

Nordea

Årsrapport 2021

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
Brev fra Administrerende Direktør	3
Årsberetning for Nordea Direct Bank ASA konsern	4
Resultatregnskap	12
Oppstilling av totalresultat	13
Balanse	14
Oppstilling av endringer i egenkapital	15
Kontantstrømoppstilling	17
Regnskapsprinsipper	18
Noter til regnskapet	
1. Egenkapital	26
2. Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger	27
3. Segmentinformasjon	28
4. Netto renteinntekter	29
5. Netto provisjonsinntekter	29
6. Netto verdiendring på finansielle instrument til virkelig verdi	30
7. Driftskostnader	30
8. Skattekostnad	35
9. Immaterielle eiendeler	36
10. Varige driftsmidler	38
11. Rentebærende verdipapirer	38
12. Finansielle derivater	39
13. Fordringer og forpliktelser på/til kredittinstitusjoner	40
14. Utlån til og krav på kunder	40
15. Utlån fordelt på geografiske områder	41

	Side
Noter til regnskapet	
16. Tap på utlån	41
17. Innskudd fra kunder	49
18. Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapir	50
19. Forpliktelser fra finansieringsaktiviteter	51
20. Sikringsbokføring	52
21. Ansvarlig lån	53
22. Avsetninger og andre forpliktelser	53
23. Pensjon	54
24. Fondsobligasjon	57
25. Virkelig verdi på finansielle instrumenter	58
26. Nærstående parter	65
27. Hendelse etter balansedagen	66
28. Kapitaldekning	66
29. Klassifisering av finansielle instrument	68
30. Aksjer og andeler	72
31. Risiko og risikostyring	73
32. Likviditetsrisiko	80
33. Markedsrisiko	82
34. Betingede forpliktelser og sikkerhetstillelser	82
Andre opplysninger	
Erklæring fra styret og daglig leder	83
Revisjonsberetning	84

Om rapporteringen

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

Et år med stabil drift, gode resultater og integrasjonsfokus

Vi går ut av 2021 med god kundetilfredshet og vekst i nøkkelområdene våre. Dette i kombinasjon med stabil og effektiv drift har gitt sterke resultater. I 2022 vil vi fortsette å fokusere på kundetilfredshet og gode vilkår for fagforbundsmedlemmer, i tillegg til å ferdigstille fusjonen med Nordea.

Pandemien har også i år preget markedet med mye usikkerhet. Til tross for dette har vi imidlertid sett betydelig interesse for boligkjøp og refinansiering blant kundene våre, som har verdsatt et attraktivt boliglåns- og dagligbanks tilbud. Videre har vi vært behjelpelige og tilrettelagt for avdragsutsettelse, refinansiering og gjeldskonsolidering hos enkelte kundegrupper slik at de ble bedre rustet til å kunne møte eventuelle utfordringer de stod ovenfor.

Foreningsmarkedet, der hovedfokuset er innenfor dagligbank og boliglån, har fortsatt å være en viktig del av forretningen. Gjennom året har vi samarbeidet tett med våre strategiske partnere for å sikre et attraktivt banktilbud til foreningsmedlemmene. Vi er stolte av å ha skapt god vekst på boliglånsiden, og har i tillegg styrket samarbeidet med Nordea Liv (pensjon og livsforsikring) og Nordea Finans (bilfinansiering) for å ytterligere bredde bank- og sparetilbudet til medlemskundene våre.

Forbrukslånsmarkedet har vært i stor endring og har sett et markant fall på over 7% i 2021.

For å møte de nye markedsforutsetningene har vi fortsatt å tilpasse kundeprosessene og markedsposisjoneringen. Som et resultat har vi lyktes å styrke markedsandelen gjennom året. Vi har også lagt ekstra stor vekt god kundebehandling og risikohåndtering i lys av pandemien, og har opprettholdt god kontroll kredittrisikoen og tapssituasjonen gjennom året.

Til tross for at mange ansatte har måttet jobbe på hjemmekontor gjennom store deler av året har vi klart å opprettholde en positiv og motivert organisasjon som har sikret en stabil drift gjennom året. I tillegg har mange av de ansatte jobbet videre med integrasjonsprosjektet mellom Nordea Direct og Nordea. Omfanget at prosjektet er betydelig der vi bygger felles tjenester og løsninger, deler kompetanse på tvers av selskapene og skaper en felles organisasjon. Som en del av prosjektet har Nordea Directs digitale løsninger bidratt positivt til digitaliseringsagendaen til Nordea.

I 2022 vil vi sammen med Nordea, fortsette å gi kunder våre et bredt og attraktivt tilbud av produkt- og banktjenester. Vi ser frem til å fullføre sammenslåingen av Nordea Direct og Nordea slik at Nordea som gruppe står enda sterkere i fremtiden.

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 tjenestetvalg 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 Direct Bank ASA (tidligere Gjensidige Bank ASA) ble i 2018 kjøpt opp av Nordea Bank Abp. Integrasjonsprosessen mellom Nordea Direct Bank ASA og Nordea Bank Abp pågår og målsatt dato for gjennomføringen er 1 November 2022. Fullføring er betinget godkjenning fra Finanstilsynet.

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 frem til integrasjonen med Nordea Bank Apb 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 272,8 millioner kroner (155,0 millioner) i 2021 mot et overskudd på 221,0 millioner kroner (126,1 millioner) i 2020. Økningen skyldtes økte inntekter fra finansielle instrumenter, engangs effekt av føring på total inntekt og lavere nedskrivninger og tap. Økte driftskostnader skyldtes i hovedsak fusjons utsettelsen.

Egenkapitalavkastningen¹ etter skatt i 2021 var 6,2 % mot 5,5 % i 2020.

Resultat før andre inntekter og kostnader² utgjorde 0,5 % i 2021 mot 0,4 % i 2020.

Netto renteinntekter beløp seg til 692,0 millioner kroner (513,6 millioner) i 2021 mot 724,6 millioner kroner (580,8 millioner) i 2020. Den positive effekten av porteføljevekst ble motvirket av lavere netto rentemargin.

Netto rentemargin¹ utgjorde 1,21 % sammenlignet med 1,36 % i 2020. Nedgangen skyldtes endring i porteføljesammensetning samt finansielle instrumenter grunnet lav NIBOR.

Netto provisjonsinntekter og andre driftsinntekter ble 16,7 millioner kroner (31,1 millioner) i 2021 mot minus 43,9 millioner kroner (minus 33,2 millioner) i 2020. Økningen var i hovedsak drevet av gevinst på finansielle instrumenter og en engangseffekt knyttet til en portefølje av forhåndsbetalte kort. Engangseffekten gjaldt stenging av forhåndsbetalte kort utstedt av Gjensidige Bank ASA (nå Nordea Direct Bank ASA) for en tredjepart. De forhåndsbetalte kortene utløpt allerede før Gjensidige Bank ASA ble kjøpt opp av Nordea Bank Abp. I tett dialog med tredjepart og etter å ha tatt alle nødvendige skritt for å utbetale utestående til kunden, besluttet Styret å avskrive saldoen på disse kortene.

Driftskostnadene var 315,5 millioner kroner (308,9 millioner) i 2021 mot 297,5 millioner kroner (290,6 millioner) i 2020. Økningen skyldtes i hovedsak implementering av nye teknologiske løsninger som kreves for å støtte bankens virksomhet i sammenheng med den forsinkede fusjonen.

Kostnadsandelen¹ var 44,5 % mot 43,7 % i 2020 som følge av økte kostnader sammenlignet med inntekstveksten.

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 førstegangsinngregning. Ved førstegangsinngregning tilsvarer avsetningen 12 måneders forventede tap. Det samme gjelder avsetninger på balansedagen dersom kredittrisikoen ikke har økt betydelig. Dersom kredittrisikoen har økt signifikant fra førstegangsinngregning, eller hvis eiendelen er klassifisert som misligholdt, tilsvarer avsetningen forventet tap over kredittens levetid. Banken bruker framoverskuende informasjon ved vurdering av sig-

nifikant 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 2021 kostnadsførte banken totalt 28,3 millioner kroner (28,1 millioner) i nedskrivninger og tap mot 86,8 millioner kroner (87,1 millioner) i 2020. Nedgangens skyldtes i hovedsak salget av en portefølje med misligholdte usikrede lån ved utgangen av 2020. I tillegg førte en innstramming av kreditreglene i 2020 til en forbedring i den usikrede låne porteføljen. Konstatert tap var 13,7 millioner kroner mot 303,1 millioner kroner i 2020 drevet av porteføljesalget.

Utviklingen i gruppenedskrivningene er relatert til utviklingen i de makroøkonomiske utsiktene. I andre kvartal 2021 ble de makroøkonomiske utsiktene vurdert bedre, noe som fører til en reversering av tapsavsetningen. Covid-19 skaper fortsatt et usikkert miljø og kan ha uventede effekter. I tillegg utvikles det nye modeller for beregning av gruppenedskrivningene. Denne utviklingen er i en tidlig fase og effekten de vil ha på gruppenedskrivningene fortsatt ukjent. Med disse to argumentene i tankene ble det bygget en management judgement for å utligne den positive effekten av reverseringen. Banken reverserte også delvis management judgementen som ble bygget i andre kvartal 2020. Reverseringen relaterte seg til betalingslettelse ved finansielle problemer (forbearance) som ikke var inkludert i modellen for gruppenedskrivningene på det tidspunktet. I løpet av 2021 ble modellen oppdatert for å ta hensyn til betalingslettelse ved finansielle problemer, og derfor ble management judgement reversert. I andre halvdel av 2021 økte gruppenedskrivningene på grunn av porteføljeutviklingen, men med en lavere takt enn for-

rige år. Grunnet usikkerheten rundt Omikron varianten beholdt banken nivået på management judgementen uendret.

I prosent av gjennomsnittlig brutto utlån var nedskrivning og tap¹ 0,05 % sammenlignet med 0,18 % i 2020. Nedgangen skyldtes lavere nedskrivninger og tap som følge av porteføljesalget, skjerpede kreditt regler i tillegg til ending i porteføljesammensetning.

Misligholdte lån over 90 dager økte til 215,0 millioner kroner (206,1 millioner) ved utgangen av året mot 94,9 millioner kroner (88,6 millioner) i 2020. Økningen skyldtes i hovedsak salget av en misligholdt usikret utlånsportefølje i fjerde kvartal 2020. Totale balanseførte nedskrivninger på lån ved utgangen av 2021 var 184,1 millioner kroner (182,6 millioner) mot 169,6 millioner kroner (168,3 millioner) ved utgangen av 2020. Misligholdte utlån over 90 dager utgjorde 0,40 % av brutto utlån ved utgangen av året sammenlignet med 0,19 % i 2020.

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

Covid-19 tiltak

I løpet av September 2021 åpnet samfunnet i Norge som følge av god fremdrift i vaksinasjonsprogrammet drevet av norske myndigheter. På det tidspunktet så ikke Nordea Direct Bank ASA nødvendigheten av spesielle tiltak eller oppfølging grunnet Covid-19. I fjerde kvartal 2021, grunnet Omikron varianten, gikk banken tilbake til en full hjemmekontor løsning med fokus på å gi kundene den samme service som tidligere. Banken besluttet også å beholde nivået på management judgementen i gruppenedskrivningene uendret Banken grunnet de nye usikkerhetene. Banken vil overvåke den generelle økonomiske situasjonen for eventuelle uventede endringer som kan gi negativ innvirkning på driften eller kundene.

Organisatoriske endringer

I løpet av november 2021 ble en stor del av Nordea Direct Bank ASA organisasjon flyttet til Nordea Bank Abp. For å sikre stabil drift av banken vil Nordea Bank Apb levere tjenester utført av berørte avdelinger frem til fusjonen. Nordea Direct Bank ASA har

ansvaret for å kontrollere at leveransen er ihht. avtale og sikre uavbrutt daglig drift av bankens daglig drift. Finanstilsynet er underrettet om flytt av tjenester og endret styringsstruktur.

Hendelser etter balansedagen

Det har ikke oppstått vesentlige hendelser etter balansedagen.

Balanse

Banken hadde ved utgangen av 2021 en forvaltningskapital på 58.528,7 millioner kroner (49.050,8 millioner) mot 56.003,3 millioner kroner (41.803,7 millioner) i 2020.

Utlån

Ved utgangen av 2021 utgjorde brutto utlån 53.976,4 millioner kroner (34.311,9 millioner) mot 50.708,6 millioner kroner (28.885,1 millioner) i 2020. Dette tilsvarte en økning på 6,4 % gjennom året. Økningen skyldtes kontinuerlig arbeid med utviklingen av relasjonen med fagforeningene. Økningen skyldtes også markedets situasjon. I andre kvartal 2021 solgte banken en utlånsportefølje med landbrukskunder og overførte det meste av deres utestående.

Vektet gjennomsnittlig belåningsgrad^{1,2} var estimert til 61,7 % for boliglånsporteføljen mot 61,5 % i 2020.

Innskudd

Ved utgangen av 2021 utgjorde kundeinnskudd 13.458,8 millioner kroner mot 14.391,5 millioner kroner i 2020. Dette tilsvarte en reduksjon på 6,5 % gjennom året.

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.

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.

Verdipapirgjeld

Netto verdipapirgjeld, inkludert ansvarlig obligasjonslån utgjorde 13.983,3 millioner kroner (5.152,8 millioner) ved utgangen av 2021 mot 21.159,3 millioner kroner (7.381,0 millioner) i 2020. Pålydende verdipapirgjeld utgjorde 13.945,5 millioner kroner

Tilbakebetaling gjennom ordinær løpetid og tilbakekjøp av obligasjoner fra investorer utgjorde 7.012,0 millioner kroner i 2021.

Likviditet

Ved utgangen av 2021 hadde Nordea Direct Bank ASA konsernet en likviditetsbeholdning på 4.549,0 millioner kroner fordelt på 303,3 millioner kroner i bankinnskudd og 4.245,7 millioner kroner plassert i rentepapirer. Nordea Direct Bank konsern har ikke lengre investeringer i obligasjoner med fortrinnsrett fra Nordea Direct Boligkreditt AS.

Likviditetsbeholdningen er tilstrekkelig til å dekke forfall på obligasjonsgjeld de neste 8 måneder.

Norske finansinstitusjoner er pålagt å opprettholde en likvid dekningsgrad (Liquidity Coverage Ratio, LCR) på 100 % for å kunne dekke likviditetsutgang i perioder med begrenset tilgang til finansiering fra markedet. LCR for Nordea Direct Bank konsernet var 401 % sammenlignet med 409 % ved utgangen av 2020.

Innskuddsdekningen¹ var 24,9 % (39,2 %) sammenlignet med 28,4 % (49,8 %) i 2020.

Kapitaldekning og egenkapital¹

Ved utgangen av 2021 hadde banken en kapitaldekning på 20,2 % (18,2 %) mot 20,2 % (21,6 %) i 2020. Bankens netto ansvarlige kapital utgjorde 4.547,2 millioner kroner (3.593,8 millioner) mot 4.369,0 millioner kroner (3.537,7 millioner) i 2020. Ren kjernekapitaldekning utgjorde 19,1 % (17,0 %) mot 18,6 % (19,5 %) ved utgangen av 2020.

Finanstilsynets pilar 2-krav for Nordea Direct Bank ASA er satt til 1,7 %, med virkning fra 31. desember 2019. Per 31. desember 2021 var regulatorisk krav til ren kjernekapitaldekning 12,7 %.

Bankens målsatte nivå for kapitaldekning var per 31. desember 2021 17,2 %.

Banken hadde ved utgangen av 2021 en egenkapital på 4.449,7 millioner kroner (3.527,0 millioner) mot 4.179,3 millioner kroner (3.374,4 millioner) i 2020, noe som utgjorde 7,6 % av forvaltningskapitalen.

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

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 2021 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.

Ulf Andre Bjørnhaug erstattet Marte Kopperstad med virkning fra 1. august 2021.

Styreansvarsforsikring

Nordea Direct tar del i Nordea Gruppen sin forsikringsordning som dekker det personlige ansvaret for ledende ansatte (herunder styremedlemmer og daglig leder) i Nordea. Forsikringsordningen anses å være i henhold til god skikk for globale banker.

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.

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 2021 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 risikoprofil 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. Banken 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 4.935 millioner kroner og var eksponert for et tap på om lag 14,1 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 aktivasjonen 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 2021 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 2021 var om lag 36,6 % 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 anviske 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 ferdigstilling 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 etterleves. 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 risikostyringssystem fungerer tilfredsstillende og rapporterer resultater fra revisjonene til styret og ledelsen.

Klimarisiko

Klimarisiko kan deles inn i:

- Fysisk påvirkningsrisiko – potensielle negative påvirkninger fra klimaendringer som ekstremvær, flom eller tørke, og havnivåstigning.
- Politisk risiko - innstramming av klimapolitikk og -reguleringer for å flytte økonomien bort fra fossilt brensel.

Den fysiske risikoen for Nordea Direct Bank ASA vurderes som liten på grunn av at panthaver er godt dekket av gode forsikringsordninger i Norge.

EU Taksonomi setter standarden for klassifisering av økonomiske aktiviteter og regulering på dette området er under utvikling.

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 2021 var 5,0 % sammenlignet med 3,0 % i 2020. 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 2021.

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 2021 var det fast ansatt 11 menn og 8 kvinner. Bankens ledende ansatte bestod ved utgangen av året av 3 menn og 1 kvinne. Av alle ledere med personalansvar var 33 % 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 2021 hadde 1 ansatte kvinne reduserte stillinger etter eget ønske. 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 2 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 likelønnsutfordringer, 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 12 % høyere for ledere og 42 % 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.

Utsikter for 2022

Nordea Direct Bank ASA vil i løpet av 2022 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 155,0 millioner kroner foreslås disponert til annen egenkapital.

Nordea Direct Bank ASA

Oslo, 10 Februar 2022



Randi Marjamaa

Styreleder



Sjur Loen

Styremedlem



Ulf Andre Bjørnhaug

Styremedlem



Mona Eek-Jensen

Styremedlem



Per Kumle

Styremedlem



Hans-Jacob Starheim

Ansatt representativ



Krister G. Aanesen

Administrerende direktør

Resultatregnskap

Mor				Konsern	
2020	2021	NOK tusen	Note	2021	2020
900.471	806.203	Renteinntekter beregnet etter effektiv rentes metode	4	1.086.544	1.256.686
77.409	29.553	Renteinntekter og lignende inntekter, virkelig verdi	4	23.945	53.016
397.378	322.116	Rentekostnader og lignende kostnader	4	418.516	585.072
580.503	513.639	Netto renteinntekter		691.973	724.630
5.379	188	Utbytte o.a. innt. av verdipapir med var. avkastning		188	5.379
31.840	29.135	Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	5	31.218	34.027
60.198	48.601	Provisjonskostnader og kostn. ved banktjenester	5	48.601	60.198
-21.889	13.339	Netto verdiendring på finansielle instrument til virkelig verdi	6	8.942	-24.211
11.714	37.022	Andre driftsinntekter		24.980	1.065
-33.154	31.082	Netto provisjonsinntekter og andre driftsinntekter		16.728	-43.938
547.348	544.721	Sum inntekter		708.700	680.693
99.682	83.379	Personalkostnader	7	85.409	101.396
15.690	9.732	Avskrivninger	7,9,10	9.732	15.690
175.197	215.810	Andre driftskostnader	7	220.344	180.431
290.569	308.922	Sum driftskostnader før kredittap på utlån og garantier		315.484	297.517
256.779	235.800	Resultat før nedskrivning på utlån		393.216	383.175
87.060	28.060	Nedskrivninger og tap	16	28.295	86.810
169.719	207.740	Resultat før skattekostnad		364.921	296.365
43.666	52.779	Skattekostnad	8	92.074	75.328
126.053	154.961	Periodens resultat		272.847	221.037
116.681	150.680	Aksjonærene i Nordea Direct Bank ASA		268.566	211.666
9.372	4.281	Fondsobligasjonseierne		4.281	9.372
133,2	172,0	Resultat per aksje - basis og utvannet (kroner)		306,6	241,6

Oppstilling av totalresultat

Mor			Konsern		
2020	2021	NOK tusen	Note	2021	2020
126.053	154.961	Periodens resultat		272.847	221.037
Andre inntekter og kostnader					
Poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet					
-3.253	3.698	Aktuarielle gevinster og tap på pensjon	23	3.698	-3.253
813	-924	Skatt på poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet	8	-924	813
-2.440	2.773	Sum poster som ikke kan reklassifiseres til resultatet		2.773	-2.440
Poster som senere kan reklassifiseres til resultatet					
4.944	3.374	Urealisert gevinst / (tap) på utlån til kunder, virkelig verdi over andre inntekter og kostnader			
-1.236	-844	Skatt på poster som senere kan reklassifiseres til resultatet	8		
3.708	2.531	Sum poster som senere kan reklassifiseres til resultatet			
1.268	5.304	Sum andre inntekter og kostnader		2.773	-2.440
127.321	160.265	Periodens totalresultat		275.620	218.598

Nordea Direct Bank ASA

Oslo, 10 Februar 2022



Randi Marjamaa

Styreleder



Sjur Loen

Styremedlem



Ulf Andre Bjørnhaug

Styremedlem



Mona Eek-Jensen

Styremedlem



Per Kumle

Styremedlem



Hans-Jacob Starheim

Ansatt representativ



Krister G. Aanesen

Administrerende direktør

Balanse

Mor				Konsern	
31.des 2020	31.des 2021	NOK tusen	Note	31.des 2021	31.des 2020
Eiendeler					
58.553	60.475	Utlån og fordringer på sentralbanker		60.475	58.553
5.625.219	9.429.068	Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	13	242.839	350.899
28.716.816	34.129.366	Utlån og fordringer på kunder	14,15,16	53.792.297	50.538.982
5.883.707	4.056.318	Rentebærende verdipapirer	11	4.245.684	4.679.830
143.239	12.409	Finansielle derivater	12,29	37.792	199.324
10.620	9.800	Aksjer og andeler	30	9.800	10.620
1.220.030	1.220.030	Aksjer i datterforetak	30		
12.629	3.364	Immaterielle eiendeler	9	3.364	12.629
19.146	19.559	Utsatt skattefordel	8	11.185	20.090
1.393	2.901	Varige driftsmidler	10	2.901	1.393
1.586	798	Andre eiendeler		798	1.586
110.762	106.730	Forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter		121.611	129.436
41.803.701	49.050.819	Sum eiendeler		58.528.746	56.003.342
Forpliktelses og egenkapital					
16.280.027	26.623.961	Innskudd fra kredittinstitusjoner	13	26.288.000	15.831.000
14.391.542	13.458.770	Innskudd fra kunder	17	13.458.770	14.391.542
7.181.081	5.052.811	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	18,20,34	13.883.350	20.959.345
28.910	6.920	Finansielle derivater	12,29	9.368	32.029
46.688	52.727	Betalbar skatt	8	82.704	79.050
156.076	39.377	Andre forpliktelses	22	39.454	156.149
114.059	162.568	Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		190.758	144.066
30.925	26.666	Pensjonsforpliktelses	23	26.666	30.925
199.956	99.982	Ansvarlig lånekapital	21	99.982	199.956
38.429.265	45.523.783	Sum forpliktelses		54.079.054	51.824.063
Egenkapital					
667.512	667.512	Aksjekapital		667.512	667.512
1.814.374	1.814.374	Overkurs		1.814.374	1.814.374
144.884	144.997	Fondsobligasjon	24	144.997	144.884
2.657	2.657	Annen innskutt egenkapital		2.647	2.647
745.009	897.497	Opptjent egenkapital		1.820.162	1.549.862
3.374.436	3.527.036	Sum egenkapital	1	4.449.692	4.179.280
41.803.701	49.050.819	Sum forpliktelses og egenkapital		58.528.746	56.003.342
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.	Opptjent egenkapital	Total egenkap.
Balanse per 1.jan 2021	667.512	1.814.374	144.884	2.647	1.549.862	4.179.280
Periodens resultat			4.281		268.566	272.847
Andre inntekter og kostnader, etter skatt					2.773	2.773
Periodens totalresultat			4.281		271.340	275.620
Kapitalutvidelse						
Aksjebaserte betalingstransaksjoner som gjøres opp i egenkapital					-1.040	-1.040
Betalbar og utsatt skatt knyttet til poster direkte innregnet på egenkapital						
Utstedt fondsobligasjon						
Betalt rente på utstedt fondsobligasjon						
			-4.169			-4.169
Balanse per 31.des 2021	667.512	1.814.374	144.997	2.647	1.820.162	4.449.692

Konsern NOK tusen	Aksje- kapital	Over- kurs	Fonds- obliga- sjon	Annen innskutt egenkap.	Opptjent 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						
Betalt rente på utstedt fondsobligasjon						
			-298.200			-298.200
			-11.728			-11.728
Balanse per 31.des 2020	667.512	1.814.374	144.884	2.647	1.549.862	4.179.280

Oppstilling av endringer i egenkapital (forts.)

Mor NOK tusen	Aksje- kapital	Over- kurs	Fonds- obliga- sjon	Annen innskutt egenkap.	Opptjent egenkapital	Total egenkap.
Balanse per 1.jan 2021	667.512	1.814.374	144.884	2.657	745.009	3.374.436
Periodens resultat			4.281		150.680	154.961
Andre inntekter og kostnader, etter skatt					2.773	2.773
Periodens totalresultat			4.281		153.453	157.734
Kapitalutvidelse						
Aksjebaserte betalingstransaksjoner som gjøres opp i egenkapital					-966	-966
Betalbar og utsatt skatt knyttet til poster direkte innregnet på egenkapital						
Utstedt fondsobligasjon						
Betalt rente på utstedt fondsobligasjon				-4.169		-4.169
Balanse per 31.des 2021	667.512	1.814.374	144.997	2.657	897.497	3.527.036

Mor NOK tusen	Aksje- kapital	Over- kurs	Fonds- obliga- sjon	Annen innskutt egenkap.	Opptjent 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

Kontantstrømoppstilling

Mor			Konsern	
2020	2021	NOK tusen	2021	2020
Operasjonelle aktiviteter				
-7.737.999	-5.569.977	Netto utbetaling av lån til kunder	-3.410.564	-7.696.541
-2.914.981	-932.772	Netto innbetaling av innskudd fra kunder	-932.772	-2.914.981
863.845	861.346	Innbetaling av renter fra kunder	1.226.814	1.257.788
-146.116	-63.745	Utbetaling av renter til kunder	-63.745	-146.116
-109.448	-157.270	Netto innbetaling av renter fra kredittinstitusjoner o.l	-171.058	-101.585
-47.507	-46.688	Betalt skatt	-79.050	-71.030
13.839	88.373	Netto andre provisjonsinntekter/kostnader	7.617	-24.869
-391.666	-324.270	Utbetaling til drift	-331.146	-398.897
1.636.693	1.621.969	Netto innbet./utbet (-) ved kjøp og salg av finans.instr.og rentebærende verdipapir	537.636	542.297
-8.833.339	-4.523.034	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-3.216.268	-9.553.933
Investeringsaktiviteter				
-1.709	-1.976	Netto kjøp av immaterielle eiendeler og varige driftsmidler	-1.976	-1.709
359.472	2.608	Netto mottatt/utbetalt fra salg/kjøp av utlån og fordringer på kunder	2.608	359.472
357.762	631	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	631	357.762
Finansieringsaktiviteter				
12.810.781	10.343.934	Netto innbet./ utbet.(-) ved innskudd fra kredittinstitusjoner	10.457.000	12.875.000
		Innbetaling rentebærende verdipapirer		
-1.300.000	-711.000	Innbetaling gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-7.012.000	-3.903.000
26.424	-1.197.665	Utbetaling gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-228.406	-260.805
-99.931	-99.974	Innbetaling av ansvarlig lånekapital	-99.974	-99.931
-7.256	-2.953	Utbetaling av renter ansvarlig lånekapital	-2.953	-7.256
-298.200		Tilbakebetaling fondsobligasjon		-298.200
-10.717	-4.169	Utbetaling av rente på fondsobligasjon	-4.169	-10.717
700.000		Kapitalutvidelser		700.000
11.821.101	8.328.174	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	3.109.499	8.995.090
3.345.524	3.805.771	Sum kontantstrøm	-106.138	-201.080
Likviditetsbeholdning				
2.338.248	5.683.772	Likviditetsbeholdning 1.januar	409.452	610.533
5.683.772	9.489.543	Likviditetsbeholdning 31.desember	303.315	409.452
3.345.524	3.805.771	Netto innbetaling/ utbetaling(-) av kontanter	-106.138	-201.080
Spesifikasjon likviditetsbeholdning				
58.553	60.475	Utlån og fordringer på sentralbanker	60.475	58.553
5.625.219	9.429.068	Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	242.839	350.899
5.683.772	9.489.543	Likviditetsbeholdning i kontantstrømoppstilling	303.315	409.452

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 2021 ble vedtatt av styret 10. februar 2022.

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/ending 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.

Nye og endrete standarder som tatt i bruk i 2021

Det er ingen nye eller endrede regnskapsstandarder med effekt for årsregnskapet i 2021 som har hatt vesentlig effekt på konsernet eller morbanken

Standarder, endringer og fortolkninger til eksisterende standarder som ikke er trådt i kraft og hvor banken ikke har valgt tidlig anvendelse

Det er ingen nye IFRS eller IFRIC-fortolkninger som ikke har trådt i kraft som forventes å ha vesentlig påvirkning på regnskapet til konsernet eller morbanken.

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

Kontanter 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 knyttet til eiendeler og forpliktelser som måles til amortisert kost beregnes og innregnes på grunnlag av effektiv rentes metode. For eiendeler som måles til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader presenteres renteinntekter i resultatet også etter den effektive rentemetoden. 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 eiendelene 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 aksjerrelaterte 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.

Balanseføring 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 balanseføring 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.

Balanseførte 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 sikringsbøkføring. Nordea Direct Bank ASA har valgt å fortsette å følge prinsippene i IAS 39 knyttet til sikringsbøkføring. 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 beregnet etter effektiv rentes metode" 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 kredittap 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 kredittap. Dersom kredittrisikoen har økt vesentlig, skal avsetningen tilsvare forventet kredittap 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 kontraktsmessig 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 indikasjon 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 monitort 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 definerte 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 faller innunder lav risiko gruppe på den interne risiko skalaen, og 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 kredittap (Expected Credit Loss – ECL) over de neste 12 måneder. Beregningen av 12 måneders forventet kredittap (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 til-

gjengelig 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 spesifikt 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. 12-måneders misligholdssannsynlighet en rimelig tilnærming for endringen i risiko for mislighold som oppstår over forventet gjenværende levetid. 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 debitors 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 kredittap (Expected Credit Loss – ECL).

Covid-19 Makrosценарier

Nordea Direct benytter makrosценарier som dekker arbeidsledighet og boligpriser i modellen for gruppedekning. 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/Publisert/Signerte-publikasjoner/Penger-og-Kreditt/Penger-og-Kreditt-12007/Faktorer-bak-bankenes-problemlan/>

Makrovariablene 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

	2021	2022	2023
Arbeidsledighet			
Alternativ A (best sak)	4,6%	3,5%	3,3%
Basis sak	4,6%	3,7%	3,6%
Alternativ B (verste case)	4,7%	4,8%	4,6%
Boligpris			
Alternativ A (best sak)	10,1%	3,9%	2,5%
Basis sak	9,8%	1,7%	1,2%
Alternativ B (verste case)	9,7%	-4,6%	-3,0%

Scenario vekting 2021

Alternativ A (best sak)	20%
Basis sak	60%
Alternativ B (verste case)	20%

brukt i Nordea Direct sin gruppenedskrivning per 2021.

Til utgangen av 2020 ble husholdningens utlånsrente benyttet som en tredje variabel i modellen. Etter den årlige valideringsprosessen som ble implementert i løpet av første kvartal 2021, ble denne variabelen fjernet fra modellen.

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 observertbare 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.
- 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.

Produkt NOK tusen	Brutto utlån	ECL				Vektet	Booket
		Alt. A	Base Sak	Alt. B			
Boliglån	51.042.833	11.142	11.228	11.498	11.265	11.271	
Usikrede lån	2.809.460	150.015	151.671	156.674	152.340	152.373	
Kredittkort	103.239	14.175	14.175	14.216	14.183	14.230	
Kreditt	20.906	6.098	6.146	6.269	6.161	6.161	
Sum	53.976.438	181.430	183.220	188.657	183.949	184.035	
Sammenlignet med vektet - I/(D)		-2,520	-729	4,708		86	
Sammenlignet med vektet - I/(D) %		-1,4%	-0,4%	2,6%			

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)

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 kreditterfaring 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 misligholdsriskoen 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 henførbart 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 oppgjøret 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 skattekreditter. 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 skattekreditter. 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 2021 var 667,5 millioner kroner fordelt på 876.000 aksjer pålydende 762,00 per aksje. Per 31. desember 2020 var aksjekapitalen 667,5 millioner kroner fordelt på 876.000 aksjer pålydende 762,00 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 skjønnsmessige 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 erfaringsbasert 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. Bankens har derfor benyttet analyser publisert av Norges Bank som gir estimat på hvordan de makroøkonomiske faktorene påvirker andelen problemlån i banken.
- Dersom bankens analyser basert på historiske tapsdata ikke gir en entydig indikasjon på endring i risikonivå fra opprinnelig innregning til rapporteringsdato benyttes en skjønnsmessig økning i risikonivå over to risikoklasser fra opprinnelig innregning ved defineringa av signifikant økning i kredittisiko.

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 kredittisiko.

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

Varige driftsmidler og immaterielle 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 kontraktsmessige 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 base- res 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 gjennomgås 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	
2020	2021	NOK tusen	2021	2020
Renteinntekter beregnet etter effektiv rentes metode				
2.556	1.273	Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	1.273	2.557
867.669	734.131	Utlån og fordringer på kunder	1.085.270	1.254.128
30.247	70.798	Andre renteinntekter		
900.471	806.203	Sum renteinntekter beregnet etter effektiv rentes metode	1.086.544	1.256.686
Renteinntekter og lignende inntekter, virkelig verdi				
77.409	29.553	Rentebærende verdipapirer	23.945	53.016
77.409	29.553	Renteinntekter og lignende inntekter, virkelig verdi	23.945	53.016
Rentekostnader				
101.961	165.934	Innskudd fra kredittinstitusjoner	161.326	95.135
140.155	56.242	Innskudd fra kunder	56.242	140.155
126.562	70.090	Gjeld stiftet ved ustedelse av verdipapirer	171.066	320.896
7.256	2.953	Ansvarlig lånekapital	2.953	7.256
21.443	26.897	Andre rentekostnader	26.930	21.629
397.378	322.116	Sum rentekostnader og lignende kostnader	418.516	585.072
580.503	513.639	Netto renteinntekter	691.973	724.630

5. Netto provisjonsinntekter

Mor			Konsern	
2020	2021	NOK tusen	2021	2020
Provisjonsinntekter				
2.115	194	Provisjoner spareprodukter	194	2.115
268	249	Interbankprovisjon	249	268
20.399	21.098	Kortprovisjoner og -gebyr	21.098	20.399
4.909	5.010	Betalingsformidling	5.014	4.912
3.293	1.528	Gebyr utlån	3.607	5.477
855	1.056	Andre gebyr- og provisjonsinntekter	1.057	855
31.840	29.135	Sum provisjonsinntekter	31.218	34.027
Provisjonskostnader				
471	319	Interbankprovisjon	319	471
14.825	11.397	Betalingsformidling	11.397	14.825
44.902	36.884	Andre provisjonskostnader	36.884	44.902
60.198	48.601	Sum provisjonskostnader	48.601	60.198
-28.358	-19.466	Sum netto provisjon	-17.382	-26.171

6. Netto verdiendring på finansielle instrument til virkelig verdi

Mor			Konsern	
2020	2021	NOK tusen	2021	2020
136.467	-94.686	Netto inntekter på valuta og finansielle derivater	-125.388	156.190
136.467	-94.686	Netto inntekter på finansielle instrument	-125.388	156.190
-1.293	-6.921	Netto inntekter på sertifikat og obligasjoner	-11.391	-3.701
5.220	164	Netto inntekter på aksjer/ andeler	164	5.220
-162.283	114.781	Netto inntekter på finansielle forpliktelser	145.557	-181.919
-158.356	108.025	Netto inntekter på finansielle instrument, regnskapsført til virkelig verdi	134.330	-180.400
-21.889	13.339	Netto verdiendring på finansielle instrument til virkelig verdi	8.942	-24.211

7. Driftskostnader

Mor			Konsern	
2020	2021	NOK tusen	2021	2020
73.186	61.209	Ordinær lønn, honorar o.l	62.714	74.449
		Pensjonskostnader		
8.289	6.632	- tilskuddsplaner	6.806	8.463
1.215	829	- ytelsesplaner	829	1.215
16.080	13.015	Arbeidsgiveravgift	13.369	16.360
912	1.694	Øvrige personalkostnader	1.691	909
99.682	83.379	Sum personalkostnader	85.409	101.396
88.611	121.726	IKT kostnader	116.013	89.075
28.580	23.140	Markedsføring o.l	23.140	28.580
23.066	18.979	Andre administrasjonskostnader	25.212	23.113
5.833	27.786	Honorarer	28.072	16.748
34.935	24.180	Andre driftskostnader	27.906	39.647
175.197	215.810	Sum andre kostnader	220.344	180.431
15.690	9.732	Ordinære avskrivninger	9.732	15.690
290.569	308.922	Sum driftskostnader	315.484	297.517
Godtgjørelse til revisor (inkl. mva.)				
681	890	Lovpålagt revisjon	984	819
104	10	Attestasjonstjenester	10	232
		Rådgivning - annen rådgivning		
		Rådgivning - skatt		
785	900	Sum godtgjørelse til revisor	994	1.051
107	19	Antall ansatte	20	108
111	63	Gjennomsnittlig antall ansatte	64	112

7. Driftskostnader (forts.)

Lønn og andre goder til ledelse og styrende organ 2021

NOK tusen Navn og stilling	Fast lønn/ honorar	Opptjent varia- bel lønn	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							
Stig Heide, Vise Adm.dir	1.635	390	160	187			
Cristina Zgherea, Økonomidirektør	1.451	10	195	173			
Tor Egil Nedrebø, Retail bank (1.1-31.10) ²	1.398	491	142	169			
Ole Bjørn Harang, Forbrukerfinansiering, Salg og distribusjon	1.613	322	174	225			
Jan Kåre Raae, Daglig leder Nordea Direct Boligkreditt AS	1.354	304	20	174			
Styre							
Randi Marjamaa, Leder							
Sjur Loen							
Ulf Andre Bjørnhaug (1.8-31.12)							
Marte Kopperstad (1.1-31.7)							
Per Kumle	200						
Mona Eek-Jensen	200						
Hans Jacob Starheim, ansattrepr. ³	40						
Sum ledende ansatte og styre	7.892	1.516	690	928			

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.

¹Godtgjørelse fra Nordea Bank Abp, filial i Norge.

²Ansettelsesforhold flyttet til Nordea Bank Apb 1.11. Godtgjørelsen oppgitt for periode 1.1-31.10.

³For ansattrepresentanter er kun godtgjørelsen for det gjeldende verv oppgitt.

7. Driftskostnader (forts.)

Lønn og andre goder til ledelse og styrende organ 2020

NOK tusen Navn og stilling	Fast lønn/ honorar	Opptjent varia- bel lønn	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 Alaviitala, Økonomidirektør (1.1-31.7)	1.339	623	95	186			
Tor Egil Nedrebø, Retail bank	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 Kredittrisiko (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 (1.1-7.6)							
Sjur Loen							
Marte Kopperstad							
Per Kumle	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.)

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 konkurranse-dyktig og markedsjustert samlet godtgjørelsespakke. Retningslinjene skal støtte opp under bærekraftige resultater og aksjonærenes langsiktige interesser og sikre at godtgjørelse er i tråd med effektiv risiko-håndtering, 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 naturalytelser 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	
2020	2021	NOK tusen	2021	2020
46.688	52.727	Betalbar skatt	82.704	79.050
-7.745	-413	Endring utsatt skatt/utsatt skattefordel	8.905	-8.446
4.723	465	Ført direkte mot egenkapitalen	465	4.723
43.666	52.779	Skattekostnad	92.074	75.327
Avstemming av skattekostnad				
169.719	207.740	Resultat før skattekostnad	364.921	296.365
42.430	51.935	Forventet skatt etter nominell sats på 25 %	91.230	74.091
		Skatteeffekt av permanente forskjeller		
1.236	844	Resultatposter i totalresultat	844	1.236
43.666	52.779	Skattekostnad	92.074	75.327
26 %	25 %	Gjennomsnittlig effektiv skattesats	25 %	25 %
Utsatt skattefordel				
Utsatt skattefordel på grunn av midlertidige forskjeller				
7.731	6.666	- Pensjonsforpliktelser	6.666	7.731
7.140	6.826	- Driftsmidler	6.831	7.147
4.275	6.067	- Finansielle instrumenter	-2.312	5.212
19.146	19.559	Utsatt skattefordel netto	11.185	20.090
Endringer i utsatt skattefordel/utsatt skatt i resultatregnskap, netto er som følger:				
-777	1.065	Pensjonsforpliktelse	1.065	-777
-1.661	314	Driftsmidler	316	-1.658
-6.601	-1.792	Finansielle instrument	7.524	-7.305
1.295		Justering tidligere år		1.295
-7.745	-413	Sum	8.905	-8.446
Betalbar skatt og utsatt skatt regnskapsført direkte mot egenkapital				
-4.723	-465	Betalbar skatt og utsatt skatt ført direkte mot egenkapitalen	-465	-4.723
-4.723	-465	Sum	-465	-4.723

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	Balanseførte prosjekt- kostnader	Balanseførte programvare	Sum
Anskaffelseskost eller regulert verdi 1.jan 2021	82.062	145.949	228.011
Tilgang			
Avgang			
Anskaffelseskost eller regulert verdi 31.des 2021	82.062	145.949	228.011
Akkumulert avskrivning og nedskrivning 1.jan 2021	82.062	133.321	215.383
Årets avskrivning		9.265	9.265
Årets nedskrivning			
Akkumulert avskrivning og nedskrivning 31.des 2021	82.062	142.586	224.648
Balanseført verdi 31.des 2021		3.364	3.364
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
Balanseført verdi 31.des 2020		12.629	12.629
Avskrivningsmetode	Lineær	Lineær	
Økonomiske levetid	6-10 år	3 år	

9. Immaterielle eiendeler (forts.)

Mor NOK tusen	Balanseførte prosjekt- kostnader	Balanseførte programvare	Sum
Anskaffelseskost eller regulert verdi 1.jan 2021	82.062	144.025	226.087
Tilgang			
Avgang			
Anskaffelseskost eller regulert verdi 31.des 2021	82.062	144.025	226.087
Akkumulert avskrivning og nedskrivning 1.jan 2021	82.062	131.396	213.458
Årets avskrivning		9.265	9.265
Årets nedskrivning			
Akkumulert avskrivning og nedskrivning 31.des 2021	82.062	140.661	222.723
Balanseført verdi 31.des 2021		3.364	3.364
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
Balanseført verdi 31.des 2020		12.629	12.629
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 2021	5.834	9.613	15.447
Tilgang		1.976	1.976
Avgang		-1	-1
Anskaffelseskost eller regulert verdi 31.des 2021	5.834	11.588	17.422
Akkumulert avskrivning og nedskrivning 1.jan 2021	5.834	8.220	14.054
Årets avskrivning		467	467
Årets nedskrivning			
Akkumulert avskrivning og nedskrivning 31.des 2021	5.834	8.687	14.521
Balansført verdi 31.des 2021		2.901	2.901
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
Økonomiske levetid	4 år	5 år	

11. Rentebærende verdipapirer

Mor			Konsern	
31.des 2020	31.des 2021	NOK tusen	31.des 2021	31.des 2020
849.674	842.823	Statssertifikat	954.009	961.638
4.423.966	2.610.239	Obligasjoner med fortrinnsrett (OMF)	2.688.419	3.108.125
610.067	603.256	Pengemarkedsfond og andre rentepapirer	603.256	610.067
5.883.707	4.056.318	Sum	4.245.684	4.679.830
5.883.707	4.056.318	Børsnoterte verdipapirer	4.245.684	4.679.830
		Ikke-børsnoterte verdipapirer		
5.883.707	4.056.318	Sum	4.245.684	4.679.830

Maksimal kreditteksponering av finansielle eiendeler for Nordea Direct Bank ASA og Nordea Direct Bank konsern vurdert til virkelig verdi over resultat utgjør hhv. 4.056,3 millioner kroner (4.245,7 millioner) per 31. desember 2021 mot 5.883,7 millioner kroner (4.679,4 millioner) per 31. desember 2020.

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 2021	Brutto nominell volum	Bokført verdi eiendel	Bokført verdi forpliktelse
Rentebytteavtaler	4.935.000	38.628	9.368
Valutaswapper	195.600	-836	
Sum	5.130.600	37.792	9.368

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

Mor NOK tusen 31. des 2021	Brutto nominell volum	Bokført verdi eiendel	Bokført verdi forpliktelse
Rentebytteavtaler	4.335.000	13.245	6.920
Valutaswapper	195.600	-836	
Sum	4.530.600	12.409	6.920

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

Netto kontanter stilt som sikkerhet for derivatgjeld var 29,4 millioner kroner per 31. desember 2021 mot 141,0 millioner kroner per 31. desember 2020.

13. Fordringer og forpliktelser på/til kredittinstitusjoner

Mor			Konsern	
31.des 2020	31.des 2021	NOK tusen	31.des 2021	31.des 2020
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner				
347.245	241.836	Utlån og fordringer uten avtalt løpetid eller oppsigelsestid	241.911	347.838
5.277.975	9.187.232	Utlån og fordringer med avtalt løpetid eller oppsigelsestid	928	3.062
5.625.219	9.429.068	Brutto utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	242.839	350.899
Nedskrivninger				
5.625.219	9.429.068	Netto utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	242.839	350.899
Innskudd fra kredittinstitusjoner				
449.027	335.961	Innskudd fra kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsestid		
15.831.000	26.288.000	Innskudd fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid eller oppsigelsestid	26.288.000	15.831.000
16.280.027	26.623.961	Innskudd fra kredittinstitusjoner	26.288.000	15.831.000

14. Utlån til og krav på kunder

Mor			Konsern	
31.des 2020	31.des 2021	NOK tusen	31.des 2021	31.des 2020
Utlån og fordringer på kunder				
5.716.086	3.936.774	Utlån og fordringer på kunder, amortisert kost	53.976.438	50.708.573
23.168.981	30.375.159	Utlån og fordringer på kunder, virkelig verdi over andre inntekter og kostnader		
28.885.067	34.311.933	Brutto utlån og fordringer på kunder	53.976.438	50.708.573
-161.427	-176.165	Nedskrivninger på utlån, amortisert kost, kollektivt vurderte utlån med verdifall	-184.142	-169.591
-11.767	-9.776	Nedskrivninger på utlån, virkelig verdi over andre inntekter og kostnader		
4.944	3.374	Verdiendring utlån, virkelig verdi over andre inntekter og kostnader		
28.716.816	34.129.366	Utlån og fordringer på kunder	53.792.297	50.538.982

15. Utlån fordelt på geografiske områder

Mor					Konsern				
31.des 2020		31.des 2021		NOK tusen	31.des 2021		31.des 2020		
Utlån	Prosent	Utlån	Prosent	Utlån fordelt på fylke	Utlån	Prosent	Utlån	Prosent	
814.697	2,8 %	1.067.610	3,1 %	Agder	1.425.077	2,6 %	1.243.468	2,5 %	
1.515.765	5,2 %	1.570.755	4,6 %	Innlandet	2.240.771	4,2 %	2.211.744	4,4 %	
802.500	2,8 %	890.173	2,6 %	Møre og Romsdal	1.239.787	2,3 %	1.207.217	2,4 %	
1.062.753	3,7 %	1.228.248	3,6 %	Nordland	1.658.583	3,1 %	1.489.872	2,9 %	
5.068.816	17,5 %	5.804.740	16,9 %	Oslo	10.167.844	18,8 %	10.226.325	20,2 %	
2.296.433	8,0 %	2.569.563	7,5 %	Rogaland	3.721.083	6,9 %	3.606.354	7,1 %	
1.884.118	6,5 %	2.239.201	6,5 %	Vestfold og Telemark	3.301.276	6,1 %	2.982.695	5,9 %	
1.421.419	4,9 %	1.600.269	4,7 %	Troms og Finnmark	2.413.460	4,5 %	2.262.974	4,5 %	
2.351.384	8,1 %	2.597.128	7,6 %	Trøndelag	4.267.896	7,9 %	4.264.186	8,4 %	
3.355.080	11,6 %	4.085.427	11,9 %	Vestland	6.028.499	11,2 %	5.576.608	11,0 %	
8.271.462	28,6 %	10.638.204	31,0 %	Viken	17.461.315	32,3 %	15.547.874	30,7 %	
40.639	0,1 %	20.614	0,1 %	Svalbard, utlandet	50.847	0,1 %	89.256	0,2 %	
28.885.067	100,0 %	34.311.933	100,0 %	Sum brutto utlån fordelt på fylke	53.976.438	100,0 %	50.708.573	100,0 %	

16. Tap på utlån

Mor			Konsern	
31.des 2020	31.des 2021	NOK tusen	31.des 2021	31.des 2020
Periodens nedskrivninger og tap				
-215.968	14.316	+/- Endringer i forventet kredittap (ECL) ¹	14.551	-216.217
301.719	13.702	+ Periodens avskrivninger ²	13.702	301.719
1.308	41	+Innbetaling på tidligere avskrevne kontoer	41	1.308
87.060	28.060	Periodens nedskrivninger og tap	28.295	86.810
Nedskrivninger				
384.218	168.250	Nedskrivning ved starten av perioden	169.591	385.807
-215.968	14.316	+/- Periodens endring i nedskrivning ^{1,2}	14.551	-216.217
168.250	182.567	Nedskrivning ved slutten av perioden	184.142	169.591
Misligholdte utlån				
88.600	206.071	Brutto mislighold over 90 dager	214.995	94.866

¹ 337.446 millioner kroner reversert i forbindelse med porteføljesalg i 2020

² 255.080 millioner kroner i forbindelse med porteføljesalg i 2020

Mor			Konsern	
31.des 2020	31.des 2021	NOK tusen	31.des 2021	31.des 2020
Tap fordelt på sektor og næring				
87.060	28.060	Privatpersoner	28.295	86.810
		Næringsvirksomhet		
87.060	28.060	Sum tap fordelt på sektor og næring	28.295	86.810

16. Tap på utlån (forts.)

Kredittkvalitet etter risikogruppe

Konsern

31.des 2021 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	50.718.413	69.859	15.985	50.804.256
Middels	992.911	618.373	12.823	1.624.107
Høy	429.998	882.484	48.067	1.360.548
Ikke klassifisert	9.484	272	1	9.756
Misligholdt og nedskrevet			218.381	218.381
Justering	-40.610			-40.610
Sum	52.110.196	1.570.986	295.256	53.976.438
Gruppenedskrivning	53.783	45.446	84.912	184.142
Sum netto	52.056.413	1.525.540	210.344	53.792.297

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

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

Utlån til og krav på kunder etter forfallsdato

Konsern NOK tusen	31.des 2021		31.des 2020	
	Brutto utlån	Gruppe- nedskrivning	Brutto utlån	Gruppe- nedskrivning
0-29 dager	53.659.455	95.302	50.447.842	100.323
30-59 dager	71.115	12.279	122.768	28.125
60-89 dager	30.873	6.271	43.098	10.408
90+ dager	214.995	70.291	94.866	30.736
Sum	53.976.438	184.142	50.708.573	169.591

16. Tap på utlån (forts.)

Kredittkvalitet etter risikogruppe

Mor

31.des 2021 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	30.609.472	44.627	9.267	30.663.366
Middels	992.911	559.535	12.823	1.565.270
Høy	429.998	753.880	37.264	1.221.142
Ikke klassifisert	7.499	272	1	7.772
Misligholdt og nedskrevet			209.457	209.457
Justering	644.927			644.927
Sum	32.684.807	1.358.314	268.812	34.311.933
Gruppenedskrivning	53.436	44.716	84.414	182.567
Sum netto	32.631.371	1.313.597	184.398	34.129.366

Mor

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	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

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

Utlån til og krav på kunder etter forfallsdato

Mor NOK tusen	31.des 2021		31.des 2020	
	Brutto utlån	Gruppe- nedskrivning	Brutto utlån	Gruppe- nedskrivning
0-29 dager	34.017.868	94.081	28.639.233	99.369
30-59 dager	58.207	12.071	119.751	28.063
60-89 dager	29.787	6.263	37.484	10.196
90+ dager	206.071	70.152	88.600	30.622
Sum	34.311.933	182.567	28.885.067	168.250

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 2021	68.382	51.175	50.034	169.591
Overføring til nivå 1	1.195	-4.958	-1.759	-5.522
Overføring til nivå 2	-13.734	23.985	-965	9.286
Overføring til nivå 3	-3.604	-16.105	40.541	20.832
Nye finansielle eiendeler oppstått i perioden	32.917	10.872	5.337	49.126
Finansielle eiendeler som er fraregnet	-20.746	-16.346	-10.054	-47.146
Management judgement grunnet Covid-19, betalingslettelser	-7.129	-5.974		-13.103
Ekstra management judgement grunnet Covid-19	7.328	14.386	11.576	33.290
Endringer i balansen uten overføring mellom stadier	-10.826	-11.588	-9.799	-32.213
Nedskrivning per 31.des 2021	53.783	45.446	84.912	184.142
herav boliglån	3.811	4.181	9.440	17.432
herav kredittkort	5.880	881	7.469	14.230

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

16. Tap på utlån (forts.)

NOK tusen	31.des 2021	31.des 2020
Nivå 1	53.783	68.382
Nivå 2	45.446	51.175
Nivå 3	84.912	50.034
Sum	184.142	169.591
Nivå 1	29,2%	40,3%
Nivå 2	24,7%	30,2%
Nivå 3	46,1%	29,5%
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 2021	67.782	50.844	49.625	168.250
Overføring til nivå 1	1.189	-4.953	-1.759	-5.522
Overføring til nivå 2	-13.337	23.583	-959	9.286
Overføring til nivå 3	-3.377	-16.099	40.307	20.832
Nye finansielle eiendeler oppstått i perioden	32.796	10.563	5.318	48.677
Finansielle eiendeler som er fraregnet	-20.555	-16.268	-9.982	-46.805
Management judgement grunnet Covid-19, betalingslettelser	-7.129	-5.974		-13.103
Ekstra management judgement grunnet Covid-19	7.328	14.386	11.576	33.290
Endringer i balansen uten overføring mellom stadier	-11.261	-11.365	-9.713	-32.339
Nedskrivning per 31.des 2021	53.436	44.716	84.414	182.567
herav boliglån	3.464	3.451	8.941	15.857
herav kredittkort	5.880	881	7.469	14.230

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, 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	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

16. Tap på utlån (forts.)

NOK tusen	31.des 2021	31.des 2020
Nivå 1	53.436	67.782
Nivå 2	44.716	50.844
Nivå 3	84.414	49.625
Sum	182.567	168.250
Nivå 1	29,3%	40,3%
Nivå 2	24,5%	30,2%
Nivå 3	46,2%	29,5%
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 2021	49.452.848	1.075.302	180.423	50.708.573
Overføring til nivå 1	284.370	-275.614	-8.756	
Overføring til nivå 2	-821.446	832.594	-11.148	
Overføring til nivå 3	-81.344	-74.643	155.987	
Nye finansielle eiendeler oppstått i perioden	21.288.532	462.166	18.739	21.769.437
Finansielle eiendeler som er fraregnet	-15.972.236	-401.769	-41.400	-16.415.405
Endringer som følge av nedbetaling	-2.022.673	-47.050	-8.127	-2.077.850
Porteføljesalg				
Andre endringer ¹	-17.855	1	9.537	-8.316
Brutto utlån per 31.des 2021	52.110.196	1.570.986	295.256	53.976.438
Gruppenedskrivning per 31.des 2021	53.783	45.446	84.912	184.142

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 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
Gruppenedskrivning per 31.des 2020	68.382	51.175	50.034	169.591

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

Utlån til og krav på kunder

Konsern NOK tusen	31.des 2021	31.des 2020
Nivå 1	52.110.196	49.452.848
Nivå 2	1.570.986	1.075.302
Nivå 3	295.256	180.423
Sum	53.976.438	50.708.573
Nivå 1	96,5%	97,5%
Nivå 2	2,9%	2,1%
Nivå 3	0,5%	0,4%
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 2021	27.780.302	943.728	161.036	28.885.067
Overføring til nivå 1	240.120	-232.794	-7.326	
Overføring til nivå 2	-701.508	710.685	-9.177	
Overføring til nivå 3	-69.819	-74.015	143.835	
Nye finansielle eiendeler oppstått i perioden	15.935.248	407.064	16.850	16.359.162
Finansielle eiendeler som er fraregnet	-9.477.287	-352.297	-38.341	-9.867.926
Endringer som følge av nedbetaling	-979.182	-44.058	-7.602	-1.030.843
Porteføljesalg				
Andre endringer ¹	-43.066	1	9.537	-33.528
Brutto utlån per 31.des 2021	32.684.807	1.358.314	268.812	34.311.933
Gruppenedskrivning per 31.des 2021	53.436	44.716	84.414	182.567

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

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

Utlån til og krav på kunder

Mor NOK tusen	31.des 2021	31.des 2020
Nivå 1	32.684.807	27.780.302
Nivå 2	1.358.314	943.728
Nivå 3	268.812	161.036
Sum	34.311.933	28.885.067
Nivå 1	95,3%	96,2%
Nivå 2	4,0%	3,3%
Nivå 3	0,8%	0,6%
Sum	100,0%	100,0%

17. Innskudd fra kunder

NOK tusen	31.des 2021		31.des 2020	
	Innskudd	Prosent	Innskudd	Prosent
Innskudd og forpliktelser til kunder uten avtalt løpetid	12.519.620	93,0 %	12.837.942	89,2 %
Innskudd og forpliktelser til kunder med avtalt løpetid	939.151	7,0 %	1.553.600	10,8 %
Sum	13.458.770	100,0 %	14.391.542	100,0 %
Gjennomsnittlig rente 31.des		0,4 %		0,9 %
Innskudd dekket av innskuddsgaranti	11.772.749	87,5 %	12.354.157	85,8 %
Innskudd fordelt på sektor og næring				
Personmarked	12.295.459	91,4 %	12.665.871	88,0 %
Andre	1.163.311	8,6 %	1.725.671	12,0 %
Sum innskudd fordelt på sektor og næring	13.458.770	100,0 %	14.391.542	100,0 %
Innskudd fordelt på fylke				
Agder	387.469	2,9 %	426.283	3,0 %
Innlandet	794.425	5,9 %	855.325	5,9 %
Møre og Romsdal	448.118	3,3 %	473.420	3,3 %
Nordland	392.984	2,9 %	456.944	3,2 %
Oslo	2.473.556	18,4 %	2.792.926	19,4 %
Rogaland	823.122	6,1 %	904.349	6,3 %
Vestfold og Telemark	694.758	5,2 %	703.949	4,9 %
Troms og Finnmark	533.414	4,0 %	518.210	3,6 %
Trøndelag	1.211.219	9,0 %	1.328.284	9,2 %
Vestland	1.602.426	11,9 %	1.643.689	11,4 %
Viken	3.999.175	29,7 %	4.153.809	28,9 %
Svalbard, utlandet	98.104	0,7 %	134.353	0,9 %
Sum innskudd fordelt på fylke	13.458.770	100,0 %	14.391.542	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 2020	31.des 2021	NOK tusen	31.des 2021	31.des 2020
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir				
2.358.923	1.344.555	Obligasjonsgjeld - egne ikke amortiserte obligasjoner	9.552.255	15.484.240
2.358.923	1.344.555	Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir	9.552.255	15.484.240
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir				
4.822.158	3.708.256	Obligasjonsgjeld	4.331.096	5.475.105
4.822.158	3.708.256	Sum gjeld utpekt i virkelig verdi sikringer	4.331.096	5.475.105
7.181.081	5.052.811	Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir	13.883.350	20.959.345

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. Forpliktelse fra finansieringsaktiviteter

Konsern NOK tusen	1.jan 2021	Kontant strømmer	Ikke kontantstrømmer		31.des 2021
			Valutakurs endringer	Andre endringer	
Innskudd fra kredittinstitusjoner	15.831.000	10.457.000			26.288.000
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	20.959.345	-7.340.379	14.094	250.290	13.883.350
Ansvarlig lånekapital	199.956	-2.953		-97.021	99.982
Sum forpliktelse fra finansieringsaktiviteter	36.990.301	3.113.668	14.094	153.270	40.271.333

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 forpliktelse fra finansieringsaktiviteter	27.821.097	8.604.007	-19.707	584.904	36.990.301

Mor NOK tusen	1.jan 2021	Kontant strømmer	Ikke kontantstrømmer		31.des 2021
			Valutakurs endringer	Andre endringer	
Innskudd fra kredittinstitusjoner	16.280.027	10.343.934			26.623.961
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	7.181.081	-2.008.638	14.094	-133.725	5.052.811
Ansvarlig lånekapital	199.956	-2.953		-97.021	99.982
Sum forpliktelse fra finansieringsaktiviteter	23.661.064	8.332.343	14.094	-230.746	31.776.755

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 forpliktelse fra finansieringsaktiviteter	11.969.339	11.430.018	-19.707	281.413	23.661.064

20. Sikringsbokføring

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 verdisvingninger 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			Konsern	
31.des 2020	31.des 2021	NOK tusen	31.des 2021	31.des 2020
Sikringsinstrument:				
122.900	9.205	Rentebytteavtaler	32.139	175.866
4.700.000	3.700.000	Rentebytteavtaler nominell verdi	4.300.000	5.300.000
Sikringsobjekt:				
-126.906	-12.125	Fastrenteobligasjon akkumulert verdjustering	-37.400	-182.957
4.700.000	3.700.000	Fastrenteobligasjoner nominell verdi	4.300.000	5.300.000

Gevinst og tap ved virkelig verdi sikring

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

Mor			Konsern	
31.des 2020	31.des 2021	NOK tusen	31.des 2021	31.des 2020
Sikringsinstrument:				
163.230	-114.599	Rentebytteavtaler	-145.301	182.953
Sikringsobjekt:				
-162.283	114.781	Obligasjonsgjeld	145.557	-181.919
947	182	Sum	256	1.034

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.

Fastrentebeinet i renteswappen matcher fastrenteobligasjonens kontantstrøm 100 %. Ineffektivitet skyldes verdiendring på det flytende beinet i renteswappen.

21. Ansvarlig lån

Navn	Gjensidige Bank ASA 2018/2028 FRN C SUB
ISIN	NO0010832090
Utsteder	Gjensidige Bank AS
Hovedstol	100
Valuta	NOK
Utstedelsesdato	13.9.2018
Forfall	13.9.2028
Første tilbakebetalingsdato	13.9.2023
Rentesats	NIBOR 3M + 1.35 %
Generelle vilkår:	
Regulatorisk regelverk	CRD IV
Regulatorisk innløsningsrett	Ja
Konverteringsrett	Nei

22. Avsetninger og andre forpliktelse

Mor			Konsern	
31.des 2020	31.des 2021	NOK tusen	31.des 2021	31.des 2020
		Leverandørgjeld		
3.715	1.178	Forpliktelse overfor offentlige myndigheter	1.256	3.788
152.361	38.198	Andre forpliktelser	38.198	152.361
156.076	39.377	Sum andre forpliktelser	39.454	156.149

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 sluttlønnbaserte 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	2021	2020
Nåverdi av pensjonsforpliktelsen		
Per 1.jan	37.159	33.815
Årets pensjonsopptjening	329	527
Arbeidsgiveravgift av årets opptjening	133	101
Rentekostnad	461	720
Aktuarielle gevinster og tap	-2.386	3.355
Utbetalte ytelser	-1.167	-1.141
Arbeidsgiveravgift av innbetalte pensjonsmidler	-223	-218
Per 31.des	34.305	37.159
Beløp innregnet i balansen		
Nåverdi av ikke-fondbasert ordning	26.775	29.607
Nåverdi av fondbasert ordning	7.530	7.551
Nåverdi av pensjonsforpliktelsen	34.305	37.159
Virkelig verdi av pensjonsmidlene	-7.639	-6.234
Netto pensjonsforpliktelse	26.666	30.925
Netto pensjonsforpliktelse i balansen	26.666	30.925

23. Pensjon (forts.)

NOK tusen	2021	2020
Virkelig verdi av pensjonsmidlene		
Per 1.jan	6.234	6.000
Renteinntekt	94	
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	1.312	132
Aktuarielle gevinster og tap		102
Bidrag fra deltakere i ordningen		218
Arbeidsgiveravgift av innbetalte pensjonsmidler		-218
Per 31.des	7.639	6.234
Pensjonskostnad innregnet i resultatet		
Årets pensjonsopptjening	329	527
Rentekostnad	367	720
Forventet avkastning på pensjonsmidler		-132
Kostnad ved tidligere perioders pensjonsopptjening		
Arbeidsgiveravgift	133	101
Pensjonskostnad	829	1.215
Kostnaden er innregnet i følgende regnskapslinje i resultatregnskapet		
Sum driftskostnader	829	1.215
Ny måling av netto ytelsesbasert pensjonsforpliktelse/eiendel innregnet i andre inntekter og kostnader		
Akkumulert beløp per 1.jan	7.259	4.006
Innregnet i perioden	-3.698	3.253
Akkumulert beløp per 31.des	3.561	7.259
Prosent		
Aktuarielle forutsetninger		
Diskonteringsrente	1,96 %	1,50 %
Lønnsregulering	2,25 %	1,75 %
Endring i folketrygdens grunnbeløp	2,25 %	1,75 %
Pensjonsregulering	1,00 %	1,00 %
NOK tusen		
Øvrige spesifikasjoner		
Beløp innregnet som kostnad for bidrag til den innskuddsbaserte pensjonsordningen	5.766	7.204
Beløp innregnet som kostnad for bidrag til Fellesordningen for LO/NHO	1.150	1.353
Forventet innbetaling til Fellesordningen for LO/NHO neste år	350	700
Forventet innbetaling til den ytelsesbaserte pensjonsordningen neste år	120	120

23. Pensjon (forts.)

Prosent	Endring i pensjonsforpliktelse 2021	Endring i pensjonsforpliktelse 2020
Sensitivitet		
10 % økt dødelighet	-5,0%	-4,7 %
10 % redusert dødelighet	3,8%	3,5 %
+ 1 %-poeng diskonteringsrente	-11,6%	-11,4 %
- 1 %-poeng diskonteringsrente	12,7%	13,8 %
+ 1 %-poeng lønnsjustering	0,0%	2,0 %
- 1 %-poeng lønnsjustering	0,0%	-1,9 %
+ 1 %-poeng G-regulering	N/A	-1,1 %
- 1 %-poeng G-regulering	N/A	1,0 %
+ 1 %-poeng pensjonsregulering	15,5%	12,4 %
- 1 %-poeng pensjonsregulering	-14,8%	-10,6 %

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 2021
Aksjer og andeler		1.665		1.665
Obligasjoner		4.599		4.599
Eiendom		1.169		1.169
Bank		145		145
Annet		61		61
Sum		7.639		7.639

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

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 tilfredsstiller 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 tilfredsstiller 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 17/ PERP FRN C HYBRID	Nordea Direct Bank ASA 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 betydningfull 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 markedsnedgang eller forverrede framtidsutsikter kan påvirke forventning om fremtidige kontantstrømmer eller anvendte multipler 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 neddiskontering 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 2021		31.des 2020	
	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi
NOK tusen				
Eiendeler				
Kontanter/krav på sentralbanker	60.475	60.475	58.553	58.553
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner, amortisert kost	242.839	242.839	350.899	350.899
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	242.839	242.839	350.899	350.899
Utlån til og fordringer på kunder, amortisert kost	53.792.297	53.794.728	50.538.982	50.564.229
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	53.792.297	53.794.728	50.538.982	50.564.229
Rentebærende verdipapir, fordringer og lån, amortisert kost				
Rentebærende verdipapir, virkelig verdi	4.245.684	4.245.684	4.679.830	4.679.830
Rentebærende verdipapir	4.245.684	4.245.684	4.679.830	4.679.830
Finansielle derivater	37.792	37.792	199.324	199.324
Finansielle derivater	37.792	37.792	199.324	199.324
Aksjer, tilgjengelig for salg	9.800	9.800	10.620	10.620
Aksjer	9.800	9.800	10.620	10.620
Andre finansielle eiendeler, amortisert kost	72.028	72.028	71.900	71.900
Sum andre finansielle eiendeler	72.028	72.028	71.900	71.900
Sum finansielle eiendeler	58.460.915	58.463.346	55.910.109	55.935.355
Forpliktelser				
Forpliktelser til kredittinstitusjoner, amortisert kost	26.288.000	26.288.000	15.831.000	15.831.000
Forpliktelser til kredittinstitusjoner	26.288.000	26.288.000	15.831.000	15.831.000
Innskudd og forpliktelser til kunder, amortisert kost	13.458.770	13.457.789	14.391.542	14.393.732
Innskudd og forpliktelser til kunder, virkelig verdi				
Innskudd og forpliktelse til kunder	13.458.770	13.457.789	14.391.542	14.393.732
Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapirer, amortisert kost	9.552.255	9.591.891	15.484.240	15.571.313
Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapirer, virkelig verdi sikringer	4.331.096	4.375.547	5.475.105	5.523.411
Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapirer, virkelig verdi				
Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapirer	13.883.350	13.967.438	20.959.345	21.094.724
Finansielle derivater	9.368	9.368	32.029	32.029
Finansielle derivater	9.368	9.368	32.029	32.029
Ansvarlig lånekapital, amortisert kost	99.982	101.029	199.956	202.038
Ansvarlig lånekapital	99.982	101.029	199.956	202.038
Andre finansielle forpliktelser, amortisert kost	88.699	88.699	90.111	90.111
Andre finansielle forpliktelser	88.699	88.699	90.111	90.111
Sum finansielle forpliktelser	53.828.170	53.912.323	51.503.983	51.643.634
Forpliktelser og garantiansvar utenfor balansen:				
Garantiansvar				
Pantsettelse ¹	842.345	842.345	2.090.485	2.090.485

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

25. Virkelig verdi på finansielle instrumenter (forts.)

Mor	31.des 2021		31.des 2020	
	Bokført verdi	Virkelig verdi	Bokført verdi	Virkelig verdi
NOK tusen				
Eiendeler				
Kontanter/krav på sentralbanker	60.475	60.475	58.553	58.553
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner, amortisert kost	9.429.068	9.429.068	5.625.219	5.625.219
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	9.429.068	9.429.068	5.625.219	5.625.219
Utlån til og fordringer på kunder, amortisert kost	3.760.609	3.763.040	5.554.659	5.579.905
Utlån til og fordringer på kunder, virkelig verdi				
Utlån til og fordringer på kunder, virkelig verdi over andre inntekter og kostnader	30.368.758	30.372.132	23.162.157	23.167.101
Utlån til og fordringer på kunder	34.129.366	34.135.172	28.716.816	28.747.006
Rentebærende verdipapir, fordringer og lån, amortisert kost				
Rentebærende verdipapir, virkelig verdi	4.056.318	4.056.318	5.883.707	5.883.707
Rentebærende verdipapir	4.056.318	4.056.318	5.883.707	5.883.707
Finansielle derivater	12.409	12.409	143.239	143.239
Finansielle derivater	12.409	12.409	143.239	143.239
Aksjer, tilgjengelig for salg	9.800	9.800	10.620	10.620
Aksjer	9.800	9.800	10.620	10.620
Andre finansielle eiendeler, amortisert kost	57.157	57.157	53.223	53.223
Sum andre finansielle eiendeler	57.157	57.157	53.223	53.223
Sum finansielle eiendeler	45.774.200	45.780.006	40.491.379	40.521.569
Forpliktelser				
Forpliktelser til kredittinstitusjoner, amortisert kost	26.623.961	26.623.961	16.280.027	16.280.027
Forpliktelser til kredittinstitusjoner	26.623.961	26.623.961	16.280.027	16.280.027
Innskudd og forpliktelser til kunder, amortisert kost	13.458.770	13.457.789	14.391.542	14.393.732
Innskudd og forpliktelser til kunder, virkelig verdi				
Innskudd og forpliktelse til kunder	13.458.770	13.457.789	14.391.542	14.393.732
Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapirer, amortisert kost	1.344.555	1.350.539	2.358.923	2.368.357
Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapirer, virkelig verdi sikringer	3.708.256	3.742.993	4.822.158	4.859.060
Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapirer, virkelig verdi				
Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapirer	5.052.811	5.093.531	7.181.081	7.227.417
Finansielle derivater	6.920	6.920	28.910	28.910
Finansielle derivater	6.920	6.920	28.910	28.910
Ansvarlig lånekapital, amortisert kost	99.982	101.029	199.956	202.038
Ansvarlig lånekapital	99.982	101.029	199.956	202.038
Andre finansielle forpliktelser, amortisert kost	70.601	70.601	65	65
Andre finansielle forpliktelser	70.601	70.601	65	65
Sum finansielle forpliktelser	45.313.046	45.353.831	38.081.581	38.132.190
Forpliktelser og garantiansvar utenfor balansen:				
Garantiansvar				
Pantsettelse ¹	842.345	842.345	2.090.485	2.090.485

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

25. Virkelig verdi på finansielle instrumenter (forts.)

Konsern NOK tusen	31.des 2021			Sum
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	
Rentebærende verdipapir, virkelig verdi	4.245.684			4.245.684
Aksjer			9.800	9.800
Finansielle derivater		37.792		37.792
Sum aktiva ført til virkelig verdi	4.245.684	37.792	9.800	4.293.276
Utlån til og fordringer på kunder, amortisert kost			53.794.728	53.794.728
Sum aktiva ført til amortisert kost			53.794.728	53.794.728
Finansielle derivater		9.368		9.368
Sum passiva ført til virkelig verdi		9.368		9.368
Innskudd og forpliktelser til kunder, amortisert kost			13.457.789	13.457.789
Forpliktelse stiftet ved utstedelse av verdipapirer, amortisert kost		9.591.891		9.591.891
Ansvarlig lånekapital, amortisert kost		101.029		101.029
Sum passiva ført til amortisert kost		9.692.920	13.457.789	23.150.709
Forpliktelse stiftet ved utstedelse av verdipapirer, virkelig verdi sikringer		4.375.547		4.375.547
Sum passiva utpekt i virkelig verdi sikringer		4.375.547		4.375.547

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

Det har ikke vært vesentlige forflytninger mellom nivå 1 og nivå 2 i 2021.

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

25. Virkelig verdi på finansielle instrumenter (forts.)

Mor NOK tusen	31.des 2021			Sum
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	
Rentebærende verdipapir, virkelig verdi	4.056.318			4.056.318
Aksjer			9.800	9.800
Finansielle derivater		12.409		12.409
Sum aktiva ført til virkelig verdi	4.056.318	12.409	9.800	4.078.527
Utlån til og fordringer på kunder, virkelig verdi over andre inntekter og kostnader			30.372.132	30.372.132
Sum aktiva ført til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader			30.372.132	30.372.132
Utlån til og fordringer på kunder, amortisert kost			3.763.040	3.763.040
Sum aktiva ført til amortisert kost			3.763.040	3.763.040
Finansielle derivater		6.920		6.920
Sum passiva ført til virkelig verdi		6.920		6.920
Innskudd og forpliktelser til kunder, amortisert kost			13.457.789	13.457.789
Forpliktelse stiftet ved utstedelse av verdipapirer, amortisert kost		1.350.539		1.350.539
Ansvarlig lånekapital, amortisert kost		101.029		101.029
Sum passiva ført til amortisert kost		1.451.567	13.457.789	14.909.356
Forpliktelse stiftet ved utstedelse av verdipapirer, virkelig verdi sikringer		3.742.993		3.742.993
Sum passiva utpekt i virkelig verdi sikringer		3.742.993		3.742.993

Mor NOK tusen	31.des 2020			Sum
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	
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

Det har ikke vært vesentlige forflytninger mellom nivå 1 og nivå 2 i 2021.

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) 2021

Konsern	Per 1.jan	Netto realisert/ urealisert gevinst over resultatet	Kjøp	Salg	Overføring til/fra nivå 3	Per 31.des
NOK tusen						
Aksjer	10.620		55	-875		9.800
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi	10.620		55	-875		9.800

Sensitivitet vedrørende aksjer 2021

Aksjer i nivå 3 i Visa Norge, Norsk Gjeldsinformasjon og Gjensidige Forsikring ASA utgjør totalt NOK 9,8 millioner kroner. Investeringene representerer en immateriell verdi for banken og kjøpesummen brukes som beste estimat for virkelig verdi. En 1 0% endring i verdsettelsesforutsetninger gir en begrenset effekter på bankenes resultat, og sensitiviteten presenteres som 0.

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
NOK tusen						
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 1 0% endring i verdsettelsesforutsetninger gir en begrenset effekter på bankenes resultat, og sensitiviteten presenteres som 0.

Avstemming finansielle eiendeler som verdsettes basert på ikke-observerbare markedsdata (nivå 3) 2021

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
NOK tusen						
Aksjer	10.620		-820			9.800
Utlån til og fordringer på kunder, virkelig verdi over andre inntekter og kostnader	23.167.101		14.965.500	-7.760.469		30.372.132
Sum finansielle eiendeler til virkelig verdi	23.177.721		14.964.679	-7.760.469		30.381.932

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 Gjensidige Bank Boligkreditt AS	Overføring til/fra nivå 3	Per 31.des
NOK tusen						
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

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:

- Langsiktig rammekreditt på inntil 21.000,0 millioner kroner med utløp 30. november 2023.
- 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 2021 var rammen på avtalen 3.699,0 millioner kroner.

7.760,5 millioner kroner i utlån til og krav på kunder ble overført fra Nordea Direct Bank ASA til Nordea Direct Boligkreditt AS i 2021.

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	2021			2020		
	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	70.467	240.904		47.274	74.197	
Andre driftsinntekter	12.041		4.141	10.648		6.773
Andre driftskostnader	-961	-39.065		-950	-10.971	

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

NOK tusen	31. des 2021			31. des 2020		
	Nordea Direct Bank Boligkreditt AS	Nordea Bank Abp	Øvrige Nordea selskaper	Nordea Direct Bank Boligkreditt AS	Nordea Bank Abp	Øvrige Nordea selskaper
Innskudd	335.961	177.161		449.027	282.683	
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	9.195.924	1.332		5.280.351	2.904	
Sertifikater, obligasjoner o.a. rentebærende verdipapirer		196.609		1.393.903	664.882	
Innskudd fra kredittinstitusjoner		26.322.952			15.345.487	
Andre forpliktelser		37.123			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 2020	31.des 2021	NOK tusen	31.des 2021	31.des 2020
2.481.886	2.481.886	Aksjekapital og overkurs	2.481.886	2.481.886
747.666	900.154	Annen egenkapital	1.822.809	1.552.509
3.229.552	3.382.039	Total egenkapital (eksklusiv fondsobligasjon)	4.304.695	4.034.395
Fradrag				
-12.629	-3.364	Goodwill og andre immaterielle eiendeler	-3.364	-12.629
-31.385	-35.039	Verdijusteringer som følge av kravene om forsvarlig verdsettelse (AVA)	-4.303	-4.922
Increase				
7.273	5.195	IFRS 9 overgangsbestemmelser for nye retningslinjer for tapsavsetninger	5.195	7.273
3.192.810	3.348.831	Ren kjernekapital	4.302.224	4.024.117
Annen godkjent kjernekapital				
144.884	144.997	Fondsobligasjoner	144.997	144.884
3.337.695	3.493.828	Kjernekapital	4.447.220	4.169.002
Tilleggs kapital				
199.956	99.982	Ansvarlig lånekapital	99.982	199.956
3.537.651	3.593.810	Netto ansvarlig kapital	4.547.203	4.368.958
Minimumskrav ansvarlig kapital				
Kredittrisiko				
Herav:				
3.829	3.912	Lokale og regionale myndigheter	2.237	4.018
118.730	258.523	Institusjoner	5.888	13.816
Foretak				
193.764	181.393	Massemarkedsengasjementer	182.170	195.144
735.971	899.346	Engasjementer med pant i bolig	1.449.597	1.346.268
24.294	26.526	Forfalte engasjementer	27.310	25.378
35.420	20.903	Obligasjoner med fortrinnsrett	21.529	24.907
Andeler i verdipapirfond				
20.370	98.386	Egenkapital posisjoner	784	850
4.895	3.236	Andre engasjementer	3.236	4.895
1.137.273	1.492.223	Sum minimumskrav kredittrisiko	1.692.751	1.615.276
89.293	86.039	Operasjonell risiko	106.271	108.871
4.290	672	CVA-risiko	2.619	9.372
1.230.856	1.578.934	Minimumskrav ansvarlig kapital	1.801.640	1.733.518
13.501.942	16.884.915	Beregningsgrunnlag poster i balansen som ikke inngår i handelsportefølje	20.712.641	19.735.335
713.973	1.767.878	Beregningsgrunnlag poster utenfor balansen som ikke inngår i handelsportefølje	446.740	455.615
15.385.703	19.736.680	Risikovektet balanse (beregningsgrunnlag)	22.520.498	21.668.977

28. Kapitaldekning (forts.)

Mor			Konsern	
31.des 2020	31.des 2021		31.des 2021	31.des 2020
Bufferkrav				
461.571	592.100	Systemrisiko buffer	675.615	650.069
384.643	493.417	Kapitalbevaringsbuffer	563.012	541.724
153.857	197.367	Motusyklisk buffer	225.205	216.690
1.000.071	1.282.884	Sum bufferkrav til ren kjernekapital	1.463.832	1.408.484
261.557	335.524	Pilar 2 krav 1,7 % for kjernekapital fastsatt av Finanstilsynet	382.848	368.373
1.238.826	842.273	Tilgjengelig ren kjernekapital utover kapitalkravet	1.442.120	1.272.157
Kapitaldekning				
23,0 %	18,2 %	Kapitaldekning	20,2 %	20,2 %
21,7 %	17,7 %	Kjernekapitaldekning	19,7 %	19,2 %
20,8 %	17,0 %	Ren kjernekapitaldekning	19,1 %	18,6 %
7,5 %	6,1 %	Uvektet kjernekapitalandel	7,4 %	7,3 %

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 2021.

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 korrigerert for skatt. I samsvar med overgangsordning blir effekten av økte tapsnedskrivninger innfaset over fem år.

Mor			Konsern	
31.des 2020	31.des 2021	NOK tusen	31.des 2021	31.des 2020
Verdier uten bruk av overgangsordning:				
3.185.538	3.343.636	Ren kjernekapital	4.297.029	4.016.845
3.330.422	3.488.633	Kjernekapital	4.442.026	4.161.729
3.530.378	3.588.615	Netto ansvarlig kapital	4.542.008	4.361.685
20,7 %	16,9 %	Ren kjernekapitaldekning	19,1 %	18,5 %
21,6 %	17,7 %	Kjernekapitaldekning	19,7 %	19,2 %
22,9 %	18,2 %	Kapitaldekning	20,2 %	20,1 %

29. Klassifisering av finansielle instrument

Konsern NOK tusen Balanse 31.des 2021	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						
Konter og krav på sentralbanker			60.475			60.475
Utlån til og krav på kredittinstitusjoner			242.839			242.839
Utlån til og krav på kunder			53.792.297			53.792.297
Sertifikater, obligasjoner o.a. rentebærende verdipapirer	4.245.684					4.245.684
Finansielle derivater	-836			38.628		37.792
Aksjer og andeler	7.439		2.361			9.800
Immaterielle eiendeler					3.364	3.364
Varige driftsmidler					2.901	2.901
Utsatt skattefordel					11.185	11.185
Andre eiendeler			72.028		50.380	122.408
Sum eiendeler	4.252.287		54.170.001	38.628	67.830	58.528.746
Forpliktelser og egenkapital						
Forpliktelser til kredittinstitusjoner			26.288.000			26.288.000
Innskudd og forpliktelser til kunder			13.458.770			13.458.770
Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapir			13.883.350			13.883.350
Finansielle derivater	2.879			6.489		9.368
Andre forpliktelser			88.699		224.218	312.917
Avsetning pensjonsforpliktelse					26.666	26.666
Ansvarlig lånekapital			99.982			99.982
Sum forpliktelser	2.879		53.818.802	6.489	250.884	54.079.054
Sum egenkapital					4.449.692	4.449.692
Sum forpliktelser og egenkapital	2.879		53.818.802	6.489	4.700.576	58.528.746

29. Klassifisering av finansielle instrument (forts.)

Mor NOK tusen Balanse 31.des 2021	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			60.475			60.475
Utlån til og krav på kredittinstitusjoner			9.429.068			9.429.068
Utlån til og krav på kunder		30.368.758	3.760.609			34.129.366
Sertifikater, obligasjoner o.a. rentebærende verdipapirer	4.056.318					4.056.318
Finansielle derivater	-836			13.245		12.409
Aksjer og andeler	7.439		2.361			9.800
Aksjer i datterforetak			1.220.030			1.220.030
Immaterielle eiendeler					3.364	3.364
Varige driftsmidler					2.901	2.901
Utsatt skattefordel					19.559	19.559
Andre eiendeler			57.157		54.305	107.528
Sum eiendeler	4.062.921	30.368.758	14.529.701	13.245	80.129	49.050.819
Forpliktelser og egenkapital						
Forpliktelser til kredittinstitusjoner			26.623.961			26.623.961
Innskudd og forpliktelser til kunder			13.458.770			13.458.770
Forpliktelser stiftet ved utstedelse av verdipapir			5.052.811			5.052.811
Finansielle derivater	2.880			4.040		6.920
Andre forpliktelser			72.028		182.644	254.672
Avsetning pensjonsforpliktelse					26.666	26.666
Ansvarlig lånekapital			99.982			99.982
Sum forpliktelser	2.880		45.307.553	4.040	209.310	45.523.783
Sum egenkapital					3.527.036	3.527.036
Sum forpliktelser og egenkapital	2.880		45.307.553	4.040	3.736.346	49.050.819

29. Klassifisering av finansielle instrument (forts.)

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	54.545	320.079	51.824.063
Sum egenkapital					4.179.280	4.179.280
Sum forpliktelser og egenkapital	-22.516		51.471.954	54.545	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

30. Aksjer og andeler

Mor			Konsern	
31.des 2020	31.des 2021	NOK tusen	31.des 2021	31.des 2020
10.620	9.800	Andel/ aksjer	9.800	10.620
1.220.030	1.220.030	Aksjer i datterforetak		
1.230.650	1.229.830	Sum	9.800	10.620
3.237	2.361	Børsnoterte verdipapirer	2.361	3.237
1.227.414	1.227.469	Ikke-børsnoterte verdipapirer	7.439	7.384
1.230.650	1.229.830	Sum	9.800	10.620

31.des 2021	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	2.361	2.361	2.361	ia
Norsk Gjeldsinformasjon	920 013 015	152	207	207	

31.des 2021	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 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. 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 styregodkjent. 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 2021

Konsern NOK tusen	AAA Virkelig verdi	AA Virkelig verdi	A Virkelig verdi	BBB Virkelig verdi	Ikke ratet	Sum
Kontanter og krav på sentralbanker	60.475					60.475
Utlån til og krav på kredittinstitusjoner		176.734	66.105			242.839
Stat og statsgaranterte obligasjoner	954.009					954.009
Kommuner og fylkeskommuner	333.904	90.741				424.644
Obligasjoner med fortrinnsrett	2.688.419					2.688.419
Annet	178.612					178.612
Sum	4.215.419	267.475	66.105			4.548.999

31.des 2021

Mor NOK tusen	AAA Virkelig verdi	AA Virkelig verdi	A Virkelig verdi	BBB Virkelig verdi	Ikke ratet	Sum
Kontanter og krav på sentralbanker	60.475					60.475
Utlån til og krav på kredittinstitusjoner		9.362.963	66.105			9.429.068
Stat og statsgaranterte obligasjoner	842.823					842.823
Kommuner og fylkeskommuner	333.904	90.741				424.644
Obligasjoner med fortrinnsrett	2.610.239					2.610.239
Annet	178.612					178.612
Sum	4.026.052	9.453.704	66.105			13.545.861

31. Risiko og risikostyring (forts.)

Kreditrisiko 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					3.108.125
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

Kreditrisiko derivater fordelt på motpart 31.des 2021:

Konsern NOK tusen	AAA Virkelig verdi	AA Virkelig verdi	A Virkelig verdi	BBB Virkelig verdi	Ikke ratet	Sum
Kreditrisiko fordelt på motpart			31.433			31.433
Sum			31.433			31.433

Mor NOK tusen	AAA Virkelig verdi	AA Virkelig verdi	A Virkelig verdi	BBB Virkelig verdi	Ikke ratet	Sum
Kreditrisiko fordelt på motpart			8.498			8.498
Sum			8.498			8.498

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

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 overvåkning 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, inndrivelse av krav, gruppenedskrivninger og andre porteføljebeholdninger.

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

Prosent	Mor			Belåningsgrad, sikrede lån	Prosent	Konsern	
	Brutto balanseført beløp	Ubenyttet kredittramme	31 Des 2021 NOK tusen			Brutto balanseført beløp	Ubenyttet kredittramme
5,69 %	1.780.101	221.359	0 % - 40 %	11,82 %	6.022.539	607.312	
18,90 %	5.915.956	368.481	40 % - 60 %	28,60 %	14.575.944	1.202.608	
52,76 %	16.509.336	150.692	60 % - 80 %	45,30 %	23.085.071	713.616	
21,21 %	6.636.607	14.548	80 % - 90 %	13,19 %	6.722.339	35.694	
0,93 %	291.444	13.055	90 % - 100 %	0,66 %	334.460	28.675	
0,51 %	159.749	14.761	>100 %	0,42 %	215.668	18.792	
100,00 %	31.293.192	782.895	Boliglån	100,00 %	50.956.021	2.606.696	

Prosent	Mor			Belåningsgrad, sikrede lån	Prosent	Konsern	
	Brutto balanseført beløp	Ubenyttet kredittramme	31 Des 2020 NOK tusen			Brutto balanseført beløp	Ubenyttet kredittramme
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	

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 tapsuttatt 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 kreditt risiko eksponering knyttet til utlånsporteføljen er 62.021,3 millioner kroner.

Vektet gjennomsnittlig belåningsgrad er estimert til 61,7% 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 finansforetakenes utlånspraksis (utlånsforskriften), fastsatt av Finansdepartementet 9. desember 2020.

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. Kontraktsregulerte utestående beløp for finansielle eiendeler som ble nedskrevet i løpet av perioden, og som fremdeles er underlagt håndhevingsaktiviteter utgjør i størrelsesorden 5,1 millioner kroner.

Det er totalt kostnadsført 28,3 millioner kroner i nedskrivninger og tap. Konstatert tap var 13,7 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 (kreditt risiko).

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 2021 har banken et tapspotensiale i intervallet 3 måneder til et år med 2 millioner kroner. Netto akkumulert renterisikoeksponering over tre måneder er 9 millioner kroner per 31. desember 2021.

31. Risiko og risikostyring (forts.)

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 2021 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 2021 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.

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 kommiterte trekkrettigheter som i en akutt likviditetstørke i markedet frigjør rimelig omstillingstid til å gjennomføre nødvendige tiltak.

Per 31. desember 2021 var likviditetsbeholdningen på 4.549,0 millioner kroner fordelt på 303,3 millioner kroner i bankinnskudd og 4.245,7 millioner kroner plassert i rentepapirer. Nordea Direct Bank konsern har ikke lengre investeringer i obligasjoner med for-

31. Risiko og risikostyring (forts.)

trinnsrett fra Nordea Direct Boligkreditt AS. Likviditetsbeholdningen er tilstrekkelig til å dekke forfall på obligasjonsgjeld de neste 8 måneder.

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

Tabellen under viser utlånsportefølje og nedskrivninger per 31. desember 2021 og 31. desember 2020 segmentert etter risikogrupper:

Konsern 31.des 2021 NOK million	Brutto utlån	Garantier	Totale forpliktelser utenfor balansen	Andre eksponeringer	Maksimal kreditt-eksponering
Lav	50.739		7.643		58.382
Middels	1.625		422		2.048
Høy	1.363		113		1.476
Ikke klassifisert	27		39		67
Mislighold (90+) og nedskrevet	224		9		233
Sum	53.978		8.227		62.205
Gruppenedskrivning	184				184
Sum netto	53.794		8.227		62.021

Mor 31.des 2021 NOK million	Brutto utlån	Garantier	Totale forpliktelser utenfor balansen	Andre eksponeringer	Maksimal kreditt-eksponering
Lav	31.284		21.336		52.620
Middels	1.566		422		1.988
Høy	1.223		111		1.334
Ikke klassifisert	25		38		64
Mislighold (90+) og nedskrevet	215		9		224
Sum	34.314		21.916		56.230
Gruppenedskrivning	183				183
Sum netto	34.131		21.916		56.047

31. Risiko og risikostyring (forts.)

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

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 2021 hadde Nordea Direct Bank konsern en likviditetsbeholdning på 4.549,0 millioner kroner fordelt på 303,3 millioner kroner i bankinnskudd og 4.245,7 millioner kroner plassert i rentepa-

pirer. Nordea Direct Bank konsern har ikke lengre investeringer i obligasjoner med fortrinnsrett fra Nordea Direct Boligkreditt AS.

Likviditetsbeholdningen er tilstrekkelig til å dekke forfall på obligasjonsgjeld de neste 8 måneder.

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

Konsern 31.des 2021 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						60.475	60.475
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner						242.839	242.839
Utlån og fordringer på kunder	17.760	763.369	3.110.554	13.162.856	45.596.911	3.679.487	66.330.937
Rentebærende verdipapirer	182.292	217.587	2.172.994	1.716.995			4.289.868
Andre finansielle eiendeler	72.028					9.800	81.828
Derivat - brutto innstrømmer	434	1.218	313.715	207.728	13.250		536.346
Sum finansielle eiendeler	272.514	982.173	5.597.264	15.087.579	45.610.161	3.992.602	71.542.293
Innskudd fra kredittinstitusjoner	18.163	53.515	215.801	26.654.679			26.942.158
Innskudd fra kunder	12.875.602	181.767	405.932				13.463.300
Gjeld stiftet ved ustedelse av verdipapirer	342	34.291	6.330.745	7.539.320	513.250		14.417.947
Lånetilsagn og unyttede trekkretter	4.758.413						4.758.413
Derivater - brutto utstrømmer	949	18.874	252.951	108.407	4.120		385.301
Sum forpliktelser	17.653.468	288.446	7.205.429	34.302.406	517.370		59.967.119

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 ustedelse 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

32. Likviditetsrisiko (forts.)

Mor							
31.des 2021							
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						60.475	60.475
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	8.457	16.913	77.518	9.280.530		242.839	9.626.257
Utlån og fordringer på kunder	17.815	566.105	2.145.629	8.657.478	30.116.210	911.952	42.415.189
Rentebærende verdipapirer	182.292	192.318	2.007.791	1.716.995			4.099.396
Andre finansielle eiendeler	57.157					9.800	66.957
Derivat - brutto innstrømmer	434	1.218	292.115	142.928	13.250		449.946
Sum finansielle eiendeler	266.155	776.553	4.523.054	19.797.931	30.129.460	1.225.067	56.718.220
Innskudd fra kredittinstitusjoner	354.124	53.515	215.801	26.654.679			27.278.119
Innskudd fra kunder	12.875.602	181.767	405.932				13.463.300
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	347	3.514	2.546.782	2.342.316	513.250		5.406.208
Lånetilsagn og unyttede trekkretter	20.268.452						20.268.452
Derivater - brutto utstrømmer	949	16.635	246.308	86.215	4.120		354.228
Sum forpliktelser	33.499.472	255.430	3.414.823	29.083.210	517.370		66.770.305
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

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	2021	2020	2019
Renterisiko	28,6	17,6	12,8
Aksjerisiko			
Valutarisiko			
Sum	28,6	17,6	12,8

34. Betingede forpliktelser og sikkerhetsstillelser

Forpliktelser utenfor balansen og betingede forpliktelser

Mor			Konsern	
31.des 2020	31.des 2021	NOK tusen	31.des 2021	31.des 2020
		Garantiansvar		
4.100.304	4.743.823	Lånetilsagn	4.743.823	4.100.304
8.953.746	17.172.132	Ubenyttede kredittrammer	3.483.327	3.547.703
13.054.050	21.915.956	Sum betingede forpliktelser	8.227.150	7.648.007

Ubenyttede kredittrammer gjelder innvilget og ubenyttet kreditt på kontokreditter og kredittkort, samt ubenyttet ramme på boligkreditt. Ved utgangen av året utgjorde ubenyttet trekkrettighet 15.512,6 millioner kroner til Nordea Direct Boligkreditt AS sammenlignet med 7.336,0 millioner kroner i 2020.

Sikkerhetsstillelser

Mor			Konsern	
31.des 2020	31.des 2021	NOK tusen	31.des 2021	31.des 2020
2.090.485	842.345	Verdipapir stilt som sikkerhet for lån/trekkrett i Norges Bank	842.345	2.090.485
2.090.485	842.345	Sum sikkerhetsstillelser/garantierklæringer	842.345	2.090.485

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

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 2021 og per 31. desember 2021 (årsrapporten 2021).

Vi erklærer etter beste overbevisning at årsregnskapet for 2021 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-

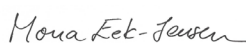
foretak. Regnskapsopplysningene gir et rettviseende bilde av selskapets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet, samt at årsberetningen gir en rettviseende oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på årsregnskapet, nærstående vesentlige transaksjoner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

Nordea Direct Bank ASA

Oslo, 10 Februar 2022



Randi Marjamaa
Styreleder



Mona Eek-Jensen
Styremedlem



Sjur Loen
Styremedlem



Per Kumle
Styremedlem



Ulf Andre Bjørnhaug
Styremedlem



Hans-Jacob Starheim
Ansatt representativ



Krister G. Aanesen
Administrerende direktør



Til generalforsamlingen i Nordea Direct Bank ASA

Uavhengig revisors beretning

Konklusjon

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

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap, oppstilling av totalresultat, oppstilling av endringer i egenkapital og kontantstrømpoppstilling 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 2021, resultatregnskap, oppstilling av totalresultat, oppstilling av endringer i egenkapital og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav,
- gir selskapsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2021 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU, og
- gir konsernregnskapet et rettviseende bilde av konsernets finansielle stilling per 31. desember 2021 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret 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 de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet og konsernet slik det kreves i lov, forskrift og International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av the International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Vi er ikke kjent med at vi har levert tjenester som er i strid med forbudet i revisjonsforordningen (EU) No 537/2014 artikkel 5 nr. 1.

Vi har vært Nordea Direct Bank ASAs revisor sammenhengende i 3 år fra valget på generalforsamlingen den 1. mars 2019 for regnskapsåret 2019.

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



Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2021. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet. Vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.

Sentrale forhold ved revisjonen

Hvordan vi i vår revisjon håndterte sentrale forhold ved revisjonen

Verdien av utlån til kunder

Utlån utgjør en betydelig andel av verdien av eiendelene i balansen. Vurdering av nedskrivninger er basert på et modellbasert rammeverk med elementer som krever at ledelsen bruker skjønn. Rammeverket er komplekst og omfatter store mengder data og skjønnsmessige parametre.

Vi fokuserte på verdsettelsen av utlån på grunn av betydningen nedskrivningsvurderingene har for verdien, og det faktum at bruk av skjønn har en potensiell virkning på resultatet for perioden. I tillegg er det en iboende risiko for feil på grunn av kompleksiteten og mengden av data som benyttes i modellen.

I henhold til IFRS 9 skal nedskrivningene på utlån bygge på mer fremoverskuende vurderinger, slik at nedskrivninger reflekterer forventede tap.

Bruk av modeller for å beregne forventet kreditttap omfatter bruk av skjønn. Vi har særlig fokusert på:

- risikoklassifisering av utlån
- identifisering av lån hvor det har vært en vesentlig økning i kredittrisiko,
- hvordan lånene blir kategorisert i ulike trinn;
- fastsetting av vesentlige parametre i modellen.

Bankens utlån er i hovedsak til personkunder og modellen som er utviklet skal estimere tapsavsetninger til dette segmentet.

Ved vår revisjon av forventede tapsavsetninger vurderte og gjennomgikk vi utformingen og effektiviteten av kontroller for kvalitetssikring av anvendte forutsetninger og beregningsmetoder. Videre testet vi i detaljer avsetningene beregnet ved bruk av modellen.

For utlån ble nedskrivningsbeløp beregnet for grupper av utlån basert på et modellverk. Vi testet modellverket og tok stilling til relevansen og rimeligheten av viktige forutsetninger som var benyttet i beregningen.

Vi opparbeidet oss en detaljert forståelse av prosessen og relevante kontroller rettet mot å sikre

- påliteligheten og nøyaktigheten av data som blir benyttet i modellen
- kalkulasjoner og metode som er benyttet,
- at modellen som ble benyttet var i henhold til rammeverket og at den virket som den skulle.

Vår gjennomgang ga ingen indikasjoner på vesentlige feil i modellen eller avvik fra IFRS 9.

Virkingen av pandemien, herunder påvirkningen på modellavsetninger, ble diskutert med ledelsen.

Vårt arbeid omfattet også tester rettet mot selskapets finansielle rapporteringssystemer relevant for finansiell rapportering. Selskapet benytter eksterne serviceleverandører for å drifte enkelte IT-systemer. Revisor hos de relevante serviceorganisasjonene er benyttet for å evaluere design og effektivitet av og teste etablerte kontroller som skal sikre integriteten av IT-systemene som er relevante for finansiell rapportering. Revisors testing omfattet blant annet om sentrale beregninger foretatt av kjerne ble utført i tråd med forventningene, herunder renteberegninger og amortiseringer. Testingen omfattet dessuten integriteten av data, endringer av og tilgang til systemene.

For å ta stilling til om vi kunne legge informasjon i revisors rapporter til grunn for våre vurderinger, forsikret vi oss om revisors kompetanse og objektivitet

(2)



For den delen av konsernet som har utstedt obligasjoner med fortrinnsrett er overholdelse av kravene som stilles til sikkerhetsmasse med pant i fast eiendom av grunnleggende betydning. Kravene er at sikkerhetsmassen til enhver tid er innenfor 75% av boligens verdi. Av den grunn har vi også rettet fokus mot dette temaet.

Note 1.1-1.6, note 2, note 14, note 15 og note 16 til regnskapet er relevante for beskrivelsen av selskapets tapsmodell og for hvordan selskapet estimerer sine tapsavsetninger etter IFRS 9.

og gjennomgikk tilsendte rapporter og vurderte mulige avvik og tiltak. Vi har også selv gjennomført testing av tilgangskontroller til IT-systemer.

Våre vurderinger og tester underbygger at vi kunne legge til grunn at dataene som håndteres i – og beregningene som foretas av selskapets eksterne kjernesystem var pålitelige. Dette var et nødvendig grunnlag for vår revisjon.

Vårt arbeid omfattet også vurderinger av om realisasjonsverdien av sikkerhetene var innenfor 75% kravet for den delen av utlånsmassen var finansiert med fortrinnsrett. Vurderingene avdekket ikke avvik av betydning.

Vi har lest de relevante notene og fant at informasjonen der var tilstrekkelig og dekkende.

Øvrig informasjon

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlige for informasjonen i årsberetningen og annen øvrig informasjon som er publisert sammen med årsregnskapet. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Vår konklusjon om årsregnskapet ovenfor dekker verken informasjonen i årsberetningen eller annen øvrig informasjon.

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

Basert på kunnskapen vi har opparbeidet oss i revisjonen, mener vi at årsberetningen

- er konsistent med årsregnskapet og
- inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.

Vår uttalelse om årsberetningen gjelder tilsvarende for redegjørelsen om samfunnsansvar.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og 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 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 avvike konsernet eller å legge ned virksomheten, eller ikke har noe realistisk alternativ til dette.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon 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 ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

- identifiserer og vurderer 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.
- 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 årsregnskapet, 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 årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer 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 i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for 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.

Av de sakene vi har kommunisert med styret, tar vi standpunkt til hvilke som var av størst betydning for revisjonen av årsregnskapet for den aktuelle perioden, og som derfor er sentrale forhold ved revisjonen. Vi beskriver disse sakene i revisjonsberetningen med mindre lov eller forskrift hindrer offentliggjøring av saken, eller dersom vi, i ekstremt sjeldne tilfeller, beslutter at en sak ikke skal omtales i beretningen siden de negative konsekvensene av en slik offentliggjøring med rimelighet må forventes å oppveie allmennhetens interesse av at saken blir omtalt.

Oslo, 10. februar 2022

PricewaterhouseCoopers AS

Anne Lene Stensholdt
Statsautorisert revisor
(elektronisk signert)

Revisjonsberetning Nordea Direct Bank ASA

Signers:

<i>Name</i>	<i>Method</i>	<i>Date</i>
Stensholdt, Anne Lene	BANKID_MOBILE	2022-02-10 16:35



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