



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 912 651 045
Organisasjonsform: Norskreg. utenlandsk foretak
Foretaksnavn: NORDEA FUNDS, NORWEGIAN BRANCH
Forretningsadresse: Essendrops gate 7
0368 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Ja
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Inger Lise Berge
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 31.03.2022

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 12.07.2023



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Annen driftsinntekt	2	580 987 281	524 025 280
Sum inntekter		580 987 281	524 025 280
Kostnader			
Lønnskostnad	3,5	7 146 110	9 462 352
Annen driftskostnad	4,6	485 280 812	438 768 766
Sum kostnader		492 426 922	448 231 118
Driftsresultat		88 560 359	75 794 162
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt	6	159 384	745 858
Sum finansinntekter		159 384	745 858
Annen rentekostnad		241 884	538 053
Annen finanskostnad		10 058	5 775
Sum finanskostnader		251 942	543 828
Netto finans		-92 558	202 030
Ordinært resultat før skattekostnad		88 467 801	75 996 192
Skattekostnad på ordinært resultat	7	22 120 460	18 999 969
Ordinært resultat etter skattekostnad		66 347 341	56 996 223
Årsresultat		66 347 341	56 996 223
Overføringer og disponeringer			
Overføring til/fra annen egenkapital		-66 347 341	
Sum overføringer og disponeringer		-66 347 341	



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	7	947 479	561 232
Sum immaterielle eiendeler		947 479	561 232
Andre fordringer	5		
Sum anleggsmidler		947 479	561 232
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer	6,11	73 679 973	68 791 482
Sum fordringer		73 679 973	68 791 482
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	6,9	150 192 603	172 884 592
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		150 192 603	172 884 592
Sum omløpsmidler		223 872 576	241 676 074
SUM EIENDELER		224 820 055	242 237 306
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	8	2 613 991	4 202 646
Sum opptjent egenkapital		2 613 991	4 202 646
Sum egenkapital		2 613 991	4 202 646



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Pensjonsforpliktelser	5	3 781 468	1 482 863
Sum avsetninger for forpliktelser		3 781 468	1 482 863
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		3 781 468	1 482 863
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	6	25 015 465	23 165 978
Betalbar skatt	7	21 977 155	19 036 637
Skyldige offentlige avgifter		1 151 371	1 472 851
Annen kortsiktig gjeld	6,8,10	170 280 605	192 876 331
Sum kortsiktig gjeld		218 424 596	236 551 797
Sum gjeld		222 206 064	238 034 660
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		224 820 055	242 237 306



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2021 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2022 240577

Enheten

Organisasjonsnummer: 912 651 045
Organisasjonsform: Norskreg. utenlandsk foretak
Foretaksnavn: NORDEA FUNDS, NORWEGIAN BRANCH
Forretningsadresse: Essendrops gate 7
0368 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2021 - 31.12.2021

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet: Ja
Benyttet ved utarbeidelsen av
årsregnskapet til selskapet: Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Inger Lise Berge
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 31.03.2022

Grunnlag for avgivelse

År 2021: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2020: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2021.

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 21.05.2022



Organisasjonsnr: 912 651 045
NORDEA FUNDS, NORWEGIAN BRANCH

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Annen driftsinntekt	2	580 987 281	524 025 280
Sum inntekter		580 987 281	524 025 280
Kostnader			
Lønnskostnad	3,5	7 146 110	9 462 352
Annen driftskostnad	4,6	485 280 812	438 768 766
Sum kostnader		492 426 922	448 231 118
Driftsresultat		88 560 359	75 794 162
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt	6	159 384	745 858
Sum finansinntekter		159 384	745 858
Annen rentekostnad		241 884	538 053
Annen finanskostnad		10 058	5 775
Sum finanskostnader		251 942	543 828
Netto finans		-92 558	202 030
Ordinært resultat før skattekostnad			
Skattekostnad på ordinært resultat	7	22 120 460	18 999 969
Ordinært resultat etter skattekostnad		66 347 341	56 996 223
Årsresultat		66 347 341	56 996 223
Overføringer og disponeringer			
Overføring til/fra annen egenkapital		-66 347 341	
Sum overføringer og disponeringer		-66 347 341	



Organisasjonsnr: 912 651 045
NORDEA FUNDS, NORWEGIAN BRANCH

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2021	2020
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	7	947 479	561 232
Sum immaterielle eiendeler		947 479	561 232
Andre fordringer	5		
Sum anleggsmidler		947 479	561 232
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer	6,11	73 679 973	68 791 482
Sum fordringer		73 679 973	68 791 482
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	6,9	150 192 603	172 884 592
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		150 192 603	172 884 592
Sum omløpsmidler		223 872 576	241 676 074
SUM EIENDELER		224 820 055	242 237 306
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	8	2 613 991	4 202 646
Sum opptjent egenkapital		2 613 991	4 202 646
Sum egenkapital		2 613 991	4 202 646
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Pensjonsforpliktelser	5	3 781 468	1 482 863
Sum avsetninger for forpliktelser		3 781 468	1 482 863
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		3 781 468	1 482 863



Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	6	25 015 465	23 165 978
Betalbar skatt	7	21 977 155	19 036 637
Skyldige offentlige avgifter		1 151 371	1 472 851
Annen kortsiktig gjeld	6,8,10	170 280 605	192 876 331
Sum kortsiktig gjeld		218 424 596	236 551 797
Sum gjeld		222 206 064	238 034 660
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		224 820 055	242 237 306



Organisasjonsnr: 912 651 045
NORDEA FUNDS, NORWEGIAN BRANCH

NOTEOPPLYSNINGER - SELSKAP - alle poster oppgitt i hele tall

Note
1

Regnskapsprinsipper
Årsregnskapet er satt opp etter regnskapsloven. Regnskapsreglene for små foretak er fulgt.

Note

Antall aksjer og aksjeeiere

<u>Aksjeeiere - fritekst</u>	<u>Antall</u>	<u>Eierandel</u>	<u>Aksjeklasse</u>
Sum	Sum antall	Sum eierandel	

Note
3,5

Lønn og ytelser

<u>Lønn</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	4995065.00	7078909.00
<u>Arbeidsgiveravgift</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	819779.00	922174.00
<u>Pensjonskostnader</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	657986.00	772619.00
<u>Andre ytelser</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	673280.00	688650.00
<u>Sum lønnskostnader</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	7146110.00	9462352.00

Note
3,5

Ytelser til ledende personer

Ytelser til daglig leder

<u>Ytelser</u>	<u>Lønn</u>	<u>Pensj.forpl.</u>	<u>Andre godtgj.</u>
----------------	-------------	---------------------	----------------------



1482502.00

84708.00

Bonus kr 385.862,- til daglig leder er inkl i rubrikken for Lønn.

Note

4

Ytelser til revisjon

<u>Revisjon</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	768876.00	733820.00
<u>Sum godtgjørelse til revisor</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	768876.00	733820.00

Note

3,5

Antall årsverk i regnskapsåret

Virksomheten har hatt følgende antall årsverk:

5.00

Note

5

Obligatorisk tjenstepensjon

Er virksomheten pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov:

Ja

Oppfyller pensjonsordning lovkravene: Ja

Note

Lån og sikkerhetsstillelse til ledende personer og aksjeeiere

Er det gitt lån eller sikkerhetsstillelse til ledende personer: Nei

Omløpsmidler Startdato Sluttdato Endring

Skattemessig fremf.undersk. Startdato Sluttdato Endring

Kortsiktig gjeld Startdato Sluttdato Endring



Nordea FUNDS

Årsberetning 2021 Nordea Funds, Norwegian Branch

VIRKSOMHETENS ART

Nordea Funds, Norwegian Branch (NO 912 651 045 MVA) er en filial av det finske selskapet Nordea Funds Ltd (FI1737785-9).

Selskapets virksomhet i Norge utøves i Essendropsgate 7 i Oslo. Pr. 31. desember 2021 forvalter Nordea Funds Ltd. 32 norskregistrerte verdipapirfond. Selskapet har ikke lansert eller stengt nye verdipapirfond i 2021, men fondet Nordea Global II ble fusjonert inn i Nordea Global. Fondene distribueres via Nordea Bank Abp, filial i Norge, Nordea Investment Management AB, og Nordea Investment Funds S.A.

VERDIPAPIRFONDSMARKEDET

Samlet forvaltningskapital i det norske verdipapirfondmarkedet var ved utgangen av desember 2021 på 1808,9 mrd. kroner, mot 1 493,3 mrd. kroner ved utgangen av 2020. Samlet netto tegning var i 2021 på 139,7 mrd. kroner. Netto tegning i aksjefond var 80,6 mrd. kroner, kombinasjonsfond 6,4 mrd. kroner og rentefond 50,9 mrd. kroner.

NORDEA FUNDS NORWEGIAN BRANCH MARKEDSANDEL I NORGE

I 2021 hadde Nordeas verdipapirfond netto tegning på 20,2 mrd. kroner fra norske kunder, ikke inkludert reinvestert utbytte. Total markedsandel, målt ved forvaltningskapitalen, utgjorde 12,0 % mot 11,7 %, året før.

Nordea Funds, Norwegian Branch hadde ved utgangen av 2021 forvaltningskapital på 217,8 mrd. kroner, inkludert norsk distribusjon av Nordeas fond registrert i utlandet, mot 181,8 mrd. kroner året før.

OPERASJONELL OG ADMINISTRATIV DRIFT

Nordea Funds Ltd. har sin virksomhet i Nordeas lokaler i Helsinki i Finland. Selskapet har utkontraktert operasjonelle og administrative tjenester til verdipapirforetaket Nordea Investment Management AB, som er en del av Nordea-konsernet, og gir således tilgang til konsernets samlede ressurser. I tillegg har selskapet utkontraktert regnskapsoppgaver og distribusjon til Nordea Bank Abp, filial i Norge.

Samarbeidet har vært godt i 2021, og kompetansen er høy.

FORRETNINGSFØRER OG DEPOTMOTTAKER

JP Morgan S.E. - Oslo Branch er depotmottaker for Nordea Funds Ltds 32 norskregistrerte verdipapirfond. Nordea Funds Ltd. er forretningsfører.

FINANSIELL RISIKO

Nordea Funds, Norwegian Branch, som er en filial av Nordea Funds Ltd., er integrert i Nordeas risikohåndteringssystem. Styret i Nordea Funds Ltd. informeres jevnlig om risikoeksponering.

Confidential



Nordea FUNDS

Selskapets risiko er først og fremst operativ, dvs. risiko for tap på grunn av feil i system og prosesser som kan oppstå på grunn av menneskelige faktorer. Dokumentasjon og interne instruksjoner er i denne sammenheng viktige metoder for å styre virksomheten og muliggjøre kontroll og oppfølging. Markedsrisiko basert på aksje-, valuta eller renteeksponering finnes ikke i Nordea Funds Ltd. sin norske filial. Selskapet vil likevel ha risiko forbundet med utviklingen i verdipapirmarkedene, da dette påvirker selskapets totale forvaltningskapital. Kredittrisiko på selskapet er begrenset da det i stor grad er konserninterne kunder. Likviditetsrisiko er også lav grunnet finansiering fra solid morselskap.

ORGANISASJON OG ADMINISTRATIVE FORHOLD

Antall ansatte per 31. desember 2021 var fem personer. Daglig leder er Nicolay Spilhaug Eger. Arbeidsmiljøet i Nordea Funds, Norwegian Branch vurderes som godt, og selskapet antas ikke å forurense det ytre miljø.

Det har ikke forekommet alvorlige arbeidsuhell som har resultert i materielle skader eller personskader i løpet av året.

Sykefraværet i Nordea Funds, Norwegian Branch var 0,4 % av total arbeidstid i selskapet i 2021. Forvalterne som forvalter Nordea Funds Ltd. sine norskregistrerte verdipapirfond er ansatt i Nordea Investment Management AB. Samtlige forvaltere inngår i en bonusordning i Nordea Investment Management AB, der forvaltningsresultatene inngår i vurderingen.

Nærmere informasjon om godtgjørelsespolitikk og informasjon om Nordea Funds' godtgjørelsesutvalg er tilgjengelig på www.nordea.no. Andelseiere kan på forespørsel kostnadsfritt få prospekt i skriftlig form.

Nordea Funds er dekket av Nordea-konsernets forsikring som dekker personlig ansvar for daglig leder overfor foretaket og tredjepersoner. Forsikringsdekningen er i samsvar med god forretningsskikk for globale bankforetak.

REDEGJØRELSE FOR ÅRSREGNSKAPET

Resultatregnskapet

Nordea Funds, Norwegian Branch fikk et årsresultat på NOK 66,3 mill. etter skatt i 2021, som er NOK 9,4 mill. høyere enn året før. Driftsinntektene var på NOK 581,0 mill. i 2021, hvorav NOK 580,7 mill. var brutto forvaltningshonorar.

Til sammenligning var driftsinntektene i 2020 på NOK 524,0 mill., hvorav NOK 523,9 mill. var brutto forvaltningshonorar.

Balanse og Likviditet

Likviditeten i selskapet vurderes som god. Ved årsskiftet hadde selskapet bankinnskudd på NOK 150,2 mill.

Selskapet hadde ingen andeler i verdipapirfond. Andre kortsiktige fordringer var på NOK 73,7 mill. Den kortsiktige gjelden var på NOK 218,4 mill.

Confidential



Nordea FUNDS

Anvendelse av årsresultat

Årets overskudd ble på NOK 66 347 342. Siden selskapet er filial av Nordea Funds Ltd. Finland, vil overskuddet i sin helhet bli overført til det finske selskapet.

PÅVIRKNING AV RUSSLANDS INVASJON AV UKRAINA

Etter russiske styrkers invasjon av Ukraina den 24. februar 2022, svarte de vestlige land med nye sanksjoner. Krisen har rystet finansmarkedene, rammet alle aktivaklasser og forårsaket global risikoaversjon. Opptrappingen kommer på et tidspunkt hvor det allerede er høyt nivå av frykt i markedene, ettersom sentralbankene forbereder seg på å trekke ut den rikelige likviditeten som ble tilført under koronaviruskrisen.

Nordea Funds Ltd som selskap, inkludert den norske filialen, har ingen eksponering mot Russland. To finsk-registrerte fond, som er distribuert i Norge gjennom den norske filialen, har betydelig eksponering mot Russland.; Nordea Russia og Nordea Øst-Europa Det er startet en strategisk gjennomgang av midlene. Den norske filialen har ikke hatt en vesentlig del av sine inntekter fra disse fondene.

Finanssektoren og kunder er sårbare for risiko for nettkriminalitet. Nordea-konsernet følger utviklingen av krisen nøye for å identifisere økt risiko for nettkriminalitet og annen indirekte risiko som potensielt kan påvirke våre rutiner og interne kontrollprosesser.

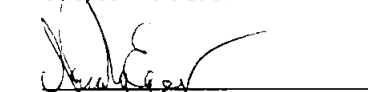
Nordea etterlever gjeldende sanksjoner fra EU, USA og Storbritannia.

FREMTIDSUTSIKTER OG FORSTSATT DRIFT

Den videre driften av Nordea Funds Ltd. fortsetter gjennom den norske filialen Nordea Funds, Norwegian Branch, og dens ledelse er overbevist om at filialen på en fullt ut tilfredsstillende måte vil ivareta andelseiernes og Nordea Funds Ltd. sine interesser og arbeide for at de skal være tilfreds med de produkter, den avkastning og den service som tilbys. Daglig leder presiserer at det likevel er knyttet usikkerhet til vurdering av fremtidige forhold.

Daglig leder bekrefter at Nordea Funds, Norwegian Branch har hatt en sunn finansiell stilling gjennom 2021. Den videre driften av de norskregistrerte verdipapirfondene fortsetter gjennom den norske filialen Nordea Funds, Norwegian Branch.

Oslo, 31. mars 2022



Nicolay S. Eger
Daglig Leder

Confidential





PricewaterhouseCoopers AS
Attn: Anne Lene Stensholdt
Postboks 748 Sentrum
0106 Oslo

31. mars 2022

Uttalelse fra ledelsen

Dette brevet sendes i forbindelse med deres revisjon av årsregnskapet for Nordea Funds, Norwegian Branch for året som ble avsluttet den 31. desember 2021 med det formål å kunne konkludere om hvorvidt årsregnskapet i det alt vesentlige gir et rettviseende bilde i samsvar med det/de rammeverk for finansiell rapportering som angis i årsregnskapet.

Vi bekrefter etter beste evne og overbevisning at:

Regnskap og bokføring

- Vi har oppfylt vårt ansvar for å påse at selskapets regnskap og formuesforvaltning er gjenstand for betryggende kontroll, herunder slik intern kontroll som vi finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et regnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil. Vi har videre oppfylt vårt ansvar for utarbeidelsen av årsregnskapet, som fastsatt i vilkårene for revisjonsoppdraget, og mener at årsregnskapet gir et rettviseende bilde i samsvar med det/de rammeverk for finansiell rapportering som angis i årsregnskapet.
- Metodene, de viktige forutsetningene og dataene som er brukt av oss ved utarbeidelsen av regnskapestimatene og tilhørende tilleggsopplysninger er hensiktsmessige og i samsvar med det/de gjeldende rammeverket for finansiell rapportering.
- Det er tatt tilstrekkelig hensyn til og opplyst om forhold til nærstående parter og transaksjoner med disse i overensstemmelse med kravene i det/de rammeverk for finansiell rapportering som angis i årsregnskapet.
- Alle hendelser etter datoen for årsregnskapet og forhold som medfører korrigering eller omtale, er korrigert eller omtalt.
- Vi har vurdert virkningene av koronaviruset for vår finansielle rapportering, herunder behovet for opplysninger om hendelser etter balansedagen i notene til årsregnskapet i tråd med kravene i GRS/IFRS og potensielle virkninger på fortsatt drift forutsetningen.
- Vi har oppfylt vårt ansvar for å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringskikk i Norge, og har gitt revisor all relevant informasjon i denne sammenhengen.
- Vi mener virkningen av ikke-korrigert feilinformasjon er uvesentlig, både enkeltvis og samlet for årsregnskapet sett som helhet.

Confidential



Opplysninger som er gitt

- Vi har gitt revisor:
 - Tilgang til alle opplysninger, som vi har kjennskap til, som er relevante for utarbeidelsen av årsregnskapet, som regnskapsregistreringer, dokumentasjon og andre saker,
 - tilleggsopplysninger som revisor har bedt om fra oss for revisjonsformål, og
 - ubegrenset tilgang til personer i selskapet som det etter revisors vurdering er nødvendig å innhente revisjonsbevis fra.
- Alle transaksjoner er registrert i regnskapsposter og reflektert i årsregnskapet.
- Vi har gitt revisor opplysninger om resultatene av vår vurdering av risikoen for at årsregnskapet kan inneholde vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter.
- Vi har gitt revisor alle opplysninger om eventuelle misligheter eller mistanker om misligheter som vi er kjent med og som kan ha påvirket selskapet, og som involverer:
 - ledelsen,
 - ansatte som har en betydningsfull rolle i intern kontroll, eller
 - andre hvor misligheten kunne hatt en vesentlig virkning på årsregnskapet.
- Vi har gitt revisor alle opplysninger om eventuelle påstander om misligheter eller mistanke om misligheter som kan ha påvirket selskapets regnskap og som er kommunisert av ansatte, tidligere ansatte, analytikere, tilsynsmyndigheter eller andre.
- Vi har gitt revisor opplysninger om alle kjente tilfeller av manglende overholdelse eller mistanke om manglende overholdelse av lover og forskrifter som kan ha betydning for utarbeidelsen av årsregnskapet.
- Vi har gitt revisor opplysninger om identiteten til selskapets nærstående parter og alle forhold til nærstående parter og transaksjoner med disse som vi er kjent med.
- Vi har på tilbørlig måte regnskapsført eller opplyst om alle forpliktelser, herunder rettsvister, både aktuelle og latente, og har i notene til regnskapet gitt opplysninger om alle garantier avgitt til tredjeparter.
- Selskapet har tilfredsstillende hjemmel til alle eiendeler, og det er ingen pantsettelse av eller heftelser på selskapets eiendeler, med unntak av dem som fremgår av notene til regnskapet.

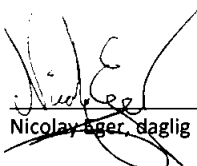
Datoen for våre uttalelser

Vi avgir uttalelsene ovenfor per datering av dette brevet. Dette brevet er signert ved å benytte den elektroniske signeringsløsningen til Brevio. Den elektroniske signaturen kan ha en tidsstempling som er

Confidential



på et senere tidspunkt enn dateringen av dette brevet. I slike tilfeller, vil dateringen av dette brevet være datoen som vi avga uttalelsene ovenfor.



Nicolay Sger, daglig leder

(Dette dokumentet signeres elektronisk)

Confidential





**Nordea Funds, Norwegian Branch
2021**

Org.nr. 912 651 045

Confidential



NORDEA FUNDS, NORWEGIAN BRANCH

RESULTAT per 31.12.2021

	Note	2021	2020
Driftsinntekter			
Brutto provisjoner/Inntekter fra forvaltningsvirksomhet	2	580 736 673	523 873 735
Andre inntekter		250 608	151 545
Sum driftsinntekter		580 987 282	524 025 280
Driftskostnader			
Lønn og personalkostnader	3,5	7 146 110	9 462 351
Avgitt provisjon	6	229 882 398	194 627 972
Andre driftskostnader	4,6	255 398 414	244 140 795
Sum driftskostnader		492 426 922	448 231 118
DRIFTSRESULTAT		88 560 360	75 794 162
Finansinntekter			
Renteinntekter fra foretak i samme konsern	6	158 067	589 612
Annen finansinntekt		1 318	156 247
Sum finansinntekter		159 384	745 858
Finanskostnader			
Annen finanskostnad		251 942	543 828
Sum finanskostnader		251 942	543 828
Sum finansposter		-92 558	202 030
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		88 467 802	75 996 192
Skattekostnad	7	22 120 460	18 999 969
ARSRESULTAT		66 347 342	56 996 223
Årsresultat disponeres:			
Overføring til hovedselskapet Nordea Funds Ltd. Finland	8	-66 347 342	-56 996 223
Sum disponert		66 347 342	56 996 223

Confidential



NORDEA FUNDS, NORWEGIAN BRANCH

BALANSE per 31.12.2021

	Note	2021	2020
EIENDELER			
<u>Anleggsmidler</u>			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	7	947 479	561 232
Sum Immaterielle eiendeler		<u>947 479</u>	<u>561 232</u>
Sum anleggsmidler		<u>947 479</u>	<u>561 232</u>
<u>Omløpsmidler</u>			
Andre fordringer	6,11	73 679 973	68 791 482
Bankinnskudd og kontanter	6, 9	150 192 603	172 884 592
Sum omløpsmidler		<u>223 872 577</u>	<u>241 676 074</u>
SUM EIEDELER		<u>224 820 055</u>	<u>242 237 306</u>
EGENKAPITAL OG GJELD			
<u>Egenkapital</u>			
Andre reserver	8	2 613 991	4 202 646
Sum Egenkapital		<u>2 613 991</u>	<u>4 202 646</u>
<u>Gjeld</u>			
Langsiktig gjeld			
Pensjonsforpliktelser	5	3 781 468	1 482 863
Sum Langsiktig Gjeld		<u>3 781 468</u>	<u>1 482 863</u>
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	6	25 015 465	23 165 978
Betalbar skatt	7	21 977 155	19 036 637
Skyldige offentlige avgifter		1 151 371	1 472 851
Avsatt overføring til hovedselskap	8	66 347 342	56 996 223
Annen kortsiktig gjeld	6, 10	103 933 263	135 880 109
Sum kortsiktig gjeld		<u>218 424 596</u>	<u>236 551 797</u>
Sum Gjeld		<u>222 206 064</u>	<u>238 034 660</u>
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		<u>224 820 055</u>	<u>242 237 306</u>

Oslø, 31.03.2022

Nicolay Spithaug Eger

Daglig leder

Confidential



Noter Nordea Funds, Norwegian Branch

Note 1. Regnskapsprinsipper

Årsregnskapet er satt opp i samsvar med norsk regnskapslov, forskrift for årsregnskap m.m for verdipapirforetak og god regnskapskikk.

Hovedregel for vurdering og klassifisering av eiendeler og gjeld

Eiendeler bestemt til varig eie eller bruk er klassifisert som anleggsmidler. Andre eiendeler er klassifisert som omløpsmidler. Fordringer som skal tilbakebetales innen ett år er uansett klassifisert som omløpsmidler. Ved klassifisering av gjeld er analoge kriterier lagt til grunn. Anleggsmidler vurderes til anskaffelseskost, men nedskrives til virkelig verdi når verdifallet forventes ikke å være forbigående. Anleggsmidler med begrenset økonomisk levetid avskrives planmessig. Øvrige omløpsmidler vurderes til virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til nominelt beløp på etableringstidspunktet. Endring av pensjonsforpliktelsene fremkommer i note 5.

Provisjoner

Provisjoner belastes det enkelte fond daglig på basis av nettoverdien i fondet. Opptjent provisjon overføres fra det enkelte fond til selskapet på månedlig basis. Avgitt provisjon er den delen av provisjonen som tilfaller distributører av fondene.

Driftsmidler

Driftsmidler avskrives lineært over forventet økonomisk levetid, dersom levetiden forventes å være lengre enn 3 år.

Fordringer

Kundefordringer og andre fordringer oppføres til pålydende.

Pensjoner

Pensjonsforpliktelsen behandles regnskapsmessig i henhold til IAS 19 Ytelser til ansatte. Det henvises til note 5 for mer detaljer.

I henhold til standarden skal aktuarielle gevinster/-tap innregnes umiddelbart i egenkapitalen som øvrige resultatposter. Ingen aktuarielle gevinster/-tap blir dermed innregnet i resultatregnskapet. IAS 19 krever videre at forventet avkastning på pensjonsmidlene skal innregnes med en rente tilsvarende diskonteringsrenten som benyttes ved måling av pensjonsforpliktelsene. Ethvert avvik mellom faktisk avkastning og forventet avkastning er inkludert i de aktuarielle gevinster/ - tap som innregnes umiddelbart i egenkapitalen som øvrige resultatposter uten mulighet for innregning i resultatregnskapet på et senere tidspunkt.

Skatt

Skatt kostnadsføres når det påløper og er knyttet til det regnskapsmessige resultat før skatt. Skattekostnaden består av betalbar skatt og endring i netto utsatt skatt/skattefordel. Utsatt skatt og utsatt skattefordel er presentert netto i balansen.

Kontantstrømanalyse

Kontantstrømanalysen er utarbeidet med basis i den indirekte metoden.



Note 2. Provisjonsinntekter

Provisjonsinntektene kommer fra virksomhet knyttet til forvaltning og distribusjon av verdipapirfond.

Note 3. Lønn og personalkostnader

	2021	2020
Lønn og bonus inkl. feriepenger	4 995 065	7 078 909
Arbeidsgiveravgift	819 779	907 454
Pensjonskostnader	657 986	772 619
Andre personalkostnader	673 280	703 370
Sum	7 146 110	9 462 351

Gjennomsnittlig antall årsverk i regnskapsåret 2021 var 4,3 personer.

Ytelser til ledende ansatte:

Ordinær lønn *	1 096 640
Bonus*	385 862
Overskuddsdeling i Nordea	0
Faste godtgjørelser	69 120
Andre godtgjørelser	15 588

* Utbetalt bonus i regnskapsåret.

Tilleggsopplysninger om avlønning i henhold til nordiske krav og generelle retningslinjer:

Kvalitative beskrivelser finnes i en egen seksjon om avlønning i Styrets Beretning i NB ABs årsrapport, og de kvantitative opplysningene er offentliggjort i en separat rapport på Nordea's hjemmeside. (www.nordea.com)

	Kostnad 2021 inkl. a.g.a
Pensjonskostnadene for daglig leder utgjorde:	110 915
	2021
Pensjonsforpliktelser for daglig leder utgjorde:	0
Det ytes ikke andre godtgjørelser enn spesifisert ovenfor.	

Note 4. Andre driftskostnader

Andre driftskostnader	2021	2020
Forvaltningshonorar	187 389 541	176 958 446
Andre driftskostnader	68 008 873	67 182 349
Sum	255 398 414	244 140 795

Revisjonshonorarer	2021	2020
Ordinær revisjon	768 876	733 820
Annen bistand	0	0
Sum	768 876	733 820

Revisjonshonorar er oppgitt inkludert mva.



Note 5. Pensjonsforpliktelser - balansen

Nordea Funds, Norwegian Branch er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Selskapets pensjonsordning tilfredsstiller kravene etter denne loven. Selskapets pensjonsordning er sikret i Nordea Norge Pensjonskasse, som er administrert og forvaltet av Gabler AS. Nordea Funds, Norwegian Branch har også påtatt seg pensjonsforpliktelser som ikke er dekket av pensjonsordningene i pensjonskassen, i forbindelse med førtidspensjoner og tilleggspensjoner. Fra 01.01.2017 ble det innført obligatorisk overgang for alle ansatte som var født i 1958 og senere, fra ytelsespensjon til innskuddspensjon. Ordningen administreres av Nordea Liv og omfatter 1 medlem ved utgangen av 2021. Nordea Funds, Norwegian Branch er også medlem i Fellesordningen for AFP (Avtalefestet pensjon) som ble opprettet med virkning fra 2011. Innskuddsordninger reflekteres ikke i balansen med mindre opptjente rettigheter ikke er betalt for.

Fra og med 1.januar 2017 har alle ansatte som er på innskuddsbasert pensjonsavtale, følgende innskuddssatser:

Pensjonsgivende lønn mellom 0 - 7,1G:	7 %
Pensjonsgivende lønn mellom 7,1 - 12G:	18 %

IAS 19 pensjonsberegninger og forutsetninger

Beregningen av pensjonsmidler/-forpliktelser utføres av eksterne aktuar og er basert på aktuarielle forutsetninger som er fastsatt for alle pensjonsordninger tilhørende norske selskaper i Nordea.

Forutsetninger	2021	2020
Diskonteringsrente	2,0 %	1,8 %
Forventet lønnsregulering	2,3 %	1,8 %
Forventet inflasjon	1,5 %	1,5 %
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	2,3 %	1,8 %
Forventet regulering av løpende pensjoner	1,0 %	1,0 %
Forventet regulering av folketrygdens grunnbeløp	1,0 %	1,0 %

Forventet avkastning på midlene er basert på langsiktige forventninger om avkastning på de ulike eiendelene. På obligasjoner er dette knyttet til diskonteringsrenten, mens for aksjer og eiendom er det lagt på en risikopremie.

Sammensetning av pensjonsmidlene

Avkastningen på pensjonsmidlene i 2021 utgjorde 4,6% (4,6%) for Nordea Bank Norge konsernet hovedsakelig drevet av utviklingen i investeringer i egenkapitalinstrumenter og eiendom, mens det var liten avkastning på statsobligasjoner og rentepapirer. Ved utgangen av året utgjorde egenkapitaleksponeringen i pensjonskassen 21,8% (18,0%) av totale eiendeler.

Fonderte pensjonsordninger	2021	2020
Aksjer	21,8 %	18,0 %
Obligasjoner	60,2 %	66,1 %
Eiendom	15,3 %	14,8 %
Andre eiendeler	2,7 %	1,1 %

Beløp innregnet i balansen per 31.12	2021	2020
Nåverdien av pensjonsforpliktelsen	17 200 946	13 431 724
Pensjonsmidler	13 419 478	11 948 861
Faktisk beregnede netto pensjonsmidler/-forpliktelser	3 781 468	1 482 863

Balansført netto pensjonsmidler/-forpliktelser	3 175 036	1 245 057
Arbeidsgiveravgift	606 432	237 806



Sum balanseført netto pensjonsforpliktelse	3 781 468	1 482 863
Hvorav		
Netto pensjonsmidler/-forpliktelse sikret ordning	-1 307 985	0
Netto pensjonsmidler/-forpliktelse usikret ordning	5 089 453	1 482 863

Utvikling i pensjonsforpliktelsene og verdien av pensjonsmidlene presenteres under

Endringer i nåverdien av pensjonsforpliktelsen	2021	2020
Nåverdi av pensjonsforpliktelsene 01.01 inkl AGA	13 431 724	12 321 527
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	129 057	190 642
Rentekostnader av pensjonsforpliktelsene	235 716	268 244
Utbetalte forpliktelse	-271 649	-195 258
Netto endring arbeidsgiveravgift	28 930	38 816
Aktuarielle gevinster/tap (bokført som langsiktig gjeld)	3 647 168	807 754
Nåverdi av pensjonsforpliktelsene inkl aga 31.12	17 200 946	13 431 724

Endringer i markedsverdien på pensjonsmidlene	2021	2020
Pensjonsmidler 01.01	11 948 861	11 520 000
Renteinntekter av pensjonsmidlene	213 305	255 660
Netto innbetalinger til ordningene	-271 649	-195 258
Aktuarielle gevinster/tap (bokført som langsiktig gjeld i balansen)	1 528 962	368 459
Pensjonsmidler 31.12	13 419 478	11 948 861

	2021	2020
OCI+ aga	-2 926 383	-4 704 893
Arbeidsgiveravgift	-558 939	-898 635
Sum	-3 485 322	-5 603 528
Skatt	871 330	1 400 882
Total	-2 613 991	-4 202 646

Pensjonskostnader

Netto pensjonskostnader regnskapsført i selskapets resultatregnskap (som lønnskostnader) i 2021 er NOK 657.986 (NOK 772.619 i 2020)

Innregnede pensjonskostnader	2021	2020
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	129 057	190 642
Rentekostnader av pensjonsforpliktelsene	235 716	268 244
Forventet avkastning på midlene	-213 305	-255 660
Netto pensjonskostnader	151 468	203 226
Arbeidsgiveravgift	28 930	38 816
Netto resultatførte pensjonskostnader	180 399	242 042

Pensjonskostnadene for daglig leder utgjorde NOK 110.915,- for 2021.

Netto pensjonskostnader for Nordea Funds, Norwegian Branch forventes å bli NOK 134.499,- i 2022. Selskapet forventer å innbetale NOK 0,- til pensjonsordningene i 2022.



Note 6. Mellomværende med selskap i samme konsern

	2021	2020
Innskudd		
Nordea Bank Abp, filial i Norge	149 372 427	172 884 592
Andre fordringer		
Nordea Investment Funds Finland	2 039 211	2 101 517
Nordea Investment Funds S.A.	9 210 975	10 366 853
Leverandørgjeld		
Nordea Bank Abp, filial i Norge	373 944	342 508
Nordea Investment Management AB, Norge	24 641 521	22 666 982
Annen kortsiktig gjeld		
Nordea Bank Abp, filial i Norge	44 515 769	36 508 930
Nordea Bank Abp, filial i Sverige	5 403 380	13 025 718
Nordea Investment Funds S.A.	16 471 435	13 463 186
Nordea Investment Funds Finland	989 686	755 388
Nordea Investment Management AB, Norge	31 934 295	61 197 630
Nordea Investment Management AB, Danmark	1 481 618	1 373 151
Nordea Liv Norge AS	0	6 840 865
Brutto provisjonsinntekter		
Nordea Investment Funds Finland	4 477 909	4 157 366
Nordea Investment Funds S.A.	34 459 894	40 151 863
Andre inntekter		
Nordea Bank Abp, filial i Norge	0	0
Avgitt provisjon		
Nordea Investment Funds S.A.	61 509 551	54 147 002
Nordea Bank Abp, filial i Norge	168 372 847	140 480 970
Andre driftskostnader		
Nordea Bank Abp, filial i Norge	8 927 201	4 116 671
Nordea Investment Funds S.A.	4 644 408	5 041 019
Nordea Investment Management AB, Norge	226 027 072	218 125 078
Nordea Bank Abp, filial i Sverige	5 685 390	
Finansinntekter		
Nordea Bank Abp, filial i Norge	158 067	589 612
Avsatt overføring til hovedselskap		
Nordea Investment Funds Finland	66 347 342	56 996 223
	867 043 943	865 337 123



Note 7. Skatt

Skattekostnad på ordinært resultat:	2021	2020
Betalbar skatt	21 977 155	19 036 637
Endring utsatt skatt	-386 246	-146 492
Skatt på inntekter/kostnader ført direkte mot egenkapital	529 551	109 824
Sum skattekostnad på ordinært resultat	22 120 460	18 999 969

Grunnlag av betalbar skatt:

Ordinært resultat før skattekostnad	88 467 802	75 996 192
Permanente forskjeller	14 039	3 685
Endring midlertidige forskjeller	1 544 986	585 967
Inntekter/Kostnader ført direkte mot EK	-2 118 206	-439 295
Grunnlag av betalbar skatt	87 908 621	76 146 548

Betalbar skatt 25%	21 977 155	19 036 637
---------------------------	-------------------	-------------------

Betalbar skatt i balansen

Betalbar skatt for årets resultat	21 977 155	19 036 637
Betalbar skatt i balansen	21 977 155	19 036 637

Spesifikasjon av midlertidige forskjeller

	Endring	2019	2018
Driftsmidler	-3 619	-8 445	-12 064
Pensjonsforpliktelse	2 298 605	-3 781 468	-1 482 863
Påløpte kostnader/avsetning	-750 000	0	-750 000
Grunnlag utsatt skatt/skattefordel	1 544 986	-3 789 913	-2 244 927

Utsatt skattefordel	386 246	-947 478	-561 232
----------------------------	----------------	-----------------	-----------------

Utsatt skatt i balansen:

Utsatt skattefordel pr.01.01	561 232	414 741
Endring via resultat	-143 305	36 668
Direkte balanseført skatteeffekt estimat avvik pensjon	529 551	109 824
Utsatt skatt/skattefordel pr.31.12	947 479	561 232

Note 8. Egenkapital

	Annen Egenkapital	Sum
Egenkapital 01.01.2021	4 202 646	4 202 646
Inntekter/kostnader ført mot EK	-2 118 206	-2 118 206
Skatteeffekten av innt/kostn ført mot EK	529 551	529 551
Årets overskudd	66 347 342	66 347 342
Avsatt overføring til hovedselskap	-66 347 342	-66 347 342
Egenkapital 31.12.2021	2 613 991	2 613 991



Note 9. Bankbeholdning

	2021	2020
Bankinnskudd	149 957 033	172 625 563
Bundne skattetrekksmidler	235 570	259 030
Bankinnskudd og lignende	150 192 603	172 884 592

Note 10. Annen kortsiktig gjeld

	2021	2020
Avsetning for bonus	1 534 165	1 486 729
Avsetning påløpte konserninterne provisjoner	95 392 803	120 139 150
Avsetning påløpte konserninterne tjenester	5 403 380	13 025 718
Annen kortsiktig gjeld	1 602 915	1 228 512
Sum annen kortsiktig gjeld	103 933 263	135 880 109

Note 11. Andre fordringer

	2021	2020
Avsetning påløpte konserninterne inntekter	11 250 187	12 470 371
Avsetning påløpte inntekter fra verdipapirfondene	62 377 278	56 321 111
Andre fordringer	52 508	0
Forskuddsbetalte kostnader	0	0
Sum andre fordringer	73 679 973	68 791 482

Note 12. Resultat i prosent av forvaltet kapital fra norskregistrerte fond

	2021	2020
Resultat etter skatt	66 347 342	56 996 223
Forvaltet kapital fra norskregistrerte fond pr 31.12	130 085 175 236	143 553 079 391
Resultat etter skatt i prosent av forvaltet kapital	0,05 %	0,04 %

Note 13. Viktige hendelser etter balansedagen

Etter russiske styrkers invasjon av Ukraina den 24. februar 2022, svarte de vestlige land med nye sanksjoner. Krisen har rystet finansmarkedene, rammet alle aktivklasser og forårsaket global risikoaversjon. Opptrappingen kommer på et tidspunkt hvor det allerede er høyt nivå av frykt i markedene, ettersom sentralbankene forbereder seg på å trekke ut den rikelige likviditeten som ble tilført under koronaviruskrisen.

Nordea Funds Ltd som selskap, inkludert den norske filialen, har ingen eksponering mot Russland. To finsk-registrerte fond, som er distribuert i Norge gjennom den norske filialen, har betydelig eksponering mot Russland; Nordea Russia og Nordea Øst-Europa Det er startet en strategisk gjennomgang av midlene. Den norske filialen har ikke hatt en vesentlig del av sine inntekter fra disse fondene.

Finanssektoren og kunder er sårbare for risiko for nettkriminalitet. Nordea-konsernet følger utviklingen av krisen nøye for å identifisere økt risiko for nettkriminalitet og annen indirekte risiko som potensielt kan påvirke våre rutiner og interne kontrollprosesser.

Nordea etterlever gjeldende sanksjoner fra EU, USA og Storbritannia



Til daglig leder i Nordea Funds, Norwegian Branch

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert Nordea Funds, Norwegian Branchs årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2021, resultat og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav, og
- gir årsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

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

Øvrig informasjon

Daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for informasjonen i årsberetningen. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker ikke informasjonen i årsberetningen.

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

PricewaterhouseCoopers AS, Dronning Eufemias gate 71, Postboks 748 Sentrum, NO-0106 Oslo
T: 02316, org. no.: 987 009 713 MVA, www.pwc.no
Statsautoriserte revisorer, medlemmer av Den norske Revisorforening og autorisert regnskapsførerselskap



Uavhengig revisors beretning - Nordea Funds, Norwegian Branch



Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge. 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 så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon blir vurdert som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke økonomiske beslutninger som brukerne foretar basert på årsregnskapet.

For videre beskrivelse av revisors oppgaver og plikter vises det til:
<https://revisorforeningen.no/revisjonsberetninger>

Oslo, 1. april 2022
PricewaterhouseCoopers AS

Anne Lene Stensholdt
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

(2)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

Name	Method	Date
Stensholdt, Anne Lene	BANKID_MOBILE	2022-04-01 13:19

This document package contains:

- Closing page (this page)
- The original document(s)
- The electronic signatures. These are not visible in the document, but are electronically integrated.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.



NORDEA FUNDS, NORWEGIAN BRANCH

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

<i>Kontantstrøm operasjonelle aktiviteter:</i>	2021	2020
Ordinært resultat før skattekostnad	88 467 802	75 996 192
Periodens betalbare skatt	-19 036 637	-27 003 659
Endringer i pensjonsforpliktelser	2 298 605	681 336
Endring i andre tidsavgrensingsposter	-37 425 536	32 966 800
Netto kontantstrøm operasjonell virksomhet	34 304 234	82 640 669
<i>Kontantstrøm finansaktiviteter:</i>		
Overføring til hovedselskap	-56 996 223	-81 331 311
Netto kontantstrøm finansaktiviteter	-56 996 223	-81 331 311
Netto endring kontantstrøm	-22 691 989	1 309 358
Beholdning per 01.01.	172 884 592	171 575 234
Netto kontantstrøm	-22 691 989	1 309 358
Beholdning per 31.12.	150 192 603	172 884 592

Kommentarer til kontantstrømoppstillingen

Kontantstrømoppstillingen er satt opp i henhold til norsk regnskapslov og viser innganger og utganger av likviditet i løpet av året. Nordea Funds, Norwegian Branchs kontantstrøm er satt opp etter den indirekte metoden som betyr at resultatet er justert for effekter av poster. Kontantstrømmene deles opp i operasjonelle, investerings- og finansieringsaktiviteter.

Operasjonelle aktiviteter

Operasjonelle aktiviteter er de viktigste inntektsproduserende aktiviteter og kontantstrømmer kommer hovedsakelig fra resultat før skatt for året.

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

Finansieringsaktiviteter

Finansieringsaktiviteter er aktiviteter som resulterer i endringer i egenkapital, som utbetaling av overskudd.

Confidential



Nordea Funds, Norwegian Branch

Org. nr. 912651045

Kontantstrømoppstilling	2021	2020
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	88 467 801	75 996 192
Periodens betalte skatter	19 036 637	27 003 659
Endring i leverandørgjeld	1 849 487	0
Forskjell mellom kostnadsført pensjon og inn-/ut betalinger	2 298 605	681 336
Endring i andre tidsavgrensningsposter	-39 275 022	32 966 800
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	34 304 234	82 640 669
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Utbetalinger av utbytte	56 996 223	81 331 311
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-56 996 223	-81 331 311
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	-22 691 989	1 309 358
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 1.1	172 884 592	171 575 234
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 31.12	150 192 603	172 884 592

Tilleggsopplysninger

Kontanter og kontantekvivalenter består av kontanter, bank og postgiro.