



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - 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: 01.01.2020 - 31.12.2020

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: 30.04.2021

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020

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, 22.05.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Annen driftsinntekt	2	524 025 280	524 511 755
Sum inntekter		524 025 280	524 511 755
Kostnader			
Lønnskostnad	3,5	9 462 352	7 646 666
Annen driftskostnad	4,6	438 768 766	409 848 597
Sum kostnader		448 231 118	417 495 263
Driftsresultat		75 794 162	107 016 492
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt	6	745 858	1 633 268
Sum finansinntekter		745 858	1 633 268
Annen rentekostnad		538 053	170 298
Annen finanskostnad		5 775	23 937
Sum finanskostnader		543 828	194 235
Netto finans		202 030	1 439 033
Ordinært resultat før skattekostnad		75 996 192	108 455 525
Skattekostnad på ordinært resultat	7	18 999 969	27 124 214
Ordinært resultat etter skattekostnad		56 996 223	81 331 311
Årsresultat		56 996 223	81 331 311



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	7	561 232	414 741
Sum immaterielle eiendeler		561 232	414 741
Andre fordringer	5		
Sum anleggsmidler		561 232	414 741
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer	6,11	68 791 482	78 254 383
Sum fordringer		68 791 482	78 254 383
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	6,9	172 884 592	171 575 234
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		172 884 592	171 575 234
Sum omløpsmidler		241 676 074	249 829 617
SUM EIENDELER		242 237 306	250 244 358
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	8	4 202 646	4 532 117
Sum opptjent egenkapital		4 202 646	4 532 117
Sum egenkapital		4 202 646	4 532 117



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Pensjonsforpliktelser	5	1 482 863	801 527
Sum avsetninger for forpliktelser		1 482 863	801 527
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		1 482 863	801 527
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	6	23 165 978	31 472 116
Betalbar skatt	7	19 036 637	27 003 659
Skyldige offentlige avgifter		1 472 851	1 315 227
Annen kortsiktig gjeld	6,8,10	192 876 331	185 119 712
Sum kortsiktig gjeld		236 551 797	244 910 714
Sum gjeld		238 034 660	245 712 241
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		242 237 306	250 244 358



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2021 331919

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

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: 30.04.2021

Grunnlag for avgivelse

År 2020: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2019: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2020.

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, 16.06.2021



Organisasjonsnr: 912 651 045
NORDEA FUNDS, NORWEGIAN BRANCH

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Annen driftsinntekt	2	524 025 280	524 511 755
Sum inntekter		524 025 280	524 511 755
Kostnader			
Lønnskostnad	3,5	9 462 352	7 646 666
Annen driftskostnad	4,6	438 768 766	409 848 597
Sum kostnader		448 231 118	417 495 263
Driftsresultat		75 794 162	107 016 492
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt	6	745 858	1 633 268
Sum finansinntekter		745 858	1 633 268
Annen rentekostnad		538 053	170 298
Annen finanskostnad		5 775	23 937
Sum finanskostnader		543 828	194 235
Netto finans		202 030	1 439 033
Ordinært resultat før skattekostnad			
Skattekostnad på ordinært resultat	7	18 999 969	27 124 214
Ordinært resultat etter skattekostnad		56 996 223	81 331 311
Årsresultat		56 996 223	81 331 311



Organisasjonsnr: 912 651 045
NORDEA FUNDS, NORWEGIAN BRANCH

BALANSE

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	7	561 232	414 741
Sum immaterielle eiendeler		561 232	414 741
Andre fordringer			
Sum anleggsmidler	5	561 232	414 741
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer	6,11	68 791 482	78 254 383
Sum fordringer		68 791 482	78 254 383
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	6,9	172 884 592	171 575 234
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		172 884 592	171 575 234
Sum omløpsmidler		241 676 074	249 829 617
SUM EIENDELER		242 237 306	250 244 358
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	8	4 202 646	4 532 117
Sum opptjent egenkapital		4 202 646	4 532 117
Sum egenkapital		4 202 646	4 532 117
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Pensjonsforpliktelser	5	1 482 863	801 527
Sum avsetninger for forpliktelser		1 482 863	801 527
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		1 482 863	801 527



Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	6	23 165 978	31 472 116
Betalbar skatt	7	19 036 637	27 003 659
Skyldige offentlige avgifter		1 472 851	1 315 227
Annen kortsiktig gjeld	6,8,10	192 876 331	185 119 712
Sum kortsiktig gjeld		236 551 797	244 910 714
Sum gjeld		238 034 660	245 712 241
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		242 237 306	250 244 358



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
3,5

Lønn og ytelser

<u>Lønn</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	7078909.00	5494487.00
<u>Arbeidsgiveravgift</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	922174.00	1037930.00
<u>Pensjonskostnader</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	772619.00	749258.00
<u>Andre ytelser</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	688650.00	364991.00
<u>Sum lønnskostnader</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	9462352.00	7646666.00

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>
	2286878.00	99957.00	70579.00

Bonus kr 540.226,- til daglig leder er inkl i rubrikken for Lønn.

Note
4

Ytelser til revisjon



<u>Revisjon</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	733820.00	682946.00
<u>Sum godtgjørelse til revisor</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	733820.00	682946.00

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



**Nordea Funds, Norwegian Branch
2020**

Org.nr. 912 651 045



NORDEA FUNDS, NORWEGIAN BRANCH

RESULTAT per 31.12.2020

	Note	2020	2019
Driftsinntekter			
Brutto provisjoner/inntekter fra forvaltningsvirksomhet	2	523 873 735	524 511 755
Andre inntekter		151 545	0
Sum driftsinntekter		<u>524 025 280</u>	<u>524 511 755</u>
Driftskostnader			
Lønn og personalkostnader	3,5	9 482 351	7 646 654
Avgitt provisjon	6	194 627 972	201 756 294
Andre driftskostnader	4,6	244 140 795	208 092 304
Sum driftskostnader		<u>448 231 118</u>	<u>417 495 262</u>
DRIFTSRESULTAT		<u>75 794 162</u>	<u>107 016 492</u>
Finansinntekter			
Renteinntekter fra foretak i samme konsern	6	589 612	1 414 738
Annen finansinntekt		156 247	218 530
Sum finansinntekter		<u>745 858</u>	<u>1 633 268</u>
Finanskostnader			
Annen finanskostnad		543 828	194 235
Sum finanskostnader		<u>543 828</u>	<u>194 235</u>
Sum finansposter		<u>202 030</u>	<u>1 439 033</u>
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		<u>75 996 192</u>	<u>108 455 525</u>
Skattekostnad	7	18 999 969	27 124 214
ARSRESULTAT		<u>56 996 223</u>	<u>81 331 311</u>
Arsresultat disponeres:			
Overføring til hovedselskapet Nordea Funds Ltd. Finland	8	-56 996 223	-81 331 311
Sum disponert		<u>56 996 223</u>	<u>81 331 311</u>

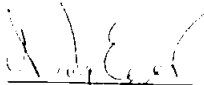


NORDEA FUNDS, NORWEGIAN BRANCH

BALANSE per 31.12.2020

	Note	2020	2019
EIENDELER			
<u>Anleggsmidler</u>			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	7	561 232	414 741
Sum immaterielle eiendeler		561 232	414 741
Finansielle anleggsmidler			
Pensjonsmidler	5	0	0
Sum finansielle anleggsmidler		0	0
Sum anleggsmidler		561 232	414 741
<u>Omløpsmidler</u>			
Andre fordringer	6,11	68 791 482	78 254 383
Bankinnskudd og kontanter	6,9	172 884 592	171 575 234
Sum omløpsmidler		241 676 074	249 829 617
SUM EIEDELER		242 237 306	250 244 358
EGENKAPITAL OG GJELD			
<u>Egenkapital</u>			
Andre reserver			
Sum Egenkapital	8	4 202 646	4 532 117
<u>Gjeld</u>			
Langsiktig gjeld			
Pensjonsforpliktelser	5	1 482 863	801 527
Sum Langsiktig Gjeld		1 482 863	801 527
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	6	23 165 978	31 472 116
Betalbar skatt	7	19 036 637	27 003 659
Skyldige offentlige avgifter		1 472 851	1 315 227
Avsatt overføring til hovedselskap	8	56 995 223	81 331 311
Annen kortsiktig gjeld	6,10	135 889 109	103 788 402
Sum kortsiktig gjeld		236 551 797	244 910 714
Sum Gjeld		238 034 660	245 712 241
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		242 237 306	250 244 358

Oslo 30.04.2021


Nicolay Solhaug Eger
Daglig leder



Nordea Funds, Norwegian Branch

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 regnskapspraksis

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. Oppløst 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 den reviderte IAS 19 Ytelser til ansatte som ble implementert 1. januar 2013. Det henvises til note 5 for mer detaljer.

Den endrede standarden har hatt en påvirkning på regnskapet hovedsakelig med hensyn til de ytelsesbaserte pensjonsordningene. I henhold til den reviderte standarden skal aktuarielle gevinster/-tap innregnes umiddelbart i egenkapitalen som øvrige resultatposter, hvilket medfører større svingninger i egenkapitalen sammenlignet med den tidligere såkalte korridormetoden. Ingen aktuarielle gevinster/-tap blir dermed innregnet i resultatregnskapet, sammenlignet med tidligere krav der aktuarielle gevinster/-tap utover korridoren ble amortisert i resultatregnskapet. Den reviderte 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



Nordea Funds, Norwegian Branch

Note 2. Provisjonsinntekter

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

Note 3. Lønn og personalkostnader

	2020	2019
Lønn og bonus inkl. feriepenger	7 078 909	5 494 487
Arbeidsgiveravgift	907 454	1 037 930
Pensjonskostnader	772 619	749 257
Andre personalkostnader	703 370	364 991
Sum	9 462 351	7 646 664

Gjennomsnittlig antall ansatte i regnskapsåret 2020 var 5 personer.

Ytelser til ledende ansatte:

Ordinær lønn	1 746 652
Bonus*	540 226
Overskuddsdeling i Nordea	0
Faste godtgjørelser	0
Andre godtgjørelser	70 579

* 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)

Aksjebaserte betalingstransaksjoner med kontantoppgjør

Nordea har innført utsatt aksjerelatert betaling for deler av utvalgte ansatte grupper variable avlønning. Som indeks benyttes Nordeas total avkastning per aksje (Total Shareholder Returns - TSR) og kompensasjonen tildeles den ansatte enten i sin helhet, eller i like deler årlig under, utsettelsesperioden på tre til fem år. Nordea har også siden 2011 anvendt TSR relaterte restriksjoner på deler av den variable avlønningen som er gilt visse grupper av ansatte.

Tabellen nedenfor inkluderer kun utsatte beløp indeksert med Nordea TSR. Nordea opererer også med utsatt betaling som ikke er TSR relatert, som ikke er inkludert i tabellen nedenfor. For ytterligere informasjon om utsatte beløp separat rapport angående avlønning på Nordea's hjemmeside (www.nordea.com)

	2020	2019
Utsatt TSR-relatert kompensasjon 1. Jan	0	83 288
TSR indeksering i løpet av året	0	7 367
Betalinger gjennom året	0	-90 655
Utsatt TSR-relatert kompensasjon 31. des	0	0



Nordea Funds, Norwegian Branch

	Kostnad 2020
Pensjonskostnadene for daglig leder utgjorde:	inkl.aga 182 760
Pensjonsforpliktelser for daglig leder utgjorde.	2020 99 957
Det yles ikke andre godtgjørelser enn spesifisert ovenfor	

Note 4. Andre driftskostnader

Andre driftskostnader	2020	2019
Forvaltningshonorar	176 958 446	147 576 953
Andre driftskostnader	67 182 349	60 515 351
Sum	244 140 795	208 092 304

Revisjonshonorarer	2020	2019
Ordinær revisjon	733 820	682 946
Annen bistand	0	0
Sum	733 820	682 946

Revisjonshonorar er oppgitt inkludert mva.

Note 5. Pensjonsforpliktelser - balansen

Nordea Funds, Norwegian Branch er pliktig til å ha tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. 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 påtalt 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 2018. 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 oppljente rettigheter ikke er betalt for.

Fra og med 1. januar 2019 har alle ansatte som er innskuddsbasert, følgende bidragsalser:

Lønn mellom 0 - 7,1G:	7 %
Lønn mellom 7,1 - 12G:	18 %

IAS 19 pensjonsberegninger og forutsetninger

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

Forutsetninger	2020	2019
Diskonteringsrente	1,8 %	2,2 %
Forventet lønnsregulering	1,8 %	2,8 %
Forventet inflasjon	1,5 %	1,8 %
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	1,8 %	3,0 %
Forventet regulering av løpende pensjoner	1,0 %	1,0 %
Forventet regulering av folketrygdens grunnbeløp	1,0 %	3,2 %



Nordea Funds, Norwegian Branch

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 del lagt på en risikopremie

Sammensetning av pensjonsmidlene

Avkastningen på pensjonsmidlene i 2020 utgjorde 4,6% (5,6%) for Nordea Bank Norge konsernet hovedsakelig drevet av utviklingen i investeringer i egenkapitalinstrumenter og eiendom, mens del var liten avkastning på statsobligasjoner og rentepapirer. Ved utgangen av året utgjorde egenkapitaleksponeringen i pensjonskassen 18,0% (16,8%) av totale eiendeler.

Fonderte pensjonsordninger	2020	2019
Aksjer	18,0 %	16,8 %
Obligasjoner	66,1 %	67,9 %
Eiendom	14,8 %	14,9 %
Andre eiendeler	1,1 %	0,4 %
Beløp innregnet i balansen per 31.12	2020	2019
Nåverdien av pensjonsforpliktelsen	13 431 724	12 321 527
Pensjonsmidler	11 948 861	11 520 000
Faktisk beregnede netto pensjonsmidler/-forpliktelse	1 482 863	801 527
Balansført netto pensjonsmidler/-forpliktelse	1 245 057	672 987
Arbeidsgiveravgift	237 806	128 540
Sum balansført netto pensjonsforpliktelse	1 482 863	801 527
Hvorav		
Netto pensjonsmidler/-forpliktelse sikret ordning	0	0
Netto pensjonsmidler/-forpliktelse usikret ordning	1 482 863	801 527

Utvikling i pensjonsforpliktelsene og verdien av pensjonsmidlene presenteres under

Endringer i nåverdien av pensjonsforpliktelsen	2020	2019
Nåverdi av pensjonsforpliktelsene 01.01 inkl AGA	12 321 527	10 572 495
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	190 642	238 138
Rentekostnader av pensjonsforpliktelsene	268 244	296 084
Endrede pensjonsplaner/overføring mellom enheter	0	0
Utbetalte forpliktelser	-195 258	-146 089
Netto endring arbeidsgiveravgift	38 816	2 838
Aktuarielle gevinster/tap (bokført som langsiktig gjeld)	807 754	1 358 061
Nåverdi av pensjonsforpliktelsene inkl aga 31.12	13 431 724	12 321 527
Endringer i markedsverdien på pensjonsmidlene	2020	2019
Pensjonsmidler 01.01	11 520 000	11 252 373
Renteinntekter av pensjonsmidlene	255 660	319 365
Forventet avkastning på midlene	0	0
Netto innbetalinger til ordningene	-195 258	53 911
Endrede pensjonsplaner	0	0
Aktuarielle gevinster/tap (bokført som langsiktig gjeld i balansen)	368 459	-105 649
Pensjonsmidler 31.12	11 948 861	11 520 000



Nordea Funds, Norwegian Branch

	2020	2019
OCI+ aga		
Arbeidsgiveravgift	-4 704 893	-5 073 738
Sum	-898 635	-969 084
Skatt	-5 603 528	-6 042 822
Total	1 400 882	1 510 706
	-4 202 646	-4 532 117

Pensjonskostnader

Netto pensjonskostnader regnskapsført i selskapets resultatregnskap (som lønnskostnader) i 2020 er NOK 772.619 (NOK 749.257 i 2019)

	2020	2019
Innregnede pensjonskostnader		
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	190 642	238 138
Rentekostnader av pensjonsforpliktelsene	268 244	296 084
Endrede pensjonsplaner	0	0
Forventet avkastning på midlene	0	0
Netto pensjonskostnader	-255 660	-319 365
Arbeidsgiveravgift	203 226	214 857
	38 816	23 454
Netto resultatførte pensjonskostnader	242 042	238 311

Pensjonskostnadene for daglig leder utgjorde NOK 182 760,- for 2020.

Netto pensjonskostnader for Nordea Funds, Norwegian Branch forventes å bli NOK 180.399,- i 2021. Selskapet forventer å innbetale NOK 0,- til pensjonsordningene i 2021.

Note 6. Mellomværende med selskap i samme konsern

	2020	2019
Innskudd		
Nordea Bank Abp, filial i Norge	172 884 592	171 575 234
Andre fordringer		
Nordea Investment Funds Finland	2 101 517	1 866 522
Nordea Investment Funds S.A.	10 368 853	15 720 095
Leverandørgjeld		
Nordea Bank Abp, filial i Norge	342 508	339 936
Nordea Investment Management AB, Danmark	0	0
Nordea Investment Management AB, Norge	22 668 982	16 477 054
Nordea Investment Funds S.A.	0	14 616 499
Nordea Liv Norge AS	0	0
Annen kortsiktig gjeld		
Nordea Bank Abp, filial i Norge	36 508 930	39 227 469
Nordea Bank Abp, filial i Sverige	13 025 718	12 589 721
Nordea Investment Funds S.A.	13 463 186	0
Nordea Investment Funds Finland	755 388	715 381
Nordea Investment Management AB, Norge	61 197 630	20 856 125
Nordea Investment Management AB, Danmark	1 373 151	1 863 938
Nordea Liv Norge AS	6 840 865	26 850 983



Nordea Funds, Norwegian Branch

Brutto provisjonsinntekter			
Nordea Investment Funds Finland		4 157 366	16 214 076
Nordea Investment Funds S.A.		40 151 863	63 836 387
Andre inntekter			
Nordea Bank Abp, filial i Norge		0	0
Avgitt provisjon			
Nordea Investment Funds S.A.		54 147 002	53 183 355
Nordea Bank Abp, filial i Norge		140 480 970	148 572 940
Andre driftskostnader			
Nordea Bank Abp, filial i Norge		4 116 671	4 026 535
Nordea Bank S A		0	0
Nordea Investment Funds S.A.		5 041 019	4 500 430
Nordea Investment Management AB, Norge		218 125 078	183 794 474
Finansinntekter			
Nordea Bank Abp, filial i Norge		589 612	1 414 738
Avsatt overføring til hovedselskap			
Nordea Investment Funds Finland		56 996 223	81 331 311
Note 7. Skatt		865 337 123	879 573 202
Skattekostnad på ordinært resultat:			
Betalbar skatt		2020	2019
Endring utsatt skatt		19 036 637	27 003 659
Skatt på inntekter/kostnader ført direkte mot egenkapital		-146 492	-245 372
For mye/lite betalt skatt		109 824	365 928
Sum skattekostnad på ordinært resultat		0	0
		18 999 969	27 124 214
Grunnlag av betalbar skatt:			
Ordinært resultat før skattekostnad		75 996 192	108 455 525
Permanente forskjeller		3 685	41 331
Endring midlertidige forskjeller		585 967	981 490
Inntekter/Kostnader ført direkte mot EK		-439 295	-1 463 711
Grunnlag av betalbar skatt		76 146 548	108 014 635
Betalbar skatt 25%		19 036 637	27 003 659
Betalbar skatt i balansen			
Betalbar skatt for årets resultat		19 036 637	27 003 659
Betalbar skatt i balansen		19 036 637	27 003 659
Betinget Bonus avsetning	-240 199	0	-240 199
Utestående kundefordringer	0	0	0
Ny AFP Pensjon/Ny Pensjonsforpliktelser	0	0	0
Påløpte kostnader/avsetning	150 000	-750 000	-600 000
Verdipapirer	0	0	0
Underskudd til fremføring	0	0	0
Grunnlag utsatt skatt/skattefordel	585 967	-2 244 927	-1 658 961
Utsatt skattefordel	146 492	-561 232	-414 740



Nordea Funds, Norwegian Branch

Utsatt skatt i balansen:		
Utsatt skattefordel pr.01.01		
Endring via resultat	414 741	535 908
Direkte balanseført skatteeffekt estimat avvik pensjon	36 668	63 781
Utsatt skatt/skattefordel pr.31.12	109 824	-46 565
	<u>561 232</u>	<u>553 123</u>

Note 8. Egenkapital	Annen Egenkapital	Sum
Egenkapital 01.01.2020		
Inntekter/kostnader ført mot EK	4 532 117	4 532 117
Skatteeffekten av innt/kostn ført mot EK	-439 295	-439 295
Årets overskudd	109 824	109 824
Avsatt overføring til hovedselskap	56 996 223	56 996 223
Egenkapital 31.12.2020	-56 996 223	-56 996 223
	<u>4 202 646</u>	<u>4 202 646</u>

Note 9. Bankbeholdning

	2020	2019
Bankinnskudd	172 625 563	171 320 187
Bundne skattetrekksmidler	259 030	255 047
Bankinnskudd og lignende	172 884 592	171 575 234

Note 10. Annen kortsiktig gjeld

	2020	2019
Avsetning for bonus	1 486 729	584 785
Avsetning påløpte konserninterne provisjoner	120 139 150	89 513 896
Avsetning påløpte konserninterne tjenester	13 025 718	12 589 721
Annen kortsiktig gjeld	1 228 512	1 100 000
Sum annen kortsiktig gjeld	135 880 109	103 788 402

Note 11. Andre fordringer

	2020	2019
Avsetning påløpte konserninterne inntekter	12 470 371	17 586 617
Avsetning påløpte inntekter fra verdipapirfondene	56 321 111	60 667 766
Forskuddsbetalte kostnader	0	0
Sum andre fordringer	68 791 482	78 254 383

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

	2020	2019
Resultat etter skatt	56 996 223	81 331 311
Forvaltet kapital fra norskregistrerte fond pr 31.12	143 553 079 391	139 190 274 450
Resultat etter skatt i prosent av forvaltet kapital	0,04 %	0,06 %



Nordea FUNDS

Årsberetning 2020 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 2020 forvalter Nordea Funds Ltd. 33 norskregistrerte verdipapirfond. Selskapet har ikke lansert eller stengt nye verdipapirfond i 2020. 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 2020 på 1 493,3 mrd. kroner, mot 1 327,7 mrd. kroner ved utgangen av 2019. Samlet netto tegning var i 2020 på 24,9 mrd. kroner. Netto tegning i aksjefond var 12,8 mrd. kroner, kombinasjonsfond 0,8 mrd. kroner og rentefond 11,2 mrd.

NORDEA FUNDS NORWEGIAN BRANCH MARKEDSANDEL I NORGE

I 2020 hadde Nordeas verdipapirfond netto tegning på 7,9 mrd. fra norske kunder, ikke inkludert reinvestert utbytte. Total markedsandel, målt ved forvaltningskapitalen, utgjorde 11,7 % mot 10,6 %, året før. Nordea Funds, Norwegian Branch hadde ved utgangen av 2020 forvaltningskapital på 181,8 mrd. kroner, inkludert norsk distribusjon av Nordeas fond registrert i utlandet, mot 160,5 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 2020, og kompetansen er høy.

FORRETNINGSFØRER OG DEPOTMOTTAKER

JP Morgan Bank Luxembourg S.A. - Oslo Branch er depotmottaker for Nordea Funds Ltds 33 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.



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 renteesponering 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. Nordea Funds har håndtert risikoene som har oppstått i den pågående corona-epidemien, de ansatte jobber i stor utstrekning hjemmefra. Kriseberedskapen i konsernet er god og krisegrupper har blitt aktivert for å håndtere den situasjonen som har oppstått. Ledelsen følger nøye med på markedsutviklingen for raskt å kunne agere ved en ytterligere forverret situasjon.

ORGANISASJON OG ADMINISTRATIVE FORHOLD

Antall ansatte per 31. desember 2020 var tre personer, det var to aktive rekrutteringsprosesser for å få besatt ubesatte stillinger ved årsskiftet. Daglig leder pr 31.12.2020 var Lasse Johan Olsen, 9. april 2021 tiltrådte Nicolay Spilhaug Eger som daglig leder.. 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 0,7 % av total arbeidstid i selskapet i 2020. 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.

REDEGJØRELSE FOR ÅRSREGNSKAPET

Resultatregnskapet

Nordea Funds, Norwegian Branch fikk et årsresultat på NOK 57,0 mill. etter skatt i 2020, som er NOK 24,3 mill. lavere enn året før. Driftsinntektene var på NOK 524,0 mill. i 2020, hvorav NOK 523,8 mill. var brutto forvaltningshonorar.

Til sammenligning var driftsinntektene i 2019 på NOK 524,5 mill., hvorav NOK 524,5 mill. var brutto forvaltningshonorar.

Balanse og Likviditet

Likviditeten i selskapet vurderes som god. Ved årsskiftet hadde selskapet bankinnskudd på NOK 172,9 mill.

Selskapet hadde ingen andeler i verdipapirfond. Andre kortsiktige fordringer var på NOK 68,8 mill. Den kortsiktige gjelden var på NOK 236,5 mill.



Nordea FUNDS

Anvendelse av årsresultat

Årets overskudd ble på NOK 56 996 223. Siden selskapet er filial av Nordea Funds Ltd. Finland, vil overskuddet i sin helhet bli overført til det finske selskapet.

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 2020. Den videre driften av de norskregistrerte verdipapirfondene fortsetter gjennom den norske filialen Nordea Funds, Norwegian Branch.

Oslo, 30. april 2021

Nicolay S. Eger
Daglig Leder





PricewaterhouseCoopers AS
Attn: Erik Andersen
Postboks 748 Sentrum
0106 Oslo

30. april 2021

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 2020 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

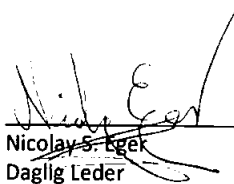
- Vi har oppfylt vårt ansvar for å påse at selskapets regnskap og formuesforvaltning er gjenstand for betryggende kontroll, herunder slik intern kontroll som vi finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et regnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter 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.
- Viktige forutsetninger som er brukt av oss ved utarbeidelsen av regnskapsestimater, herunder regnskapsestimater målt til virkelig verdi, er rimelige.
- 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 korrigerende eller omtale, er korrigert eller omtalt.
- Vi har oppfylt vårt ansvar for å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk 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.

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.


Nicolay S. Egge
Daglig Leder



Til daglig leder i Nordea Funds, Norwegian Branch

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Nordea Funds, Norwegian Branchs årsregnskap som består av balanse per 31. desember 2020, resultat og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020, 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 lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

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

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

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

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

Daglig leders ansvar for årsregnskapet

Daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med 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.

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



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 avviklet.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

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

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Oslo, 20. mai 2021
PricewaterhouseCoopers AS

Erik Andersen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

(2)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

Name	Method	Date
Andersen, Erik	BANKID_MOBILE	2021-05-20 06:00

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

Org. nr. 912651045

Kontantstrømoppstilling	2020	2019
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter		
Resultat før skattekostnad	75 996 192	108 455 525
Periodens betalte skatter	27 003 659	25 115 882
Forskjell mellom kostnadsført pensjon og inn-/utbetalinger	681 336	1 481 406
Endring i andre tidsavgrensingsposter	32 966 800	258 810
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	82 640 669	85 079 859
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter		
Utbetalinger av utbytte	81 331 311	75 961 504
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	-81 331 311	-75 961 504
Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter	1 309 358	9 118 355
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 1.1	171 575 234	162 456 879
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter 31.12	172 884 592	171 575 234

Tilleggsopplysninger

Kontanter og kontantekvivalenter består av kontanter, bank og postgiro.