



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - 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: 01.01.2022 - 31.12.2022

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: 23.06.2023

Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022

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, 19.07.2024



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Annen driftsinntekt	2	610 664 183	580 987 281
Sum inntekter		610 664 183	580 987 281
Kostnader			
Lønnskostnad	3,5	8 112 078	7 146 110
Annen driftskostnad	4,6	515 332 404	485 280 812
Sum kostnader		523 444 482	492 426 922
Driftsresultat		87 219 701	88 560 359
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt	6	1 926 165	159 384
Sum finansinntekter		1 926 165	159 384
Annen rentekostnad		62 326	241 884
Annen finanskostnad		236 502	10 058
Sum finanskostnader		298 828	251 942
Netto finans		1 627 337	-92 558
Ordinært resultat før skattekostnad		88 847 038	88 467 801
Skattekostnad	7	22 221 611	22 120 460
Ordinært resultat etter skattekostnad		66 625 427	66 347 341
Årsresultat		66 625 427	66 347 341
Overføringer og disponeringer			
Overføring til/fra annen egenkapital		-66 625 427	-66 347 341
Sum overføringer og disponeringer		-66 625 427	-66 347 341



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
BALANSE - EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	7	1 267 704	947 479
Sum immaterielle eiendeler		1 267 704	947 479
Andre fordringer	5		
Sum anleggsmidler		1 267 704	947 479
Omløpsmidler			
Varer			
Fordringer			
Andre fordringer	6,11	100 870 505	73 679 973
Sum fordringer		100 870 505	73 679 973
Bankinnskudd, kontanter og lignende			
Bankinnskudd, kontanter og lignende	6,9	146 750 722	150 192 603
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		146 750 722	150 192 603
Sum omløpsmidler		247 621 227	223 872 576
SUM EIENDELER		248 888 931	224 820 055
BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital	8	1 747 853	2 613 991
Sum opptjent egenkapital		1 747 853	2 613 991
Sum egenkapital		1 747 853	2 613 991



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
Gjeld			
Langsiktig gjeld			
Pensjonsforpliktelser	5	5 070 817	3 781 468
Sum avsetninger for forpliktelser		5 070 817	3 781 468
Annen langsiktig gjeld			
Sum langsiktig gjeld		5 070 817	3 781 468
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	6	28 039 833	25 015 465
Betalbar skatt	7	22 253 125	21 977 155
Skyldige offentlige avgifter		1 485 861	1 151 371
Annen kortsiktig gjeld	6,8,10	190 291 442	170 280 605
Sum kortsiktig gjeld		242 070 261	218 424 596
Sum gjeld		247 141 078	222 206 064
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		248 888 931	224 820 055



Brønnøysundregistrene

ÅRSREGNSKAP FOR REGNSKAPSÅRET 2022 - GENERELL INFORMASJON

Journalnummer: 2023 574100

Enheten

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

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

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: 23.06.2023

Grunnlag for avgivelse

År 2022: Årsregnskap er elektronisk innlevert.
År 2021: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2022.

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, 10.07.2023



Organisasjonsnr: 912 651 045
NORDEA FUNDS, NORWEGIAN BRANCH

RESULTATREGNSKAP

Beløp i: NOK	Note	2022	2021
RESULTATREGNSKAP			
Inntekter			
Annen driftsinntekt	2	610 664 183	580 987 281
Sum inntekter		610 664 183	580 987 281
Kostnader			
Lønnskostnad	3,5	8 112 078	7 146 110
Annen driftskostnad	4,6	515 332 404	485 280 812
Sum kostnader		523 444 482	492 426 922
Driftsresultat		87 219 701	88 560 359
Finansinntekter og finanskostnader			
Annen renteinntekt	6	1 926 165	159 384
Sum finansinntekter		1 926 165	159 384
Annen rentekostnad		62 326	241 884
Annen finanskostnad		236 502	10 058
Sum finanskostnader		298 828	251 942
Netto finans		1 627 337	-92 558
Ordinært resultat før skattekostnad			
Skattekostnad	7	88 847 038	88 467 801
Ordinært resultat etter skattekostnad		22 221 611	22 120 460
Årsresultat		66 625 427	66 347 341
Overføringer og disponeringer			
Overføring til/fra annen egenkapital		-66 625 427	-66 347 341
Sum overføringer og disponeringer		-66 625 427	-66 347 341



Organisasjonsnr: 912 651 045
NORDEA FUNDS, NORWEGIAN BRANCH

BALANSE

Beløp i: NOK

Note	2022	2021
------	------	------

BALANSE - EIENDELER

Anleggsmidler

Immaterielle eiendeler

Utsatt skattefordel	7	1 267 704	947 479
Sum immaterielle eiendeler		1 267 704	947 479

Andre fordringer

Sum anleggsmidler	5	1 267 704	947 479
-------------------	---	-----------	---------

Omløpsmidler

Varer

Fordringer

Andre fordringer	6,11	100 870 505	73 679 973
Sum fordringer		100 870 505	73 679 973

Bankinnskudd, kontanter og lignende

Bankinnskudd, kontanter og lignende	6,9	146 750 722	150 192 603
Sum bankinnskudd, kontanter og lignende		146 750 722	150 192 603

Sum omløpsmidler

		247 621 227	223 872 576
--	--	-------------	-------------

SUM EIENDELER

		248 888 931	224 820 055
--	--	--------------------	--------------------

BALANSE - EGENKAPITAL OG GJELD

Egenkapital

Innskutt egenkapital

Opptjent egenkapital

Annen egenkapital	8	1 747 853	2 613 991
Sum opptjent egenkapital		1 747 853	2 613 991

Sum egenkapital

		1 747 853	2 613 991
--	--	-----------	-----------

Gjeld

Langsiktig gjeld

Pensjonsforpliktelser	5	5 070 817	3 781 468
Sum avsetninger for forpliktelser		5 070 817	3 781 468

Annen langsiktig gjeld

		5 070 817	3 781 468
--	--	-----------	-----------

Sum langsiktig gjeld

		5 070 817	3 781 468
--	--	-----------	-----------



Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	6	28 039 833	25 015 465
Betalbar skatt	7	22 253 125	21 977 155
Skyldige offentlige avgifter		1 485 861	1 151 371
Annen kortsiktig gjeld	6,8,10	190 291 442	170 280 605
Sum kortsiktig gjeld		242 070 261	218 424 596
Sum gjeld		247 141 078	222 206 064
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		248 888 931	224 820 055



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>
	5803129.00	4995065.00
<u>Arbeidsgiveravgift</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	886861.00	819779.00
<u>Pensjonskostnader</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	646343.00	657986.00
<u>Andre ytelser</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	775745.00	673280.00
<u>Sum lønnskostnader</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	8112078.00	7146110.00

Note
3

Ytelser til ledende personer

Ytelser til daglig leder

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



1599718.00

105852.00

Bonus kr 427.668,- til daglig leder er inkl i rubrikken for Lønn.

Note

4

Ytelser til revisjon

<u>Revisjon</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	756250.00	768876.00
<u>Andre tjenester</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	55313.00	
<u>Sum godtgjørelse til revisor</u>	<u>Årets</u>	<u>Fjorårets</u>
	811563.00	768876.00

Note

3

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



Til daglig leder i Nordea Funds, Norwegian Branch

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Nordea Funds, Norwegian Branch som består av balanse per 31. desember 2022, resultatregnskap 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 2022, 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 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

Daglig leder (ledelsen) er ansvarlige 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.

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

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



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 avviklet.

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, 26. juni 2023
PricewaterhouseCoopers AS

Anne Lene Stensholdt
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

Revisjonsberetning

Signers:

Name	Method	Date
Stensholdt, Anne Lene	BANKID	2023-06-26 14:56

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
2022**

Org.nr. 912 651 045



NORDEA FUNDS, NORWEGIAN BRANCH

RESULTAT per 31.12.2022

	Note	2022	2021
Driftsinntekter			
Brutto provisjoner/Inntekter fra forvaltningsvirksomhet	2	610 606 005	580 736 673
Andre inntekter		58 178	250 608
Sum driftsinntekter		610 664 182	580 987 282
Driftskostnader			
Lønn og personalkostnader	3,5	8 112 077	7 146 110
Avgitt provisjon	6	244 346 395	229 882 398
Andre driftskostnader	4,6	270 986 010	255 398 414
Sum driftskostnader		523 444 481	492 426 922
DRIFTSRESULTAT		87 219 701	88 560 360
Finansinntekter			
Renteinntekter fra foretak i samme konsern	6	1 729 353	158 067
Annen finansinntekt		196 812	1 318
Sum finansinntekter		1 926 165	159 384
Finanskostnader			
Annen finanskostnad		298 828	251 942
Sum finanskostnader		298 828	251 942
Sum finansposter		1 627 337	-92 558
RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD		88 847 038	88 467 802
Skattekostnad	7	22 221 611	22 120 460
ARSRESULTAT		66 625 427	66 347 342
Arsresultat disponeres:			
Overføring til hovedselskapet Nordea Funds Ltd. Finland	8	-66 625 427	-66 347 342
Sum disponert		66 625 427	66 347 342



NORDEA FUNDS, NORWEGIAN BRANCH

BALANSE per 31.12.2022

	Note	2022	2021
EIENDELER			
Anleggsmidler			
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	7	1 267 705	947 479
Sum Immaterielle eiendeler		1 267 705	947 479
Sum anleggsmidler		1 267 705	947 479
Omløpsmidler			
Andre fordringer	6,11	100 870 505	73 679 973
Bankinnskudd og kontanter	6, 9	146 750 722	150 192 603
Sum omløpsmidler		247 621 226	223 872 577
SUM EIENDELER		248 888 931	224 820 055
EGENKAPITAL OG GJELD			
Egenkapital			
Andre reserver	5, 8	1 747 853	2 613 991
Sum Egenkapital		1 747 853	2 613 991
Gjeld			
Avsetning for forpliktelse			
Pensjonsforpliktelse	5	5 070 817	3 781 468
Sum Avsetning for forpliktelse		5 070 817	3 781 468
Kortsiktig gjeld			
Leverandørgjeld	6	28 039 833	25 015 465
Betalbar skatt	7	22 253 125	21 977 155
Skyldige offentlige avgifter		1 485 861	1 151 371
Avsatt overføring til hovedselskap	6, 8	66 625 427	66 347 342
Annen kortsiktig gjeld	6, 10	123 666 015	103 933 263
Sum kortsiktig gjeld		242 070 260	218 424 596
Sum Gjeld		247 141 078	222 206 064
SUM EGENKAPITAL OG GJELD		248 888 931	224 820 055

Oslo, 23.06.2023

Nicolay Spithaug 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 regnskapsskikk.

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. Øvrige omløpsmidler vurderes til virkelig verdi. Kortsiktig gjeld balanseføres til norminelt beløp på etableringstidspunktet. Endring av pensjonsforpliktelsene fremkommer i note 5.

Provisjoner

Provisjoner belastes det enkelte fond daglig på basis av nettoverdien i fondet. I det norske markedet selges det - i tillegg til norske fond - også finske fond og fond i Luxemburg. 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.



Nordea Funds, Norwegian Branch

Note 3. Lønn og personalkostnader

	2022	2021
Lønn og bonus inkl. feriepenger	5 803 129	4 995 065
Arbeidsgiveravgift	886 861	819 779
Pensjonskostnader	646 343	657 986
Andre personalkostnader	775 745	673 280
Sum	8 112 077	7 146 110

Gjennomsnittlig antall årsverk i regnskapsåret 2022 var 5,0 personer.

Ytelser til ledende ansatte:

Ordinær lønn *	1 172 050	1 096 640
Bonus*	427 668	385 862
Faste godtgjørelser	92 160	69 120
Andre godtgjørelser	13 692	15 588

* Utbetalt bonus i regnskapsåret.

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

Det foreligger ingen forpliktelse å gi daglig leder eller leder av styret særskilt vederlag ved opphør eller endring av ansettelsesforholdet eller vervet.

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 2022 inkl. mva
Pensjonskostnadene for daglig leder utgjorde:	164 867
Pensjonsforpliktelser for daglig leder utgjorde:	0

Det ytes ikke andre godtgjørelser enn spesifisert ovenfor.

Note 4. Andre driftskostnader

Andre driftskostnader	2022	2021
Forvaltningshonorar	201 383 232	187 389 541
Andre driftskostnader	69 602 778	68 008 873
Sum	270 986 010	255 398 414

Revisjonshonorarer	2022	2021
Lovpålagt revisjon	756 250	768 876
Andre attestasjonstjenester	55 313	0
Sum	811 563	768 876

Revisjonshonorar er oppgitt inkludert mva.



Nordea Funds, Norwegian Branch

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 ekstern aktuar og er basert på aktuarielle forutsetninger som er fastsatt for alle pensjonsordninger tilhørende norske selskaper i Nordea.

Forutsetninger	2022	2021
Diskonteringsrente	3,4 %	2,0 %
Forventet lønnsregulering	3,5 %	2,3 %
Forventet inflasjon	2,0 %	1,5 %
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	3,5 %	2,3 %
Forventet regulering av løpende pensjoner	1,7 %	1,0 %
Forventet regulering av folketrygdens grunnbeløp	1,7 %	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 2022 utgjorde -5,98% (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 20,09 % (21,8%) av totale eiendeler.

Fonderte pensjonsordninger	2022	2021
Aksjer	21,0 %	21,8 %
Obligasjoner	60,9 %	60,2 %
Eiendom	15,5 %	15,3 %
Andre eiendeler	2,6 %	2,7 %

Beløp innregnet i balansen per 31.12	2022	2021
Nåverdien av pensjonsforpliktelsen	16 129 424	17 200 946
Pensjonsmidler	12 639 688	13 419 478
Faktisk beregnede netto pensjonsmidler/-forpliktelser	3 489 736	3 781 468



Nordea Funds, Norwegian Branch

Balansført netto pensjonsmidler/-forpliktelser	4 257 613	3 175 036
Arbeidsgiveravgift	813 204	606 432
Sum balansført netto pensjonsforpliktelser	5 070 817	3 781 468
Hvorav		
Netto pensjonsmidler/-forpliktelser sikret ordning	-126 175	-1 307 985
Netto pensjonsmidler/-forpliktelser usikret ordning	5 196 993	5 089 453

Utvikling i pensjonsforpliktelsene og verdien av pensjonsmidlene presenteres under

	2022	2021
Endringer i nåverdien av pensjonsforpliktelsen		
Nåverdi av pensjonsforpliktelsene 01.01 inkl AGA	17 200 946	13 431 724
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	50 699	129 057
Rentekostnader av pensjonsforpliktelsene	322 564	235 716
Endrede pensjonsplaner/overføring mellom enheter	0	0
Utbetalte forpliktelser	-326 418	-271 649
Netto endring arbeidsgiveravgift	21 569	28 930
Aktuarielle gevinster/tap (bokført som langsiktig gjeld)	-1 139 937	3 647 168
Nåverdi av pensjonsforpliktelsene inkl aga 31.12	16 129 424	17 200 946

	2022	2021
Endringer i markedsverdien på pensjonsmidlene		
Pensjonsmidler 01.01	13 419 478	11 948 861
Renteinntekter av pensjonsmidlene	260 333	213 305
Forventet avkastning på midlene	0	0
Netto innbetalinger til ordningene	-326 418	-271 649
Endrede pensjonsplaner	0	0
Aktuarielle gevinster/tap (bokført som langsiktig gjeld i balansen)	-713 705	1 528 962
Pensjonsmidler 31.12	12 639 688	13 419 478



Nordea Funds, Norwegian Branch

	2022	2021
OCI+ aga	-1 956 735	-2 926 383
Arbeidsgiveravgift	-373 736	-558 939
Sum	-2 330 471	-3 485 322
Skatt	582 618	871 330
Total	-1 747 853	-2 613 991

Pensjonskostnader

Netto pensjonskostnader regnskapsført i selskapets resultatregnskap (som lønnskostnader) i 2022 er NOK 646.343,- (NOK 657.986,- i 2021)

	2022	2021
Innregnede pensjonskostnader		
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	50 699	129 057
Rentekostnader av pensjonsforpliktelsene	322 564	235 716
Endrede pensjonsplaner	0	0
Forventet avkastning på midlene	-260 333	-213 305
Netto pensjonskostnader	112 929	151 468
Arbeidsgiveravgift	1 21 569	28 930
Netto resultatførte pensjonskostnader	134 499	180 399

Pensjonskostnadene for daglig leder utgjorde NOK 164.867,- for 2022.

Netto pensjonskostnader for Nordea Funds, Norwegian Branch forventes å bli NOK 230.823,- i 2023. Selskapet forventer å innbetale NOK 0,- til pensjonsordningene i 2023.

Note 6. Mellomværende med selskap i samme konsern

	2022	2021
Innskudd		
Nordea Bank Abp, filial i Norge	145 812 936	149 372 427
Andre fordringer		
Nordea Bank Abp, filial i Norge	437 222	0
Nordea Investment Funds Finland	27 857 719	2 039 211
Nordea Investment Funds S.A.	7 315 739	9 210 975
Leverandørgjeld		
Nordea Bank Abp, filial i Norge	365 648	373 944
Nordea Investment Management AB, Norge	25 840 874	24 641 521
Nordea Investment Funds S.A.	1 812 315	0
Annen kortsiktig gjeld		
Nordea Bank Abp, filial i Norge	40 684 112	44 515 769
Nordea Bank Abp, filial i Sverige	5 544 440	5 403 380
Nordea Investment Funds S.A.	17 845 667	16 471 435
Nordea Investment Funds Finland	210 679	989 686
Nordea Investment Management AB, Norge	49 614 070	31 934 295
Nordea Investment Management AB, Danmark	0	1 481 618
Nordea Fund, Danmark	2 004 219	0
Brutto provisjonsinntekter		



Nordea Funds, Norwegian Branch

Nordea Investment Funds Finland	111 454 026	4 477 909
Nordea Investment Funds S.A.	31 520 482	34 459 894
Nordea Fund, Danmark	7 407 053	0
Avgitt provisjon		
Nordea Investment Funds S.A.	69 461 457	61 509 551
Nordea Bank Abp, filial i Norge	174 884 938	168 372 847
Andre driftskostnader		
Nordea Bank Abp, filial i Norge	4 342 965	8 927 201
Nordea Investment Funds S.A.	7 053 052	4 644 408
Nordea Investment Management AB, Norge	240 798 138	226 027 072
Nordea Bank Abp, filial i Sverige	5 249 255	5 685 390
Nordea Fund, Danmark	3 070 700	0
Finansinntekter		
Nordea Bank Abp, filial i Norge	1 729 353	158 067
Avsatt overføring til hovedselskap		
Nordea Investment Funds Finland	66 625 427	66 347 342

Selskapet har ingen transaksjoner med andre nærstående parter enn de ovenfornevnte selskap - som alle er selskap innen samme konsern.

Note 7. Skatt

Skattekostnad på ordinært resultat:	2022	2021
Betalbar skatt	22 253 125	21 977 155
Endring utsatt skatt	-320 226	-386 246
Skatt på inntekter/kostnader ført direkte mot egenkapital	288 713	529 551
Sum skattekostnad på ordinært resultat	22 221 611	22 120 460

Grunnlag av betalbar skatt:		
Ordinært resultat før skattekostnad	88 847 038	88 467 802
Permanente forskjeller	39 406	14 039
Endring midlertidige forskjeller	1 280 905	1 544 986
Inntekter/Kostnader ført direkte mot EK	-1 154 851	-2 118 206
Grunnlag av betalbar skatt	89 012 498	87 908 621

Betalbar skatt 25%	22 253 125	21 977 155
---------------------------	-------------------	-------------------

Betalbar skatt i balansen		
Betalbar skatt for årets resultat	22 253 125	21 977 155
Betalbar skatt i balansen	22 253 125	21 977 155

Spesifikasjon av midlertidige forskjeller	Endring	2022	2021
Driftsmidler	-8 445	0	-8 445
Pensjonsforpliktelser	1 289 349	-5 070 817	-3 781 468
Grunnlag utsatt skatt/skattefordel	1 280 905	-5 070 817	-3 789 913
Utsatt skattefordel	320 226	-1 267 704	-947 478



Nordea Funds, Norwegian Branch

Utsatt skatt i balansen:		
Utsatt skattefordel pr.01.01	947 479	561 232
Endring via resultat	31 513	-143 305
Direkte balanseført skatteeffekt estimat avvik pensjon	288 713	529 551
Utsatt skatt/skattefordel pr.31.12	1 267 705	947 479

Note 8. Egenkapital	Annen Egenkapital	Sum
Egenkapital 01.01.2022	2 613 991	2 613 991
Inntekter/kostnader ført mot EK	-1 154 851	-1 154 851
Skatteeffekten av innt/kostn ført mot EK	288 713	288 713
Årets overskudd	66 625 427	66 625 427
Avsatt overføring til hovedselskap	-66 625 427	-66 625 427
Egenkapital 31.12.2022	1 747 853	1 747 853

Note 9. Bankbeholdning	2022	2021
Bankinnskudd	146 505 364	149 957 033
Bundne skattetrekksmidler	245 358	235 570
Bankinnskudd og lignende	146 750 722	150 192 603

Note 10. Annen kortsiktig gjeld	2022	2021
Avsetning for bonus	1 504 123	1 534 165
Avsetning påløpte konserninterne provisjoner	110 358 747	95 392 803
Avsetning påløpte konserninterne tjenester	5 544 440	5 403 380
Annen kortsiktig gjeld	6 258 705	1 602 915
Sum annen kortsiktig gjeld	123 666 015	103 933 263

Note 11. Andre fordringer	2022	2021
Avsetning påløpte konserninterne inntekter	35 173 458	11 250 187
Avsetning påløpte inntekter fra verdipapirfondene	65 259 824	62 377 278
Andre fordringer	437 222	52 508
Sum andre fordringer	100 870 505	73 679 973

Note 12. Resultat i prosent av forvaltet kapital fra norskregistrerte fond	2022	2021
Resultat etter skatt	66 625 427	66 347 342
Forvaltet kapital fra norskregistrerte fond pr 31.12	125 833 407 537	130 085 175 236
Resultat etter skatt i prosent av forvaltet kapital	0,05 %	0,05 %



Nordea FUNDS

Årsberetning 2022 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 2022 forvalter Nordea Funds Ltd. 31 norskregistrerte verdipapirfond. Selskapet har ikke lansert nye verdipapirfond i 2022, og fondet Nordea Obligasjon NO ble avvirket.. 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 2022 på 1660,1 mrd. kroner, mot 1808,9 mrd. kroner ved utgangen av 2021. Samlet netto tegning var i 2022 på 3,7 mrd. kroner. Netto tegning i aksjefond var 20,4 mrd. kroner, kombinasjonsfond -3,8 mrd. kroner og rentefond -13,5 mrd. kroner.

NORDEA FUNDS NORWEGIAN BRANCH MARKEDSANDEL I NORGE

I 2022 hadde Nordeas verdipapirfond netto tegning på 3,7 mrd. kroner fra norske kunder, ikke inkludert reinvestert utbytte. Total markedsandel, målt ved forvaltningskapitalen, utgjorde 12,4 % mot 12,0 %, året før.

Nordea Funds, Norwegian Branch hadde ved utgangen av 2022 forvaltningskapital på 205,9 mrd. kroner, inkludert norsk distribusjon av Nordeas fond registrert i utlandet, mot 217,8 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 2022, og kompetansen er høy.

FORRETNINGSFØRER OG DEPOTMOTTAKER

JP Morgan S.E. - Oslo Branch er depotmottaker for Nordea Funds Ltds 31 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 noe 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 2022 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 4,15 % av total arbeidstid i selskapet i 2022. 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 forretningskikk for globale bankforetak.

Nordea Funds har fokus på menneskerettigheter i alle deler forretningsvirksomheten og i sine leverandørkjeder, mer informasjon kan finnes i redegjørelsen etter åpenhetsloven som vil være tilgjengelig på www.nordeafunds.com innen 30. juni 2023.

REDEGJØRELSE FOR ÅRSREGNSKAPET

Resultatregnskapet

Nordea Funds, Norwegian Branch fikk et årsresultat på NOK 66,6 mill. etter skatt i 2022, som er NOK 0,3 mill. høyere enn året før. Driftsinntektene var på NOK 610,7 mill. i 2022, hvorav NOK 610,6 mill. var brutto forvaltningshonorar.

Til sammenligning var driftsinntektene i 2022 på NOK 581,0 mill., hvorav NOK 580,7 mill. var brutto forvaltningshonorar.

Confidential



Nordea

FUNDS

Balanse og Likviditet

Likviditeten i selskapet vurderes som god. Ved årsskiftet hadde selskapet bankinnskudd på NOK 146,8 mill.

Selskapet hadde ingen andeler i verdipapirfond. Andre kortsiktige fordringer var på NOK 100,9 mill. Den kortsiktige gjelden var på NOK 242,0 mill.

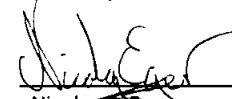
Anvendelse av årsresultat

Årets overskudd ble på NOK 66 625 427. Siden selskapet er filial av Nordea Funds Ltd. Finland, vil overskuddet i sin helhet bli overført til det finske selskapet.

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 2022. Den videre driften av de norskregistrerte verdipapirfondene fortsetter gjennom den norske filialen Nordea Funds, Norwegian Branch.

Oslo, 23. juni 2023



Nicolay S. Eger
Daglig Leder

Confidential

