene som benyttes ved utarbeidelsen av sensitivitetsanalysen

Netto ytelsesbaserte pensjonsforpliktelser/pensjonsmidler

NOK tusen	2025	2024
Nåverdi av pensjonsforpliktelsene (PBO)	-365 679	-212 643
Pensjonsmidler	211 297	208 429
Netto pensjonsforpliktelse(-)/pensjonsmidler(+)	-154 382	-4 214

Endringer i nåverdien av pensjonsforpliktelsene

NOK tusen	2025	2024
Nåverdi av pensjonsforpliktelsene 1. jan	212 643	238 800
IB pensjonsforpliktelse fusjon	83 052	0
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	4 864	2 423
Rentekostnader av pensjonsforpliktelsene	11 663	8 585
Utbetaling av pensjoner	-11 960	-12 708
Aktuarielle gevinster / tap	51 078	-24 488
Planendring fra ytelse til innskudd		
Endring i avsetning for arbeidsgiveravgift	14 340	32
Nåverdi av pensjonsforpliktelsene per 31. des	365 679	212 643

Gjennomsnittlig forfallstid på den ytelsesbaserte pensjonsforpliktelsen er 13 år basert på diskonterte kontantstrømmer.

Endringer i markedsverdien på pensjonsmidlene

NOK tusen	2025	2024
Pensjonsmidler 1. jan	208 429	199 002
Forventet avkastning på midlene	8 747	7 518
Innbetalinger til pensjonsordningene	760	1 000
Utbetalte pensjoner	-6 065	-5 250
Administrasjonskostnader	-12	-12
Omregninger (faktisk avkastning fratrukket renteinntekter)	-562	6 170
Pensjonsmidler per 31. des	211 297	208 429

Avkastningen på pensjonsmidlene i 2025 utgjorde 3,9 % (6,7 %).

Sammensetning av pensjonsmidlene i fonderte pensjonsordninger

	2025	2024
Aksjer	15 %	14 %
Obligasjoner og innskudd	73 %	70 %
Eiendom	11 %	9 %
Andre eiendeler	2 %	7 %

Innregnet netto ytelsesbaserte pensjonskostnader

NOK tusen	2025	2024
Kostnader påløpt i inneværende år	4 864	2 423
Netto renter	2 916	1 067
Arbeidsgiveravgift	1 437	680
Netto pensjonskostnader	9 217	4 170

Innregnede totalresultat

NOK tusen	2025	2024
Revaluering av endringer i finansielle forutsetninger	562	-5 181
Revaluering fra aktuarielle gevinster / tap	47 963	-20 561
Revaluering av pensjonsmidler (faktisk inntekt med fradrag for renteinntekter)	-	-
Arbeidsgiveravgift	13 577	-4 917
Årets totalt resultatførte ytelse pensjonskostnader	62 101	-30 658

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 trepartssamarbeid 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 2,6 % 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. Total premie for 2025 utgjør 4 715 tusen kroner.

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 2026 vil være 2,7 % av årets samlede utbetalinger mellom 1 og 7,1 ganger Folketrygdens grunnbeløp.

Note 23 - Betingede forpliktelser

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

Note 24 - 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 2025

Selskap	Org nr	Hjemme- hørende	Bokført verdi NOK tusen	Stemmerett %
NF Fleet AS	988 906 808	Oslo	30 813	20 %
NOK tusen			2025	2024
Bokførtverdi ved begynnelsen av året			29 256	26 957
Andel resultat			6 853	3 935
Mottatt utbytte			-5 296	-1 636
Bokførtverdi ved slutten av året			30 813	29 256

Nordea Finans Norges andel tilknyttede selskapers aggregerte balanser og resultatregnskap utgjør:

NOK tusen	2025	2024
Sum eiendeler	263 767	239 197
Sum gjeld	256 964	234 145
Driftsinntekter	66 457	71 840
Resultat før skatt	6 804	5 052

Note 25 - Opplysninger om nærstående parter

NOK tusen	Nordea Bank Abp		Tilknyttede selskaper	
	2025	2024	2025	2024
Eiendeler				
Utlån til og fordringer på kunder	-	-	215 000	175 444
Sum eiendeler	0	0	215 000	175 444
Gjeld				
Lån fra kredittinstitusjoner	44 422 394	21 401 335		
Sum gjeld	44 422 394	21 401 335		
Netto renter				
Renteinntekter	370	228	12 538	13 593
Rentekostnader	-2 027 457	-1 170 409	-	-
Netto renter	-2 027 087	-1 170 181	12 538	13 593

Note 26 - Lån fra kredittinstitusjoner

NOK tusen	2025	2024
Lån fra konsernselskaper	44 422 394	21 401 335
Sum	44 422 394	21 401 335
Løpetid		
Gjenstående løpetid (bokført verdi)		
Maksimum 3 måneder	323 902	14 891
3-12 måneder	2 717 996	61 002
1-5 år	41 024 469	21 225 522
Mer enn 5 år	466 801	-
Uten forfall	-110 774	99 920
Sum	44 422 394	21 401 335

Note 27 – Risikoforhold

Kredittrisiko

	2025	2024	2025	2024
Stat	1 700 071	806 316	2.7 %	2.7 %
Meget lav risiko	2 616 501	1 388 187	4.2 %	4.6 %
Lav risiko	16 798 930	16 926 989	26.9 %	56.0 %
Middels risiko	7 247 028	4 081 819	11.6 %	13.5 %
Middels høy risiko	27 839 352	5 814 955	44.6 %	19.2 %
Høy risiko	4 333 578	184 009	6.9 %	0.6 %
Meget høy risiko	310 998	48 862	0.5 %	0.2 %
Misligholdt	1 528 461	994 229	2.5 %	3.3 %
Sum	62 374 919	30 245 366	100.0 %	100.0 %

Bedriftsporteføljen er klassifisert etter oppdatert scoring per 31. desember 2025. Disse score verdiene estimerer konkurssansynlighet i løpet av de neste 12 måneder. Factoring er klassifisert som meget lav risiko fordi all historikk viser at produktet har gitt meget lave tap og varelagerfinansiering er definert som middels risiko. Personmarked, 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 har økt noe og utgjør 9,9 % (4,1 %) av totale utlån etter nedskrivninger ved utgangen av 2025.

NFN har god spredning i kundemassen. Største kundeengasjement utgjorde 8,4 % (12,5 %) av ansvarlig kapital per 31. desember 2025. Den gjennomsnittlige PD på de ratingpliktige engasjementene (bedriftskunder) var 8,4 % (2,3 %) per 31. desember 2025.

Utlån uten individuelle avsetninger blir vurdert kollektivt for verdifall. Avsetningene beregnes som eksponeringen ved mislighold multiplisert med sannsynligheten for tap multiplisert med tap gitt mislighold.

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 (nivå 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 (nivå 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:

Forfalte utlån, inkl. utlån med verdifall

NOK tusen	31. des 2025		31. des 2024	
	Foretak	Husholding	Foretak	Husholding
0-30 dager*	46 918 716	14 731 586	13 943 334	15 722 516
31-60 dager	501 624	158 919	42 007	255 001
61-90 dager	134 895	73 284	78 047	140 713
> 90 dager	174 304	358 582	107 978	348 900
Sum utlån	47 729 539	15 322 371	14 171 367	16 467 131
Nedskrivninger	-442 572	-234 418	-139 270	-253 861
Netto etter nedskrivninger	47 286 967	15 087 953	14 032 097	16 213 270

*0-30 dager inneholder også ikke forfalte utlån

Kredittrisiko fordelt på nivåer 31. desember 2025

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	1 717 313	-	-	1 717 313
Meget lav risiko	2 645 129	-	-	2 645 129
Lav risiko	16 887 220	-	-	16 887 220
Middels risiko	7 399 651	-	-	7 399 651
Middels høy risiko	21 441 896	6 212 203	-	27 654 099
Høy risiko	4 354 162	43 950	-	4 398 112
Meget høy risiko	311 372	8 271	-	319 643
Misligholdt	-	-	2 030 744	2 030 744
Sum utlån	54 756 743	6 264 423	2 030 744	63 051 910
Nedskrivninger	-89 444	-103 583	-483 963	-676 990
Netto etter nedskrivninger	54 667 298	6 160 840	1 546 781	62 374 919

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

Kredittriskostyring

Group Business Support 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. Kredittinstruksen i NFN bygger på konsernets instruks og styret fastsetter fullmakter for kredittkomiteer på ulike nivåer innenfor forretningsområdene. Større kreditter besluttet 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 er ansvarlig for å kontrollere og overvåke kvaliteten på portefølje og prosesser. Group Credit Risk 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. Det største observerte tap som følge av svikt i rutiner, systemer eller annen

operasjonelle hendelser var i 2025 knyttet til feilaktig betaling av mottatte fakturaer. Det gjennomføres en årlig kartlegging og vurdering 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 Risk er andre forsvarslinje mens Group Internal Audit gjennomfører revisjoner som tredje forsvarslinje.

Renterisikostyring

Strukturell renterisiko måles etter «Net Interest Income» (NII) og «Economic Value» (EC). For NII skal NFN netto renteinntekter ikke reduseres mer enn 30,0 millioner euro, i et stress test scenario med renteendring med ett års horisont. For EC skal ikke renterisiko reduseres mer enn 6,0 millioner euro for det dårligste utfallet av stress scenarioene. NII og EV har vært innenfor rammene i 2025.

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. Valutaeksposering omregnet til norske kroner per 31. desember 2025 utgjorde 148 (4) millioner kroner.

Likviditetsstyring

Selskapets likviditet baseres på trekkrettigheter hos morbank. Denne trekkrettigheten beløper seg til 62.000 millioner kroner. Likviditetskravene i CRD IV er ikke gjort gjeldende i Norge for finansforetak 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

Soliditet

Vedrørende selskapets kapitaldekning vises det til note 8. Selskapet har en kapitaldekning 31. desember 2025 som er godt over kravene i pilar 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 (pilar II). Kapitaliseringen ansees å være tilfredsstillende i forhold til risikojustert kapitalkrav, forventet vekst og eventuelle uforutsette makroøkonomiske hendelser.

Risiko knyttet til miljø-, sosiale- og forretingsetiske 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 risiko nivåer, 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 28 – Hendelser etter balansedagen

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

Til generalforsamlingen i Nordea Finans Norge AS

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Nordea Finans Norge AS som består av balanse per 31. desember 2025, resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder vesentlige opplysninger om regnskapsprinsipper.

Etter vår mening oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2025, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med IFRS Accounting Standards som godkjent av EU.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med 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 i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av 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
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål 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. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet. For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til: <https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Oslo, 24. februar 2026

PricewaterhouseCoopers AS

Anne Lene Stensholdt
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

For mer informasjon om bærekraft i Nordea, besøk nordea.com/sustainability. For tilbakemeldinger, kontakt oss på sustainability@nordea.com

Nordea Finans Norge AS
Organisasjonsnummer: 924 507 500
Essendrops gate 7 | Postbox 1166 Sentrum | 0107 Oslo
Tel +47 232 06021
www.nordeafinance.no