



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	990 323 429
Organisasjonsform:	Allmennaksjeselskap
Foretaksnavn:	NORDEA DIRECT BANK ASA
Forretningsadresse:	Essendrops gate 7 0368 OSLO

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2020 - 31.12.2020
-------------------------	-------------------------

Konsern

Mørselskap i konsern:	Ja
Konsernregnskap lagt ved:	Ja

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet:	Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet:	IFRS
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til konsernet:	IFRS

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	Krister Georg Aanesen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	11.02.2021

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, 04.08.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Renteinntekter og lignende inntekter			
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	4	2 556 000	7 777 000
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	4	867 668 000	1 322 472 000
Renter og lignende inntekter av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer	4	77 409 000	113 336 000
Andre renteinntekter og lignende inntekter	4	30 247 000	45 958 000
Sum renteinntekter og lignende inntekter		977 880 000	1 489 543 000
Rentekostnader og lignende kostnader			
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	4	101 961 000	84 980 000
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	4	140 155 000	251 708 000
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	4	126 562 000	201 778 000
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital	4	7 256 000	13 537 000
Andre rentekostnader og lignende kostnader	4	21 443 000	11 373 000
Sum rentekostnader og lignende kostnader		397 377 000	563 376 000
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		580 503 000	926 167 000
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning			
Inntekter av aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning		5 379 000	1 053 000
Sum utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning		5 379 000	1 053 000
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester			
Andre gebyrer og provisjonsinntekter	5	31 840 000	123 509 000
Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		31 840 000	123 509 000
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester			
Andre gebyrer og provisjonskostnader	5	60 198 000	179 572 000
Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		60 198 000	179 572 000
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler			
Netto verdiendring og gevinst/tap på sertifikater, obligasjoner og	6	136 467 000	-17 484 000



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
andre rentebærende verdipapirer			
Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastning	6	3 927 000	4 527 000
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle derivater	6	-162 283 000	26 253 000
Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler		-21 889 000	13 296 000
Andre driftsinntekter			
Andre driftsinntekter		11 714 000	12 893 000
Sum andre driftsinntekter		11 714 000	12 893 000
Lønn og generelle administrasjonskostnader			
Lønn	7	73 186 000	117 026 000
Pensjoner	7,23	9 504 000	13 304 000
Sosiale kostnader	7	16 992 000	27 414 000
Lønn m.v.		99 682 000	157 744 000
Administrasjonskostnader	7	140 263 000	234 319 000
Sum lønn og generelle administrasjonskostnader		239 945 000	392 063 000
Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler			
Ordinære avskrivninger	7,9,10	15 690 000	26 147 000
Sum avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		15 690 000	26 147 000
Andre driftskostnader			
Andre driftskostnader	7	34 935 000	35 150 000
Sum andre driftskostnader		34 935 000	35 150 000
Tap på utlån, garantier m.v.			
Tap på utlån	16	87 060 000	227 695 000
Sum tap på utlån, garantier m.v.		87 060 000	227 695 000
Nedskrivning/reversering av nedskrivning og gevinst/tap på verdipapirer som er anleggsmidler			
Sum nedskrivning/reversering av nedskrivning og gevinst/tap på verdipapirer som er anleggsmidler		0	0



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Resultat av ordinær drift		169 719 000	216 291 000
Skatt på ordinært resultat	8	43 666 000	54 703 000
Resultat av ordinær drift etter skatt		126 053 000	161 588 000
Resultat av ekstraordinære poster		0	0
Resultat for regnskapsåret		126 053 000	161 588 000
Overføringer og disponeringer			
Overført til sparebankens fond		126 053 000	161 588 000
Sum disponeringer og overføringer		126 053 000	161 588 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Kontanter og fordringer på sentralbanker		58 553 000	60 668 000
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	13	5 625 219 000	2 277 580 000
Sum netto utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		5 625 219 000	2 277 580 000
Utlån til og fordringer på kunder			
Factoring		0	0
Nedbetalingslån	14,15, 16	28 885 067 000	21 339 106 000
Uspesifiserte tapsavsetninger	16	168 250 000	384 218 000
Sum netto utlån og fordringer på kunder		28 716 817 000	20 954 888 000
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning			
Sertifikater og obligasjoner	11	849 674 000	842 432 000
Utstedt av det offentlige		849 674 000	842 432 000
Sertifikater og obligasjoner	11	5 034 033 000	6 802 754 000
Utstedt av andre		5 034 033 000	6 802 754 000
Sum sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning		5 883 707 000	7 645 186 000
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning			
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	30	10 620 000	11 934 000
Sum aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning		10 620 000	11 934 000
Eierinteresser i tilknyttede selskaper			
Sum eierinteresser i tilknyttede selskaper		0	0
Eierinteresser i konsernselskaper			
Eierinteresser i andre konsernselskaper	30	1 220 030 000	1 220 030 000
Sum eierinteresser i konsernselskaper		1 220 030 000	1 220 030 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Immaterielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	8	19 146 000	10 106 000
Andre immaterielle eiendeler	9	12 629 000	25 714 000
Sum immaterielle eiendeler		31 775 000	35 820 000
Varige driftsmidler			
Maskiner, inventar og transportmidler	10	1 393 000	2 289 000
Sum varige driftsmidler		1 393 000	2 289 000
Andre eiendeler			
Finansielle derivater	12,19	143 239 000	9 918 000
Andre eiendeler		1 586 000	28 844 000
Sum andre eiendeler		144 825 000	38 762 000
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
Opptjente ikke mottatte inntekter		110 762 000	157 513 000
Sum forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		110 762 000	157 513 000
SUM EIENDELER		41 803 701 000	32 404 670 000
BALANSE - GJELD OG EGENKAPITAL			
GJELD			
Gjeld til kredittinstitusjoner			
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	13	449 027 000	513 246 000
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	13	15 831 000 000	2 956 000 000
Sum gjeld til kredittinstitusjoner		16 280 027 000	3 469 246 000
Innskudd fra og gjeld til kunder			
Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid	17	12 837 943 000	14 836 981 000
Innskudd fra og gjeld til kunder med avtalt løpetid	17	1 553 600 000	2 469 541 000
Sum innskudd fra og gjeld til kunder		14 391 543 000	17 306 522 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer			
Obligasjonsgjeld	18,20, 34	7 181 081 000	8 200 207 000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		7 181 081 000	8 200 207 000
Annen gjeld			
Finansielle derivater	12,18	28 910 000	51 890 000
Annen gjeld	8,22,3 6	316 823 000	186 936 000
Sum annen gjeld		345 733 000	238 826 000
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser	23	30 925 000	27 815 000
Sum avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser		30 925 000	27 815 000
Ansvarlig lånekapital			
Annen ansvarlig lånekapital	21	199 956 000	299 887 000
Sum ansvarlig lånekapital		199 956 000	299 887 000
Sum gjeld		38 429 265 000	29 542 503 000
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital/grunnfondsbeviskapital		667 512 000	666 020 000
Selskapskapital		667 512 000	666 020 000
Overkursfond		1 814 374 000	1 115 866 000
Annen innskutt egenkapital		144 884 000	445 441 000
Sum innskutt egenkapital		2 626 770 000	2 227 327 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		747 666 000	634 840 000
Sum opptjent egenkapital		747 666 000	634 840 000
Sum egenkapital		3 374 436 000	2 862 167 000
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		41 803 701 000	32 404 670 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
POSTER UTENOM BALANSEN			
Betingede forpliktelser	34	13 054 050 000	11 453 093 000



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Renteinntekter og lignende inntekter			
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	4		7 782 000
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	4		1 843 589 000
Renter og lignende inntekter av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer	4		81 592 000
Sum renteinntekter og lignende inntekter		0	1 932 963 000
Rentekostnader og lignende kostnader			
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	4		71 993 000
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	4		251 708 000
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	4		541 570 000
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital	4		13 537 000
Andre rentekostnader og lignende kostnader	4		11 373 000
Sum rentekostnader og lignende kostnader		0	890 181 000
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		0	1 042 782 000
Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning			
Inntekter av aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning			1 053 000
Sum utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning		0	1 053 000
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester			
Andre gebyrer og provisjonsinntekter	5		125 819 000
Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		0	125 819 000
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester			
Andre gebyrer og provisjonskostnader	5		179 572 000
Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		0	179 572 000
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler			
Netto verdiendring og gevinst/tap på sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer	6		-37 119 000



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastning	6		4 607 000
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle derivater	6		45 804 000
Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler		0	13 292 000
Andre driftsinntekter			
Andre driftsinntekter			1 383 000
Sum andre driftsinntekter		0	1 383 000
Lønn og generelle administrasjonskostnader			
Lønn	7		118 801 000
Pensjoner	7		13 488 000
Sosiale kostnader	7		27 754 000
Lønn m.v.		0	160 043 000
Administrasjonskostnader	7		246 024 000
Sum lønn og generelle administrasjonskostnader		0	406 067 000
Avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler			
Ordinære avskrivninger	7,9,10		26 147 000
Sum avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		0	26 147 000
Andre driftskostnader			
Andre driftskostnader	7		26 026 000
Sum andre driftskostnader		0	26 026 000
Tap på utlån, garantier m.v.			
Tap på utlån	16		228 074 000
Sum tap på utlån, garantier m.v.		0	228 074 000
Nedskrivning/reversering av nedskrivning og gevinst/tap på verdipapirer som er anleggsmidler			
Sum nedskrivning/reversering av nedskrivning og gevinst/tap på verdipapirer som er anleggsmidler		0	0
Resultat av ordinær drift		0	318 443 000



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Skatt på ordinært resultat	8		80 241 000
Resultat av ordinær drift etter skatt		0	238 202 000
Resultat av ekstraordinære poster		0	0
Resultat for regnskapsåret		0	238 202 000
Overføringer og disponeringer			
Overført til sparebankens fond			238 202 000
Sum disponeringer og overføringer		0	238 202 000



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Kontanter og fordringer på sentralbanker		58 553 000	60 668 000
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	13	350 899 000	549 864 000
Sum netto utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		350 899 000	549 864 000
Utlån til og fordringer på kunder			
Factoring		0	0
Nedbetalingslån	14,15, 16	50 708 573 000	43 203 810 000
Uspesifiserte tapsavsetninger	16	169 591 000	385 807 000
Sum netto utlån og fordringer på kunder		50 538 982 000	42 818 003 000
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning			
Sertifikater og obligasjoner	11	961 638 000	928 632 000
Utstedt av det offentlige		961 638 000	928 632 000
Sertifikater og obligasjoner	11	3 718 192 000	4 385 076 000
Utstedt av andre		3 718 192 000	4 385 076 000
Sum sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning		4 679 830 000	5 313 708 000
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning			
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	30	10 620 000	11 934 000
Sum aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning		10 620 000	11 934 000
Eierinteresser i tilknyttede selskaper			
Sum eierinteresser i tilknyttede selskaper		0	0
Eierinteresser i konsernselskaper			
Sum eierinteresser i konsernselskaper		0	0
Immaterielle eiendeler			



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Utsatt skattefordel	8	20 090 000	10 349 000
Andre immaterielle eiendeler	11	12 629 000	25 714 000
Sum immaterielle eiendeler		32 719 000	36 063 000
Varige driftsmidler			
Maskiner, inventar og transportmidler	10	1 393 000	2 289 000
Sum varige driftsmidler		1 393 000	2 289 000
Andre eiendeler			
Finansielle derivater	12,19	199 324 000	50 547 000
Andre eiendeler		1 586 000	28 844 000
Sum andre eiendeler		200 910 000	79 391 000
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
Opptjente ikke mottatte inntekter		129 436 000	190 497 000
Sum forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		129 436 000	190 497 000
SUM EIENDELER		56 003 342 000	49 062 417 000
BALANSE - GJELD OG EGENKAPITAL			
GJELD			
Gjeld til kredittinstitusjoner			
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	13	15 831 000 000	2 956 000 000
Sum gjeld til kredittinstitusjoner		15 831 000 000	2 956 000 000
Innskudd fra og gjeld til kunder			
Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid	17	12 837 942 000	14 836 982 000
Innskudd fra og gjeld til kunder med avtalt løpetid	17	1 553 600 000	2 469 541 000
Sum innskudd fra og gjeld til kunder		14 391 542 000	17 306 523 000
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer			
Obligasjonsgjeld	18,20, 34	20 959 345 000	24 565 210 000



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		20 959 345 000	24 565 210 000
Annen gjeld			
Finansielle derivater	12,29	32 029 000	55 976 000
Annen gjeld	8,22,3 6	379 266 000	278 879 000
Sum annen gjeld		411 295 000	334 855 000
Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser			
Pensjonsforpliktelser	23	30 925 000	27 815 000
Sum avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser		30 925 000	27 815 000
Ansvarlig lånekapital			
Annen ansvarlig lånekapital	21	199 956 000	299 887 000
Sum ansvarlig lånekapital		199 956 000	299 887 000
Sum gjeld		51 824 063 000	45 490 290 000
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Aksjekapital/grunnfondsbeviskapital		667 512 000	666 020 000
Selskapskapital		667 512 000	666 020 000
Overkursfond		1 814 374 000	1 115 866 000
Annen innskutt egenkapital		144 884 000	445 441 000
Sum innskutt egenkapital		2 626 770 000	2 227 327 000
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		1 552 509 000	1 344 800 000
Sum opptjent egenkapital		1 552 509 000	1 344 800 000
Sum egenkapital		4 179 279 000	3 572 127 000
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		56 003 342 000	49 062 417 000
POSTER UTENOM BALANSEN			
Betingede forpliktelser	34	7 648 007 000	6 940 165 000



Nordea

Årsrapport 2020

Nordea Direct Bank



Nordea Direct Bank ASA is part of the Nordea Group. Nordea build strong and close relationships through our engagement with customers and society. Whenever people strive to reach their goals and realise their dreams, we are there to provide relevant financial solutions. We are one of the largest banks in the Nordic region and among the ten largest financial groups in Europe in terms of total market capitalisation with around 10 million customers. The Nordea share is listed on the Nasdaq Helsinki, Nasdaq Copenhagen and Nasdaq Stockholm exchanges.

Read more about us on [Nordea.com](https://www.nordea.com).



Innhold

	Side		Side
Relasjonsbanken	3	16. Tap på utlån	41
Årsberetning for Nordea Direct Bank ASA konsern	4	17. Innskudd fra kunder	49
Resultatregnskap	12	18. Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapir	50
Oppstilling av totalresultat	13	19. Forpliktelser fra finansieringsaktiviteter	51
Balanse	14	20. Sikringsbokføring	52
Oppstilling av endringer i egenkapital	15	21. Ansvarlig lån	53
Kontantstrømpoppstilling	17	22. Avsetninger og andre forpliktelser	53
Regnskapsprinsipper	18	23. Pensjon	54
Noter til regnskapet		24. Fondsobligasjon	57
1. Egenkapital	26	25. Virkelig verdi på finansielle instrumenter	58
2. Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger	27	26. Nærstående parter	65
3. Segmentinformasjon	28	27. Hendelse etter balansedagen	66
4. Netto renteinntekter	29	28. Kapitaldekning	66
5. Netto provisjonsinntekter	29	29. Klassifisering av finansielle instrument	68
6. Netto verdiendring på finansielle instrument til virkelig verdi	30	30. Aksjer og andeler	72
7. Driftskostnader	30	31. Risiko og risikostyring	73
8. Skattekostnad	35	32. Likvidetsrisiko	80
9. Immaterielle eiendeler	36	33. Markedsrisiko	82
10. Varige driftsmidler	38	34. Betingede forpliktelser og sikkerhetstillegg	82
11. Rentebærende verdipapirer	38	35. Klientmidler	83
12. Finansielle derivater	39		
13. Fordringer og forpliktelser på/til kredittinstitusjoner	40	Andre opplysninger	
14. Utlån til og krav på kunder	40	Erklæring fra styret og daglig leder	84
15. Utlån fordelt på geografiske områder	41	Revisjonsberetning	85

Om rapporteringen

E web-basert årsrapport publiseres på www.nordea.com/en/investor-relations.
Årsrapporten trykkes ikke.



Relasjonsbanken

2020 vil bli husket som et år utenom det vanlige. I februar skiftet vi navn fra Gjensidige Bank til Nordea Direct og ble en del av Nordea familien. Bare noen måneder etter kom pandemien og banken måtte ivareta sitt samfunnsoppdrag.

Underliggende drift har vært meget god tross store interne og eksterne endringer. Som organisasjon har vi jobbet med å integrere vår virksomhet med Nordea. Våre medarbeidere har håndtert endringer i måten å jobbe på samtidig med fokus på kunder, solid drift og sterk vekst.

Pandemien førte til mange kunder som trengte løsninger for å sikre økonomien gjennom krisen. Våre medarbeidere jobbet ekstra hardt for å ivareta en mer enn dobling av henvendelser fra kunder. Vår digitale forretningsmodell gjorde at både kundene kunne gjøre nødvendige endringer på nett og vi kunne håndtere driften med en stor del av staben på hjemmekontor.

I dagene da pandemien inntraff for fullt var vi i ferd med å ønske vår nye partner Unio og deres

medlemmer velkommen. Samarbeidet med Unio har fått en veldig god start og mange medlemmer har valgt å flytte deres bankforhold til oss. I tillegg har vi og YS styrket vårt lange samarbeid, og et boliglånsmarked i bevegelse har, med meget gode priser, gitt oss mange nye YS medlemmer.

En robust modell sikret at vi opprettholdt et sterkt forbrukslånstilbud gjennom året. Vi arbeidet langsiktig med å bistå kunder med refinansiering og opprydding i økonomien. Vi har sammen med Nordea etablert et sterkere finansieringstilbud til egne kunder og vi har fornyet Opp Finans med et tydeligere fokus på refinansiering.

Vi går ut av 2020 med en motivert organisasjon, solid vekst, styrket relasjon til våre partnere og et tettere samarbeid med våre nye nordiske kolleger. 2021 vil bli et nytt kapittel for oss med ferdigstillelse av fusjonen med Nordea Bank Apb og en samlet organisasjon, felles plattform og et helhetlig banktilbud til våre kunder. Vi ser fremover mot nye muligheter sammen med våre kunder og partnere

Krister Georg Aanesen

Administrerende direktør

Årsberetning for Nordea Direct Bank ASA-konsernet

Virksomheten i korte trekk

Nordea Direct Bank ASA er en av Norges ledende nettbaserte banker. Vår visjon er å være «Den kundevennlige banken». Kundene skal føle seg godt tatt imot og ivaretatt med utmerket service gjennom digitale kanaler og i dialog med våre ansatte, langsiktig konkurransedyktige priser og et produkt- og tjenesteutvalg som fyller personkundens bankbehov.

Banken tilbyr digitale banktjenester som betalings-tjenester, boliglån, usikrede lån samt kort rettet mot privatmarkedet.

Kunder får tilgang til banken på nordeadirect.no og mobilapplikasjoner. Personlig kundeservice gis på chat eller telefon +47 23 20 60 70. Forbruksfinansiering distribueres via Oppfinans.no og utvalgte samarbeidspartnere.

Nordea Direct Bank ASA er et heleid datterforetak av Nordea Bank Abp. Banken som ble startet i 2007 har administrative kontorer i Oslo og Førde. Nordea Bank Abp kjøpte Nordea Direct Bank ASA i 2018 og salget ble sluttført 1. mars 2019. I løpet av høsten 2019 ble bankens bilfinansieringsvirksomhet overført til Nordea Finans Norge AS.

Gjennom det heleide datterselskapet Nordea Direct Bank Boligkreditt AS har banken tilgang til finansiering med obligasjoner med fortrinnsrett.

Årsrapporten er utarbeidet på konsolidert basis, og består av Nordea Direct Bank ASA og Nordea Direct Bank Boligkreditt AS.

Redegjørelse for årsregnskapet Resultatutvikling

Regnskapet er avlagt i henhold til IFRS (International Financial Reporting Standards).

I samsvar med krav i norsk regnskapslovgivning bekrefter styret at betingelsene for å avlegge regnskapet ut fra fortsatt drift er til stede, og at dette er lagt til grunn ved utarbeidelsen av årsregnskapet.

Regnskapstallene gjelder for Nordea Direct Bank ASA-konsernet. Tall for morforetaket er angitt i parentes. I de tilfeller tall ikke spesifiseres i parentes, gjelder opplysningen kun for Nordea Direct Bank ASA-konsernet.

Periodens resultat ble et overskudd på 221,0 millioner kroner (126,1 millioner) i 2020 mot et overskudd på 238,2 millioner kroner (161,6 millioner) i 2019. Bilfinansieringsvirksomheten ble overført til Nordea Finans Norge AS i siste kvartal 2019. Justert for overføringen var resultatet 179,7 millioner kroner i 2019. Økningen skyldtes porteføljevækst i tillegg til salg av en misligholdt usikret utlånsportefølje og lavere kostnader.

Egenkapitalavkastningen¹ etter skatt i 2020 var 5,5 % mot 5,3 % i 2019.

Netto renteinntekter beløp seg til 724,6 millioner kroner (580,8 millioner) i 2020 mot 1.042,8 millioner kroner (926,2 millioner) i 2019. Nedgangen skyldtes hovedsakelig overføringen av bilfinansiering nevnt ovenfor. Hensyntatt overføringen av bilfinansiering ble netto renteinntekter 22,9 millioner kroner høyere enn samme periode i fjor. Forbedringen skyldtes porteføljevækst.

¹ Se separat dokument for Alternative resultatmål



Netto rentemargin¹ utgjorde 1,36 % sammenlignet med 1,82 % i 2019. Nedgangen skyldtes endring i porteføljesammensetning samt økte finansieringskostnader.

Netto provisjonsinntekter og andre driftsinntekter ble minus 43,9 millioner kroner (minus 33,2 millioner) i 2020 mot minus 38,0 millioner kroner (minus 28,8 millioner) i 2019. Justert for overføringen av bilfinansieringen ble netto provisjonsinntekter og andre driftsinntekter redusert med 78,2 millioner kroner sammenlignet med samme periode i fjor. Nedgangen var hovedsakelig drevet av tap på finansielle instrumenter og reduserte eiendeler under forvaltning. Utvidelsen av kreditt-spreadene i obligasjonsmarkedet førte til tap på markedet fra likviditetsreserven. Lavere rentenivå førte til tap på rentebytteavtaler som sikret fastrentelån til kunder. I løpet av fjerde kvartal ble 11,5 millioner kroner reklassifisert fra driftskostnad til provisjonskostnad. Denne endringen av regnskapsføring skyldes at disse kostnader blir pådratt som en del av kundetransaksjonen. Justert for denne reklassifiseringen var netto provisjonsinntekter og andre driftsinntekter minus 41,4 millioner kroner i 2019.

Driftskostnadene var 297,5 millioner kroner (290,6) i 2020 mot 458,2 millioner kroner (453,4 i 2019). Nedgangen skyldtes hovedsakelig overføringen av bilfinansiering til Nordea Finans Norge AS. Hensyntatt overføringen av bilfinansiering var driftskostnadene 5,6% lavere sammenlignet med samme periode i fjor hovedsakelig grunnet lavere anskaffelsesutgifter.

Kostnadsandelen¹ var 43,7 % mot 45,6 % i 2019. Sett bort ifra bilfinansiering var kostnadsandelen 42,8% i 2019, som skyldtes redusert inntekt.

Nedskrivninger og tap

Nedskrivninger og tap føres etter prinsippene i IFRS9. I henhold til standarden blir nedskrivninger og tap ført etter en modell for forventet tap. Beregning av avsetning for forventede tap på finansielle eiendeler avhenger av om kredittrisikoen har økt betydelig siden førstegangsinnregning. Ved før-

stegangsinnregning tilsvarer avsetningen 12 måneders forventede tap. Det samme gjelder avsetninger på balansedagen dersom kredittrisikoen ikke har økt betydelig. Dersom kredittrisikoen har økt signifikant fra førstegangsinnregning, eller hvis eiendelen er klassifisert som misligholdt, tilsvarer avsetningen forventet tap over kredittens levetid. Banken bruker framoverskuende informasjon ved vurdering av signifikant økning i kredittrisiko ved måling av kredit-tap. Makroøkonomiske faktorer er et eksempel på slik informasjon, og de anslås å føre til en økning i forventet tap.

Tapsavsetning gjennomføres kun på gruppenivå ved bruk av modeller tilpasset bankens produktporteføljer.

Konstatering av tap føres når det er overveiende sannsynlig at et lån i sin helhet ikke vil bli tilbakebetalt. I slike tilfeller vil tidligere avsetning på lånet reverseres når konstatering av tap føres.

I 2020 kostnadsførte banken totalt 86,8 millioner kroner (87,1 millioner) i nedskrivninger og tap mot 228,1 millioner kroner (227,7 millioner) i 2019. Overføringen av bilfinansieringsporteføljen til Nordea Finans Norge AS hadde en positiv effekt. Justert for bilfinansiering var de totale nedskrivningene og tapene 93,6 millioner kroner lavere enn 2019. I fjerde kvartal solgte banken en portefølje med misligholdte usikrede lån. Hensyntatt bilfinansiering og porteføljesalg var nedskrivninger og tap 11,2 millioner kroner lavere sammenlignet med 2019. Dette var i hovedsak drevet av forbedring i porteføljen. Konstatert tap var 303,1 millioner kroner mot 32,3 millioner kroner i 2019 drevet av porteføljesalg.

I forbindelse med utbruddet av covid-19 pandemien opplevde banken økt etterspørsel etter avdragsuttsettelse. Bankens IFRS9-modell hensyntar foreløpig ikke betalingslettelse ved finansielle problemer (forbearance) når forventede kredittap beregnes. Banken valgte derfor å inkludere et management judgement i form av økte kredittap på 13 millioner kroner i andre kvartal for å kompensere for dette.

¹ Se separat dokument for Alternative resultatt mål

I løpet av andre kvartal 2020 økte banken gruppenedskrivningene knyttet til de usikre økonomiske utsiktene skapt av Covid-19. Nedskrivningene var en kombinasjon av de forverrede makroøkonomiske utsikter innebygd i den kollektive tapsmodellen og en management judgement. I tredje kvartal 2020 ble de makroøkonomiske utsiktene vurdert bedre, noe som fører til en reversering av tapsavsetningen. (Se note 1 Regnskapsprinsipper for endringer i utsiktsscenarioene de siste to kvartalene). Management judgementen bygget i andre kvartal dekket en potensiell ugunstig innvirkning fra Covid-19 som ikke ble fanget opp av bankens kollektive tapsmodeller. Banken besluttet å beholde denne avsetningen uendret igjennom året på grunn av usikkerheten om den langsiktige effekten av Covid-19. Banken vil overvåke den generelle økonomiske situasjonen, som avgjør nivået på denne avsetningen. Banken har ikke sett en forverring av den underliggende utviklingen i utlånsporteføljen etter Covid-19 utbruddet.

I prosent av gjennomsnittlig brutto utlån var nedskrivning og tap¹ 0,18 % sammenlignet med 0,45 % (eller 0,43% utelukket bilfinansiering) i 2019. Nedgangen skyldtes endring i porteføljesammensetningen og porteføljesalg. Sett bort fra porteføljesalg var nedskrivning og tap 0,36 %.

Misligholdte lån over 90 dager ble redusert til 94,9 millioner kroner (88,6 millioner) ved utgangen av året mot 580,3 millioner kroner (575,3 millioner) i 2019. Totale balanseførte nedskrivninger på lån i 2020 var 169,6 millioner kroner (168,3 millioner) mot 385,8 millioner kroner (384,2 millioner) i 2019. Nedgangen skyldtes i hovedsak salget av en misligholdt usikret utlånsportefølje i fjerde kvartal 2020. Misligholdte utlån over 90 dager utgjorde 0,19 % av brutto utlån ved utgangen av året sammenlignet med 1,34 % i 2019.

Styret anser risikonivået i porteføljen som forsvarlig og nivå på nedskrivninger til å være tilfredsstillende.

Covid-19 tiltak

Etter utbruddet av Covid-19 i første kvartal 2020 har banken tatt grep for å sikre kontinuitet i virksomheten. Det var ingen store forstyrrelser i tjenestene overfor kundene. Personalet har i stor grad arbeidet

eksternt og leverandørene har vært i stand til å levere tjenester i henhold til gjeldende avtaler. For å imøtekomme kundenes behov i disse uvanlige tider, ga banken inntil 6 måneders avdragsfrihet til et begrenset antall kunder samt reduserte utlånsrentene på porteføljen. Det ble også strammet på kriterier for tildeling av lån til kundegrupper som antas å være spesielt utsatt i en økonomisk nedgang. Disse tiltakene var i tråd med det norske bankmarkedet.

I sammenheng med Covid-19 tilbød Norges Bank ekstraordinære F-lån for å gi likviditet til banksystemet.

Nordea Direct Bank ASA fikk 16. april et F-lån på 500,0 millioner kroner med løpetid på 12 måneder.

I den kommende perioden vil banken overvåke den generelle økonomiske situasjonen skapt av Covid-19 utbruddet, og vil ta de nødvendige skritt for å fortsette sin sterke nåværende virksomhet.

Hendelser etter balansedagen

Det har ikke oppstått vesentlige hendelser etter balansedagen.

Balanse

Banken hadde ved utgangen av 2020 en forvaltningskapital på 56.003,3 millioner kroner (41.803,7 millioner) mot 49.062,4 millioner kroner (32.404,7 millioner) i 2019.

Utlån

Ved utgangen av 2020 utgjorde brutto utlån 50.708,6 millioner kroner (28.885,1 millioner) mot 43.203,8 millioner kroner (21.339,1 millioner) i 2019. Dette tilsvarte en økning på 17,4 % gjennom året. Veksten er først og fremst drevet av at banken inngikk avtale med Unio, den nest største hovedorganisasjonen i Norge.

Vektet gjennomsnittlig belåningsgrad^{1,2} var estimert til 61,5 % for boliglånsporteføljen mot 60,4 % i 2019.

Innskudd

Ved utgangen av 2020 utgjorde kundeinnskudd 14.391,5 millioner kroner mot 17.306,5 millioner kroner i 2019. Dette tilsvarte en reduksjon på 16,8 % gjennom året.

¹ Se separat dokument for Alternative resultatmål

² Belåningsgrad estimert er basert på eksponering på rapporteringstidspunktet som andel av eiendommens verdi vurdert ved innvilgelse av lånet, inkludert eventuelle høyere prioritets pant, ved lånets innvilgelsestidspunkt.



Rating

Ratingen for Nordea Direct Bank ASA og datterforetaket Nordea Direct Bank Boligkreditt AS er på A+/A-1, utsikt 'positiv' for både langsiktig og kortsiktig motpartskreditt. Obligasjonslån utstedt av Nordea Direct Bank Boligkreditt AS har langsiktig AAA-rating med utsikt 'positiv'.

Nordea Direct Bank Boligkreditt AS vil sikre nødvendig sikkerhetsmasse for opprettholdelse av gjeldende rating av foretakets utstedte obligasjoner med fortrinnsrett.

Verdipapirgjeld

Netto verdipapirgjeld, inkludert ansvarlig obligasjonslån utgjorde 21.159,3 millioner kroner (7.381,0 millioner) ved utgangen av 2020 mot 24.865,1 millioner kroner (8.500,1 millioner) i 2019. Pålydende verdipapirgjeld utgjorde 20.957,5 millioner kroner.

Tilbakebetaling gjennom ordinær løpetid og tilbakekjøp av obligasjoner fra investorer utgjorde 3.903,0 millioner kroner i 2020.

Likviditet

Ved utgangen av 2020 hadde Nordea Direct Bank ASA konsernet en likviditetsbeholdning på 6.843,2 millioner kroner fordelt på 409,5 millioner kroner i bankinnskudd og 6.073,7 millioner kroner plassert i rentepapirer. Av sistnevnte var 1.393,9 millioner kroner plasseringer i obligasjoner med fortrinnsrett fra Nordea Direct Bank Boligkreditt AS (eliminert i konsernregnskapet). Likviditetsbeholdningen er tilstrekkelig til å dekke forfall på obligasjonsgjeld de neste 16 måneder.

Innskuddsdekningen¹ var 28,4 % (49,8 %) sammenlignet med 40,1 % (81,1 %) i 2019.

Kapitaldekning og egenkapital¹

Ved utgangen av 2020 hadde banken en kapitaldekning på 20,2 % (23,0 %) mot 19,9 % (25,0 %) i 2019. Bankens netto ansvarlige kapital utgjorde 4.369,0 millioner kroner (3.537,7 millioner) mot 3.848,1 millioner kroner (3.118,9 millioner) i 2019. Ren kjernekapitaldekning utgjorde 18,6 % (20,8 %) mot 16,0 % (19,1 %) ved utgangen av 2019.

Finanstilsynets pilar 2-krav for Nordea Direct Bank ASA er satt til 1,7 %, med virkning fra 31. desember 2019. Per 31. desember 2020 var regulatorisk krav til ren kjernekapitaldekning 12,7 %.

Bankens målsatte nivå for kapitaldekning var per 31. desember 2020 17,2 %.

Banken hadde ved utgangen av 2020 en egenkapital på 4.179,3 millioner kroner (3.374,4 millioner) mot 3.572,1 millioner kroner (2.862,2 millioner) i 2019, noe som utgjorde 7,5 % av forvaltningskapitalen.

Basert på den virksomheten som drives er styret av den oppfatning at banken og bankkonsernets egenkapital og kapitaldekning er tilfredsstillende og forsvarelig.

Samfunnsansvar

For informasjon om Nordea og Nordeas datterselskapers bærekraftarbeid, se årsrapporten for Nordea Bank Abp og Nordeas bærekrafts rapport på <https://www.nordea.com/en/sustainability/>.

Organisasjon og styring

God foretaksledelse

Styret prioriterer god eierstyring og foretaksledelse. I dette arbeidet blir det spesielt lagt vekt på hvordan styrende organer er sammensatt, styrets ansvar, kommunikasjon og informasjon, og risikostyring og kontroll. Styret i Nordea Direct Bank ASA har fortløpende gjennom 2020 godkjent nye styrende dokumenter, og alle ansatte har tilgang til policy, retningslinjer, etiske regler, instruksjoner med mer gjennom konsernets intranett.

Det er gjennom vedtekter, instruksjoner, styrings- og rapporteringssystemer etablert klare rolle- og ansvarsdelinger i banken.

En utdypende redegjørelse for hvordan Nordea Bank Abp utfører eierstyring og selskapsledelse er tilgjengelig via konsernets hjemmeside www.nordea.com/no/om-nordea/eierstyring-og-selskapsledelse/.

Styrende organer

Styret

Styret er sammensatt av seks medlemmer og ett varamedlem. Fem av styrets medlemmer er valgt av generalforsamlingen. Ett styremedlem samt dets varamedlem er valgt av og blant de ansatte.

Styret forestår forvaltningen av bankens anliggender og skal sørge for en tilfredsstillende organisering av bankens virksomhet, herunder påse at foretakets



styrings- og kontrollrutiner er tilpasset risikonivået og omfanget av virksomheten.

Randi Marjamaa erstattet John Arne Sætre som styreleder med virkning fra 8. juni 2020.

Ekstern revisor

Ekstern revisor utfører lovbestemt revisjon og stadfesting av årsoppgjør og annen økonomisk informasjon som blir gitt av banken.

PricewaterhouseCoopers AS er valgt av generalforsamlingen som bankens eksterne revisor.

Internrevisor

Den uavhengige internrevisjonsfunksjonen overvåker at risikostyring og internkontroll fungerer. Internrevisjonsfunksjonen rapporterer direkte til styret.

Interne konsern avtaler

Nordea Direct Bank ASA har, som en del av integrasjonsprosessen med Nordea Bank Apb, inngått interne konsernavtaler med Nordea Bank Apb om flere funksjoner. Nordea Direct Bank ASA har ansvaret for å kontrollere at leveransen er ihht. avtale og sikre uavbrutt daglig drift av bankens daglig drift. Flytt av tjenester og endret styringsstruktur ble godkjent av Finanstilsynet sommeren 2020.

Følgende tjenester er dekket av interne konsern avtaler:

- **Kredittrisiko:** Chief Credit Officer i Nordea Direct Bank ASA har kontrollansvar for funksjonen. Tjenesten leveres av Retail Credit Decision Strategies Consumer Finance enhet i Nordea Bank Apb.
- **Regnskap:** Økonomidirektøren har kontrollansvar for funksjonene. Tjenesten leveres av Group Finance, Regulatory Reporting enhet.
- **Økonomisk kriminalitet:** Viseadministrerende direktør har kontrollansvar for funksjonen. Tjenesten leveres av Group Financial Crime Prevention enhet.
- **IFRS9 gruppenedskrivningmodell:** Økonomidirektøren har kontrollansvar for funksjonene. Tjenesten leveres av Collective Impairment Models enhet i Nordea bank Apb.

Sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer

Risikostyring

Styret vedtar bankens risikoappetitt og overordnet policy for risikostyring innen de ulike risikoområdene. Gjennom bankens rammeverk for risikostyring er det etablert en struktur som på en systematisk måte identifiserer, vurderer, kommuniserer og håndterer de risikoer banken står overfor. Bankens 2. linje risikostyringsfunksjon er ansvarlig for å overvåke bankens risikostyring og ha oversikt over de risikoer banken er eller kan bli eksponert for samt sørge for at ledelsen og styret til enhver tid er tilstrekkelig informert om bankens risikoeksponering.

Risikorapporteringen for 2020 viser at risikonivået er tilfredsstillende og innenfor risikoappetitten godkjent av styret.

Finansiell risiko

Bankens finansielle risiko består hovedsakelig av kreditt-, markeds- og likviditetsrisiko. Risiko blir regelmessig fulgt opp og rapportert i samsvar med prinsipper, strategier, risikorammer og risikoappetitt vedtatt av styret.

Kredittrisiko

Kredittrisiko omfatter fare for tap som følge av at kunder eller motpart ikke innfrir sine forpliktelser ved forfall. Bankens overordnede kredittstrategi og policy er definert og godkjent av styret på årlig basis. Kredittstrategien omfatter retningslinjer for risiko-profil på kredittområdet, og er styrets viktigste redskap i kredittarbeidet i banken. Kredittstrategien blir revidert årlig. Styret følger opp kredittstrategien gjennom månedlige rapporter som viser hvordan banken etterlever de viktigste føringene fra styret. Banken benytter et risikoklassifiseringssystem for å beregne risikoen på kreditteksponeringene.

Markedsrisiko

Markedsrisiko er risiko for tap knyttet til endringer i markedspriser, i denne sammenheng relatert til posisjoner og aktiviteter i rente-, valuta-, kreditt- og aksjemarkedet. Rammer og retningslinjer for styring av markedsrisiko følger av bankens finansstrategi. Risikoeksponering og -utvikling overvåkes løpende og rapporteres til styret. Bankkonsernet har ingen eksponering i aksjemarkedet. Bankens skal ha lav valutarisiko, lav renterisiko og moderat spreadrisiko målt i forhold til kjernekapitalen.

Med renterisiko menes risikoen for tap som følge av endringer i det generelle rentenivået. Banken styrer renterisiko mot vedtatte risikorammer gjennom å tilpasse rentebinding på eiendeler og forpliktelser. I tillegg benyttes derivater til rentesikring.

Ved årsskiftet hadde banken rentesikringsavtaler pålydende 6.640 millioner kroner og var eksponert for et tap på om lag 8,7 millioner kroner ved et uventet skifte i rentenivået på ett prosentpoeng.

Med spread-risiko menes risikoen for tap som følge av endringer i kreditt-spreader. Banken avgrenser spread-risikoen på aktivsiden ved å investere i solide verdipapirer med begrenset løpetid der verdien er mindre eksponert mot endringer i kreditt-spread. Banken sikrer seg ikke mot spread-risikoen knyttet til egne innlån.

Valutarisiko er risikoen for tap som følge av endringer i valutakurser. Risikoen oppstår som følge av at banken har obligasjonsinnlån i valuta. Banken styrer denne risikoen ved bruk av derivater. Gjennom «cross currency rate swaps» bytter banken både hovedstol og rentebetaling fra valuta til NOK med en godkjent motpart.

Konsentrasjonsrisiko

Konsentrasjonsrisiko er faren for tap som skyldes at banken har store deler av den utlånte kapitalen knyttet opp mot enkeltaktører eller mot avgrensede geografiske eller næringsmessige områder. Konsentrasjonsrisikoen blir særskilt vurdert gjennom bankens ICAAP prosess. Konsentrasjonsrisikoen vurderes å være begrenset, da bankens målgruppe er rettet mot privatmarkedet med mange enkelteksponeringer med relativt små enkeltvolum.

Per 31. desember 2020 er porteføljen geografisk vel diversifisert, med størst engasjement i de mest folkerike delene av landet. Bankens likviditetsreserve er i hovedsak plassert i verdipapirer mot den norske stat og i obligasjoner med fortrinnsrett.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at banken ikke klarer å oppfylle sine forpliktelser eller finansiere en økning i eiendeler uten en vesentlig økning i kostnader. Rammer og retningslinjer for styring av likviditetsrisiko følger av bankens finansstrategi. Styret har som mål at banken skal ligge innenfor nivået for moderat risiko.

Som ledd i likviditetsstyringen holder banken en beholdning av likvide verdipapirer/likviditetsreserve. Verdipapirene kan benyttes som sikkerhet for kort-siktige og langsiktige lån i Norges Bank.

Nordea Direct Bank ASA-konsernet får tilstrekkelig funding via Nordea Bank Abp.

Nordea Direct Bank Boligkreditt AS ble etablert i 2009 og har konsesjon fra Finanstilsynet til å drive som kredittforetak. Kredittforetaket gir konsernet en økt diversifisering av finansieringskildene. Banken har overdratt deler av boliglånsporteføljen til kredittforetaket med formål å utstede obligasjoner med fortrinnsrett. Ved utgangen av 2020 var om lag 43,2 % av bankens totale utlån overført til boligkredittforetaket. Banken har satt rammer for overføring av lån til boligkredittforetaket som gjør at bankkonsernet skal ha en reserve for utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett i en eventuell fremtidig krisesituasjon.

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er risikoen for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser.

Internkontroll er en integrert del av driften. For å påse at rutiner og prosesser blir fulgt testes gjennomføringen av internkontrollen kvartalsvis. Resultatet av testene blir rapportert til administrerende direktør og på aggregert nivå til styret. Det avholdes månedlige driftsrisikomøter hvor hendelser, etterlevelse av hvitvaskings-reglement, utvikling av svindelsaker, testing av internkontrollen, IKT/sikkerhet og kundeklager gjennomgås.

Det gjennomføres årlig en vurdering av operasjonell risiko og internkontroll der risikostyringsfunksjonen, i samråd med bankens ledergruppe, vurderer de operasjonelle risikoene og internkontrollen innen hvert forretningsområde. De mest vesentlige risikoene og risikoreduserende tiltak løftes til bankens styre.

For regnskapsrapportering er det utarbeidet fullmakter for organisasjonen som begrenser hvem som har anledning til å anwise kostnader. Daglige kontrollrutiner på økonomiavdelingen er innført for å sikre at det til enhver tid skal være en som kontrollerer alle bokføringer og betalinger. Det jobbes ut fra interne frister for avstemming og ferdigstillelse av rapportering samt gitte frister for rapportering av regnskaps-



tall til Nordea-konsernet. For kvartalsvis/årlig offentliggjøring av regnskapstall følger banken Nordea-konsernets mal og retningslinjer for avholdelse av styremøter for godkjenning av regnskapsrapportene.

Uavhengig risikokontroll ivaretas av funksjoner for henholdsvis compliance og risikostyring. Compliance er en konsernfunksjon, som også dekker Nordea Direct Bank ASA og som skal bidra til at banken ikke pådrar seg offentlige sanksjoner, økonomiske tap eller tap av omdømme som følge av at eksternt og internt regelverk ikke etterleveres. Compliance-funksjonen identifiserer, vurderer, gir råd om, overvåker og rapporterer bankens risiko for at eksternt og internt regelverk ikke overholdes.

Bankens risikostyringsfunksjon administrerer og utvikler bankens metodikk for operasjonell risikostyring, herunder internkontroll og håndtering av hendelser samt overvåker at identifiserte tiltak implementeres.

Nordea Bank Apb's internrevisor vurderer om bankens internkontroll- og risikostyringsystem fungerer tilfredsstillende og rapporterer resultater fra revisjonene til styret og ledelsen.

Arbeidsmiljø

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

Bankens sykefravær (legemeldt og egenmeldt) i 2020 var 3,0 % sammenlignet med 3,6 % i 2019.

Nordea Direct Bank ASA har tett og systematisk oppfølging av sykefravær i henhold til IA-regler, og det er ikke avdekket negative forhold på arbeidsplassen som kan relateres til sykefraværet. Arbeidet med HMS overvåkes gjennom eksterne revisjoner, og følges opp internt av medarbeidere med særskilt ansvar for HMS. Alle hendelser som kan representere en risiko skal rapporteres gjennom konsernets avvikssystem.

Banken har ikke vært utsatt for personskader, materielle skader eller ulykker av betydning i 2020.

Likestilling

Nordea Direct Bank ASA legger vekt på likestilling. Kvinner og menn skal gis de samme muligheter for faglig utvikling, personlig utvikling og lønnsbetingelser. Banken legger vekt på en rettferdig lønnspolitikk, hvor kvinner og menn med samme kompetanse lønnes likt innenfor samme stillingskategori. Ved utgangen av 2020 var det fast ansatt 59 menn og 49 kvinner. Bankens ledende ansatte bestod ved utgangen av året av 5 menn og 1 kvinne. Av alle ledere med personalansvar var 38 % kvinner.

Nordea Direct Bank ASA ønsker å legge til rette for balanse mellom private og virksomhetsmessige forhold, og innvilger, hvis det er mulig, deltid etter ønske fra den enkelte ansatte. Ved utgangen av 2020 hadde 2 ansatte reduserte stillinger etter eget ønske, hvorav begge kvinner. Arbeidstiden og mulighet til fleksitid er fordelt likt mellom kjønnene. Unntaket fra fleksitid vil være stillinger hvor det av operasjonelle hensyn er krav til faste arbeidstider.

I styret er 3 av 6 faste medlemmer kvinner.

Likelønn

I tråd med våre verdier og vår mangfolds- og inkluderingsstrategi, jobber Nordea målrettet for en kjønnsnøytral tilnærming både når det gjelder lønn, roller og posisjoner i organisasjonen.

Statistisk analyse identifiserer ikke kjønnsrelaterte like lønnsutfordringer, men det er mulig å måle en forskjell i gjennomsnittslønn i Nordea Direct Bank ASA som er relatert til strukturelle faktorer. Gjennomsnittlig lønn for menn er 20 % høyere for ledere og 4 % høyere for ikke-ledere enn for kvinner. Nordea fortsetter å fokusere på like muligheter innen rekruttering, talentutvikling og etterfølgerplanlegging. Gjennom dette, og ved å ha et sterkt fokus på vår mangfolds- og inkluderingsstrategi, tar vi sikte på og forventer at nevnte forskjeller blir adressert.

Diskriminering og tilgjengelighet

Banken legger vekt på å fremme alle menneskers likeverd. Det betyr at virksomheten ønsker å sikre like muligheter og rettigheter til samfunnsdeltakelse for alle, uavhengig av funksjonsevne, og hindre diskriminering på grunn av nedsatt funksjonsevne. Banken har ansettelsesrutiner, etiske retningslinjer og HMS-rutiner som skal sikre at diskriminerings- og tilgjengelighetsloven følges.



Ytre miljø

Forurensning av det ytre miljøet, som følge av bankens virksomhet, er minimal. Interne miljøtiltak er rettet mot energiøkonomisering, redusert reisevirksomhet gjennom økt bruk av videomøter og en ansvarlig behandling av avfall med utstrakt kildesortering.

Mål og strategi

Banken har følgende mål:

- Skape verdier i våre kunders liv gjennom å tilby langsiktige konkurransedyktige produkter gjennom enkle og brukervennlige nettløsninger og vennlig kundeservice.
- Levere vedvarende vekst med økende kostnads-effektivitet gjennom forbedrede verdikjeder og automatisering.

Utsikter for 2021

Nordea Direct Bank ASA vil i løpet av 2021 arbeide for å sikre en vellykket integrasjon i Nordea Bank Apb. Banken vil fortsette å betjene sine kunder med samme profesjonalitet som tidligere. Banken har som mål å opprettholde sin operasjonelle effektivitet. Banken vil i forhold til Covid-19 kontinuerlig overvåke de økonomiske utsiktene og utviklingen i egen utlånsportefølje for å kunne reagere i tide på en eventuell ugunstig utvikling.

Disponering av resultat før andre resultatkomponenter

Morforetakets resultat før andre resultatkomponenter på 126,1 millioner kroner foreslås disponert til annen egenkapital.

Nordea Direct Bank ASA

Oslo, 11 Februar 2021

Randi Marjamaa

Styreleder

Sjur Loen

Styremedlem

Marte Kopperstad

Styremedlem

Mona Eek-Jensen

Styremedlem

Per Kumle

Styremedlem

Hans-Jacob Starheim

Ansatt representativ

Krister G. Aanesen

Administrerende direktør



Årsregnskap og noter

Resultatregnskap

Mor		NOK tusen	Note	Konsern	
2019	2020			2020	2019
1.376.207	900.471	Renteinntekter og lignende inntekter, amortisert kost	4	1.256.686	1.851.371
113.336	77.409	Renteinntekter og lignende inntekter, virkelig verdi	4	53.016	81.592
563.376	397.378	Rentekostnader og lignende kostnader	4	585.072	890.181
926.167	580.503	Netto renteinntekter		724.630	1.042.782
1.053	5.379	Utbytte o.a. innt. av verdipapir med var. avkastning		5.379	1.053
123.509	31.840	Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	5	34.027	125.819
179.572	60.198	Provisjonskostnader og kostn. ved banktjenester	5	60.198	179.572
13.296	-21.889	Netto verdiendring på finansielle instrument til virkelig verdi	6	-24.211	13.292
12.893	11.714	Andre driftsinntekter		1.065	1.383
-28.820	-33.154	Netto provisjonsinntekter og andre driftsinntekter		-43.938	-38.024
897.347	547.348	Sum inntekter		680.693	1.004.758
157.744	99.682	Personalkostnader	7	101.396	160.043
26.147	15.690	Avskrivninger	7,9,10	15.690	26.147
269.472	175.197	Andre driftskostnader	7	180.431	272.052
453.362	290.569	Sum driftskostnader		297.517	458.241
443.985	256.779	Resultat før nedskrivning på utlån		383.175	546.517
227.695	87.060	Nedskrivninger og tap	16	86.810	228.074
216.290	169.719	Resultat før skattekostnad		296.365	318.442
54.703	43.666	Skattekostnad	8	75.328	80.241
161.588	126.053	Periodens resultat		221.037	238.202
144.926	116.681	Aksjonærene i Nordea Direct Bank ASA		211.666	221.540
16.661	9.372	Fondsobligasjonseierne		9.372	16.661
165,4	133,2	Resultat per aksje - basis og utvannet (kroner)		241,6	252,9



Oppstilling av totalresultat

Mor				Konsern	
2019	2020	NOK tusen	Note	2020	2019
161.588	126.053	Periodens resultat		221.037	238.202
Andre inntekter og kostnader					
Poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet					
-5.492	-3.253	Aktuarielle gevinster og tap på pensjon	23	-3.253	-5.492
1.373	813	Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet	8	813	1.373
-4.119	-2.440	Sum poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet		-2.440	-4.119
Urealisert gevinst / (tap) på utlån til kunder, virkelig verdi over andre inntekter og kostnader					
Poster som senere kan reklassifiseres til resultatet					
-604	-1.236	Skatt på poster som senere kan reklassifiseres til resultatet	8		
1.812	3.708	Sum poster som senere kan reklassifiseres til resultatet			
-2.307	1.268	Sum andre inntekter og kostnader		-2.440	-4.119
159.281	127.321	Periodens totalresultat		218.598	234.083

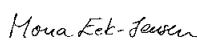
Nordea Direct Bank ASA

Oslo, 11 Februar 2021



Randi Marjamaa
Styreleder


Sjur Loen
Styremedlem


Marte Kopperstad
Styremedlem


Mona Eek-Jensen
Styremedlem


Per Kumle
Styremedlem


Hans-Jacob Starheim
Ansatt representativ


Krister G. Aanesen
Administrerende direktør



Balanse

Mor				Konsern	
31.des 2019	31.des 2020	NOK tusen	Note	31.des 2020	31.des 2019
Eiendeler					
60.668	58.553	Utlån og fordringer på sentralbanker		58.553	60.668
2.277.580	5.625.219	Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	13	350.899	549.864
20.954.888	28.716.816	Utlån og fordringer på kunder	14,15,16	50.538.982	42.818.003
7.645.186	5.883.707	Rentebærende verdipapirer	11	4.679.830	5.313.708
9.918	143.239	Finansielle derivater	12,29	199.324	50.547
11.934	10.620	Aksjer og andeler	30	10.620	11.934
1.220.030	1.220.030	Aksjer i datterforetak	30		
25.714	12.629	Immaterielle eiendeler	9	12.629	25.714
10.106	19.146	Utsatt skattefordel	8	20.090	10.349
2.289	1.393	Varige driftsmidler	10	1.393	2.289
28.844	1.586	Andre eiendeler		1.586	28.844
157.513	110.762	Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter		129.436	190.497
32.404.670	41.803.701	Sum eiendeler		56.003.342	49.062.417
Forpliktelser og egenkapital					
3.469.246	16.280.027	Innskudd fra kredittinstitusjoner	13	15.831.000	2.956.000
17.306.523	14.391.542	Innskudd fra kunder	17	14.391.542	17.306.523
8.200.207	7.181.081	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	18,20,34	20.959.345	24.565.210
51.890	28.910	Finansielle derivater	12,29	32.029	55.976
46.212	46.688	Betalbar skatt	8	79.050	69.735
18.226	156.076	Andre forpliktelser	22,36	156.149	18.354
122.498	114.059	Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		144.066	190.792
27.815	30.925	Pensjonsforpliktelser	23	30.925	27.815
299.887	199.956	Ansvarlig lånekapital	21	199.956	299.887
29.542.503	38.429.265	Sum forpliktelser		51.824.063	45.490.290
Egenkapital					
666.020	667.512	Aksjekapital		667.512	666.020
1.115.866	1.814.374	Overkurs		1.814.374	1.115.866
445.441	144.884	Fondsobligasjon	24	144.884	445.441
2.657	2.657	Annen innskutt egenkapital		2.647	2.647
632.183	745.009	Opptjent egenkapital		1.549.862	1.342.153
2.862.167	3.374.436	Sum egenkapital	1	4.179.280	3.572.127
32.404.670	41.803.701	Sum forpliktelser og egenkapital		56.003.342	49.062.417
876.000	876.000	Antall aksjer ved utgangen av perioden		876.000	876.000



Oppstilling av endringer i egenkapital

Konsern NOK tusen	Aksje- kapital	Over- kurs	Fonds- obliga- sjon	Annen innskutt egenkap.	Opp tjent egenkapital	Total egenkap.
Balanse per 1.jan 2020	666.020	1.115.866	445.441	2.647	1.342.153	3.572.127
Periodens resultat			9.372		211.666	221.037
Andre inntekter og kostnader, etter skatt					-2.440	-2.440
Periodens totalresultat			9.372		209.226	218.598
Kapitalutvidelse	1.492	698.508				700.000
Aksjebaserte betalingstransaksjoner som gjøres opp i egenkapital					-1.517	-1.517
Betalbar og utsatt skatt knyttet til poster direkte innregnet på egenkapital						
Utstedt fondsobligasjon			-298.200			-298.200
Betalt rente på utstedt fondsobligasjon			-11.728			-11.728
Balanse per 31.des 2020	667.512	1.814.374	144.884	2.647	1.549.862	4.179.280

Konsern NOK tusen	Aksje- kapital	Over- kurs	Fonds- obliga- sjon	Annen innskutt egenkap.	Opp tjent egenkapital	Total egenkap.
Balanse per 1.jan 2019	979.368	1.201.278	444.848	3.779	1.755.142	4.384.415
Periodens resultat			16.661		221.540	238.202
Andre inntekter og kostnader, etter skatt					-4.119	-4.119
Periodens totalresultat			16.661		217.421	234.083
Kapitalutvidelse	876	399.124				400.000
Fisjon bilfinansieringsvirksomhet	-314.224	-484.536		-1.132	-624.925	-1.424.817
Aksjebaserte betalingstransaksjoner som gjøres opp i egenkapital					-2.022	-2.022
Betalbar og utsatt skatt knyttet til poster direkte innregnet på egenkapital					-3.463	-3.463
Utstedt fondsobligasjon						
Betalt rente på utstedt fondsobligasjon			-16.068			-16.068
Balanse per 31.des 2019	666.020	1.115.866	445.441	2.647	1.342.153	3.572.127



Oppstilling av endringer i egenkapital (forts.)

Mor NOK tusen	Aksje- kapital	Over- kurs	Fonds- obliga- sjon	Annen innskutt egenkap.	Opp tjent egenkapital	Total egenkap.
Balanse per 1.jan 2020	666.020	1.115.866	445.441	2.657	632.183	2.862.167
Periodens resultat			9.372		116.681	126.053
Andre inntekter og kostnader, etter skatt					-2.440	-2.440
Periodens totalresultat			9.372		114.242	123.614
Kapitalutvidelse	1.492	698.508				700.000
Aksjebaserte betalingstransaksjoner som gjøres opp i egenkapital					-1.416	-1.416
Betalbar og utsatt skatt knyttet til poster direkte innregnet på egenkapital						
Utstedt fondsobligasjon			-298.200			-298.200
Betalt rente på utstedt fondsobligasjon			-11.728			-11.728
Balanse per 31.des 2020	667.512	1.814.374	144.884	2.657	745.009	3.374.436

Mor NOK tusen	Aksje- kapital	Over- kurs	Fonds- obliga- sjon	Annen innskutt egenkap.	Opp tjent egenkapital	Total egenkap.
Balanse per 1.jan 2019	979.368	1.201.278	444.848	3.789	1.121.848	3.751.131
Periodens resultat			16.661		144.926	161.588
Andre inntekter og kostnader, etter skatt					-4.119	-4.119
Periodens totalresultat			16.661		140.807	157.469
Kapitalutvidelse	876	399.124				400.000
Fisjon bilfinansieringsvirksomhet	-314.224	-484.536		-1.132	-624.925	-1.424.817
Aksjebaserte betalingstransaksjoner som gjøres opp i egenkapital					-2.085	-2.085
Betalbar og utsatt skatt knyttet til poster direkte innregnet på egenkapital					-3.463	-3.463
Utstedt fondsobligasjon						
Betalt rente på utstedt fondsobligasjon			-16.068			-16.068
Balanse per 31.des 2019	666.020	1.115.866	445.441	2.657	632.183	2.862.167



Kontantstrømoppstilling

Mor		NOK tusen	Konsern	
2019	2020		2020	2019
Operasjonelle aktiviteter				
5.582.722	-7.737.999	Netto utbetaling av lån til kunder	-7.696.541	8.366.688
-6.128.964	-2.914.981	Netto innbetaling av innskudd fra kunder	-2.914.981	-5.816.454
1.298.979	863.845	Innbetaling av renter fra kunder	1.257.788	1.816.783
-263.991	-146.116	Utbetaling av renter til kunder	-146.116	-264.687
-60.203	-109.448	Netto innbetaling av renter fra kredittinstitusjoner o.l	-101.585	-54.622
-69.860	-47.507	Betalt skatt	-71.030	-108.419
86.341	13.839	Netto andre provisjonsinntekter/kostnader	-24.869	31.183
-675.166	-391.666	Utbetaling til drift	-398.897	-682.419
-1.356.524	1.636.693	Netto innbet./utbet.(-) ved kjøp og salg av finans. instr. og rentebærende verdipapir	542.297	411.919
-1.586.667	-8.833.339	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-9.553.933	3.699.972
Investeringsaktiviteter				
-16.941	-1.709	Netto kjøp av immaterielle eiendeler og varige driftsmidler	-1.709	-16.941
-1.424.817	359.472	Netto mottatt/utbetalt fra salg/kjøp av utlån og fordringer på kunder	359.472	-1.424.817
-1.441.758	357.762	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	357.762	-1.441.758
Finansieringsaktiviteter				
3.086.919	12.810.781	Netto innbet./ utbet.(-) ved innskudd fra kredittinstitusjoner	12.875.000	2.956.000
		Innbetaling rentebærende verdipapirer		
-2.127.000	-1.300.000	Utbetaling rentebærende verdipapirer	-3.903.000	-5.000.000
173.758	26.424	Utbetaling av renter verdipapirer	-260.805	-200.747
-249.908	-99.931	Innbetaling av ansvarlig lånekapital	-99.931	-249.908
-13.537	-7.256	Utbetaling av renter ansvarlig lånekapital	-7.256	-13.537
	-298.200	Tilbakebetaling fondsobligasjon	-298.200	
-16.068	-10.717	Utbetaling av rente på fondsobligasjon	-10.717	-16.068
400.000	700.000	Kapitalutvidelser	700.000	400.000
1.254.163	11.821.101	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	8.995.090	-2.124.261
-1.774.262	3.345.524	Sum kontantstrøm	-201.080	133.953
Likviditetsbeholdning				
4.112.510	2.338.248	Likviditetsbeholdning 1.januar	610.533	476.580
2.338.248	5.683.772	Likviditetsbeholdning 31.desember	409.452	610.533
-1.774.262	3.345.524	Netto innbetaling/ utbetaling(-) av kontanter	-201.080	133.953
Spesifikasjon likviditetsbeholdning				
60.668	58.553	Krav på sentralbanker	58.553	60.668
2.277.580	5.625.219	Innskudd i kredittinstitusjoner	350.899	549.864
2.338.248	5.683.772	Likviditetsbeholdning i kontantstrømoppstilling	409.452	610.533

Kontantstrømoppstillingen viser innbetalinger og utbetalinger av kontanter og kontantekvivalenter gjennom året. Oppstillingen er justert for poster som ikke initierer kontantstrømmer, som avsetninger, avskrivninger, samt nedskrivninger på utlån og garantier. Kontantstrømmene er klassifisert som operasjonelle aktiviteter, investeringsaktiviteter, eller finansieringsaktiviteter. Kontanter er definert som kontanter og fordringer på sentralbanker, og fordringer på kredittinstitusjoner.

Regnskapsprinsipper

Generelt

Nordea Direct Bank ASA er et heleid datterselskap av Nordea Bank Abp og er hjemmehørende i Norge. Foretakets hovedkontor er i Essendropsgt. 7, Oslo, Norge. Hovedaktiviteten i foretaket er ordinær bankvirksomhet rettet mot privatpersoner. Regnskapsprinsippene som benyttes i regnskapet er beskrevet nedenfor.

Årsregnskapet per 31. desember 2020 ble vedtatt av styret 11. februar 2021.

Konsernregnskapet og foretaksregnskapet er utarbeidet i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) som fastsatt av International Accounting Standards Board (IASB) og godkjent av Den europeiske union (EU), samt ytterligere norske opplysningskrav som følger av lover og forskrifter.

Endring i regnskapsprinsipp

Alle inntekter og kostnader skal som hovedregel føres over resultatregnskapet. Unntak er virkning av endring av regnskapsprinsipp. Ved grunnleggende regnskapsreformer/endring av regnskapsprinsipp skal tall for tidligere år omarbeides slik at de er sammenlignbare. Dersom poster i regnskapet blir reklasifisert, skal sammenlignbare tall utarbeides for tidligere perioder og vises i regnskapsoppstillingen.

Endringer i vesentlige regnskapsprinsipper i innværende periode

En rekke nye standarder, endringer i standarder og fortolkninger er utgitt for regnskapsår som begynner etter 1. januar 2020, og har ikke blitt anvendt ved utarbeidelsen av dette konsernregnskapet. Nordea Direct Bank ASA planlegger ikke å implementere disse standardene tidlig.

Endringer i standarder og fortolkningsuttalelser vil, basert på våre foreløpige vurderinger med utgangspunkt i den virksomheten foretaket har per i dag, ikke ha vesentlig effekt.

Konsolideringsprinsipper

Datterforetak

Datterforetak er foretak kontrollert av Nordea Direct Bank ASA. Nordea Direct Bank ASA kontrollerer et foretak når det er eksponert for eller har rettigheter til variabel avkastning fra sitt engasjement i foretaket og har mulighet til å påvirke denne avkastningen gjennom sin makt over foretaket. Datterforetakene inkluderes i konsernregnskapet fra den dagen kontroll oppnås og til den opphører. Datterforetakenes regnskapsprinsipper er endret ved behov, for å samsvare med konsernets valgte prinsipper.

Følgende foretak oppfyller kravene til datterforetak og er konsolidert i konsernregnskapet:

- Nordea Direct Boligkreditt AS, 100 % eier og stemmeandel.

Investeringer i datterforetak blir i foretaksregnskapet vurdert etter kostmetoden.

Transaksjoner eliminert ved konsolidering

Konserninterne mellomværende og transaksjoner, samt urealiserte inntekter og kostnader fra konserninterne transaksjoner, elimineres i konsernregnskapet.

Virksomhetssammenslutninger

Virksomhetssammenslutninger regnskapsføres etter oppkjøpsmetoden. Anskaffelseskost for virksomhetssammenslutningen måles til virkelig verdi på dato for overtakelsen av overtatte eiendeler, pådratte forpliktelser og egenkapitalinstrumenter utstedt av konsernet i bytte for kontroll av overtatte foretak, og eventuelle kostnader direkte henførbare til virksomhetssammenslutningen.

Hvis verdien, etter en revurdering av konsernets andel i netto virkelige verdi av identifiserbare eiendeler, forpliktelser og betingede forpliktelser overstiger anskaffelseskostnader ved virksomhetssammenslutningen, blir det overskytende umiddelbart innregnet i resultatregnskapet.

Kontantstrømoppstillingen

Kontantstrømmer fra driftsaktiviteter presenteres etter den direkte metoden, som gir opplysninger om vesentlige klasser av inn- og utbetalinger.

Konter og kontantekvivalenter består av kontanter, kravsinnskudd og svært likvide finansielle instrumenter kjøpt med en opprinnelig løpetid på tre måneder eller mindre, ekskludert bundne midler.

Inntekts- og kostnadsføringsprinsipper

Netto renteinntekter

Renteinntekter og rentekostnader beregnes og innregnes på grunnlag av effektiv rentes metode. Beregningen hensyntar etableringsgebyrer og direkte marginale transaksjonskostnader som er en integrert del av den effektive renten.

Renter inntektsføres over resultat etter internrentemetoden for balanseposter som vurderes til amortisert kost.

Renteinntekter beregnes ved bruk av effektiv rente på brutto balanseført verdi bortsett fra finansielle eiendeler som er nedskrevet. For disse finansielle eien-



delene beregnes renteinntekter ved å bruke effektiv rente på amortisert kost for den finansielle eiendelen.

Provisjonsinntekter og -kostnader

Provisjonsinntekter fra ulike kundetjenester innregnes avhengig av hvilket formål som ligger til grunn. Gebyrer innregnes som inntekt når tjenestene er levert eller når en betydelig del er utført. Gebyrer som mottas for utførte tjenester innregnes som inntekt i den perioden tjenestene ble utført. Provisjoner mottatt som betaling for visse oppgaver, innregnes som inntekt når oppgaven er utført. Provisjonskostnader er transaksjonsbasert og innregnes i perioden tjenestene ble mottatt. Forvaltningshonorar og tegningsgebyrer resultatføres når de er opptjent.

Kostnader pådratt som en del av kundetransaksjonen klassifiseres som provisjonskostnader.

Netto gevinst/tap på poster til virkelig verdi

Realiserte og urealiserte gevinster og tap på finansielle instrumenter til virkelig verdi innregnes under posten "Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi". Realiserte og urealiserte gevinster eller tap oppstår fra:

- Aksjer/andeler og andre aksjerelaterte instrumenter
- Rentebærende verdipapirer og andre renteinstrumenter
- Valutagevinster/-tap

Andre driftsinntekter

Andre driftsinntekter som ikke er relatert til noen av de andre inntektslinjene, blir generelt innregnet når transaksjonene er avsluttet.

Driftskostnader

Driftskostnader består av lønn, administrasjons- og salgskostnader. Disse kostnadene blir periodisert og kostnadsført innen regnskapsperioden.

Valuta

Foretakets og konsernets presentasjonsvaluta og funksjonelle valuta er norske kroner. Resultattransaksjoner relatert til kjøp og salg av verdipapirer og finansielle instrumenter i utenlandsk valuta er omregnet til norske kroner etter valutakursen på kjøps-/salgstidspunktet. Beholdningen av utenlandske verdipapirer og finansielle instrumenter er verdsatt til norske kroner etter gjeldende kurser på balansedagen. Likvide midler er også bokført til valutakurs på balansedagen.

Segmenter

Banken har i hovedsak privatkundesegmentet som målgruppe. Denne inndelingen reflekterer best hvordan virksomheten følges opp av ledelsen. Finansiell informasjon vedrørende segmenter er presentert i egen note.

Balansføring av ikke-finansielle eiendeler

Eiendeler og forpliktelser balanseføres i banken på det tidspunkt banken oppnår reell kontroll over rettigheter til eiendelene og tar på seg reelle forpliktelser. Eiendeler fraregnes på det tidspunkt reell risiko vedrørende eiendelene er overført og kontroll over rettighetene til eiendelene er falt bort eller utløpt.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler består av inventar, maskiner og EDB-systemer som benyttes til egen virksomhet. Varige driftsmidler vurderes til anskaffelseskost redusert med akkumulerte avskrivninger og eventuelle nedskrivninger. Det gjennomføres lineære avskrivninger over forventet utnyttbar levetid. I de tilfeller hvor driftsmidler eller betydelige deler av et driftsmiddel har forskjellig levetid balanseføres og avskrives de separat. Forventet utnyttbar levetid og restverdi, med mindre uvesentlig, revurderes årlig. En eiendels balanseførte beløp nedskrives hvis gjenvinnbart beløp er lavere enn balanseført beløp.

Immaterielle eiendeler

Andre immaterielle eiendeler

Immaterielle eiendeler som anskaffes separat eller som gruppe, vurderes til anskaffelseskost. I immaterielle eiendeler inngår spesialtilpasset egenutviklet software. Disse vurderes til anskaffelseskost med tillegg av utgifter for å bringe programvaren klar til bruk, og redusert med akkumulerte avskrivninger og eventuelle nedskrivninger. Ved balansføring av nye immaterielle eiendeler må det kunne påvises at det er sannsynlig at fremtidige økonomiske fordeler som kan henføres til eiendelen, vil tilflyte foretaket. I tillegg må eiendelens kostpris kunne estimeres pålitelig.

Balansførte programvareutgifter blir avskrevet over forventet økonomisk levetid som normalt er 3 til 5 år. Avskrivningstid og -metode vurderes årlig. Det foretas vurdering av nedskrivningsbehov når det foreligger indikasjoner på verdifall, for øvrig behandles nedskrivning på immaterielle eiendeler og reversering av nedskrivning på samme måte som beskrevet for varige driftsmidler.

Direkte utgifter inkluderer utgifter til ansatte som er direkte involvert i programutviklingen, materiell og en del av relevante administrasjonsutgifter (overheadutgifter). Utgifter knyttet til vedlikehold av programvare og IT system blir direkte kostnadsført i resultatregnskapet.

Verdifall på ikke-finansielle eiendeler

Foretaket vurderer balanseført beløp for eiendeler og identifiserbare immaterielle eiendeler årlig eller oftere, hvis hendelser og endringer i forutsetninger indikerer at balanseført beløp ikke er gjenvinnbart. Indikatorer som vurderes som vesentlige av foretaket og som kan utløse testing for verdifall, inkluderer:

- Signifikant resultatsvikt i forhold til historiske eller forventede fremtidige resultater
- Signifikante endringer i foretakets bruk av eiendelene eller overordnet strategi for virksomheten
- Signifikante negative trender for bransjen eller økonomien

Tidligere foretatte nedskrivninger for verdifall, bortsett fra for goodwill, blir reversert dersom forutsetningene for nedskrivningene ikke lenger er til stede. Nedskrivningene reverseres kun i den utstrekning at balanseført beløp ikke overstiger det som ville vært balanseført beløp etter avskrivninger på tidspunkt for reversering, om verdifall ikke hadde blitt innregnet.

Finansielle instrument

IFRS 9 introduserte nye krav til klassifisering og måling av finansielle eiendeler, inkludert en ny forventet tapsmodell for innregning av verdifall, samt endrede krav til sikringsbokføring. Nordea Direct Bank ASA har valgt å fortsette å følge prinsippene i IAS 39 knyttet til sikringsbokføring. En eventuell overgang til IFRS 9 ville ikke påvirket regnskapet.

Klassifisering og måling:

Finansielle eiendeler:

- amortisert kost
- virkelig verdi over resultatet
- virkelig verdi over andre inntekter og kostnader

Finansielle eiendeler skal klassifiseres enten til amortisert kost, til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader eller til virkelig verdi over resultatet, avhengig av hvordan de forvaltes og om de kontraktsfestede kontantstrømmene utelukkende består av hovedstol og renter (SPPI).

Finansielle eiendeler med kontantstrømmer som ikke er utelukkende betaling av hovedstol og renter

(SPPI), måles til virkelig verdi over resultatet. Andre finansielle eiendeler er klassifisert basert på forretningsmodellen. For å vurdere forretningsmodellen har banken delt opp sine finansielle eiendeler i porteføljer basert på hvordan de klarer å oppnå et bestemt forretningsmål.

Finansielle forpliktelser:

- amortisert kost
- virkelig verdi over resultatet

Finansielle eiendeler og forpliktelser er opprinnelig målt til virkelig verdi. Klassifiseringen av finansielle instrument i ulike kategorier danner basis for etterfølgende måling i balansen og hvordan verdiendringer blir innregnet. I tabellen under "Klassifisering og måling av finansielle instrumenter i henhold til IFRS 9" presenteres klassifiseringen av det finansielle instrumentet på bankenes balanse i de ulike kategorier under IFRS 9.

For ytterligere informasjon se note 29 Klassifisering av finansielle instrument.

Amortisert kost

Finansielle eiendeler og forpliktelser målt til amortisert kost regnskapsføres til virkelig verdi, inkludert transaksjonskostnader. Etter førstegangsinnregning måles instrumentene i denne kategorien til amortisert kost. Differansen mellom anskaffelseskost og innløsningsverdi blir amortisert over gjenværende løpetid ved bruk av internrentemetoden.

Renter på eiendeler og forpliktelser klassifisert til amortisert kost regnskapsføres under "Renteinntekter og lignende inntekter, amortisert kost" og "Rentekostnader og lignende kostnader" i resultatregnskapet. Denne kategorien består hovedsakelig av lån, innskudd og forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapir.

Finansielle eiendeler og forpliktelser til virkelig verdi over resultatet:

Finansielle eiendeler og forpliktelser til virkelig verdi over resultatet måles til virkelig verdi, unntatt transaksjonskostnader. Renteinntekter klassifiseres som renter i resultatregnskapet, alle andre endringer i virkelig verdi resultatføres i resultatregnskapet i posten "Netto verdiendring på finansielle instrumenter til virkelig verdi».

Bankens likviditetsportefølje, styrt og rapportert til virkelig verdi, og derivater måles til virkelig verdi over resultatregnskapet.

Finansielle eiendeler til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader:

Finansielle eiendeler holdt for å motta kontraktsmessige kontantstrømmer og for salg skal måles til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader.

Renteinntekter og nedskrivninger skal registreres i ordinært resultat. Boliglån til kunder i morselskapet (Nordea Direct Bank ASA) måles til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader, da lån kan holdes til forfall og selges til Nordea Direct Boligkreditt AS.

Verdifall

Tapsavsetninger er i henhold til IFRS 9 målt ved bruk av en forventet tapsmodell. Reglene om verdifall i IFRS 9 gjelder finansielle eiendeler målt til amortisert kost og til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader. I tillegg omfattes også låneforpliktelser, finansielle garantikontrakter og leasefordringer av standarden. Hvordan avsetninger for forventede kreditttap på finansielle eiendeler skal måles, avhenger av om kredittrisikoen har økt vesentlig siden førstegangsinnregning. Ved førstegangsinnregning, og dersom kredittrisikoen ikke har økt vesentlig, skal avsetningen tilsvare 12 måneders forventet kreditttap. Dersom kredittrisikoen har økt vesentlig, skal avsetningen tilsvare forventet kreditttap over eiendelens levetid.

1. Faktorer, forutsetninger og teknikker som brukes ved beregning av verdifall**1.1 Kredittscore og risikoklasser**

Misligholdssannsynligheten (PD) er et statistisk basert estimat av sannsynligheten for at en misligholdshendelse inntreffer. Banken definerer et engasjement som misligholdt 90 dager etter kontraktmessig forfall (immaterielle beløp vurderes ikke) eller dersom banken er kjent med en annen tapshendelse (for eksempel gjeldsforhandlinger eller konkursvarsel). Kredittrisikoklassene er en viktig faktor i fastsettelsen av misligholdssannsynlighet for engasjementer. Banken samler inn opplysninger om utvikling og mislighold av engasjementer med kredittrisiko, analysert etter type produkt og låntaker for det enkelte engasjement. For en del porteføljer som det ikke foreligger nok data eller historikk for til å sette noen kundescore, benyttes også kredittvurderingsinformasjon innkjøpt eksternt fra kredittreferansebyråer.

Banken fastsetter en kredittrisikoklasse for hvert engasjement på grunnlag av kredittscoringmodeller og en vurdering basert på erfaring. Kredittscore er basert på historiske opplysninger, som gir en indika-

sjon på sannsynlighet for mislighold.

Kredittrisikoklassene er definert og kalibrert slik at risikoen for mislighold øker med risikoklassen.

Kredittrisikoklassene defineres ved førstegangsinnregning på grunnlag av scoren ved førstegangsinnregning, som i sin tur tar utgangspunkt i tilgjengelig informasjon om låntaker. Ved påfølgende perioder blir score og risikoklasse oppdatert og monitorert regelmessig. Score som oppdateres periodisk over engasjementets levetid, kan endres basert på kreditthistorikk, og engasjementet kan dermed flyttes over i en annen kredittrisikoklasse enn ved førstegangsinnregning.

Risikoklassene deles inn i risikogrupper: lav risiko, middel risiko og høy risiko, samt uklassifiserte og allerede misligholdte engasjementer, basert på definerede intervaller for misligholdssannsynlighet.

1.2 Engasjementer med lav kredittrisiko

Et finansielt engasjement anses å ha lav risiko dersom det har lav risiko for å bli misligholdt, låntaker har solid evne til å oppfylle sine kontraktsfestede kontantstrømforpliktelser på kort sikt. I tillegg kan ugunstige endringer i økonomiske og forretningsmessige betingelser på lengre sikt, men vil ikke nødvendigvis, redusere låntakers evne til å oppfylle sine kontraktsfestede kontantstrømforpliktelser.

Kredittrisikoen ved et finansielt engasjement vil ikke anses som lav basert på verdien av en eventuell sikkerhet.

Banken vurderer et engasjement som et lavrisikoen- gasjement så lenge det ikke oppfyller kriteriene for vesentlig økning i kredittrisiko i henhold til punkt 1.3.

For kontoer med lav kredittrisiko per rapporteringsdato foretar banken en beregning av forventet kreditttap (Expected Credit Loss – ECL) over de neste 12 måneder. Beregningen av 12 måneders forventet kreditttap (12-month ECL) beskrives i det nedenstående.

1.3 Vesentlig økning i kredittrisiko

Ved vurderingen av om misligholdsrisikoen for et finansielt instrument har økt vesentlig siden førstegangsinnregning, baserer banken seg på slik rimelig, dokumenterbar informasjon som er relevant og tilgjengelig uten å medføre utilbørlige kostnader eller arbeid. Dette omfatter både kvantitative og kvalitative opplysninger og analyser, og baserer seg på bankens historiske erfaring og kredittvurdering, inkludert fremtidsrettet informasjon.

For bankens engasjementer viser den historiske analysen at mislighold ikke er konsentrert om noe spesielt punkt i det finansielle instrumentets forventede levetid. Ut fra dette anses endringer i risiko for at mislighold skal finne sted i løpet av de neste 12 måneder, som en indikasjon på sannsynligheten for endringer i levetidsrisiko for mislighold.

Banken benytter en "point in time" prosess der den interne vurderingen viser hvordan låntakers nåsituasjon og/eller mest sannsynlige fremtidige situasjon vurderes i et 12-måneders perspektiv etter vurderingsperioden. På den måten vil den interne vurderingen endre seg med endringene i låntakers situasjon i løpet av kreditt-/forretningssyklusen.

En vesentlig økning i kredittrisiko for et engasjement beregnes ved å sammenligne anslått 12-måneders misligholdssannsynlighet på rapporteringsdato med estimert 12-måneders misligholdssannsynlighet ved førstegangsinnregning av engasjementet.

Engasjementer som klassifiseres som lavrisikoengasjementer per rapporteringsdato, tas ikke med i denne beregningen. Dersom risikoklassen på rapporteringsdatoen har økt mer enn to risikoklasser fra førstegangs innregning anses kredittrisikoen for engasjementet å ha økt vesentlig.

Kriteriene for å vurdere om kredittrisikoen har økt vesentlig, er blant annet basert på en "rebuttable presumption", altså en formodning om at det ikke foreligger betalingsmislighold. Dersom engasjementet på rapporteringsdatoen er forfalt med mellom 30 og 89 dager, uansett risikoklasse eller risikomigrasjon, anses kredittrisikoen for engasjementet å ha økt vesentlig.

I tillegg kan banken anse at kredittrisikoen for et engasjement har økt vesentlig basert på kvalitative indikatorer som indikerer økt risiko. For eksempel kan et engasjement etter en individuell vurdering av kunden i inndrivelsesprosessen bli klassifisert som tapsutsatt. I slike tilfeller gjøres en individuell måling av verdifallet på grunnlag av bankens beste estimat over nåverdien av de kontantstrømmer som forventes å komme inn, inkludert fra overtatt pant i og salg av eventuelle eiendeler. Ved beregning av disse kontantstrømmene gjør banken en vurdering av debtors finansielle stilling og netto salgsverdi av eventuell underliggende sikkerhet.

Et engasjement migrerer til et lavere trinn når vilkårene for den opprinnelige migreringen ikke lenger er tilstede.

1.3.1 Endringer i lånekontrakter restrukturering

I enkelte begrensede tilfeller kan banken også endre lånevilkårene for kunder med økonomiske problemer (betegnet som "restrukturering" eller betalingslettelse) for å hjelpe kunden til nedbetaling og redusere risikoen for mislighold. I henhold til bankens retningslinjer kan restrukturering av lån tilbys dersom debitor mangler evne, men har vilje, til å betjene lånet. I slike tilfeller vil banken vurdere om debitor har gjort alt som er rimelig å forvente for å overholde de opprinnelige kontraktsvilkårene, samt gjøre en vurdering av om debitor vil være i stand til å overholde de endrede vilkårene.

De endrede vilkårene vil vanligvis omfatte forlenget løpetid, nedsatt rente eller endring av terminer for betaling av rente eller hovedstol, eller andre endringer i lånevilkårene (men ikke en økning i utestående engasjement) for å sette kunden i stand til å betale. For finansielle eiendeler som er modifisert etter bankens retningslinjer for restrukturering, vil estimatet for misligholdssannsynlighet vise om endringen har forbedret eller gjenopprettet bankens mulighet til å inndrive renter og hovedstol og bankens tidligere erfaring med tilsvarende betalingslettelse. Som et ledd i denne prosessen vil banken evaluere låntakers betalingshistorikk opp mot de endrede kontraktsvilkårene og vurdere ulike atferdsindikatorer.

1.3.2 Inkorporering av fremtidsrettet informasjon

Fremtidsrettet informasjon benyttes både i vurdering av om kredittrisikoen for et instrument har økt vesentlig siden første gangs innregning, og måling av forventet kreditttap (Expected Credit Loss – ECL).

Covid 19 Makrosценарier

Nordea Direct benytter makrosценарier som dekker arbeidsledighet, boligpriser og husholdningens utlånsrente i modellen for gruppenedskrivning. Makrosценарier er antatt å korrelerer med tap på utlån og endringer i makrosценарier vil påvirke misligholds sannsynligheten (PD) og tap gitt mislighold (Loss given default – LGD) Forutsetningene mellom nøkkelindikatorer og tap er basert på analyse publisert av Norges Bank: <http://www.norges-bank.no/Publiseret/Signerte-publikasjoner/Penger-og-Kreditt/Penger-og-Kreditt-12007/Faktorer-bak-bankenes-problemlan/>

To av tre makrovariabler (arbeidsledighet og boligpriser) blir også benyttet at Nordea. Nordea Direct har oppdatert sin modell til å benytte samme scenarier som Nordea. De oppdaterte scenariene reflekterer de økonomiske konsekvensene av Covid 19.



Scenariene er utviklet av Nordea Enterprise Wide Risk Management men benytter også myndigheter og andre kilder, inkludert Den europeiske sentralbank (ECB).

Tabellen nedenfor viser makroøkonomiske scenarier brukt i Nordea Direct Bank ASA sin gruppenedskrivning per 31.12.2020 for perioden 2020 til 2022.

	2020	2021	2022
Arbeidsledighet ¹			
Alternativ A (best sak)	4,7%	5,1%	4,2%
Basis sak	5,1%	6,1%	5,1%
Alternativ B (verste case)	5,3%	7,1%	6,7%
Husholdningens utlånsrente ²			
Alternativ A (best sak)	2,8%	2,1%	2,4%
Basis sak	2,5%	1,9%	2,2%
Alternativ B (verste case)	1,1%	0,9%	1,0%
Boligpris ¹			
Alternativ A (best sak)	3,2%	-1,0%	-0,2%
Basis sak	2,8%	-3,2%	0,1%
Alternativ B (verste case)	2,3%	-10,5%	-9,3%
¹ Kilde: Enterprise Wide Risk Management i Nordea			
² Kilde: SSB September 2020			
Scenario vektning 2020			
Alternativ A (best sak)	5%		
Basis sak	50%		
Alternativ B (verste case)	45%		

Endringen gjelder gruppenedskrivning for alle produkter (usikrede lån, bolig lån og kredit kort).

Den tredje makrovariabelen (utlånsrente) er basert på SSB-makroprognosen fra september 2020.

Basert på analysen har banken lagt til grunn at PD påvirkes av økt arbeidsledighet og en økning i rentenivået. En økning på 1 prosentpoeng i ledighet antas å gi en 11 % økning i PD. Økning i generell rente vil øke kundenes utbetalinger på både lån med banken og med andre banker. En økning på 1 prosentpoeng i rentenivå antas å gi en 7 % økning i PD. Disse økningen blir brukt til PD på porteføljenivå.

1.4 Verdifall Definisjon av verdifall

Banken anser at en finansiell eiendel har verdifall når én eller flere hendelser som har en negativ innvirkning på den finansielle eiendelens estimerte framtidige kontantstrømmer, har funnet sted. Indikasjoner på at en finansiell eiendel er kredittforringet, omfatter observerbare data om følgende hendelser:

- banken blir kjent med vesentlige økonomiske vanskeligheter hos låntaker (konkursforhandling, gjeldsforhandling),
- kontraktsbrudd, som mislighold eller forfalte betalinger som beskrevet nedenfor
- banken, av økonomiske eller kontraktsfestede grunner knyttet til låntakers økonomiske vanskeligheter, endrer en låntakers betingelser som den ellers ikke ville ha vurdert (for eksempel restrukturering av lån),
- det er sannsynlig at låntaker vil gå konkurs eller innlede konkurs eller søke gjelds- eller konkursforhandlinger.

Produkt NOK tusen	ECL					
	Brutto utlån	Alt. A	Base Sak	Alt. B	Vektet	Booket
Boliglån	47.680.121	12.351	12.686	12.682	12.667	12.753
Usikrede lån	2.903.066	133.650	136.049	132.040	134.125	135.216
Kredittkort	99.491	15.771	15.943	15.494	15.732	15.819
Kreditt	25.895	5.181	5.333	5.525	5.412	5.414
Sum	50.708.573	166.953	170.010	165.742	167.937	169.202
Sammenlignet med vektet - I/(D)		-983	2.074	-2.195		1.265
Sammenlignet med vektet - I/(D) %		-0,6%	1,2%	-1,3%		0,8%

Lavere ECL i alternativ B er drevet av makrofaktoren Husholdningens utlånsrente. I verste fall case vil en reduksjon i husholdningenes utlånsrente kompensere for den negative utviklingen i andre makrovariablene (boligpris og arbeidsledighet)

- når et aktivt marked for den finansielle eiendelen forsvinner på grunn av finansielle vanskeligheter

I tillegg har banken etablert en såkalt "rebuttable presumption" eller backstop, en presumsjon om at et engasjement uansett skal anses som misligholdt ved mer enn 90 dager.

Rammeprodukter anses også som misligholdt når debitor har overskredet kredittgrensen.

Alle engasjementer som oppfyller ovenstående misligholdskrav klassifiseres som tapsutsatt.

Et engasjement migrerer til et lavere trinn når vilkårene for den opprinnelige migreringen ikke lenger er tilstede.

1.5 Måling av forventet kredittap (Expected Credit Loss – ECL).

De viktigste faktorene ved måling av ECL er misligholdssannsynlighet (PD), eksponering ved mislighold (Exposure at default – EaD) og tap gitt mislighold (Loss given default – LGD). Disse parameterne er avledet fra internt utviklet statistikkmodeller og andre historiske data. De er justert for å gjenspeile fremtidsrettet informasjon som beskrevet i det ovenstående.

PD-estimer er estimer på et gitt tidspunkt, beregnet på grunnlag av statistiske scoringsmodeller og vurdert ved hjelp av ratingverktøy som er skreddersydd til de ulike kategoriene av motparter og engasjementer.

EaD utgjør forventet eksponering ved mislighold. Banken avleder EaD fra gjeldende eksponering mot motparten og potensielle endringer i gjeldende beløp tillatt i henhold til kontrakten, amortisering inkludert. EaD for en finansiell eiendel er dens brutto balanseførte verdi. For låneforpliktelser inkluderer EaD trukket beløp og potensielle fremtidige beløp som kan bli trukket under kontrakten, og beregnes på grunnlag av historiske observasjoner og fremtidsrettede prognoser.

Tap gitt mislighold (LGD) er den andelen av EaD som forventes tapt. Banken estimerer LGD på grunnlag av historiske data for inndrivelse av misligholdte krav. LGD-modellene tar hensyn til sikkerhet og historiske kostnader for inndrivelse av eventuell sikkerhet. LGD beregnes på grunnlag av diskontert kontantstrøm med effektiv rente som diskonteringsfaktor.

For porteføljer der banken har begrensede historiske data, brukes enten en vurdering basert på kredittfering eller eksterne referanseopplysninger som supplement til internt tilgjengelige data.

For engasjementer med lav kredittrisiko per rapporteringsdato, foretar banken en beregning av forventet kredittap over de neste 12 måneder. 12-måneders forventet kredittap defineres som den del av forventet kredittap over det finansielle instrumentets levetid som skriver seg fra misligholdshendelser som vil kunne inntreffe i løpet av de 12 første månedene etter rapporteringsdato.

Når det gjelder ubenyttede kredittrammer, baserer banken 12-måneders ECL på sine forventninger om den del av låneforpliktelsen som vil bli trukket i løpet av 12 måneder etter rapporteringsdato.

For å estimere 12-måneders ECL benytter banken historiske data for kunder med lav kredittrisiko og avleder misligholdsrisikoen fra alle potensielle hendelser for de neste 12 månedene etter observasjonen. Banken bruker også historiske data for å estimere eksponering ved mislighold de første 12 månedene etter observasjonsdato for slike engasjementer. Eksponering ved mislighold beregnes som netto nåverdi ved bruk av effektiv rente for den aktuelle engasjementsgruppe. ECL beregnes ved å multiplisere misligholdssannsynlighet (PD), eksponering ved mislighold (Exposure at default – EaD) og tap gitt mislighold (Loss given default – LGD).

For alle engasjementer som oppfyller kriteriene for vesentlig økning i kredittrisiko eller som er klassifisert som tapsutsatt per rapporteringsdato, beregner banken forventet kredittap (Expected Credit Loss – ECL) over lånets levetid. Dette tilsvarer det forventede kredittap som skyldes alle potensielle misligholdshendelser i løpet av et finansielt instruments forventede levetid. For å kunne estimere levetids-ECL, lager banken et estimat over risikoen for at mislighold skal finne sted for det finansielle instrumentet i løpet av dets forventede levetid.

Dette estimatet av ECL er basert på nåverdien av alle manglende betalinger i løpet av forventet restlevetid for den finansielle eiendelen, dvs. differansen mellom:

- kontantstrøm i henhold til kontraktsvilkårene, og
- forventet kontantstrøm

Ved beregning av levetids-ECL for ubenyttede kredittrammer vil banken

- gjøre et estimat av forventet utestående ved mislighold og
- beregne nåverdien av differansen mellom kontraktsfestede kontantstrømmer gitt forventet benyttet kreditt og forventet kontantstrøm.

1.6 Fraregning og avskrivning

Banken anser en finansiell eiendel for fraregnet når:

- De kontraktsfestede rettighetene til kontantstrømmen fra de finansielle eiendelene utløper (for eksempel ved at lånet utløper og er fullt nedbetalt, eller at kunden har innfridd lånet før tiden).
- Den finansielle eiendelen blir overført og overføringen kvalifiserer som avregning (for eksempel ved salg av en eiendel eller gruppe eiendeler).
- Når banken ikke har noen rimelig grunn til å forvente at den finansielle eiendelen helt eller delvis vil bli inndrevet.

Det siste kriteriet gjelder avskrivning dersom banken anser at det ikke med rimelighet kan forventes noen kontantstrøm fra kunden.

Sikringsbokføring

Banken benytter seg av virkelig verdi sikring på renterisiko. Virkelig verdi sikring anvendes når derivater sikrer endringer i virkelig verdi på obligasjonsinnlån med fast rente. Derivater balanseføres til virkelig verdi og endringer i virkelig verdi innregnes i resultatet. Verdiendringer på sikringsobjektet (fastrenteobligasjonen) som er henførbare til den sikrede risikoen, justerer sikringsobjektets balanseførte verdi og innregnes i resultatet.

Nordea Direct Bank ASA har valgt å fortsette å følge prinsippene i IAS 39 knyttet til sikringsbokføring. En eventuell overgang til IFRS 9 ville ikke påvirket regnskapet.

Anvendelse av sikringsbokføring krever at sikringen er svært effektiv. Sikringen anses som svært effektiv hvis det ved inngåelsen og i sikringens løpetid kan forventes at endringer i virkelig verdi for sikringsinstrumentet i vesentlig grad oppveier endringer i virkelig verdi av sikringsobjektet mht den risiko som sikres. Sikringseffektiviteten følges opp på papirnivå. Ved etablering av sikringseffektivitet måles effektiviteten på bakgrunn av et rentesjokk på enkeltinstrumentnivå. Ved beregning av sikringseffektiviteten i ettertid, måles virkelig verdi av de sikrede instrumentene og sammenligner den med endringen i virkelig verdi av det sikrede objektet. Resultatet må være innenfor et område på 80%-125%.

Leieavtale

IFRS 16 krever at alle kontrakter som tilfredsstillers definisjonen til en leieavtale skal rapporteres i leietakers balanse som rett-til-bruk eiendeler og leieforpliktelse. Tidligere klassifisering av leieavtaler som enten operasjonell eller finansiell leie er fjernet. Kortsiktige leieavtaler (mindre enn 12 måneder) og leie av eiendeler med lav verdi er unntatt fra kravene. En leietaker skal innregne rett-til-bruk eiendelene og leieforpliktelsene. Renteeffekten av diskontering av leieforpliktelsene skal presenteres separat fra avskrivningskostnaden av rett-til-bruk eiendelene. Avskrivningskostnaden vil presenteres sammen med øvrige avskrivninger, mens renteeffekten av diskontering vil presenteres som en finanspost.

Finansielle derivater

All handel av finansielle derivater foregår innenfor strengt definerte rammer. Alle derivater innregnes til markedsverdi på kontraktsdato. Etterfølgende måling skjer til virkelig verdi med løpende innregning av verdiendringer. Virkelig verdi for derivater beregnes basert på noterte priser i de tilfeller slike er tilgjengelige. Når noterte priser ikke er tilgjengelig estimerer foretaket virkelig verdi basert på verdsettelsesmodeller som benytter observerbare markedsdata.

Derivater som ikke faller inn under kriteriene for sikringsbokføring regnskapsføres i gruppen finansielle instrumenter holdt for omsetning. Virkelig verdi av derivatene klassifiseres henholdsvis som en eiendel eller som en forpliktelse, med endringer i virkelig verdi over resultatet.

Utbytte

Utbytte fra investeringer innregnes når foretaket har en ubetinget rett til å motta utbyttet. Avgitt utbytte innregnes som forpliktelser fra det tidspunkt generalforsamlingen vedtar utbytteutdelingen.

Regnskapsmessige avsetninger

En avsetning innregnes når foretaket har en legal eller underforstått forpliktelse som følge av en tidligere hendelse og det er sannsynlig at dette vil medføre utbetaling eller overføring av andre eiendeler, for å gjøre opp forpliktelsen.

Pensjoner

Pensjonsforpliktelser vurderes til nåverdien av de fremtidige pensjonsytelser som regnskapsmessig anses som opptjent på rapporteringstidspunktet. Fremtidige pensjonsytelser beregnes med utgangspunkt i forventet lønn på pensjoneringstidspunktet. Pensjonsmidler vurderes til virkelig verdi. Netto pensjonsforpliktelse er differansen mellom nåverdien av

de fremtidige pensjonsytelsene og virkelig verdi av pensjonsmidlene. Det avsettes for arbeidsgiveravgift i den perioden en underfinansiering oppstår. Netto pensjonsforpliktelse fremkommer i balansen på linjen for Pensjonsforpliktelser. Eventuell overfinansiering balanseføres i den grad det er sannsynlig at overfinansieringen kan utnyttes. En overfinansiering i en sikret ordning kan ikke motregnes mot en underfinansiering i en usikret ordning. Dersom det er en netto overfinansiering i den sikrede ordningen innregnes denne som Pensjonsmidler.

Periodens pensjonsopptjening (service cost) og netto rentekostnad (-inntekt) resultatføres løpende, og presenteres som en driftskostnad i resultatet. Netto rentekostnad beregnes ved å anvende diskonteringsrenten for forpliktelsen på begynnelsen av perioden på netto forpliktelsen. Netto rentekostnad består derfor av rente på forpliktelsen og avkastning på midlene.

Avvik mellom estimert pensjonsforpliktelse og estimert verdi av pensjonsmidler ved forrige regnskapsår og aktuarberegnet pensjonsforpliktelse og virkelig verdi av pensjonsmidlene ved årets begynnelse innregnes i andre inntekter og kostnader. Disse vil aldri bli reklassifisert over resultatet.

Gevinster og tap på avkortning eller oppgjør av en ytelsesbasert pensjonsordning innregnes i resultatet på det tidspunkt avkortningen eller oppjøret inntrer.

Pliktige tilskudd til innskuddsbasert pensjonsordning innregnes som personalkostnader i resultatet når de påløper.

Variabel godtgjørelsesprogram

Nordeas «Executive Incentive Programme» (EIP) inneholder og belønner forhåndsbestemte resultatmål på konsern-, forretnings- og individuelt nivå. Det blir tatt hensyn til effektene på lang sikt når målene settes opp. Resultatet fra EIP skal betales i kontanter over en fem års periode. EIP skal ikke overstige fastlønn. Endringene, sammen med de tilhørende sosiale utgiftene, innregnes i resultatregnskapet under posten personalkostnader.

Et begrenset antall ledere har vært tilbudt en «Variable Salary Part» (VSP). Den inneholder og belønner forhåndsbestemte resultatmål på konsern-, forretnings- og individuelt nivå. Det blir tatt hensyn til effektene på lang sikt når målene settes opp. Resultatet fra EIP skal betales i kontanter. VSP skal ikke overstige fastlønn. Endringene, sammen med de

tilhørende sosiale utgiftene, innregnes i resultatregnskapet under posten personalkostnader.

Skatt

Inntektsskatt omfatter betalbar skatt og utsatt skatt. Inntektsskatten innregnes som kostnad eller inntekt og tas med i resultatregnskapet som skattekostnad med unntak av inntektsskatt på transaksjoner som innregnes direkte i egenkapitalen.

Betalbar skatt er basert på foretakets skattbare inntekt og beregnes i henhold til norske skatteregler og skattesatser.

Utsatt skattefordel og skatteforpliktelse innregnes etter balansemetoden av alle midlertidige forskjeller som oppstår mellom skattemessig og regnskapsmessig verdi på eiendeler og gjeld. Utsatt skattefordel innregnes av fremførbart ubenyttet skattemessig underskudd og ubenyttede skattecreditter.

Skattefordelen innregnes bare i den grad det er sannsynlig at fremtidige skattemessige overskudd kan anvendes til å utligne midlertidige forskjeller, ubenyttede skattemessige underskudd og ubenyttede skattecreditter. Den utsatte skattefordelen og innregningen av fremtidig utsatt skatt er gjenstand for fortløpende evaluering. Utsatt skatteforpliktelse beregnes på midlertidige forskjeller og ubeskattede avsetninger. Utsatt skattefordel og utsatt skatteforpliktelse diskonteres ikke.

Eiendeler og forpliktelser måles til gjeldende skatteprosent i perioden da eiendelen blir realisert eller gjelden gjøres opp, basert på gjeldende skattesats på balansedagen. Betalbar skattefordel og skatteforpliktelse, samt utsatt skattefordel og skatteforpliktelse, utlignes hvis det er juridisk mulig.

1. Egenkapital

Aksjekapital

Nordea Direct Bank ASA er et foretak eiet av Nordea Bank Apb og er hjemmehørende i Norge.

Aksjekapital for Nordea Direct Bank ASA per 31. desember 2020 var 667,5 millioner kroner fordelt på 876.000 aksjer pålydende 762,00 per aksje. Per 31. desember 2019 var aksjekapitalen 666,0 millioner kroner fordelt på 876.000 aksjer pålydende 760,30 per aksje.

Fondsobligasjon

Banken har utstedt fondsobligasjonsinstrument pålydende 145 millioner kroner. Instrumentene er evigvarende men banken kan tilbakebetale kapitalen på

gitte tidspunkt, første gang fem år etter utstedelse. Rentene som betales er flytende 3 måneders NIBOR pluss et fast kredittpåslag. Banken har en ubetinget rett til å ikke betale renter på fondsobligasjonen.

Overkurs

Innbetalinger ut over pålydende per aksje allokeres til overkurs.

Annen egenkapital

Annen egenkapital består av årets og tidligere års resultat.

2. Viktige regnskapsestimater og skjønsmessige vurderinger

Generelt

Utarbeidelsen av regnskapet i samsvar med IFRS og anvendelse av de valgte regnskapsprinsipper innebærer at ledelsen må foreta vurderinger, utarbeide estimater og anvende forutsetninger som påvirker regnskapsført verdi av eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader. Estimaterne og tilhørende forutsetninger er basert på historisk erfaring og andre faktorer som er vurdert å være forsvarlige basert på de underliggende forholdene. Faktiske tall kan avvike fra disse estimatene. Estimaterne og de tilhørende forutsetninger blir gjennomgått regelmessig. Endringer i regnskapsmessige estimater innregnes i den perioden estimatene endres hvis endringen bare påvirker denne perioden eller i perioden estimatene endres, og fremtidige perioder hvis endringene påvirker både eksisterende og fremtidige perioder.

De regnskapsprinsippene som benyttes av Nordea Direct Bank ASA hvor vurderinger, estimater og forutsetninger kan avvike signifikant fra faktiske resultater er omtalt nedenfor.

Nedskrivninger og tap

Nedskrivningen tilsvarende differensen mellom balanseført verdi og nåverdi av estimert fremtidig kontantstrøm neddiskontert med opprinnelig effektiv rente (dvs. den effektive renten ved låneopptak hensyntatt for etterfølgende endring i bankens rente). Med objektive bevis menes at det foreligger hendelser som indikerer at utlånet har verdifall. Dette kan være ved informasjon om betalingsanmerkninger, konkurs eller annet mislighold.

Endelig avskrivning (tap) føres når det er overveiende sannsynlig at lånet ikke vil bli tilbakebetalt og det ikke er pant eller mulighet for utlegg. Ved tapsføring vil eventuell nedskrivning bli reversert.

I enkelte tilfeller, hvor det mangler data eller tilstrekkelig informasjon, benytter banken erfaringsbaser skjønn ved vurderingen av forventet kreditttap. Dette inkluderer, men er ikke begrenset til, følgende:

- For enkelte porteføljer, hvor det ikke er tilstrekkelig datagrunnlag eller historikk til å utvikle interne scoring-modeller, benyttes kreditt scoring fra eksterne kredittbyrå.
- Ved fastsettelse av PD-er for porteføljer av begrenset størrelse eller der det er begrensede data tilgjengelig, estimeres forventninger om kreditttap basert på historiske observasjoner på et samlet porteføljenivå i stedet for sannsynligheter for PD på granulært nivå.
- Forventet levetid for et lån bestemmes ved å analysere lån gruppert på måned fra første gangs innregning til den kumulative tapskurven flater ut, det vil si til ingen eller et begrenset antall lån går i mislighold. I tilfeller der porteføljer ikke har nådd tilstrekkelig antall måneder etter opprinnelig innregning, benyttes historiske resultater for tilsvarende lån.
- Ved fastsettelse av LGD for porteføljer som er begrenset i størrelse, ved begrensede tilgjengelige data, benytter banken om mulig informasjon fra tilsvarende porteføljer eller skjønn.
- Ettersom banken har relativt begrenset historie har det ikke vært mulig å fastslå virkningen av endringer i makroøkonomiske variabler på bankens mislighold. Banken har derfor benyttet analyser publisert av Norges Bank som gir estimat på hvordan de makroøkonomiske faktorene påvirker andelen problemlån i banker.
- Dersom bankens analyser basert på historiske tapsdata ikke gir en entydig indikasjon på endring i risikonivå fra opprinnelig innregning til rapporteringsdato benyttes en skjønsmessig økning i risikonivå over to risikoklasser fra opprinnelig innregning ved defineringa av signifikant økning i kredittrisiko.

Grunnet betydelig usikkerhet rundt COVID-19s potensielle langsiktige innvirkning på regnskapet har Nordea Direct har innført kritiske vurderinger i utarbeidelsen av. Kritisk vurdering er blitt anvendt i vurderingen av når lån som har opplevd en betydelig økning i kredittrisiko.

For ytterligere informasjon se note 31 Risiko og risikostyring, nedskrivning og tap på utlån.

Varige driftsmidler og immatrielle eiendeler

Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler, vurderes årlig for å sikre at avskrivningsmetoden og avskrivningsperioden som brukes, samsvarer med de økonomiske realiteter. Tilsvarende gjelder for utrangeringsverdi. Det blir foretatt nedskrivninger når det foreligger verdifall.

Virkelig verdi på finansielle instrumenter

Virkelig verdi på finansielle instrumenter som ikke handles i et aktivt marked (for eksempel unoterte aksjer) fastsettes ved hjelp av verdsettelsesmetoder. Disse verdsettelsesmetoder er i hovedsak basert på markedsforholdene på balansedagen.

- Obligasjoner verdsettes basert av priser hentet fra Nordic Bond Pricing.
- Unoterte derivater, herunder rente- og valutainstrumenter, verdsettes også teoretisk. Pengemarkedsrenter, swaprenter, valutakurser og volatiliteter som danner grunnlag for verdsettelse hentes fra Bloomberg og Norges Bank.

For ytterligere informasjon se note 25 Virkelig verdi på finansielle instrumenter

Verdimåling til amortisert kost

Verdsettelsesmetoder benyttes ved prising av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og utlån til kunder. Verdi av nedskrevne engasjement fastsettes ved neddiskontering av forventet fremtidig kontantstrøm med internrente basert på markedsvilkår for tilsvarende engasjement som ikke er nedskrevne. For ytterligere informasjon se note 25 Virkelig verdi på finansielle instrumenter.

Verdimåling til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader

Finansielle eiendeler holdt for å motta kontraktmessige kontantstrømmer og for salg skal måles til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader. Boliglån til kunder i morselskapet (Nordea Direct Bank ASA) måles til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader, da lån kan holdes til forfall og selges til Nordea Direct Boligkreditt AS.

Pensjonsforpliktelsene

Beregning av nåverdi av pensjonsforpliktelser baseres på aktuarielle og økonomiske forutsetninger. Enhver endring i forutsetningene påvirker den beregnede forpliktelsen. Endringer i diskonteringsrenten er den forutsetningen som har størst innvirkning på verdien av pensjonsforpliktelsen. Diskonteringsrenten og andre forutsetninger gjen-

nomgås normalt en gang i året når den aktuarielle beregningen foretas, med mindre det har vært vesentlige endringer i løpet av året.

3. Segmentinformasjon

Banken har i hovedsak privatkundesegmentet som målgruppe. Segmentet er sammensatt av organisasjonskunder, fordelskunder og andre kunder.

Banken tilbyr også innskudds- og låneprodukter rettet mot bedriftsmarkedet. Volumet knyttet til disse produktene er foreløpig av en slik størrelse at det ikke blir rapportert som eget segment.

Banken opererer kun i Norge og rapportering på geografiske sekundærsegmenter gir lite tilleggsinformasjon. Viktige eiendelsklasser (utlån) er imidlertid fordelt geografisk i egen note under utlån.



4. Netto renteinntekter

Mor			Konsern	
2019	2020	NOK tusen	2020	2019
Renteinntekter og lignende inntekter, amortisert kost				
7.777	2.556	Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	2.557	7.782
1.322.473	867.669	Utlån og fordringer på kunder	1.254.128	1.843.589
45.958	30.247	Andre renteinntekter		
1.376.207	900.471	Sum renteinntekter og lignende inntekter, amortisert kost	1.256.686	1.851.371
Renteinntekter og lignende inntekter, virkelig verdi				
113.336	77.409	Rentebærende verdipapirer	53.016	81.592
113.336	77.409	Renteinntekter og lignende inntekter, virkelig verdi	53.016	81.592
Rentekostnader				
84.980	101.961	Innskudd fra kredittinstitusjoner	95.135	71.993
251.708	140.155	Innskudd fra kunder	140.155	251.708
		Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		
201.778	126.562	- vurdert til amortisert kost	320.896	541.569
13.537	7.256	Ansvarlig lånekapital	7.256	13.537
11.373	21.443	Andre rentekostnader	21.629	11.373
563.376	397.378	Sum rentekostnader og lignende kostnader	585.072	890.181
926.167	580.503	Netto renteinntekter	724.630	1.042.782

5. Netto provisjonsinntekter

Mor			Konsern	
2019	2020	NOK tusen	2020	2019
Provisjonsinntekter				
24.074	2.115	Provisjoner spareprodukter	2.115	24.074
316	268	Interbankprovisjon	268	316
21.482	20.399	Kortprovisjoner og -gebyr	20.399	21.482
7.617	4.909	Betalingsformidling	4.912	7.620
7.481	3.293	Gebyr utlån	5.477	9.788
62.541	855	Andre gebyr- og provisjonsinntekter	855	62.541
123.509	31.840	Sum provisjonsinntekter	34.027	125.819
Provisjonskostnader				
788	471	Interbankprovisjon	471	788
4.074	14.825	Betalingsformidling	14.825	4.074
174.710	44.902	Andre provisjonskostnader	44.902	174.710
179.572	60.198	Sum provisjonskostnader	60.198	179.572
-56.063	-28.358	Sum netto provisjon	-26.171	-53.752



6. Netto verdiendring på finansielle instrument til virkelig verdi

Mor			Konsern	
2019	2020	NOK tusen	2020	2019
-17.484	136.467	Netto inntekter på valuta og finansielle derivater	156.190	-37.119
-17.484	136.467	Netto inntekter på finansielle instrument	156.190	-37.119
4.527	-1.293	Netto inntekter på sertifikat og obligasjoner	-3.701	4.607
	5.220	Netto inntekter på aksjer/ andeler	5.220	
26.254	-162.283	Netto inntekter på finansielle forpliktelses	-181.919	45.804
30.780	-158.356	Netto inntekter på finansielle instrument, regnskapsført til virkelig verdi	-180.400	50.411
13.296	-21.889	Netto verdiendring på finansielle instrument til virkelig verdi	-24.211	13.292

7. Driftskostnader

Mor			Konsern	
2019	2020	NOK tusen	2020	2019
117.026	73.186	Ordinær lønn, honorar o.l	74.449	118.801
		Pensjonskostnader		
12.108	8.289	- tilskuddsplaner	8.463	12.292
1.195	1.215	- ytelsesplaner	1.215	1.195
21.367	16.080	Arbeidsgiveravgift	16.360	21.655
6.046	912	Øvrige personalkostnader	909	6.099
157.744	99.682	Sum personalkostnader	101.396	160.043
115.227	88.611	IKT kostnader	89.075	115.682
67.997	28.580	Markedsføring o.l	28.580	67.997
22.657	23.066	Andre administrasjonskostnader	23.113	22.783
28.440	5.833	Honorarer	16.748	39.564
35.150	34.935	Andre driftskostnader	39.647	26.026
269.472	175.197	Sum andre kostnader	180.431	272.052
26.147	15.690	Ordinære avskrivninger	15.690	26.147
453.362	290.569	Sum driftskostnader	297.517	458.241
		Godtgjørelse til revisor (inkl. mva.)		
950	681	Lovpålagt revisjon	819	1.070
326	104	Attestasjonstjenester	232	445
		Rådgivning - annen rådgivning		
		Rådgivning - skatt		
1.276	785	Sum godtgjørelse til revisor	1.051	1.515
114	107	Antall ansatte	108	115
142	107	Gjennomsnittlig antall ansatte	108	143



7. Driftskostnader (forts.)

Lønn og andre goder til ledelse og styrende organ 2020

NOK tusen Navn og stilling	Fast lønn/ honorar	Opptjent varia- bellønn	Andre fordeler	Opptjente rettig- heter i regnskaps-året for pensjons- ordning	Utlån	Rente- sats	Gjeldende vilkår og avdrags-plan
Ledende ansatte							
Krister Georg Aanesen, Adm. Direktør ¹	1.477	692	82	291			
Stig Heide, Vise Adm.dir	1.504	549	163	216	3.226	1,49 %	25.10.2043
Cristina Zgherea, Økonomidirektør (22.6-31.12)	687		103	176			
Teemu Alavirta, Økonomidirektør (1.1-31.7)	1.339	623	95	186			
Tor Egil Nedrebø, Retail bank, Direktør Finans og Filialsjef	1.556	648	163	213	2.669	2,30 %	25.10.2036
Ole Bjørn Harang, Forbrukerfinansiering, Salg og distribusjon	1.502	320	192	290			
Mats Fjeldtvedt, Direktør Kreditrisiko (1.1-30.6)	673	50	46	133			
Jan Kåre Raae, Daglig leder Nordea Direct Boligkreditt AS	1.284	449	23	187			
Styre							
Randi Marjamaa, Leder (8.6-31.12)							
John Arne Sætre, Leder (11-7.6)							
Sjur Loen							
Marie Kopperstad							
Per Kumble	197						
Mona Eek-Jensen	42						
Hans Jacob Starheim, ansattrepr. ²	53						
Sum ledende ansatte og styre	10.315	3.331	868	1.692	5.895		

Foretaket har ikke andre godtgjørelser til administrerende direktør og har heller ikke forpliktet seg overfor administrerende direktør eller styrets leder til å gi særskilt vederlag ved opphør av vervet.

Oppgitt godtgjørelse gjelder perioden vedkommende har innehatt posisjonen/vervet.

¹Ansettelsesforhold flyttet til Nordea Bank Apb 1.7. Godtgjørelse oppgitt for periode 1.1-30.6.

²For ansattrepresentanter er kun godtgjørelsen for det gjeldende verv oppgitt.



7. Driftskostnader (forts.)

Lønn og andre goder til ledelse og styrende organ 2019

NOK tusen Navn og stilling	Fast lønn/ honorar	Opptjent varia- bellønn	Andre fordeler	Opptjente rettig- heter i regnskaps-året for pensjons- ordning	Utlån	Rente- sats	Gjeldende vilkår og avdrags-plan
Ledende ansatte							
Krister Georg Aanesen, Adm. Direktør	2.494	1.994	166	265			
Stig Heide, Vise Adm.dir	1.417	850	163	184	3.338	2,65 %	20.10.2043
Teemu Alavirtala, Økonomidirektør	1.600	1.422	162	187			
Lene Steinum, Direktør Teknologi	1.294	763	204	173	4.301	2,59 %	20.5.2044
Tor Egil Nedrebø, Retail bank, Direktør Finans og Filialsjef	1.451	928	164	178	2.807	2,30 %	20.11.2039
Ole Bjørn Harang, Forbrukerfinansiering, Salg og distribusjon	1.416	844	173	201			
Alexander von Hirsch, Direktør Marked	1.081	581	164	149	5.974	2,65 %	20.11.2046
Mats Fjeldtvedt, Direktør Kredittrisiko	1.235	381	68	171			
Jan Kåre Raae, Daglig leder Gjensidige Bank Boligkreditt AS	1.200	797	22	170			
Rajeev Prabhu, Direktør Kredittrisiko (11-30.4)	675	929	42	167	4.223	2,81 %	20.7.2037
Nina Felicity Mydske Direktør Drift (11-31.10)	1.093	764	138	166			
Trond Nyhus, Direktør Bil (11-31.10)	1.206	817	136	167			
Styre							
John Arne Sætre, Leder (1.3-31.12)							
Sjur Loen (1.3-31.12)							
Marle Kopperstad (1.3-31.12)							
Per Kumle	45						
Mona Eek-Jensen (15.10-31.12)							
Marianne Broholm Einarsen (11-14.10)	192						
Hans Jacob Starheim, ansattrepr. 1	19						
Mats C. Gottschalk, Leder (1.1-28.2)							
Anita Gundersen (11-28.2)							
Janneke Tranås Hjorth (11-28.2)							
Sum ledende ansatte og styre	16.419	11.068	1.602	2.178	20.643		

Foretaket har ikke andre godtgjørelser til administrerende direktør og har heller ikke forpliktet seg overfor administrerende direktør eller styrets leder til å gi særskilt vederlag ved opphør av vervet.

Oppgitt godtgjørelse gjelder perioden vedkommende har innehatt posisjonen/vervet.

¹For ansattrepresentanter er kun godtgjørelsen for det gjeldende verv oppgitt.

7. Driftskostnader (forts.)

Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse

Nordea Direct Bank ASA godtgjørelsespolitikk

Banken har en godtgjørelsesordning som gjelder alle ansatte. Banken er omfattet av Nordea-konsernets retningslinjer for godtgjørelsesordninger. Godtgjørelsesordningene er nærmere omtalt i Nordea-konsernets årsrapport. Banken er også omfattet av reglene om godtgjørelsesordninger i finansforetaksforskriften.

Konsernets retningslinjer for godtgjørelse er ment å sikre at selskapet kan rekruttere, utvikle og beholde motiverte, kompetente og prestasjonsorienterte medarbeidere og at ansatte tilbys en konkurransedyktig og markedsjustert samlet godtgjørelsespakke. Retningslinjene skal støtte opp under bærekraftige resultater og aksjonærenes langsiktige interesser og sikre at godtgjørelse er i tråd med effektiv risikohåndtering, konsernets formål og verdier og gjeldende lovgivning. Godtgjørelse til ansatte skal ikke oppmuntre til overdreven risikotaking eller motvirke konsernets langsiktige interesser. Det gjelder en øvre grense for variabel godtgjørelse.

Avgjørelse av hvilke funksjoner i foretaket som skal defineres som ansatte med arbeidsoppgaver av vesentlig betydning for foretakets risikoeksponering foretas iht. gjeldende regelverk og definisjonene av vesentlige risikotakere i konsernets retningslinjer for godtgjørelsesordninger.

Beslutningsprosess

Det samlede styret i Nordea Direct Bank ASA fungerer som bankens godtgjørelsesutvalg og har i hovedsak ansvar for

- Styrets årlige erklæring om Nordea Direct Bank ASAs godtgjørelsespolitikk
- Den årlige evalueringen av og saker om lønn og annen godtgjørelse til daglig leder
- Retningslinjer for lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte
- Erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte, herunder:
 - o Retningslinjer for fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse for det kommende regnskapsåret
 - o Redegjørelse for den lederlønnspolitikken som har vært ført det foregående regnskapsåret, herunder hvordan retningslinjene for lederlønnfastsettelsen er blitt gjennomført

o Redegjørelse for virkningen for selskapet og eierne av implementering/endringer i incentivordninger knyttet til aksjer mv.

- Andre vesentlige personalrelaterte forhold for ledende ansatte
- Styrets behandling av gjennomførte HR-prosesser, herunder talent- og etterfølgerutvikling og strategisk bemanningsstyring

Veiledende retningslinjer for det kommende regnskapsåret

Godtgjørelse til daglig leder

For det kommende regnskapsåret mottar daglig leder sin godtgjørelse fra Nordea Bank Abp, filial i Norge.

Godtgjørelse til øvrige ledende ansatte og ansatte som kan påvirke foretakets risiko vesentlig

Godtgjørelse til øvrig ledende ansatte fastsettes av daglig leder, etter rammer drøftet med godtgjørelsesutvalget og basert på Nordeas retningslinjer for godtgjørelsesordninger og eventuelle retningslinjer fastsatt av styret. Nordeas retningslinjer for godtgjørelsesordninger legges tilsvarende til grunn for øvrige ledende ansatte og ansatte som kan påvirke risikoen vesentlig.

Den totale godtgjørelsen fastsettes ut fra behovet for å kunne rekruttere og beholde motiverte, kompetente og prestasjonsorienterte ledere og at de gis en konkurransedyktig og markedsjustert samlet godtgjørelse.

Fastlønnen vurderes årlig og fastsettes på bakgrunn av blant annet individuelle prestasjoner og lønnsutviklingen i samfunnet generelt og finansnæringen spesielt. Et begrenset antall ledere har vært tilbudt en «Variable Salary Part» (VSP). Den inneholder og belønner forhåndsbestemte resultatmål på konsern-, forretnings- og individuelt nivå. Det blir tatt hensyn til effektene på lang sikt når målene settes opp. For vesentlige risikotakere tildeles VSP delvis i kontanter og delvis i finansielle instrumenter. For vesentlige risikotakere tildeles deler av VSP over en periode på tre år, med jevn fordeling av utbetalingene og eventuell justering i perioden.

Daglig leder kan etter samråd med godtgjørelsesutvalget og innenfor gjeldende regelverk og retningslinjer gjøre avvik for spesielle stillinger hvis det er nødvendig for å gi konkurransedyktige betingelser. Tildeling av naturaltelser til ledende ansatte skal ha



sammenheng med deres funksjon i konsernet og for øvrig være i tråd med konsernets retningslinjer for godtgjørelse.

Foretakets ledende ansatte har en pensjonsalder på 70 år, bortsett fra Direktør Salg som har en pensjonsalder på 65 år.

Direktør Salg har en ytelsesbasert pensjonsordning som videreføres fra tidligere ansettelsesforhold i Gjensidige Forsikring ASA. For øvrige ansatte er det en innskuddsbasert pensjonsordning for lønn opp til 12 G.



8. Skattekostnad

Mor			Konsern	
2019	2020	NOK tusen	2020	2019
46.212	46.688	Betalbar skatt	79.050	69.735
1.762	-7.745	Endring utsatt skatt/utsatt skattefordel	-8.446	3.777
6.729	4.723	Ført direkte mot egenkapitalen	4.723	6.729
54.703	43.666	Skattekostnad	75.327	80.241
Avstemming av skattekostnad				
216.290	169.719	Resultat før skattekostnad	296.365	318.442
54.073	42.430	Forventet skatt etter nominell sats på 25 %	74.091	79.611
26		Skatteeffekt av permanente forskjeller		26
604	1.236	Resultatposter i totalresultat	1.236	604
54.703	43.666	Skattekostnad	75.327	80.241
25 %	26 %	Gjennomsnittlig effektiv skattesats	25 %	25 %
Utsatt skattefordel				
Utsatt skattefordel på grunn av midlertidige forskjeller				
6.954	7.731	- Pensjonsforpliktelser	7.731	6.954
5.479	7.140	- Driftsmidler	7.147	5.489
-2.327	4.275	- Finansielle instrumenter	5.212	-2.093
10.106	19.146	Utsatt skattefordel netto	20.090	10.349
Endringer i utsatt skattefordel/utsatt skatt i resultatregnskap, netto er som følger:				
-1.214	-777	Pensjonsforpliktelse	-777	-1.214
-968	-1.661	Driftsmidler	-1.658	-964
3.944	-6.601	Finansielle instrument	-7.305	5.955
	1.295	Justering tidligere år	1.295	
5.225	-7.745	Sum	-8.446	7.240
Betalbar skatt og utsatt skatt regnskapsført direkte mot egenkapital				
-6.729	-4.723	Betalbar skatt og utsatt skatt ført direkte mot egenkapitalen	-4.723	-6.729
-6.729	-4.723	Sum	-4.723	-6.729

Utsatt skattefordel vedrørende skattemessig underskudd til fremføring er regnskapsført kun i den grad det er sannsynlig at den vil bli realisert. Utsatt skattefordel og utsatt skatt utlignes og nettoføres når dette er juridisk holdbart og relaterer seg til samme skattemyndighet.



9. Immaterielle eiendeler

Konsern NOK tusen	Balansførte prosjekt- kostnader	Balansførte programvare	Sum
Anskaffelseskost eller regulert verdi 1.jan 2020	82.062	144.240	226.302
Tilgang		2.246	2.246
Avgang		-537	-537
Anskaffelseskost eller regulert verdi 31.des 2020	82.062	145.949	228.011
Akkumulert avskrivning og nedskrivning 1.jan 2020	82.062	118.526	200.588
Årets avskrivning		14.794	14.794
Årets nedskrivning			
Akkumulert avskrivning og nedskrivning 31.des 2020	82.062	133.321	215.383
Balansført verdi 31.des 2020		12.629	12.629
Anskaffelseskost eller regulert verdi 1.jan 2019	82.062	132.596	214.658
Tilgang		18.479	18.479
Avgang		-6.835	-6.835
Anskaffelseskost eller regulert verdi 31.des 2019	82.062	144.240	226.302
Akkumulert avskrivning og nedskrivning 1.jan 2019	82.062	98.343	180.405
Årets avskrivning		20.183	20.183
Årets nedskrivning			
Akkumulert avskrivning og nedskrivning 31.des 2019	82.062	118.526	200.588
Balansført verdi 31.des 2019		25.714	25.714
Avskrivningsmetode	Lineær	Lineær	
Økonomiske levetid	6-10 år	3 år	



9. Immaterielle eiendeler (forts.)

Mor NOK tusen	Balansførte prosjekt- kostnader	Balansførte programvare	Sum
Anskaffelseskost eller regulert verdi 1.jan 2020	82.062	142.316	224.378
Tilgang		2.246	2.246
Avgang		-537	-537
Anskaffelseskost eller regulert verdi 31.des 2020	82.062	144.025	226.087
Akkumulert avskrivning og nedskrivning 1.jan 2020	82.062	116.602	198.664
Årets avskrivning		14.794	14.794
Årets nedskrivning			
Akkumulert avskrivning og nedskrivning 31.des 2020	82.062	131.396	213.458
Balansført verdi 31.des 2020		12.629	12.629
Anskaffelseskost eller regulert verdi 1.jan 2019	82.062	130.672	212.734
Tilgang		18.479	18.479
Avgang		-6.835	-6.835
Anskaffelseskost eller regulert verdi 31.des 2019	82.062	142.316	224.378
Akkumulert avskrivning og nedskrivning 1.jan 2019	82.062	96.419	178.481
Årets avskrivning		20.183	20.183
Årets nedskrivning			
Akkumulert avskrivning og nedskrivning 31.des 2019	82.062	116.602	198.664
Balansført verdi 31.des 2019		25.714	25.714
Avskrivningsmetode	Lineær	Lineær	
Økonomiske levetid	6-10 år	3 år	



10. Varige driftsmidler

(Tallene er knyttet til Nordea Direct Bank ASA da det ikke er forskjeller mellom morbank og konsern)

Mor NOK tusen	Påkostninger leide lokaler	Maskiner, inventar og transp.midler	Sum
Anskaffelseskost eller regulert verdi 1.jan 2020	5.834	9.613	15.447
Tilgang			
Avgang			
Anskaffelseskost eller regulert verdi 31.des 2020	5.834	9.613	15.447
Akkumulert avskrivning og nedskrivning 1.jan 2020	5.834	7.325	13.158
Årets avskrivning		896	896
Årets nedskrivning			
Akkumulert avskrivning og nedskrivning 31.des 2020	5.834	8.220	14.054
Balansført verdi 31.des 2020		1.393	1.393
Anskaffelseskost eller regulert verdi 1.jan 2019	5.834	10.083	15.917
Tilgang		45	45
Avgang		-515	-515
Anskaffelseskost eller regulert verdi 31.des 2019	5.834	9.613	15.447
Akkumulert avskrivning og nedskrivning 1.jan 2019	5.834	6.101	11.935
Årets avskrivning		1.223	1.223
Årets nedskrivning			
Akkumulert avskrivning og nedskrivning 31.des 2019	5.834	7.325	13.158
Balansført verdi 31.des 2019		2.289	2.289
Økonomiske levetid	4 år	5 år	

11. Rentebærende verdipapirer

Mor			Konsern	
31.des 2019	31.des 2020	NOK tusen	31.des 2020	31.des 2019
842.432	849.674	Statssertifikat	961.638	928.632
6.185.594	4.423.966	Obligasjoner med fortrinnsrett (OMF)	3.108.125	3.767.916
617.160	610.067	Pengemarkedsfond og andre rentepapirer	610.067	617.160
7.645.186	5.883.707	Sum	4.679.830	5.313.708
7.645.186	5.883.707	Børsnoterte verdipapirer	4.679.830	5.313.708
		Ikke-børsnoterte verdipapirer		
7.645.186	5.883.707	Sum	4.679.830	5.313.708

Maksimal kreditteksponering av finansielle eiendeler for Nordea Direct Bank ASA og Nordea Direct Bank konsern vurdert til virkelig verdi over resultat utgjør hhv. 5.883,7 millioner kroner (4.679,4 millioner) per 31. desember 2020 mot 7.645,2 millioner kroner (5.313,7 millioner) per 31. desember 2019.

12. Finansielle derivater

Finansielle derivater er knyttet til underliggende størrelser som ikke bokføres i balansen. For å kvantifisere omfanget av derivater refereres det brutto nominelt volum.

For rentederivater medfører en eiendelsposisjonen positiv verdiøkning ved rentenedgang. En eiendelsposisjon i et valutaderivat gir positiv verdiendring ved økning i den aktuelle valutakursen mot NOK.

Konsern NOK tusen 31. des 2020	Brutto nominell volum	Bokført verdi eiendel	Bokført verdi forpliktelse
Rentebytteavtaler	6.640.000	185.465	32.029
Valutaswapper	195.600	13.859	
Sum	6.835.600	199.324	32.029

Konsern NOK tusen 31. des 2019	Brutto nominell volum	Bokført verdi eiendel	Bokført verdi forpliktelse
Rentebytteavtaler	8.360.000	50.037	49.336
Valutaswapper	195.600	510	6.640
Sum	8.555.600	50.547	55.976

Mor NOK tusen 31. des 2020	Brutto nominell volum	Bokført verdi eiendel	Bokført verdi forpliktelse
Rentebytteavtaler	6.040.000	129.380	28.910
Valutaswapper	195.600	13.859	
Sum	6.235.600	143.239	28.910

Mor NOK tusen 31. des 2019	Brutto nominell volum	Bokført verdi eiendel	Bokført verdi forpliktelse
Rentebytteavtaler	6.910.000	9.408	45.250
Valutaswapper	195.600	510	6.640
Sum	7.105.600	9.918	51.890

Netto kontanter stilt som sikkerhet for derivatgjeld var 141,0 millioner kroner per 31. desember 2020 mot 28,8 millioner kroner per 31. desember 2019.



13. Fordringer og forpliktelser på/til kredittinstitusjoner

Mor			Konsern	
31.des 2019	31.des 2020	NOK tusen	31.des 2020	31.des 2019
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner				
545.174	347.245	Utlån og fordringer uten avtalt løpetid eller oppsigelsestid	347.838	545.647
1.732.406	5.277.975	Utlån og fordringer med avtalt løpetid eller oppsigelsestid	3.062	4.217
2.277.580	5.625.219	Brutto utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	350.899	549.864
Nedskrivninger				
2.277.580	5.625.219	Netto utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	350.899	549.864
Innskudd fra kredittinstitusjoner				
513.246	449.027	Innskudd fra kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsestid		
2.956.000	15.831.000	Innskudd fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid eller oppsigelsestid	15.831.000	2.956.000
3.469.246	16.280.027	Innskudd fra kredittinstitusjoner	15.831.000	2.956.000

14. Utlån til og krav på kunder

Mor			Konsern	
31.des 2019	31.des 2020	NOK tusen	31.des 2020	31.des 2019
Utlån og fordringer på kunder				
6.766.941	5.716.086	Utlån og fordringer på kunder, amortisert kost	50.708.573	43.203.811
14.572.164	23.168.981	Utlån og fordringer på kunder, virkelig verdi over andre inntekter og kostnader		
21.339.106	28.885.067	Brutto utlån og fordringer på kunder	50.708.573	43.203.811
-380.657	-161.427	Nedskrivninger på utlån, amortisert kost, kollektivt vurderte utlån med verdifall	-169.591	-385.807
-5.977	-11.767	Nedskrivninger på utlån, virkelig verdi over andre inntekter og kostnader		
2.416	4.944	Verdiendring utlån, virkelig verdi over andre inntekter og kostnader		
20.954.888	28.716.816	Utlån og fordringer på kunder	50.538.982	42.818.003



15. Utlån fordelt på geografiske områder

Mor				NOK tusen	Konsern			
31.des 2019		31.des 2020			31.des 2020		31.des 2019	
Utlån	Prosent	Utlån	Prosent	Utlån fordelt på fylke	Utlån	Prosent	Utlån	Prosent
564.154	2,6 %	814.697	2,8 %	Agder	1.243.468	2,5 %	952.035	2,2 %
1.384.686	6,5 %	1.515.765	5,2 %	Innlandet	2.211.744	4,4 %	2.207.815	5,1 %
626.668	2,9 %	802.500	2,8 %	Møre og Romsdal	1.207.217	2,4 %	1.082.270	2,5 %
658.036	3,1 %	1.062.753	3,7 %	Nordland	1.489.872	2,9 %	1.058.839	2,5 %
3.941.702	18,5 %	5.068.816	17,5 %	Oslo	10.226.325	20,2 %	9.141.332	21,2 %
1.772.362	8,3 %	2.296.433	8,0 %	Rogaland	3.606.354	7,1 %	3.165.965	7,3 %
1.234.638	5,8 %	1.884.118	6,5 %	Vestfold og Telemark	2.982.695	5,9 %	2.279.255	5,3 %
897.760	4,2 %	1.421.419	4,9 %	Troms og Finnmark	2.262.974	4,5 %	1.629.469	3,8 %
1.801.712	8,4 %	2.351.384	8,1 %	Trøndelag	4.264.186	8,4 %	3.941.843	9,1 %
2.363.501	11,1 %	3.355.080	11,6 %	Vestland	5.576.608	11,0 %	4.604.162	10,7 %
6.045.035	28,3 %	8.271.462	28,6 %	Viken	15.547.874	30,7 %	13.026.107	30,2 %
48.852	0,2 %	40.639	0,1 %	Svalbard, utlandet	89.256	0,2 %	114.718	0,3 %
21.339.106	100,0 %	28.885.067	100,0 %	Sum brutto utlån fordelt på fylke	50.708.573	100,0 %	43.203.811	100,0 %

16. Tap på utlån

Mor			Konsern	
31.des 2019	31.des 2020	NOK tusen	31.des 2020	31.des 2019
Periodens nedskrivninger og tap				
195.599	-215.968	+/- Endringer i forventet kredittap (ECL) ^{1,2}	-216.217	195.979
10.305	301.719	+ Periodens avskrivninger ³	301.719	10.305
21.790	1.308	+Innbetaling på tidligere avskrevne kontoer	1.308	21.790
227.695	87.060	Periodens nedskrivninger og tap	86.810	228.074
Nedskrivninger				
328.214	384.218	Nedskrivning ved starten av perioden	385.807	329.424
56.003	-215.968	+/- Periodens endring i nedskrivning ^{1,2}	-216.217	56.383
384.218	168.250	Nedskrivning ved slutten av perioden	169.591	385.807
Misligholdte utlån				
575.247	88.600	Brutto mislighold over 90 dager	94.866	580.281
¹ 139.597 millioner kroner overført til Nordea Finans Norge AS i 2019 ² 337.446 millioner kroner reversert i forbindelse med porteføljesalg i 2020 ³ 255.080 millioner kroner i forbindelse med porteføljesalg i 2020				
Mor			Konsern	
31.des 2019	31.des 2020	NOK tusen	31.des 2020	31.des 2019
Tap fordelt på sektor og næring				
210.597	87.060	Privatpersoner	86.810	210.976
17.098		Næringsvirksomhet		17.098
227.695	87.060	Sum tap fordelt på sektor og næring	86.810	228.074



16. Tap på utlån (forts.)

Kredittkvalitet etter risikogruppe

Konsern

31.des 2020 NOK tusen	Nivå 1 12-måneder forventet tap	Nivå 2 for- ventet tap over hele levetiden	Nivå 3 for- ventet tap over hele levetiden	Sum
Utlån til og krav på kunder				
Lav	47.809.339	2.791	15.486	47.827.617
Middels	1.249.473	373.506	9.578	1.632.557
Høy	414.461	698.657	57.493	1.170.611
Ikke klassifisert	2.299	347	1	2.646
Misligholdt og nedskrevet			97.866	97.866
Justering	-22.724			-22.724
Sum	49.452.848	1.075.302	180.423	50.708.573
Gruppenedskrivning	68.382	51.175	50.034	169.591
Sum netto	49.384.466	1.024.127	130.389	50.538.982

Konsern

31.des 2019 NOK tusen	Nivå 1 12-måneder forventet tap	Nivå 2 for- ventet tap over hele levetiden	Nivå 3 for- ventet tap over hele levetiden	Sum
Utlån til og krav på kunder				
Lav	39.433.026	342	17.965	39.451.332
Middels	1.141.656	426.291	8.531	1.576.478
Høy	521.011	981.161	58.839	1.561.011
Ikke klassifisert	3.982	159	43	4.184
Misligholdt og nedskrevet	959	6	588.824	589.789
Justering	21.016			21.016
Sum	41.121.650	1.407.959	674.202	43.203.811
Gruppenedskrivning	31.998	47.456	306.354	385.807
Sum netto	41.089.652	1.360.503	367.848	42.818.003

¹Markedsverdijustering for fast rente lån og kontokreditt med kredit saldo.

Utlån til og krav på kunder etter forfallsdato

Konsern NOK tusen	31.des 2020		31.des 2019	
	Brutto utlån	Gruppe- nedskrivning	Brutto utlån	Gruppe- nedskrivning
0-29 dager	50.447.842	100.323	42.467.867	70.486
30-59 dager	122.768	28.125	109.557	18.161
60-89 dager	43.098	10.408	46.106	13.902
90+ dager	94.866	30.736	580.281	283.258
Sum	50.708.573	169.591	43.203.811	385.807



16. Tap på utlån (forts.)

Kredittkvalitet etter risikogruppe

Mør	Nivå 1 12-måneder forventet tap	Nivå 2 for- ventet tap over hele levetiden	Nivå 3 for- ventet tap over hele levetiden	Sum
31.des 2020 NOK tusen				
Utlån til og krav på kunder				
Lav	25.431.982	2.791	12.995	25.447.768
Middels	1.246.571	329.564	7.599	1.583.734
Høy	412.328	611.026	48.842	1.072.196
Ikke klassifisert	1.379	347	1	1.726
Misligholdt og nedskrevet			91.600	91.600
Justering	688.043			688.043
Sum	27.780.302	943.728	161.036	28.885.067
Gruppenedskrivning	67.782	50.844	49.625	168.250
Sum netto	27.712.521	892.884	111.411	28.716.816

Mør	Nivå 1 12-måneder forventet tap	Nivå 2 for- ventet tap over hele levetiden	Nivå 3 for- ventet tap over hele levetiden	Sum
31.des 2019 NOK tusen				
Utlån til og krav på kunder				
Lav	17.836.632	342	12.504	17.849.477
Middels	1.135.770	337.142	8.531	1.481.443
Høy	513.179	840.554	44.923	1.398.656
Ikke klassifisert	3.533	159	43	3.735
Misligholdt og nedskrevet	959	6	583.790	584.755
Justering	21.039			21.039
Sum	19.511.112	1.178.203	649.791	21.339.106
Gruppenedskrivning	31.518	47.342	305.358	384.218
Sum netto	19.479.594	1.130.861	344.433	20.954.888

¹Markedsverdijustering for fast rente lån og kontokreditt med kredit saldo.

Utlån til og krav på kunder etter forfallsdato

Mør NOK tusen	31.des 2020		31.des 2019	
	Brutto utlån	Gruppe- nedskrivning	Brutto utlån	Gruppe- nedskrivning
0-29 dager	28.639.233	99.369	20.618.695	69.071
30-59 dager	119.751	28.063	102.875	18.090
60-89 dager	37.484	10.196	42.289	13.878
90+ dager	88.600	30.622	575.247	283.179
Sum	28.885.067	168.250	21.339.106	384.218



16. Tap på utlån (forts.)

Følgende tabeller avstemmer inngående og utgående balanse for nedskrivningen av finansielle eiendeler.

Avstemmingen inneholder:

- Endring i nedskrivning på grunn av nye finansielle eiendeler oppstått i perioden.
- Endring i nedskrivning på grunn av finansielle eiendeler som er fraregnet i perioden.
- Overføring mellom nivåer på grunn av endringer i kredittisiko. Dette inkluderer forskjellen i gruppenedskrivningen fra en periode til en annen.
- Endringer i balanse uten overføring mellom nivåer er relatert til finansielle instrumenter som ikke endret nivå men som pga endring i balansen resulterte i endringer i gruppenedskrivning.

Balanser som vises er nedskrivning ved utgangen av perioden med unntak av "finansielle eiendeler som er fraregnet", som er fra begynnelsen av perioden.

Nedskrivning

Konsen NOK tusen	Nivå 1 12-måneder forventet tap	Nivå 2 for- ventet tap over hele levetiden	Nivå 3 for- ventet tap over hele levetiden	Sum nedskrivning
Nedskrivning per 1.jan 2020	31.998	47.456	306.354	385.807
Overføring til nivå 1	2.945	-8.311	-1.630	-6.996
Overføring til nivå 2	-2.440	24.238	-831	20.967
Overføring til nivå 3	-1.421	-1.953	22.078	18.705
Nye finansielle eiendeler oppstått i perioden	26.861	11.730	7.170	45.761
Finansielle eiendeler som er fraregnet	-5.482	-7.755	-21.785	-35.022
Management judgement grunnet Covid-19, betalingslettelser		13.103		13.103
Ekstra management judgement grunnet Covid-19	17.025			17.025
Porteføljesalg	-1.685	-18.997	-257.485	-278.168
Endringer i balansen uten overføring mellom stadier	582	-8.335	-3.837	-11.591
Nedskrivning per 31.des 2020	68.382	51.175	50.034	169.591
herav boliglån	5.796	4.258	8.113	18.167
herav kredittkort	7.986	1.026	6.807	15.819

Konsen NOK tusen	Nivå 1 12-måneder forventet tap	Nivå 2 for- ventet tap over hele levetiden	Nivå 3 for- ventet tap over hele levetiden	Sum nedskrivning
Nedskrivning per 1.jan 2019	46.376	40.302	242.745	329.424
Overføring til nivå 1	2.167	-7.126	-1.860	-6.819
Overføring til nivå 2	-2.235	25.501	-140	23.126
Overføring til nivå 3	-3.605	-14.751	122.530	104.175
Nye finansielle eiendeler oppstått i perioden	5.724	19.050	25.844	50.618
Finansielle eiendeler som er fraregnet	-22.534	-16.277	-41.900	-80.711
Endringer i balansen uten overføring mellom stadier	6.103	756	-40.866	-34.006
Nedskrivning per 31.des 2019	31.998	47.456	306.354	385.807
herav boliglån	3.086	1.249	9.649	13.984
herav kredittkort	8.680	970	28.219	37.869



16. Tap på utlån (forts.)

NOK tusen	31.des 2020	31.des 2019
Nivå 1	68.382	31.998
Nivå 2	51.175	47.456
Nivå 3	50.034	306.354
Sum	169.591	385.807
Nivå 1	40,3%	8,3 %
Nivå 2	30,2%	12,3 %
Nivå 3	29,5%	79,4 %
Sum	100,0%	100,0 %

Nedskrivning

Mor NOK tusen	Nivå 1 12-måneder forventet tap	Nivå 2 for- ventet tap over hele levetiden	Nivå 3 for- ventet tap over hele levetiden	Sum nedskrivning
Nedskrivning per 1.jan 2020	31.518	47.341	305.358	384.217
Overføring til nivå 1	2.917	-8.287	-1.625	-6.996
Overføring til nivå 2	-2.382	24.033	-685	20.967
Overføring til nivå 3	-1.218	-1.910	21.832	18.705
Nye finansielle eiendeler oppstått i perioden	26.679	11.705	7.170	45.554
Finansielle eiendeler som er fraregnet	-5.334	-7.696	-21.741	-34.771
Management judgement grunnet Covid-19, betalingssettelse		13.103		13.103
Ekstra management judgement grunnet Covid-19	17.025			17.025
Porteføljesalg	-1.685	-18.997	-257.485	-278.168
Endringer i balansen uten overføring mellom stadier	262	-8.449	-3.198	-11.385
Nedskrivning per 31.des 2020	67.782	50.844	49.625	168.250
herav boliglån	5.196	3.927	7.703	16.827
herav kredittkort	7.986	1.026	6.807	15.819

Mor NOK tusen	Nivå 1 12-måneder forventet tap	Nivå 2 for- ventet tap over hele levetiden	Nivå 3 for- ventet tap over hele levetiden	Sum nedskrivning
Nedskrivning per 1.jan 2019	45.497	40.217	242.500	328.214
Overføring til nivå 1	2.157	-7.116	-1.860	-6.819
Overføring til nivå 2	-2.193	25.453	-134	23.126
Overføring til nivå 3	-2.708	-14.751	121.634	104.175
Nye finansielle eiendeler oppstått i perioden	5.656	19.047	25.844	50.547
Finansielle eiendeler som er fraregnet	-22.268	-16.223	-41.828	-80.319
Endringer i balansen uten overføring mellom stadier	5.376	715	-40.797	-34.706
Nedskrivning per 31.des 2019	31.518	47.342	305.358	384.218
herav boliglån	2.606	1.134	8.654	12.394
herav kredittkort	8.680	970	28.219	37.869



16. Tap på utlån (forts.)

NOK tusen	31.des 2020	31.des 2019
Nivå 1	67.782	31.518
Nivå 2	50.844	47.342
Nivå 3	49.625	305.358
Sum	168.250	384.218
Nivå 1	40,3%	8,2 %
Nivå 2	30,2%	12,3 %
Nivå 3	29,5%	79,5 %
Sum	100,0%	100,0 %

Følgende tabeller avstemmer inngående og utgående balanse for utlån til og krav på kunder.

Avstemmingen inneholder:

- Overføringer mellom nivåer på grunn av endringer i kredittrisiko.
- Endringer på grunn av finansielle eiendeler oppstått i perioden.
- Endringer på grunn av fraregning av lån i perioden, inkludert nedbetaling av lån, avskrivninger og salg av eiendeler.

Balanser som vises er ved utgangen av perioden med unntak av "finansielle eiendeler som er blitt fraregnet", som er fra begynnelsen av perioden og "nedbetalinger" som beregnes som forskjellen mellom begynnelsen av perioden og sluttbalansen.

Utlån til og krav på kunder

Konsern NOK tusen	Nivå 1 12-måneder forventet tap	Nivå 2 for- ventet tap over hele levetiden	Nivå 3 for- ventet tap over hele levetiden	Sum
Brutto utlån per 1.jan 2020	41.121.650	1.407.959	674.202	43.203.811
Overføring til nivå 1	495.937	-484.115	-11.822	
Overføring til nivå 2	-370.191	378.874	-8.683	
Overføring til nivå 3	-60.643	-29.170	89.813	
Nye finansielle eiendeler oppstått i perioden	21.632.175	338.142	19.300	21.989.617
Finansielle eiendeler som er fraregnet	-11.688.632	-375.755	-58.342	-12.122.729
Endringer som følge av nedbetaling	-1.564.932	-69.610	-8.202	-1.642.744
Porteføljesalg	-67.784	-85.763	-496.781	-650.328
Andre endringer ¹	-44.731	-5.261	-19.061	-69.053
Brutto utlån per 31.des 2020	49.452.848	1.075.302	180.423	50.708.573
Gruppedekskrivning per 31.des 2020	68.382	51.175	50.034	169.591

¹Markedsverdijustering for fast rente lån og kontokreditt med kredit saldo.



16. Tap på utlån (forts.)

Konsern NOK tusen	Nivå 1 12-måneder forventet tap	Nivå 2 for- ventet tap over hele levetiden	Nivå 3 for- ventet tap over hele levetiden	Sum
Brutto utlån per 1.jan 2019	49.829.961	1.069.305	683.200	51.582.467
Overføring til nivå 1	283.980	-273.912	-10.068	
Overføring til nivå 2	-617.146	618.299	-1.154	
Overføring til nivå 3	-229.100	-73.490	302.590	
Nye finansielle eiendeler oppstått i perioden	14.074.160	602.351	64.354	14.740.865
Finansielle eiendeler som er fraregnet	-20.563.522	-510.449	-355.370	-21.429.341
Endringer som følge av nedbetaling	-1.688.499	-24.145	-19.601	-1.732.245
Andre endringer ¹	31.816		10.248	42.064
Brutto utlån per 31.des 2019	41.121.650	1.407.959	674.202	43.203.811
Gruppenedskrivning per 31.des 2019	31.998	47.456	306.354	385.807

¹Markedsverdijustering for fast rente lån og kontokreditt med kredit saldo.

Utlån til og krav på kunder

Konsern NOK tusen	31.des 2020	31.des 2019
Nivå 1	49.452.848	41.121.650
Nivå 2	1.075.302	1.407.959
Nivå 3	180.423	674.202
Sum	50.708.573	43.203.811
Nivå 1	97,5%	95,2 %
Nivå 2	2,1%	3,3 %
Nivå 3	0,4%	1,6 %
Sum	100,0%	100,0 %



16. Tap på utlån (forts.)

Utlån til og krav på kunder

Mor NOK tusen	Nivå 1 12-måneder forventet tap	Nivå 2 for- ventet tap over hele levetiden	Nivå 3 for- ventet tap over hele levetiden	Sum
Brutto utlån per 1.jan 2020	19.511.112	1.178.203	649.791	21.339.106
Overføring til nivå 1	360.602	-356.887	-3.715	
Overføring til nivå 2	-301.687	307.256	-5.569	
Overføring til nivå 3	-51.861	-26.881	78.743	
Nye finansielle eiendeler oppstått i perioden	14.017.955	317.831	19.300	14.355.085
Finansielle eiendeler som er fraregnet	-5.643.770	-319.808	-53.898	-6.017.476
Endringer som følge av nedbetaling	-710.295	-64.960	-7.774	-783.030
Porteføljesalg	-67.784	-85.763	-496.781	-650.328
Andre endringer ¹	666.032	-5.261	-19.061	641.710
Brutto utlån per 31.des 2020	27.780.302	943.728	161.036	28.885.067
Gruppenedskrivning per 31.des 2020	67.782	50.844	49.625	168.250

Mor NOK tusen	Nivå 1 12-måneder forventet tap	Nivå 2 for- ventet tap over hele levetiden	Nivå 3 for- ventet tap over hele levetiden	Sum
Brutto utlån per 1.jan 2019	25.371.270	896.433	666.154	26.933.857
Overføring til nivå 1	220.340	-213.946	-6.394	
Overføring til nivå 2	-462.341	462.587	-246	
Overføring til nivå 3	-208.425	-73.490	281.915	
Nye finansielle eiendeler oppstått i perioden	10.239.083	574.131	64.354	10.877.569
Finansielle eiendeler som er fraregnet	-13.440.871	-436.157	-347.996	-14.225.024
Endringer som følge av nedbetaling	-700.768	-21.498	-18.244	-740.510
Andre endringer ¹	-1.507.177	-9.857	10.248	-1.506.786
Brutto utlån per 31.des 2019	19.511.112	1.178.203	649.791	21.339.106
Gruppenedskrivning per 31.des 2019	31.518	47.342	305.358	384.218

¹Markedsverdijustering for fast rente lån og kontokreditt med kredit saldo.

Utlån til og krav på kunder

Mor NOK tusen	31.des 2020	31.des 2019
Nivå 1	27.780.302	19.511.112
Nivå 2	943.728	1.178.203
Nivå 3	161.036	649.791
Sum	28.885.067	21.339.106
Nivå 1	96,2%	91,4 %
Nivå 2	3,3%	5,5 %
Nivå 3	0,6%	3,0 %
Sum	100,0%	100,0 %



17. Innskudd fra kunder

NOK tusen	31.des 2020		31.des 2019	
	Innskudd	Prosent	Innskudd	Prosent
Innskudd og forpliktelser til kunder uten avtalt løpetid	12.837.942	89,2 %	14.836.982	85,7 %
Innskudd og forpliktelser til kunder med avtalt løpetid	1.553.600	10,8 %	2.469.541	14,3 %
Sum	14.391.542	100,0 %	17.306.523	100,0 %
Gjennomsnittlig rente 31.des		0,9 %		1,2 %
Innskudd dekket av innskuddsgaranti	12.354.157	85,8 %	13.128.487	75,9 %
Innskudd fordelt på sektor og næring				
Personmarked	12.665.871	88,0 %	13.306.516	76,9 %
Andre	1.725.671	12,0 %	4.000.008	23,1 %
Sum innskudd fordelt på sektor og næring	14.391.542	100,0 %	17.306.523	100,0 %
Innskudd fordelt på fylke				
Agder	426.283	3,0 %	488.662	2,8 %
Innlandet	855.325	5,9 %	1.014.062	5,9 %
Møre og Romsdal	473.420	3,3 %	612.300	3,5 %
Nordland	456.944	3,2 %	582.495	3,4 %
Oslo	2.792.926	19,4 %	3.810.835	22,0 %
Rogaland	904.349	6,3 %	1.167.345	6,7 %
Vestfold og Telemark	703.949	4,9 %	819.171	4,7 %
Troms og Finnmark	518.210	3,6 %	549.401	3,2 %
Trøndelag	1.328.284	9,2 %	1.407.718	8,1 %
Vestland	1.643.689	11,4 %	2.143.047	12,4 %
Viken	4.153.809	28,9 %	4.570.123	26,4 %
Svalbard, utlandet	134.353	0,9 %	141.364	0,8 %
Sum innskudd fordelt på fylke	14.391.542	100,0 %	17.306.523	100,0 %

Tallene er knyttet til Nordea Direct Bank ASA da det ikke er forskjeller mellom morbank og konsern.



18. Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir

Mor			Konsern	
31.des 2019	31.des 2020	NOK tusen	31.des 2020	31.des 2019
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir				
3.141.309	2.358.923	Obligasjonsgjeld ¹	15.484.240	18.019.689
-250.000		- egne ikke amortiserte obligasjoner		-250.000
2.891.309	2.358.923	Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir	15.484.240	17.769.689
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir				
5.308.898	4.822.158	Obligasjonsgjeld ¹	5.475.105	6.795.521
5.308.898	4.822.158	Sum gjeld utpekt i virkelig verdi sikringer	5.475.105	6.795.521
8.200.207	7.181.081	Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir	20.959.345	24.565.210

¹Fratrukket Nordea Direct Bank ASA sin beholdning av obligasjoner med fortrinnsrett utstedt av Nordea Direct Bank Boligkreditt AS pålydende 1.389,0 millioner kroner per 31. desember 2020. Tilhørende verdi på sikkerhetsmassen var 2.038,7 millioner kroner.

Banken vurderer det slik at de vesentligste verdiendringer på verdipapirgjelden kommer fra generelle endringer i kredittspreader og risikofri rente i finansmarkedet.

Metoden som er brukt for å vurdere den spesifikke kredittrisikoen er å sammenligne prising/kredittspread på bankens sertifikat- og obligasjonsinnlån med prising/kredittspread på andre norske sertifikat/obligasjonslån fra tilsvarende utstedere.



19. Forpliktelses fra finansieringsaktiviteter

Konsern NOK tusen	1.jan 2020	Kontant strømmer	Ikke kontantstrømmer		31.des 2020
			Valutakurs endringer	Andre endringer	
Innskudd fra kredittinstitusjoner	2.956.000	12.875.000			15.831.000
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	24.565.210	-4.163.805	-19.707	577.647	20.959.345
Ansvarlig lånekapital	299.887	-107.187		7.256	199.956
Sum forpliktelses fra finansieringsaktiviteter	27.821.097	8.604.007	-19.707	584.904	36.990.301

Konsern NOK tusen	1.jan 2019	Kontant strømmer	Ikke kontantstrømmer		31.des 2019
			Valutakurs endringer	Andre endringer	
Innskudd fra kredittinstitusjoner		2.956.000			2.956.000
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	29.382.398	-5.200.747	4.992	378.567	24.565.210
Ansvarlig lånekapital	549.794	-263.445		13.537	299.887
Sum forpliktelses fra finansieringsaktiviteter	29.932.192	-2.508.192	4.992	392.105	27.821.097

Mor NOK tusen	1.jan 2020	Kontant strømmer	Ikke kontantstrømmer		31.des 2020
			Valutakurs endringer	Andre endringer	
Innskudd fra kredittinstitusjoner	3.469.246	12.810.781			16.280.027
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	8.200.207	-1.273.576	-19.707	274.157	7.181.081
Ansvarlig lånekapital	299.887	-107.187		7.256	199.956
Sum forpliktelses fra finansieringsaktiviteter	11.969.339	11.430.018	-19.707	281.413	23.661.064

Mor NOK tusen	1.jan 2019	Kontant strømmer	Ikke kontantstrømmer		31.des 2019
			Valutakurs endringer	Andre endringer	
Innskudd fra kredittinstitusjoner	382.327	3.086.919			3.469.246
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	10.106.188	-1.953.242	4.992	42.269	8.200.207
Ansvarlig lånekapital	549.794	-263.445		13.537	299.887
Sum forpliktelses fra finansieringsaktiviteter	11.038.309	870.232	4.992	55.806	11.969.339

20. Sikringsbøkføring

Bankens kriterier for å klassifisere et derivat som et sikringsinstrument er som følger:

1. Ved inngåelse av sikringen dokumenteres sammenhengen mellom det utpekte sikringsinstrumentet og – objektet. I tillegg dokumenteres mål og strategi for sikringen.
2. Sikringen forventes å være svært effektiv ved at den motvirker endringer i virkelig verdi til et identifisert objekt.
3. Effektiviteten til sikringen kan måles pålitelig.
4. Det er etablert tilfredsstillende dokumentasjon ved inngåelse av sikringen som blant annet viser at sikringen er effektiv.
5. Sikringen evalueres løpende og har vist seg å være effektiv i regnskapsperioden, dvs innenfor intervallet 80 %-125 %.

Virkelig verdi sikring

Banken benytter virkelig verdi sikring for å styre sin renterisiko. Sikringen er utført for å sikre seg mot verdissingninger på utstedte fastrenteobligasjoner som følge av endret rentenivå. Renteswapper utpekt som sikringsinstrumenter er vurdert til virkelig verdi og endringer i virkelig verdi resultatføres løpende. For sikringsobjektet, fastrenteobligasjonen, regnskapsføres endringen i virkelig verdi knyttet til den sikrede risiko som et tillegg eller fradrag i balanseført verdi og i resultatet.

Dersom sikringsvurdering opphører amortiseres verdiendringene som er gjort i balanseført verdi på sikringsobjektet over gjenværende levetid ved bruk av effektiv rente metode dersom sikringsinstrumentet er et finansielt instrument regnskapsført etter effektiv rente metode.

Virkelig verdisikring renterisiko

Banken bruker rentebytteavtaler for å sikre eksponering mot endringer i virkelig verdi på finansielle instrumenter med fast rente. Virkelig verdi av derivater som inngår i virkelig verdi sikring er som følger:

Mor			Konsem	
31.des 2019	31.des 2020	NOK tusen	31.des 2020	31.des 2019
Sikringsinstrument:				
-41.343	122.900	Rentebytteavtaler	175.866	-4.800
5.350.000	4.700.000	Rentebytteavtaler nominell verdi	5.300.000	6.800.000
Sikringsobjekt:				
35.377	-126.906	Fastrenteobligasjon akkumulert verdjustering	-182.957	-1.038
5.350.000	4.700.000	Fastrenteobligasjoner nominell verdi	5.300.000	6.800.000

Gevinst og tap ved virkelig verdi sikring

Gevinst/(tap) for sikringsinstrumenter og sikringsobjekter utpekt i virkelig verdi sikringer er som følger:

Mor			Konsem	
31.des 2019	31.des 2020	NOK tusen	31.des 2020	31.des 2019
Sikringsinstrument:				
-26.747	163.230	Rentebytteavtaler	182.953	-46.382
Sikringsobjekt:				
26.254	-162.283	Obligasjonsgjeld	-181.919	45.804
-493	947	Sum	1.034	-576

Gevins/(tap) fremkommer i resultatregnskapet under "Netto verdiendring på finansielle instrument til virkelig verdi"

Sikringseffektivitet

Sikringen evalueres løpende og har vist seg å være effektiv i regnskapsperioden, dvs innenfor intervallet 80 %-125 %.

Mor			Konsem	
31.des 2019	31.des 2020	Prosent	31.des 2020	31.des 2019
102-122 %	99-100%	Sikringseffektivitet - prospektiv	99-100%	100-122 %
92-102 %	103-108%	Sikringseffektivitet - retrospektiv	103-108%	92-102 %

Fastrentebenet i renteswappen matcher fastrenteobligasjonens kontantstrøm 100 %. Ineffektivitet skyldes verdiendring på det flytende benet i renteswappen.



21. Ansvarlig lån

Navn	Gjensidige Bank	Gjensidige Bank
	ASA 2016/2026	ASA 2018/2028
	FRN C SUB	FRN C SUB
ISIN	NO0010765027	NO0010832090
Utsteder	Gjensidige Bank AS	Gjensidige Bank AS
Hovedstol	100	100
Valuta	NOK	NOK
Utstedelsesdato	19.5.2016	13.9.2018
Forfall	19.5.2026	13.9.2028
Første tilbakebetalingsdato	19.5.2021	13.9.2023
Rentesats	NIBOR 3M + 2,55 %	NIBOR 3M + 1,35 %
Generelle vilkår:		
Regulatorisk regelverk	CRD IV	CRD IV
Regulatorisk innløsningsrett	Ja	Ja
Konverteringsrett	Nei	Nei

22. Avsetninger og andre forpliktelser

Mor			Konsern	
31.des 2019	31.des 2020	NOK tusen	31.des 2020	31.des 2019
		Leverandørgjeld		
5.470	3.715	Forpliktelser overfor offentlige myndigheter	3.788	5.598
12.756	152.361	Andre forpliktelser	152.361	12.756
18.226	156.076	Sum andre forpliktelser	156.149	18.354

23. Pensjon

Nordea Direct Bank ASA er forpliktet til å ha en tjenestepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenestepensjon. Foretakets pensjonsordninger oppfyller lovens krav.

Nordea Direct Bank ASA har både innskuddsbaserte og ytelsesbaserte pensjonsordninger for sine ansatte. Den ytelsesbaserte pensjonsordningen er lagt i en egen pensjonskasse og er lukket for nyansatte. Nyansatte blir meldt inn i den innskuddsbaserte pensjonsordningen

Nordea Direct Bank ASA finansierer sine pensjonsforpliktelser via Nordea Norge Pensjonskasse (pensjonsfond) som forvaltes av Gabler AS og er sluttlønnsbaserte ordninger som gir pensjon som tillegg til offentlig pensjon.

Nordea Direct Bank ASA også medlem i Fellesordningen for AFP (Avtalefestet pensjon).

Innskuddsordningene reflekteres ikke i balansen med mindre opptjente rettigheter ikke er betalt for.

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

NOK tusen	2020	2019
Nåverdi av pensjonsforpliktelsen		
Per 1.jan	33.815	27.285
Årets pensjonsopptjening	527	455
Arbeidsgiveravgift av årets opptjening	101	87
Rentekostnad	720	789
Aktuarielle gevinster og tap	3.355	7.004
Utbetalte ytelser	-1.141	-1.511
Arbeidsgiveravgift av innbetalte pensjonsmidler	-218	-294
Per 31.des	37.159	33.815
Beløp innregnet i balansen		
Nåverdi av ikke-fondsbasert ordning	29.607	27.145
Nåverdi av fondsbasert ordning	7.551	6.669
Nåverdi av pensjonsforpliktelsen	37.159	33.815
Virkelig verdi av pensjonsmidlene	-6.234	-6.000
Netto pensjonsforpliktelse	30.925	27.815
Netto pensjonsforpliktelse i balansen	30.925	27.815



23. Pensjon (forts.)

NOK tusen	2020	2019
Virkelig verdi av pensjonsmidlene		
Per 1.jan	6.000	4.327
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	132	135
Aktuarielle gevinster og tap	102	1.512
Bidrag fra deltakere i ordningen	218	319
Arbeidsgiveravgift av innbetalte pensjonsmidler	-218	-294
Per 31.des	6.234	6.000
Pensjonskostnad innregnet i resultatet		
Årets pensjonsopptjening	527	455
Rentekostnad	720	789
Forventet avkastning på pensjonsmidler	-132	-135
Kostnad ved tidligere perioders pensjonsopptjening		
Arbeidsgiveravgift	101	87
Pensjonskostnad	1.215	1.195
Kostnaden er innregnet i følgende regnskapslinje i resultatregnskapet		
Sum driftskostnader	1.215	1.195
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/eiendel innregnet i andre inntekter og kostnader		
Akkumulert beløp per 1.jan	4.006	-1.486
Innregnet i perioden	3.253	5.492
Akkumulert beløp per 31.des	7.259	4.006
Prosent		
Aktuarielle forutsetninger		
Diskonteringsrente	1,50 %	2,12 %
Lønnsregulering	1,75 %	2,75 %
Endring i folketrygdens grunnbeløp	1,75 %	3,00 %
Pensjonsregulering	1,00 %	1,00 %
NOK tusen		
Øvrige spesifikasjoner		
Beløp innregnet som kostnad for bidrag til den innskuddsbaserte pensjonsordningen	7.204	9.770
Beløp innregnet som kostnad for bidrag til Fellesordningen for LO/NHO	1.353	2.027
Forventet innbetaling til Fellesordningen for LO/NHO neste år	700	1.800
Forventet innbetaling til den ytelsesbaserte pensjonsordningen neste år	120	200



23. Pensjon (forts.)

Prosent	Endring i pensjonsforpliktelse 2020	Endring i pensjonsforpliktelse 2019
Sensitivitet		
10 % økt dødelighet	-4,7 %	-4,3 %
10 % redusert dødelighet	3,5 %	3,2 %
+ 1 %-poeng diskonteringsrente	-11,4 %	-10,9 %
- 1 %-poeng diskonteringsrente	13,8 %	13,4 %
+ 1 %-poeng lønnsjustering	2,0 %	4,3 %
- 1 %-poeng lønnsjustering	-1,9 %	-3,7 %
+ 1 %-poeng G-regulering	-1,1 %	-2,5 %
- 1 %-poeng G-regulering	1,0 %	2,5 %
+ 1 %-poeng pensjonsregulering	12,4 %	11,6 %
- 1 %-poeng pensjonsregulering	-10,6 %	-9,8 %

Verdsettelseshierarki NOK tusen	Nivå 1: Kvoterte priser i aktive markeder	Nivå 2: Verdsettelses- teknikk basert på observerbare markedsdata	Nivå 3: Verdsetteleses- teknikk basert på ikke observerbare markedsdata	Sum per 31.des 2020
Aksjer og andeler		1.124		1.124
Obligasjoner		4.119		4.119
Bank				
Derivater		991		991
Sum		6.234		6.234

Verdsettelseshierarki NOK tusen	Nivå 1: Kvoterte priser i aktive markeder	Nivå 2: Verdsettelses- teknikk basert på observerbare markedsdata	Nivå 3: Verdsetteleses- teknikk basert på ikke observerbare markedsdata	Sum per 31.des 2019
Aksjer og andeler		1.008		1.008
Obligasjoner		4.074		4.074
Bank				
Derivater		918		918
Sum		6.000		6.000

24. Fondsobligasjon

Banken har utsted Fondsobligasjoner pålydende 145 millioner kroner. Fondsobligasjoner er evigvarende men banken kan tilbakebetale kapitalen på gitte tidspunkt, første gang fem år etter utstedelse. Rentene som betales er flytende 3 måneders NIBOR pluss et fast kredittpåslag.

Avtalevilkårene tilfredsstillers kravene i EUs CRR-regelverk og instrumentet inngår i konsernets kjernekapital for kapitaldekningsformål. Dette innebærer at banken har en ensidig rett til ikke å betale tilbake renter eller hovedstolen til investorene. Som

følge av disse vilkårene tilfredsstillers ikke instrumentet kravene til forpliktelse i IAS 32 og presenteres derfor som fondsobligasjon innenfor konsernets egenkapital. Videre innebærer det at rentene ikke presenteres på linjen sum rentekostnader, men som en reduksjon i opptjent egenkapital. De skattemessige konsekvensene innregnes over resultatregnskapet.

Navn	Nordea Direct Bank ASA	Nordea Direct Bank ASA
	17/ PERP FRN C HYBRID	18/PERP FRN C HYBRID
ISIN	NO0010797509	NO0010840036
Utsteder	Nordea Direct Bank ASA	Nordea Direct Bank ASA
Hovedstol	70	75
Valuta	NOK	NOK
Utstedelsesdato	20.06.2017	21.12.2018
Forfall	Evigvarende	Evigvarende
Første tilbakebetalingsdato	20.06.2022	21.12.2023
Rentesats	NIBOR 3M + 3,20 %	NIBOR 3M + 3,60 %
Generelle vilkår:		
Regulatorisk regelverk	CRD IV	CRD IV
Regulatorisk innløsningsrett	Ja	Ja
Konverteringsrett	Nei	Nei

25. Virkelig verdi på finansielle instrumenter

Metode for utregning av virkelig verdi på finansielle instrument

Finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi (inkl. finansielle instrument tilgjengelig for salg)

Virkelig verdi

Finansielle eiendeler og forpliktelser som innregnes til virkelig verdi har balanseført verdi lik den verdi den enkelte eiendel/forpliktelse kan omsettes for i en velordnet transaksjon mellom markedsaktører på måletidspunktet. Ved beregning av virkelig verdi benyttes ulike metoder og teknikker avhengig av type finansielle instrumenter og i hvilken grad de handles i aktive markeder. Instrumenter klassifiseres i sin helhet i en av tre verdsettelsesnivåer basert på det laveste nivå av verdsettelsesinformasjon som er betydningsfull for verdsettelsen av instrumentene. Kvoterte priser i aktive markeder anses som det beste estimat på en eiendels/forpliktelses virkelige verdi. Når kvoterte priser i aktive markeder ikke er tilgjengelige, fastsettes virkelig verdi av finansielle eiendeler/forpliktelser fortrinnsvis ved hjelp av verdsettelsesmetoder som baserer seg på observerbare markedsdata. Når verken kvoterte priser i aktive markeder eller observerbare markedsdata er tilgjengelige, verdsettes finansielle eiendeler/forpliktelser ved hjelp av verdsettelsesteknikker som ikke er basert på observerbare markedsdata. For eiendeler og gjeld hvor amortisert kost og virkelig verdi er meget sammenfallende presenteres bokført verdi og virkelig verdi med identisk beløp.

Kvoterte priser i aktive markeder

Kvoterte priser i aktive markeder anses som det beste estimat på en eiendels/forpliktelses virkelige verdi. En finansiell eiendel/forpliktelse anses som verdsatt basert på kvoterte priser i aktive markeder dersom virkelig verdi er fastsatt basert på priser som er enkelt og regelmessig tilgjengelige og representerer faktiske og regelmessig forekommende markeds-transaksjoner på armlengdes avstand. Finansielle eiendeler/forpliktelser som verdsettes basert på kvoterte priser i aktive markeder klassifiseres som nivå én i verdsettelseshierarkiet.

Verdsettelse basert på observerbare markedsdata

Når kvoterte priser i aktive markeder ikke er tilgjengelige, fastsettes virkelig verdi av finansielle eiendeler/forpliktelser fortrinnsvis ved hjelp av verdsettelsesmetoder som baserer seg på observerbare markedsdata. En finansiell eiendel/forpliktelse anses som verdsatt basert på observerbare markedsdata dersom virkelig verdi er fastsatt med referanse til priser som ikke er kvoterte, men som er observerbare enten direkte (som priser) eller indirekte (derivert fra priser). Finansiell eiendel/forpliktelse anses som verdsatt basert på observerbare markedsdata er klassifisert som nivå to i verdsettelseshierarkiet.

Verdsettelse basert på ikke-observerbare markedsdata

Når verken kvoterte priser i aktive markeder eller observerbare markedsdata er tilgjengelige, verdsettes finansielle eiendeler/forpliktelser ved hjelp av verdsettelsesteknikker som ikke er basert på observerbare markedsdata. En finansiell eiendel/forpliktelse anses som verdsatt basert på ikke-observerbare markedsdata dersom virkelig verdi er fastsatt uten å være basert på kvoterte priser i aktive markeder, og heller ikke er basert på observerbare markedsdata. Finansielle eiendeler/forpliktelser som er verdsatt basert på ikke-observerbare markedsdata er klassifisert som nivå tre i verdsettelseshierarkiet.

Sensitivitet finansielle eiendeler nivå tre

Sensitivitetsanalysen for finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata viser resultateffekten av realistiske og plausible markedsutfall. Generelle markedsnedganger eller forverrede framtidsutsikter kan påvirke forventning om fremtidige kontantstrømmer eller anvendte multiplere som igjen vil medføre at verdien reduseres. Et verdifall på 10 % anses som et realistisk og plausibelt markedsutfall for aksjer og andeler, samt obligasjo-



25. Virkelig verdi på finansielle instrumenter (forts.)

ner og andre verdipapirer med fast avkastning som inngår i nivå tre i verdsettelseshierarkiet.

Finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost

Markedspris benyttes ved prising av utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og utlån til kunder. Verdi av nedskrevne engasjement fastsettes ved neddisponering av forventet fremtidig kontantstrøm med internrente basert på markedsvilkår for tilsvarende engasjement som ikke er nedskrevne. Virkelig verdi estimeres til balanseverdi for utlån og fordringer vurdert til amortisert kost. Eventuell endring i kredittrisiko utover endring i estimerte framtidige kontantstrømmer for nedskrevne lån er ikke tatt hensyn til.

Virkelig verdi på kortsiktig gjeld til kredittinstitusjoner er estimert lik amortisert kost. Langsiktig gjeld til kredittinstitusjoner er vurdert til virkelig verdi basert

på tilsvarende prising som banken betaler på obligasjonsgjeld. Verdipapirgjeld ført til amortisert kost er verdsatt på samme måte som verdipapirgjeld ført til virkelig verdi, ref. note 1.

Forpliktelser og garantier utenfor balansen

Pantsatte eiendeler er vurdert til virkelig verdi, ref. note 1. Forpliktelser og garantiansvar ellers utenfor balansen omfatter nominelle verdier. Virkelig verdi inngår i balansen under avsetninger.

For eiendeler og gjeld hvor amortisert kost og virkelig verdi er meget sammenfallende presenteres bokført verdi og virkelig verdi med identisk beløp vurdert til amortisert kost. Disse postene inkluderes ikke i virkelig verdi hierarkiet under.



25. Virkelig verdi på finansielle instrumenter (forts.)

Konsern	31.des 2020		31.des 2019	
	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi
NOK tusen				
Eiendeler				
Kontanter/krav på sentralbanker	58.553	58.553	60.668	60.668
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner, amortisert kost	350.899	350.899	549.864	549.864
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	350.899	350.899	549.864	549.864
Utlån til og fordringer på kunder, amortisert kost	50.538.982	50.564.229	42.818.003	42.815.707
Utlån til og fordringer på kunder, virkelig verdi				
Utlån til og fordringer på kunder, virkelig verdi over andre inntekter og kostnader				
Utlån til og fordringer på kunder	50.538.982	50.564.229	42.818.003	42.815.707
Rentebærende verdipapir, fordringer og lån, amortisert kost				
Rentebærende verdipapir, virkelig verdi	4.679.830	4.679.830	5.313.708	5.313.708
Rentebærende verdipapir	4.679.830	4.679.830	5.313.708	5.313.708
Finansielle derivater	199.324	199.324	50.547	50.547
Finansielle derivater	199.324	199.324	50.547	50.547
Aksjer, tilgjengelig for salg	10.620	10.620	11.934	11.934
Aksjer	10.620	10.620	11.934	11.934
Andre finansielle eiendeler, amortisert kost	71.900	71.900	105.457	105.457
Sum andre finansielle eiendeler	71.900	71.900	105.457	105.457
Sum finansielle eiendeler	55.910.109	55.935.355	48.910.182	48.907.886
Forpliktelser				
Forpliktelser til kredittinstitusjoner, amortisert kost	15.831.000	15.831.000	2.956.000	2.956.000
Forpliktelser til kredittinstitusjoner	15.831.000	15.831.000	2.956.000	2.956.000
Innskudd og forpliktelser til kunder, amortisert kost	14.391.542	14.393.732	17.306.523	17.305.755
Innskudd og forpliktelser til kunder, virkelig verdi				
Innskudd og forpliktelse til kunder	14.391.542	14.393.732	17.306.523	17.305.755
Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapirer, amortisert kost	15.484.240	15.571.313	17.769.689	17.894.405
Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapirer, virkelig verdi sikringer	5.475.105	5.523.411	6.795.521	6.851.562
Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapirer, virkelig verdi				
Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapirer	20.959.345	21.094.724	24.565.210	24.745.968
Finansielle derivater	32.029	32.029	55.976	55.976
Finansielle derivater	32.029	32.029	55.976	55.976
Ansvarlig lånekapital, amortisert kost	199.956	202.038	299.887	304.064
Ansvarlig lånekapital	199.956	202.038	299.887	304.064
Andre finansielle forpliktelser, amortisert kost	90.111	90.111	143.361	143.361
Andre finansielle forpliktelser	90.111	90.111	143.361	143.361
Sum finansielle forpliktelser	51.503.983	51.643.634	45.326.956	45.511.123
Forpliktelser og garantiansvar utenfor balansen:				
Garantiansvar				
Pantsetterl ¹	2.090.485	2.090.485	842.432	842.432

¹Verdipapirer stilt som sikkerhet for lån fra / kredittfasilitet med Norges Bank.



25. Virkelig verdi på finansielle instrumenter (forts.)

Mor	31.des 2020		31.des 2019	
	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi
NOK tusen				
Eiendeler				
Kontanter/krav på sentralbanker	58.553	58.553	60.668	60.668
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner, amortisert kost	5.625.219	5.625.219	2.277.580	2.277.580
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	5.625.219	5.625.219	2.277.580	2.277.580
Utlån til og fordringer på kunder, amortisert kost	5.554.659	5.579.905	6.386.285	6.383.988
Utlån til og fordringer på kunder, virkelig verdi				
Utlån til og fordringer på kunder, virkelig verdi over andre inntekter og kostnader	23.162.157	23.167.101	14.568.603	14.571.019
Utlån til og fordringer på kunder	28.716.816	28.747.006	20.954.888	20.955.008
Rentebærende verdipapir, fordringer og lån, amortisert kost				
Rentebærende verdipapir, virkelig verdi	5.883.707	5.883.707	7.645.186	7.645.186
Rentebærende verdipapir	5.883.707	5.883.707	7.645.186	7.645.186
Finansielle derivater	143.239	143.239	9.918	9.918
Finansielle derivater	143.239	143.239	9.918	9.918
Aksjer, tilgjengelig for salg	10.620	10.620	11.934	11.934
Aksjer	10.620	10.620	11.934	11.934
Andre finansielle eiendeler, amortisert kost	53.223	53.223	72.536	72.536
Sum andre finansielle eiendeler	53.223	53.223	72.536	72.536
Sum finansielle eiendeler	40.491.379	40.521.569	31.032.710	31.032.830
Forpliktelses				
Forpliktelses til kredittinstitusjoner, amortisert kost	16.280.027	16.280.027	3.469.246	3.469.246
Forpliktelses til kredittinstitusjoner	16.280.027	16.280.027	3.469.246	3.469.246
Innskudd og forpliktelses til kunder, amortisert kost	14.391.542	14.393.732	17.306.523	17.305.755
Innskudd og forpliktelses til kunder, virkelig verdi				
Innskudd og forpliktelse til kunder	14.391.542	14.393.732	17.306.523	17.305.755
Forpliktelses stiftet ved utstedelse av verdipapirer, amortisert kost	2.358.923	2.368.357	2.891.309	2.902.569
Forpliktelses stiftet ved utstedelse av verdipapirer, virkelig verdi sikringer	4.822.158	4.859.060	5.308.898	5.351.448
Forpliktelses stiftet ved utstedelse av verdipapirer, virkelig verdi				
Forpliktelses stiftet ved utstedelse av verdipapirer	7.181.081	7.227.417	8.200.207	8.254.017
Finansielle derivater	28.910	28.910	51.890	51.890
Finansielle derivater	28.910	28.910	51.890	51.890
Ansvarlig lånekapital, amortisert kost	199.956	202.038	299.887	304.064
Ansvarlig lånekapital	199.956	202.038	299.887	304.064
Andre finansielle forpliktelses, amortisert kost	65	65	79.976	79.976
Andre finansielle forpliktelses	65	65	79.976	79.976
Sum finansielle forpliktelses	38.081.581	38.132.190	29.407.729	29.464.949
Forpliktelses og garantiansvar utenfor balansen:				
Garantiansvar				
Pantsettelses ¹	2.090.485	2.090.485	842.432	842.432

¹ Verdipapirer stilt som sikkerhet for lån fra / kredittfasilitet med Norges Bank.



25. Virkelig verdi på finansielle instrumenter (forts.)

Konsern NOK tusen	31.des 2020			Sum
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	
Rentebærende verdipapir, virkelig verdi	4.679.830			4.679.830
Aksjer			10.620	10.620
Finansielle derivater		199.324		199.324
Sum aktiva ført til virkelig verdi	4.679.830	199.324	10.620	4.889.775
Utlån til og fordringer på kunder, amortisert kost			50.564.229	50.564.229
Sum aktiva ført til amortisert kost			50.564.229	50.564.229
Finansielle derivater		32.029		32.029
Sum passiva ført til virkelig verdi		32.029		32.029
Innskudd og forpliktelser til kunder, amortisert kost			14.393.732	14.393.732
Forpliktelse stiftet ved utstedelse av verdipapirer, amortisert kost		15.571.313		15.571.313
Ansvarlig lånekapital, amortisert kost		202.038		202.038
Sum passiva ført til amortisert kost		15.773.350	14.393.732	30.167.083
Forpliktelse stiftet ved utstedelse av verdipapirer, virkelig verdi sikringer		5.523.411		5.523.411
Sum passiva utpekt i virkelig verdi sikringer		5.523.411		5.523.411

Konsern NOK tusen	31.des 2019			Sum
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	
Rentebærende verdipapir, virkelig verdi	5.313.708			5.313.708
Aksjer			11.934	11.934
Finansielle derivater		50.547		50.547
Sum aktiva ført til virkelig verdi	5.313.708	50.547	11.934	5.376.189
Utlån til og fordringer på kunder, amortisert kost			42.815.707	42.815.707
Sum aktiva ført til amortisert kost			42.815.707	42.815.707
Finansielle derivater		55.976		50.547
Sum passiva ført til virkelig verdi		50.547		50.547
Innskudd og forpliktelser til kunder, amortisert kost			17.305.755	17.305.755
Forpliktelse stiftet ved utstedelse av verdipapirer, amortisert kost		17.894.405		17.894.405
Ansvarlig lånekapital, amortisert kost		304.064		304.064
Sum passiva ført til amortisert kost		18.198.469	17.305.755	35.504.224
Forpliktelse stiftet ved utstedelse av verdipapirer, virkelig verdi sikringer		6.851.562		6.851.562
Sum passiva utpekt i virkelig verdi sikringer		6.851.562		6.851.562

Det har ikke vært vesentlige forflytninger mellom nivå 1 og nivå 2 i 2020.

Rentebærende verdipapir i bankens portefølje er flyttet fra level 2 til level 1 i 2019.

Dersom forflyttinger mellom nivåer eventuelt skjer vil dette bli gjennomført ved slutten av gjeldende rapporteringsperiode.



25. Virkelig verdi på finansielle instrumenter (forts.)

Mor	31.des 2020				
	NOK tusen	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Rentebærende verdipapir, virkelig verdi		5.883.707			5.883.707
Aksjer				10.620	10.620
Finansielle derivater			143.239		143.239
Sum aktiva ført til virkelig verdi		5.883.707	143.239	10.620	6.037.567
Utlån til og fordringer på kunder, virkelig verdi over andre inntekter og kostnader				23.167.101	23.167.101
Sum aktiva ført til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader				23.167.101	23.167.101
Utlån til og fordringer på kunder, amortisert kost				5.579.905	5.579.905
Sum aktiva ført til amortisert kost				5.579.905	5.579.905
Finansielle derivater			28.910		28.910
Sum passiva ført til virkelig verdi			28.910		28.910
Innskudd og forpliktelser til kunder, amortisert kost				14.393.732	14.393.732
Forpliktelse stiftet ved utstedelse av verdipapirer, amortisert kost			2.368.357		2.368.357
Ansvarlig lånekapital, amortisert kost			202.038		202.038
Sum passiva ført til amortisert kost			2.570.395	14.393.732	16.964.127
Forpliktelse stiftet ved utstedelse av verdipapirer, virkelig verdi sikringer			4.859.060		4.859.060
Sum passiva utpekt i virkelig verdi sikringer			4.859.060		4.859.060

Mor	31.des 2019				
	NOK tusen	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Sum
Rentebærende verdipapir, virkelig verdi		7.645.186			7.645.186
Aksjer				11.934	11.934
Finansielle derivater			9.918		9.918
Sum aktiva ført til virkelig verdi		7.645.186	9.918	11.934	7.667.038
Utlån til og fordringer på kunder, virkelig verdi over andre inntekter og kostnader				14.571.019	14.571.019
Sum aktiva ført til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader				14.571.019	14.571.019
Utlån til og fordringer på kunder, amortisert kost				6.383.988	12.576.170
Sum aktiva ført til amortisert kost				6.383.988	12.576.170
Finansielle derivater			51.890		51.890
Sum passiva ført til virkelig verdi			51.890		51.890
Innskudd og forpliktelser til kunder, amortisert kost				17.305.755	17.305.755
Forpliktelse stiftet ved utstedelse av verdipapirer, amortisert kost			2.902.569		2.902.569
Ansvarlig lånekapital, amortisert kost			304.064		304.064
Sum passiva ført til amortisert kost			3.206.633	17.305.755	20.512.388
Forpliktelse stiftet ved utstedelse av verdipapirer, virkelig verdi sikringer			5.351.448		5.351.448
Sum passiva utpekt i virkelig verdi sikringer			5.351.448		5.351.448

Det har ikke vært vesentlige forflytninger mellom nivå 1 og nivå 2 i 2020.

Rentebærende verdipapir i bankens portefølje er flyttet fra level 2 til level 1 i 2019.

Dersom forflyttinger mellom nivåer eventuelt skjer vil dette bli gjennomført ved slutten av gjeldende rapporteringsperiode.

25. Virkelig verdi på finansielle instrumenter (forts.)

Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 2020

Konsern	Per 1.jan	Netto realisert/urealisert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Overføring til/fra nivå 3	Per 31.des
Aksjer	11.934	10.599	152	-12.066		10.620
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi	11.934	10.599		-12.066		10.620

Sensitivitet vedrørende aksjer 2020

Aksjer i nivå 3 i Visa Norge, Norsk Gjeldsinformasjon og Gjensidige Forsikring ASA utgjør totalt NOK 10,6 millioner kroner. Investeringene representerer en immateriell verdi for banken og kjøpesummen brukes som beste estimat for virkelig verdi. En 10% endring i verdsettelsesforutsetninger gir en begrenset effekt på bankenes resultat, og sensitiviteten presenteres som 0.

Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 2019

Konsern	Per 1.jan	Netto realisert/urealisert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Overføring til/fra nivå 3	Per 31.des
Aksjer	7.386	4.548				11.934
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi	7.386	4.548				11.934

Sensitivitet vedrørende aksjer 2019

Aksjer i nivå 3 i Visa Norge, Vipps AS og Gjensidige Forsikring ASA utgjør totalt NOK 11,9 millioner kroner. Investeringene representerer en immateriell verdi for banken og kjøpesummen brukes som beste estimat for virkelig verdi. En 10% endring i verdsettelsesforutsetninger gir en begrenset effekt på bankenes resultat, og sensitiviteten presenteres som 0.

Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 2020

Mor	Per 1.jan	Netto realisert/urealisert gevinst over resultatet	Tilgang/ Avgang	Salg til Nordea Direct Boligkreditt AS	Overføring til/fra nivå 3	Per 31.des
Aksjer	11.934	10.599	-11.913			10.620
Utlån til og fordringer på kunder, virkelig verdi over andre inntekter og kostnader	14.571.019		16.807.073	-8.210.991		23.167.101
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi	14.582.953	10.599	16.795.160	-8.210.991		23.177.721

Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 2019

Mor	Per 1.jan	Netto realisert/urealisert gevinst over resultatet	Tilgang/ Avgang	Salg til Gjensidige Bank Boligkreditt AS	Overføring til/fra nivå 3	Per 31.des
Aksjer	7.386	4.548				11.934
Utlån til og fordringer på kunder, virkelig verdi over andre inntekter og kostnader	10.923.567		10.121.205	-6.473.752		14.571.019
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi	10.930.953	4.548	10.121.205	-6.473.752		14.582.953

26. Nærstående parter

Nordea Direct Bank ASA er et heleid datterforetak av Nordea Bank Abp. Nordea Direct Boligkreditt AS er et heleid datterforetak av Nordea Direct Bank ASA. Alle foretak som inngår i konsernet er å anse som nærstående parter og vil bli nærmere angitt i den grad foretaket har transaksjoner eller mellomværende med disse. Alle transaksjoner og avtaler med nærstående parter er gjennomført på armlengdes avstand.

Nordea Direct Boligkreditt AS kjøper tjenester som kundeoppfølging, forvaltning av lån, bankfaglige og administrative tjenester fra Nordea Direct Bank ASA.

Nordea Direct Boligkreditt AS har fått tilgang til sterke kredittfasiliteter hos Nordea Direct Bank ASA. Disse skal blant annet sikre at selskapet kan betale renter og avdrag til OMF-eierene, mellomfinansiering ved overføring av lån og sikre finansiering av nødvendig overdekning i sikkerhetsmassen.

Nærmere om kredittavtalene:

a) Langsiktig rammekreditt på inntil 1.000,0 millioner kroner med utløp 31. desember 2022.

b) Kortsiktig rammekreditt på inntil 8.000,0 millioner kroner med utløp 30. november 2021.

c) Låneavtale med trekkfasilitet som gir Nordea Direct Boligkreditt AS rett til å ta opp lån til bruk ved betaling av avdrag på utstedte obligasjoner med fortrinnsrett. Trekkfasiliteten skal være tilstrekkelig til å dekke samlede avdrag på utstedte obligasjoner med fortrinnsrett for de til enhver tid kommende 12 måneder. Per 31. desember 2020 var rammen på avtalen 5.000,0 millioner kroner.

8.211,0 millioner kroner i utlån til og krav på kunder ble overført fra Nordea Direct Bank ASA til Nordea Direct Boligkreditt AS i 2020.

Alle transaksjoner mellom morselskap Nordea Direct Bank ASA og datterselskap Nordea Direct Boligkreditt AS er eliminert i konsernregnskapet.

For transaksjoner med ledende ansatte, styre og representantskap vises det til note 7.

Oversikten nedenfor viser transaksjoner med nærstående parter som er innregnet i resultatregnskapet

NOK tusen	2020			2019		
	Nordea Direct Bank Boligkreditt AS	Nordea Bank Abp	Øvrige Nordea selskaper	Nordea Direct Bank Boligkreditt AS	Nordea Bank Abp	Øvrige Nordea selskaper
Netto rente inntekter	47.274	74.197		65.169	77.161	
Andre driftsinntekter	10.648		6.773	11.510		8.091
Andre driftskostnader	-950	-10.971		-917	-6.589	

Oversikten nedenfor viser en oppsummering av fordringer/forpliktelser på/til nærstående parter

NOK tusen	31. des 2020			31. des 2019		
	Nordea Direct Bank Boligkreditt AS	Nordea Bank Abp	Øvrige Nordea selskaper	Nordea Direct Bank Boligkreditt AS	Nordea Bank Abp	Øvrige Nordea selskaper
Innskudd	449.027	282.683		513.246	505.833	
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	5.280.351	2.904		1.736.594		7.109
Sertifikater, obligasjoner o.a. rentebærende verdipapirer	1.393.903	664.882		2.495.854	660.107	
Innskudd fra kredittinstitusjoner		15.345.487			2.964.484	
Andre forpliktelser		5.900				

Transaksjoner mellom Nordea Direct Bank ASA og andre juridiske personer eller filialer i Nordea-konsernet utføres etter markedsbaserte prinsipper i samsvar med OECD-krav til internprising.



27. Hendelser etter balansedagen

Det har ikke oppstått vesentlige hendelser etter balansedagen.

28. Kapitaldekning

Mor			Konsern	
31.des 2019	31.des 2020	NOK tusen	31.des 2020	31.des 2019
1.781.886	2.481.886	Aksjekapital og overkurs	2.481.886	1.781.886
634.840	747.666	Annen egenkapital	1.552.509	1.344.800
2.416.726	3.229.552	Total egenkapital (eksklusiv fondsobligasjon)	4.034.395	3.126.686
Fradrag				
-25.714	-12.629	Goodwill og andre immaterielle eiendeler	-12.629	-25.714
-24.675	-31.385	Verdijusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse (AVA)	-4.922	-5.432
Increase				
7.273	7.273	IFRS 9 overgangsbestemmelser for nye retningslinjer for tapsavsetninger	7.273	7.273
2.373.609	3.192.810	Ren kjernekapital	4.024.117	3.102.813
Annen godkjent kjernekapital				
445.441	144.884	Fondsobligasjoner	144.884	445.441
2.819.050	3.337.695	Kjernekapital	4.169.002	3.548.253
Tilleggskapital				
299.887	199.956	Ansvarlig lånekapital	199.956	299.887
3.118.937	3.537.651	Netto ansvarlig kapital	4.368.958	3.848.140
Minimumskrav ansvarlig kapital				
Kredittrisiko				
Herav:				
2.021	3.829	Lokale og regionale myndigheter	4.018	2.070
58.447	118.730	Institusjoner	13.816	12.997
Foretak				
211.346	193.764	Massemarkedsengasjementer	195.144	213.419
501.420	735.971	Engasjementer med pant i bolig	1.346.268	1.112.847
47.310	24.294	Forfalte engasjementer	25.378	48.109
49.585	35.420	Obligasjoner med fortrinnsrett	24.907	30.268
Andeler i verdipapirfond				
20.475	20.370	Egenkapital posisjoner	850	955
7.312	4.895	Andre engasjementer	4.895	7.317
897.915	1.137.273	Sum minimumskrav kredittrisiko	1.615.276	1.427.981
97.715	89.293	Operasjonell risiko	108.871	118.677
648	4.290	CVA-risiko	9.372	3.280
996.277	1.230.856	Minimumskrav ansvarlig kapital	1.733.518	1.549.938
10.639.143	13.501.942	Beregningsgrunnlag poster i balansen som ikke inngår i handelsportefølje	19.735.335	17.491.310
584.795	713.973	Beregningsgrunnlag poster utenfor balansen som ikke inngår i handelsportefølje	455.615	358.457
12.453.464	15.385.703	Risikovektet balanse (beregningsgrunnlag)	21.668.977	19.374.227



28. Kapitaldekning (forts.)

Mor			Konsern	
31.des 2019	31.des 2020		31.des 2020	31.des 2019
Bufferkrav				
373.604	461.571	Systemrisiko buffer	650.069	581.227
311.337	384.643	Kapitalbevaringsbuffer	541.724	484.356
311.337	153.857	Motysyklisk buffer	216.690	484.356
996.277	1.000.071	Sum bufferkrav til ren kjernekapital	1.408.484	1.549.938
211.709	261.557	Pilar 2 krav 1,7 % for kjernekapital fastsatt av Finanstilsynet	368.373	329.362
605.217	1.238.826	Tilgjengelig ren kjernekapital utover kapitalkravet	1.272.157	351.673
Kapitaldekning				
25,0 %	23,0 %	Kapitaldekning	20,2 %	19,9 %
22,6 %	21,7 %	Kjernekapitaldekning	19,2 %	18,3 %
19,1 %	20,8 %	Ren kjernekapitaldekning	18,6 %	16,0 %
8,1 %	7,5 %	Uvektet kjernekapitalandel	7,3 %	7,1 %

Det benyttes standardmetoden for kredittrisiko og baismetoden for operasjonell risiko. Finanstilsynet har fastsatt et Pilar 2 tillegg på 1,7% av beregningsgrunnlag for Nordea Direct Bank konsern. Kravet må dekkes med ren kjernekapital. Samlet regulatorisk krav til ren kjernekapital og ansvarlig kapital er henholdsvis 12,7% og 16,2% ved utgangen av 2020.

IFRS 9 ble implementert 1.1.2018 som medførte nye retningslinjer for tapsavsetninger. Det nye regelverket for tapsavsetninger økte bankens tapsavsetninger med 13,9 millioner kroner, noe som svekket egenkapitalen med 10,4 millioner kroner korrigert for skatt. I samsvar med overgangsordning blir effekten av økte tapsnedskrivninger innfaset over fem år.

Mor			Konsern	
31.des 2019	31.des 2020	NOK tusen	31.des 2020	31.des 2019
Verdier uten bruk av overgangsordning:				
2.366.336	3.185.538	Ren kjernekapital	4.016.845	3.095.540
2.811.777	3.330.422	Kjernekapital	4.161.729	3.540.981
3.111.664	3.530.378	Netto ansvarlig kapital	4.361.685	3.840.867
19,0 %	20,7 %	Ren kjernekapitaldekning	18,5 %	16,0 %
22,6 %	21,6 %	Kjernekapitaldekning	19,2 %	18,3 %
25,0 %	22,9 %	Kapitaldekning	20,1 %	19,8 %



29. Klassifisering av finansielle instrument

Konsern NOK tusen Balanse 31.des 2020	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultat	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over utvidet resultat	Finansielle eiendeler og forpliktelser vurdert til amortisert kost	Finansielle derivater som sikrings- instrument	Ikke finansielle eiendeler og forpliktelser	Sum
Eiendeler						
Kontanter og krav på sentralbanker			58.553			58.553
Utlån til og krav på kredittinstitusjoner			350.899			350.899
Utlån til og krav på kunder			50.538.982			50.538.982
Sertifikater, obligasjoner o.a. rentebærende verdipapirer	4.679.830					4.679.830
Finansielle derivater	18.739			180.585		199.324
Aksjer og andeler	7.384		3.237			10.620
Immaterielle eiendeler					12.629	12.629
Varige driftsmidler					1.393	1.393
Utsatt skattefordel					20.090	20.090
Andre eiendeler			71.900		59.122	131.022
Sum eiendeler	4.705.953		51.023.570	180.585	93.234	56.003.342
Forpliktelser og egenkapital						
Forpliktelser til kredittinstitusjoner			15.831.000			15.831.000
Innskudd og forpliktelser til kunder			14.391.542			14.391.542
Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapir			20.959.345			20.959.345
Finansielle derivater	22.516			9.513		32.029
Andre forpliktelser			90.111		289.155	379.266
Avsetning pensjonsforpliktelse					30.925	30.925
Ansvarlig lånekapital			199.956			199.956
Sum forpliktelser	22.516		51.471.954	9.513	320.079	51.824.063
Sum egenkapital					4.179.280	4.179.280
Sum forpliktelser og egenkapital	22.516		51.471.954	9.513	4.499.359	56.003.342



29. Klassifisering av finansielle instrument (forts.)

Mor NOK tusen Balanse 31.des 2020	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultat	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over utvidet resultat	Finansielle eiendeler og forpliktelser vurdert til amortisert kost	Finansielle derivater som sikrings- instrument	Ikke finansielle eiendeler og forpliktelser	Sum
Eiendeler						
Kontanter og krav på sentralbanker			58.553			58.553
Utlån til og krav på kredittinstitusjoner			5.625.219			5.625.219
Utlån til og krav på kunder		23.162.157	5.554.659			28.716.816
Sertifikater, obligasjoner o.a. rentebærende verdipapirer	5.883.707					5.883.707
Finansielle derivater	18.739			124.500		143.239
Aksjer og andeler	7.384		3.237			10.620
Aksjer i datterforetak			1.220.030			1.220.030
Immaterielle eiendeler					12.629	12.629
Varige driftsmidler					1.393	1.393
Utsatt skattefordel					19.146	19.146
Andre eiendeler			53.223		59.124	112.347
Sum eiendeler	5.909.830	23.162.157	12.514.921	124.500	92.292	41.803.701
Forpliktelser og egenkapital						
Forpliktelser til kredittinstitusjoner			16.280.027			16.280.027
Innskudd og forpliktelser til kunder			14.391.542			14.391.542
Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapir			7.181.081			7.181.081
Finansielle derivater	22.516			6.395		28.910
Andre forpliktelser			71.900		244.924	316.823
Avsetning pensjonsforpliktelse					30.925	30.925
Ansvarlig lånekapital			199.956			199.956
Sum forpliktelser	22.516		38.124.506	6.395	275.849	38.429.265
Sum egenkapital					3.374.436	3.374.436
Sum forpliktelser og egenkapital	22.516		38.124.506	6.395	3.650.285	41.803.701



29. Klassifisering av finansielle instrument (forts.)

Konsern NOK tusen Balanse 31.des 2019	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultat	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over utvidet resultat	Finansielle eiendeler og forpliktelser vurdert til amortisert kost	Finansielle derivater som sikrings- instrument	Ikke finansielle eiendeler og forpliktelser	Sum
Eiendeler						
Kontanter og krav på sentralbanker			60.668			60.668
Utlån til og krav på kredittinstitusjoner			549.864			549.864
Utlån til og krav på kunder			42.818.003			42.818.003
Sertifikater, obligasjoner o.a. rentebærende verdipapirer	5.313.708					5.313.708
Finansielle derivater	6.753			43.794		50.547
Aksjer og andeler	11.779		155			11.934
Immaterielle eiendeler					25.714	25.714
Varige driftsmidler					2.289	2.289
Utsatt skattefordel					10.349	10.349
Andre eiendeler			105.457		113.884	219.340
Sum eiendeler	5.332.240		43.534.148	43.794	152.235	49.062.417
Forpliktelser og egenkapital						
Forpliktelser til kredittinstitusjoner			2.956.000			2.956.000
Innskudd og forpliktelser til kunder			17.306.523			17.306.523
Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapir			24.565.210			24.565.210
Finansielle derivater	7.382			48.593		55.976
Andre forpliktelser			143.361		135.519	278.880
Avsetning pensjonsforpliktelse					27.815	27.815
Ansvarlig lånekapital			299.887			299.887
Sum forpliktelser	7.382		45.270.981	48.593	163.334	45.490.290
Sum egenkapital					3.572.127	3.572.127
Sum forpliktelser og egenkapital	7.382		45.270.981	48.593	3.735.461	49.062.417



29. Klassifisering av finansielle instrument (forts.)

Mor NOK tusen Balanse 31.des 2019	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultat	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over utvidet resultat	Finansielle eiendeler og forpliktelser vurdert til amortisert kost	Finansielle derivater som sikrings- instrument	Ikke finansielle eiendeler og forpliktelser	Sum
Eiendeler						
Kontanter og krav på sentralbanker			60.668			60.668
Utlån til og krav på kredittinstitusjoner			2.277.580			2.277.580
Utlån til og krav på kunder		14.568.603	6.386.285			20.954.888
Sertifikater, obligasjoner o.a. rentebærende verdipapirer	7.645.186					7.645.186
Finansielle derivater	6.753			3.165		9.918
Aksjer og andeler	11.779		155			11.934
Aksjer i datterforetak			1.220.030			1.220.030
Immaterielle eiendeler					25.714	25.714
Varige driftsmidler					2.289	2.289
Utsatt skattefordel					10.106	10.106
Andre eiendeler			72.536		113.821	186.357
Sum eiendeler	7.663.718	14.568.603	10.017.254	3.165	151.930	32.404.670
Forpliktelser og egenkapital						
Forpliktelser til kredittinstitusjoner			3.469.246			3.469.246
Innskudd og forpliktelser til kunder			17.306.523			17.306.523
Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapir			8.200.207			8.200.207
Finansielle derivater	7.382			44.508		51.890
Andre forpliktelser			79.976		106.960	186.936
Avsetning pensjonsforpliktelse					27.815	27.815
Ansvarlig lånekapital			299.887			299.887
Sum forpliktelser	7.382		29.355.838	44.508	134.775	29.542.503
Sum egenkapital					2.862.167	2.862.167
Sum forpliktelser og egenkapital	7.382		29.355.838	44.508	2.996.941	32.404.670



30. Aksjer og andeler

Mor			Konsern	
31.des 2019	31.des 2020	NOK tusen	31.des 2020	31.des 2019
11.934	10.620	Andel/ aksjer	10.620	11.934
1.220.030	1.220.030	Aksjer i datterforetak		
1.231.964	1.230.650	Sum	10.620	11.934
4.548	3.237	Børsnoterte verdipapirer	3.237	4.548
1.227.416	1.227.414	Ikke-børsnoterte verdipapirer	7.384	7.386
1.231.964	1.230.650	Sum	10.620	11.934

31.des 2020	Organisasjons nummer	Anskaffelses kost	Bokført verdi	Markeds verdi	Stemme rett %
Spesifikasjon av aksjer og andeler					
VN Norge AS	821 083 052	4.490	7.231	7.231	0,53 %
Gjensidige Forsikring ASA	995 568 217	3.237	3.237	3.237	ia
Norsk Gjeldsinformasjon	920 013 015	152	152	152	

31.des 2020	Forretnings kontor	Anskaffelses år	Bokført verdi	Aksjekapital i foretaket	Eier andel	Kontroll andel	Foretaks valuta
Aksjer i datterforetak							
Nordea Direct Boligkreditt AS	Essendrops gate 7, Oslo, Norge	2009	1.220.030	208.000	100 %	100 %	NOK

31.des 2019	Organisasjons nummer	Anskaffelses kost	Bokført verdi	Markeds verdi	Stemme rett %
Spesifikasjon av aksjer og andeler					
Vipps AS	918 713 867	155	155	ia	0,16 %
VN Norge AS	821 083 052	4.490	7.231	7.231	0,53 %
Gjensidige Forsikring ASA	995 568 217	4.548	4.548	4.548	ia

31.des 2019	Forretnings kontor	Anskaffelses år	Bokført verdi	Aksjekapital i foretaket	Eier andel	Kontroll andel	Foretaks valuta
Aksjer i datterforetak							
Gjensidige Bank Boligkreditt AS	Essendrops gate 7, Oslo, Norge	2009	1.220.030	208.000	100 %	100 %	NOK

31. Risiko og risikostyring

Nordea Direct Bank ASA er i hovedsak eksponert for kredittrisiko, markedsrisiko, likviditetsrisiko og operasjonell risiko. Styret fastsetter strategi og policy for styring av bankens risiko, herunder rammer for risikoappetitt. Den største risikoen er kredittrisiko.

Styret i Nordea Direct Bank ASA har det overordnede ansvaret for å påse at banken har en effektiv risikostyring og internkontroll. Bankens ledelse har ansvaret for å implementere føringer styret fastsetter for effektiv risikostyring og internkontroll og holde styret løpende orientert om risikosituasjonen. Bankens 2. linje risikostyringsfunksjoner (CRO og Compliance) er ansvarlig for uavhengig overvåking av bankens risikostyring og eksponering samt sørge for at styret og ledelsen til enhver tid er tilstrekkelig informert om bankens risikoeksponering.

Nordea Direct Bank ASA er eid av Nordea Bank Abp, som tilfører kapital som sikrer at banken til enhver tid er solid kapitalisert i henhold til lover og regler og konsernets policy.

Kapitaldekningsregler

Banken har tilpasset seg kapitaldekningsregelverket som er bygd opp av 3 pilarer;

- Pilar 1 Minstekrav til kapitaldekning
- Pilar 2 ICAAP - prosess for vurdering av bankens samlede kapitalbehov
- Pilar 3 Krav til offentliggjøring av finansiell informasjon

Pilar 1: Banken benytter standardmetoden for rapportering av kredittrisiko, og basismetoden for rapportering av operasjonell risiko.

Pilar 2: Banken utarbeider ICAAP – dokumentet i henhold til egen ICAAP – prosess. Retningslinjer for ICAAP er styre godkjent. Dokumentet blir utarbeidet gjennom bred involvering fra ledelsen og de fagansvarlige i banken, samt styret.

Pilar 3: Banken har definert retningslinjer rundt offentliggjøring av informasjon, som er vedtatt av styret. Pilar 3-dokumentet publiseres sammen med årsrapporten.

Kredittrisiko likviditetsporteføljen fordelt på motpart:

31.des 2020

Konsern NOK tusen	AAA Virkelig verdi	AA Virkelig verdi	A Virkelig verdi	BBB Virkelig verdi	Ikke ratet	Sum
Kontanter og krav på sentralbanker	58.553					58.553
Utlån til og krav på kredittinstitusjoner		280.886	70.013			350.899
Stat og statsgaranterte obligasjoner	961.638					961.638
Kommuner og fylkeskommuner	337.074	91.830				428.903
Obligasjoner med fortrinnsrett	3.107.686					3.107.686
Annet	181.163					181.163
Sum	4.646.114	372.715	70.013			5.088.843

31.des 2020

Mor NOK tusen	AAA Virkelig verdi	AA Virkelig verdi	A Virkelig verdi	BBB Virkelig verdi	Ikke ratet	Sum
Kontanter og krav på sentralbanker	58.553					58.553
Utlån til og krav på kredittinstitusjoner		280.886	70.013			350.899
Stat og statsgaranterte obligasjoner	849.674					849.674
Kommuner og fylkeskommuner	337.074	91.830				428.903
Obligasjoner med fortrinnsrett	4.423.927					4.423.927
Annet	181.163					181.163
Sum	5.850.391	372.715	70.013			6.293.120

31. Risiko og risikostyring (forts.)

Kreditrisiko likviditetsporteføljen fordelt på motpart:
31.des 2019

Konsern NOK tusen	AAA Virkelig verdi	AA Virkelig verdi	A Virkelig verdi	BBB Virkelig verdi	Ikke ratet	Sum
Kontanter og krav på sentralbanker	60.668					60.668
Utlån til og krav på kredittinstitusjoner		487.879	61.986			549.864
Stat og statsgaranterte obligasjoner	928.632					928.632
Kommuner og fylkeskommuner	583.637	93.312				676.949
Obligasjoner med fortrinnsrett	3.334.374				189.524	3.523.898
Annet	184.229					184.229
Sum	5.091.540	581.191	61.986		189.524	5.924.241

31.des 2019

Mor NOK tusen	AAA Virkelig verdi	AA Virkelig verdi	A Virkelig verdi	BBB Virkelig verdi	Ikke ratet	Sum
Kontanter og krav på sentralbanker	60.668					60.668
Utlån til og krav på kredittinstitusjoner		487.879	61.986			549.864
Stat og statsgaranterte obligasjoner	842.432					842.432
Kommuner og fylkeskommuner	583.637	93.312				676.949
Obligasjoner med fortrinnsrett	5.752.052				189.524	5.941.576
Annet	184.229					184.229
Sum	7.423.018	581.191	61.986		189.524	8.255.719

Kreditrisiko derivater fordelt på motpart 31.des 2020:

Konsern NOK tusen	AAA Virkelig verdi	AA Virkelig verdi	A Virkelig verdi	BBB Virkelig verdi	Ikke ratet	Sum
Kreditrisiko fordelt på motpart		27.061	142.677			169.738
Sum		27.061	142.677			169.738

Mor

NOK tusen	AAA Virkelig verdi	AA Virkelig verdi	A Virkelig verdi	BBB Virkelig verdi	Ikke ratet	Sum
Kreditrisiko fordelt på motpart		27.061	89.711			116.772
Sum		27.061	89.711			116.772

Kreditrisiko derivater fordelt på motpart 31.des 2019:

Konsern NOK tusen	AAA Virkelig verdi	AA Virkelig verdi	A Virkelig verdi	BBB Virkelig verdi	Ikke ratet	Sum
Kreditrisiko fordelt på motpart		4.363	37.596			41.959
Sum		4.363	37.596			41.959

Mor

NOK tusen	AAA Virkelig verdi	AA Virkelig verdi	A Virkelig verdi	BBB Virkelig verdi	Ikke ratet	Sum
Kreditrisiko fordelt på motpart		4.363	1.053			5.416
Sum		4.363	1.053			5.416

31. Risiko og risikostyring (forts.)

Bankens risikoområder

Bankens risikoområder blir vurdert løpende, og strategiene innenfor risikoområdene blir gjennomgått og vedtatt årlig av styret. Som en del av bankens ICAAP-prosess blir bankens samlede risiko vurdert, der ulike modeller benyttes for å beregne bankens kapitalbehov. Kapitalbehovet blir beregnet for hele strategiperioden, og bankens kapitalplan fremkommer i bankens ICAAP-dokument. Kapitaldekning rapporteres kvartalsvis til styret og Finanstilsynet, og kapitalplan oppdateres løpende basert på faktisk vekst og oppdaterte prognoser.

Kredittrisiko

Kredittrisiko er risiko banken står overfor som følge av at låntakere ikke tilbakebetaler sine lån eller ikke innfrir sine kontraktsforpliktelser overfor banken. Bankens kredittrisiko stammer hovedsakelig fra lån og kreditter i det norske personkundemarkedet. Banken er også eksponert for kredittrisiko derivater og ved plassering av likviditetsreserve.

Styret fastsetter det overordnede rammeverket for bankens appetitt for kredittrisiko. Nordea Direct Bank ASA tilbyr et bredt spekter av kredittprodukter inkludert sikrede og usikrede lån og kreditter for å møte etterspørselen etter kreditt i det norske personkundemarkedet.

Sikrede utlån inkluderer i hovedsak lån og kreditter sikret i boligeiendommer.

Banken har også en portefølje av usikrede forbrukslån med et moderat utlånsvolum og eksponering sammenlignet med totalporteføljen. Denne porteføljen har en høyere avkastning proporsjonalt med kredittrisikonivået i porteføljen og en stor andel av bankens tap er relatert til den usikrede porteføljen. Banken anvender risikoprisingsmodeller basert på kredittscoring.

Kredittrisiko knyttet til bankens likviditetsportefølje er vurdert som lav.

Modeller for overvåking av kreditt risiko

Banken benytter søknadsscore-modeller basert på intern og ekstern informasjon for beslutninger relatert til kundens lånesøknad. I tillegg benytter banken modeller for adferdsscore, som estimerer sannsynligheten for mislighold, for beslutninger relatert til ny kreditt for eksisterende kredittkunder, inn drivelse av krav, gruppenedskrivninger og andre porteføljebeslutninger.

Med grunnlag i nevnte scoring modeller grupperes bankens låneporteføljer i risikokategorier fra beste risiko til høyest risiko basert på sannsynlighet for

Prosent	Mor			Konsern		
	Brutto balanseført beløp	Ubenyttet kreditttramme	31 Des 2020 NOK tusen	Prosent	Brutto balanseført beløp	Ubenyttet kreditttramme
4,48 %	1.153.728	210.886	0 % - 40 %	12,57 %	5.981.825	630.338
14,35 %	3.696.086	320.216	40 % - 60 %	29,15 %	13.867.280	1.195.428
54,96 %	14.153.852	149.954	60 % - 80 %	43,62 %	20.749.187	742.998
24,54 %	6.319.244	12.554	80 % - 90 %	13,56 %	6.452.364	30.962
1,04 %	267.066	9.081	90 % - 100 %	0,65 %	307.702	22.477
0,64 %	163.927	12.932	>100 %	0,45 %	212.313	23.389
100,00 %	25.753.903	715.624	Boliglån	100,00 %	47.570.671	2.645.591

Prosent	Mor			Konsern		
	Brutto balanseført beløp	Ubenyttet kreditttramme	31 Des 2019 NOK tusen	Prosent	Brutto balanseført beløp	Ubenyttet kreditttramme
4,44 %	780.163	192.971	0 % - 40 %	13,68 %	5.398.196	632.746
14,28 %	2.512.620	317.789	40 % - 60 %	29,47 %	11.629.000	1.156.686
52,88 %	9.301.405	148.655	60 % - 80 %	43,28 %	17.077.014	806.542
26,16 %	4.602.367	11.999	80 % - 90 %	12,28 %	4.845.560	31.628
1,38 %	242.131	6.611	90 % - 100 %	0,74 %	290.376	13.547
0,86 %	151.289	12.452	>100 %	0,54 %	214.535	20.595
100,00 %	17.589.975	690.477	Boliglån	100 %	39.454.680	2.661.745

31. Risiko og risikostyring (forts.)

mislighold. Denne risikokategoriseringen benyttes i hovedsak ved ulike kreditt beslutninger samt overvåkning av porteføljen. Kategoriene kan aggregeres i tre hovedgrupper med lav risiko, middels risiko og høy risiko som benyttes i bankens månedlige porteføljeovervåkning og rapportering. Lån som er tapsutsatt på rapporteringsdato er kategorisert som «misligholdt og nedskrevet». I tillegg er det en mindre gruppe lån som ikke er scoret /rated på rapporteringsdato og derfor ikke er klassifisert.

Bankens maksimale kredittrisiko eksponering knyttet til utlånsporteføljen er 57.486,2 millioner kroner.

Vektet gjennomsnittlig belåningsgrad er estimert til 61,5% for boliglånsporteføljen. Estimater er basert på eksponering på rapporteringstidspunktet som andel av eiendommens verdi estimert ved innvilgelse av lånet, inkludert eventuelle høyere prioritets pant. Banken kontrollerer og justerer depotverdier for vesentlig verdiendring regelmessig. Bankens kredittpolitikk er i samsvar med forskrift om krav til nye utlån med pant i bolig, fastsatt av Finansdepartementet 15. november 2019, samt Forskrift om krav til finansforetakenes utlånspraksis for forbrukslån fastsatt av Finansdepartementet 12. Februar 2019.

En endelig avskrivning regnskapsføres når det er åpenbart at lånet ikke blir tilbakebetalt og eventuell sikkerhet er realisert, og i slike tilfeller vil tilsvarende avsetninger som er foretatt reverseres. Eventuelle betalinger på tidligere avskrevne lån, inntektsføres på tidligere avskrevne lån. Kontraksregulerte utestående beløp for finansielle eiendeler som ble nedskrevet i løpet av perioden, og som fremdeles er underlagt håndhevingsaktiviteter utgjør i størrelsesorden 21 millioner kroner.

Det er totalt kostnadsført 86,8 millioner kroner i nedskrivninger og tap. Konstatert tap var 303,1 millioner kroner.

Størstedelen av bankens utlån til kunder er lån med sikkerhet i boligeiendom. Ved beregning av tapsavsetninger på lån med sikkerhet i boligeiendom legges en konservativ vurdering av boligens verdi til grunn. I utgangspunktet er det markedsverdi med «haircut» på tidspunkt for innvilgelse av lånet som legges til grunn som sikkerhetsverdi. Banken overvåker verdien av den enkelte boligeiendom ved bruk av Eiendomsverdi, og i tilfeller der boligens verdi har falt signifikant, foretas en nedjustering av sikkerhetsverdien. Ved beregning av tapsavsetninger tas det

også høyde for at en eventuell tvangsrealisering av boliger vil gi et netto oppgjør som ligger betydelig lavere enn antatt markedsverdi på boligen. Det er ikke foretatt endringer i bankens praksis for verdierunding av boligsikkerheter siste rapporteringsperiode.

Generell prisvekst i boligmarkedet det siste året medfører at sikkerhetsverdien av boliger stilt som sikkerhet i stor grad er undervurdert i forhold til dagens markedsverdi.

Styret anser tap og nedskrivninger for å være tilfredsstillende.

Markedsrisiko

Markedsrisiko er risiko for tap knyttet til endringer i markedspriser. I denne sammenheng knyttet til posisjoner og aktiviteter i rente-, valuta-, kreditt- og aksjemarkedet.

Rammer og retningslinjer for styring av markedsrisiko følger av bankens finansstrategi som er vedtatt av styret.

Bankens markedsrisiko er for det vesentligste relatert til valutarisiko, renterisiko og spread-risiko (kredittrisiko).

Renterisiko oppstår som følge av at bankens eiendeler og forpliktelser har ulik gjenstående rentebindingstid. Banken styrer renterisiko mot vedtatte rammer ved å tilpasse rentebindingstiden på eiendeler og forpliktelser. I tillegg benyttes derivater til rentesikring. Renterisikoeksponering blir målt etter tapspotensiale ved 1 % renteendring, som er eiendeler og forpliktelser med rentebinding i millioner kroner multiplisert med gjenværende rentebindingstid multiplisert med 1 %.

Rammen for renterisiko for alle tidsintervall er begrenset pluss/minus 15 millioner kroner. Bankens ramme for akkumulert eksponering for renterisiko er 15 millioner kroner. Renterisiko under tre måneder blir målt og rapportert, men eksponeringen her inngår ikke i rammer for renterisiko. Ved full utnyttelse av rammen, vil bankens tap ved ett prosentpoengs parallellskift i rentekurven være 15 millioner kroner. Utnyttelse av denne rammen blir rapportert månedlig til bankens styre.

Per 31. desember 2020 har banken et tapspotensiale i intervallet 3 måneder til et år med 2 millioner kroner. Netto akkumulert renterisikoeksponering over tre

31. Risiko og risikostyring (forts.)

måneder er 9 millioner kroner per 31. desember 2020.

Spread-risiko på aktivsiden er hovedsakelig knyttet til bankens likviditetsportefølje. Banken avgrensner denne risikoen ved å investere i solide verdipapirer med begrenset løpetid der det forventes at verdien er mindre eksponert mot endringer i kreditt-spread. Ramme for tapspotensial knyttet til spread-risiko på aktivsiden er fastsatt og beregnes basert på Kredittilsynets forenklede modul for markeds- og kredittisiko. Utnyttelse av denne rammen blir rapportert månedlig til bankens styre.

Markedsverdi for bankens obligasjonsinnlån varierer også med endringer i kreditt-spreader. Banken benytter sikringsbokføring knyttet til obligasjonsinnlån med fast rente, men sikrer seg ikke mot spread-risikoen knyttet til foretakets egne innlån.

Valutarisiko er risikoen for tap som følge av endringer i valutakurser. Risikoen oppstår som følge av at banken har obligasjonsinnlån i valuta. Banken styrer denne risikoen ved bruk av derivater «cross currency rate swaps». Gjennom dette derivatet bytter banken både rentebetaling og hovedstol fra valuta til NOK med en definert motpart. Kombinasjonen av et obligasjonslån i valuta og en cross-currency rate swap betyr at obligasjonen i praksis blir omgjort fra valuta til et obligasjonslån i NOK basert på NIBOR rente. IFRS medfører imidlertid at endringer i virkelig verdi på derivatet knyttet til endring i cross currency rate swap'en føres i regnskapet under verdiendring finansielle instrumenter.

Per 31. desember 2020 har banken utestående obligasjonslån i valuta på 200 millioner svenske kroner.

Nordea Direct Bank ASA har ikke aksjerisiko. Nordea Direct Bank ASA har ikke markedsrisiko under pilar 1 fordi banken ikke har handelsportefølje.

Konsentrasjonsrisiko

Konsentrasjonsrisiko er faren for tap som skyldes at banken har store deler av den utlånte kapitalen knyttet opp mot enkeltaktører eller mot avgrensede geografiske eller næringsmessige områder. Konsentrasjonsrisikoen blir særskilt vurdert gjennom bankens ICAAP prosess. Konsentrasjonsrisikoen vurderes å være begrenset, da bankens målgruppe er rettet mot privatmarkedet med mange enkelteksponeringer med relativt små enkeltvolum.

Per 31. desember 2020 er porteføljen geografisk vel diversifisert, med størst engasjement i de mest folke-

rike delene av landet. Bankens likviditetsreserve er i hovedsak plassert i verdipapirer mot den norske stat og i obligasjoner med fortrinnsrett.

Operasjonell risiko

Med operasjonell risiko menes fare for tap som skyldes menneskelige feil, eksterne hendelser eller svikt og mangler i bankens system, rutiner og prosesser samt compliance og renommé risiko. Banken har en egen hendelsesdatabase for vurdering, oppfølging og lagring av uønskede hendelser.

Avdelingslederne innenfor de ulike operative områder er ansvarlige for å identifisere, begrense og kontrollere de operative risikoene innenfor sine respektive områder. Operasjonelle risikoer identifiseres og kommuniseres via bankens rutiner for internkontroll som testes regelmessig. Oppfølging skjer ved internkontrollansvarlig.

Ledelsen har jevnlig gjennomgang av bankens internkontroll. Banken har en kompleks IKT-infrastruktur som må fungere til enhver tid. Det er derfor ekstra fokus på risikoer relatert til IKT-området.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at banken ikke klarer å oppfylle forpliktelsene sine og/eller finansiere en økning i eiendeler, uten en vesentlig økning i kostnader.

Rammer og retningslinjer for styring av likviditetsrisiko følger av bankens finansstrategi som er vedtatt av styret. Banken har etablert retningslinjer og rammer for likviditetsrisiko og risikotoleranse, retningslinjer for beholdning av likvide eiendeler, retningslinjer for stabil langsiktig finansiering samt beredskapsplaner. Stresstester benyttes for å teste robustheten til bankens likviditetssituasjon.

Likviditetsrisiko som følge av sviktende tilgang på likviditet handler om å ha tilstrekkelig med likvide midler til å dekke inn de forpliktelsene som kommer til forfall.

Banken skal ha tilgjengelig en likviditetsreserve (bufferkapital) i kortsiktige innskudd, likvide verdipapirer og/ eller kommitterte trekkrettigheter som i en akutt likviditetstørke i markedet frigjør rimelig omstillingstid til å gjennomføre nødvendige tiltak.

Per 31. desember 2020 var likviditetsbeholdning på 6.483,2 millioner kroner fordelt på 409,5 millioner kroner i bankinnskudd og 6.073,7 millioner kroner plassert i rentepapirer. Av sistnevnte var 1.393,9 milli-



31. Risiko og risikostyring (forts.)

oner kroner plasseringer i obligasjoner med fortrinnsrett fra Nordea Direct Boligkreditt AS (eliminert i konsernregnskapet). Likviditetsbeholdningen er tilstrekkelig til å dekke forfall på obligasjonsgjeld de neste 16 måneder.

Det er også gjennomført stresstester som beregner banken sitt likviditetsbehov med utgangspunkt i framtidsscenarioer knyttet til en generell finansmarkeds Krise og/eller en bankspesifikk Krise.

Tabellen under viser utlånsportefølje og nedskrivninger per 31. desember 2020 og 31. desember 2019 segmentert etter risikogrupper:

Konsern 31. des 2020 NOK million	Brutto utlån	Garantier	Totale forpliktelser utenfor balansen	Andre eksponeringer	Maksimal kreditt- eksponering
Lav	47.096		7.304		54.400
Middels	1.634		254		1.888
Høy	1.174		54		1.227
Ikke klassifisert	20		23		42
Mislighold (90+) og nedskrevet	793		13		806
Sum	50.716		7.648		58.364
Gruppenedskrivning	170				170
Sum netto	50.546		7.648		58.194

Mor 31. des 2020 NOK million	Brutto utlån	Garantier	Totale forpliktelser utenfor balansen	Andre eksponeringer	Maksimal kreditt- eksponering
Lav	25.427		12.716		38.143
Middels	1.585		253		1.838
Høy	1.075		51		1.126
Ikke klassifisert	19		21		40
Mislighold (90+) og nedskrevet	787		13		800
Sum	28.892		13.054		41.946
Gruppenedskrivning	168				168
Sum netto	28.724		13.054		41.778



31. Risiko og risikostyring (forts.)

Konsern 31.des 2019 NOK million	Brutto utlån	Garantier	Totale forpliktelser utenfor balansen	Andre eksponeringer	Maksimal kreditt- eksponering
Lav	40.427		6.632		47.058
Middels	1.052		229		1.282
Høy	1.101		48		1.149
Ikke klassifisert	5		18		23
Mislighold (90+) og nedskrevet	619		13		632
Sum	43.204		6.940		50.144
Gruppenedskrivning	385				385
Sum netto	42.819		6.940		49.759

Mor 31.des 2019 NOK million	Brutto utlån	Garantier	Totale forpliktelser utenfor balansen	Andre eksponeringer	Maksimal kreditt- eksponering
Lav	40.427		6.632		47.058
Middels	1.052		229		1.282
Høy	1.101		48		1.149
Ikke klassifisert	5		18		23
Mislighold (90+) og nedskrevet	619		13		632
Sum	43.204		6.940		50.144
Gruppenedskrivning	385				385
Sum netto	42.819		6.940		49.759

Basert på overnevnte utvikling vurderer styret nivået på kredittrisiko i bankens portefølje til å være tilfredsstillende.

32. Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at banken ikke klarer å dekke finansielle forpliktelser etter hvert som de forfaller, eller ikke evner å finansiere eiendeler, herunder ønsket vekst, uten vesentlige økte kostnader. Rammer og retningslinjer for styring av likviditetsrisiko følger av bankens finansstrategi.

Ved utgangen av 2020 hadde Nordea Direct Bank konsern en likviditetsbeholdning på 6.483,2 millioner kroner fordelt på 409,5 millioner kroner i bankinnskudd og 6.073,7 millioner kroner plassert i rentepa-

pirer. Av sistnevnte var 1.393,9 millioner kroner plasseringer i obligasjoner med fortrinnsrett fra Nordea Direct Boligkreditt AS (eliminert i konsernregnskapet). Likviditetsbeholdningen er tilstrekkelig til å dekke forfall på obligasjonsgjeld de neste 16 måneder.

Beløpene under er nominelle beløp og inkluderer rentebetalinger, basert på rentebetingelser på tidspunkt for rapportering.

Konsern 31.des 2020 NOK tusen	< 1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	Mer enn 5 år	Uten forfall	Sum
Utlån og fordringer på sentralbanker						58.553	58.553
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner						350.899	350.899
Utlån og fordringer på kunder	20.377	738.878	2.991.051	12.623.215	41.549.411	4.009.710	61.932.641
Rentebærende verdipapirer	1.837	306.577	1.160.389	3.253.316			4.722.120
Andre finansielle eiendeler	71.900					10.620	82.520
Derivat - brutto innstrømmer	475	1.343	136.175	505.897	26.500		670.391
Sum finansielle eiendeler	94.589	1.046.799	4.287.615	16.382.428	41.575.911	4.429.782	67.817.125
Innskudd fra kredittinstitusjoner	12.464	16.524	86.032	15.442.599			15.557.620
Innskudd fra kunder	13.516.480	263.719	623.643				14.403.842
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	347	37.580	5.936.097	15.155.806	526.500		21.656.329
Lånetilsagn og unyttede trekkretter	7.648.007						7.648.007
Derivater - brutto utstrømmer	1.140	19.743	58.491	332.936	9.117		421.426
Sum forpliktelser	21.178.437	337.566	6.704.264	30.931.341	535.617		59.687.224
Konsern 31.des 2019 NOK tusen	< 1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	Mer enn 5 år	Uten forfall	Sum
Utlån og fordringer på sentralbanker						60.668	60.668
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner						549.864	549.864
Utlån og fordringer på kunder	61.353	794.316	2.887.594	12.342.170	39.638.518	4.224.379	59.948.330
Rentebærende verdipapirer	5.512	220.430	1.524.669	3.813.227			5.563.838
Andre finansielle eiendeler	105.457					11.934	117.391
Derivat - brutto innstrømmer	1.673	5.831	194.709	608.498	82.450		893.161
Sum finansielle eiendeler	173.995	1.020.577	4.606.971	16.763.895	39.720.968	4.846.846	67.133.253
Innskudd fra kredittinstitusjoner	6.750	9.839	49.405	3.054.522			3.120.516
Innskudd fra kunder	15.677.475	425.153	1.237.574				17.340.202
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	356	472.085	2.641.542	21.480.434	1.932.450		26.526.868
Lånetilsagn og unyttede trekkretter	6.940.165						6.940.165
Derivater - brutto utstrømmer	1.878	48.903	147.841	600.035	53.726		852.383
Sum forpliktelser	22.626.623	955.980	4.076.362	25.134.991	1.986.176		54.780.133



32. Likviditetsrisiko (forts.)

Mor 31.des 2020 NOK tusen	< 1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	Mer enn 5 år	Uten forfall	Sum
Utlån og fordringer på sentralbanker						58.553	58.553
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	3.115	6.230	4.301.034	1.008.400		350.899	5.669.678
Utlån og fordringer på kunder	20.426	531.230	1.954.802	7.773.570	24.582.340	761.286	35.623.655
Rentebærende verdipapirer	1.807	284.342	2.387.031	3.253.316			5.926.496
Andre finansielle eiendeler	53.223					10.620	63.844
Derivat - brutto innstrømmer	475	1.343	114.575	419.497	26.500		562.391
Sum finansielle eiendeler	79.047	823.145	8.757.442	12.454.784	24.608.840	1.181.358	47.904.616
Innskudd fra kredittinstitusjoner	439.732	16.524	86.032	15.442.599			15.984.888
Innskudd fra kunder	13.516.480	263.719	623.643				14.403.842
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	347	6.216	2.226.020	4.879.708	526.500		7.638.791
Lånetilsagn og unyttede trekkretter	13.054.050						13.054.050
Derivater - brutto utstrømmer	1.140	18.044	53.395	309.098	9.117		390.794
Sum forpliktelser	27.011.748	304.504	2.989.091	20.631.405	535.617		51.472.364
Mor 31.des 2019 NOK tusen	< 1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	Mer enn 5 år	Uten forfall	Sum
Utlån og fordringer på sentralbanker						60.668	60.668
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	3.131	6.262	755.719	1.022.800		549.864	2.337.777
Utlån og fordringer på kunder	106.736	215.850	1.075.473	8.955.757	27.349.683	1.498.518	39.202.017
Rentebærende verdipapirer	5.388	2.720.813	1.383.972	3.787.981			7.898.154
Andre finansielle eiendeler	72.536					11.934	84.470
Derivat - brutto innstrømmer	1.673	5.831	142.084	522.098	60.850		732.536
Sum finansielle eiendeler	189.464	2.948.756	3.357.249	14.288.636	27.410.533	2.120.985	50.315.622
Innskudd fra kredittinstitusjoner	519.995	9.839	49.405	3.054.522			3.633.761
Innskudd fra kunder	15.677.475	425.153	1.237.574				17.340.202
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	356	19.130	1.479.796	6.375.202	1.310.850		9.185.335
Lånetilsagn og unyttede trekkretter	11.472.235						11.472.235
Derivater - brutto utstrømmer	1.878	39.809	125.997	539.202	46.184		753.070
Sum forpliktelser	27.671.938	493.931	2.892.773	9.968.927	1.357.034		42.384.602

33. Markedsrisiko

Markedsrisiko er risiko for tap knyttet til ugunstige endringer i markedspriser som i denne sammenheng knytter seg til posisjoner og aktiviteter i rente-, valuta-, kreditt- og aksjemarkedet.

Aksjerisiko er risiko som banken påtar seg gjennom investeringer i omløps- eller anleggsaksjer. Nordea Direct Bank ASA har ingen slike investeringer.

Renterisiko er risiko for at rentene utvikler seg annerledes enn det banken har lagt til grunn når finansieringsstrukturen er lagt. Nordea Direct Bank ASA har renterisiko som følge av innlån i finansmarkedene og fastrenteutlån.

Valutarisiko er faren for tap som følge av at valutakursene utvikler seg annerledes enn det banken har lagt til grunn i sine vurderinger. Nordea Direct Bank ASA er ikke eksponert mot valuta.

Kapitalbehovet for markedsrisiko er beregnet i totalrisikomodellen ved hjelp av statistiske metoder. Modellen bruker en simuleringsbasert metode som genererer sannsynlighetsfordelingen til markedstapet i en ettårs tidshorisont. Banken har bestemt å bruke et konfidensnivå på 99,9 %. Konfidensnivået er et uttrykk for sikkerhetsnivået banken ønsker å holde. For eksempel vil et konfidensnivå på 99,9 % innebære at det kun er 0,1 % sannsynlig at banken ikke har satt av nok kapital til å dekke et uventet tap.

Økonomisk kapital 99,9 % NOK million	2020	2019	2018
Renterisiko	17,6	12,8	5,5
Aksjerisiko			
Valutarisiko			
Sum	17,6	12,8	5,5

34. Betingede forpliktelser og sikkerhetsstillelser

Forpliktelser utenfor balansen og betingede forpliktelser

Mor			Konsern	
31.des 2019	31.des 2020	NOK tusen	31.des 2020	31.des 2019
		Garantiansvar		
3.339.658	4.100.304	Lånetilsagn	4.100.304	3.339.658
8.113.435	8.953.746	Ubenyttede kredittrammer	3.547.703	3.600.507
11.453.093	13.054.050	Sum betingede forpliktelser	7.648.007	6.940.165

Ubenyttede kredittrammer gjelder innvilget og ubenyttet kreditt på kontokreditter og kredittkort, samt ubenyttet ramme på boligkreditt. Ved utgangen av året utgjorde ubenyttet trekkrettighet 7.336,0 millioner kroner til Nordea Direct Bank Boligkreditt AS sammenlignet med 6.485,7 millioner kroner i 2019.

Sikkerhetsstillelser

Mor			Konsern	
31.des 2019	31.des 2020	NOK tusen	31.des 2020	31.des 2019
842.432	2.090.485	Verdipapir stilt som sikkerhet for lån/trekkrett i Norges Bank	2.090.485	842.432
842.432	2.090.485	Sum sikkerhetsstillelser/garantierklæringer	2.090.485	842.432

For å kunne få lån/trekkrett i Norges Bank, kreves det sikkerhet i rentebærende verdipapir eller innskudd i Norges Bank.



35. Klientmidler

NOK tusen	31.des 2020	31.des 2019
Finansielle instrumenter klienter		1.388.231
Klientkonto Bank		15.925
Klientforpliktelser		15.841
Klientansvar		1.419.997

Avvikling av fondssparing i Nordea Direct Bank ASA i løpet av 2020. Kundemidler er tilbakeført til kundene.
Tallene for 2019 knyttet seg til Norda Direct Bank ASA da det ikke er forskjeller mellom morbank og konsern.



Erklæring fra styret og daglig leder

Styret og daglig leder har i dag behandlet og fastsatt godkjent årsberetning og det konsoliderte årsregnskap for Nordea Direct Bank ASA for kalenderåret 2020 og per 31. desember 2020 (årsrapporten 2020).

Vi erklærer etter beste overbevisning at årsregnskapet for 2020 er utarbeidet i samsvar med IFRS som fastsatt av EU, med krav til tilleggsopplysninger som følger av regnskapsloven, herunder forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansierings-

foretak. Regnskapsopplysningene gir et rettviseende bilde av selskapets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet, samt at årsberetningen gir en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på årsregnskapet, nærstående vesentlige transaksjoner og de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode.

Nordea Direct Bank ASA

Oslo, 11 Februar 2021

Randi Marjamaa
Styreleder

Mona Eek-Jensen
Styremedlem

Sjur Loen
Styremedlem

Per Kumle
Styremedlem

Marte Kopperstad
Styremedlem

Hans-Jacob Starheim
Ansatt representativ

Krister G. Aanesen
Administrerende direktør



Revisjonsberetning



Til generalforsamlingen i Nordea Direct Bank ASA

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Nordea Direct Bank ASAs årsregnskap, som består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap, utvidet resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap, utvidet resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening:

- er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter
- gir det medfølgende selskapsregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Nordea Direct Bank ASA per 31. desember 2020 og av selskapets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.
- gir det medfølgende konsernregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til konsernet Nordea Direct Bank ASA per 31. desember 2020 og av konsernets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med 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 og konsernet 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.

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 regnskapsførerelskap

Revisjonsberetning

Uavhengig revisors beretning - Nordea Direct Bank ASA



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.

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og 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 International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll 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 er ledelsen ansvarlig for å ta standpunkt til selskapets og konsernets evne til fortsatt drift, og på tilberlig måte å opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvikle konsernet eller å legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

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.

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets og konsernets interne kontroll.

(2)



Revisjonsberetning

Uavhengig revisors beretning - Nordea Direct Bank ASA



- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets og konsernets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifiserer vår konklusjon. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet og konsernet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.
- innhenter vi tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis vedrørende den finansielle informasjonen til enhetene eller forretningsområdene i konsernet for å kunne gi uttrykk for en mening om det konsoliderte regnskapet. Vi er ansvarlige for å lede, følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen. Vi alene er ansvarlige for vår revisjonskonklusjon.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen og til hvilken tid revisjonsarbeidet skal utføres. Vi utveksler også informasjon om forhold av betydning som vi har avdekket i løpet av revisjonen, herunder om eventuelle svakheter av betydning i den interne kontrollen.

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.

(3)



Revisjonsberetning

pwc

Oslo, 11. februar 2021
PricewaterhouseCoopers AS

Erik Andersen
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)



 Securely signed with Brevio

ND - Revisjonsberetning

Signers:

<i>Name</i>	<i>Method</i>	<i>Date</i>
Andersen, Erik	BANKID_MOBILE	2021-02-11 10:00

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 Direct Bank ASA
Essendropsgt. 7
P.boks 1166 Sentrum
0107 Oslo
Telefon +47 915 03100