

A photograph of a woman and a young child in a forest. The woman is wearing a brown coat and a dark blue and red knit hat with a pom-pom. The child is wearing a dark blue quilted jacket and a dark blue knit hat with a pom-pom. They are facing each other and kissing. The background is a blurred forest with green and brown trees.

Årsrapport 2021

DNB skal være en pådriver for
bærekraftig omstilling

Innhold

Dette er oss

Hovedtall.....	4
Konsernsjefen har ordet.....	8
Styreleder har ordet.....	11
Kort om vår virksomhet.....	14
Høydepunkter fra året som gikk.....	16
DNB-aksjen.....	18

Dette er vår strategi

Verden omkring oss.....	24
Overordnede mål og strategiske ambisjoner.....	25
Interessentdialog og vesentlighetsanalyse.....	30
Vårt arbeid med FNs bærekraftsmål.....	34
Temasak: Prinsipper for ansvarlig bankdrift.....	35

Slik skaper vi bærekraftige verdier

Skape de beste kundeopplevelsene

Innovative og brukervennlige produkter og tjenester.....	39
Ansvarlig kunderådgivning og markedsføring.....	44
Ansvarlige utlån til personkunder.....	49



DNB finansierer klimaomstillingen og er en pådriver for bærekraftig verdiskaping

ESG-vurderinger i kredittanalyser og kapitalforvaltning.....	54
Temasak: Måling av karbonavtrykket til fond.....	60
Finansiere klimaomstillingen gjennom bærekraftige produkter.....	62
Naturmangfold.....	74
Rapportering av klimarelaterte risikoer og muligheter.....	76
Temasak: EUs taksonomi for bærekraftige aktiviteter.....	84



DNB er en pådriver for mangfold og inkludering

Mangfold og inkludering.....	92
Temasak: #huninvesterer.....	96



DNB bekjemper økonomisk kriminalitet og bidrar til en trygg digital økonomi

Informasjonssikkerhet og stabile IT-systemer.....	102
Personvern.....	105
Forebygge økonomisk kriminalitet og hvitvasking.....	108
Temasak: Ansvarlig skattepraksis og vårt skattebidrag.....	112

DNB skal være en attraktiv arbeidsplass

DNB skal være en attraktiv arbeidsplass.....	116
--	-----



Virksomhetsstyring

Styret i DNB Bank ASA.....	124
Organisering.....	127
Konsernledelsen.....	129
Styrets rapport om eierstyring og selskapsledelse.....	132
Ansvarlige innkjøp.....	137

Redegjørelse og resultater

Styrets årsberetning.....	142
Årsregnskap DNB-konsernet.....	155
Årsregnskap DNB Bank ASA.....	239
Revisors beretning.....	288
Revisors uttalelse vedrørende samfunnsansvar.....	295

Vedlegg

Faktabok bærekraft



Om rapporten

I denne integrerte årsrapporten for 2021 viser vi hvordan vi arbeider for å skape verdier på kort og lang sikt for ansatte, aksjonærer og samfunnet som helhet. Vi bruker rammeverket fra IIRC (International Integrated Reporting Council) og oppfyller kravene i standarden for rapportering av bærekraftsdata som er utarbeidet av GRI (Global Reporting Initiative). Bærekraftsdataene er verifisert av ekstern revisor.

Bakerst i rapporten finnes Faktabok bærekraft, som inneholder en oversikt over relevante nøkkeltall for alle temaene som er identifisert i vesentlighetsanalysen. Indikatorene som er brukt i faktaboken, er hentet fra GRI-standarder der det er relevant, og i tillegg er det fastsatt egne DNB-indikatorer.

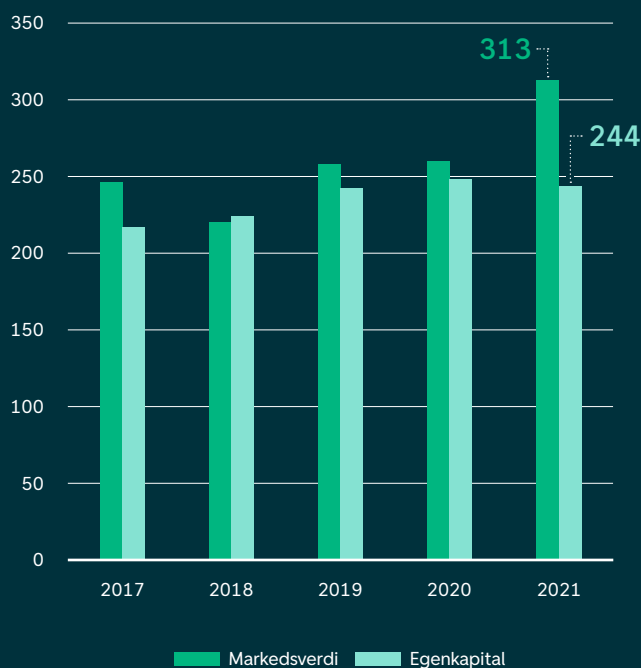
Under «Om oss» på våre nettsider dnb.no finner du flere aktuelle nyheter, og på dnb.no/baerekraftsrapporter ligger rapporter og resultater, nøkkeltall og andre nyttige dokumenter.

Årsrapporten finnes på engelsk og norsk og kan lastes ned som PDF fra våre investorsider ir.dnb.no. Her ligger også vår pilar 3-rapport, som inneholder mer informasjon om risiko- og kapitalstyring, samt årsrapporten i maskinlesbart format i henhold til ESEF.

Hovedtall

Utvikling i DNB-konsernets markedsverdi og egenkapital

Milliarder kroner, ved utgangen av året



Resultat per aksje:

15,74
kroner

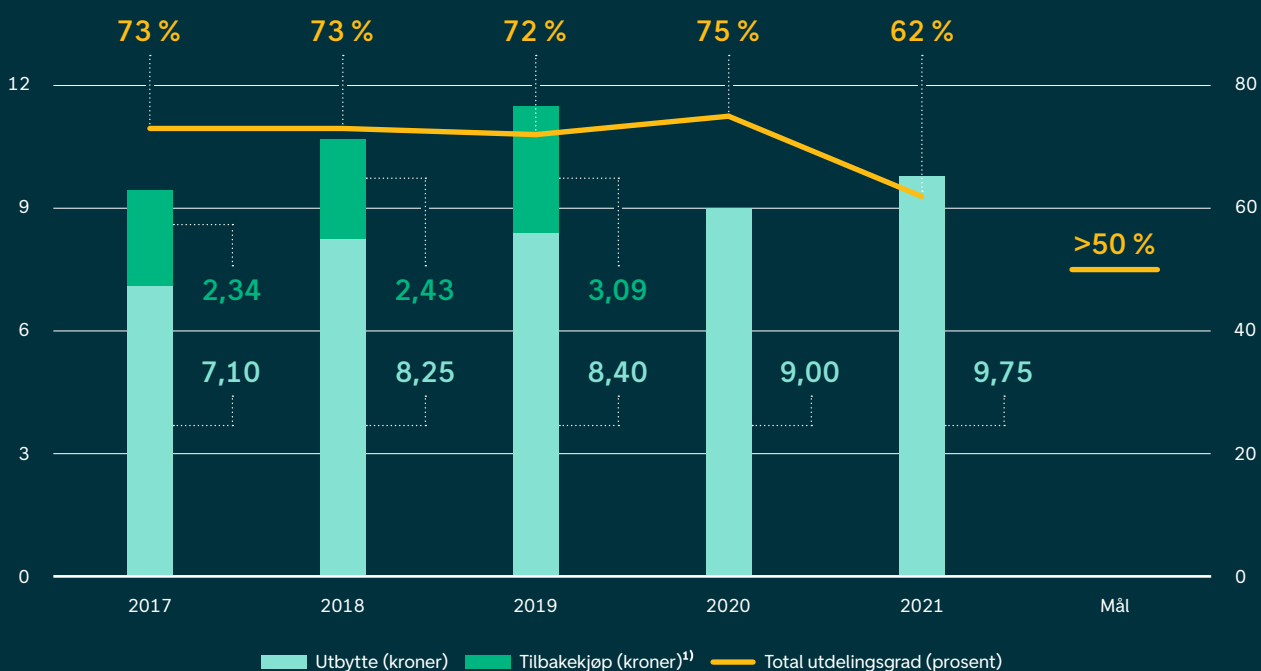
Kundetilfredshet (KTI) personkunder:

73,3
poeng

Aksjeutbytte og utdelingsgrad

Kroner per aksje

Prosent



1) Tilbakekjøp av aksjer godkj nt av både generalforsamlingene og Finanstilsynet basert på regnskapet for året før.

Resultatregnskap

Beløp i millioner kroner

DNB-konsernet

	2021	2020	2019	2018	2017
Netto renteinntekter	38 690	38 623	39 202	36 822	35 422
→ Netto provisjoner og gebyrer	11 011	9 500	9 716	9 310	8 448
→ Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	3 621	5 902	3 183	1 342	4 548
→ Netto finans- og risikoresultat, livsforsikring	790	659	1 129	969	1 295
→ Netto forsikringsresultat, skadeforsikring				622	683
→ Andre driftsinntekter	1 803	1 714	1 628	1 302	744
Netto andre driftsinntekter, totalt	17 225	17 776	15 655	13 546	15 718
Sum inntekter	55 915	56 399	54 857	50 368	51 140
Driftskostnader	(23 834)	(22 759)	(22 608)	(21 490)	(21 429)
Restruktureringskostnader og engangseffekter	(200)	(643)	(525)	(567)	(1 165)
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt	31 881	32 998	31 724	28 311	28 547
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	(82)	767	1 703	529	738
Nedskrivninger på finansielle instrumenter	868	(9 918)	(2 191)	139	(2 428)
Driftsresultat før skatt	32 667	23 847	31 235	28 979	26 858
Skattekostnad	(7 462)	(4 229)	(5 465)	(4 493)	(5 054)
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	150	221	(49)	(204)	(1)
Resultat for regnskapsåret	25 355	19 840	25 721	24 282	21 803

Balanser

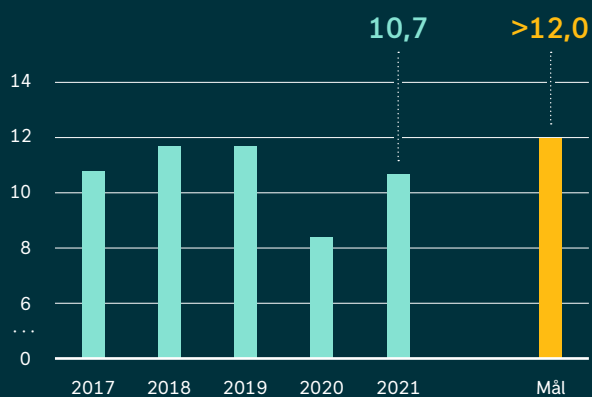
Beløp i millioner kroner, ved utgangen av året

DNB-konsernet

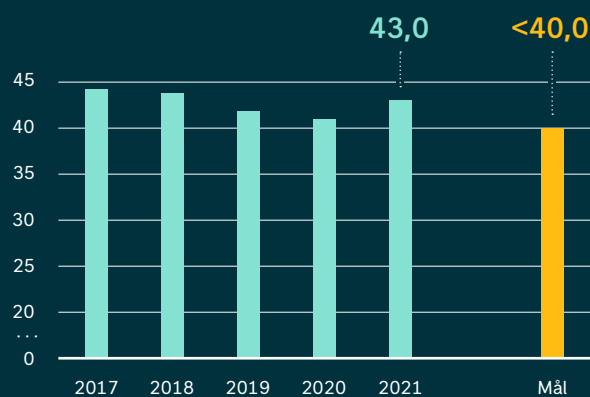
	2021	2020	2019	2018	2017
Sum eiendeler	2 919 244	2 918 943	2 793 294	2 634 903	2 698 268
Utlån til kunder	1 744 922	1 693 811	1 667 189	1 597 758	1 545 415
Innskudd fra kunder	1 247 719	1 105 574	969 557	927 092	971 137
Egenkapital	243 912	248 396	242 255	223 966	216 897
Gjennomsnittlige totale eiendeler	3 404 104	3 230 354	2 906 775	2 771 998	2 856 988
Totale forvaltede midler	3 463 482	3 363 166	3 176 655	2 950 748	3 026 065

Egenkapitalavkastning

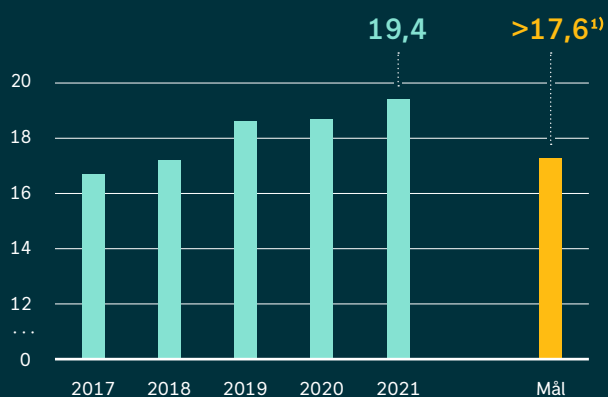
Prosent

**Kostnadsgrad**

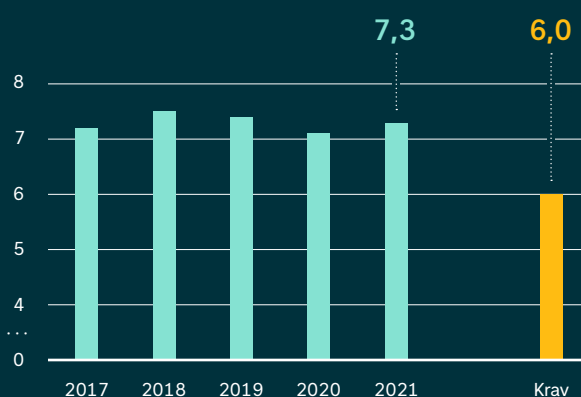
Prosent

**Ren kjernekapitaldekning**

Prosent, ved utgangen av året

**Uvektet kjernekapitaldekning**

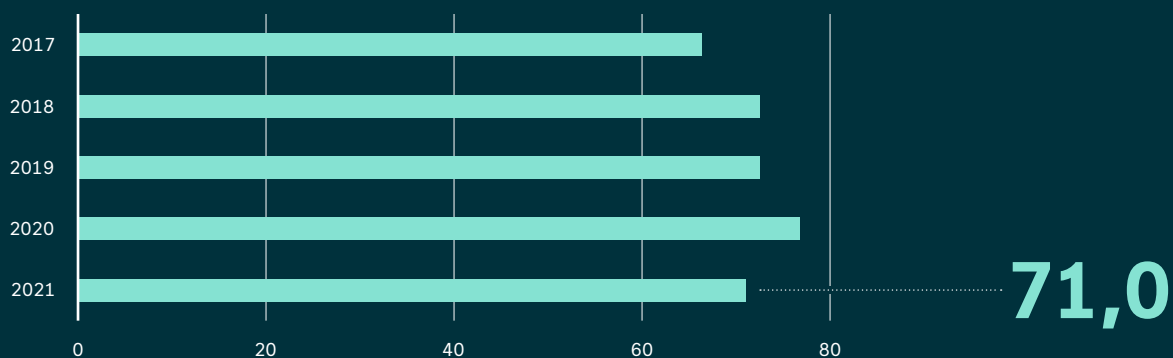
Prosent, ved utgangen av året



1) Forventning fra tilsynsmyndighetene per 31. desember 2021, inkludert motsyklisk bufferkrav på samme nivå som før pandemien.

Omdømme¹⁾

Poeng



1) Score fra RepTraks omdømmemåling i Norge i fjerde kvartal.

Nøkkeltall og alternative resultatmål

DNB-konsernet

	2021	2020	2019	2018	2017
Egenkapitalavkastning (%) ¹⁾	10,7	8,4	11,7	11,7	10,8
Resultat per aksje (kroner)	15,74	12,04	15,54	14,56	12,84
Sum gjennomsnittlige rentemarginer, volumvektet (%) ¹⁾	1,17	1,27	1,33	1,30	1,30
Gjennomsnittlig rentemargin på ordinære utlån til kunder (%) ¹⁾	1,94	2,04	1,84	1,94	2,07
Gjennomsnittlig rentemargin på innskudd fra kunder (%) ¹⁾	0,14	0,12	0,51	0,29	0,17
Kostnadsgrad (%) ¹⁾	43,0	41,5	42,2	43,8	44,2
Innskuddsdekning ved utgangen av perioden, justert (%) ¹⁾	74,2	67,3	57,5	57,4	60,5
Netto gruppe 2-lån målt til amortisert kost og finansielle garantier og utrukne rammer, i prosent av netto utlån målt til amortisert kost ¹⁾	8,30	10,51	6,88	7,14	
Netto gruppe 3-lån målt til amortisert kost og finansielle garantier og utrukne rammer, i prosent av netto utlån målt til amortisert kost ¹⁾	1,55	1,55	1,13	1,51	1,12
Nedskrivninger i prosent av gjennomsnittlige netto utlån til kunder målt til amortisert kost ¹⁾	0,05	(0,60)	(0,14)	0,01	(0,15)
Ren kjernekapitaldekning (%)	19,4	18,7	18,6	17,2	16,7
Uvektet kjernekapitaldekning (%)	7,3	7,1	7,4	7,5	7,2
Aksjekurs ved utgangen av perioden (kroner)	202,00	168,00	164,00	138,15	152,10
P/B (pris/bokført verdi) ¹⁾	1,38	1,13	1,20	1,06	1,23
Utbytte per aksje (kroner)	9,75	9,00	8,40	8,25	7,10
Score fra RepTraks omdømmemåling i fjerde kvartal (poeng)	71,0	76,7	72,5	72,5	66,3
Dialoger med selskaper hvor ulike temaer knyttet til ESG har vært diskutert (antall)	241	229	209	176	176
Kundetilfredshetsindeks for personkunder, KTI (poeng)	73,3	73,6	72,8	74,7	69,5
Antall årsverk	9 410	9 050	9 020	9 225	9 144
Andel kvinner på ledernivå 1–4 (%)	39,8	39,5	38,0	38,1	37,0

For flere nøkkeltall og definisjoner, se Factbook på ir.dnb.no.

1) Definert som alternative resultatmål (APM). APMer er beskrevet på ir.dnb.no.

Konsernsjefen har ordet

«Trendene vi har sett komme de siste årene skyter nå fart»

2021 ble året hvor unntakstilstand ble rutine, og hvor vi utforsket en ny normal. I sum gikk det langt bedre enn mange fryktet. Og DNB er bedre rustet enn noen gang.



2021 ble det andre året preget av pandemi. Avslutningen av året ble preget av nye nedstenginger og økt smitte, men året inneholdt også flere lyspunkter. I Norge er hele den voksne befolkningen tilbudt vaksine, sysselsettingen er tilbake på nivået før pandemien, og den økonomiske aktiviteten har tatt seg opp. I det årsrapporten går i trykken er alle tiltak opphevet, og vi er på vei tilbake. Om enn til en ny normal, hvor også geopolitiske forhold vil spille inn.

Det er mange grunner til at vi har klart oss bra her til lands. Resolute handlinger fra ansvarlige myndigheter, rask vaksinasjon av store deler av befolkningen og høy grad av tillit gjorde at tiltakene fikk sin tiltenkte

effekt. Stor handlingsfrihet i finans- og pengepolitikken og høy digital modenhet er også medvirkende faktorer.

En annen avgjørende årsak er omstillingsevnen i norsk næringsliv. Gjennom det siste året har DNB fått anledning til å bistå mange kunder. Kunder som har måttet håndtere usikkerhet og dystre framtidsutsikter, og kunder som har utforsket nye muligheter. Det er inspirerende å se hvordan norsk næringsliv evner å finne løsninger i møte med nye utfordringer. Det gjør meg trygg på at vi også vil takle framtidige utfordringer, og ikke minst gripe de mange mulighetene vi vet vil komme. Både DNB og samfunnet for øvrig står godt rustet for å møte 2022 og årene som kommer.

«Det er inspirerende å se hvordan norsk næringsliv evner å finne løsninger i møte med nye utfordringer.»

DNBs resultater vitner om en økonomi som går godt og gode prestasjoner fra mange. Vi fortsetter å levere på utbyttepolitikken vår, og gode resultater gir handlingsrom til å fortsette å vokse og skape gode løsninger sammen med kundene våre.

DNB var rangert som den 18. største banken i Europa målt i markedsverdi ved pandemiens start. I dag er vi den 11. største. At en bank i et av Europas minste land banker på topp 10-døren blant kontinentets største banker, er motiverende, og et uttrykk for den utrettelige innsatsen de ansatte har lagt ned mens pandemien har herjet.

Flere av trendene vi har sett de siste årene har skutt ytterligere fart under pandemien og har nå virkelig fått fotfeste: fokus på bærekraft, økt digitalisering og sterkere konkurranse om talentene.

Bærekraft har lenge vært høyt på dagsordenen i DNB, og i 2021 lanserte vi en oppdatert bærekraftig strategi. DNB skal være en pådriver og bistå kundene med overgangen til en mer bærekraftig framtid. Først og fremst ved å finansiere og tilrettelegge for bærekraftige aktiviteter til en verdi av 1 500 milliarder kroner fram mot 2030. Det tilsvarer nesten hele dagens utlån, eller Norges statsbudsjett for 2022.

Vi vet at næringslivet og finansnæringen vil spille en avgjørende rolle i en grønn omstilling. Som banken for hver tredje norske bedrift har



DNB et særlig ansvar for å bidra. Både ved å hjelpe etablerte kunder med å kutte utslipp i eksisterende virksomhet, og som rådgiver for selskaper i vekst som utvikler framtidens bærekraftige produkter og løsninger. I tillegg til konkrete finansieringsmål for bærekraftige aktiviteter, har vi egne mål om å redusere utslippsintensiteten i deler av vår eksisterende portefølje fram mot 2030.

Bærekraft omfatter også arbeidet med mangfold, inkludering og etterlevelse. DNB har jobbet aktivt med mangfold i flere år, og arbeidet har gitt resultater. Ved utgangen av 2021 var 39,8 prosent av lederne på de fire øverste nivåene i konsernet kvinner. *Financial Times* rangerer DNB som nummer 7 av Europas 850 mest inkluderende selskaper, og på topp innen bank og finans. Likevel er vi ikke i mål. Framover skal DNB jobbe for å få enda mer bredde i mangfoldet. Det gir et større tilfang av talenter og flere perspektiver

i beslutningsprosesser. Vi skal også jobbe videre for å ta ut det verdiskapingspotensialet som ligger i mangfold, til glede for kundene.

Kampen mot økonomisk kriminalitet er et viktig samfunnsoppdrag. I 2021 fikk vi et administrativt overtredelsesgebyr på 400 millioner kroner fra Finanstilsynet. Ikke for hvitvasking, men fordi rutiner og prosesser ikke var gode nok. Arbeidet mot økonomisk kriminalitet er omfattende og komplekst. Det er en oppgave uten en definert sluttdato som fortsetter å være en av våre viktigste prioriteringer framover.

Digitaliseringen fortsetter å skyte fart. I Norge har vi en velutviklet digital infrastruktur og svært høy digital kompetanse i befolkningen. Denne kompetansen har gjort at Norge kunnet utvikle og ta i bruk løsninger få andre land har vært i stand til, og den har vært avgjørende for hvordan Norge har håndtert pandemien.

I løpet av det siste året har DNB styrket sin digitale posisjon og videreutviklet tilbudet til det beste for kundene. Vi har Norges mest brukte mobilbank. Den er skybasert, som betyr at kundene får nye og bedre løsninger raskere. Antallet kunder som bruker Spare-appen økte med over 62 prosent i 2021. Vi har vært vitne til en betydelig vekst i kontaktløs betaling og handel på nett, som har gitt en enorm vekst for Vipps. Vipps går nå utenfor Norges grenser og slår seg sammen med Mobilpay og Pivo for å skape Europas største digitale lommebok.

Fremover kan den tøffeste konkurransen fort komme fra andre enn de tradisjonelle bankene. Store internasjonale og heldigitale

aktører beveger seg inn i markedet og utfordrer bankers posisjon i deler av verdikjeden. For å møte denne konkurransen, må også vi utvikle vår kompetanse og infrastruktur, og drive enda raskere innovasjon.

Kampen om talentene blir tøffere. I DNB arbeider vi hardt for å tiltrekke oss og utvikle de beste hodene. I 2021 ble vi i Universums undersøkelser kåret til Norges mest attraktive arbeidsplass blant både yrkesaktive og studenter med økonomibakgrunn.

Den høye endringstakten vi ser i samfunnet krever at vi fortsetter å utvikle vår kompetanse hele tiden. Ansatte med høy økonomi-kompetanse vil alltid være viktig i en bank som DNB, men i møtet med internasjonal konkurranse og nye aktører, og i kampen mot hvitvasking, øker behovet for andre fag som teknologi og jus. At flere med slik bakgrunn skal ønske å jobbe i DNB er viktig for oss, og noe vi fokuserer mye på.

Til syvende og sist er det kundene det handler om. Bærekraft, digitalisering og kompetanse handler om å hjelpe kundene. Om å kunne utvikle og tilby våre produkter og tjenester. Om å gi gode råd. Og om å finne løsninger sammen.

Vi er fortsatt her. For at du skal være i forkant. Både i år og i tiden som kommer.



Kjerstin R. Braathen
Konsernsjef

Styreleder har ordet

«En solid bank må bygge kapital og holde passelig fart, både i medvind og i motvind»

2021 ble i likhet med 2020 et spesielt år, både for DNB og samfunnet for øvrig. Det er, og har vært, viktig for styret at konsernet evner å levere også i nedgangstider: at DNB utøver sin samfunnsrolle, hjelper kundene gjennom krevende tider og gir utbytte til eierne i tråd med sin langsiktige utbyttepolitikk.

Den umiddelbare lammelsen av næringslivet og økonomien som oppsto i 2020 er heldigvis forbi. Og i sum gikk det bedre enn mange fryktet. Kriseberedskap og defensive egenskaper, både i DNB og i samfunnet ellers, har kommet godt med. Både konsernet og samfunnet har bestått testen så langt og tar med seg verdifull erfaring. Vi står godt rustet for framtidig krisehåndtering.

DNB har en samfunnskritisk rolle både i gode og dårlige tider. I oppgangstider kan de fleste levere gode resultater. Men det er også da grunnlaget for robust og motstandsdyktig verdiskaping må legges. En solid bank må bygge kapital og holde passelig fart, både i medvind og i motvind. Året 2021 viste at kunder, eiere, ansatte og samfunnet alle er tjent med en tidshorisont som går ut over kvartals- og årsresultatene.

Det er ingen motsetning mellom utbytte og samfunnsansvar, verken når pilene peker opp eller når de peker ned. Å levere et stabilt utbytte gir tillit i aksjemarkedet og gunstigere tilgang på kapital. Noe som i sin tur gir økt handlingsrom både for innovasjon og utøvelse av samfunnsansvar. Å holde tilbake utbytte vil kunne forrykke dette kretsløpet og få konsekvenser for handlingsrommet på lengre sikt.





I 2008 var finansbransjen årsaken til det som fikk navnet «finanskrisen». Under koronapandemien har finansbransjen kunnet bidra og være en del av løsningen på samfunnets utfordringer. Over tid har finansbransjen både fått og tatt samfunnsoppgaver som ligger utenfor den tradisjonelle kjernevirksomheten. Et utvidet samfunnsoppdrag vitner om tillit til at bransjen er i stand til å bidra med mer enn kreditt og finanstjenester, for eksempel i kampen mot organisert kriminalitet og hvitvasking.

Arbeidet mot hvitvasking må være en integrert og grunnleggende del av vår virksomhet. Implementering av nye rutiner og grunnleggende endringer i bankhåndverket – som DNB har utøvd i snart 200 år – krever mye i form av tid, ressurser og kompetanse. Særlig når konsernet skal bygge løsninger for fremtiden og håndtere stadig mer sofistikerte kriminelle metoder. Også her kreves både langsiktig horisont og daglig framdrift.

Vårt stadig mer digitale samfunn gir både muligheter og et endret trusselbilde. Heldigvis omfatter mulighetsrommet også

bekjempelse av organisert kriminalitet. Å utnytte dette rommet blir en viktig del av konsernets samfunnsoppdrag i årene som kommer. Det samme gjelder blant annet klima- og miljøspørsmål, sosiale forhold og virksomhetsstyring, kjent som ESG.

Sett med bankøyne utgjør klimautfordringene en risiko i tradisjonell forstand. De er en trussel mot verdiskaping og stabilitet. Men klimautfordringene er selvsagt mye mer enn det. De angår alt og alle, på tvers av landegrenser, bransjer og generasjoner. Samhandling på tvers er derfor viktigere enn noen gang. Framover er vårt mål at vi sammen med kundene skal kunne påvirke samfunnet i positiv retning, når det gjelder ESG.

Digitaliseringen av samfunnet akselererte under pandemien. Verden har aldri før endret seg så fort som nå, med dertil høye forventninger til innovasjon, også knyttet til konsernets tjenester. Vi må bevege oss raskt og holde et langsiktig perspektiv. Men det handler ikke alltid om å være først. Det må saneres, ryddes og lages gode fundamenter

«DNB er summen av kapital, teknologi, kunder og ansatte. Også i 2021 har menneskene vært den viktigste faktoren.»

for framtidens løsninger. Ellers kan utvikling i dag fort bli til opprydning i morgen.

Å forbli i forkant av den teknologiske utviklingen krever stødig tilførsel av god kompetanse. Målet er at så mange som mulig ønsker å jobbe, og bli værende, i DNB. Vi trenger gode søkere med mangfold i bakgrunn og perspektiver når løsningene på morgendagens utfordringer skal utformes. Nyten av mangfold gjelder også for oss som har oppdrag i konsernets styre. Den norske modellen, med ansatte i virksomhetens styre, tilfører en dynamikk og en nærhet som øker konsernets evne til omstilling.

DNB er summen av kapital, teknologi, kunder og ansatte. Også i 2021 har menneskene vært den viktigste faktoren. På høsten begynte kontorene endelig å fylles igjen og det kontorbaserte arbeidsmiljøet ble reetablert. Alle de over 9 000 ansatte som har stått på for å hjelpe kundene, fortjener både en stor takk for innsatsen i 2021 og en attraktiv arbeidsplass i årene som kommer.

Kundene våre skal også ha honnør for innsatsen gjennom 2021. Vi kan være stolte av det omstillingsdyktige næringslivet vi har i Norge. Samhandlingen gjennom pandemien har vært en nøkkel for å komme dit vi er i dag. Tilsvarende samhandling vil kreves for å nå de klimamålene som myndigheter, næringsliv og DNB har satt for årene som kommer.

Selv om konsernets oppgaver øker i omfang, vil det viktigste alltid være å drive lønnsomt og sikre en langsiktig sunn utvikling for kunder og aksjonærer. Lønnsom drift gir rom for å bekjempe kriminalitet, bidra i klimakampen, fremme innovasjon og produktutvikling, sikre kapitaltilgang, skape et attraktivt arbeidsmiljø og ikke minst levere gode tjenester til kundene. Alt vi gjør begynner og slutter med kundene og aksjonærene våre.

På vegne av konsernet vil jeg takke for den tilliten kunder, aksjonærer og samfunnet har vist oss gjennom krevende tider. Uansett hva framtiden måtte bringe, er DNB beredt til å bistå kunder og levere til aksjonærer både på kort og på lang sikt, i medgang og i motgang.



Olaug Svarva
Styreleder

Kort om vår virksomhet

Som Skandinavias største finanskonsern, tilbyr vi et komplett utvalg av finansielle tjenester gjennom mobil, nettbank, kundesenter, eiendomsmegling, bankkontorer og internasjonale kontorer. Gjennom vår sterke posisjon har vi en unik mulighet og et særlig ansvar for å bidra positivt til samfunnet.



Vi er Norges ledende finansforetak med **231 000** bedriftskunder og **2,1 millioner** personkunder. **Nesten 1,5 millioner** personkunder bruker nettbanken vår og **1,4 millioner** bruker mobilbanken.



Det ble gjennomført **266 millioner** betalings-transaksjoner i 2021, og daglig passerte summer tilsvarende over 2 ganger statsbudsjettet gjennom våre systemer.



I alt ble **24 216** boliger solgt gjennom DNB Eiendom i 2021, noe som tilsvarer en gjennomsnittlig markedsandel på **17 prosent**.



Spare er den største spare-appen i Norge, og ved utgangen av 2021 var over **11,4 milliarder** kroner plassert i fond via appen.



Totalt **5 659** oppstarts- og vekstselskaper fikk i 2021 hjelp og råd fra DNBs oppstartslosere. Ideer møtte kapital gjennom 7 små og store digitale arrangementer i regi av DNB NXT.



I 2021 bidro vi med **217 milliarder** kroner til finansiering og tilrettelegging av bærekraftige aktiviteter, en økning på **126 prosent** fra året før.



DNB Markets deltok i tilrettelegging av obligasjons- og sertifikatlån til kunder for **904 milliarder** kroner i 2021. Av dette utgjorde 83 milliarder kroner bærekraftige obligasjoner, en økning på nær **130 prosent** fra året før.



DNB Asset Management forvaltet fond og aksjer for **865 milliarder** kroner ved utgangen av 2021, og hadde en markedsandel på **37,7 prosent** i det norske personmarkedet.



Ved utgangen av 2021 hadde DNB Livsforsikring rundt **1,2 millioner** personkunder med individuelle og kollektive avtaler og omtrent 33 000 avtaler med bedrifter.



Kundesentrene



Antall telefoner mottatt:
Personkunder: 2 813 tusen
Bedriftskunder: 338 tusen



Antall samtaler på chat:
Personkunder: 370 tusen
Bedriftskunder: 86 tusen



Besvart av chatbot:
Personkunder: 947 tusen
Bedriftskunder: 89 tusen

Markedsandeler i Norge

Personmarkedet per 31. desember 2021

Utlån fra finansinstitusjoner:	22 %
Innskudd:	29 %
Boliglån:	25 %

Bedriftsmarkedet per 31. desember 2021

Utlån fra finansinstitusjoner:	21 %
Innskudd:	37 %

Kilde: Statistisk Sentralbyrå

Høydepunkter fra året som gikk



DNB kunngjør plan om å avvikle virksomheten i Polen ved gradvis å redusere aktivitetene der. Prosessen ventes å ta flere år.

DNB rangeres av Equileap som beste selskap i verden innen likestilling, i undersøkelse som tar for seg nærmere 4 000 selskaper.

DNB legger inn bud på Sbanken og 81,3 prosent av aksjonærene gir sin aksept. Oppkjøpet godkjennes av Finansdepartementet, men stoppes av Konkurransetilsynet. DNB sender inn klage og saken behandles i Konkurranseskjennemda. Endelig svar på klagen ventes i mars 2022, med siste frist for oppkjøp senest 18. mai 2022.

Q1

Alle kunder får tilgang til Egen pensjonskonto (EPK) via Spare-appen og dnb.no, og DNB vinner Forbrukerrådets kåring av Norges beste løsning for EPK.

Kapital kårer DNB Markets til Norges beste investeringsbank.



Q2

DNB presenterer en oppdatert bærekraftig strategi med forsterket fokus på å være en pådriver for bærekraftig omstilling og nå netto nullutslipp innen 2050.

Vipps inngår avtale med danske MobilePay og finske Pivo om å slå selskapene sammen til én felles digital lommebok.





DNB og Aprila Bank inngår avtale for å teste distribusjon av Aprilas automatiserte finansieringsløsning for småbedrifter gjennom DNBs kanaler.



DNB NXT lanseres digitalt for andre gang, med rekordhøy deltakelse – over 50 000 registrerte, unike brukere.



DNB rangeres som landets mest attraktive arbeidsgiver innen økonomi i Universum-undersøkelsen for yrkesaktive.

Q3

Q4

Fusjonen mellom DNB ASA og DNB Bank ASA gjennomføres 1. juli 2021. Aksjene i DNB Bank ASA noteres fra samme tidspunkt på Oslo Børs.

DNB blir størst på innskuddsponsjon i Norge, med en markedsandel på mer enn 29 prosent.



Oppkjøpet av økonomisystemleverandøren Uni Micro sammen med SpareBank 1 fullføres.

DNB Markets kåres til best innen finansiell rådgivning knyttet til fusjoner og oppkjøp i Prospera-kåring.

En omfattende #huninvesterer-turné gjennomføres, med 21 stoppesteder over hele landet. Over 6 000 kvinner deltar og får ytterligere kunnskap om sparing og investering.



DNB-aksjen

Totalavkastningen, inkludert reinvestert utbytte, ble 31,8 prosent i 2021.

I DNB har vi som overordnet mål å skape langsiktige verdier for våre eiere, dels gjennom en positiv aksjekursutvikling og dels gjennom en forutsigbar utbyttepolitikk.

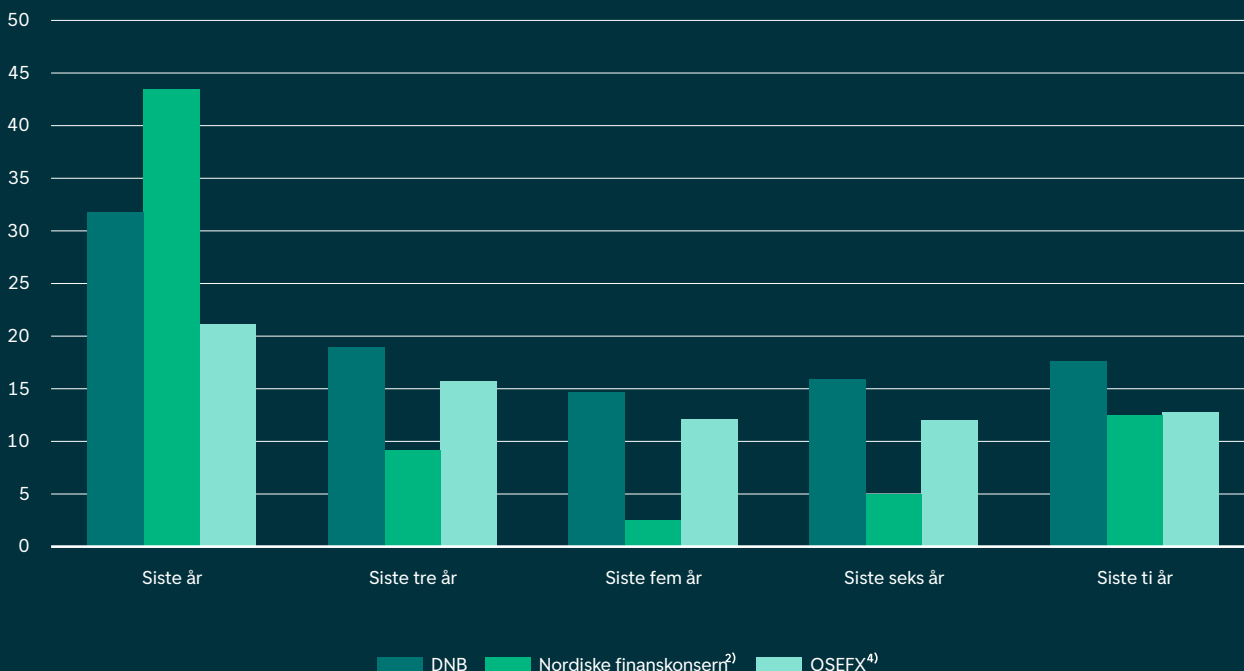
Ved utgangen av 2021 var DNB det nest største primærnoterte selskapet ved Oslo Børs og det største finanskonsernet i Skandinavia, med en markedsverdi på 313 milliarder kroner. For utfyllende informasjon om DNB-aksjen se ir.dnb.no.

	2021	2020
Totalavkastning DNB-aksjen inkludert utbytte (prosent)	31,8	2,4
DNBs aksjekurs ved utgangen av året (kroner)	202,00	168,00
Høyeste sluttkurs (kroner)	215,60	178,10
Laveste sluttkurs (kroner)	157,85	94,26
P/B (pris/bokført verdi) ¹⁾	1,4	1,1
Gjennomsnittlig totalavkastning for de andre nordiske finanskonsernene ²⁾ (prosent)	43,5	(6,6)
OSEBX ³⁾ (prosent)	23,4	4,6
OSEFX ⁴⁾ (prosent)	21,1	7,3

Kilde: DNB, Bloomberg, Oslo Børs

Årlig totalavkastning per 31. desember 2021

Prosent



Kilde: Bloomberg

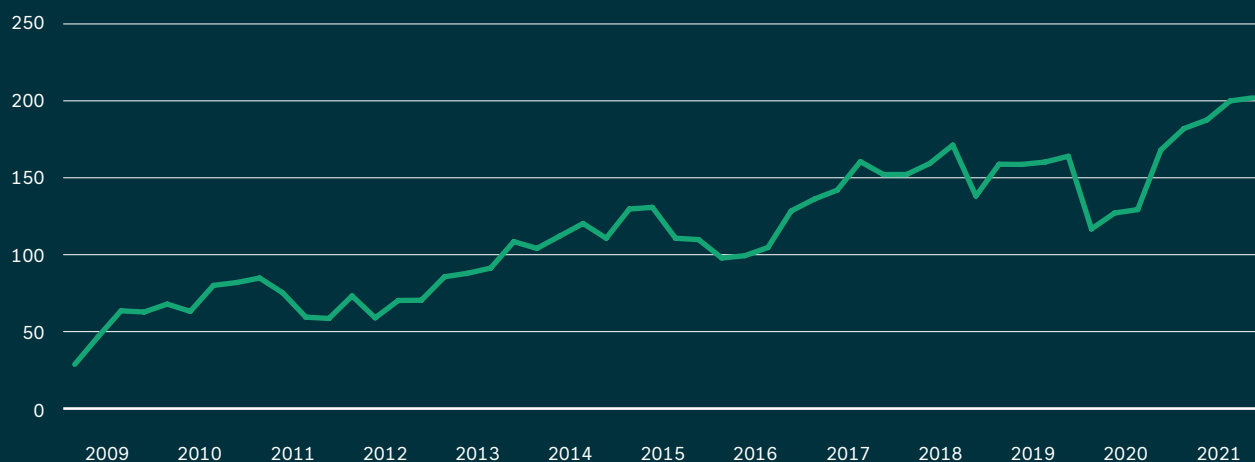
1) Definert som alternative resultatmål (APM). APMer er beskrevet på ir.dnb.no.

2) Nordiske finanskonsern: uvektet gjennomsnitt i lokal valuta av nordiske bankaksjer (Danske bank, Nordea, SEB, Svenska Handelsbanken og Swedbank).

3) Oslo Børs Hovedindeks (Oslo Stock Exchange Benchmark Index).

4) Oslo Børs Fondsindeks (Oslo Stock Exchange Mutual Fund Index).

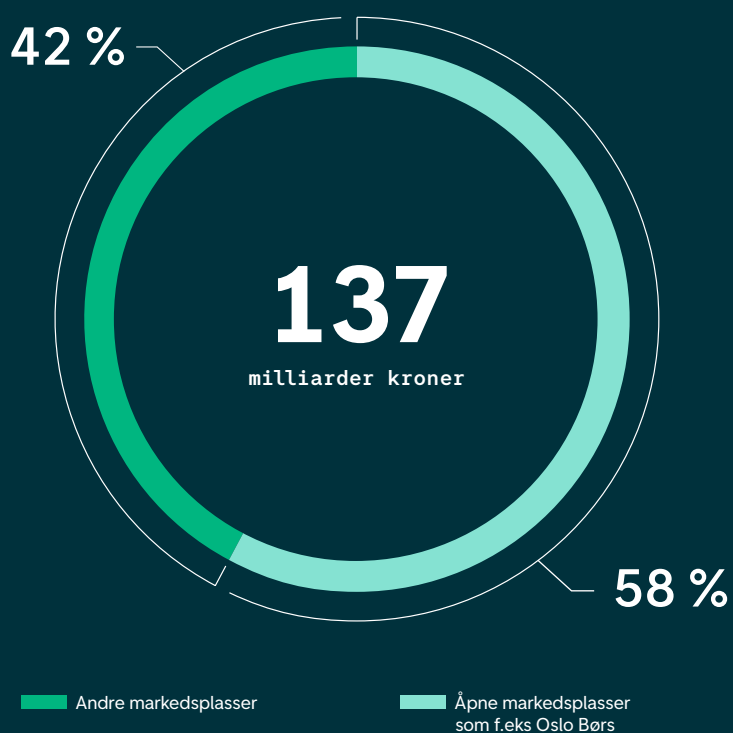
Utvikling i DNBs aksjekurs Kroner



Kilde: Oslo Børs

OMSETNING

Verdien av alle omsatte DNB-aksjer i 2021



Gjennomsnittlig
omsetningsverdi per dag:

568
millioner kroner

DNB-aksjens vektning på
sentrale indekser:

OSEBX

11,3 %

OSEFX

9,6 %

UTBYTTE

Vår utbyttepolitikk er å ha en utdelingsgrad på mer enn 50 prosent av overskuddet som kontantutbytte, forutsatt at konsernets kapitaldekning er på et tilfredsstillende nivå. Vi har som ambisjon å øke nominelt utbytte per aksje hvert år. Overskuddskapital utbetales til eierne som en kombinasjon av kontantutbytte og tilbakekjøp av aksjer.

På grunn av koronapandemien og usikre økonomiske utsikter ble utbytte for 2019 og 2020 utbetalt i henholdsvis mars og november i 2021.

AKSJEKAPITAL OG**AKSJONÆRSAMMENSETNING**

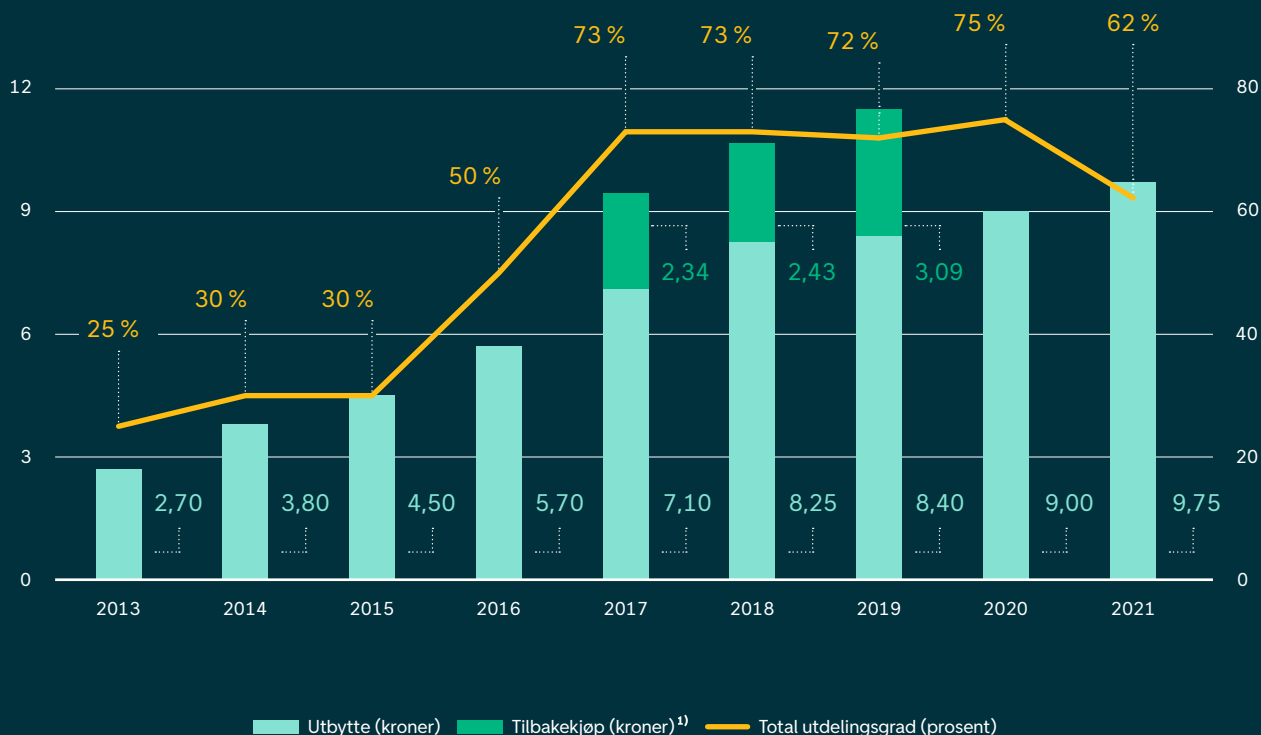
Ved utgangen av 2021 var DNBs aksjekapital 19 379 millioner kroner fordelt på 1 550 365 021 aksjer pålydende 12,50 kroner.

De to største aksjonærene er staten v/Nærings- og fiskeridepartementet og Sparebankstiftelsen DNB. For nærmere omtale av statens eierskap, se Redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse på ir.dnb.no.

Aksjeutbytte og utdelingsgrad

Kroner per aksje

Prosent



1) Tilbakekjøp av aksjer godkjent av både generalforsamlingene og Finanstilsynet basert på regnskapet for året før.

Største aksjonærer

Per 31. desember 2021¹⁾

	Antall aksjer i tusen	Andel i prosent
Staten v/Nærings- og fiskeridepartementet	527 124	34,00
Sparebanstiftelsen DNB	130 001	8,39
The Capital Group Companies	112 196	7,24
Folketrygdfondet	96 732	6,24
BlackRock	51 974	3,35
The Vanguard Group	34 822	2,25
Deutsche Bank	29 760	1,92
State Street Corporation	21 334	1,38
T. Rowe Price Group	20 536	1,32
DNB Asset Management	19 782	1,28
Totalt største aksjonærer	1 044 261	67,36
Andre aksjonærer	506 104	32,64
Totalt	1 550 365	100,00

Kilde: DNB, Nasdaq

Antall aksjonærer

57 988



RATING

DNB Bank ASA og obligasjoner med fortrinnsrett utstedt av DNB Boligkreditt AS blir kredittvurdert av ratingselskapene Moody's og S&P Global. Per 9. mars 2022 hadde DNB følgende kredittvurderinger:

	Ratingselskap	Kredittvurdering	Outlook
DNB Bank ASA	Moody's	Aa2	Negative
	S&P Global	AA-	Stable
DNB Boligkreditt AS	Moody's	AAA	Stable
	S&P Global	Aaa	Stable

1) Det reelle eierskapet bak nominee-kontoer er beregnet basert på analyser gjort av en tredjepart. Se note M45 for oversikt over de 20 største aksjonærene.



Dette er vår strategi

Verden omkring oss.....	24
Overordnede mål og strategiske ambisjoner.....	25
Interessentdialog og vesentlighetsanalyse.....	30
Vårt arbeid med FNs bærekraftsmål.....	34
Temasak: Prinsipper for ansvarlig bankdrift.....	35

To år etter at pandemien gjorde sin inntreden har norsk økonomi igjen skutt fart. Samtidig er det stor usikkerhet knyttet til videre utvikling og stadig skiftende rammebetingelser for oss som finanskonsern. Vår strategi reflekterer i tillegg det økende fokuset på klima og bærekraft.



**«Vi er her.
For at du skal
være i forkant.»**

Verden omkring oss

Som finanskonsern påvirkes vi av verden rundt oss, og især av den økonomiske utviklingen i Norge. DNBs aktiviteter og resultater gjenspeiler på mange måter norsk økonomi. Samtidig er endringer i kundenes forventninger, digital og teknologisk utvikling samt regulatoriske endringer globale utviklingstrekk som også sterkt påvirker vår virksomhet. Det samme gjør fokuset på klima og bærekraft, som i kjølvannet av toppmøtet i Glasgow fikk ytterligere oppmerksomhet gjennom 2021.

Pandemien har endret rammebetingelsene og omgivelsene rundt oss. Gjennom 2021 beveget verden seg i stor grad mot den nye normalen. Men pandemien er ikke over, og usikkerhet rundt vaksinasjonseffekt, vaksinasjonsgrad og mutasjoner vil bidra til enda mer skiftende rammebetingelser enn ved starten av pandemien. Samtidig opplever vi ved tidspunktet for publisering av årsrapporten, en dramatisk situasjon i Ukraina. Dette understreker viktigheten av DNBs evne til å håndtere risiko og se muligheter i et langsiktig perspektiv.

DNBs evne til å sikre langsiktig verdiskaping tar utgangspunkt i konsernets verdigrunnlag. Vi skal være **nysgjerrige** med ønske om å forstå mer, slik at vi kan forbedre hverdagen til kunder og kollegaer. Vi skal være **modige** ved å gå foran og drive endring. Vi skal være **ansvarlige** ved å skape verdier på en bærekraftig måte, slik at vi opprettholder tillit og bidrar positivt til samfunnsutviklingen.

Overordnede mål og strategiske ambisjoner

Vår forretningsmodell er basert på at vi skal drive langsiktig og ha en bærekraftig finansiell verdiskaping. Langsiktig lønnsom drift er en forutsetning for alt vi gjør. For oss handler det om å bevare og øke eksisterende inntektsstrømmer, samtidig som vi skal finne nye kilder til lønnsom vekst. I styringen og driften av konsernet må vi ta hensyn til endringene rundt oss og de langsiktige utfordringene og mulighetene.

Endrede forventninger fra kunder, eiere og samfunnet generelt, sterkere konkurranse fra eksisterende og nye aktører, ny teknologi, endrede rammevilkår og reguleringer og klimarelatert risiko er bare noe av det som påvirker oss. Det siste året har DNB og finansbransjen sett en betydelig økt interesse for bankenes rolle i den bærekraftige omstillingen. Etterspørselen etter ESG-informasjon, -produkter og -rådgivning øker i markedet, samtidig som finansnæringen står overfor en

rekke nye reguleringer knyttet til bærekraftig finans. Dette må gjenspeiles i strategien vår slik at vi over tid sikrer verdiskaping gjennom oppdraget vårt:

Vi er her. For at du skal være i forkant.

Tillit fra våre omgivelser er avgjørende for at vi skal lykkes med oppdraget vårt, og noe vi kontinuerlig jobber for å fortjene. For å kunne levere på verdiene og oppnå målene må alle i DNB opptre på en måte som ivaretar interessene til kunder, eiere, ansatte og andre interessenter, nå og i framtiden. For oss handler tillit om at våre kunder kan stole på oss som tilbyder av finansielle tjenester, at vi leverer på deres forventninger, og at vi er en aktør som bidrar positivt i samfunnsutviklingen.

I løpet av året har vi hevet ambisjonsnivået med en oppdatert bærekraftig strategi. DNB skal ta en proaktiv rolle og være en pådriver for bærekraftig omstilling. Bærekraft skal være en integrert del i alt vi gjør i DNB, og vi skal fokusere vår innsats der vi kan utgjøre størst forskjell. Det er mange muligheter for våre kunder til å ta del i overgangen til et lavutslippssamfunn. Vi vil bidra til å identifisere mulighetene, og være en proaktiv rådgiver og støttespiller for våre kunder. Den bærekraftige strategien understøtter konsernets overordnede mål, og konkretiserer hvordan bærekraft er integrert i forretningen og bidrar til å sikre langsiktig verdiskaping.

SKAPE DE BESTE KUNDEOPPLEVELSENE

I et marked med stadig mer transparente og åpne verdikjeder er sterke kunderelasjoner avgjørende for å holde på kundene våre og sikre fortsatt lønnsomhet. Vi eier ikke kunde-relasjonen. I stedet skal vi gjøre oss fortjent til den. Gjennom kontinuerlig fokus på gode digitale løsninger, sterke kompetansemiljøer og dyktige ansatte vil vi skape de beste kundeopplevelsene for at kundene skal velge DNB.

SIKRE ETTERLEVELSE

Den langsiktige trenden mot mer omfattende regulering av finansbransjen, strengere krav til etterlevelse og mer alvorlige konsekvenser ved manglende etterlevelse ventes å fortsette. Samtidig øker forventningene fra kunder og eiere. Å sikre etterlevelse gjennom å rette oss etter lover og forskrifter og opptre etisk og ansvarlig er noe vi jobber med hver dag, i alt vi gjør. Høy etterlevelseskompentanse i kombinasjon med grundig og systematisk arbeid innenfor styring og kontroll bidrar til langsiktig verdiskaping og ansvarlig virksomhet. Alle våre ansatte og alle som jobber på våre vegne skal forstå sitt handlingsrom og bidra til en sterk etterlevelseskultur. Gjennom å jobbe for å sikre etterlevelse bygger og opprettholder vi tilliten kunder, eiere og samfunnet har til oss.

LEVERE PÅ FINANSIELLE MÅL

Å drive lønnsomt og levere på finansielle mål vil også framover være viktig for å posisjonere DNB for framtiden. Mål som blant annet gir rom til å drive innovasjon til det beste for kunden, til å være en pådriver for bærekraftig omstilling og til å fortsette å være en attraktiv arbeidsgiver. Dette gjør vi gjennom å ha fokus på inntjening, et forsvarlig kostnadsnivå, effektiv kapitalbruk, sikker og stabil drift og en endringsdyktig, effektiv organisasjon.

En egenkapitalavkastning på over 12 prosent er fortsatt vårt viktigste mål. Vi skal klare å levere mer for mindre og bli mer treffsikker i det vi utvikler. Både for å kunne levere den avkastningen eierne forventer, og for å være konkurransedyktige i møte med nye konkurrenter.

BÆREKRAFTIG STRATEGI

Som Norges største finanskonsern har DNB en betydelig påvirkningskraft på den bærekraftige omstillingen. Vår påvirkning på ulike bærekraftstemaer konkretiseres gjennom de ulike rollene vi har som långiver, investor, tilrettelegger og leverandør av finansiell infrastruktur, og som arbeidsgiver. Samtidig påvirker ulike bærekraftstemaer vår evne til å levere på de overordnende målene. Vår bærekraftige strategi tar utgangspunkt i de mest vesentlige ESG-risikoene og -mulighetene som er identifisert i vesentlighetsanalysen (les mer om vesentlighetsanalysen under og om DNBs mest vesentlige ESG-temaer fra side 36).

Finansielle ambisjoner	Ambisjoner	Oppnådd 2021
Egenkapitalavkastning (ROE) (Overordnet mål)	> 12,0 %	10,7 %
Kostnadsgrad (Key performance indicator)	< 40,0 %	43,0 %
Ren kjernekapitaldekning ¹⁾ (Kapitaliseringsnivå)	> 17,6 %	19,4 %
Utdelingsgrad (Utbyttepolicy)	> 50,0 %	61,9 %

1) Forventning fra tilsynsmyndighetene per 31. desember 2021, inkludert motsyklisk bufferkrav på samme nivå som før pandemien.

Bærekraftsambisjoner	Ambisjoner	Oppnådd per 31. des. 2021
 DNB finansierer klimaomstillingen og er en pådriver for bærekraftig verdiskaping		
Finansiere og tilrettelegge for bærekraftige aktiviteter fram mot 2030	1 500 milliarder kroner	313 milliarder kroner
Redusere porteføljenes utslippsintensitet fram mot 2030	Olje og gass: 25 % Shipping: 1/3 Næringseiendom: 25–35 %	Se fra side 68
Øke forvaltningskapitalen i fond med bærekraftstema i 2025	100 milliarder kroner	27 milliarder kroner
– og redusere utslippsintensiteten i DNB Livsforsikrings portefølje innen 2030	inntil 55 %	Se side 72
 DNB er en pådriver for mangfold og inkludering	 DNB bekjemper økonomisk kriminalitet og bidrar til en trygg digital økonomi	

DNB skal være en pådriver for en bærekraftig omstilling, og vi skal bruke vår posisjon og kompetanse til å aktivt hjelpe kundene i en mer bærekraftig retning gjennom rådgivning, finansiering og tydelige krav. Vi har et overordnet mål om å nå netto nullutslipp fra våre utlåns- og investeringsporteføljer samt egen drift innen 2050. Vi skal primært bruke positiv påvirkning, men kan også velge å ikke finansiere, eller investere i, enkelte selskaper eller næringer som ikke er i tråd med vår strategi. Samtidig skal DNB ha orden i eget hus og arbeide aktivt med bærekraft i egen drift, både som arbeidsgiver og som innkjøper.

Strategien fokuserer på tre prioriterte områder hvor vi har størst mulighet til å påvirke og som reflekterer konsernets største risiko- og mulighetsområder:



**DNB finansierer
klimaomstillingen og er en
pådriver for bærekraftig
verdiskaping**

Bærekraftig finansiering, tilrettelegging og rådgivning blir i stadig større grad en forutsetning for å skape de beste kundeopplevelsene. Kundene forventer mer av vår rådgivning og kompetanse på bærekraft. ESG-risiko generelt, og klimarisiko spesielt, kan påvirke vår evne til å levere på finansielle mål.

Vi skal bruke vår kompetanse og yte banktjenester for å hjelpe kundene i en bærekraftig retning. For å understøtte målet om å være en netto nullutslippsbank i 2050 har vi satt tallfestede mål for utslipp fra vår kreditt- og investeringsvirksomhet, samt for bærekraftig finansiering på porteføljenivå. Vi vil arbeide for at forvaltningskapitalen styres mot mer bærekraftige alternativ.

Målene skal bidra til å redusere DNBs ESG-relaterte risiko i kredittporteføljen og drive kundene mot en bærekraftig omstilling. Slik styrker vi også vår framtidige konkurransekraft og sikrer at vi utnytter mulighetene som ligger i overgangen til en mer bærekraftig økonomi.

Les mer fra side 52.



DNB er en pådriver for mangfold og inkludering

Vi viderefører og videreutvikler vår sterke posisjon innen mangfold og inkludering. Likestilling og mangfold lønner seg, er avgjørende for å tiltrekke og beholde riktig kompetanse, og er i tråd med vårt etiske fundament. Det at de ansatte i DNB er forskjellige, og speiler samfunnet vi er en del av, gjør DNB til et bedre selskap og skaper bedre kundeopplevelser. Som en stor arbeidsgiver har vi betydelig påvirkningskraft i egen virksomhet, men vi ønsker også å fremme likestilling og mangfold blant våre kunder og leverandører.

Les mer fra side 90.



DNB bekjemper økonomisk kriminalitet og bidrar til en trygg digital økonomi

Arbeidet mot økonomisk kriminalitet er avgjørende for å opprettholde tilliten til DNB og for vårt overordnede mål om å sikre etterlevelse. Som et stort finanskonsern har vi et stort ansvar og en betydelig påvirkningskraft. Derfor arbeider vi systematisk for å redusere økonomiske tap for samfunnet, våre kunder og for DNB.

DNB er en leverandør av samfunnskritisk infrastruktur og digitale banktjenester i dagens moderne økonomi med stadig større grad av digitalisering. Målet vårt er å være aktøren kundene har størst tillit til når det gjelder å levere trygge digitale banktjenester og ivareta kundedata og personvern. Dette bidrar til målet om å skape de beste kundeopplevelsene.

Les mer fra side 100.



Interessentdialog og vesentlighetsanalyse

Bærekraft handler grunnleggende sett om langsiktig verdiskaping, men som begrep kan det oppleves som generelt og lite konkret, spesielt i mangel av felles definisjoner. Det er også krevende å sammenlikne selskapers faktiske resultater, og hvorvidt et selskap arbeider godt med bærekraft. Det er ikke slik at alle bærekraftsutfordringer er like relevante for alle selskaper. Hvert enkelt selskap må prioritere hvilke bærekraftstemaer som er viktigst for sin virksomhet. Det vil si temaene virksomheten har størst innvirkning på, enten det gjelder å redusere negativ påvirkning eller bidra positivt ved å levere løsninger på verdens utfordringer. Disse kaller vi ofte «vesentlige temaer».

En vesentlighetsanalyse er et etablert verktøy for å identifisere bærekraftstemaer av betydning for et selskaps langsiktige verdiskaping, interessenter og påvirkning på samfunn og miljø. Prinsippet om vesentlighet er sentralt i de viktigste internasjonale rapporteringsstandardene, som GRI (Global Reporting Initiative) og SASB (Sustainability Accounting Standards Board), og utgjør en etablert del av beste praksis innenfor bærekraft. Det er også et stadig mer etablert prinsipp i lovverk knyttet til bærekraftsrapportering.

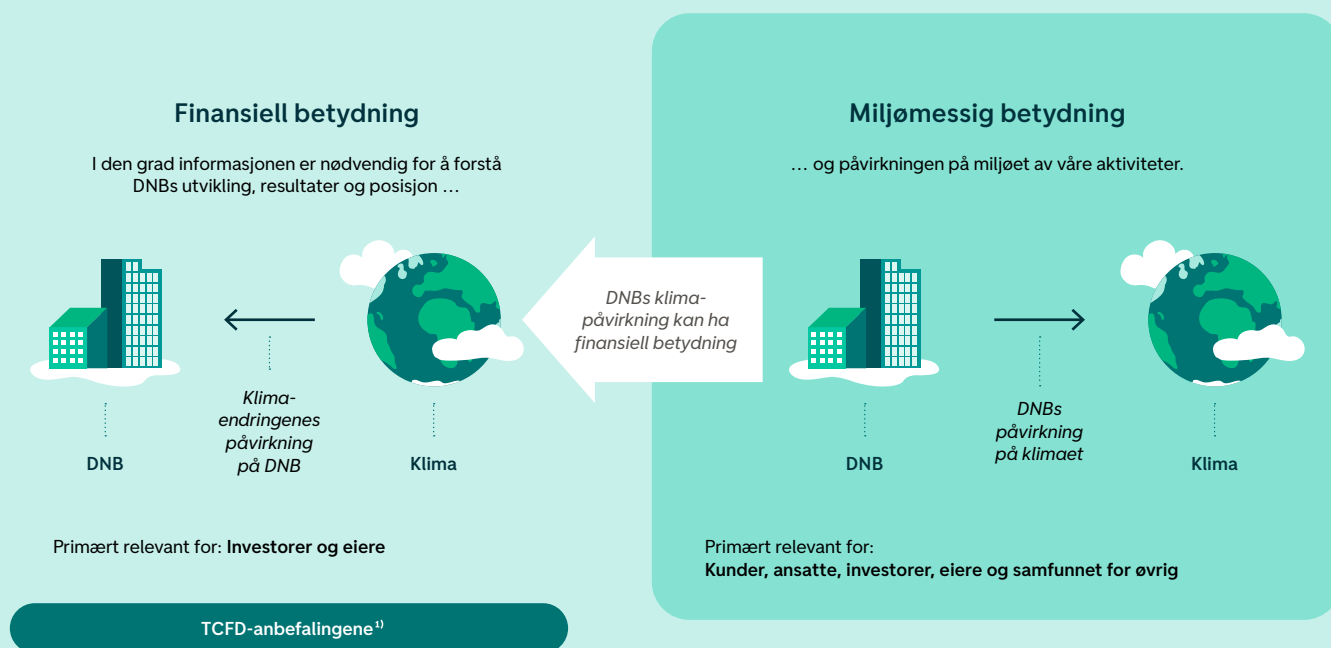
DNBs VESENTLIGHETSANALYSE

For å sikre at vi prioriterer de temaene som er mest vesentlige for vår virksomhet, og at vi er rigget for å møte ESG-risikoer og -muligheter, oppdaterte vi DNBs vesentlighetsanalyse i løpet av vinteren 2021. Dette ble gjort i forbindelse med oppdateringen av bankens bærekraftige strategi, og danner grunnlaget for DNBs tre prioriterte fokusområder:

- DNB finansierer klimaomstillingen og er en pådriver for bærekraftig verdiskaping
- DNB er en pådriver for mangfold og inkludering
- DNB skal bekjempe økonomisk kriminalitet og bidra til en trygg digital økonomi

Vi har analysert både hvilke bærekraftstemaer som påvirker konsernets utvikling, finansielle posisjon og resultater (såkalt finansiell vesentlighet) og hvilke bærekraftstemaer konsernet påvirker eksternt gjennom sin virksomhet, enten negativt eller positivt (såkalt sosial og miljømessig/samfunnmessig vesentlighet).





1) Dobbel vesentlighetsperspektivet i forbindelse med rapportering av klimarelaterte risikoer og muligheter, som anbefalt av TCFD, se side 76.

Figuren illustrerer «dobbel vesentlighets»-prinsippet som beskrevet i NFRD, direktivet om ikke-finansiell rapportering

Oppdateringen av vesentlighetsanalysen involverte et bredt spekter av våre viktigste interessenter, herunder eiere, kunder, ansatte, myndigheter og samfunnet for øvrig. Nærmere 1 200 interessenter vurderte viktigheten av ulike bærekraftstemaer og delte sine forventninger til DNBs arbeid med bærekraft gjennom spørreundersøkelser. Vi gjennomførte også dybdesamtaler med representanter fra hver interessentgruppe for å få en dypere forståelse av hvorfor de er opptatt av gitte temaer. I tillegg gjennomførte interne strategi- og fagmiljøer, og styret, en vurdering og prioritering av hvilke bærekraftstemaer som har størst betydning for konsernets langsiktige verdiskaping, og på hvilke områder DNB har størst påvirkningskraft.

VESENTLIGE TEMAER I DNB

Vesentlighetsanalysen resulterte i en oversikt over hvilke temaer som er vesentlige for DNB. Disse reflekterer både hva interessentene våre er opptatt av og hva som har finansiell, sosial og miljømessig vesentlighet for DNB. Samtlige av de vesentlige temaene er svært viktige for DNBs interessenter og sier noe

om hvor DNB har påvirkningskraft, enten direkte i egen drift eller indirekte overfor kundene. Temaene kan også ha stor innvirkning på konsernets langsiktige verdiskaping, finansielle posisjon og resultater. Særlig de vesentlige temaene knyttet til økonomisk kriminalitet og trygg digital økonomi kan sees på som «grunnleggende verdidrivere», da de enten innebærer en klar forventning fra interessentene om at DNB leverer godt på området, eller er et spørsmål om etterlevelse.

Noen av temaene skiller seg ut ved at de i tillegg viser potensielle strategiske fortrinn og mulighetsrom for konsernet, særlig innenfor det prioriterte området «DNB finansierer klimaomstillingen og er en pådriver for bærekraftig verdiskaping». De siste par årene har det vært en betydelig økning i etterspørselen etter bærekraftig finansiering. Bedriftskundene etterspør i økende grad rådgivning knyttet til sin egen omstilling og relevant regelverk, og ser etter muligheter til å mobilisere kapital til å finansiere denne omstillingen. Etterspørselen etter bærekraftig sparing øker på samme måte blant personkundene.

«Nærmere 1 200 interessenter vurderte viktigheten av ulike bærekraftstemaer og delte sine forventninger til DNBs arbeid med bærekraft.»

De temaene som gir DNB muligheter, har det til felles at de gjelder våre kunder.

Listen på neste side gir en oversikt over bærekraftstemaene som er mest vesentlige for DNB, og angir hvor de er beskrevet i årsrapporten. Faktabok bærekraft inneholder en kortfattet beskrivelse av alle temaene. Ekstern revisor har verifisert det innholdet i faktaboken som det refereres til i DNBs GRI Indeks 2021. (se bakerst i rapporten og i GRI Indeks 2021 på dnb.no/baerekraftsrapporter).

PÅVIRKNINGSANALYSE

I 2021 supplerte vi for første gang funnene fra interessentdialogen og de interne vurderingene med en avgrenset påvirkningsanalyse. Påvirkningsanalyser hjelper oss å oppfylle forventningene om å identifisere sosial og miljømessig vesentlighet, samt forpliktelsene vi har tatt på oss ved å signere prinsippene for ansvarlig bankdrift (Principles for Responsible Banking, PRB, se lengre ned). Analysen vi gjennomførte kartla DNBs indirekte påvirkning gjennom utlånsporteføljen til bankens bedriftskundeområde, Corporate Banking. Vi tok utgangspunkt DNBs sektoreksponering og identifiserte hvilke bærekraftstemaer som er mest vesentlige i sektorene Corporate Banking har høyest eksponering mot. Vi la til grunn flere datakilder for å identifisere bærekraftstemaer i sektorene, bl.a. SASB Materiality Map, Sustainalytics Sector Reports, GRIs bransjestandardveiledning og Corporate Bankings Corporate Responsibility Risk Assessment.

DNB har indirekte påvirkning på følgende bærekraftstemaer:

- Produktdesign og livssyklusstyring (sirkulærøkonomi)
- Helse, miljø og sikkerhet for ansatte
- Økologisk påvirkning/naturmangfold
- Energieffektivitet
- Vann og avløpsvann
- Etikk
- Klimagassutslipp
- Produktsikkerhet og -kvalitet

Etter at disse temaene ble identifisert, ble de vektet opp i vesentlighetsanalysen.

Framover vil vi arbeide for å gjøre påvirkningsanalysen mer presis, i takt med at metodikken utvikler seg og datatilgjengeligheten blir bedre. Vi vil også kunne utvide påvirkningsanalysen til å inkludere vår påvirkning gjennom utlånsporteføljen i personkundesegmentet. Investeringsporteføljen til kapitalforvaltnings-selskapet vårt (DNB Asset Management) er foreløpig ikke inkludert i påvirkningsanalysen, da den er så stor og sammensatt at en analyse basert på sektoreksponering er lite hensiktsmessig.

Vesentlige temaer



DNB finansierer klimaomstillingen og er en pådriver for bærekraftig verdiskaping

- Finansiere grønn omstilling og redusere klimagassutslipp Les mer side 63
- Bærekraftige produkter Les mer side 63
- Sirkulærøkonomi Les mer side 73
- Naturmangfold Les mer side 74
- ESG-vurderinger i kredittanalyser og kapitalforvaltning Les mer side 54



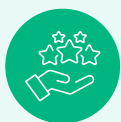
DNB er en pådriver for mangfold og inkludering

- Mangfold og inkludering Les mer side 92
- Attraktiv arbeidsplass Les mer side 116
- Kompetanse- og medarbeiderutvikling Les mer side 116



DNB bekjemper økonomisk kriminalitet og bidrar til en trygg digital økonomi

- Forebygge økonomisk kriminalitet og hvitvasking Les mer side 108
- Informasjonssikkerhet Les mer side 102
- Stabile IT-systemer Les mer side 102
- Personvern Les mer side 105



Skape de beste kundeopplevelsene

- Ansvarlig kunderådgivning og markedsføring Les mer side 44
- Ansvarlige utlån til personkunder Les mer side 49
- Innovative og brukervennlige produkter og tjenester Les mer side 39

Vårt arbeid med FNs bærekraftsmål

FNs bærekraftsmål ble vedtatt i 2015 og er verdens felles arbeidsplan for å utrydde fattigdom, bekjempe ulikhet og begrense klimaendringer innen 2030. Planen består av 17 mål, som igjen er inndelt i flere delmål som adresserer de viktigste områdene som må håndteres på en god måte for å oppnå de overordnede målene. For oss i DNB er bærekraftsmålene en inspirasjonskilde for eget arbeid med bærekraft, samt et godt rammeverk å ha med seg i dialog med våre bedriftskunder om hvordan de velger å integrere bærekraft i sin strategi.

DNB støtter alle 17 av FNs bærekraftsmål, samtidig som vi har identifisert spesifikke mål som er spesielt relevante for vår virksomhet i henhold til vesentlighetsanalysen og DNBs bærekraftige strategi. Vi har identifisert tre hovedmål som reflekterer strategiens tre prioriterte områder, og er områder hvor vi mener at vi har særlig stor mulighet til å bidra positivt:

- **Mål 5:** Oppnå likestilling og styrke jenters og kvinners stilling i samfunnet.
- **Mål 8:** Fremme varig, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full sysselsetting og anstendig arbeid for alle.
- **Mål 13:** Handle umiddelbart for å bekjempe klimaendringene og konsekvensene av dem.

Ytterligere mål vi har fokus på, og som reflekterer vår vesentlighetsanalyse, er mål 7, 9, 10, 12, 14, 15 og 16. Vi arbeider med å bidra positivt til og redusere negativ innvirkning på disse målene gjennom vår rolle som arbeidsgiver, investor, långiver, tilrettelegger og leverandør av finansiell infrastruktur.

I vår faktabok om bærekraft og på nettsidene våre kan du lese mer om hvordan vi jobber med bærekraftsmålene.

FNs bærekraftsmål

DNBs hovedmål



Andre prioriterte mål



FNs øvrige bærekraftsmål



Prinsipper for ansvarlig bankdrift

DNB signerte prinsippene for ansvarlig bankdrift (Principles for Responsible Banking, PRB) ved lansering i 2019. PRB ble lansert av FNs miljøprogram for finanssektoren (UNEP FI), og ble startet for at banksektoren skal arbeide for oppfyllelsen av FNs bærekraftsmål og Parisavtalens forpliktelser. Derfor har DNB forpliktet seg til de seks grunnleggende prinsippene som ligger til grunn for initiativet:

- **Tilpasning:** Bankene skal ha forretningsstrategier som er i samsvar med enkeltmenneskers og samfunnets behov slik de er uttrykt i FNs bærekraftsmål, Parisavtalen og andre nasjonale og lokale rammeverk.
- **Påvirkning og målsetting:** Bankene må øke sin positive påvirkning og redusere sin negative påvirkning på mennesker, klima og miljø, og sette mål for de områdene der de har størst påvirkningskraft.
- **Kunder:** Bankene skal ha et ansvarlig samarbeid med kunder og oppmuntre til en bærekraftig praksis og drift, samt legge til rette for økonomisk aktivitet som skaper velstand for nålevende og framtidige generasjoner.
- **Interessenter:** Bankene skal ha et proaktivt samarbeid med interessenter for å oppnå samfunnets målsetninger knyttet til FNs bærekraftsmål og Parisavtalen.
- **Styring og kultur:** Bankene skal bruke effektiv styring og kulturbygging rundt ansvarlig bankdrift for å innfri prinsippenes forpliktelser.

→ **Åpenhet og ansvarlighet:** Bankene skal jevnlig revidere implementeringen av prinsippene og rapportere åpent om deres positive og negative påvirkning og bidrag til å nå samfunnets målsettinger.

I 2021 lanserte vi DNBs oppdaterte bærekraftige strategi, og retningen for denne strategien er satt gjennom vår nye vesentlighetsanalyse supplert av påvirkningsanalysen som beskrevet over.

I strategien er det blant annet satt mål om at DNB skal nå netto nullutslipp gjennom finansiering og investering i 2050, og mål for utslippsreduksjon for sentrale bransjer vi er eksponert mot. Dermed har vi satt en klar kurs for å bidra til at målene i Parisavtalen og sentrale bærekraftsmål nås.

I 2022 vil vi fortsette vårt arbeid som deltaker i arbeidsgrupper i PRB, og vi vil også rette fokuset mot DNBs påvirkning på områdene sosiale forhold og virksomhetsstyring. Vi har hatt solide ambisjoner innen disse områdene fram til nå, men arbeidet med ytterligere forbedring fortsetter.





Slik skaper vi bærekraftige verdier

Skape de beste kundeopplevelsene.....	38
DNB finansierer klimaomstillingen og er en pådriver for bærekraftig verdiskaping.....	52
DNB er en pådriver for mangfold og inkludering.....	90
DNB bekjemper økonomisk kriminalitet og bidrar til en trygg digital økonomi.....	100
DNB skal være en attraktiv arbeidsplass.....	116

Skape de beste kundeopplevelsene

Vi har i en periode kanalisert skaperkraften og energien organisasjonen besitter til noen tydelige prioriteringer for konsernet. Vi balanserer knappe ressurser som kapital og mennesker, samtidig som vi øker innovasjonstakten og sikrer gjennomføringskraft. De siste par årene har vært spesielle, hvor rammevilkårene har endret seg drastisk. Ut av pandemien ser vi at kundene forventer mer av oss. De søker bedre rådgivning, trygghet og sikkerhet. De tar i bruk digitale tjenester i et akselererende tempo, og forventer å enkelt få løst sine behov der de trenger det, når de trenger det. Hele finansbransjen er i endring.

Grensen mellom teknologi og bankvirksomhet viskes ut, med større forventninger til effektiv og stabil drift, kostnadseffektivitet og gode, sømløse tjenester. Selv om tradisjonelle aktører fortsatt er våre største konkurrenter, fortsetter bransjeglidningen, og vi forventer økt konkurranse framover. Mindre finansielle teknologiselskaper søker samarbeid med tradisjonelle finansaktører, og de større globale teknologiselskapene er sterke konkurrenter.



Innovative og brukervennlige produkter og tjenester



Markedet for finansielle tjenester er i konstant endring, og vi forventer høy utviklingstakt i finansbransjen framover. Koronapandemien har satt ytterligere fart på det digitale skiftet, og kundene ønsker og forventer sømløse tjenester. Omfanget av selvbetjening har tiltatt og den digitale reisen vil kreve mer av bankene enn hva den har gjort til nå.

Konkurransen er hard fra både eksisterende og nye aktører, og vi ser framvekst og bruk av nye teknologier og forretningsmodeller. Nye aktører utfordrer attraktive deler av bankenes verdikjede på helt nye måter. Spesielt innenfor betalingstjenester har konkurransen tilspisset seg de siste årene. Store globale teknologiselskaper posisjonerer seg i det internasjonale betalingsmarkedet. Det er i tillegg gjort flere store oppkjøp på infrastrukturensiden.

For å lykkes i dette markedet og for å skape de beste kundeopplevelsene, må vi hele tiden forbedre og fornye oss. I et konsern som DNB er det et stort behov for både å forbedre det eksisterende, og å skape nye løsninger. De siste årene er det blitt stadig viktigere å samle, analysere, bruke, og ikke minst ivareta, data på en sikker måte. Vår evne til å trekke ut innsikt fra data brukes til å skape bedre og mer relevante kundeopplevelser.

Ny teknologi og nye forretningsmodeller innebærer ikke bare utfordringer, men også muligheter for økt verdiskaping og bedre kundeopplevelser.



Vår evne til å trekke ut innsikt fra data brukes til å skape bedre og mer relevante kundeopplevelser.

«DNB er flere ganger kåret som en av Norges mest innovative bedrifter av Innomag.»

HVA BLE GJORT I 2021?

I 2021 tok vi i bruk nye skybaserte løsninger og innsiktsverktøy for å utnytte framskritt innen maskinlæring og kunstig intelligens. Automatisering av kreditt har gitt raskere og bedre kundeopplevelser. Flere og bedre chatboter svarer på kundehenvendelser mer effektivt.

Visjonen for våre digitale flater er å skape kundeopplevelser i verdensklasse. I dette ligger en kraftig satsing på modernisering, effektivisering, universell utforming og produksjon av relevant innhold. Dette arbeidet ga i 2021 gode resultater i form av flere og mer fornøyde kunder. De viktigste endringene listes under:

- **Nye dnb.no** er det digitale flaggskipet som møter besøkende og kunder. I dette «kjøpesenteret» skal kundene finne hele bredden av DNBs tjenester og produkter. Teknologien bak nettsidene gjør det mulig å holde høyere fart på oppdateringer. Vi har for eksempel kommet med nye kalkulatorer knyttet til bolig, bil, valuta og finansiering, og egne sider med innhold tilpasset ulike kundesegmenter. Nye og bedre nettsider har gitt gode resultater som høyere plasseringer i søkemotorer, flere klikk og mer trafikk. Vi ser en kraftig økning i antall besøk på Markets' sider, godt frammøte på digitale arrangementer og topp skår i Markedsrapport Bank SMB fra Cicero.
- Vår aller største kundefront, **nettbanken**, har mer enn 1,5 millioner brukere. Høsten 2021 lanserte vi første testversjon av helt ny, skybasert nettbank både for personkunder og for bedrifter. Kunder skal være med å teste og gi tilbakemeldinger, slik at utviklingen er basert på data og innsikt fra våre aller viktigste oppdragsgivere – kundene.



Visjonen for våre digitale flater er å skape kundeopplevelser i verdensklasse.

- **Mobilbanken for privatkunder** passerte ved inngangen til 2021 over 1 million aktive brukere og har en AppStore-rating på 4,7 av 5. I mobilbanken har 600 000 kunder tatt i bruk Pengebruk-funksjonen – som gir personkundene innsikt i eget forbruk og gir dem muligheten for å ta smartere valg i hverdagen. Forbedring av mobilbanken er et kontinuerlig arbeid, og nytt fra 2021 er blant annet at personkundene kan melde skade og se sine skadeforsikringer i mobilbanken.
- **Appen Spare og mobilbanken** er i ferd med å integreres tettere og samles på en felles plattform, noe som gir bedre samspill mellom appene, og dermed bedre kundeopplevelser.
- Alle som har **innskuddspensjon**, fikk i 2021 en egen pensjonskonto (EPK). Innskudd og pensjonskapitalbevis samles da på ett sted. Svært komplekse og til dels fragmenterte verdikjeder samarbeidet på tvers av nesten hele banken for å komme i mål med dette nye produktet. I Spare-appen kan kundene se pensjonen sin og utvikling i egen portefølje. I tillegg kan de se hvor mye arbeidsgiver sparer for dem og endre pensjonsprofil. Gjennom pandemien har nordmenn spart som aldri før. Godt hjulpet av nedstenging, reiserestriksjoner, gode tider på børsen og kampanjen #huninvesterer plasserte personkunder 27 milliarder kroner i fond i løpet av 2021, noe som er en økning på hele 87 prosent fra året før. DNB har lenge vært en ledende aktør i markedet for innskuddspensjon. Vi har sett en kraftig økning i pensjonsområdet, og i løpet av 2021 ble vi den største aktøren på innskuddspensjon.
- Vår nye **aksjehandelsløsning** ble lansert for 450 000 kunder i september. Den nye, tekniske plattformen vi har bygget er langt mer avansert enn den gamle og har allerede gitt kundene det viktigste de trenger for å ta gode investeringsvalg. Eksempler på nytt innhold er visualisering av aksjeinformasjon og detaljert informasjon om



selskapene på de 16 markedsplassene der vi tilbyr handel. Aksjehandel er tilgjengelig fra nettbank, mobilbank og appen Spare. I løpet av 2021 doblet vi antall brukere, og siden mange av disse er nye i aksjemarkedet er det laget innhold for opplæring og hjelp til å komme i gang med aksjesparing. Alle aktive kunder får i tillegg tilgang til våre selskapsanalyser.

- **Bedriftsappen Puls** gikk fra å være en app for de minste selskapene, til å bli en mobilbank for alle norske bedriftskunder i 2021. Veksten var på 35,8 prosent i løpet av året, og ved utgangen av 2021 hadde mer enn 38 000 bedrifter lastet ned appen som hjelper dem med å få bedre kontroll og oversikt over egen økonomi.

Omdømmemålinger viser at DNB var på et stabilt høyt nivå i 2021 når det gjelder verdiene *Innovativ* og *Moderne bank*. DNB er også flere ganger kåret som en av Norges mest innovative bedrifter av Innomag. Omdømmeundersøkelsen RepTrak (se også side 7) tar for seg syv underliggende dimensjoner, deriblant innovasjon. Her fikk DNB henholdsvis 76, 77, 79 og 75 poeng gjennom kvartalene i 2021 – alle svært gode tall.

SAMARBEID MED ANDRE

Norske banker har lange tradisjoner når det gjelder å samarbeide om infrastruktur, noe som har bidratt til at vi har gode kundeløsninger på mange områder. Eierskap i og samarbeid med Vipps, BankID, Fremtind Forsikring, Uni Micro og Invidem er eksempler på dette. Ettersom kundenes forventninger øker, blir det viktigere å velge ut hvor vi tror vi kan skape gode resultater alene, og hvor det lønner seg å samarbeide med andre.

Betalingstjenester

For å ytterligere styrke sin posisjon innen betaling inngikk i 2021 Vipps, danske MobilePay og finske Pivo en avtale om å slå selskapene sammen til én, felles digital lommebok. Den nye lommeboken vil samlet ha 11 millioner brukere, over 700 millioner årlige transaksjoner og 330 000 bedriftskunder. Sammenslåingen vil åpne for mobilbetaling på tvers av landegrensene og bidra til en enda bedre løsning for brukere og bedrifter i Danmark, Finland og Norge. Sammenslåingen fordrer godkjenning fra relevante myndigheter. Inntil da vil virksomheten i Vipps fortsette som før. DNB er største eier i Vipps med en eierandel på om lag 45 prosent.

Oppstart

Over flere år har vi utviklet et godt samarbeid med StartupLab, Norges største teknologi-innkubator. Sammen arrangerte vi i 2021 den ledende FinTech-akseleratoren i Norge, DNB NXT Accelerator, for femte gang.

Eiendomsteknologi

I 2021 inngikk vi også samarbeid med PropTech Norway for bedre å forstå relevante trender innen eiendomsteknologi og identifisere muligheter for banken. Et eksempel er prosjektet Smarte Bygg, et innovasjonssamarbeid med Telenor som gir oss uvurderlig innsikt i arealutnyttelse. Samtidig gir det oss muligheten til å utvikle løsninger som bidrar til å gjøre hverdagen enklere for de ansatte.



Vi leter hele tiden etter løsninger som kan gjøre det enklere å drive bedrift.

Digitalisering

Sammen med Telenor, Equinor og SINTEF samarbeider vi med NTNU om ulike temaer, blant annet kunstig intelligens (AI). Vi er deleier i, og samarbeider med DigitalNorway for å få fart på digitaliseringen av Norge og sikre samarbeid og læring mellom små og store bedrifter. DNB har et høyt ambisjonsnivå i digitale fellesprosjekter mellom finansnæringen og offentlig sektor, for eksempel gjennom DSOP (Digital Samhandling Offentlig Privat).

Open Banking

Open Banking legger til rette for at DNB på en standardisert, skalerbar og sikker måte kan gi tredjeparter tilgang til vår infrastruktur og våre tjenester samsvar med betalingsdirektivet PSD2. Samtidig utnytter vi muligheten til å hente kontoinformasjon fra andre banker for å gi våre kunder bedre totaloversikt i DNBs egne løsninger.

Venture-investeringer

Venture-investeringer i for eksempel Aiia, Funding Partner og Unite Living har ført til innsikt i nye markeder og gitt nye måter å samarbeide på. DNB har vært med å bygge og skalere Aiia til å bli en kvalitetsdrevet Open Banking-plattform som støtter finansinstitusjoner og fintech- og betalingsselskaper. Aiia ble solgt til MasterCard i 2021 og er den første vellykkede «exiten» til DNB Ventures, det vil si en Venture-investering der DNB har solgt seg ut med gevinst.

Nye tjenester lansert

Følgende nye tjenester er lansert i markedet i samarbeid med andre aktører:

- DNB Regnskap er en viktig satsing i bedriftsmarkedet. Sammen med Spare-Bank 1 inngikk DNB i 2020 en avtale om å kjøpe majoriteten av aksjene i Uni Micro, som er en av Norges ledende aktører innen økonomisystemer og systemleverandør for DNB Regnskap. Oppkjøpet ble godkjent i 2021. Dette har gitt oss kontroll på en svært fleksibel **regnskapsløsning** som er aktuell

for store deler av SMB-markedet i Norge, og har satt fart på visjonen om at bank- og regnskapstjenester skal smelte sammen – enkelt og rimelig for kundene.

- Etter flere års arbeid har Invidem, hvor DNB samarbeider med fem andre nordiske banker, endelig lansert sine tjenester i **kampen mot økonomisk kriminalitet**. Invidem vil forenkle hverdagen for de store kundene som har kundeforhold i flere nordiske banker. Enklere prosess og økt datakvalitet har stor verdi, både for kundene og for oss. Også for personkunder har vi brukt ny teknologi for å automatisere og effektivisere legitimering av kunder (BankID-appen sammen med Vipps og BankID).
- DNB Finans vokser i Norden, og samarbeid med Bassadone Automotive Nordic Oy i Finland og Deutsche Leasing i Tyskland er eksempler på hvordan samarbeid og partnerskap fremmer god vekst innen **bil- og investeringsfinansiering**.
- Vi leter hele tiden etter løsninger som kan gjøre det **enklere å drive bedrift**. I juni 2021 inngikk DNB et samarbeid med oppstartsselskapet Lexolve (Lawbotics AS) om et pilotprosjekt som omfatter en juridisk «helsesjekk» for bedrifter. Vi innledet også et ettårig pilotprosjekt som innebærer et distribusjonssamarbeid med Aprila Bank om å hjelpe SME-bedrifter med usikret kreditt.
- DNB har inngått et samarbeid med oppstartsselskapet Brevio som gjør at revisorer nå kan bestille, følge status på bestilling og motta **revisjonsoppgaver digitalt**.

Veien videre

Modernisering er høyt prioritert i DNB. Mange tror at «modernisering» er stort prosjekt der vi skal bytte ut DNBs kjerne- og produkt-systemer. Det er det ikke. Modernisering omfatter et sett av aktiviteter som vi samler under en merkelapp, men som drives fra forskjellige steder i konsernet. Aktivitetene har til felles at de skal effektivisere systemparken så vi lettere kan nå målet om å skape de beste brukeropplevelsene og levere på finansielle mål. Et eksempel er det pågående arbeidet med betydelig modernisering av betalingssystemene våre for bedriftsmarkedet. Vi jobber med å utvikle en ny plattform som er grunnmuren – eller hjertet – i betalingsformidlingen. En robust grunnmur sikrer stabil drift og god datakvalitet, samtidig som det muliggjør raskere utvikling, økt digitalisering og større

grad av standardisering. Kundene vil få bedre og mer utfyllende kontoinformasjon, noe som reduserer behovet for manuell oppfølging.

I DNB dreier vi mer mot smidig og fleksibel forretningsutvikling som gjør oss bedre i stand å øke farten i innovasjonsarbeidet ved å teste nye løsninger og raskt gjøre endringer. Gjennom en tilnærming med sterkt brukerfokus og tverrfaglige team bestående av designere, teknologer og forretningsutviklere skapes bedre tjenester som løser brukerens behov, utnytter teknologiske muligheter og skaper forretningsmessig verdi.

«Gjennom en tilnærming med sterkt brukerfokus og tverrfaglige team bestående av designere, teknologer og forretningsutviklere skapes bedre tjenester.»



Ansvarlig kunderådgivning og markedsføring

Kundenes behov skal alltid være utgangspunktet for de produkter og tjenester vi leverer, og kundene skal ha tillit til at vi vil dem vel. Våre etiske prinsipper beskriver hva som kreves av oss i profesjonell så vel som privat sammenheng for å opprettholde denne standarden, og våre styringsprinsipper for samfunnsansvar er retningsgivende for all produktutvikling. Det innebærer å ivareta kundens interesser i forbindelse med salg og rådgivning gjennom åpen, tydelig og sannferdig kommunikasjon, og å ivareta kundenes informasjon på en god og trygg måte.

HVA BLE GJORT I 2021?

Kundetilfredshet

DNB følger løpende med på kundetilfredsheten blant egne kunder og i markedet gjennom hele året. Tilfredsheten i det norske bankmarkedet er god, tilliten til bankene er høy. Markedet fungerer godt og framstår som svært stabilt. Antall bankforbindelser per person holdt seg stort sett uendret fra året før, og de fleste kundene hadde kun én foretrukket bank.

Ved slutten av året uttalte det store flertallet av våre personkunder at deres tilfredshet var uendret sammenliknet med tidligere, ifølge undersøkelser gjort av Opinion og Norstat på vegne av DNB. Likevel var det i 2021 totalt sett

et fall i tilfredshet, og ved utgangen av 2021 fikk vi en score på 72,7 poeng, sammenliknet med 73,6 poeng ved utgangen av 2020. Blant kundene var 61 prosent veldig godt fornøyd med DNB, mens 14 prosent var lite fornøyd.

Gjennom 2021 har vi jobbet strukturert og kontinuerlig med å forstå kundene våre og deres forventninger til oss som bank bedre. To år med pandemi har endret kundenes opplevelse av det å være digital, og deres forventninger til bankens digitale løsninger har økt.

Tilfredsheten med DNBs kontaktpunkter er god. Nettpanken, som fortsatt er den kanalen som brukes og foretrekkes av flest, fikk høyest score på tilfredshet. Men også andre kanaler, som kundeservice på telefon, rådgivning og mobilbanken, hadde jevnt over god kundetilfredshet. I løpet av året nådde mobilbanken og Spare-appen nye rekorder både i antall brukere og i tilfredshet.

Prisoppfattelsen er også noe vi følger tett. Denne er viktig fordi den er tett knyttet til oppfattelsen av banken og ønsket om å bli og forbli kunde i DNB. Den er også tett knyttet til anbefaling og kundetilfredshet.



To år med pandemi har endret kundenes opplevelse av det å være digital.

Ditt økonomiske DNA

Våre egne undersøkelser viser at det er store forskjeller i hvor mye tid nordmenn bruker på sin egen økonomi. Over 40 prosent av oss bruker mindre enn én time i måneden.

Å utjevne økonomiske forskjeller er et av DNBs utvalgte bærekraftsmål. Som Norges største finanskonsern tar vi den rollen på alvor. Når folk investerer tid i egen økonomi, får de bedre kunnskap om og forståelse av egen situasjon, og kan lettere gjøre lønnsomme valg for seg og sine.

DNB gir hver dag økonomisk rådgivning i tusenvis av kundemøter, men for å nå ut enda bredere, måtte de gode rådene digitaliseres. Vi utviklet derfor et helt nytt kartleggings- og rådgivningsverktøy: Ditt økonomiske DNA.

Dette verktøyet består av en test som gjør at folk må dykke inn i det som gjør dem – og økonomien deres – unik. For å finne ut av sitt eget personlige økonomiske DNA, må man bruke litt tid, men belønningen er større innsikt og mer kunnskap.

Produktsjekken

For å sikre god kvalitet på vår produkt- og tjenesteportefølje har vi en standard for godkjenning av produkter og tjenester, kalt «produktsjekken». Produktsjekken er et viktig verktøy for å sikre at vi tilbyr produkter og tjenester som er bra for kundene, for samfunnet og for DNB. Systematisk gjennomgang av våre produkter og tjenester gjennom produktsjek-



«Hver dag jobber vi for å gjøre kommunikasjon og rådgivning til kunden mer relevant, mer personlig og mer hendelsesbasert.»

ken bidrar til økt konkurransekraft og kundetilfredshet, styrket omdømme og ivaretagelse av konsernets samfunnsansvar. Vi gjennomgår regelmessig produkter og tjenester for våre personkunder, basert på en risikobasert tilnærming. De produktene og tjenestene som har høyest risiko, gjennomgås hyppigst (hvert kvartal).

Saker behandlet i Finansklagenemnda

Finansklagenemnda Bank behandler tvister som gjelder privatpersoners kontraktsforhold med banker, finansieringsselskaper, kredittforetak og fondsforvaltningsselskaper. Antall saker i Finansklagenemnda er en indikator på om DNB klarer å levere produkter og tjenester i tråd med kundenes forventninger og behov.

I 2021 registrerte Finansklagenemnda totalt 224 saker som gjaldt DNB. Av disse var kun 47 saker gjenstand for nemndsbehandling, hvor 37 gikk i vår favør og 5 i kundens favør, mens 5 ble avvist fra behandling. Sett i lys av DNBs store antall personkunder, antall saker i Finansklagenemnda tidligere år og antall saker hos andre finanskonsern, var antallet saker i Finansklagenemnda i 2021 som forventet. Også resultatet i sakene var som forventet – med få saker i bankens disfavør. Dette bekrefter at vi leverer produkter og tjenester av god kvalitet og i tråd med kundenes forventninger.

Etterlevelse innen markedsføring og kommunikasjon

Å skape de beste kundeopplevelsene er et av våre overordnede mål. Hver dag jobber vi for å gjøre kommunikasjon og rådgivning til kunden mer relevant, mer personlig og mer hendelsesbasert. For alle nye markedsføringsaktiviteter gjennomføres det en aktivitetssjekk, og for alle løpende aktiviteter gjennomføres det en årlig revurdering av eksisterende aktivitetssjekk. Aktivitetssjekkens formål er å belyse eventuelle risikoer knyttet til en markedsaktivitet, og å sikre at andre relevante spesialiteter i DNB får uttalt seg og belyst risikobildet. Vi har tydelige standarder og prosesser for alle ansatte som jobber med markedsføring. I 2021 ble arbeidet med å risikovurdere alle tredjeparter vi har avtale med satt i system. Kvartalsvis utføres det stikkprøver og evalueringer for å sikre at vi har kontroll på våre prosesser og rutiner, og eventuelle brudd eller avvik rapporteres og loggføres.

For å sikre enda bedre oppfølging og kontroll med etterlevelse, identifisering av risiko og kompetanseheving knyttet til området markedsføring og kommunikasjon, ble det i 2021 ansatt en person som kun skal jobbe med dette.



Produktsjekken er et viktig verktøy for å sikre at vi tilbyr produkter og tjenester som er bra for kundene, for samfunnet og for DNB.



I løpet av 2021 mottok vi noen få reaksjoner fra myndighetene:

- DNB publiserte høsten 2021 en artikkel på DNB Nyheter om at DNB besluttet å øke renten på boliglån etter at Norges Bank økte styringsrenten. Forbrukertilsynet tok kontakt med DNB i etterkant av publiseringen fordi de mente deler av et sitat utgjorde villedende markedsføring. DNB var ikke enig i Forbrukertilsynets forståelse av sitatet, men etterkom Forbrukertilsynets anmodning om justering av ordlyden.
- Forbrukertilsynet mener at flere aktørers markedsføring av billån er i strid med markedsføringsloven. Som en av flere aktører mottok DNB et orienteringsbrev rett før jul hvor tilsynet ber om at markedsføringen gjennomgås og innrettes etter lovens regler.

- DNB er pålagt å lenke til [Finansportalen.no](https://finansportalen.no) på alle sider der vi omtaler priser på våre produkter og tjenester. I forbindelse med endringer som ble gjort på DNBs gamle nettsider falt disse lenkene ved en feiltakelse ut fra blant annet forsiden. Dette resulterte i at nødvendige lenker til [Finansportalen.no](https://finansportalen.no) heller ikke ble med under migrering fra de gamle nettsidene til en del av de nye. DNB fikk en klage fra Forbrukerombudet for dette. Vi fikk raskt ordnet opp i problemet og korrekt lenke ligger nå i bunnteksten på nye dnb.no (og dermed på alle sider) samt på mer synlige og relevante steder på de sidene hvor priser er nevnt.

«Ved hjelp av digitale verktøy og med de beste rådgiverne skal vi hjelpe kundene til å oppleve økonomisk mestring.»

VEIEN VIDERE

I 2022 skal vi gjennom innovasjon og produktutvikling fortsette å levere gode kundeopplevelser for kundene våre, både i betjente og ubetjente digitale kanaler. Vi skal fortsette med produksjekken, som sikrer at vi har produkter og tjenester som er bra for kundene, for samfunnet og for DNB.

Konseptet «Ditt økonomiske DNA» er et langsiktig arbeid. Også i 2022 skal vi motivere kundene til å bruke litt mer tid på økonomien sin. Ved hjelp av digitale verktøy og med de beste rådgiverne skal vi hjelpe kundene til å oppleve økonomisk mestring og vise at vi er den beste banken for dem som trenger økonomiske tips, veiledning og rådgivning.

I 2022 forventes implementeringen av den nye finansavtaleloven. Vi har gjennom 2021 jobbet mye med forberedelser og nødvendige justeringer som følge av dette. Vi er godt forberedt for etterlevelse av den nye loven når ikrafttredelsesdatoen er klar.

Etterlevelse innen markedsføring og kommunikasjon skal styrkes ytterligere i 2022 gjennom kompetanseheving, økt forståelse og implementering av nye lover og lovendringer. Vi vil ha et særlig fokus på bilfinansiering, forbrukslån og grønne produkter.



Ansvarlige utlån til personkunder

DNB er en ansvarlig tilbyder av usikret kreditt til personkunder. Med usikret kreditt mener vi kredittkortgjeld og forbrukslån som dekker kundens midlertidige behov for likviditet. For oss handler ansvarlighet om å *dekke* kundens behov framfor å skape behovet.

Utlån til personkunder omfattes av flere styr-ende dokumenter: konsernpolicy for risiko-styring i DNB, konsernstandard for kredittvirk-somhet, konsernstandard for samfunnsansvar i DNB-konsernets kredittvirksomhet, kon-sernstandard for antihvitvasking og antiter-rorfinansiering og DNBs kredittregelverk for personkunder. Den viktigste vurderingspara-meteren i kredittvurderinger av personkunder er betjeningsevne, og kredittvurderingen skal være basert på utfyllende informasjon om kundens inntekt og samlede gjeld og verdien på panteobjektet som stilles som sikkerhet, samt alle løpende utgifter til livsopphold inkludert renter og avdrag på lån.

Enhver kredittbeslutning skal baseres på et forsvarlig beslutningsgrunnlag, som skal doku-menteres og registreres i henhold til gjeldende retningslinjer. De bærende prinsippene er vur-dering av betjeningsevne, betalingsvilje, sikker-het og at banken vet hvor midlene kommer fra.

HVA BLE GJORT I 2021?

Konkurransen i kredittkortmarkedet er i stor grad drevet av fordeler. For å styrke konkur-ransekraften til våre kredittkort lanserte vi i 2021 fast rabatt på lading av elbil. Vi har i til-legg opprettholdt fast rabatt på bensinstasjo-ner fordi vi erfarer at stadig flere bensinstasjo-ner også tilbyr lading i takt med at bilparken i Norge blir mer elektrisk.

For forbrukslån har vi endret prisingen fra fast, lik pris til alle kunder til en individuell, risiko-basert prising. Rådgivningstjenestene våre er i hovedsak rettet mot egne kunder som har behov for å rydde opp i smålån, og vi har

styrket kundesenteret for å kunne gi god øko-nomisk rådgivning i forbindelse med dette. Vi er trygge på at kunder som får lån hos oss kan betjene dem, og har gjennom hele 2021 sett en markant nedgang i andel misligholdte lån.

Vi hadde tilsyn på personkundeområdet i 2021, med fokus på usikret og sikret kreditt. Dette temaet inngikk i Finanstilsynets risiko-baserte tilsynsvirksomhet og omfattet risiko-eksponering på kredittområdet, styring og kontroll av kredittrisiko, samt forbruksfinansi-ering (kredittkortlån og usikrede forbrukslån). Enkelte forhold knyttet til virksomhetsstyring og operasjonell risiko ble også behandlet.

Personkundeområdet i DNB har en forsvar-lig utlånsvirksomhet, noe som blant annet en svært lav misligholdsrate er et uttrykk for.

VEIEN VIDERE

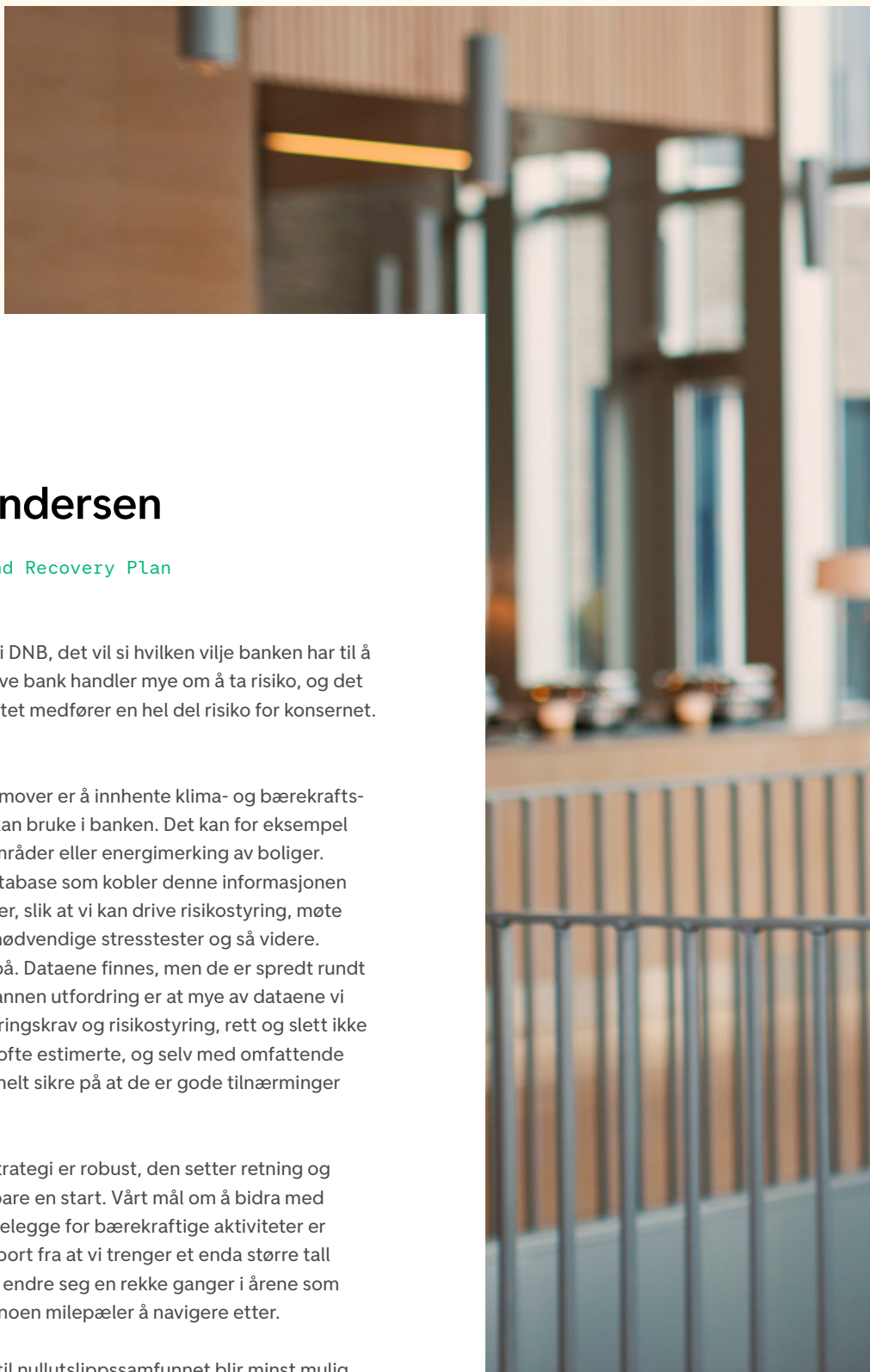
Strategien om å tilby forbruksfinansiering på en ansvarlig måte står fast. Vi vil fortsette å rette rådgivningstjenestene mot egne kunder for å oppfordre dem til å samle lån fra andre banker i DNB, slik at de får bedre oversikt over økonomien sin med alt på ett sted.

Vi har utarbeidet en handlingsplan for å gjen-nomføre forbedringstiltak basert på Finanstil-synets tilbakemeldinger.

DNB vil fortsette å tilby finansiering av grønne formål som solcellepanel gjennom utvalgte samarbeidspartnere. Vi skal fortsette å inn-overe på boliglånsområdet og digitalisere boliglånsprosessen med fokus på å skape de beste kundeopplevelsene.



Vi har gjennom hele 2021 sett en markant nedgang i andel misligholdte lån



ANSATTE OM BÆREKRAFT

Martin Haug Andersen

Leder for Risk Appetite and Recovery Plan

Jeg er ansvarlig for risikoappetitt i DNB, det vil si hvilken vilje banken har til å ta risiko i sin virksomhet. Det å drive bank handler mye om å ta risiko, og det er ingen tvil om at det grønne skiftet medfører en hel del risiko for konsernet. Men også store muligheter.

En av mine viktigste oppgaver framover er å innhente klima- og bærekraftsdata, og omsette dette til noe vi kan bruke i banken. Det kan for eksempel være informasjon om kvikkleireområder eller energimerking av boliger. Vi jobber med å bygge opp en database som kobler denne informasjonen med interne og eksterne datakilder, slik at vi kan drive risikostyring, møte rapporteringskrav, gjennomføre nødvendige stresstester og så videre. Dette er en helt ny måte å jobbe på. Dataene finnes, men de er spredt rundt i ulike formater og databaser. En annen utfordring er at mye av dataene vi trenger, både knyttet til rapporteringskrav og risikostyring, rett og slett ikke finnes. De dataene som finnes er ofte estimerte, og selv med omfattende kvalitetskontroll kan vi ikke være helt sikre på at de er gode tilnærminger av dataene vi trenger.

DNBs oppdaterte bærekraftige strategi er robust, den setter retning og klare mål. Samtidig er nok dette bare en start. Vårt mål om å bidra med 1 500 milliarder kroner for å tilrettelegge for bærekraftige aktiviteter er ambisiøst. Likevel skal du ikke se bort fra at vi trenger et enda større tall på sikt. Jeg tror nok strategien vil endre seg en rekke ganger i årene som kommer, men underveis må vi ha noen milepæler å navigere etter.

Det er også viktig at overgangen til nullutslippssamfunnet blir minst mulig turbulent, og DNB har jo en ambisjon om å være «omstillingsbanken», så det er viktig at vi bidrar til å bevare verdiskaping og arbeidsplasser gjennom omstillingen. Derfor må vi arbeide planmessig og strukturert mot 2050 – og vi må begynne nå. Vi har vært gjennom både IT-bobla og finanskrisen, men det grønne skiftet er en omveltning på linje med den industrielle revolusjon. Karbon er jo overalt, og utslippene skal bort. Det er viktig at vi som bank tar dette innover oss på alle nivåer i organisasjonen. Og det gjør vi. Det kjennes også bra å kunne stå med rak rygg og si at man har bidratt.



«Vi må arbeide planmessig og strukturert mot 2050 – og vi må begynne nå.»

Martin Haug Andersen, leder for Risk Appetite and Recovery Plan



DNB finansierer klima- omstillingen og er en pådriver for bærekraftig verdiskaping

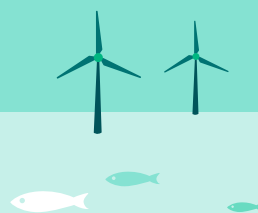
DNB skal være en pådriver for bærekraftig omstilling. Vi skal bruke vår kompetanse og yte banktjenester for å hjelpe kundene i en bærekraftig retning. DNB har som Norges største finanskonsern betydelig påvirkningskraft på den bærekraftige omstillingen, både i Norge og internasjonalt. Gjennom rådgivning, finansiering, kompetansedeling og tydelige krav skal vi bidra til å hjelpe framtidsrettede selskaper å vinne fram med bærekraftige løsninger.



Finansiere og tilrettelegge

KR 1 500 MRD.

til bærekraftige aktiviteter
fram mot 2030





Netto nullutslipp i

2050

fra vår finansierings- og
investeringsvirksomhet

Øke forvaltningskapitalen
i fond med bærekraftstema til

KR 100 MRD.

i 2025 og redusere utslippsintensiteten
i DNB Livsforsikrings portefølje med

55 %
innen 2030

Redusere utslippene
vi finansierer fram mot

2030

OLJE OG GASS
redusere utslipps-
intensiteten i
porteføljen med
25 %

SHIPPING
redusere utslipps-
intensiteten i
porteføljen med
1/3

NÆRINGSEIENDOM
redusere utslipps-
intensiteten i
porteføljen med
25-35 %



ESG-vurderinger i kredittanalyser og kapitalforvaltning

Investeringer

Ansvarlige og bærekraftige investeringer innebærer å ivareta ESG-faktorer (miljø og klima, sosiale forhold og eierstyring) i forvaltningen av investeringene, samt å bidra til bærekraftig utvikling. DNB forvalter betydelige verdier på vegne av sine kunder gjennom DNB Livsforsikring, gjennom forvaltning av verdipapirfond og aktive porteføljer i vårt kapitalforvaltnings-selskap DNB Asset Management (DAM) og gjennom konsernets egenkapitalinvesteringer.

Hovedformålet med arbeidet er å oppnå god langsiktig avkastning med et akseptabelt risikonivå, å påvirke og bidra til bærekraftig utvikling og å unngå å bidra til brudd på grunnleggende rettigheter og standarder. Arbeidet gjennomføres i samsvar med vår konsernstandard for ansvarlige investeringer, publisert på dnb.no/baerekraftsrapporter.

Virkemidlene i arbeidet er i hovedsak:

- Standardsetting
- Aktivt eierskap
- Eksklusjoner
- ESG-integrering

I tillegg tilbyr vi flere rente- og aksjefond med bærekraftstema. Les mer i DAMs årsrapport (Annual Report Responsible Investments) på dnb.no/baerekraftsrapporter.

HVA BLE GJORT I 2021?

Vurderinger av ESG-faktorer er en del av investeringsanalyser og -beslutninger, og i DNB er all forvaltning underlagt konsernstandarden for ansvarlige investeringer. Ut over dette kan kunder som ønsker utvidede eksklusjonskriterier velge fond som utelukker konvensjonelle våpen, alkohol og kommersiell spillvirksomhet. I tillegg tilbyr vi fond med bærekraftstema hvor tilleggskriterier er benyttet. Et eksempel på dette er DNB Grønt Norden, som ekskluderer selskaper basert på «fossilfri»-kriterier, i tillegg til å aktivt velge inn selskaper basert på syv grønne temaer. Videre har vi DNB Miljøinvest, et globalt aksjefond som investerer i selskaper som bidrar til å redusere klimagassutslipp.

Utvikling av fond med bærekraftstema i DAM er et viktig bidrag for å nå DNBs ambisjon om å øke forvaltningskapitalen i fond med bærekraftstema til 100 milliarder kroner i 2025. Ved årsslutt 2021 utgjorde denne forvaltningskapitalen 26,9 milliarder kroner. I tillegg er målet at halvparten av nettoflyt i 2025 skal gå til slike fond. Dette skal bidra til at mer kapital kanaliseres til den grønne omstillingen og til selskaper med virksomhet som støtter opp under FNs bærekraftsmål.



Flere fond med bærekraftstema ble introdusert i 2021:

- DNB Klima Indeks ble lansert i mai. DNB Klima Indeks er et indeksnært globalt aksjefond, hvor referanseindeksen er satt sammen for å være i tråd med Parisavtalen.
- DNB Future Waves, tidligere DNB Global ESG, ble relansert i juni. Dette er et globalt aksjefond som benytter FNs bærekraftsmål som rammeverk.
- DNB Fund Emerging Markets Equities har fått innført «fossilfri»-kriterier. Dette innebærer at fondet unngår investeringer i fossil energi, samt at det gjennomsnittlige karbonavtrykket skal være under 100 tonn CO₂-ekvivalenter per million US dollar i inntekter.

I 2021 hadde vi ni fokusområder. Ambisjoner og måloppnåelse innenfor hvert av områdene er beskrevet i DAMs årsrapport for ansvarlige investeringer på dnb.no/baerekraftsrapporter. De ni fokusområdene var delt inn i tre langsiktige og seks tematiske.

Langsiktige fokusområder:

- menneskerettigheter
- klimaendringer
- vann

Tematiske fokusområder:

- produktsikkerhet og -kvalitet
- bærekraftig hav
- leverandørkjeder i utviklingsland
- helse og bærekraftige matsystemer
- avskoging og arealbruk
- naturmangfold

Naturmangfold er et eksempel på et tematisk fokusområde som har vært viktig for oss i 2021. På lik linje med klimaendringer innebærer naturmangfold både risikoer og muligheter for selskaper og porteføljer vi forvalter på vegne av våre kunder, og de kan ha en betydelig finansiell effekt. Les mer om arbeidet vi har gjort på området naturmangfold i 2021 på side 74.



Som aktiv eier har vi mål om å påvirke selskaper i en positiv retning gjennom dialog og stemmegivning. Vi gjennomfører reaktive dialoger når noe har skjedd, mens proaktive dialoger gjennomføres for å avdekke og håndtere ESG-risikoer og -muligheter. I 2021 hadde vi 241 dialoger med 177 selskaper for å diskutere ulike temaer innen ESG, og dialogene har i stadig større grad blitt proaktive. Dialogene er strukturerte prosesser med tydelige mål om ønsket utfall, og med vurdering av milepølsoppnåelse. I dette arbeidet benytter vi forventningsdokumenter som formidler krav og forventninger vi har til selskapene vi investerer i.

Selskapsdialog innebærer flere utfordringer, for eksempel dialoger knyttet til menneskerettigheter. I 2021 fortsatte vi blant annet dialogene med selskaper som opererer i Vest-Sahara. Disse dialogene har vært krevende både med tanke på progresjon og når det gjelder fortolkning av folkerett. Videre hadde vi oppmerksomhet på moderne slaveri, et tema hvor det er vanskelig å få verifisert fakta og identifisert hvor i verdikjeden problemet er. Andre utfordringer er knyttet til dialog om naturmangfold, hvor vi arbeider med å finne meningsfulle mål og måleindikatorer, samt å konkretisere hva det innebærer for et selskap å oppnå netto positivt bidrag til naturmangfold.

«Som aktiv eier har vi mål om å påvirke selskaper i en positiv retning gjennom dialog og stemmegivning.»

En annen viktig del av påvirkningsarbeidet er deltakelse i globale investorsamarbeid. Vi fortsatte vårt investorsamarbeid innen «Climate Action 100+», der målet er å få verdens største bidragsytere av klimagassutslipp til å redusere sitt karbonavtrykk. Investorgruppen har oppnådd svært gode resultater med selskapene. «The Access to Medicine Foundation» er et annet eksempel på et initiativ som har vært sentralt i 2021. Målet er å fremme tilgangen til medisin i lav- og mellominntektsland ved å veilede legemiddelindustrien. Som en del av initiativet hadde vi flere påvirkningsdialoger med globale legemiddelselskaper i samarbeid med andre store investorer.

DAM tar beslutninger om stemmegivning basert på våre retningslinjer for stemmegivning og vurderinger sett i sammenheng med selskapsdialogene. Vi har løpende dialog med selskapenes styre, ledelse og valgkomiteer for å medvirke til at sakene som fremmes på generalforsamlingene er i samsvar med god virksomhetsstyring og ivaretagelse av hensyn

til miljø, klima og sosiale forhold. I 2021 hadde vi i tillegg en mer omfattende tilnærming til aksjonærforslag. Se tabell for en oversikt over vår stemmegivning i 2021 under.

Selskaper som bryter med vår standard for ansvarlige investeringer, og som ikke viser vilje til endring, kan bli ekskludert fra investeringsuniverset. Ved årsslutt 2021 var totalt 198 selskaper ekskludert fra vårt investeringsunivers. Se fullstendig oversikt på dnb.no/bærekraftsrapporter.

I 2021 fortsatte vi arbeidet med å utvikle analyseverktøy og metoder for kartlegging av klimarelaterte risikoer og muligheter på selskaps- og porteføljenivå. Vi jobbet med UNEP FI for å identifisere beste praksis, og videreutviklet scenarioanalysene våre. Les mer om dette arbeidet under Rapportering av klimarelaterte risikoer og muligheter på side 76.

Videre gjennomførte vi i 2021 en videreutvikling av integreringen av ESG-faktorer i informasjons- og porteføljesystemer og investeringsbeslutninger. Anvendelse av ESG-data i renteforvaltningen er vesentlig for å avdekke risikofaktorer som kan påvirke utvikling i utstedernes kredittverdighet og kredittmarginer. De siste årene har DAM fulgt opp norske utstedere for å kunne gjøre egne vurderinger i tilfeller med dårlig dekning fra datatilbydere eller der datatilbydernes rammeverk er dårlig tilpasset norske, lokale forhold.

Stemmegivninger i 2021	Norge	Internasjonalt	Totalt
Antall generalforsamlinger hvor vi stemte for alle selskapets anbefalinger	122	70	192
Antall generalforsamlinger hvor vi stemte mot selskapets anbefaling på minst ett punkt	33	99	132
Totalt	155	169	324

Den årlige evalueringen av resultatene av arbeidet med ansvarlige og bærekraftige investeringer viser god framgang. I dette arbeidet evalueres både retningslinjer og resultater av aktiv eierskapsutøvelse ved dialog og stemmegivning. Evalueringen presenteres i DAMs årsrapport for ansvarlige investeringer som legges fram for Rådet for ansvarlige investeringer i DNB, samt styret og ledelsen i DAM. Rapporten er tilgjengelig på dnb.no/baerekraftsrapporter.

VEIEN VIDERE

Vi vil fortsette å jobbe med aktiv eierskapsutøvelse gjennom stemmegivning og dialog, med økt innsats på proaktive dialoger og investorsamarbeid. Videre vil vi intensivere arbeidet med å systematisk integrere vesentlige ESG-risikoen og -muligheter i investeringsbeslutninger, blant annet ved å tilgjengeliggjøre gode ESG-data i systemene våre. Vi vil også fortsette arbeidet med å utvikle eksisterende fond, samt mulige nye fond med bærekraftstema.

Klima, vann og menneskerettigheter vil forbli langsiktige fokusområder for DAM. I 2022 vil vi fortsette å prioritere bærekraftig hav, naturmangfold, produksikkerhet og -kvalitet og helse og bærekraftige matsystemer som tematiske fokusområder. Avskoging og arealbruk vurderes å være godt dekket under arbeidet med naturmangfold. Leve- og arbeidskvalitet i utviklingsland er tematikk som får stadig større plass i alle fokusområder, og det vil derfor ikke lenger være et separat fokusområde.

Viktige temaer i arbeidet vårt er Parisavtalen og Net Zero 2050-mål, både for DAM og med hensyn til selskapene vi investerer i på vegne av våre kunder. Videre jobber vi med FNs bærekraftsmål, både som utgangspunkt for dialog og som rammeverk for investeringsbeslutninger i fond. I forbindelse med at norsk gjennomføring av EUs offentliggjøringsforordning (SFDR) iverksettes i 2022 vil vi offentliggjøre mer bærekraftsinformasjon på vår hjemmeside og på porteføljnivå. EUs taksonomiforordning (se egen sak på side 84) vil også ha stor betydning for arbeidet med ansvarlige og bærekraftige investeringer framover

Les mer om ansvarlige og bærekraftige investeringer og selskapsdialoger på dnb.no/baerekraftsrapporter.



ESG-vurderinger i kredittanalyser og kapitalforvaltning

Utlån til bedriftskunder

Som en stor långiver har vi i DNB reell påvirkningskraft på kundene våre. Ved å stille krav til ansvarlighet kan vi både påvirke til en positiv samfunnsutvikling og redusere kundenes og vår egen risiko. DNBs langsiktige lønnsomhet er avhengig av at kundene tar valg som gjør dem i stand til å redusere risikoene og gripe mulighetene som ligger i bærekraftig omstilling. Det handler i økende grad om konkurransekraft – kundenes og vår egen.

HVA BLE GJORT I 2021?

DNB møter stadig økende krav og forventninger fra eget styre, investorer, samfunnet og myndighetene når det gjelder hva bankene skal vurdere, måle og ta hensyn til i et ESG-perspektiv. Disse kravene og forventningene danner et viktig grunnlag for kundedia- loger rundt temaet bærekraft. I løpet av året har DNB utarbeidet bransjespesifikke ESG-retningslinjer som definerer bankens krav og forventninger til kunder i ulike bransjer.

Oppdatert ESG-risikovurderingsverktøy

I 2021 ble DNBs oppdaterte ESG-risikovurderingsverktøy for bedriftskunder tatt i bruk. Mer enn 1 500 kredittkunder ble risikovurdert ved hjelp av verktøyet i løpet av året. I tillegg til de generelle modulene for store og små bedriftskunder har vi utviklet bransjespesifikke moduler for bygg og anlegg, shipping, næringseiendom, olje og gass og Private Equity. Våre egne ESG-vurderinger suppleres med ESG-analyser levert av tredjeparter. DNB abonnerer på tjenester fra RepRisk, Sustainability og MSCI ESG Ratings.

Bærekraftsrelaterte temaer var en viktig del av de mange tusen kundedia- logene vi gjennomførte i 2021. Vi erfarer at engasjement og modenhet blant våre bedriftskunder på dette området fortsetter å øke. Gjennom kundedia- logen bidrar vi til høyere bevissthet rundt risikoer og muligheter knyttet til bærekraft, og er en konstruktiv samtalepartner for våre kunder rundt temaer som ESG-strategi og bærekraftsrapportering.

18 nye prosjekter finansiert etter ekvatorprinsippene

I 2021 ble 18 prosjekter finansiert i samsvar med ekvatorprinsippene. 17 av prosjektene var innen fornybar kraftproduksjon, herav DNBs første finansiering av et prosjekt for batterilagring av solkraft. Ett prosjekt var innen olje og gass. Prosjektene fordelte seg geografisk på henholdsvis USA, Chile, Storbritannia, Polen og Australia. Ekvatorprinsippene er et globalt samarbeid mellom banker for å vurdere og styre risiko relatert til miljø og sosiale forhold gjennom prosjektfinansiering og prosjekterelaterte selskapslån. Les mer om dette på dnb.no/bærekraftsrapporter.

Opplæring av ansatte

I forbindelse med utrulling av oppdaterte moduler av ESG-risikovurderingsverktøyet ble det gjennomført opplæring av samtlige kredittanalytikere, kundeansvarlige og kredittsjefer, samt utvalgte ledere i bankens bedrifts-



FORTSATT STERKT FOKUS PÅ VÅRE KUNDERS HÅNTERING AV ESG-FAKTORER

ESG-faktorer (miljø og klima, sosiale forhold og virksomhetsstyring) har blitt en godt integrert del av vår risikostyring. For alle kunder med et samlet kredittengasjement på over 8 millioner kroner skal ESG-risiko kommenteres i kredittsaken. Er kredittengasjementet på over 50 millioner kroner, skal et eget ESG-risikovurderingsverktøy benyttes. Diskusjoner og vurderinger av hvordan våre kunder håndterer ESG-relaterte risikofaktorer blir stadig viktigere i våre kredittkomiteer. Målsettingen med risikovurderingene er å dekke om våre kunder:

- er forberedt på ESG-risikobildet de møter og har satt seg mål og planer for å redusere risiko og utnytte muligheter
- overholder relevante lover og regler, tilpasser seg nye som kommer og tilfredsstiller DNBs ESG-retningslinjer
- har kompetanse og kapasitet til å følge opp egne bærekraftsrelaterte mål
- har etablert relevante måleparametere og viser en positiv utvikling på disse

kundeområde. Det er også utviklet interne støtte- og veiledningsdokumenter til bruk i dialogen med kundene.

VEIEN VIDERE

Vi vil fortsette å utvikle og tilpasse vårt risikovurderingsverktøy. Dette inkluderer å lage flere bransjespesifikke moduler, samt å tilpasse verktøyet ytterligere for bruk på små og mellomstore bedrifter. Vi vil se nærmere på hvordan risikovurderingen i større grad kan ta hensyn til spesifikke prestasjonskriterier og forpliktende ESG-relaterte mål og planer kundene våre har etablert. Vi ønsker også å utvikle bedre støtte for ESG-risikovurderinger i transaksjoner, samt å styrke og systematisere ESG-vurderingene som gjøres i Kjenn-din-kunde-prosessen for alle kunder.

Det er fortsatt utfordringer knyttet til kvaliteten på og tilgjengeligheten til ESG-relaterte data vi kan benytte i risikovurderingene våre. Med større klarhet i regulatoriske rapporteringskrav forventer vi at både målemetoder og relevante måleparametere i ulike bransjer

vil standardiseres over tid. Det vil gi høyere kvalitet og konsistens i risikovurderingene og muliggjøre bedre sammenlikning av risiko mellom segmenter.

På grunnlag av ESG-risikovurderingene som er gjort av våre kredittkunder ønsker vi å etablere relevante måleparametere for ESG-risiko i kredittporteføljen. Vi vil videreutvikle vår plattform for overvåking og rapportering av ESG-risiko og tilgjengeliggjøre dette som et porteføljerisikostyringsverktøy for ledere.

Opplæring i naturmangfold, forurensing og sirkulær økonomi ble ikke gjennomført som planlagt i 2021, men vil gjennomføres i 2022. Vi vil også sikre at våre medarbeidere har en god forståelse av åpenhetsloven, som trer i kraft 1. juli 2022, og kan ha samtaler med kundene våre om dens konsekvenser. I tillegg vil vi sikre at vi selv gjennomfører aktsomhetsvurderinger i tråd med loven.

Måling av karbonavtrykket til fond

MÅLING

Som en del av arbeidet med å måle og redusere eksponering mot selskaper med høy klimarisiko, måler vårt kapitalforvaltningsselskap DNB Asset Management (DAM) karbonavtrykket til alle aksjefond. I tillegg rapporterer vi karbonavtrykket på rentefond der det er tilstrekkelig data tilgjengelig. Karbonavtrykket, målt ved karbonintensiteten, viser hvor høye klimagassutslipp et selskap har i forhold til omsetning. Dette er en av flere faktorer som kan si noe om et selskaps klimarisiko og -påvirkning. Å identifisere karbonintensiteten til investeringsporteføljene er blant annet viktig for å vurdere klimarisiko knyttet opp mot økte karbonpriser, samt for å sette utslippsreduksjonsmål. Selv om høy karbonintensitet vil medføre overgangsrisiko, så tar dagens måling av utslipp i kategoriene Scope 1 og 2 (se under) ikke hensyn til framover-skuende vurderinger og hvordan selskaper bidrar til reduserte utslipp gjennom sine produkter og tjenester. Det er derfor viktig å ha god kunnskap om selskapene og en individuell vurdering av om virksomheten deres bidrar til det grønne skiftet. En måte vi jobber med dette på er å beregne potensielle unngåtte utslipp fra selskaper i fondet DNB Miljø-invest. Se rapporten vår om potensielle unngåtte utslipp på dnb.no/baerekrftsrapporter.



INNSAMLING AV DATA

DAM bruker data fra MSCI ESG Research om selskapers klimagassutslipp. I tillegg har vi videreført arbeidet fra 2020 med å samle inn klimagassutslippsdata for nordiske renteinvesteringer. I 2021 samlet vi inn data fra sektorene bank, eiendom, kraft, kjemikalier, transport og logistikk, samt mat og matproduksjon. Flertallet av de spurte selskapene rapporterte på sine karbonutslipp. For selskapene som ikke måler eller rapporterer offentlig på sine utslipp har vi, basert på et sektorgjennomsnitt, estimert egne utslippstall for å øke dekningsgraden for norske og nordiske rentefond. Selskapenes karbonintensitet vektet i samsvar med markedsverdiandelen i porteføljene, samtidig som tilsvarende gjøres for indeksen. I beregningene har eventuelle kontanter i porteføljene blitt fordelt forholdsmessig på selskapene. Utslippsdata er enten data rapportert av selskaper eller estimerer utarbeidet av MSCI ESG Research, eventuelt estimerer utarbeidet av DAM internt der det ikke finnes andre tilgjengelige data. For selskaper det ikke finnes data for, er porteføljesnittet for selskaper som har utslippstall blitt brukt i beregningen.

RAPPORTERING

DNB rapporterer på CO₂-ekvivalenter, som definert av Greenhouse Gas Protocol, den mest brukte standarden for rapportering av klimagassutslipp. Scope 1 omfatter direkte utslipp fra selskapet, og Scope 2 omfatter indirekte utslipp knyttet til innkjøpt og brukt energi. Indirekte utslipp knyttet til innkjøpte varer og tjenester, samt bruk og avhending av produkter, faller inn under Scope 3. Disse er ikke inkludert da det mangler rapporterte data fra selskapene. Potensielle unngåtte utslipp, som sier noe om hvordan selskapets produkter eller

tjenester bidrar til reduserte utslipp, er heller ikke inkludert, ettersom det er metode- og datarelaterte utfordringer knyttet til dette. Metoden for klimagassutslippsmåling er under utvikling og vil kunne bli endret.

Grafene under viser 39 aksjefond og deres respektive referanseindekser, samt 15 rentefond. De 39 aksjefondene utgjør mer enn 99 prosent av den totale markedsverdien av alle DNBs aksjefond. De 15 rentefondene vi rapporterer på utgjør mer enn 40 prosent av den totale markedsverdien av alle DNBs rentefond. Dekningsgraden for referanseindeksene til det norske og det nordiske rentefondet er svært lav, og det er grunnen til at vi ikke oppgir karbonintensiteten for disse indeksene.

KARBONAVTRYKK FOR RENTEFOND

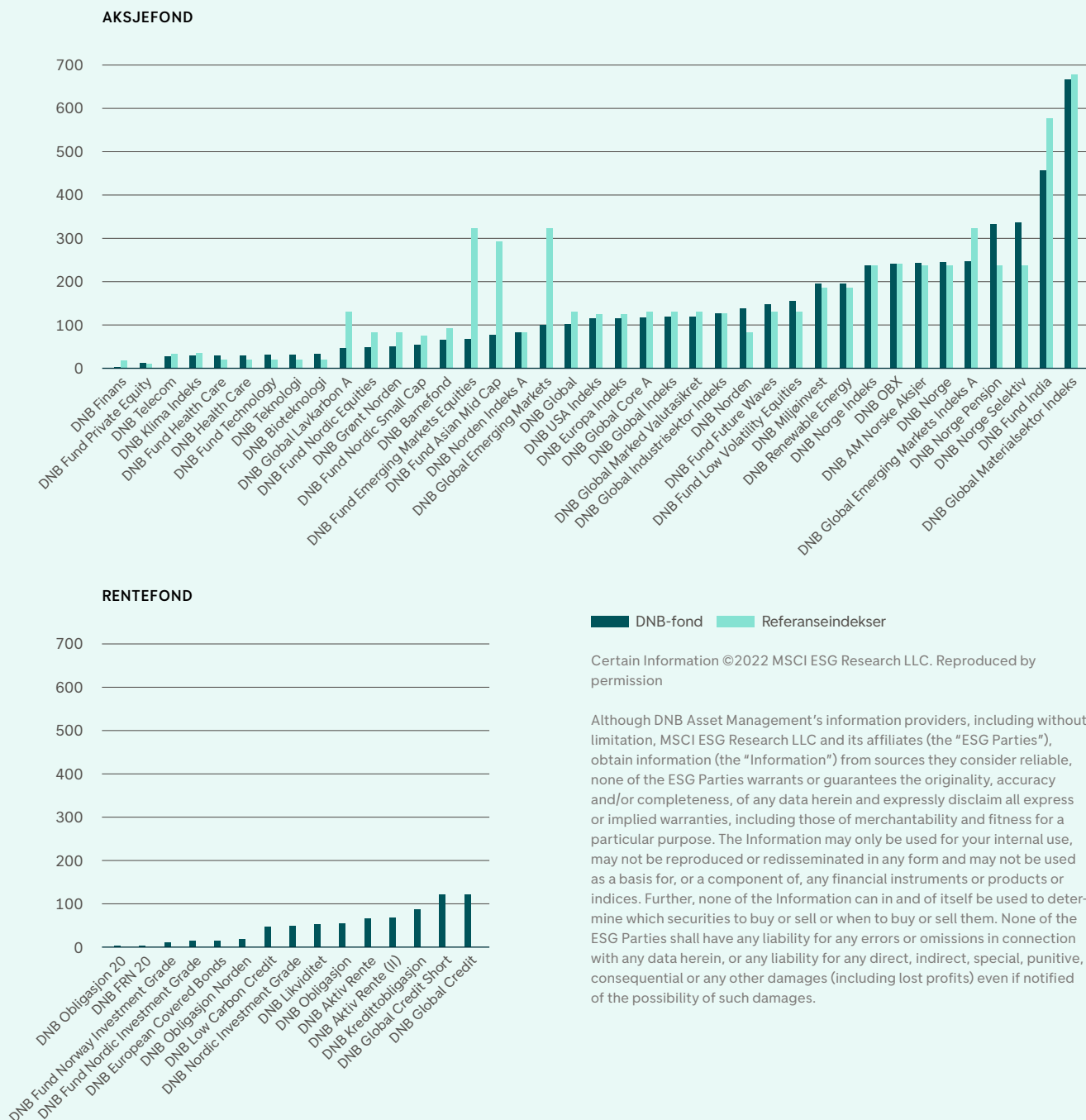
Vi benytter i hovedsak samme metode for å måle karbonavtrykk for rentefond som for aksjefond, nemlig Weighted Average Carbon Intensity, metoden som anbefales av Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD). En viktig forskjell er at «grønne obligasjoner» ikke er tatt med i beregningen av karbonavtrykket til rentefond. Selv om vi mener at grønne obligasjoner kan bidra til utslippsreduksjoner, eller bidra til «unngåtte» utslipp, inkluderes ikke disse i beregningen, grunnet mangler i dagens metodikk. Denne tilnærmingen er i tråd med beste praksis i markedet i dag.

DATA FOR KLIMAGASSUTSLIPP

Det er betydelig usikkerhet knyttet til data for klimagassutslipp. Dette skyldes ikke bare at det benyttes estimerte data der selskaper ikke rapporterer, men også regionale forskjeller i praksis for rapportering, som har vist seg å variere betydelig etter geografi og selskapsstørrelse.

Klimagassutslipp i DNBs fond sammenliknet med referanseindekser

Tonn CO₂-ekvivalenter per million amerikanske dollar i omsetning



Til tross for dette mener vi at det er viktig å inkludere utslippsdata som én av flere faktorer i analysen av selskapers klimarisiko og -påvirkning.

I arbeidet med å øke kvaliteten på og dekningen av rapporterte utslipp

støtter vi TCFD, CDP (tidligere Carbon Disclosure Project) og Science Based Targets Initiative. Som en del av vårt arbeid med TCFD, benytter vi scenarioanalyser for å vurdere de finansielle effektene for våre fond under ulike klimascenarier, se egen sak om

TCFD på side 76 for mer informasjon. Scenarioanalyser gir et mer dynamisk og framoverskuende bilde av selskapene og porteføljene.

Finansiere klimaomstillingen gjennom bærekraftige produkter

Som Norges største finanskonsern har DNB betydelig påvirkningskraft på den bærekraftige omstillingen i Norge og internasjonalt. I DNB identifiserte vi fokusområder og ambisjoner for vårt bærekraftsarbeid allerede i 2019. I 2021 ønsket vi å heve ambisjonsnivået ytterligere og lanserte derfor en oppdatert bærekraftig strategi for konsernet. Et prioritert område i strategien er at DNB skal finansiere klimaomstillingen og være en pådriver for bærekraftig verdiskaping. I tillegg har vi et overordnet mål om å nå netto nullutslipp fra vår finansierings- og investeringsvirksomhet innen 2050. For å klare dette har vi satt delmål om å redusere utslippene vi finansierer fram mot 2030, samt finansieringsmål for bærekraftige aktiviteter.

Målene innenfor området «DNB finansierer klimaomstillingen og er en pådriver for bærekraftig verdiskaping» reflekterer at klimaendringene ikke bare kan utgjøre en risiko for banken, men også representerer en rekke muligheter for oss og kundene våre. Vi har stor indirekte påvirkning på klima og miljø gjennom selskapene vi finansierer. Dermed er DNB også eksponert mot risiko gjennom disse selskaperes evne til å tilpasse seg klimaendringer og overgangen til et lavutslippssamfunn. DNB er primært eksponert mot klima- og naturrisiko gjennom finansiering. Samtidig har vi en betydelig mulighet til å være med å støtte og finansiere kundenes omstilling. Målene skal bidra til å redusere DNBs risiko i kredittporteføljen og drive kundene mot en bærekraftig

Netto nullutslipp i 2050

på tvers av våre finansierings- og investeringsaktiviteter og i egen drift

Finansiere
og fasilitere

KR 1 500 MRD.

for bærekraftige
aktiviteter innen 2030

Redusere utslipps-
intensiteten i våre utlåns- og
investeringsporteføljer innen

2030

Olje og gass: 25%
Shipping: 1/3
Næringseiendom: 25–35%
DNB Livsforsikring: 55%



«Vi har stor indirekte påvirkning på klima og miljø gjennom selskapene vi finansierer.»

omstilling, samtidig som vi sikrer konsernets konkurransekraft i en mer bærekraftig økonomi.

HVA BLE GJORT I 2021?

Bærekraftig finansiering

For å nå målet om å finansiere og tilrettelegge 1 500 milliarder kroner til bærekraftige aktiviteter fram mot 2030, må vi ha gode bærekraftige produkter å tilby kundene våre. Dette har vært en viktig prioritet i 2021, og vi har gjennomført flere tiltak på tvers av bankens forretningsområder. Nedenfor følger en beskrivelse av disse.

Grønn Eiendom

Våren 2021 lanserte vi Grønn Eiendomskampanjen, med mål om å påvirke bransjen i en grønnere retning. Eiendoms-, bygg- og anleggssektoren bruker 40 prosent av all

energi og 40 prosent av alle materialressurser, produserer 25 prosent av alt avfall og står samlet (direkte og indirekte) for 15 prosent av CO₂-utslippene i Norge. DNB har som mål å styre eiendomsbransjen i en grønnere retning. Vi stimulerer til grønne nybygg og rehabilitering/forbedring av eksisterende bygg med grønne lån. I tillegg stiller vi en rekke krav og forventninger til bransjen gjennom ESG-retningslinjene for næringseiendom og bygg og anlegg. En mer detaljert beskrivelse av våre krav til grønne lån til eiendom finnes i vårt rammeverk for bærekraftige produkter (Sustainable Product Framework) på dnb.no/baerekraftsrapporter.



Grønne finansieringer verifiseres av en tredjepart, og kundene oppnår gunstigere betingelser

Oppdatert rammeverk for bærekraftige produkter

Rammeverket for bærekraftige produkter med tilhørende kriterier viser hvilke aktiviteter som kan få grønn finansiering av DNB. Grønne finansieringer verifiseres av en tredjepart, og kundene oppnår gunstigere betingelser. Det første rammeverket ble lansert i 2019, og det oppdateres årlig. Senest høsten 2021 oppdaterte vi rammeverket for å sikre at det er i samsvar med beste markedspraksis. Oppdateringen ble gjennomført i samarbeid med ratingbyrået Sustainalytics. I oppdateringen er nye aktiviteter tatt inn for å ta høyde for den seneste teknologi- og markedsutviklingen. Den regulatoriske utviklingen har også vært omfattende gjennom publiseringen av de første klimamålene i EU-taksonomien (les mer på side 84). Rammeverket er i stor grad harmonisert med taksonomiens kriterier

for vesentlige bidrag til de to første miljømålene, men en full harmonisering er på dette tidspunktet utfordrende av flere grunner. Taksonomien ekskluderer foreløpig en rekke næringer (eksempelvis sjømat og landbruk) og aktiviteter (innen blant annet shipping), som vi mener er høyst vesentlige for å lykkes med den grønne omstillingen. Det mangler også klare definisjoner i nasjonal kontekst innen enkelte kriterier, eksempelvis tilknyttet nullutslippsbygg (net-zero energy buildings, NZEB). Videre mener vi at taksonomiens dokumentasjonskrav til «ikke påføre vesentlig skade»-prinsippene vil være for krevende for en del mindre bedrifter per i dag, og en full harmonisering med taksonomien vil kunne frata dem muligheten for bærekraftig finansiering. Vi vil etterstrebe ytterligere harmonisering med EU-taksonomien i framtidige oppdateringer.

RAMMEVERKET FOR BÆREKRAFTIGE PRODUKTER

Omfatter kategorier med definerte, bærekraftige aktiviteter og kriterier:

- **Grønne bygg:** Kommersielle og offentlige bygg, samt boliger – eksisterende eller under oppføring – der spesifikke sertifiseringskrav og kriterier for energiytelse er oppfylt.
- **Energieffektivitet:** Aktiviteter og investeringer som gir en betydelig forbedring i energiytelsen til bygg, industrielle prosesser og utstyr, på tvers av sektorer.
- **Fornybar energi:** Produksjon av fornybar kraft og varme, samt utvikling og produksjon av teknologi og utstyr til bruk innen fornybar energi.
- **Ren transport:** Utvikling og finansiering av bilflåter og kjøretøy for persontransport, kjøretøy for godstransport og urbane transportsystemer og infrastruktur, alle med null direkte utslipp. Kategorien omfatter også shipping: nybygging og ombygging av skip for å møte definerte utslippskriterier, FoU rettet mot løsninger innen lavkarbonteknologi og aktiviteter knyttet til fartøy for person- og godstransport som oppfyller definerte utslippskriterier
- **Bærekraftig mat, landbruk og skogbruk:** Utvikling av nye eller eksisterende anlegg til sjømat- og fiskerinæringen i samsvar med godkjente sertifiseringsordninger. Forbedring av landbruksprosesser, herunder reduksjon av klimagassutslipp og energieffektivisering. I tillegg vil konkrete prosjekter for å redusere negativ miljøpåvirkning falle inn under dette punktet. Undertemaet skogbruk omfatter nyplanting og gjenplantning av skog og skogforvaltningsaktiviteter.
- **Avfallshåndtering:** Prosjekter, prosesser og utstyr som forenkler eller effektiviserer prosessene for å redusere, resirkulere og gjenbruke avfall og avløpsvann.
- **Reduksjon av klimagassutslipp:** Forbedring av prosesser på tvers av sektorer for å bidra til en betydelig reduksjon av klimagassutslipp. Dette omfatter utvikling av systemer og prosesser for fangst og/eller lagring av karbon og metan, samt utskifting av teknologi basert på fossilt brensel med teknologi som gir nær null utslipp.
- **Aktiviteter på tvers av sektorer:** Utvikling av policyer, regelverk og utdanning/opp-læring rettet mot ordninger som muliggjør begrensning av klimaendringer og klimatilpasning, og utvikling av bærekraftig energi. Kategorien omfatter også karbonfinansiering som er i tråd med visse kriterier. Underkategorien bærekraftig vannforvaltning dekker produkter, tjenester og prosjekter som bidrar til å forbedre kvaliteten på og tilgangen til vann, sikre mer effektiv bruk av vann og utvikle teknologier for avsalting. Finansiering av aktiviteter knyttet til klimatilpasning er også inkludert som et eget undertema.



«Bærekraftslinkede lån er et sentralt virkemiddel i vårt arbeid med å være en pådriver for bærekraftig omstilling.»

Oppdatert prosess for bærekraftslinkede lån

Bærekraftslinkede lån er et produkt der lånets betingelser knyttes til kundens leveranse på en eller flere avtalte bærekraftsindikatorer. Indikatorene må være vesentlige for selskapet og sektoren det opererer i, og kan være innenfor både E-, S- og G-dimensjonen. Produktet er forholdsvis nytt i markedet, men har hatt sterk vekst globalt, spesielt i 2021. Vi ser i økende grad på dette produktet som et sentralt virkemiddel i vårt arbeid med å være en pådriver for bærekraftig omstilling. En oppdatert, kvalitetssikret prosess skal bidra til å ytterligere redusere risiko for grønnvasking og sikre produktets integritet som virkemiddel i omstillingen til lavkarbonsamfunnet.

Bærekraftig finans- og rådgivningstjenester

DNB Markets tilbyr rådgivning til bedrifter og institusjoner om grønne, sosiale og bærekraftslinkede obligasjoner og lån, samt rådgivning knyttet til egenkapital og oppkjøp og fusjoner (M&A), for å finansiere og fremme overgangen til en bærekraftig framtid. Det blir stadig viktigere for kundene våre å ivareta ESG-faktorer for å sikre fortsatt tilgang til kapital, og i 2021 nådde ESG-aktiviteten nye høyder. DNB Markets er ledende i det norske markedet for bærekraftige obligasjoner, og har også en ledende posisjon i Norden når det gjelder fusjoner og oppkjøpstransaksjoner innen fornybar energi og infrastruktur med fokus på å muliggjøre energiomstillingen.

ESG-analyse

DNB Markets er ledende i Norden innen aksjeanalysetjenester og tilbyr disse tjenestene til nordiske og internasjonale investorer. ESG-faktorer er integrert i alle våre selskaps- og sektorrelaterte aksjeanalyserapporter. Alle rapportene inneholder et kapittel som spesielt omhandler innvirkningen av ESG-faktorer, samt overgangsrisikoer og -muligheter og fysiske risikoer og muligheter. DNB Markets' ESG-analyse ble i 2021 kåret som nummer én i Prosperas undersøkelse av norske aksjeanalysetilbydere. I 2021 ble DNB Markets' Equity

Research-team ytterligere styrket med en egen ESG-analytiker.

Bærekraftig pensjonssparing

Pensjonsprofilen Neste Generasjon gir personkundene mulighet til selv å styre kapital mot fossilfrie og tematiske klima- og miljøinvesteringer. Neste Generasjon ble utvidet til å omfatte et fullt sett med pensjonsprofiler i 2021, og innholdet utvikles kontinuerlig.

Solceller til personkunder

Vi har opprettholdt tilbudet om grønn finansiering av solceller til kunder som bestiller gjennom Fjordkraft, til ekstra gode betingelser. I løpet av andre halvår utvidet vi denne satsingen og inngikk tilsvarende avtaler med Ishavskraft og Bodø Energi. Vi vil fortsette å forbedre og videreutvikle dette produktet framover. Interessen var stor gjennom hele året, og vi forventer at høyere strømpriser og søkelys på klima og fornybar energi fortsatt vil skape god etterspørsel i årene som kommer.

FAKTA OM FINANSIERINGSMÅLET

Finansieringsmålet omfatter produktene som er beskrevet på neste side. For at en finansiering skal telle med i målet, må den oppfylle definerte kriterier. Målet er dynamisk og vil kunne justeres løpende for å reflektere til enhver tid gjeldende markedspraksis. De tidligere kommuniserte målene for grønn eiendom (130 milliarder kroner) og fornybar energi og infrastruktur (450 milliarder kroner) inngår i den overordnede ambisjonen på 1 500 milliarder kroner. I tillegg gjelder følgende:

- Målperioden er fra 1. januar 2020 til 31. desember 2029.
- Målet gjelder det akkumulerte volumet av finansieringer gjennom perioden, ikke utlånene ved periodens utløp.
- Refinansieringer er inkludert.
- For lån vil DNBs kommitterte andel av lånet telle med i måltallet, i tillegg til relevant andel av syndikerte lån/klubb lån.
- For egenkapitaltransaksjoner og obligasjonslån vil transaksjonenes totale rammer



DNB Markets er ledende i det norske markedet for bærekraftige obligasjoner.

FINANSIERINGSMÅLET

Produkt	Beskrivelse	Kriterier ¹⁾
Grønne, sosiale, bærekraftige og bærekraftslinkede obligasjoner	Obligasjoner som er i tråd med ICMA's prinsipper for grønne, sosiale, bærekraftige og bærekraftslinkede obligasjoner (International Capital Market Association's Green, Social, Sustainability and Sustainability-Linked Bond Principles), der finansieringsinntektene øremerkes investeringer med miljømessige og/eller sosiale fordeler	Obligasjoner som er merket grønne, sosiale, bærekraftige og/eller bærekraftslinkede i samsvar med ICMA-prinsippene og som har en ekstern verifisering som bekrefter en slik tilpasning.
Ordinære obligasjoner til finansiering av bærekraftig virksomhet	Obligasjoner til finansiering av fornybar energi og tilhørende infrastruktur. Kan utvides til å omfatte flere bærekraftige aktiviteter i framtiden.	Obligasjoner utstedt av selskaper som primært driver med fornybar energi og/eller tilhørende infrastruktur og tjenester, eller der finansieringsinntektene er spesielt øremerket slike aktiviteter. Underlagt en intern vurderingsprosess for å sikre konsistens og integritet.
Grønne lån	Lån der inntektene er øremerket investeringer som gir miljøgevinster i tråd med DNBs rammeverk for bærekraftige produkter	Grønne lån som er i tråd med DNBs rammeverk for bærekraftige produkter med en tredjepartsvurdering.
Bærekraftslinkede lån	Generelle bedriftslån som er i tråd med LMA's prinsipper for bærekraftslinkede lån (Loan Market Association Sustainability-Linked Loan Principles) og har lånemarginer knyttet til mål for resultater innen bærekraft	Underlagt en intern vurderingsprosess for å sikre konsistens og integritet.
Ordinære lån til finansiering av bærekraftige aktiviteter	Lån til finansiering av fornybar energi og tilhørende infrastruktur. Kan utvides til å omfatte flere bærekraftige aktiviteter i framtiden.	Lån utstedt til selskaper som primært driver med fornybar energi og/eller tilhørende infrastruktur og tjenester, eller der finansieringsinntektene er spesielt øremerket slike aktiviteter. Underlagt en intern vurderingsprosess for å sikre konsistens og integritet.
Egenkapitalfinansiering til bærekraftige aktiviteter/selskaper	Egenkapitalfinansiering (både i børsnoterte egenkapitalmarkeder og unoterte rettede emisjoner eller alternativ kapitalinnhenting via salg av rettigheter til fornybare prosjekter) av fornybar energi og tilhørende infrastruktur. ²⁾	Finansiering til selskaper som primært driver med fornybar energi og/eller tilhørende infrastruktur og tjenester, eller der finansieringsinntektene er spesielt øremerket slike aktiviteter. Underlagt en intern vurderingsprosess for å sikre konsistens og integritet.
Rådgivning knyttet til bærekraftig gjeld og rådgivning knyttet til ordinær gjeld til bærekraftige aktiviteter	Transaksjoner der DNB leverer gjeldsrådgivning til kunder, men der DNB ikke er långiver	Lån som er i tråd med prinsippene for grønne lån fra LMA/LSTA (Loan Market Association/Loan Syndications & Trading Association Green Loan Principles), prinsippene for bærekraftslinkede lån fra LMA/LSTA eller lån som oppfyller kriteriene angitt ovenfor for «ordinære lån til finansiering av bærekraftige aktiviteter».
Finansiering av ren transport	Finansiering levert av DNB Finans til person-, transport- og anleggskjøretøy	Elektriske eller hydrogen-drevne personbiler, eller andre typer personbiler som har null direkte utslipp. Transport- og anleggskjøretøy som har null direkte utslipp. Kjøretøy som brukes til transport av fossilt brensel er ikke inkludert.
Framtidige bærekraftige finansieringsprodukter	I samsvar med markedsutvikling og utvikling i beste praksis over tid	Under utvikling

1) Transaksjoner som oppfyller kriteriene, kan fortsatt utelukkes fra beregningen på grunnlag av en intern vurderingsprosess.

2) Kan utvides til å omfatte flere bærekraftige aktiviteter i framtiden.



DNB Finans bidro med 14,5 milliarder kroner i låne- og leasingfinansiering av elektriske kjøretøy.

telle med i måltallet, ikke justert for antall deltagende banker.

Måloppnåelse i 2021

2021 ble nok et rekordår for bærekraftig finans. Globalt ble volumene doblet fra 2020. Veksten var spesielt sterk innen bærekraftige obligasjoner og bærekraftslinkede lånefasiliteter, og mer moderat innenfor grønne lån.

Også i DNB var utviklingen sterk, og i 2021 bidro vi med 217 milliarder kroner til finansiering og tilrettelegging av bærekraftige aktiviteter. Dette er en økning på 126 prosent fra 2020, da volumet var 96 milliarder kroner. Akkumulert over de to årene er volumet 313 milliarder kroner, og det viser at vi er godt på vei mot målet vårt om å finansiere og tilrettelegge 1 500 milliarder kroner til bærekraftige aktiviteter innen 2030. Bærekraftig finansiering har stort fokus i konsernet og er en viktig volumdriver for mange områder:

- DNB Finans bidro med 14,5 milliarder kroner i låne- og leasingfinansiering av elektriske kjøretøy i de fire nordiske landene der DNB Finans er representert. Det norske og svenske markedet sto for ca. 95 prosent av volumene. Samarbeid med ledende elbilprodusenter bidrar sterkt til DNB Finans' grønne volum.
- DNB Markets var med og tilrettela for 47 bærekraftige obligasjoner med et totalt volum på 83 milliarder kroner. Dette representerte en økning på nær 130 prosent fra 2020. I tillegg kom egenkapitaltransaksjoner og rådgivningstjenester. Volumet for bærekraftslinkede lån ble mer enn tredoblet fra året før, spesielt drevet fram av vekst innenfor Ocean Industries (sjømat og shipping) og Retail & Manufacturing. Vi doblet volumet av grønne lån sammenliknet med 2020, og veksten innen grønn eiendom var den viktigste driveren.

- Ordinære lån til fornybar- og infrastruktur-selskaper utgjorde mer enn 30 milliarder kroner. Det ble gitt finansiering til fornybarselskaper innen sol, vind og vann, i tillegg til blant annet batteriteknologi og nettkapasitet.

Redusere klimagassutslipp

DNB har satt mål om netto nullutslipp fra finansierings- og investeringsporteføljen innen 2050. På veien dit har vi som mål å redusere utslippsintensiteten både på porteføljenivå og i vesentlige sektorer innen 2030 (sammenliknet med 2019-nivåene). Olje og gass, shipping og eiendom er sektorene hvor vi har størst mulighet til å påvirke, og der datatilgjengeligheten er best og utslippsintensiteten størst. Målene omfatter kundenes Scope 1- og Scope 2-utslipp³⁾ der det er mulig å måle disse og dataene er tilgjengelige.

Olje og gass

DNB har som mål å redusere CO₂-utslippsintensitet⁴⁾ relatert til oppstrømselskaper i olje- og gassporteføljen med 25 prosent i perioden fra 2019 til 2030. Utslippsintensiteten beregnes basert på CO₂-utslippsdata per selskap (CO₂-utslippsdata i Scope 1 levert av konsulentselskapet Rystad Energy) og DNBs eksponering mot respektive selskap/portefølje, og ble indeksert til 100 i 2019. CO₂-data baseres på selskapenes og operatørenes rapporterte utslipp for foregående rapporteringsår (2020), samt et estimat for innværende år (2021). Merk likevel at det er mangelfull tilgang på rapporterte data for enkelte geografiske områder, og at utslippsdata i disse tilfellene er basert på estimater. For å jevne ut kortsiktige endringer benyttes et glidende snitt over tre år.

Mens vi legger til grunn en langsiktig, positiv trend i utslippsintensitet, må vi forvente at indeksen i det korte bildet vil kunne bevege

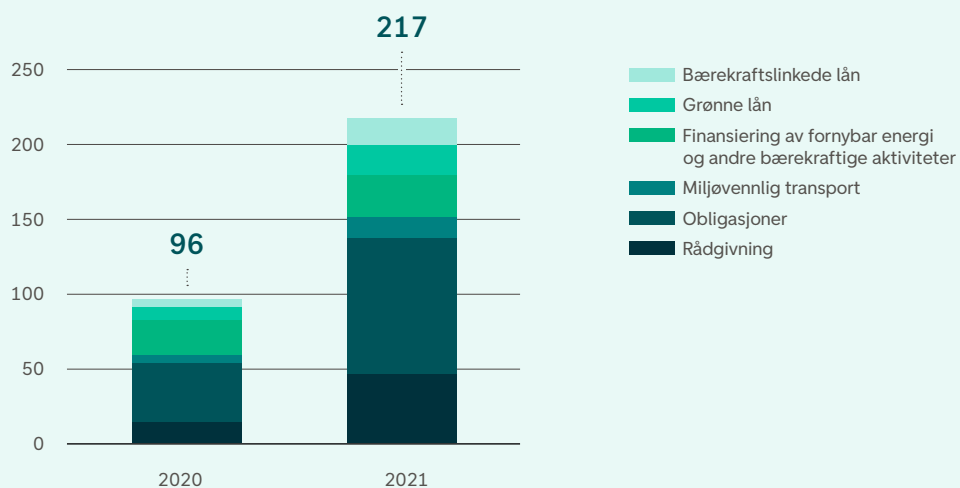
3) Scope 1: Direkte utslipp (driftsmidler virksomheten har operasjonell kontroll over, f.eks. bruk av fossilt brensel).

Scope 2: Indirekte utslipp fra innkjøpt energi (f.eks. elektrisitet og fjernvarme/-kjøling).

4) Se «DNB climate target explanations» på dnb.no/baerekraftsrapporter.

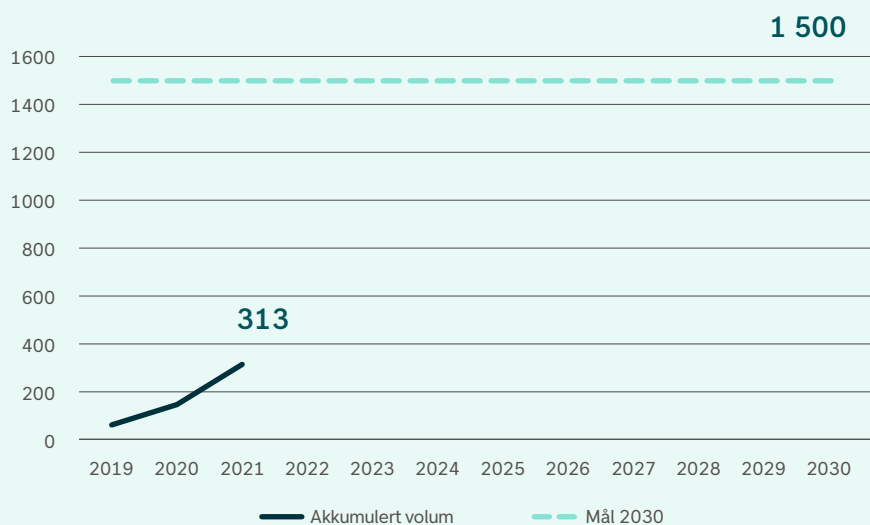
Måloppnåelse i 2021: Bærekraftig finansiering fordelt på produkt

Milliarder kroner



Måloppnåelse i 2021: Finansieringsmålet for bærekraftig aktivitet

Milliarder kroner



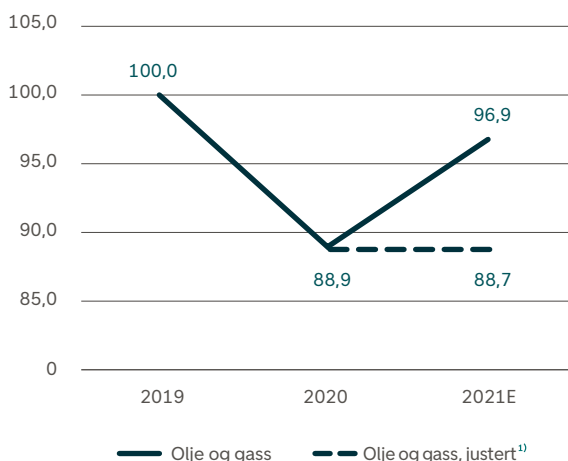
seg i både positiv og negativ retning, forårsaket av kortsiktige og midlertidige endringer. Videre forventer vi at kunders annonserte initiativer for å redusere utslipp først vil reflekteres i faktiske utslipp om noen år.

For 2020 gikk indeksen betydelig ned fra indeksstart på 100 til 88,9, en reduksjon på 11,1 prosent. Reduksjonen skyldes en klar nedgang i porteføljens underliggende vektete utslipp av CO₂ per fat oljeekvivalent fra 2019 til 2020, men er også påvirket av det nevnte glidende snittet over tre år, som gjenspeiler en reduksjon fra høyere utslipp i 2017.

Det foreløpige estimatet for 2021 viser at indeksen gikk opp fra 88,9 til 96,9. Hovedårsaken til økningen ligger i økt eksponering knyttet til enkeltkunders råvaresikring av naturgasspriser, hvor man det seneste året har sett historisk høy volatilitet. Dette er naturlig avtagende, og risikoreduserende råvaresikringer inngått av bankens kunder vil midlertidig framstå som økt eksponering for banken.

Mål for utslippsintensitet, olje og gass

Prosent. Indeks, 2019 = 100.



1) Eksponering knyttet til råvaresikring normalisert.

Ettersom vi anser at eksponeringen i 2021 var kunstig høy, har vi illustrert et alternativt indeksestimat for 2021 basert på en normalisert eksponering knyttet til råvareprissikring. Ved å legge til grunn en slik normalisert eksponering, ser vi en marginal reduksjon fra 2020, med en indeksverdi for 2021 på 88,7 – som er på nivå med 2020.

DNB er en pådriver for reduksjon i utslipp fra oppstrøms olje- og gassaktiviteter, og vi har sett en sterkt økende bevissthet fra oppstrømsselskapene de seneste årene når det gjelder klimarisiko og energitransisjonen. Selskapene utarbeider nå detaljerte planer for utslippskutt og klimakompenserende tiltak. DNB ønsker å støtte kundene gjennom energitransisjonen både i forbindelse med olje- og gassaktiviteter, og i forbindelse med nye næringer som karbonfangst- og lagring, hydrogenproduksjon, havbunnsmineraler og havvind.

DNB har som mål at minst 75 prosent av alle syndikerte lån i olje- og gassporteføljen skal ha en klausul knyttet til bærekraft innen 2025. Dette målet ble lansert i 2021, og gjennom året ble bærekraftstemaer i økende grad en sentral del av de fleste finansieringsdiskusjoner. Dette skjedde i takt med at energitransisjon og bærekraft ble en stadig mer sentral del av strategien til både olje- og gasselskaper og banker. Noen av våre største kunder i olje- og gassbransjen har allerede inngått lån med bærekraftsklausuler. Gjennom 2021 styrket vi arbeidet med bærekraftsklausuler i lånedokumentasjon og samarbeidet mellom involverte avdelinger på tvers av DNB. Ettersom porteføljens refinansieres, forventer vi videre økning i bruken av bærekraftsklausuler. Bærekraftsklausuler kan for eksempel relatere seg til selskapenes egne utslipp, ekvatorprinsippene (for prosjektfinansiering), klimaomstillingsrelatert forskning, utvikling og investeringer, bærekraftsrelaterte rapporteringskrav med mer. Vi legger opp til å begynne å rapportere på dette fra 2022.

«Olje og gass, shipping og eiendom er sektorene hvor vi har størst mulighet til å påvirke.»

Shipping

DNB har som mål å redusere utslippsintensiteten i shippingporteføljen med 1/3 fra 2019 til 2030. Utslippsintensiteten beregnes per skip basert på data rapportert til den internasjonale sjøfartsorganisasjonen (IMO) i 2021 for foregående år (2020) og ble indeksert til 100 i 2019. For 2020 gikk den lånevektede gjennomsnittlige karbonintensiteten opp med 2,9 prosent. Årsaken til oppgangen var den samme som for Poseidon-målingen (se faktaboks): den spesielle situasjonen innen cruisenæringen. For den øvrige delen av porteføljen var det en nedgang på 2,7 prosent, som vi anser som positivt. Hoveddriverne bak nedgangen var en kombinasjon av flåtefornyelse og operasjonelle effektiviserings tiltak hos kundene, samt eksisterende og kommende reguleringer fra IMO og EU. Vi prioriterer i økende grad kunder med strategier og målsettinger for utslippsreduksjon, samt langsiktige planer for flåtefornyelse og avkarbonisering av flåten. Gamle og ofte mindre effektive skip blir gradvis tatt ut av porteføljen og erstattet av nyere og mer drivstoffeffektive skip. IMO-reguleringer krever gradvis forbedret effektivitet og reduserte utslipp fra alle nybygg – minst 10 prosent reduksjon hvert femte år – og fra 2023 vil tilsvarende krav gjelde for alle skip i drift.

POSEIDON PRINCIPLES

Med Poseidon Principles måler vi klimatilpasningen i shippingporteføljen i forhold til den internasjonale sjøfartsorganisasjonens (IMO) mål for reduksjon av klimautslipp framover. Vi samler inn utslippsdata for hvert enkelt skip, beregner karbonintensitet for skipet, sammenlikner med relevant måltall for aktuell undersektor, og finner ut om intensiteten er på, innenfor eller utenfor målet for undersektoren. Dette gir oss et avvik i prosent (en «delta», negativ eller positiv) for hvert skip. Det er 57 ulike kategorier basert på skipstype og størrelse, med hver sine referansebaner. Den relevante enheten for karbonintensitet i shipping er antall gram CO₂-utslipp per enhet transportarbeid, uttrykt i tonn-mil. I IMO og Poseidon Principles er denne oppgitt som AER, Annual Efficiency Ratio, i samsvar med IMOs definisjon. Utslippsdataene som brukes i beregningen er verifiserte data som selskapene også har rapportert til IMO etter årets slutt. Utrekningene for 2020 er gjort av DNV.

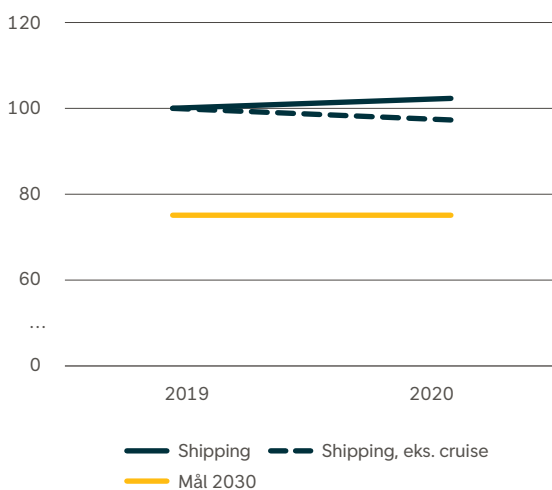
For å måle porteføljetilpasningen, aggregerer vi deltaen for alle skipenes og beregner en lånevektet delta for hele porteføljen basert på låneporteføljen per 31. desember 2021. Denne portefølje-deltaen («portfolio alignment») rapporteres til sekretariatet for Poseidon Principles innen 30. november hvert år, for det foregående året.

For 2020 var DNBs portefølje-delta («alignment») 9,5 prosent, det vil si over målet, opp fra 2,5 prosent for 2019. Årsaken til økningen (økt avvik) kan utelukkende tilskrives cruiseporteføljen, og spesielt den krevende situasjonen i denne næringen i 2020. Mens de totale utslippene fra bankens cruiseportefølje gikk kraftig ned i 2020, så gikk de relative utslippene (karbonintensiteten, dvs. utslipp i forhold til distanse og vekt) dramatisk opp. Hovedårsaken er ganske enkelt at verdens cruiseflåte var ute av drift i store deler av året, med mange skip i såkalt «varmt opplag». Det vil si at de forbrenner noe drivstoff også mens de ligger i havn av hensyn til beredskap og vedlikehold. Størstedelen av verdens cruiseskipflåte har ennå ikke tilgang til landstrøm. Noe av endringen skyldes også en liten endring i beregningsmetoden for karbonintensitet for passasjerfartøyer som også slo negativt ut i forhold til året før.

For resten av shippingporteføljen, i hovedsak lasteskip, gikk utviklingen i motsatt retning, med en relativ forbedring på om lag fem prosentpoeng i forhold til Poseidon-målene.

Mål for utslippsintensitet, shipping

Prosent. Indeks, 2019 = 100.



Vi har også satt et mål om at minst 80 prosent av alle syndikerte låne- og kredittfasiliteter skal inkludere en klausul tilknyttet bærekraft innen 2025. Vi har allerede arbeidet i flere år med å få inn klausuler om ansvarlig resirkulering av skip. Det tar en viss tid å fornye en hel portefølje og erstatte gamle avtaler med nye, men vi er på god vei, og i 2021 inneholdt alle nye låneavtaler en klausul om ansvarlig resirkulering. I tillegg ønsker vi i økende grad å knytte betingelsene i låneavtalene til konkrete bærekraftsmål, slik at prisen på lånet (marginen) avhenger av måloppnåelse på forhåndsbestemte bærekraftsmål i henhold til avtalte KPI-er. Bærekraftslinkede lån og obligasjoner er et relativt nytt produkt innen shipping, men vi gjorde et økende antall transaksjoner i løpet av 2021. Ettersom klima og utslipp anses å være den største bærekraftsutfordringen i bransjen, er det vanligst å knytte finansieringene til mål for utslippsreduksjon, som for eksempel reduksjonsbaner for karbonintensitet. Vanligvis brukes reduksjonsbanene (trajectories) fra Poseidon Principles som er velkjent og i tråd med den internasjonale sjøfartsorganisasjonens strategiske mål, men i enkelte tilfeller avtales egne reduksjonsmål basert på selskaps-

spesifikke forhold. Utviklingen drives fram både av bankene og deres kunder, og er med på å fremme transparens, strategier og konkrete mål rundt bransjens største utfordring. Fra 2022 vil vi rapportere på denne KPI-en årlig.

Næringseiendom

For å kunne rapportere på målet om utslippsreduksjon i næringseiendomsporteføljen er vi avhengig av å både ha en målemetode og tilgang på tilstrekkelig data av høy nok kvalitet. Det er igangsatt en pilot for å vurdere om målemetoden kjent som PCAF (Partnership for Carbon Accounting Financials) kan benyttes til dette formålet. I tillegg er vi i dialog med bransjeorganisasjoner og andre relevante eksterne parter for å se på hvordan vi kan benytte dagens tilgjengelige data til å måle utslippsintensitet. Vi vil rapportere framdrift på næringseiendoms målet fra 2022, og da inkludere historikk.

Livsforsikring

Vi har som mål å redusere utslippsintensiteten i livsforsikringsporteføljen med 55 prosent innen 2030, sammenliknet med 2019-nivå. I 2020 ble utslippsintensiteten redusert med 45 prosent. Reduksjonen var unormalt stor, noe som særlig skyldtes at andelen investeringer i energi i underliggende fond gikk mye ned gjennom året. I 2021 økte utslippsintensiteten med 21,2 prosent, i stor grad drevet av at andelen investeringer i energi i underliggende fond økte igjen. Det forventes volatilitet framover, noe disse store svingningene fra år til år viser. Fra utgangspunktet i 2019 var utslippsintensiteten 20,6 prosent lavere i 2021. Dette viser en positiv utvikling mot å oppnå målsettingen om 55 prosent reduksjon innen 2030.

VEIEN VIDERE

Produkter

Et relevant utvalg av produkter og tjenester er vårt viktigste verktøy for å være en pådriver for bærekraftig omstilling, og dette området prioriteres videre i 2022. Et suksesskriterium her er breddekompetanse innen våre eksis-

terende bærekraftsprodukter, og vi jobber målrettet med å styrke denne for å sikre at vi kan gi gode råd til kundene og ta mulighetsrommet det grønne skiftet gir. Parallelt vil vi utvide produktbredden og jobber med ulike konkrete initiativer for nyutvikling. Ett eksempel er grønne innskudd. Et annet konkret produktinitiativ er rettet mot transisjons-selskapene, de som har begynt på reisen mot lavutslippsamfunnet, men fortsatt har en vei å gå. Samtidig som vi er klar over viktigheten av nye produkter, er vi også opptatt av å ha gode prosesser og rutiner for å sikre kvaliteten og integriteten i vår bærekraftige finansieringsportefølje. Vi er opptatt av at de bærekraftige produktene vi tilbyr skal ha en målbar bærekraftseffekt. Dette er viktig i både prisings- og risikosammenheng, og vil være høyt prioritert framover. For å minimere operasjonell risiko i prosessene knyttet til bærekraftig finansiering vil vi jobbe kontinuerlig med å automatisere i størst mulig grad.

Vi arbeider med kompetansebygging og kvalitetssikring av prosessen for bærekraftslinkede lån i DNB for å sikre at beste praksis følges. KPI-ene som benyttes skal være relevante i bransjer selskapet opererer i, og kunne knyttes til kundens overordnede bærekraftstrategi. Vi ønsker at flere KPI-er benyttes, og at disse treffer flere av dimensjonene i ESG. For de ulike KPI-ene skal målene som settes være ambisiøse og strekke seg ut over «business as usual» og bransjestandard. Målene bør være kvantifiserbare, skal kunne måles mot en benchmark og må kunne dokumenteres. Vi oppfordrer også til størst mulig åpenhet i kommunikasjonen rundt bærekraftselementet i slike transaksjoner.

Oppdatering av strategien

De bærekraftige målene i strategien skal utvides i løpet av 2022. De sektorspesifikke utslippsmålene skal komplementeres av flere industrier, som for eksempel transport, prosessindustri og varehandel. I tillegg skal vi i større grad spesifisere hvordan vi skal jobbe

med de prioriterte bærekraftstemaene, som naturmangfold og sirkulærøkonomi.

Kompetanse

Vi fortsetter arbeidet med å styrke vår kompetanse innen bærekraft og holde den kontinuerlig oppdatert, for å sikre langsiktig verdiskaping og ivareta vår rolle som pådriver for bærekraftig omstilling. Mot slutten av 2021 ble det gjennomført introduksjonsopplæring i bærekraft for alle nyansatte. I løpet av 2022 vil det bli gjennomført e-læringskurs i bærekraft og ESG for alle ansatte som jobber i bedriftsområdet. I tillegg vil det gjennomføres workshops for alle ansatte som jobber direkte med bedriftskunder, der fokuset vil være på rådgivning, bærekraftig produktportefølje og ESG-risikoforståelse. Det er utarbeidet en kompetanseplan for bærekraft og ESG innenfor bedriftsområdet, som vil gjennomføres i 2022.

«Vi har allerede arbeidet i flere år med å få inn klausuler om ansvarlig resirkulering av skip.»





Håndtering av naturmangfoldsrisiko er en viktig del av vårt arbeid med ansvarlige investeringer.

Naturmangfold

Naturmangfold ble i 2020 definert som et tematisk fokusområde for DNB Asset Management (DAM), vårt kapitalforvaltningsselskap.

Tap av naturmangfold og klimaendringer er tett sammenkoblet. Naturen absorberer store mengder klimagasser og demper de skadelige effektene av klimaendringer.¹⁾ Å fremme naturmangfold er derfor en viktig del av løsningen på klimautfordringene, og en forutsetning for å oppnå FNs bærekraftsmål.

Tap av naturmangfold skyldes blant annet menneskelig aktivitet, gjennom påsatte branner i regnskogene, landbruk som tar stadig større plass i alle verdensdelene og byer som vokser i takt med befolkningsveksten. WWF peker på matproduksjon som den største driveren av avskoging, overforbruk av vann, tap av naturmangfold og jordforringelse.²⁾

Ifølge World Economic Forum er tap av naturmangfold en av de mest alvorlige risikoenes verdensøkonomien står overfor de neste ti årene.³⁾ EU har estimert at halvparten av verdens totale bruttonasjonale produkt er utsatt på grunn av næringslivets avhengighet av naturen og dens tjenester.⁴⁾

På grunnlag av dette har DAM jobbet med relatert tematikk som hav, avskoging og arealbruk i lengre tid. Arbeidet har blant annet vært rettet mot palmeolje, kjøttproduksjon, soya, verdensarvsteder (UNESCO World Heritage Sites) og bærekraftig hav.

HVA BLE GJORT I 2021?

Håndtering av naturmangfoldsrisiko er en viktig del av vårt arbeid med ansvarlige investeringer. DAM signerte i 2021 Finance for Biodiversity Pledge, et opprop for beskyttelse av naturmangfold. Initiativet støttes av 84 aktører med mer enn 12,6 billioner euro i samlet forvaltningskapital.

DAM lanserte også et forventningsdokument for naturmangfold. Dokumentet beskriver våre forventninger til selskaper når det gjelder naturmangfold, inkludert avskoging. Vi forventer høy grad av åpenhet om hvordan selskaper identifiserer, vurderer og håndterer risikoer og muligheter knyttet til naturmangfold, både i forbindelse med selskapets egen praksis, og deres leverandørers praksis.

1) Lenke til rapporten «IPBES-IPCC Co-Sponsored Workshop Report on Biodiversity and Climate Change»: <https://ipbes.net/events/launch-ipbes-ipcc-co-sponsored-workshop-report-biodiversity-and-climate-change>

2) Lenke til rapporten «Bringing It Down To Earth: Nature Risk & Agriculture» fra WWF: https://www.panda.org/wwf_news/?2660466/nature-finance-risk-and-agriculture

3) Lenke til rapporten «The Global Risks Report 2022» fra World Economic Forum: <https://www.weforum.org/reports/global-risks-report-2022/digest>

4) Lenke til rapporten «Half of world's GDP moderately or highly dependent on nature» fra EU: https://ec.europa.eu/environment/biodiversity/business/news/news-186_en.htm

Basert på forventningsdokumentet førte vi i 2021/23 dialoger med naturmangfold og avskoging som tema. Dialogene førte vi både individuelt og i ulike investorsamarbeid og initiativer, inkludert FAIRR-initiativet⁵⁾. I møtene ba vi om tilbakemelding på forventningsdokumentets relevans, samt eventuelle avvik i selskapenes praksis. Tilbakemeldingene på dokumentet har vært gode, og flere selskaper har uttrykt at de vurderer å forbedre praksis på bakgrunn av det.

Overordnet har vi i 2021 lagt et godt fundament for videre arbeid med naturmangfold. Finance for Biodiversity Pledge gir et solid utgangspunkt for å etablere målsettinger og rapportering, og forventningsdokumentet fungerer som en veileder for dialog og påvirkning.

Se forventningsdokumentet på dnb.no/baerekraftsrapporter.

VEIEN VIDERE

Signering av Finance for Biodiversity Pledge innebærer forpliktelser innenfor følgende områder, som vi vil jobbe med i 2022 og årene framover:

- kunnskapsdeling og samarbeid
- dialog og påvirkning av selskaper
- vurdering av selskapers innvirkning på naturmangfoldet, inkludert utvikling av måleindikatorer
- målsetting for arbeidet
- rapportering av arbeidet

Dette arbeidet bidrar til konsernets overordnede mål om å løfte naturrisiko gjennom kundedialog, forventninger og bransjeretningslinjer for relevante sektorer.

Naturmangfold vil også være et fokusområde for utlånssiden.



5) FAIRR-initiativet er et globalt nettverk av investorer som samarbeider om problematikk knyttet til intensiv dyreproduksjon, og generelt om muligheter og risikoer knyttet til matvaresystemer. FAIRR er en ikke-statlig, frivillig organisasjon som hjelper investorer med å utøve sin innflytelse som ansvarlige kapitalforvaltere, samtidig som den langsiktige verdien av investeringsporteføljer ivaretas.

Rapportering av klimarelaterte risikoer og muligheter

Med utgangspunkt i anbefalingene fra Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD)¹⁾ gir vi her en kort oppsummering av DNBs framdrift når det gjelder å forstå og tilpasse virksomheten til risikoer og muligheter som følger av klimaendringene og overgangen til et lavutslippssamfunn.

TCFD-anbefalingene har siden introduksjonen i 2017 utviklet seg til å bli globalt anerkjente retningslinjer for hvordan selskaper bør informere om klimarelaterte risikoer og muligheter. For noen av temaene som omtales i denne delen viser vi til andre steder i rapporten der disse er beskrevet i mer detalj.

Per i dag finnes det ikke en universelt anerkjent rapporteringsstandard for bærekraft på samme måte som for finansiell rapportering, men det er en økende grad av harmonisering på området. I november 2021 ble etableringen av International Sustainability Standards Board (ISSB) presentert. Dette er et initiativ fra IFRS Foundation og en rekke globalt ledende standardsettere, med formål om å samordne selskapenes rapporteringsstandarder og gjøre bærekraftsrapportering mer standardisert og sammenliknbar på tvers av bransjer og geografiske områder, og mer fokusert på vesentlighet. Det er forventet at EU og ISSB vil koordinere sitt arbeid med nye standarder, noe som vil forenkle sammenlikning og samarbeid på tvers av regioner.

Arbeidet med standardisering og utvikling av kvantitative måleparametere vil bedre tilgangen til og kvaliteten på data og gi mer presis, kvantitativ og sammenliknbar informasjon om kunders klimagassutslipp, samt tiltak for å redusere disse. Dette vil være viktig for å få en mer nøyaktig vurdering av DNBs klimarisiko, hvor risiko knyttet til utlånporteføljen for bedrifter er den mest vesentlige, og hvordan vi skal bidra til et bærekraftig samfunn både gjennom oppfølging av kunder og i vår egen virksomhet.

De viktigste leveransene i 2021, som er beskrevet i større detalj i de påfølgende avsnittene, er:

- etablering av en konsernovergripende bærekraftskomiteé og en egen ESG-enhet i bedriftskundeområdet
- oppdatering av konsernets bærekraftige konsernstrategi med blant annet konkrete mål for reduksjon av klimagassutslipp og mål for bærekraftig finansiering
- gjennomføring av to pilotprosjekter for testing av risiko-/scenarioanalyser for å vurdere klimarisiko på porteføljnivå



Konsernledelsen har besluttet å etablere en konsernovergripende bærekraftskomiteé.

1) Lenke til anbefalingene fra TCFD: <https://assets.bbhub.io/company/sites/60/2021/07/2021-TCFD-Implementing-Guidance.pdf>



VIRKSOMHETSSTYRING

Våre styringsprinsipper for samfunnsansvar, som også danner grunnlaget for hvordan vi arbeider med og følger opp klimarisiko, er øverst i hierarkiet for virksomhetsstyring. Styret har det overordnede ansvaret for disse prinsippene. I 2021 vedtok konsernledelsen og styret konsernets oppdaterte bærekraftige strategi med ambisiøse mål og delmål (se side 25). I 2020 ble Climate Task Force opprettet, et konsernprosjekt rettet mot å øke innsikten i og koordinere arbeidet med klimarisiko, med spesielt fokus på utlånporteføljen. Konsernprosjektet ble ferdigstilt i 2021, og funn og anbefalinger ble lagt fram for og diskutert i styret og konsernledelsen som en del av grunnlaget for utarbeidelsen av konsernets oppdaterte bærekraftige strategi.

Det er stor aktivitet innen bærekraft flere steder i konsernet. For å sikre en koordinert innsats og tett oppfølging av konsernets stra-

tegiske bærekraftsmål har konsernledelsen besluttet å etablere en konsernovergripende bærekraftskomite ledet av konserndirektør for Kommunikasjon og bærekraft. Hovedansvaret vil være å sikre framdrift og måloppnåelse i bærekraftsarbeidet, og å vurdere konsernets ambisjonsnivå og langsiktige konkurransekraft i lys av markedsutviklingen. Komiteen skal i tillegg følge opp konsernets implementering av lover og regelverk på ESG-området. Det er også etablert en ESG-enhet i bedriftskundeområdet for å styrke og legge til rette for arbeidet som gjøres innen blant annet kompetanseheving, risikovurdering, rapportering og utvikling av produkter for bærekraftig finansiering.

For mer informasjon om konsernets virksomhetsstyring se Redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse på dnb.no/baerekraftsrapporter.

Sektor	Klimarisiko – viktigste risikofaktorer	Andel av bedrifts- utlånsporteføljen målt i eksponering ved mislighold (EAD, prosent)
Nærings- og boligeiendom	1. Markedsrisiko (mest framtreddende for næringseiendom), f.eks. energistandard og -effektivitet, oppgraderingsbehov 2. Regulatoriske endringer (mest framtreddende for boligeiendom), f.eks. endring i krav til byggestandard, krav om avfallshåndtering/resirkulering	32,1
Olje, gass og offshore	1. Regulatoriske endringer, f.eks. knyttet til CO₂-utslipp, skatt og rammebetingelser 2. Markedsrisiko, f.eks. reduksjon i tilgang til kreditt og lavere interesse fra egenkapitalinvestorer 3. Fysisk risiko, f.eks. ekstremvær	8,7
Shipping	1. Regulatoriske endringer, f.eks. utslippskrav 2. Teknologi, f.eks. reduksjon av CO₂ i drivstoff, myndighetsstøtte 3. Markedsrisiko (varierer i ulike undersektorer), f.eks. etterspørselsvridning mot skip med lavere utslipp, transport av varer med høyt CO₂-innhold	4,2
Fornybar energi	1. Markedsrisiko (stor variasjon mellom risikodriverne innen solkraft, vindkraft, vannkraft og kraft-distribusjon), f.eks. utviklingstakt nasjonalt og globalt, infrastruktur, eksportkapasitet 2. Regulatoriske endringer, f.eks. stabilitet i rammebetingelser, myndighetsstøtte	5,7
Bygg og anlegg	1. Markedsrisiko (mest framtreddende innen næringseiendom), f.eks. skjerpede krav til reduserte utslipp på byggeplass, oppgradering av maskinpark 2. Regulatoriske endringer, f.eks. økte tekniske krav, utslipps- og rapporteringskrav for verdi-kjeden med påfølgende kostnadsøkninger	2,4

STRATEGI

Den bærekraftige strategien, som er beskrevet i kapittelet Overordnede mål og strategiske ambisjoner, setter en tydelig retning for hvordan vi skal nå vårt langsiktige mål om å ha både utlåns- og forvaltningsporteføljer med netto nullutslipp av klimagasser innen 2050. DNB skal være en pådriver for bærekraftig omstilling, noe som innebærer at vi arbeider aktivt for å hjelpe kundene med klimaomstilling og har satt konkrete vekst-mål for å finansiere og tilrettelegge for bærekraftige aktiviteter. Les mer om dette i kapitelet Finansiere klimaomstillingen gjennom bærekraftige produkter. Strategien skal sikre at DNB bidrar til at kunder reduserer sin medvirkning til klimaendringene og sin klimarelaterte risiko. DNBs mål om å redusere utslippsintensitet i utlånsporteføljen fokuserer derfor på de sektorene som er mest eksponert mot klimarisiko og samtidig er vesentlige for DNB og norsk næringsliv: næringseiendom, olje og gass og shipping.

KVALITATIV ANALYSE AV UTLÅNS- PORTEFØLJEN FOR BEDRIFTER

I ovennevnte Climate Task Force ble det foretatt en kvalitativ vurdering av store deler av utlånsporteføljen for større bedriftskunder sammen med en kvantitativ vurdering av sektorene som både forventes å bli sterkt påvirket av det grønne skiftet, og som er viktige for DNB. Utlånsporteføljen har desidert størst eksponering i Norden, med om lag 75 prosent, etterfulgt av resten av Europa med om lag 4 prosent. For de geografiske områdene som er relevante for DNB, ble overgangsrisko generelt vurdert til å være større enn fysisk risiko. Overgangsriskoen ble vurdert sett i lys av markedsrisiko, regulatorisk risiko og teknologitvikling. Vurderingen viste at klimarisikoen varierte mellom ulike sektorer. I tillegg så vi i flere av sektorene stor variasjon mellom ulike undersegmenter og hvordan risikoen traff de ulike aktørene, noe som synliggjør behovet for å følge opp klimarisiko på bedriftsnivå. De viktigste risikofaktorene for de ulike sektorene er beskrevet i tabellen ovenfor.

KVANTITATIV ANALYSE AV UTLÅNS- OG FORVALTNINGSPORTEFØLJEN

Både utlåns- og kapitalforvaltningsvirksomheten deltar i TCFD-pilotprosjektene ledet av finansinitiativet under FNs miljøprogram (UNEP FI). Tredje fase knyttet til scenarioanalyser ble ferdigstilt i 2021. Vi fant at metodikk og verktøy utviklet av UNEP FI/Oliver Wyman fungerer godt, og arbeidet ga god innsikt i hvordan klimarisikoen kan utvikle seg i ulike framtidsscenarier. Dette gir et godt grunnlag for den videre innlemmingen av klimarisiko i vår risikostyring og finansielle planlegging.

I 2021 inviterte Finansdepartementet og Klima- og miljødepartementet norske finansforetak til å teste verktøyet Paris Agreement Capital Transition Assessment (PACTA). Verktøyet er utviklet av 2° Investing Initiative og skal hjelpe finansforetak å vurdere i hvilken grad deres porteføljer er eksponert mot klimarisiko. Pilotprosjektet besto av to deler, en for investorer og en for banker, og DNB deltok i begge.

Under trekker vi fram noen av erfaringene fra arbeidet med pilotprosjektene.

Scenarioanalyse av utlånsporteføljen for bedrifter ved bruk av UNEP FIs verktøy Transition Check

I 2021 ble arbeidet med UNEP FIs TCFD-pilotprosjekt videreført med testing av det nyutviklede verktøyet Transition Check. Metoden gir mulighet for framskrivninger av sannsynlighet for mislighold justert for klimarisiko. Dette er basert på kundenes gjeldende risikoprofil, sektortilhørighet og individuelle ESG-data, sett i kombinasjon med ulike scenarier for å nå temperaturmålet i Parisavtalen. Funnene ble brukt i kombinasjon med DNBs eget rammeverk for beregning av forventet tap på utlån (under IFRS). Resultatene gir en indikasjon på den finansielle risikoen knyttet til overgangsrisiko i ulike scenarier for overgangen til et lavutslippssamfunn.

Metoden gir viktig innsikt til bruk i videre arbeid med klimarisiko, samtidig som den har klare begrensninger. Ettersom den kun fokuserer på overgangsrisiko, er viktige aspekter ved fysisk risiko enn så lenge utelatt. På kort og mellomlang sikt betrakter DNB imidlertid overgangsrisiko å være den mest vesentlige klimarisikokilden. Datagrunnlag og -kvalitet

«DNBs mål om å redusere utslippsintensitet i utlånsporteføljen fokuserer derfor på de sektorene som er mest eksponert mot klimarisiko og samtidig er vesentlige for DNB og norsk næringsliv: nærings-eiendom, olje og gass og shipping.»



«På kort og mellomlang sikt betrakter DNB imidlertid overgangsrisko å være den mest vesentlige klimarisikokilden.»

varierer fra bransje til bransje, og spesielt der utlånsporteføljen har mange mindre og lokale kunder har det vært nødvendig å bruke generelle gjennomsnittsdata som estimat i vurderingene. Videre er analysens forutsetning om å opprettholde uendret portefølje fram til 2040 urealistisk, men resultater med en slik statisk begrensning gir likevel en viktig indikasjon på behov og retning for framtidig kredittallokering. Til tross for begrensninger og betydelig usikkerhet gir analysen likevel nyttig innsikt og bevissthet rundt arbeidet med klimarisiko som vi vil bygge videre på.

Les mer om DNBs arbeid med Transition Check-verktøyet og klimarisikostyring i pilar 3-rapporten på ir.dnb.no.

Scenarioanalyse av utlånsporteføljen for bedrifter ved bruk av PACTA

Hensikten med pilotprosjektet var å teste hvor godt verktøyet dekker DNBs utlånsportefølje for bedrifter, og om det gir verdifull og nyttig innsikt som vi ønsker å bygge videre på. Målet var å få en bedre oversikt over klimarisikoen knyttet til porteføljen, samt antakelser om framtidig utvikling for å kunne sammenlikne oss mot en benchmark²⁾ og målene satt i

Parisavtalen. Verktøyet dekker et begrenset utvalg sektorer, vist i figuren nedenfor, som til sammen står for rundt 75 prosent av de globale klimagassutslippene³⁾. Samlet sett anser vi tilnærmingen som interessant, og den har gitt god læring for framtidig arbeid med klimarisiko. Vi fant imidlertid også svakheter som tilsier at verktøyet bør videreutvikles og kombineres med andre verktøy før det eventuelt brukes som grunnlag for strategisk handling.

Scenarioanalyse av forvaltningsporteføljen

Innen kapitalforvaltning fortsatte vi i 2021 arbeidet med å kartlegge og måle klimarelaterte risikoer og muligheter på selskaps- og porteføljenivå. I tråd med TCFD brukte vi scenarioanalyser for å identifisere mulige utfall av klimarelaterte risiko- og mulighetsfaktorer.

Som oppfølging av deltakelsen i UNEP Fls TCFD-pilotprosjekt for investorer, som startet i 2018, deltok vi i 2021 i andre fase. Vi har allerede vært med på å utvikle en metode for måling av finansiell effekt i ulike klimascenarioanalyser på selskaper og porteføljer, sammen med 19 internasjonale investorer og konsulentselskapet Carbon Delta. Carbon Delta ble kjøpt opp av MSCI ESG, og deretter ble metodikkene utvidet og forbedret basert på innspill fra investorer, inkludert DNB. Fondene ble evaluert i klimascenarier med temperaturstigninger på henholdsvis 1,5°, 2° og 3° Celsius⁴⁾. Innsikten fra analysene brukes både i utvikling av retningslinjer og i aktiv eierskapsutøvelse ved dialog og stemmegivning. Potensiell finansiell påvirkning på selskaper under ulike klimascenarier benyttes i økende grad av forvalterteamene i deres vurderinger.

Vi benytter en rekke tilnærminger for å vurdere klimarisiko i fondene vi forvalter. I 2021 inkluderte dette deltakelse i initiativet fra

2) Paris Agreement Capital Transition Assessment (transitionmonitor.com) – benchmark brukt i pilotprosjektet besto av alle selskaper som dekkes i Asset Resolutions datasett for banker.

3) <https://www.transitionmonitor.com/wp-content/uploads/2020/09/PACTA-for-Banks-Methodology-Document.pdf>

4) Anvendte scenarier: 1,5°C: AIM-CGE, 2°C: AIM-CGE, GCAM, IMAGE, REMIND, 3°C: AIM-CGE.

Finansdepartementet og Klima- og miljødepartementet hvor flere norske kapitalforvaltere var med i et PACTA-koordinert prosjekt om analyse av klimatilpasning for norske finansinstitusjoner. Pilotprosjektet ble gjennomført av 2° Investing Initiative (2DII), som også har utarbeidet en rapport hvor de sammenstiller resultatet for Norge og sammenlikner det med de andre landene som har gjennomført liknende kartlegging (Østerrike, Sveits og Liechtenstein). For DNBs del dekket PACTA-vurderingen 9,6 prosent av aksjebeholdningen og 8,4 prosent av obligasjonsbeholdningen, og representerte henholdsvis 46 prosent av aksjeutslippene og 32 prosent av obligasjonsutslippene.

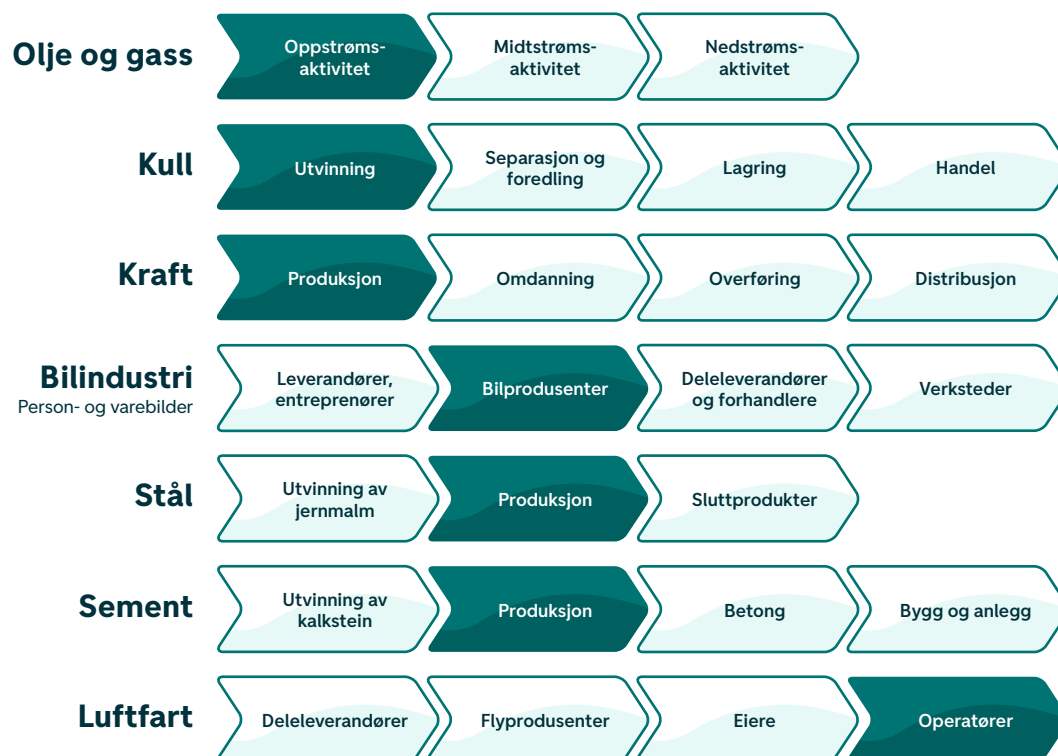
I 2021 fortsatte vi påvirkningsarbeidet rettet mot norske selskaper på området klimarisikoer og -muligheter. Dialogene som har vært holdt med de fleste større, børsnoterte selskapene, har styrket gjensidig klimarisikoforståelse og fremmet overgang til lavutslippssamfunnet.

For mer informasjon om vår TCFD-rapportering i kapitalforvaltningen, se DNB Asset Management Annual Report på dnb.no/baerekraftsrapporter.

RISIKOSTYRING

Vi arbeider kontinuerlig for å bedre integrere klimarisiko i risikostyringen vår. For utlånsporteføljen, som er området som har størst effekt

Sektorer dekket av PACTA-pilotprosjektet (markert grønt):



«Dialogene som har vært holdt med de fleste større, børsnoterte selskapene, har styrket gjensidig klimarisikoforståelse og fremmet overgang til lavutslippssamfunnet.»

på vår klimarisiko, har vi jobbet med systematisering, både internt og ut mot kundene.

For alle kunder med et kredittengasjement på over 8 millioner kroner skal ESG-risiko vurderes og kommenteres i kredittsaken. Er kredittengasjementet på over 50 millioner kroner, skal en ESG-risikoklassifisering tildeles ved bruk av eget ESG-risikovurderingsverktøy. En oppdatert versjon av verktøyet ble implementert i 2021, og erfaringen med verktøyet er god. I løpet av året tok vi også i bruk bransjespesifikke moduler for næringseiendom, olje og gass, shipping og bygg og anlegg, samt en ny modul for *Private Equity*. ESG-vurderinger er en integrert del av kredittbeslutningsprosessen ved etablering av nye bedriftslån. ESG-risiko blir vurdert på lik linje med andre risikofaktorer.

ESG-vurderingene på transaksjonsnivå gir et godt grunnlag for dialog med kundene om hvordan de utnytter muligheter og håndterer iboende ESG-risiko i bransjen de er virksomme i, og hvordan dette kan påvirke selskapets finansielle styrke over tid. Det er også utviklet et ESG-kundedialogskjema for å sikre at kundene har en god forståelse av hvilke ESG-områder DNB oppfatter som vesentlige i sin risikostyring.

For mer informasjon om konsernets risikostyring se pilar 3-rapporten på ir.dnb.no.

MÅL OG TILTAK

I DNB støtter vi målene for klimagassutslipp i Parisavtalen, og vi har en målsetting om å nå netto nullutslipp fra våre utlåns- og investeringsporteføljer, samt egen drift, innen 2050. Vi har satt delmål om å redusere utslippsintensiteten i utlånsporteføljene for de sektorene hvor DNB har størst mulighet til å påvirke (næringseiendom, oppstrøms olje og gass og shipping) med mellom 25 og 35 prosent fram mot 2030⁵⁾. For å sikre god framdrift skal vi være en pådriver for omstilling. Dette forplikter oss til å sette klima og bærekraft på dagsordenen i dialoger med kundene våre. I disse dialogene skal vi gjøre dem kjent med våre målsettinger og tydeliggjøre våre forventninger om at utslippene fra prosjektene og kundene vi finansierer reduseres over tid. Vi vil også styre forvaltningskapitalen mot mer bærekraftige alternativer og har et delmål om å redusere utslippsintensiteten i DNB Livsforsikrings portefølje med 55 prosent fram mot 2030. Målene skal bidra til å redusere DNBs risiko og drive kundene mot en bærekraftig omstilling.

5) Delmålene inkluderer kunders Scope 1- og 2-utslipp. Det er usikkerhet knyttet til datagrunnlaget, men datakvaliteten er forventet å forbedres over måleperioden. Utgangspunktet for målene er 2019, men ved store svingninger fra år til år benyttes et vektet snitt for perioden 2017–2019. Les mer om beregningsmetodikk for målene her: https://www.dnb.no/portalfont/nedlast/en/about-us/corporate-responsibility/2021/DNB_climate_targets_explanations.pdf

Det krever betydelige investeringer å bygge nye næringer og omstille eksisterende. Derfor har vi satt følgende mål for å kanalisere kapital til bærekraftige aktiviteter:

- DNB skal finansiere og tilrettelegge for bærekraftige aktiviteter til en verdi av 1 500 milliarder kroner fram mot 2030. Dette inkluderer de tidligere målene på 450 milliarder kroner til finansiering av fornybar energi og infrastruktur, og 130 milliarder til finansiering av grønn eiendom fram mot 2025.
- DNB skal øke forvaltningskapital i fond med bærekraftstema til 100 milliarder kroner fram mot 2025.

Mer informasjon om utslipps- og finansieringsmålene, inkludert beskrivelser av måloppnåelse, er beskrevet tidligere i rapporten, under Finansiere klimaomstillingen gjennom bærekraftige produkter.

Våre egne utslipp er relativt små sett i forhold til utslippene knyttet til utlåns- og forvaltningsporteføljene, men vi har også her satt konkrete delmål fram mot 2030 og jobber med å redusere utslippene. Les mer om dette i Faktabok Bærekraft bakerst i rapporten.

Vi vil i takt med forbedringer i datagrunnlaget gjennom blant annet kunders bærekraftsrapportering videreutvikle våre måleparametere og oppfølging av disse i samsvar med anbefalingene fra TCFD.

VEIEN VIDERE

Kombinasjonen av ambisiøse bærekraftsmål, økte rapporteringskrav og et marked for bærekraftig finansiering av vekst gjør at bærekraftsarbeidet holder god fart inn 2022. Vi vil blant annet:

- Bygge videre på arbeidet med klimarisiko i både utlåns- og forvaltningsporteføljen, blant annet ved å videreutvikle rammeverket for sektorspesifikke klimarisikoer og -muligheter. I forbindelse med dette vil vi også fortsette arbeidet med å vurdere tilgjengelige metoder, sammen med internasjonale partnere innen finans og bærekraft.
- Starte opp arbeidet med DNBs ESG Datahub med mål om å effektivisere og øke kvaliteten på innhenting, validering og lagring av ESG-data. Hovedformålet er å konvertere ustrukturerte interne og eksterne ESG-data til strukturerte data, som kan brukes som grunnlag for vår framtidige rapportering, risikovurdering og kundeoppfølging.
- Videreutvikle rutiner og rammeverk for oppfølging og rapportering av bærekraftsrisiko.
- Utvide arbeidet med påvirkningsdialog med selskaper om deres omstilling og målsettinger for å bidra til et samfunn med netto nullutslipp innen 2050.



Vi forplikter oss til å sette klima og bærekraft på dagsordenen i dialoger med kundene våre.

EUs taksonomi for bærekraftige aktiviteter

Med sin strategi Europas grønne giv (European Green Deal) har EU satt ambisiøse mål for overgangen til lavutslippssamfunnet og et klimanøytralt Europa i 2050. For å nå disse målene er EU helt avhengig av privat kapital til å investere i den grønne omstillingen. EU har derfor lansert en rekke regelverksforslag innen bærekraftig finans, og EUs taksonomi er selve grunnmuren i dette arbeidet. EU-taksonomien for bærekraftig aktivitet (taksonomiforordningen) er et klassifiserings-system som definerer krav til hvilke økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige for investeringsformål. Hensikten er at kapitalen skal styres mot grønne investeringer, og at investorer og banker lettere skal finne de reelt grønne og bærekraftige investeringsmulighetene. Tilhørende standarder og merkeordninger for

finansielle produkter er under utvikling og vil sette kriterier for hva som er grønt, noe som vil redusere risikoen for grønnvasking i finans.

HVORDAN TREFFES DNB AV EU-TAKSONOMIEN?

Taksonomien skal være et verktøy for å klassifisere miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter i forbindelse med investeringer og finansielle produkter. Regelverket inneholder rapporteringskrav for store børsnoterte selskaper og finansinstitusjoner. DNB er i dag underlagt krav til offentliggjøring av ikke-finansiell informasjon etter regnskapsloven. I henhold til regjeringens forslag til ny lov om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i finanssektoren vil DNB måtte rapportere i samsvar med taksonomiforordningen fra det tidspunktet loven trer i kraft i Norge. Norske myndigheter har gitt signaler om at regelverket trolig vil bli innlemmet i EØS-avtalen i løpet av første halvår 2022. I påvente av de kommende lovkravene har DNB igangsatt en rekke initiativer knyttet til blant annet innhenting av data og kartlegging av ESG-risiko på både transaksjons- og kundenivå.

Ut over kravene som er definert i taksonomiforordningen forventes det at våre rapporteringsplikter etter forskriften om kapitalkrav og nasjonal tilpasning av CRR/CRD IV vil bli utvidet til å omfatte både taksonomirelatert rapportering og inngående rapporteringskrav knyttet til overgangsrisiko og fysisk klimarisiko. Disse pliktene blir ofte omtalt som pilar 3-rapporteringsplikter, og risikorapporteringen omfatter eksponering mot kroniske og akutte klimahendelser.

Dersom vi klarer å identifisere kategorier av grønne utlån hvor vi har tilstrekkelig data til å konkludere om utlånene oppfyller kravene i taksonomien, helt eller delvis, kan utlånene også benyttes i forbindelse med våre eksterne finansiering. Det betyr at det kan utstedes flere grønne obligasjoner som møter grønne investorers krav og forventninger til slike obligasjoner, og som også tilfredsstiller kravene i EUs Green Bond rammeverk for grønne obligasjoner (European Green Bond Standard).

Taksonomien vil videreutvikles og utvides betydelig i årene framover og har foreløpig noe begrenset omfang. Det er derfor viktig å være oppmerksom på at dagens taksonomi ikke er



Taksonomiens seks miljømål:



fasiten på hva som kan bidra positivt til omstillingen, men heller et viktig første steg i retning av en meningsfull, felles forståelse av hvilke aktiviteter som kan klassifiseres som miljømessig bærekraftige. Gjennom våre bærekraftige produkter bidrar vi i DNB til å kanalisere kapital inn i bærekraftige aktiviteter. Les mer om vårt rammeverk for bærekraftige produkter, herunder grønne utlån under Finansiere klimaomstillingen gjennom bærekraftige produkter på side 63. Rammeverket er nylig oppdatert for sikre at våre kriterier for grønne lån er mer harmonisert med taksonomiens betingelser.

SLIK ARBEIDER DNB MED EUs TAKSONOMI

Taksonomien inneholder rapporteringskrav, nøkkelindikatorer og maler både for finansinstitusjoner og andre typer selskaper. For oss som finansinstitusjon, blir «den grønne brøken» (Green Asset Ratio, GAR) den mest sentrale nøkkelindikatoren. Kort fortalt skal denne vise hvor stor andel av bankens utlån med videre som er gitt til aktiviteter som defineres som grønne etter taksonomien. Taksonomien legger opp til en stegvis utvidelse av rapporteringskravene knyttet til GAR. Detaljgraden, og dermed omfanget av plikten til å

innhente informasjon, vil gradvis øke fram mot 2025, gitt EUs nåværende implementeringstidslinje:

1. I første fase skal bankers taksonomirapportering kun inneholde opplysninger om hvor stor andel av bankens utlån med videre som er gitt til aktiviteter som er omfattet av taksonomiregelverket (Taxonomy Eligible).
2. I andre fase skal bankers taksonomirapportering omfatte den grønne brøken, altså GAR. Denne vil gi opplysninger om hvor stor andel av bankens utlån med videre som er gitt til aktiviteter som tilfredsstiller taksonomiens kriterier for miljømessig bærekraftige aktiviteter (Taxonomy Aligned). Disse kriteriene er:
 - a. kundens økonomiske aktivitet bidrar vesentlig til minst ett av taksonomiens seks miljømål (Substantial Contribution)
 - b. kundens økonomiske aktivitet har ikke vesentlig negativ påvirkning på noen av de resterende fem miljømålene (Do No Significant Harm, DNSH)
 - c. kundens økonomiske aktivitet oppfyller minstekravene til sosiale og styringsmessige forhold (Minimum Safeguards)

Behovet for kundedata er betydelig, og mye av dataene en finansinstitusjon er avhengig av, er ikke tilgjengelig. For å tette dette datagapet har vi igangsatt en rekke initiativer. I tillegg til taksonomirapportering, har vi jobbet spesifikt med datainnsamling knyttet til klimarisiko i vår utlånsportefølje. Her er det behov for ytterligere datainnsamling og -analyse for å kunne etablere en effektiv risikostyring framover. Les mer om arbeidet vårt med klimarisiko under Rapportering av klimarelaterte risikoer og muligheter på side 76.

FORELØPIGE RESULTATER AV ARBEIDET

I løpet av 2021 jobbet vi med å kartlegge både interne og eksterne datakilder for å estimere hvor stor andel av våre totale utlån som er omfattet av taksonomiregelverket, for dermed å kunne beregne DNBs grønne brøk.

Boliglån utgjorde om lag 44 prosent ved utgangen av 2021 (se figur på side 87). Langt det meste av dette vil være omfattet av taksonomiregelverket (Taxonomy Eligible).

Datagrunnlaget knyttet til boliglån og lån til elbiler er relativt pålitelig. I henhold til taksonomien er boliger

«EU-taksonomien er et klassifiseringssystem som setter kriteriene for hvilke økonomiske aktiviteter som kan anses å være bærekraftige for investeringsformål.»

bygget før 2021 som er pantsatt som sikkerhet for et boliglån og er blant de 15 prosent mest energieffektive boligene i Norge, definert som bærekraftige (Taxonomy Aligned). Foreløpige beregninger viser at våre utlån til slike boliger er anslått til rundt 100 milliarder kroner, noe som tilsvarer noe i overkant av 11 prosent av porteføljen.

For bedriftskundesegmentet (kunder utenfor finanssektoren) er det vanskeligere å gjøre vurderinger fordi datagrunnlaget er svakere. Dette skyldes at kundene ikke er pålagt å rapportere disse dataene ennå. Våre foreløpige anslag er at i underkant av 2 prosent av eksponeringen mot selskaper i utlånsporteføljen har rapporteringskrav etter direktivet for ikke-finansiell rapportering (Non-Financial Reporting Directive, NFRD), og innenfor disse er om lag 19 prosent innenfor aktiviteter som er omfattet av taksonomien. Ettersom en veldig lav andel av DNBs utlånseksponering er mot selskaper med NFRD-forpliktelser,

er DNBs taksonomipotensiale for selskaper uten NFRD-forpliktelser vesentlig større. Dette skyldes hovedsakelig at veldig få norske selskaper er store nok til å kvalifisere i henhold til NFRD-kravene. Dermed utelukkes alle små- og mellomstore norske selskaper, og til og med mange store selskaper, som både utgjør en stor del av vår utlånsportefølje og er en viktig del av den bærekraftige omstillingen i norsk næringsliv.

På grunn av mangelfull datakvalitet, spesielt tilknyttet næringskoder på selskaper utenfor Norden, er estimatet for eksponering mot selskaper omfattet av taksonomien et konservativt estimat som potensielt kan stige betydelig. Datagrunnlaget for å kvantifisere DNBs eksponering mot selskaper som både har aktiviteter som er omfattet av taksonomien (Taxonomy Eligible) og som samtidig tilfredsstiller taksonomiens kriterier (Taxonomy Aligned) er også veldig mangelfullt. Kommende rapporteringskrav for

ikke-finansielle kunder vil imidlertid bedre datagrunnlaget betydelig.

Vi jobber videre med datainnhenting og analyse for å kunne vurdere svar med taksonomien (Alignment) for en større andel av porteføljen.

Foreløpige tallestimer er vist i figuren på neste side. Av totalporteføljen¹⁾ er om lag 45–46 prosent omfattet av taksonomien (Taxonomy Eligible). Av dette er om lag 14–15 prosent definert som bærekraftig, tilsvarende 6–7 prosent av totalen, som da blir DNBs grønne brøk, GAR.

1) Totalporteføljen er estimert til om lag 2 000 milliarder kroner, i henhold til artikkel 8 i taksonomiforordningen (Total Covered Assets). Tallene for hva som er miljømessig bærekraftig i henhold til taksonomien er estimert til om lag 127 milliarder kroner og er hentet fra en analyse fra Sustainalytics. Les mer om denne tredjepartsanalysen og vårt rammeverk for grønn finansiering på ir.dnb.no/funding-and-rating/green-bond-framework.

Beregnet grønn brøk (GAR)

**Vurdering av eiendeler omfattet av taksonomien (taxonomy eligibility)**

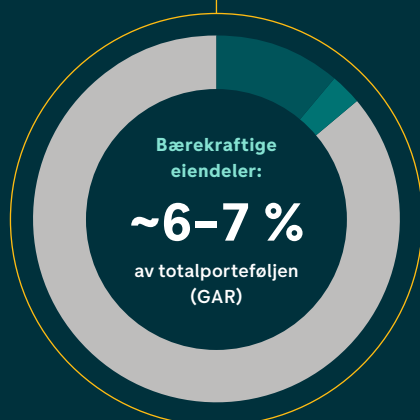
Andel av totalporteføljen

Omfattet av taksonomien

- Boliglån
- Leasingavtaler (biler etc.)
- Ikke-finansielle foretak underlagt NFRD

Ikke omfattet av taksonomien

- Ikke-finansielle foretak underlagt NFRD
- SMB-er og ikke-finansielle foretak ikke underlagt NFRD
- Foretak utenfor EU

**Vurdering av miljømessig bærekraftige eiendeler i henhold til taksonomien (taxonomy alignment)**

Andel av omfattede aktiviteter

- Boliglån - miljømessig bærekraftig
- Leasingavtaler (biler etc.) - miljømessig bærekraftig
- Ikke miljømessig bærekraftig



ANSATTE OM BÆREKRAFT

Laura Natumi McTavish

Analytiker, DNB Asset Management

Bærekraftig omstilling er nok ikke det første folk tenker når jeg sier jeg er analytiker i DNB Asset Management. Men investorer har en veldig viktig rolle å spille gjennom å fordele kapital til selskaper som utvikler løsninger for å begrense de mest alvorlige klimaeffektene. Å forstå disse mulighetene er nettopp det min jobb som analytiker i DNB Miljøinvest-teamet går ut på. DNB Miljøinvest er et globalt aksjefond som investerer i bærekraftige selskaper som gjennom sine produkter og tjenester bidrar til å redusere klimagassutslipp for sine kunder og langs deres verdikjeder. Teamet benytter analyser, modeller, diskusjoner, data og dialoger med selskapene for å utvikle en forståelse av hvordan selskaper som leverer bærekraftige produkter og tjenester, og som har en solid bærekraftsstrategi, også kan skape aksjonærverdi over tid. Det er veldig givende å vite at det er mulig å være med å pushe utviklingen i en positiv retning.

For meg er det viktig at bærekraft er en så sentral del av DNBs strategi. Dette er et tema jeg er personlig interessert i, og som jeg mener er både viktig og nødvendig. En selskapsstrategi og -kultur som fremmer bærekraft, er jo dessuten noe vi i Miljøinvest-teamet legger vekt på i våre selskapsanalyser. Dette er faktorer som vi mener kan gi selskaper et varig konkurransefortrinn, og det er naturlig at vi forventer det samme av egen arbeidsgiver.

Jeg er også veldig glad for at DNB har et så tydelig fokus på mangfold og inkludering i sin strategi. Jeg har selv vokst opp i et internasjonalt miljø. Jeg er sikker på at mangfold bidrar positivt til DNBs kultur, og at vi gjennom bred inkludering også får tilgang på den beste kompetansen og nye perspektiver.





**«Det er veldig givende å vite at det er mulig å
være med å pushe utviklingen i en positiv retning.»**

Laura Natumi McTavish, analytiker i DNB Asset Management



DNB er en pådriver for mangfold og inkludering

Det at folk er forskjellige, gjør DNB bedre. Ulikhet i kjønn, alder, bakgrunn, erfaring, funksjonsevne, religiøs tro og preferanser blant ledere og ansatte, vil gjøre oss mer innovative og sterkere rustet til å betjene og skape verdier for kundene våre. Vi jobber også for å være en pådriver utenfor konsernet, for som Norges største bank, er vi bevisst at vi har både en mulighet og et ansvar til å påvirke positivt ut over egen virksomhet.

- ✓ DNB skal ha kjønnsbalanse (40/60) i lederstillinger på alle nivå.
- ✓ DNB skal være mangfoldig og inkluderende.
- ✓ DNB skal gjennom produkter, tjenester og dialog bidra til å fremme likestilling blant våre kunder.
- ✓ DNBs største leverandører innen IT-tjenester, konsulentvirksomhet og juridiske tjenester skal arbeide systematisk med likestilling og mangfold i egen organisasjon.





Mangfold og inkludering



Det er null-toleranse for mobbing og trakassering i DNB.

For oss betyr mangfold alt som gjør mennesker og grupper unike og forskjellige fra hverandre. Det kan være synlige trekk som alder, kjønn, funksjonsnedsettelse og etnisitet, eller usynlige trekk som seksuell orientering, kompetanse, religiøs tro, livserfaringer, personlighet og interesser.

Inkludering omfatter initiativ og praksis for å gi alle samme mulighet til å bidra i organisasjonen og til å være seg selv uansett bakgrunn. Mangfold og inkludering lønner seg og er i tråd med vårt etiske fundament.

Det at våre ansatte er forskjellige gjør DNB til et bedre selskap. Dersom vi skal nå våre mål om langsiktig verdiskaping, fornøyde kunder og å være en attraktiv arbeidsplass, må vi speile samfunnet vi er en del av. Variasjon i perspektiv og bakgrunn bidrar til å skape verdier for kundene våre. Det vil gi oss et stort fortrinn framover.

For oss i DNB går mangfolds- og likestillingsarbeidet lenger enn til egne ansatte. Vi ønsker å bidra til økt likestilling blant våre kunder

gjennom våre produkter og tjenester, og hos våre leverandører.

HVA BLE GJORT I 2021?

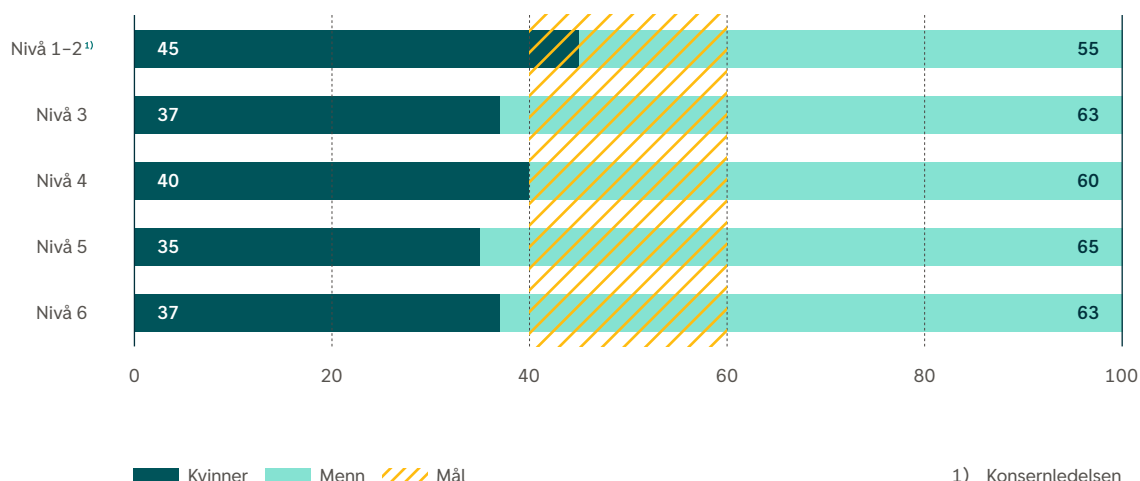
Mangfold og inkludering følges opp i alle deler av virksomheten, og diskriminering aksepteres ikke. De senere årene har vi løftet likestilling både internt og gjennom produkter, tjenester og innkjøp, og DNB anerkjennes for sitt arbeid og resultater i flere undersøkelser. Gjennom handlingsplan for mangfold og inkludering viderefører vi dette arbeidet og vi har etablert flere mål på området.

Målet om kjønnsbalanse (40/60) på alle ledernivåer står fast, og på to av fem ledernivåer nådde vi målet i 2021. Se graf nedenfor.

DNB har som mål å være mangfoldig og inkluderende. Inkludering måles og følges opp basert på opplevd inkludering i konsernets medarbeiderundersøkelse (PULS). Målet er å ha et resultat på minst 5 (skala 1–6), og ved utgangen av 2021 var resultatet 5,3. Dette viser at ansatte i DNB i stor grad opplever at de blir inkludert, at de blir respektert og verd satt for den de er og at de trygt kan uttrykke egne meninger.

Kjønnsbalanse på ledernivåene

Prosent



1) Konsernledelsen

I løpet av 2021 har konsernledelsen vedtatt en oppdatert handlingsplan for mangfold. Handlingsplanen følger tre akser:

- sikre at mål, regelverk og policyer ivaretar like rettigheter og muligheter
- sørge for at vi har og bruker verktøy og prosesser for å rekruttere, utvikle og beholde mangfold
- videreutvikle kompetanse, kultur og ledelse knyttet til mangfold og inkludering i konsernet

Det er stor grad av mangfold i den internasjonale delen av virksomheten, og vi jobber aktivt og langsiktig for å øke mangfoldet i den norske delen av konsernet. Flere stillingsannonser utlyses på engelsk for å treffe en bredere målgruppe, og alle annonser understreker ønsket om økt mangfold. Vi bruker objektive tester og seleksjonskriterier i rekrutteringsprosessen og jobber aktivt med å tiltrekke oss medarbeidere fra et bredt utvalg av utdannelse sinstitusjoner og fagområder.

For å styrke mangfoldskompetansen i organisasjonen er det spesielt viktig å forstå hvordan man leder en mangfoldig organisasjon. Dette er et langsiktig arbeid. I 2021 gjennomførte konsernledelsen og flere av konserndirektørenes ledergrupper samlinger med mangfoldsledelse som tema, og det ble lagt til rette for å ta dette videre i ledergrupper på alle nivåer i konsernet. I tillegg blir mangfoldsledelse nå inkludert i flere av våre lederutviklingsprogrammer. Videre etablerte vi et mangfold- og inkluderingsforum på tvers av alle forretningsområder og internasjonale kontorer. Forumet har som mål å dele kompetanse og beste praksis, og å diskutere og foreslå løsninger på felles problemstillinger.

Likestillings- og diskrimineringsloven stiller krav til arbeidsgiver om å arbeide aktivt, målrettet og planmessig for å fremme likestilling og hindre diskriminering. Aktivitets- og redogjørelsesplikten ble styrket i 2020, og i 2021 videreførte vi samarbeidet med Likestillings-



«Det at våre ansatte er forskjellige gjør DNB til et bedre selskap.»

og diskrimineringsombudet om hvordan vi kan oppfylle denne todelt plikten. For å sikre etterlevelse av lovpålagte krav og forankring i konsernledelsen og styret etablerte vi en styringsstruktur for oppfølging og rapportering på området. I tillegg oppdaterte vi våre styrende dokumenter slik at disse reflekterer nye lovkrav. Vi samarbeider også med fagforeningene i oppfølgingen av vår ambisjon om å være pådriver for mangfold og inkludering, og i hvordan vi kan følge opp de forsterkede lovkravene.

Vi har fulgt opp kravet til forsterket systematisk arbeid med risiko for diskriminering eller andre hindre for likestilling ved å starte et arbeid for å integrere dette i konsernets eksisterende prosesser for risikovurderinger. Vi gjennomførte vurderinger for utvalgte HR-prosesser i 2021, og arbeidet vil videreføres i 2022.

Det er nulltoleranse for mobbing og trakassering i DNB. HMS-undersøkelsen viser at 217 ansatte har svart «ja» på spørsmålet «Har du blitt utsatt for mobbing eller trakassering fra kunde eller kollega i løpet av de siste tolv månedene». Det tilsvarer tre prosent av de som har svart, og i underkant av 50 prosent



av tilfellene har skjedd i forbindelse med kundekontakt. Andelen er lav sammenliknet med andre liknende selskaper, men vi jobber likevel systematisk og målrettet for å forebygge og håndtere uønskede hendelser.

Som en del av de forsterkede kravene til kartlegging av den faktiske tilstanden for kjønnslikestilling i DNB, rapporterer vi for første gang resultatene av en kartlegging av lønnsforskjeller mellom kvinner og menn i likeverdige stillinger. Kartleggingen ble gjennomført høsten 2021. Hva som er å betrakte som likeverdige stillinger er vurdert i samsvar med anerkjente metoder og med ekstern bistand, og tillitsvalgte har vært involvert i prosessen. Videre kvalitetssikring av stillingsinnhold og roller, samt tilordning av ansatte til disse vil skje som en del av arbeidet med å identifisere reelle gap og nødvendige tiltak. Tillitsvalgte vil være tett involvert også i denne fasen. Rapporten er tilgjengelig i form av en likelønnstabell på dnb.no/bærekraftsrapporter.

Gjennom kartleggingen er den tidligere generelle lønnsforskjellen mellom kjønnene betydelig redusert ved at lønnsforskjeller nå vurderes for ulike nivåer av likeverdige stillinger. Vi ser likevel fortsatt at det er forskjeller i lønnsnivå innenfor de ulike stillingsnivåene. Noen av disse kan forklares ved at ulike grupper av stillinger krever ulike kompetanser og har ulikt jobbinnhold, noe som fører til varierende konkurranseforhold og markeds-

praksis for lønnsfastsettelse. Et viktig bidrag til å redusere forskjellen mellom kjønnene vil derfor være å identifisere tiltak som kan bidra til at karrierevalgene og mulighetene blir likere. DNB har arbeidet aktivt med dette over tid, men kartlegging av stillinger og likelønn har gitt viktig innsikt som gjør at arbeidet nå kan målrettes ytterligere.

Vi har flere tiltak for å sikre kjønnsbalanse og tilstrekkelig tilgang på kvinnelige ledertalenter:

- minimum 50 prosent kvinneandel på interne lederutviklings- og talentprogrammer
- minimum 40 prosent kvinnelige kandidater på lister for etterfølgerplanlegging
- identifisering av best kvalifiserte kvinne og mann i rekrutteringsprosesser til lederstillinger før endelig valg av kandidat tas
- balansert kjønnsfordeling som et av innplasseringskriteriene i omstillingsprosesser
- særskilt vektlegging av forbedring av kjønnsbalansen ved endringer i sammensetning av ledergrupper

DNB ble i 2021 rangert som det 7. beste selskapet i Europa når det gjelder mangfold, en rangering gjennomført på vegne av Financial Times blant 850 selskaper fra 24 ulike næringer i 16 europeiske land. I kategorien Banking and Financial Services ble vi rangert øverst. I mars 2022 rangerte Equileap igjen DNB som et av verdens beste selskap når det gjelder likestilling. DNB er nr. 2 i deres globale rangering som tar for seg 4 000 selskaper, og nr. 1 i Norge.

Som stor samfunnsaktør har vi mulighet til å påvirke mangfold og likestilling hos våre leverandører. Ved anskaffelser der likestilling vurderes som et vesentlig bærekraftstema, jobber vi for å integrere spørsmål om likestilling i anbudsforespørsler som et tema i kontrakter og i oppfølgingsmøter.

DNB ønsker også å fremme likestilling blant våre kunder gjennom produkter, tjenester og dialog.

Gjennom #huninvesterer-kampanjen jobbet vi også i 2021 med å bevisstgjøre kvinner om kapitalgapet mellom kvinner og menn, som fortsatt er enormt. Ambisjonen for #huninvesterer har vært å synliggjøre at alle kan investere og eie en større del av sin verden, uavhengig av økonomisk utgangspunkt. Vi har hatt fokus på å engasjere, inspirere og gi kunnskap om hvordan man kommer i gang, og Spare-appen har vært løftet fram som det mest naturlige verktøyet for å investere og holde oversikt. Les mer om #huninvesterer i egen sak på side 96.

Som en del av arbeidet vårt med å bidra til en bærekraftig utvikling, stiller vi krav om mangfold og inkludering til selskaper gjennom forventningsdokumentet vårt for dette temaet. Mangfold og inkludering er et viktig tema i dialoger med selskaper i både rente- og aksjeforvaltningen. Forventningsdokumentet brukes som utgangspunkt for disse dialogene. For aksjeporteføljene stemte vi på flere aksjonærforslag som gjelder mangfolds- og likestillingsproblematikk i 2021. Vi tok også opp kjønnsbalanse i styret med flere selskaper.

Vi fortsatte arbeidet med den systematiske tilnærmingen for å integrere vesentlige risikofaktorer innen miljø og klima, sosiale forhold og eierstyring (ESG-faktorer) i kredittanalyser og investeringsbeslutninger, også på rentesiden. Et viktig formål med spørreskjemaene som er utviklet i denne sammenhengen er å forstå hvordan selskapene jobber med mangfold og inkludering, samt å belyse hva som vurderes som beste praksis. Vi hadde i løpet av året oppfølgingsdialoger med flere rentepapirutstedere og oppfordret der til økt åpenhet. Målet er å påvirke selskapene i en positiv retning og å måle framgang over tid.

VEIEN VIDERE

Innsiktsbasert og systematisk arbeid med mangfold og inkludering gir resultater, og vi er stolte av det vi har oppnådd i DNB. Imidlertid er det mye som gjenstår, og arbeidet må være både kontinuerlig og langsiktig.

I 2022 vil vi videreføre arbeidet med likestilling. Vi har fortsatt en vei å gå for å få bedre kjønnsbalanse på noen av ledernivåene og for å redusere variasjonen mellom de ulike områdene i konsernet. Noen områder må jobbe med å øke andelen kvinnelige ledere, mens andre områder har motsatt utfordring. Sammen med tillitsvalgte vil vi også jobbe med å identifisere uønskede systematiske lønnsforskjeller basert på kjønn eller andre forhold og finne målrettede tiltak for å rette opp i disse.

Samtidig ønsker vi å jobbe målrettet innenfor flere dimensjoner av mangfold. I løpet av første kvartal vil vi oppdatere strategien vår for mangfold og inkludering. Vi vil tydeliggjøre hva vi skal oppnå både i egen organisasjon, hos våre kunder og leverandører og i samfunnet ellers i årene framover.

I 2022 vil vi også investere i å bygge kompetanse på mangfoldsledelse. Å ha mangfoldige team er verdiskapende, men bare hvis man har gode ledere som evner å hente ut fordelene med mangfoldet.

«Mangfold og inkludering
lønner seg og er i
tråd med vårt etiske
fundament.»

#huninvesterer – møt de nye investorene

#huninvesterer har bidratt til at kvinner har fått øynene opp for å investere. Siden 2019 har antallet nye kvinnelige investorer økt med 160 prosent.



KAPITALGAPET MELLOM KVINNER OG MENN

I 2019 gjorde vi en urovekkende oppdagelse. Vi så et mønster i våre egne tall som viste at kvinner konsekvent kom dårligere ut enn menn på alle økonomiske parametere. Noen ganger var forskjellen liten, andre ganger stor, men den var aldri i kvinners favør. Dette samsvarte også med offentlige tall fra SSB, og her ønsket vi som bank å utgjøre en positiv forskjell. Siden 2019 har vi jobbet med å bevisstgjøre kvinner om kapitalgapet, og vi har delt kompetanse og verktøy med mål om at flere kvinner skal være med og eie verden. Med kampanjen #huninvesterer har tusenvis av

flere kvinner – og menn – kommet i gang med sparing og investering.

KRAFTIG VEKST I ANTALL KVINNER SOM INVESTERER

Kapitalgapet mellom kvinner og menn er fortsatt enormt, og det er fremdeles primært menn som eier verden. Men, med #huninvesterer fikk vi på kort tid en kraftig økning i antall kvinnelige aksje- og fondseiere i Norge. Siden lanseringen i 2019 har DNB fått like mange nye kvinnelige investorer som vi tidligere brukte 20 år på å få, en økning på 160 prosent. I dag har DNB flere kvinnelige enn mannlige fondskunder i personmarkedet.

MØT DE NYE INVESTORENE

De som har investert er mange, og utgjør et bredt spekter av norske kvinner. Ved å investere i egen økonomi tar de nye investorene ansvar for egen framtid. I 2021-utgaven av #huninvesterer-kampanjen presenterte vi de nye, kvinnelige investorene gjennom bilder, filmer og artikler, samtidig som vi inviterte kjente og ukjente kvinner til å fortelle sine historier om hvorfor og hvordan de valgte å investere, i serien #minportefølje.

Vi gjennomførte også en omfattende #huninvesterer-turné i løpet av 2021, med 21 stoppesteder over hele landet. Totalt deltok over 6 000 kvinner for å få ytterligere kunnskap og bevissthet om sparing og investering.

ENGASJERE, INSPIRERE OG GI KUNNSKAP

Ambisjonen for #huninvesterer er å synliggjøre at alle kan investere og eie en større del av sin verden, uavhengig av økonomisk utgangspunkt. Vi har hatt fokus på å engasjere, inspirere og gi kunnskap om hvordan man kommer i gang, og Spare-appen har vært løftet fram som det mest naturlige verktøyet for å investere og holde oversikt. Da vi i 2019 lanserte #huninvesterer, var vi tydelige på at dette var noe vi skulle snakke om lenge, og her skal vi fortsette å tilgjengeliggjøre vår kompetanse og ekspertise.



«Mitt navn er Christine Dancke, jeg er 37 år og jeg har elsket å jobbe og spare penger i hele mitt liv. På sparekonto.»

Slik begynner serien *Hvordan bli hun som investerer*, som DNB har utviklet sammen med Christine Dancke. Serien forklarer hvorfor det er viktig å bli hun som investerer, og hvordan man går fram. Og ikke minst: Vi avdekket hva programleder Danckes 23 år med sparing kunne gitt av avkastning, hvis pengene hadde blitt plassert et annet sted enn på sparekontoen.



«Det er viktig for meg personlig at min arbeidsgiver tar sitt samfunnsansvar på alvor.»

Ulrik Hallén Øen, rådgiver i Samfunn og bærekraft



ANSATTE OM BÆREKRAFT

Ulrik Hallén Øen

Rådgiver i Samfunn og bærekraft

Som rådgiver i det sentrale fagmiljøet for bærekraft i DNB, har jeg vært så heldig å være involvert i arbeidet med den oppdaterte strategien fra start til slutt. Det har preget arbeidshverdagen min i over et år, og jeg mener at vi nå oppfyller vårt overordnede mål om å være en pådriver for bærekraftig omstilling.

I DNB har vi jobbet godt med bærekraft lenge, men nå har vi definert mer konkrete prioriteringer og mål. Når vi for eksempel sier at DNB skal finansiere og tilrettelegge for bærekraftige aktiviteter til en verdi av 1 500 milliarder kroner frem mot 2030, så er det klart det forplikter! Å følge opp et slikt langsiktig mål krever både kompetanse, prioritering, kapasitet, systemer og strukturer.

Det grønne skiftet krever store mengder kapital, og mye av den må hentes fra privat sektor. DNB er en stor bank som finansierer store deler av næringslivet i Norge, i tillegg til næringslivsaktører utenfor landegrensene. Dette gir oss en betydelig påvirkningskraft, og vi har flere virkemidler. Vi kan finansiere løsninger, innovasjon og investeringer kundene våre må gjøre for å gjennomføre sin egen omstilling. Vi kan stille krav og forventninger, men enda viktigere kan vi være en rådgiver og støttespiller. Hele vår verktøykasse må tas i bruk for å hjelpe kundene i denne overgangen.

Det er viktig for meg personlig at min arbeidsgiver tar sitt samfunnsansvar på alvor. Da jeg begynte i DNB, var ikke strategien like fullendt som i dag, men den oppriktige viljen til å bli stadig bedre, har alltid vært der. Det er avgjørende. Og dette er noe av det som gjør det så gøy å jobbe i DNB.



DNB bekjemper økonomisk kriminalitet og bidrar til en trygg digital økonomi

Økonomisk kriminalitet, som omfatter arbeidslivskriminalitet og hvitvasking, er et alvorlig samfunnsproblem og en trussel mot velferdssamfunnet, samtidig som det undergraver et sunt næringsliv. Vi arbeider systematisk for å forhindre at våre produkter og tjenester benyttes til kriminell aktivitet. Vårt mål er å være den aktøren kundene har størst tillit til når det gjelder å levere trygge digitale banktjenester i en moderne økonomi med stadig større grad av digitalisering.

- ✓ DNB melder alle mistenkelige transaksjoner.
- ✓ DNB skal være aktøren med størst tillit til å levere banktjenester i en moderne, digital økonomi.
- ✓ DNB er forpliktet til å behandle og benytte data og KI (kunstig intelligens) på en måte som sikrer et rettferdig, demokratisk og inkluderende samfunn.





Informasjonssikkerhet og stabile IT-systemer



DNB er en viktig samfunnsaktør, og det betyr at vi må levere sikre, stabile og brukervennlige løsninger til våre kunder og samfunnet. Den raske utviklingen i både teknologi og trusselbilde gjør det stadig viktigere å jobbe systematisk og målrettet for å forhindre cyberangrep og andre sikkerhetshendelser. Godt sikkerhetsarbeid er avgjørende for å bevare kundenes og samfunnets tillit til oss, og for å opprettholde vår konkurranseevne og innovasjonskraft over tid.

HVA BLE GJORT I 2021?

Stabil og sikker drift er et av våre viktigste fokusområder, og velfungerende IT-tjenester er avgjørende for fornøyde kunder. Systematisk jobbing over flere år har gitt gode resultater når det gjelder driftsstabilitet, og har redusert nedetiden betraktelig. I løpet av 2021 hadde

vi 13 dager med alvorlige IT-driftshendelser. Dette er en nedgang fra 17 dager i 2020 og 27 dager i 2019. I lys av koronapandemien som fortsatte gjennom 2021, og at vi gjennom året har implementert omfattende endringer i organisasjonen, vurderer vi dette til å være svært bra. De alvorligste hendelsene i år har oppstått på forskjellige områder. I hvert tilfelle har vi identifisert årsak og gjennomført tekniske og prosessuelle forbedringer.

I 2021 innførte vi nesten 19 000 store og små endringer i IT-systemene våre – det høyeste antallet endringer registrert på ett år. Samtidig økte vi bruken av verktøy for overvåking og automatisering av endringer, uten at dette gikk ut over kvaliteten på arbeidet. Økt bruk av verktøy er viktig fordi det muliggjør mer effektiv iverksetting av proaktive forbedringer, slik

at vi kan opprettholde og bedre driftsstabiliteten samtidig som vi reduserer risikoen for manuelle feil. Selv om vi har hatt god driftsstabilitet over lengre tid, er det viktig at vi fortsetter å kontinuerlig forbedre våre IT-tjenester og tilhørende prosesser. Vi vil fortsette dette gode arbeidet i 2022.

I 2021 videreførte vi viktige lærdommer fra året før til en ny og mer fleksibel arbeidshverdag. Mens vi i 2020 gjorde nødvendige tilpasninger i våre IT-systemer for bruk på hjemmekontor under koronapandemien, samtidig som vi tok i bruk nye arbeidsformer, rettet vi i 2021 fokus mot mennesker og prosesser. I etterkant av pandemien ser vi et sterkt ønske blant våre ansatte om å fortsette utstrakt bruk av fleksible arbeidsordninger. Det stiller større krav til DNB som arbeidsgiver og til bankens medarbeidere når det gjelder å ivareta informasjonssikkerheten. Basert på risikovurderinger har vi identifisert hvilke arbeidsoppgaver som ikke egner seg til å utføre utenfor DNBs lokasjoner. Samtidig har vi etablert flere kompetansehevede tiltak som skal sette de ansatte i stand til å ivareta DNBs, kundenes og de ansattes sikkerhet, både på kontorene og på hjemmekontorene i en mer fleksibel arbeidshverdag.

I siste halvdel av 2020 ble DNBs to sikkerhetsmiljøer samlet til ett, med formål om å skape et slagkraftig miljø og etablere en tydeligere sammenheng på tvers av ulike sikkerhetsdisipliner. Samtidig ble det etablert ny leveransemodell for IT. Gjennom 2021 fortsatte operasjonaliseringen av den nye organiseringen, og vi ser nå tydelige effekter som klarere fordeling av ansvarsområder, standardisering

og effektivisering av arbeidsprosesser, og mer brukervennlige løsninger. I den nye IT-leveransemodellen har konsernets IT-team økt ansvar og eierskap. Når teamene selv eier og forvalter sine tjenester, får de også et aktivt forhold til og ansvar for sikkerhet, samtidig som de får sentral støtte. Dette er en svært positiv endring fordi det bidrar til å plassere sikkerhetskompetansen tett på konsernets ulike fagmiljøer, og lar oss tilpasse oss lokale krav og behov i større grad enn tidligere. Med tanke på de raske teknologiske endringene og det stadig skjerpede trusselbildet, ser vi på dette som en forutsetning for at sikkerhet skal inngå som en naturlig del av vår virksomhet også framover.

Vi har et sterkt fokus på å vedlikeholde og øke de ansattes sikkerhetskompetanse i DNB, og i 2021 utvidet vi kurstilbudet med nye opplæringsprogrammer for ulike målgrupper. I tillegg til målrettet opplæring tilbys det et bredt spekter av kurs for alle ansatte. Alle i DNB er viktige for å øke sikkerheten og gjøre det trygt å være kunde og ansatt hos oss. Det kreves derfor at alle nyansatte gjennomfører et opplæringsprogram, og at alle ansatte gjennomfører obligatorisk e-læring hvert år. I likhet med tidligere år var gjennomføringsgraden svært god også i 2021. Ved utgangen av desember hadde 96 prosent av alle ansatte gjennomført grunnopplæringen, og 82 prosent hadde tatt de obligatoriske kursene for 2021. Gjennom året fortsatte vi å styrke vårt bevisstgjøringsarbeid både internt og eksternt. En rekke aktiviteter ble gjennomført internt, deriblant Sikkerhetsmåneden, og vi publiserte nok en gang vår årlige trusselvurdering eksternt.



Alle i DNB er viktige for å øke sikkerheten og gjøre det trygt å være kunde og ansatt hos oss

«Bruk av fleksible arbeidsordninger stiller større krav til DNB som arbeidsgiver og til bankens medarbeidere når det gjelder å ivareta informasjonssikkerheten.»



Trusselaktørene blir stadig mer sofistikerte og innovative, og angrepene utfordrer etablerte sikkerhetsmekanismer

I likhet med andre finansinstitusjoner blir DNB utsatt for cyberangrep, og hver eneste dag ser vi at aktører fortsetter å forsøke å bryte seg inn i vår digitale infrastruktur eller manipulere ansatte til å gi fra seg informasjon. Trusselaktørene blir stadig mer sofistikerte og innovative, og angrepene utfordrer etablerte sikkerhetsmekanismer. Den globale risikoen for løsepengevirusangrep regnes som den viktigste cybertrusselen i 2020 og 2021 ifølge EUs cybersikkerhetsbyrå ENISA. Dette er noe DNB også følger nøye med på. I 2021 registrerte vi 14 470 cyberangrep og IT-sikkerhetshendelser, noe som er en reduksjon fra 16 967 i 2020. Reduksjonen er knyttet til økt monitorering som risikoreduserende tiltak de første månedene av pandemien, som medførte en ekstraordinær økning i antall registrerte hendelser i 2020. Sikkerhetsmonitoreringen var tilbake til normalnivå i 2021, og dermed ble det registrert et noe lavere antall hendelser dette året. Ingen av de registrerte hendelsene har hatt alvorlige konsekvenser for kunder eller konsernet.

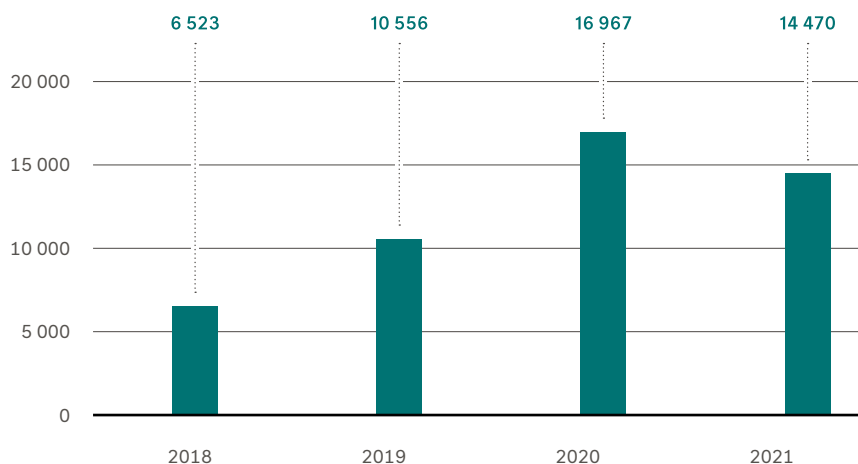
VEIEN VIDERE

I en verden med kontinuerlig digitalisering og et dynamisk trusselbilde er endrings- og tilpasningsevne viktige egenskaper for å understøtte sikker og stabil drift. Gjennom flere år har vi sett kontinuerlig forbedring i IT-driften, noe vi vil videreføre ved å innføre automatiseringer, der prediktiv analyse og kunstig intelligens tas i bruk.

Samtidig forventer vi innføring av nye reguleringer innenfor cybersikkerhetsområdet. For at DNB skal opprettholde sikre og stabile løsninger, og samtidig etterleve lovkrav, er det derfor avgjørende at vi hver eneste dag fortsetter å jobbe med å integrere sikkerhet og lovkrav som en naturlig del av våre prosesser, produkter og løsninger.

Framover vil vi fortsette å ha et sterkt fokus på kompetanseheving blant ulike målgrupper i konsernet, spesielt innenfor IT. Det er en global mangel på sikkerhetskompetanse, og vi satser derfor stort på utvikling av egne medarbeidere innenfor fagfeltet.

Antall registrerte cyberangrep og IT-sikkerhetshendelser



Personvern



Å skape de beste kundeopplevelsene er et overordnet mål for DNB.

- Fornøyde kunder forventer gode tekniske løsninger som forenkler bruken av finansielle tjenester.
- Fornøyde kunder forventer at vi behandler deres personopplysninger på en forståelig måte og stoler på at vi følger personvernregelverket og ikke misbruker opplysningene. Skulle det oppstå avvik, er det viktig at disse håndteres raskt og effektivt.
- Fornøyde kunder har tillit til oss. Denne tilliten må forvaltes og vedlikeholdes.

Det betyr at vi må være åpne om hvordan vi behandler personopplysninger, og at personvern må bygges inn i alle prosesser og løsninger i DNB.

HVA BLE GJORT I 2021?

God etterlevelse av personvernregelverket innebærer en kontinuerlig forbedring og videreutvikling av styring, prosesser og rutiner. I 2021 forbedret vi flere prosesser og utviklet nye konserninstrukser. Samtidig oppdaterte vi styrende dokumenter for data og personvern, noe som har bidratt til ytterligere avklaring av personvernrelaterte roller og ansvar i DNB.

I tråd med konsernets styringsmodell ble det i 2021 besluttet en ny organisering av personvernrelaterte oppgaver og ansvarsområder. Det ble også besluttet å sentralisere ansvaret for utvalgte konsernfelles prosesser og verktøy, samt ansvaret for koordinering av arbeid med konsernfelles problemstillinger og hendelser.

«Fornøyde kunder forventer at vi behandler deres personopplysninger på en forståelig måte og stoler på at vi følger personvernregelverket og ikke misbruker opplysningene.»

Vi fortsatte i 2021 arbeidet med å bygge et av Norges ledende kompetansemiljøer innen personvern med flere nye stillinger, både i forretningsområdene og sentralt, samt i personvernombudsfunksjonen. Slik kompetanse er avgjørende for at DNB skal kunne ivareta personvernet i den raske digitale utviklingen.

Opplæring innen personvern er obligatorisk for alle ansatte, og i 2021 utviklet vi nye moduler med etterfølgende gruppeundervisning. Avanserte kurs er obligatoriske for utvalgte grupper av ansatte som jobber med personvern. I tillegg tar mange utenom disse gruppene kursene frivillig, noe som vitner om at personvern tas på alvor av de ansatte. Vi inviterte i 2021 også Datatilsynet til å holde et foredrag om innebygget personvern (Data Protection by Design), der mange ansatte fra både Norge og utlandet deltok. For å styrke personvernkompetansen i konsernet arrangerte personvernombudet en «personvernmand» i februar 2021, med ulike opplæringsaktiviteter. Totalt 97 prosent av de fast ansatte i DNB har gjennomført det grunnleggende opplæringskurset innen personvern.

Når uønskede hendelser skjer, må de håndteres raskt og effektivt. En ny og oppdatert avviksprosess ble implementert i 2021. Vi har fortsatt en lav terskel for å melde brudd på personopplysningssikkerheten, og sendte 76

avviksmeldinger til Datatilsynet i 2021. DNB ble ikke ilagt overtredelsesgebyr eller pålegg fra Datatilsynet i 2021.

Det er viktig å ivareta de registrertes¹⁾ rettigheter på en god måte. I 2021 mottok DNB totalt 1 079 innsynsforespørsler. Vi mottok også 306 anmodninger om overføring av data i et maskinlesbart format (dataportabilitet) og 401 anmodninger om sletting av personopplysninger. Dette vitner om at kundene er opptatt av personvern og bruker muligheten til å benytte seg av sine rettigheter gjennom de løsningene DNB har utviklet.

I DNB er vi opptatt av risikoen behandling av personopplysninger utgjør for kundene, og i 2021 fullførte vi en rekke såkalte «personvernkonsekvensvurderinger» (Data Protection Impact Assessment – DPIA) for å forhindre at behandlinger medførte uønskede konsekvenser for kundene. Det ble i 2021 også gjort forbedringer i instruksjoner og prosesser for DPIA.

DNB utviklet i 2021 en ny tjeneste som skal kartlegge hva som gjør hver enkelt kundes økonomi unik, kalt «Ditt økonomiske DNA». Her kombineres kundens økonomi med kundens personlighet. For denne tjenesten ble det avgjørende å vurdere personvernet grundig og bygge det inn i løsningen fra start. Det var viktig å sikre at den enkelte har kontroll over

1) «De registrerte» er et samlebegrep for alle fysiske personer som den behandlingsansvarlige (her DNB) har registrert opplysninger om. Det kan være ansatte, personkunder eller andre som er registrert i forbindelse med et kundeforhold (kausjonister, kontaktpersoner, ektefeller osv.).

egne opplysninger, og selv kan velge om hen ønsker å bruke tjenesten. En personvernvennlig løsning medførte at en mulig utfordrende tjeneste likevel ble godt mottatt.

VEIEN VIDERE

Den raske digitale utviklingen innebærer en stadig økende og mer avansert behandling av personopplysninger. Det er derfor utfordrende å sikre at vår behandling av personopplysninger er gjennomiktig og forståelig for våre kunder. Det er likevel avgjørende at DNB lykkes med dette hvis vi skal beholde tilliten som våre kunder, eiere og omgivelser har til oss. I 2021 bõtela europeiske datatilsyn en rekke virksomheter på grunn av manglende informasjon til kundene. DNB har et klart mål om å gi dekkende og forståelig informasjon til rett tid, og det pågår et arbeid på tvers i konsernet for å sikre nettopp dette. Vi fortsetter også arbeidet med å sikre at personopplysninger som overføres til land utenfor EØS, eksempelvis USA, får samme vern som i EØS. Dette i tråd med EU-domstolens avgjørelse i Schrems II-saken, og i samsvar med veiledning fra personvernmyndigheter i Norge og andre land i Europa.

Et nytt regelverk for etisk bruk av kunstig intelligens er foreslått i EU. Forslaget innebærer spesielt strenge krav til bruk av kunstig intelligens i høyrisikosystemer som treffer finanssektoren. Datatilsynet spisser sin kompetanse på tilsyn av algoritmer, teknologi og kunstig intelligens, mens Finanstilsynet setter søkelys på etikk og data. DNB arbeider med en strategi for etisk bruk av data basert på et globalt samarbeid med Stanford University, hvor bruk av kunstig intelligens danner utgangspunkt for arbeidet.

Personvernkultur og personvern vil fortsatt stå høyt på agendaen til konsernets ledergrupper og styret. Et tillitvekkende personvern er en forutsetning for at DNB skal nå sine finansielle mål og skape de beste kundeopplevelsene. Vi vil derfor fortsette det gode og kontinuerlige arbeidet for å sikre at DNB etterlever personvernregelverket.



Forebygge økonomisk kriminalitet og hvitvasking

I DNB prioriterer vi arbeidet med å forebygge og avdekke økonomisk kriminalitet, hvitvasking og terrorfinansiering høyt. Slik kriminalitet er et alvorlig samfunnsproblem og en trussel mot velferdssamfunnet og næringslivet. Et overordnet mål med arbeidet er å redusere økonomisk tap for samfunnet, kundene og DNB, og å opprettholde tilliten til våre produkter og tjenester. Arbeidet er en viktig del av vårt samfunnsansvar.

Profittmotivert kriminalitet rammer DNB og kundene direkte, og vi bruker store ressurser på å hindre for eksempel bedragerier. I tillegg kan kriminelle misbruke våre tjenester og produkter til å hvitvaske utbytte fra kriminelle handlinger og til å finansiere

terror. Hvitvasking kan knyttes til mange typer kriminalitet, eksempelvis menneskehandel, overgrep og narkotikaforbrytelser. Vi jobber kontinuerlig for å forebygge og avdekke hvitvasking og sikre god etterlevelse av hvitvaskingsregelverket.

Trusselbildet endrer seg stadig, og vi må tilpasse arbeidet i takt med utviklingen. Arbeidet er utfordrende, ressurskrevende og krever høy tverrfaglig kompetanse.

Vi deler vår kunnskap med andre finansinstitusjoner og det offentlige, og vi hjelper kundene med å bli mer årvåkne, slik at de unngår å bli lurt.

Digitale bedragerier	2021	2020
Antall saker mot kunder	5 169	3 889
Antall kunder som ble rammet	3 464	2 052
Antall saker vi håndterte	8 369	5 043
Antall saker vi anmeldte	73	72
Totalverdi av bedragerier mot kundene og konsernet som ble stoppet (millioner kroner)	734	1 180



HVA BLE GJORT I 2021?

Digitalisering og globalisering påvirker kriminalitetsutviklingen, og det har blant annet blitt enklere å begå massebedragerier. Koronakrisen medførte også en økning i digitale bedragerier. Vi har sett en spesielt stor økning i phishing-saker, der målet er å få tilgang til sensitiv informasjon som kan misbrukes. Bedrageriene har i tillegg blitt mer sofistikerte. Nytt i 2021 var graden av automatiserte, målrettede, angrep, samt misbruken av meldingstjenester som Messenger og WhatsApp. Vi ser også en økende bruk av sosiale medier til å spre eksempelvis falske investeringssider og -produkter.

I 2021 så vi også bedragerier knyttet til stats-garanterte lån som var en del av regjeringens tiltakspakke. Flere saker ble politianmeldt, og vi samarbeidet tett med Økokrim. Vi anmeldte også kunder som har stilt kontoer til disposisjon for hvitvasking (pengemuldyr), og kriminelle i Norge er i økende grad mottaksledd for avanserte bedragerier gjennomført i utlandet.

Digitale bedragerier

Finanstilsynet vedtok 3. mai 2021 et overtredelsesgebyr på 400 millioner kroner mot DNB. Konsernet var ikke mistenkt for hvitvasking, men Finanstilsynet kritiserte oss for mangler i etterlevelsen av hvitvaskingsregelverket.

«Samarbeid og kunnskapsdeling mellom banker og med det offentlige er viktig i kampen mot kriminalitet.»

Finanstilsynet publiserte også en rapport tilknyttet det islandske fiskerikonsernet Samherji, som er beskyldt for hvitvasking og korrupsjon. I rapporten pekes det på mangler ved DNBs kundetiltak i seks selskaper tilknyttet Samherji. Vi bruker store ressurser på anti-hvitvaskingsarbeid i DNB, men vi erkjente at arbeidet ikke hadde gitt tilstrekkelige resultater på tilsynstidspunktet og aksepterte derfor gebyret. Vi har gjort forbedringer de siste årene, og i 2021 jobbet vi med å styrke etterlevelsen av hvitvaskingsregelverket ytterligere.

Vi gjennomgikk i 2021 kundeporteføljen for å sikre bedre kunnskap om kundene og bedre forståelse av hvitvaskingsrisikoen. Vi utarbeidet også flere konsernrutiner og -prosesser, blant annet for løpende oppfølging og virtuell valuta. I tillegg begynte vi å utarbeide en veileder for informasjonsdeling på tvers av konsernet om konsernfelles kunder. Høsten 2021 etablerte DNB et eget program som skal styrke mandatet og sikre framdriften i anti-hvitvaskingsarbeidet, blant annet ved etablering av et styrende og sentralisert fagmiljø.

Vi startet en oppgradering av hovedsystemet for elektronisk overvåking høsten 2018. Siste fase ble satt i produksjon i november 2021, og vi har nå fått en ny modell for risikoscoring. Vi har også utviklet flere hvitvaskingsscenarioer, samt maskinlæringsmodeller. Vi vurderer fortløpende nye teknologiske løsninger, og har tatt i bruk avanserte nettverksanalyser for lettere å avdekke blant annet organisert

kriminalitet og korrupsjon. Vi jobber dessuten kontinuerlig med å monitorere nye betalings- og identifikasjonsløsninger.

DNB sendte i 2021 totalt 1 689 rapporter til Enheten for finansiell etterretning (EFE) i Økokrim grunnet mistanke om hvitvasking eller terrorfinansiering. En enkeltsak kan omfatte flere kundeforhold og transaksjoner, og totalt utredet vi 6 110 forhold.

I 2021 avvirket vi 2 069 kundeforhold. Avvikling av kundeforhold kan være inngripende for kundene, og vi avviker bare dersom vi har saklige og legitime grunner til det. Vi har blant annet plikt til å avvikle kundeforhold når vi ikke får gjennomført tilfredsstillende kundetiltak i samsvar med hvitvaskingsloven.

Bevisstgjøring og kompetanseheving i samfunnet er viktig for å forhindre kriminalitet. I DNB bidrar vi til dette gjennom å holde presentasjoner i ulike fora, og vi holder webinarer for kundene om sikkerhetskultur og gode betalingsrutiner. Vi har også publisert råd og anbefalinger, DNBs trusselvurdering og andre rapporter på DNBs nettsider slik at de er tilgjengelige for alle.

Samarbeid og kunnskapsdeling mellom banker og med det offentlige er viktig i kampen mot kriminalitet. Vi har videreført samarbeidet i Nordic Financial CERT og Invidem. DNB har også sammen med andre finansinstitusjoner, Bits og Finans Norge, vært med på å etablere



Vi hjelper kundene med å bli mer årvåkne, slik at de unngår å bli lurt.

møteplassen Offentlig Privat Samarbeid – anti-hvitvasking og terrorfinansiering (OPS AT).

DNB styrker kontinuerlig kompetansen innen antihvitvaskings- og antikorrupsjonsregelverk og jobber med å bygge en sterk etterlevelseskultur. Totalt har 98,2 prosent av de ansatte per 31. desember 2021 fullført grunnkurset i antihvitvasking og -terrorfinansiering, og 98,3 prosent av de ansatte har gjennomført grunnkurset i antikorrupsjon. 97,6 prosent av de ansatte har også gjennomført kurs i avsløringsforbudet. Utover grunnkurs er opplæringen basert på den enkeltes ansvar, roller og funksjon. DNB har definert tre kompetansenivåer – grunnleggende, påbygning og avansert – med tilhørende ulike kompetansekrav.

VEIEN VIDERE

Kampen mot økonomisk kriminalitet, hvitvasking og terrorfinansiering fortsetter med full styrke også i 2022.

Programmet vi etablerte i 2021 for å sikre framdrift i antihvitvaskingsarbeidet vil prege 2022. Vi skal blant annet jobbe videre med å etablere et styrende og sentralisert fagmiljø. Her skal vi etablere en sentral enhet for risikoklassifisering og et miljø for sanksjoner.

Videre vil vi utarbeide nye og justere eksisterende konsernrutiner med mål om mer operasjonelle rutiner. Herunder vil vi justere rutiner til nye risikoklassifiseringer i tråd med ny risikomodell i systemet for elektronisk overvåkning. Det vil også jobbes med en AML-kompetansestrategi for konsernet. Fra og med 2022 skal alle ansatte og alle styremedlemmer i DNB-selskaper årlig ta kurs i antihvitvasking og -terrorfinansiering, antikorrupsjon, internasjonale sanksjoner og avsløringsforbudet.

Vil vi fortsette å forbedre det elektroniske overvåkingssystemet. Vi har også flere prosjekter der vi vurderer ny teknologi til å forbedre og forenkle arbeidet med å bekjempe kriminalitet.



Ansvarlig skattepraksis og vårt skattebidrag

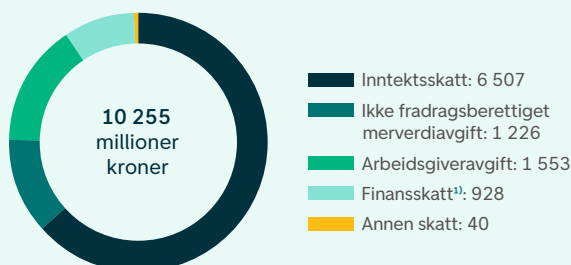
I DNB har vi en tilnærming til skatt som er forankret i våre overordnede verdier og etiske prinsipper (Code of conduct). Hensynet til skatt er en integrert del av vårt arbeid med bærekraft, og gjennom å ha en ansvarlig skattepraksis ivaretar og balanserer vi konsernets interesser med behovene til kunder, aksjonærer, ansatte og samfunnet for øvrig. Skatterisiko oppstår som følge av vår komplekse forretningsmodell og fordi vi har virksomhet i mange land, og styres på samme måte som annen type risiko konsernet er utsatt for (les mer om risikostyring i eierstyringskapitlet side 132). I 2021 godkjente styret en ny og oppdatert global skattestrategi, les om denne og vårt skattebidrag i dokumentet Tax footprint på dnb.no/baerekraftsrapporter.

DNB bidrar til samfunnet på mange måter i de landene der konsernet er representert. Skatt er et av områdene hvor vi bidrar vesentlig til samfunnet, og i land-for-land-rapporten vises betalt skatt i de landene der konsernet har virksomhet (se oversikten i dokumentet Tax footprint). I oversikten nedenfor presenteres også andre bidrag på skatteområdet ut over betalt skatt. Skattebidraget utgjorde i 2021 totalt 15 574 millioner kroner, hvorav 10 255 millioner var skatt betalt til myndighetene og 5 319 millioner var skatt innkrevd på vegne av myndighetene.

«Skatt er et av områdene hvor vi bidrar vesentlig til samfunnet.»



HVOR MYE SKATT BETALTE DNB-KONSERNET I 2021?



Betalt skatt utgjør en kostnad for konsernet og inkluderer følgende:

Inntektsskatt

Konsernet betaler skatt på inntekt generert i de enkelte land basert på interne skatteregler i landet hvor de respektive enhetene er skattemessig hjemmehørende eller driver virksomhet. Betalt inntektsskatt er faktisk betalt skatt i løpet av året uavhengig av hvilket inntektsår skatten gjelder.

Ikke fradragsberettiget merverdiavgift

DNB betaler merverdiavgift på kjøp av varer og tjenester. Konsernet får bare delvis fradrag for inngående merverdiavgift, slik at store deler av avgiften er en kostnad for konsernet. Beløpet omfatter all inngående merverdiavgift på kjøp av varer og tjenester som det ikke gis fradrag for.

Arbeidsgiveravgift

Som arbeidsgiver er DNB pålagt å betale arbeidsgiveravgift og andre sosiale avgifter basert på lønn og andre ytelser til de ansatte.

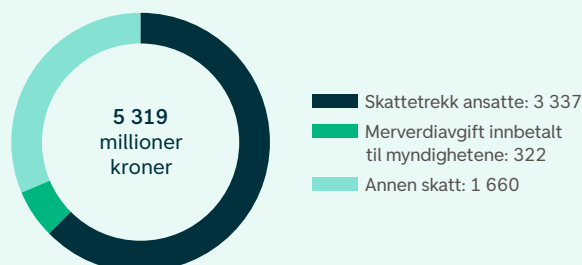
Finansskatt

Finansskatt er en tilleggsskatt som pålegges selskaper innen finanssektoren. Skatten består av to elementer: forhøyet inntektsbeskatning av finansforetak (3 prosentpoeng) og en ekstraskatt for arbeidsgivere i finansbransjen basert på lønnsgrunnlaget (5 prosentpoeng).

Annen skatt

Dette kan for eksempel være kildeskatt på renter og utbytte betalt til land hvor konsernets kunder eller investorer er hjemmehørende, og som DNB ikke kan trekke fra i annen skatt.

HVOR MYE SKATT KREVDE DNB-KONSERNET INN PÅ VEGNE AV MYNDIGHETENE I 2021?



I tillegg til skatt betalt av konsernet selv krever DNB gjennom sin forretningsvirksomhet inn følgende skatt på vegne av myndighetene:

Skattetrekk ansatte

I mange land er det påkrevd at arbeidsgiver tilbakeholder skatt og andre sosiale avgifter ved utbetaling av lønn til ansatte.

Merverdiavgift innbetalt til myndighetene

DNB skal innberette og kreve inn merverdiavgift på omsetning av avgiftspliktige varer og tjenester. I tillegg beregner og betaler DNB merverdiavgift på kjøp av varer og tjenester fra utlandet. Netto oppkrevd avgift etter fradrag for avgift på konsernets kjøp av varer og tjenester innberettes og innbetales til lokale skattemyndigheter i de enkelte land.

Annen skatt

Dette kan for eksempel være kildeskatt trukket på rente-utbetalinger og utbytte som kreves inn på vegne av myndighetene.

1) Består av forhøyet inntektsskatt på 534 millioner kroner og ekstra arbeidsgiveravgift på 394 millioner.



**«Koblingen mellom kapitalmarkedet og
det grønne skiftet er utrolig spennende.»**

Nina Ahlstrand, ansvarlig for bærekraftig finans i DNB Markets



ANSATTE OM BÆREKRAFT

Nina Ahlstrand

Ansvarlig for bærekraftig finans, DNB Markets

Jeg har jobbet med kapitalmarkedet siden jeg startet i DNB i 2012, men i 2017 penset jeg meg inn på bærekraftssporet. Koblingen mellom kapitalmarkedet og det grønne skiftet er utrolig spennende og gir dessuten jobben min ekstra mening. Jeg tror ikke jeg vil kunne jobbe med «vanlig» finans igjen. Men uansett er det nok bærekraftig finans som blir normalen på sikt.

Det er veldig positivt at DNB har oppdatert sin bærekraftige strategi og fått på plass en solid og ambisiøs plan for omstillingsarbeidet. DNB har jo lenge hatt fokus på ESG, men kanskje aller mest på dimensjonene likestilling, mangfold og inkludering. Jeg er glad for at vi nå har en strategi som gir oss en tydelig retning og en verktøykasse til å hjelpe våre kunder gjennom det grønne skiftet. For å nå målene i Parisavtalen og FNs bærekraftsmål kreves store mengder kapital. Som bank har vi både muligheten og en forpliktelse til å sørge for at kapitalen kanaliseres i en bærekraftig retning, for eksempel gjennom å tilby grønne obligasjoner og lån. «Alle» må gjennom et skifte, og DNBs uttalte mål om å være en pådriver for dette skiftet, er en sterk ambisjon.

Mange har gjerne et bilde av DNB som en aktør som er tungt inne i sektorer med store utfordringer, men vi er nok mer diversifisert enn det kan se ut til ved første øyekast. Og så har vi tatt et strategisk valg om å ikke ekskludere alle selskaper med store fotavtrykk, men heller hjelpe dem med å nå sine mål gjennom aktivt eierskap. Vi må jo få med oss alle – også de mer utfordrende sektorene – i omstillingen.

Den oppdaterte bærekraftige strategien har fått ringvirkninger overalt i banken. Det er blitt et tettere samarbeid mellom enheter som tidligere ikke hadde så mye dialog. Det er ikke lenger bare vi som har ordet *bærekraft* på visittkortet, som diskuterer disse temaene. Det har vært en jevn utvikling i retning av økt bærekraftsfokus gjennom flere år, men med den oppdaterte strategien er dette blitt enda tydeligere.

DNB skal være en attraktiv arbeidsplass

Våre ansatte er hjertet i organisasjonen og vår viktigste ressurs og konkurransefortrinn. Vi tror på kontinuerlig læring, en god tilbakemeldingskultur og en mangfoldig og inkluderende organisasjon.





Det siste året har organisasjonen vist en solid evne til endring og til å tilpasse seg de nye rammebetingelsene en pandemi medfører. Disse styrkene og erfaringene skal vi bygge videre på framover.

HVA BLE GJORT I 2021?

Fra å være en organisasjon der de ansatte primært jobbet kun fra kontoret, har vi erfart at det er mulig å løse mye også utenfor kontoret. Framover ønsker DNB å ta med seg det beste fra to verdener og legge til rette for både fysisk og digital samhandling. Utnyttelse av potensialet i det DNB har kalt «den fleksible arbeidshverdagen» skal skape gode ansattopplevelser og samtidig fungere til det beste for både kunder og eiere.

For å støtte ledere og medarbeidere i overgangen til den fleksible arbeidshverdagen holdt vi i 2021 ulike praktiske kurs innen kritiske kompetanseområder som selvledelse, sikkerhet i en hybrid arbeidshverdag og bruk av digitale samhandlingsverktøy for ledelse – totalt 111 kurs med over 50 000 deltakere. Vi ga også våre ansatte tilbud om økonomisk støtte til kjøp av utstyr til bruk på hjemmekontor. Samtidig tilpasset vi våre lokaler, for eksempel med ny møteromsteknologi. I siste del av 2021 kom vi godt i gang med å teste ut den nye arbeidshverdagen, og våre ansatte har gjennom medarbeiderundersøkelser vist høy tilfredshet med ordningene som har blitt iverksatt.



Utnyttelse av potensialet i «den fleksible arbeidshverdagen» skal skape gode ansattopplevelser og samtidig fungere til det beste for både kunder og eiere.

«Målrettet innsats gjør at vi opprettholder en sterk posisjon som attraktiv arbeidsgiver på tvers av fagområder som for eksempel økonomi, IT og jus.»

Vi skal sørge for at den enkelte DNB-medarbeiders læring er framtidsrettet, attraktiv og relevant i lys av våre strategiske mål. Det forutsetter en tydelig strategisk og behovsdrivet tilnærming til kompetanse basert på rett innsikt, og med rett tiltak til rett tid. Vi skal legge til rette for og motivere til livslang læring for å holde seg relevant nå og i framtiden gjennom upskill- og reskill-initiativer. I løpet av 2021 utviklet vi blant annet et reskill-løp innen software engineering, hvor en utvalgt gruppe medarbeidere fikk ny utdanning og ble innplassert i nye roller i konsernet. Dette har gitt oss verdifull, kritisk og etterspurt kompetanse hos ansatte som allerede kjenner konsernet.

Alle fast ansatte har tilgang til, og over 98 prosent er aktive brukere av, vår digitale læringsplattform Motimate. Her finner de mer enn 900 internt produserte kurs. I tillegg til dette har våre ansatte tilgang til over 16 000 læringsressurser via LinkedIn Learning.

Gjennom mål- og utviklingssamtaler har leder og medarbeider en løpende dialog om den enkeltes mål og prestasjoner. I en verden med stadig økende krav og kontinuerlige endringer er utviklingsmål viktige for å sikre at alle ansatte utnytter sitt potensial, er rustet for framtiden og kan levere på selskapets strategiske prioriteringer. Dialogen mellom leder og medarbeider er dermed verdifull for organisasjonen. I undersøkelser svarer 89 prosent av de ansatte at de har gjennomført en slik samtale, og 88 prosent svarer at dette er nyttig.

DNB har et mål om et godt arbeidsmiljø og høyt engasjement. En arbeidsmiljøkartlegging gjennomføres årlig i fjerde kvartal, der vi måler en indeks for «engasjement». Det er et mål at indeksen skal ligge over 5, og resultatet for 2021 var 5,1. Denne indeksen ligger stabilt høyt. Det samme gjelder utsagnet «jeg vil anbefale DNB som arbeidsgiver», noe 86 prosent sa seg enig i. Det var en positiv utvikling for faktorer som påvirker arbeidsmiljøet, ikke minst for spørsmål om hvordan ansatte opplever ordningen med fleksibel arbeidshverdag.

Sykefraværet for DNB i Norge var i gjennomsnitt på 3,4 prosent, det samme som for 2020. Sykefraværet har vært uvanlig lavt under pandemien, men vi så en viss økning i fjerde kvartal 2021, i takt med at samfunnet åpnet. Vi forventer at bruk av hjemmekontor som en del av den fleksible arbeidshverdagen fortsatt vil gi lavere sykefravær framover, sammenliknet med før pandemien.

Turnover i konsernet var på 7,4 prosent, som er noe høyere enn i 2020 (6,8 prosent), men likevel lavere enn de to foregående årene. Dette er i tråd med forventningene på veien mot en normalisering.

I tråd med arbeidsmiljøloven har våre ansatte rett til å varsle om kritikkverdige forhold, og vi skal ha en åpenhetskultur der det er lav terskel for å si fra. Dersom varsel til leder, HR eller tillitsvalgte ikke fører fram, eller en ansatt ikke er komfortabel med å ta opp saker

i noen av disse kanalene, er det mulig å varsle via DNBs varslingskanal. Varslingskanalen er konfidensiell og tilrettelagt for anonym varslings. Den er også tilgjengelig for innleide arbeidstakere og konsulenter.

I 2021 ble det innrapportert 16 internvarslingsaker i DNBs varslingskanal, mot 8 i 2020. Som tidligere år var det i hovedsak problemstillinger knyttet til arbeidsmiljø som ble innrapportert. I flere av sakene valgte varsler å være anonym.

Måltrettet innsats gjør at vi opprettholder en sterk posisjon som attraktiv arbeidsgiver på tvers av fagområder som for eksempel økonomi, IT og jus. Dette viser blant annet Universums kåringer av Norges mest attraktive arbeidsgivere for studenter og yrkesaktive. Her kåres DNB også til «bransjens beste» innenfor kategorien bank og finans.

VEIEN VIDERE

Fram mot sommeren 2022 vil vi fortsatt jobbe for å lykkes med overgangen fra pandemi til en fleksibel arbeidshverdag. For å oppnå dette må vi fortsette å trene på å jobbe annerledes enn vi gjorde før og opprettholde et tverrfaglig samarbeid. Dette vil vi gjøre ved å sørge for at utviklingen av og arbeidet med mennesker, teknologi og fysiske lokaler henger godt sammen. Vi må også innhente kvantitativ og kvalitativ innsikt for å kunne teste, evaluere og justere underveis.

Videre vil vi jobbe systematisk med våre kritiske kompetanseområder og legge til rette for og motivere til livslang læring for å holde seg relevant nå og i framtiden.

Attraktiv arbeidsgiver blant studenter (vår 2021)

- Nr. 1 blant økonomistudentene
- Nr. 4 blant IT-studentene
- Nr. 12 blant jusstudentene

Attraktiv arbeidsgiver blant yrkesaktive (høst 2021)

- Nr. 1 innen økonomi
- Nr. 6 innen IT
- Nr. 5 blant jurister





«Det er kjempespennende å forsøke å forstå
hvordan energiomstillingen påvirker DNBs risiko.»

Andreas Fasting Østern, seksjonsleder for Energy Transition Solutions
i CB Ocean Industries



ANSATTE OM BÆREKRAFT

Andreas Fasting Østern

Seksjonsleder for Energy Transition Solutions
i CB Ocean Industries

Vårt team ble opprettet i 2021 og er en innovasjon i seg selv. Havnæringene skal gjennom en energiomstilling, og det var behov for et team som kan hjelpe DNBs kunder i denne omstillingen. Det er flere temaer som er viktige for alle de ulike bransjene innen havnæringene, blant annet havvind, hydrogen, karbonfangst og bærekraftig finansiering. I tillegg til å gi kundene våre gode råd og støtte gjennom omstillingen, bidrar vi med kompetansedeling internt i banken. Du kan gjerne si at vi hele tiden lærer noe nytt, samtidig som vi lærer bort. Det er gøy og utfordrende – målet er at alle skal kunne ta del i energiomstillingen!

Vi skal selvsagt bidra til at utslipp hos eksisterende kunder går ned, men vi skal også støtte grønn og fornybar forretningsaktivitet. Det er viktig. Norge trenger nye, grønne arbeidsplasser, og disse næringene besitter store muligheter. Det er kjempespennende å forsøke å forstå hvordan energiomstillingen påvirker DNBs risiko, men det er like interessant å se de utrolige forretningsmulighetene omstillingen kan medføre.

Selv om DNB er en relativt liten bank i internasjonal sammenheng, er vi store og innflytelsesrike i enkelte sektorer. Det gjelder særlig innenfor de næringene der Norge historisk sett har konkurransefortrinn, som shipping og sjømat, samt offshore, olje og gass. Her bidrar vi både med kompetanse og kapital, og det fører til konkrete, positive endringer. Det er vi stolte av.

Jeg mener målene i DNBs bærekraftige strategi gir oss en veldig tydelig retning. Nå gjelder det å fylle målene med konkret innhold og skape relevante finansieringsløsninger og produkter for våre kunder, som støtter omstillingen. Det er konkrete mål vi har satt oss, og vi skal nå dem!



Virksomhets- styring

Styret i DNB Bank ASA.....	124
Organisering.....	127
Konsernledelsen.....	129
Styrets rapport om eierstyring og selskapsledelse.....	132
Ansvarlige innkjøp.....	137

Styret i DNB Bank ASA

Per 9. mars 2022

Styret er konsernets øverste ansvarlige organ og skal gjennom konsernsjefen sørge for forsvarlig organisering av virksomheten. Styret har tre underutvalg: risikoutvalget, revisjonsutvalget og kompensasjons- og organisasjonsutvalget.



Olaug Svarva
(født 1957)

Rolle i styret: Styreleder i DNB siden 2018. Leder av kompensasjons- og organisasjonsutvalget.

Bakgrunn: Bachelor- og mastergrad fra University of Denver, høgskolekandidat fra Trondheim Økonomiske høgskole. Administrerende direktør i Folketrygdfondet fra 2006 til 2018. Har tidligere også vært administrerende direktør i SpareBank 1 Aktiv Forvaltning og investeringsdirektør i SpareBank 1 Livsforsikring. Har vært finansanalytiker i Carnegie og DNB. Tidligere styremedlem i arbeidsgiverforeningen Spekter, Oslo Børs og Norsk Institutt for Styremedlemmer. Har også vært leder av valgkomiteen i Equinor og medlem av valgkomiteene i Telenor, Veidekke, Storebrand og Yara. Har erfaring fra bedriftsforsamlinger i Telenor, Equinor og Orkla.

Andre sentrale verv: Styreleder i Norfund og styremedlem i Investinor AS, Institute of International Finance (IIF) og Freyr Battery.

Antall styremøter: 13 av 13
Antall aksjer: 14 500¹⁾



Svein Richard Brandtzæg
(født 1957)

Rolle i styret: Nestleder av styret i DNB siden 2020. Medlem av revisjonsutvalget og risikoutvalget.

Bakgrunn: Sivilingeniør og doktorgrad i kjemi fra Norges teknisk-naturvitenskapelige universitet, NTNU. Bedriftsøkonom fra Handelshøyskolen BI. Tidligere konsernsjef i Norsk Hydro fra 2009 til 2019, leder av ulike forretningsområder i Norsk Hydro og andre stillinger i selskapet fra 1985. Har vært leder av energi- og klimautvalget i European Round Table for Industry. Leder av regjeringens Distriktsnæringsutvalg fra 2019 til 2020. Styreleder ved NTNU fra 2014 til 2020.

Andre sentrale verv: Styreleder i Veidekke, styremedlem i Swiss Steel i Sveits, Eramet Norge og Mondi plc. Nestleder i Etikkrådet for Statens pensjonsfond utland.

Antall styremøter: 13 av 13
Antall aksjer: 556¹⁾

1) Antall aksjer i DNB per 31. desember 2021. Det er også tatt med aksjer tilhørende den nærmeste familie og selskaper der vedkommende har avgjørende innflytelse.



Gro Bakstad
(født 1966)

Rolle i styret: Styremedlem i DNB siden 2017. Leder av revisjonsutvalget og medlem av risikoutvalget.

Bakgrunn: Siviløkonom og statsautorisert revisor fra Norges Handelshøyskole. Bred erfaring innenfor økonomi, finans og strategiarbeid. Konsernsjef i Vygruppen AS siden 2020. Tidligere konserndirektør for divisjon Nettverk Norge og divisjon Post i Posten Norge AS, finansdirektør i Posten Norge AS, finansiell rådgiver i Procorp og økonomidirektør i Ocean Rig. Tidligere styremedlem i Farsstad Shipping ASA og Arbeidsgiverforeningen Spekter.

Andre sentrale verv: Styremedlem i Veidekke ASA.

Antall styremøter: 12 av 13
Antall aksjer: 4 000¹⁾



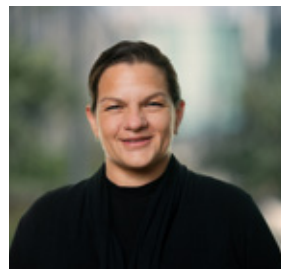
Julie Galbo
(født 1971)

Rolle i styret: Styremedlem i DNB siden 2020. Medlem av risikoutvalget og revisjonsutvalget.

Bakgrunn: Juridisk embedseksamen fra universitetet i København og Executive Management Programme fra Insead. Tidligere medlem av konsernledelsen i Nordea, blant annet som Head of Group Business Risk Management, Chief Risk Officer og med ansvar for Legal Structure Programme. Har vært medlem av Senior Executive Management i Nordea Asset Management. Har i tillegg vært visedirektør i det danske Finanstilsynet og leder for statlige kapitalinnskudd.

Andre sentrale verv: Styreleder i Trifork Holding AG, styremedlem Velliv, Pension & Livsforsikring A/S og Commonwealth Bank of Australia.

Antall styremøter: 13 av 13
Antall aksjer: 755¹⁾



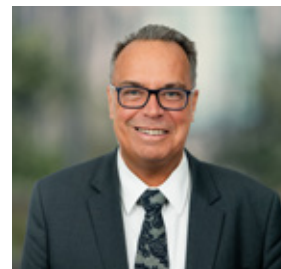
Lillian Hattrem
(født 1972)

Rolle i styret: Ansattvalgt styremedlem i DNB siden 2016. Medlem av revisjonsutvalget, risikoutvalget og kompensasjons- og organisasjonsutvalget.

Bakgrunn: Økonomiutdannelse fra Handelshøyskolen BI. Ansatt i DNB i 1999. Har innehatt flere roller og verv, blant annet i det tidligere representantskapet i DNB.

Andre sentrale verv: Konsernhovedtillitsvalgt i Finansforbundet DNB. Medlem av forbundsstyret i Finansforbundet sentralt.

Antall styremøter: 13 av 13
Antall aksjer: 1 578¹⁾



Jens Petter Olsen
(født 1961)

Rolle i styret: Styremedlem i DNB siden 2019. Leder av risikoutvalget og medlem i revisjonsutvalget.

Bakgrunn: Siviløkonom og høyere avdeling fra Norges Handelshøyskole, samt Master of Philosophy i Finans og deltakelse på PhD-program ved London Business School. Ansatt i Norges Bank og Norges Bank Investment Management (NBIM) fra 1997 til 2008, og ledet kontoret i New York fra 2000 til 2008. Fra 2008 til 2018 ansatt i Danske Bank, blant annet som leder av Markets Norge fra 2011 til 2014 og Capital Markets fra 2014 til 2018.

Antall styremøter: 13 av 13
Antall aksjer: 6 000¹⁾



Stian Tegler Samuelsen
(født 1964)

Rolle i styret: Ansattvalgt styremedlem i DNB siden 2020 (tidligere ansattvalgt varamedlem).

Bakgrunn: Har innehatt flere roller og verv, blant annet styremedlem i Sparebanken NOR Buskerud.

Andre sentrale verv: Konsernhovedtillitsvalgt i Finansforbundet DNB. Leder av geografisk avdeling Buskerud i Finansforbundet. Styremedlem/kasserer i Svelvik museumsforening.

Antall styremøter: 12 av 13
Antall aksjer: 1 067¹⁾



Jaan Ivar Semlitsch
(født 1971)

Rolle i styret: Styremedlem i DNB siden 2014. Medlem av kompensasjons- og organisasjonsutvalget.

Bakgrunn: Siviløkonom fra Norges Handelshøyskole. Konsernsjef i Orkla. Tidligere Konsernsjef i Dixons Carphone International og Elkjøp Nordic AS, Chief Operating Officer for Statoil Retail Europe, administrerende direktør for Rema Industrier AS og Associate Partner i McKinsey. Tidligere styreleder i Elkjøp Norge AS og Statoil Norge AS, samt styreleder eller -medlem i en rekke andre norske bedrifter.

Antall styremøter: 12 av 13
Antall aksjer: 200¹⁾



Eli Solhaug
(født 1963)

Rolle i styret: Ansattvalgt styremedlem i DNB siden 2020 (tidligere ansattvalgt observatør).

Bakgrunn: Utdannelse innen coaching, relasjonsledelse og prosjektledelse fra Høgskolen i Akershus og Handelshøyskolen BI. Ble ansatt i DNB i 1982. Har tidligere hatt andre sentrale verv som konsernhovedverneombud i DNB og medlem av tidligere representantskapet i DNB.

Andre sentrale verv: Nestleder i Finansforbundet DNB og leder i Finansforbundet region Oslo Akershus.

Antall styremøter: 12 av 13
Antall aksjer: 3 127¹⁾



Kim Wahl
(født 1960)

Rolle i styret: Styremedlem i DNB siden 2013 (tidligere nestleder). Medlem av kompensasjons- og organisasjonsutvalget.

Bakgrunn: MBA fra Harvard University. Styreleder og eier av det private investerings-selskapet Strømstangen AS. Var en av grunnleggerne til og var i 20 år partner og nestleder i det europeiske Private Equity-selskapet IK Investment Partners. Har også erfaring fra den amerikanske investeringsbanken Goldman Sachs i London og New York. Har tidligere hatt en rekke norske og europeiske styreverv innen ulike bransjer.

Andre sentrale verv: Styreleder og en av grunnleggerne av stiftelsen Voxtra. Styremedlem i UPM Kymmene Corporation og i European Advisory Board samt Board of Dean's Advisors ved Harvard Business School.

Antall styremøter: 12 av 13
Antall aksjer: 12 000¹⁾

1) Antall aksjer i DNB per 31. desember 2021. Det er også tatt med aksjer tilhørende den nærmeste familie og selskaper der vedkommende har avgjørende innflytelse.

Organisering

Operasjonell struktur

Vår organisering og operasjonelle struktur skal sikre at vi raskt og effektivt tilpasser oss endringer i kundeatferd og utvikler produkter og tjenester som møter kundenes behov.

KUNDEOMRÅDER

Personmarked (PM)

PM betjener personkundene. Vi er markedsleder i det norske personmarkedet og har 2,1 millioner personkunder i Norge. Kundene tilbys et bredt tjenestespekter gjennom et moderne distribusjonsnett, som omfatter mobile løsninger, kundesenter og nettbank, bankkontorer og eiendomsmegling. Vår ambisjon er at flertallet av norske personkunder skal bruke DNB som inngang til hverdagsbanken, og vi skal utnytte vår sterke digitale plattform for å øke inntektene. Med vår posisjon i boligmarkedet skal vi få boliglånskundene til å velge DNB for å dekke flere behov. Kundene skal betjenes raskt, enkelt, trygt og personlig.

Corporate Banking (CB)

CB betjener bedriftskundene i DNB og omfatter konsernets norske næringslivskunder, offentlig sektor, alle internasjonale kunder samt finansielle institusjoner. Vår ambisjon er å opprettholde vår nummer én-posisjon i Norge og å styrke vår ledende stilling innenfor utvalgte bransjer internasjonalt for de største kundene, samtidig som vi fortsetter å styrke satsingen på små og mellomstore bedriftskunder og oppstartsbedrifter. Bedriftskundeområdet kjennetegnes av sterke kunderelasjoner og solid bank- og bransjekompetanse. God betjening av kundene sikres gjennom vår finansielle styrke, et bredt internasjonalt nettverk, konkurransedyktige tjenester og en evne til å snu oss rundt når nye kundebehov oppstår.

PRODUKTOMRÅDER

Markets

Markets er Norges ledende verdipapirforetak og tilbyr våre kunder investeringsbanktjenester, herunder risikostyrings-, investerings- og finansieringsprodukter i kapitalmarkedene. Gjennom samarbeid i kundeteam og gode digitale tjenester gir medarbeiderne råd og utvikler skreddersydde løsninger for de ulike kundesegmentene. Markets' egenhandelsvirksomhet støtter opp om den øvrige kundebetjeningen med produkter og priser.

Wealth Management (WM)

WM betjener velstående privatpersoner og investeringsselskaper gjennom Private Banking-satsingen. DNB er ledende på pensjon, og WM er ansvarlig (gjennom datterselskapene DNB Asset Management og DNB Livsforsikring) for konsernets spare-, investerings- og pensjonsprodukter. I tillegg leverer området innskuddspensjonsordninger til våre kunder i nært samarbeid med kundeområdene. WM har også ansvaret for alle fondsproduktene i konsernet samt videreutvikling av spare-, investerings- og pensjonsproduktene.

Payments & Innovation (P&I)

P&I fokuserer spesielt på strategisk forretningsutvikling som skaper økt konkurransekraft og langsiktig lønnsom vekst. Forretningsområdet er ansvarlig for tre konsernfunksjoner: innovasjon, betalinger med tilhørende infrastruktur og Open Banking som jobber med åpning av bankens infrastruktur.

STABS- OG STØTTEOMRÅDER

Konsernets stabs- og støtteområder er ansvarlige for operasjonelle oppgaver og konserntjenester og sørger for infrastruktur og kostnadseffektive tjenester for virksomheten.

Segmentrapportering

Rapporteringsstrukturen er tilpasset kundesegmentene, og alle konsernets kunder er knyttet til et kundesegment. Kundesegmentene er personkunder og bedriftskunder, og rapporteringen omfatter totale inntekter, kostnader, balanseposter og kapitalbehov knyttet til betjening av kundene. Tall for segmentene gjenspeiler dermed konsernets totale salg av produkter og tjenester. Segmentrapporteringen er grunnleggende i den finansielle styringen. Oppfølging av totale kundeforhold og lønnsomhet i kundesegmentene er viktige dimensjoner ved strategiske prioriteringer og fordeling av konsernets ressurser.

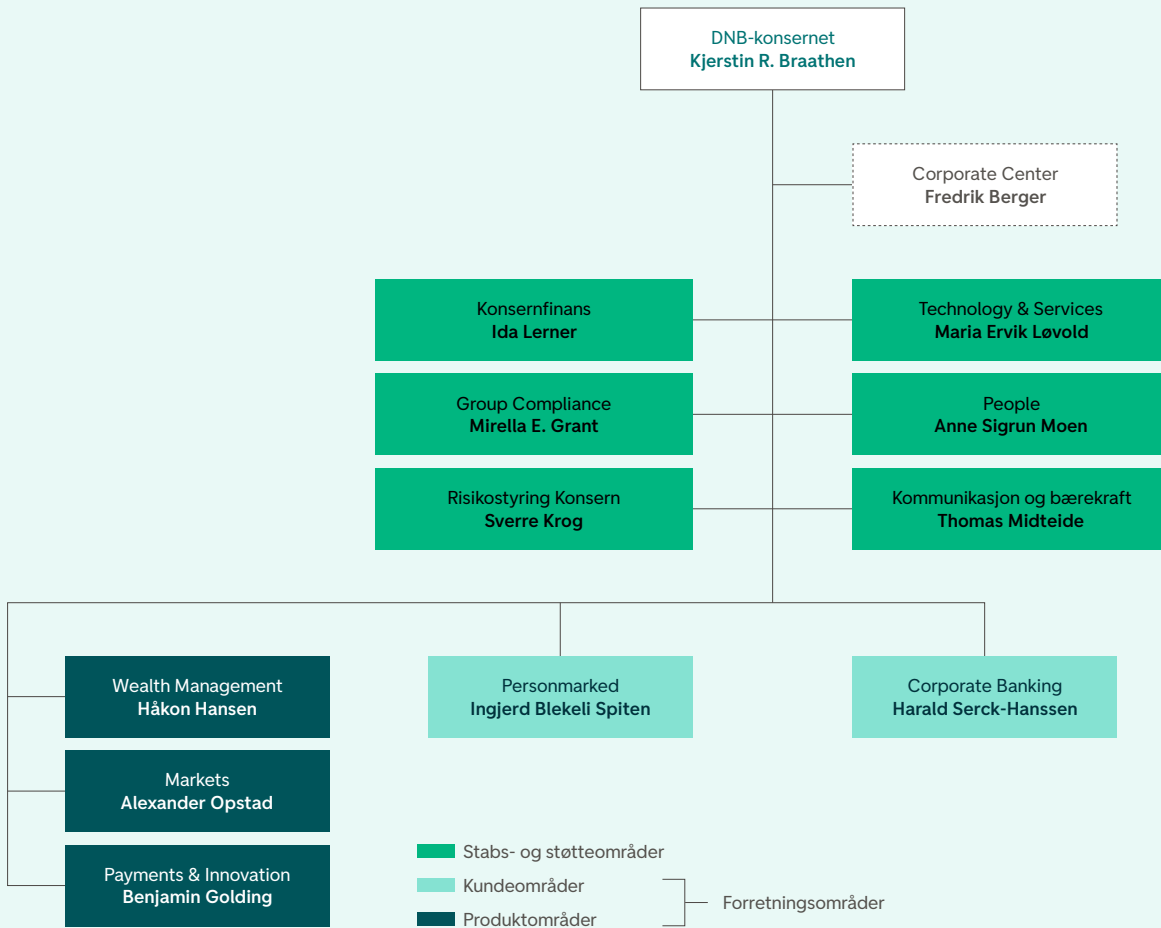
Segmentrapporteringen er nærmere presentert i note K3 til årsregnskapet.

Juridisk struktur

Fusjonen mellom DNB ASA og DNB Bank ASA ble godkjent av Finansdepartementet 25. mai 2021, og fra 2. juli 2021 ble DNB Bank ASA notert på Oslo Børs. Det nye morselskapet DNB Bank ASA eier blant annet datterselskapene DNB Livsforsikring AS og DNB Asset Management Holding AS, med underliggende selskaper. Hvert av datterselskapene har egne styrever. For mer informasjon om fusjonen, se note M2 til årsregnskapet, og for en oversikt over konsernets juridiske struktur, se dnb.no/om-oss/om-dnb.html.

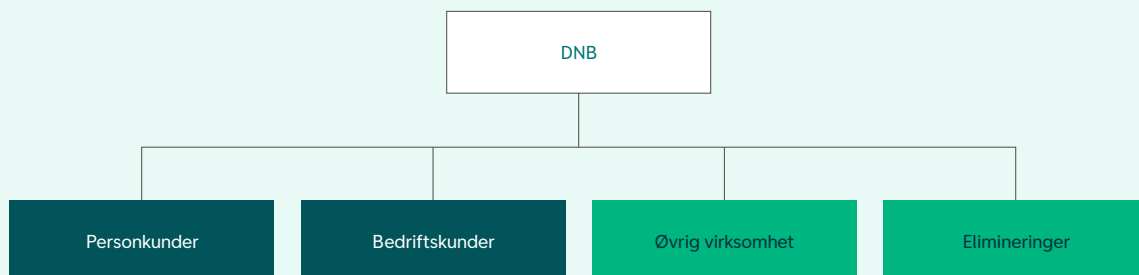
Operasjonell struktur

Per 9. mars 2022



Segmentrapportering

Per 31. desember 2021



Konsernledelsen

Per 9. mars 2022

Konsernledelsen er konsernsjefens kollegium for overordnet ledelse i DNB. Alle vesentlige beslutninger fattes i samråd med konsernledelsen.



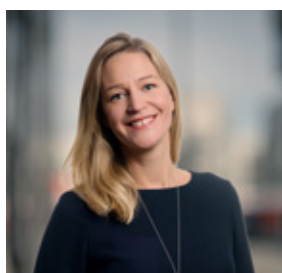
Kjerstin R. Braathen
(født 1970)

Konsernsjef (CEO) siden 2019.

Bakgrunn: Master i Management fra Ecole Supérieure de Commerce de Nice-Sophia Antipolis. Erfaring fra Norsk Hydro ASA og Hydro Agri International. Kom til DNB i 1999 og har hatt følgende roller i konsernet: konserndirektør for Konsernfinans og for Bedriftsmarked Norge. Mange års erfaring fra Shipping, Offshore og Logistics (SOL) i Oslo.

Sentrale verv: Styreleder i Vipps, styremedlem i Finans Norges hovedstyre og medlem i bedriftsforsamlingen i Equinor.

Antall aksjer: 60 062¹⁾

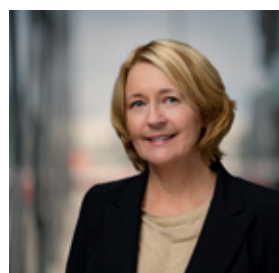


Ida Lerner
(født 1975)

Finansdirektør (CFO) siden 2021.

Bakgrunn: Bachelor i samfunnsvitenskap med vekt på samfunnsøkonomi fra Universitetet i Stockholm. Global Relationship Manager hos HSBC, kunderådgiver og aksjemegler hos Nordea. Kom til DNB i 2007 og har hatt følgende roller i konsernet: konserndirektør for Risiko-styring, leder for DNB CEMEA (kontoret for Sentral-Europa, Midtøsten og Afrika) i London og sjef for kundenanalyse i Nord-Europa, Midtøsten og Afrika.

Antall aksjer: 7 072¹⁾

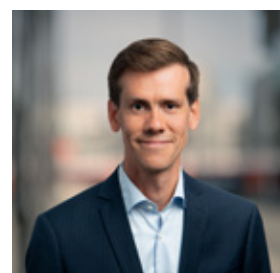


Anne Sigrun Moen
(født 1964)

Konserndirektør for People siden 2021.

Bakgrunn: Cand.mag. fra Oslo Lærerhøyskole. Hovedfag i pedagogikk fra Universitetet i Oslo. Enkeltfag innen ledelse og administrasjon ved University of California. HR-direktør i Skatteetaten, personalsjef i DNV Maritime, konsulent i DNV Learning, pedagogisk rådgiver i DNV Veritas-skolen. Kom til DNB i 2007, med et avbrekk fra 2018–2021, og har hatt følgende roller i konsernet: seniorrådgiver og ulike stillinger som divisjonsdirektør innen HR.

Antall aksjer: 744¹⁾



Benjamin Golding
(født 1980)

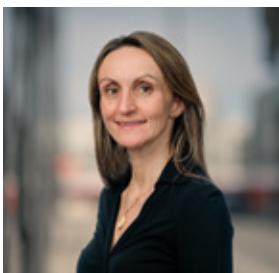
Konserndirektør for Payments & Innovation siden 2021.

Bakgrunn: Master of Technology innen kybernetikk fra Norges teknisk-naturvitenskapelige universitet (NTNU). Ulike stillinger i McKinsey & Company, Orkla, Aker Solutions og Akastor. Kom til DNB i 2016 og har hatt følgende roller i konsernet: divisjonsdirektør for Payments, Open banking og Identitet og leder for Konsernstrategi.

Sentrale verv: Styreleder i Bits AS og styremedlem i Vipps AS.

Antall aksjer: 0¹⁾

1) Antall aksjer i DNB per 31. desember 2021. Det er også tatt med aksjer tilhørende den nærmeste familie og selskaper der vedkommende har avgjørende innflytelse.

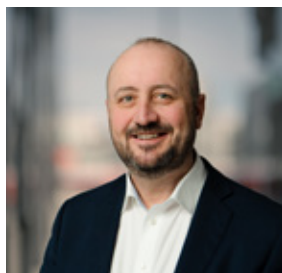


Mirella E. Grant
(født 1969)

Konserndirektør for Group Compliance siden 2018.

Bakgrunn: Samfunnsøkonom fra Universitetet i Köln. Master of Science fra London School of Economics and Political Science. Avdelingsdirektør i Finansmarkedsavdelingen i Finansdepartementet. Erfaring fra Bayerische Landesbank (München), Verdipapirsentralen og Universitetet i Köln (Institute of Economic and Social Statistics).

Antall aksjer: 1 875¹⁾



Håkon Hansen
(født 1966)

Konserndirektør for Wealth Management siden 2019.

Bakgrunn: Diplomøkonom fra Handelshøyskolen BI. Har også Management Program i Financial Investments (Master of Management) fra samme sted. Banksjef i Gjensidige Bank, Parat24 og DNB, assisterende banksjef i Sparebanken Øst og distriktssjef i Forenede Forsikring. Kom til DNB i 1987 og har hatt følgende roller i konsernet: konserndirektør for Wealth Management and Insurance, leder for Private Banking og leder for DNB Luxembourg gjennom ti år.

Sentrale verv: Styreleder i DNB Livsforsikring og DNB Luxembourg. Styremedlem i Fremtind Forsikring.

Antall aksjer: 22 603¹⁾



Sverre Krog
(født 1976)

Konserndirektør for Risikostyring Konsern siden 2021.

Bakgrunn: Siviløkonom fra Handelshøyskolen BI. Kom til DNB i 1999 og har hatt følgende roller i konsernet: divisjonsdirektør for Strategic Risk Intelligence, seksjonsleder for henholdsvis aktiv portefølje-forvaltning og kundeanalyse i bedriftssegmentet og ulike roller i Corporate Finance.

Antall aksjer: 2 421¹⁾



Maria Ervik Løvold
(født 1979)

Konserndirektør for Technology & Services siden 2019.

Bakgrunn: Cand. jur. fra Universitetet i Oslo. Advokat hos Brækhus Advokatfirma. Kom til DNB i 2010 og har hatt følgende roller i konsernet: divisjonsdirektør for produkt, pris og kvalitet i Personmarked og seksjonsleder og assisterende juridisk direktør hos DNB-advokatene.

Antall aksjer: 7 383¹⁾

1) Antall aksjer i DNB per 31. desember 2021. Det er også tatt med aksjer tilhørende den nærmeste familie og selskaper der vedkommende har avgjørende innflytelse.



Thomas Midteide
(født 1974)

Konserndirektør for Kommunikasjon og bærekraft siden 2019.

Bakgrunn: Journalist fra Høgskolen i Oslo. Mellomfag i statsvitenskap og kriminologi fra Universitetet i Oslo. Kommunikasjonsdirektør i SAS, informasjonssjef i VISA Norge og journalist i NRK. Kom til DNB i 2009 og har hatt følgende roller i konsernet: konserndirektør for Communications, Media & Marketing og Kommunikasjon og Marked, og informasjonsdirektør.

Antall aksjer: 29 872¹⁾



Alexander Opstad
(født 1981)

Konserndirektør for Markets siden 2019.

Bakgrunn: Siviløkonom fra Handelshøyskolen BI. Kom til DNB i 2005 og har hatt følgende roller i konsernet: ulike stillinger innenfor Markets, herunder leder for aksjedeskken i London og global leder for aksjedisvisjonen.

Sentrale verv: Styreleder DNB Markets Inc. og styremedlem i Verdipapirforetakenes Forbund (VPFF).

Antall aksjer: 38 639¹⁾



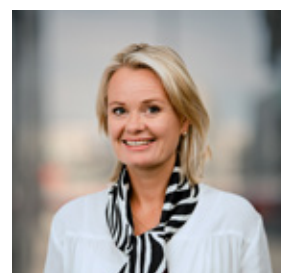
Harald Serck-Hanssen
(født 1965)

Konserndirektør for Corporate Banking siden 2019.

Bakgrunn: Siviløkonom fra University of Stirling. Advanced management-program fra INSEAD Fontainebleau. Erfaring fra Stolt-Nielsen Shipping og Odfjell Group. Kom til DNB i 1998 og har hatt følgende roller i konsernet: konserndirektør for Storkunder og internasjonal fra 2013 til 2019, samt divisjonsdirektør for og seksjonsleder i Shipping, Offshore og Logistics (SOL).

Sentrale verv: Styremedlem i DigitalNorway og medlem av rådet og nominasjonskomiteen i DNV GL.

Antall aksjer: 50 382¹⁾



Ingjerd Blekeli Spiten
(født 1971)

Konserndirektør for Personmarked siden 2018.

Bakgrunn: Siviløkonom fra Handelshøyskolen BI. SVP Global Products i Telenor, viseadministrerende direktør i Microsoft og diverse lederstillinger i Ericsson. Flere års erfaring fra styrearbeid i ulike bransjer. Ansatt i DNB fra 2007 til 2015, kom tilbake i 2018 og har hatt følgende roller i konsernet: leder for mobil- og kontofontjenester, seksjonsleder for mobil- og nettbank og divisjonsdirektør for eBusiness.

Sentrale verv: Styreleder i DNB Eiendom og styremedlem i Fremtind Forsikring.

Antall aksjer: 14 060¹⁾

Styrets rapport om eierstyring og selskapsledelse

DNBs viktigste strategiske ambisjoner er å skape de beste kundeopplevelsene, sikre etterlevelse og levere på finansielle mål. God eierstyring og selskapsledelse bidrar til at vi når ambisjonene og er vår «licence to operate». Eierstyring og selskapsledelse handler om hvordan styret, ledelsen og ansatte i DNB utøver sine roller for å forvalte konsernets verdier på en bærekraftig måte til beste for kundene, eierne, de ansatte og øvrige interessenter. God eierstyring og selskapsledelse bidrar til å styrke tilliten til DNB.

Styret har følgende struktur for sin samlede rapportering av eierstyring og selskapsledelse:

- Dette kapitlet beskriver styrets hovedprioriteringer og vesentlige endringer i eller avvik fra den norske anbefalingen for eierstyring og selskapsledelse (NUES-anbefalingen).
- Dokumentet «Redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse» beskriver og redegjør for DNBs eierstyring og selskapsledelse og er utarbeidet i samsvar med regnskapslovens paragraf 3-3b, annet ledd og NUES-anbefalingen. Redegjørelsen er tilgjengelig på ir.dnb.no.

STYRETS OVERORDNEDE VURDERING AV EIERSTYRING OG SELSKAPSLEDELSE

DNB følger i hovedsak NUES-anbefalingen for eierstyring og selskapsledelse. Styret har vurdert at det er følgende avvik i punkt 6 Generalforsamling og punkt 14 Selskapsovertakelse:

Punkt 6 Generalforsamling:

- *Aksjeeierne bør kunne stemme i hver enkelt sak, herunder stemme på enkeltkandidater ved valg:* Det er så langt ikke åpnet for å stemme på enkeltkandidater ved valg, ettersom hensynet til samlet kompetansesammensetning har vært tillagt størst vekt.

Punkt 14 Selskapsovertakelse:

- *Styret bør ha utarbeidet hovedprinsipper for hvordan det vil opptre ved eventuelle overtakelsestilbud:* Styret har valgt å ikke utarbeide eksplisitte hovedprin-

sipper for håndtering av overtakelsestilbud. Bakgrunnen for dette unntaket er at den norske stat eier 34 prosent. Statens formål med eierskapet i DNB er blant annet å sikre et norsk hovedkontor, noe som gjør det lite relevant å ha slike hovedprinsipper.

Det ble ikke identifisert tilfeller av betydelig kontrollsvikt i 2021. Etter styrets vurdering har DNB tilstrekkelige systemer, rutiner og tiltak for å sikre god selskapsledelse og internkontroll.

STYRETS HOVEDPRIORITERINGER – VIRKSOMHETSSTYRING OG ETTERLEVELSE

Arbeidet med strategiske prioriteringer og konsernets finansielle ambisjoner var blant styrets viktigste oppgaver også i 2021. Sentralt sto også arbeidet med å få kontinuerlig god risikoforståelse, inkludert oppfølging av de regulatoriske rammevilkårene,

og å sikre god etterlevelse.

Blant styrets hovedprioriteringer knyttet til virksomhetsstyring og etterlevelse var:

- oppfølging av antihvitvaskingsarbeidet, og å støtte myndighetene i kampen mot økonomisk kriminalitet
- oppfølging av sikkerhet, herunder tiltak for å redusere cyberrisiko
- godkjenning av DNBs bærekraftige strategi
- godkjenning av DNBs skattestrategi
- oppfølging av implementering og etterlevelse av eksterne og interne krav i organisasjonen
- godkjenning av reviderte prinsipper for virksomhetsstyring, herunder styrket fokus på internkontroll og etterlevelse
- vurdering av tiltak for organisasjon og ansatte, blant annet gjennom tiltak for en fleksibel arbeidshverdag, sykefraværsoppfølging



og etterfølgerplanlegging for konsernledelsen

Nedenfor utdypes styrets oppfølging av antihvitvaskingsarbeidet, veikart for cybersikkerhet, bærekraftig strategi, skattestrategi og fleksibel arbeidshverdag.

OPPFØLGING AV ANTIHVITVASKINGSARBEIDET

Styret hadde også i 2021 sterkt fokus på antihvitvaskingsarbeidet, med blant annet oppfølging av status og tiltak for å redusere etterlevelsesrisiko. Kampen mot økonomisk kriminalitet er blant DNBs viktigste områder og har høyeste prioritet hos både styret og administrasjonen. DNB bruker betydelige ressurser på å følge opp dette arbeidet som utføres av om lag 600 fulltidsansatte.

Kriminelle aktører bruker stadig mer sofistikerte metoder, noe som betyr at DNB hele tiden må jobbe for å

forbedre rutiner, kompetanse og systemer på dette området. Det etableres flere digitale valutaer og plattformer samtidig som både regulatoriske krav og kundenes forventninger øker. Med dette bakteppet ble antihvitvaskingsarbeidet ytterligere styrket i 2021 gjennom følgende tiltak:

- Oppdatering av den konsernovergripende vurderingen av hvitvaskings- og terrorfinansieringsrisiko og de enkelte forretningsområdenes risikovurderinger
- Ytterligere styrking av det omfattende arbeidet for oppdatering av kundeinformasjon og risikoklassifisering av kundeforhold i DNB
- Etablering av det konsernovergripende programmet AML (anti-money laundering) Acceleration. Programmet skal bidra til økt etterlevelse av antihvitvaskingsregelverket og mer effektiv håndtering av hvitvaskingsrisikoen ved å forsterke pågående tiltak og samordne arbeidet på tvers i konsernet

- Styrking av det sentrale antihvitvaskingsmiljøet, et spesialistmiljø ledet av hvitvaskingsansvarlig konsern. Miljøet gir konsernfelles føringer for hvordan hvitvaskingsregelverket skal operasjonaliseres i DNB, og støtter kundeområdene i å fange opp indikasjoner på hvitvasking eller terrorfinansiering eller mulige brudd på internasjonalt sanksjonsregelverk. I tillegg arbeides det kontinuerlig med å videreutvikle prosesser og systemer for elektronisk overvåking, risikoklassifisering og screening.
- Flytting av antihvitvaskingsressurser i forretningsområdene for person- og bedriftskunder til de operative kundemiljøene. Formålet er å sikre eierskap til kundeinformasjon i kundemiljøene, å skape bedre samhandling mellom kundefront og sentrale antihvitvaskingsmiljøer og å bidra til økt kvalitet i kundeinformasjon.

→ Fullføring av vellykket system-implementering av ny løsning for risikoklassifisering av kunder, noe som vil bidra til at DNB har bedre forutsetninger for å arbeide risikobasert og kan bruke mest ressurs på kunder som innebærer høy risiko for hvitvasking.

Les mer om dette temaet på side 108.

Styret følger antihvitvaskingsarbeidet tett og vurderer løpende behov for ytterligere tiltak.

BEHANDLET VEIKART FOR CYBERSIKKERHET

DNB har et målrettet arbeid rundt cyberrisiko. Styret fulgte i 2021 opp tiltak for å redusere cyberrisiko gjennom å behandle DNBs 'Veikart for cybersikkerhet'. Veikartet er utarbeidet i tråd med et internasjonalt rammeverk for cybersikkerhet, og definerer en rekke aktiviteter som skal bidra til redusert cyberrisiko og økt modenhet innen området. Aktiviteter definert i veikartet løper fra 2021 til 2023.

GODKJENNING AV DNBS BÆREKRAFTIGE STRATEGI

Styret godkjente i 2021 DNBs bærekraftige strategi. Bærekraft skal være integrert i alle deler av strategien og understøtter DNBs strategiske ambisjoner om å skape de beste kundeopplevelsene, sikre etterlevelse og levere på finansielle mål.

Strategien presiserer at DNB skal være en pådriver for en bærekraftig omstilling og bruke posisjon og kom-

petanse til å aktivt hjelpe kundene i en mer bærekraftig retning, gjennom rådgivning, finansiering, kompetansedeling og tydelige krav. Les mer om den nye strategien fra side 22.

Styret følger det videre arbeidet med implementering av den bærekraftige strategien og forberedelser til økte rapporteringskrav som følge av EUs handlingsplan for bærekraftig finans.

GODKJENNING AV DNBS SKATTESTRATEGI

DNBs håndtering av konsernets skatteforhold ble godkjent av styret gjennom dokumentet DNBs skattestrategi. I tråd med forventninger fra eiere og investorer er dokumentet publisert på dnb.no/sustainability-reports.

Skattestrategien beskriver DNBs skatteforhold og særlig:

- strategiske skattemål
- virksomhetsstyring knyttet til skatt
- tilnærming til skatteplanlegging og skatterisikostyring
- måten DNB samhandler med skattemyndighetene på

Skattestrategien gjelder for alle former for skatt som betales av DNB, inkludert direkte skatter, indirekte skatter, lønnsavgifter og andre former for beskatning. Strategien gjelder også for alle forpliktelser DNB har til å samle inn eller på annen måte rapportere tredjepartsskatter relatert til noen av DNBs interessenter.

Styret vil følge opp planen for implementering av skattestrategien.

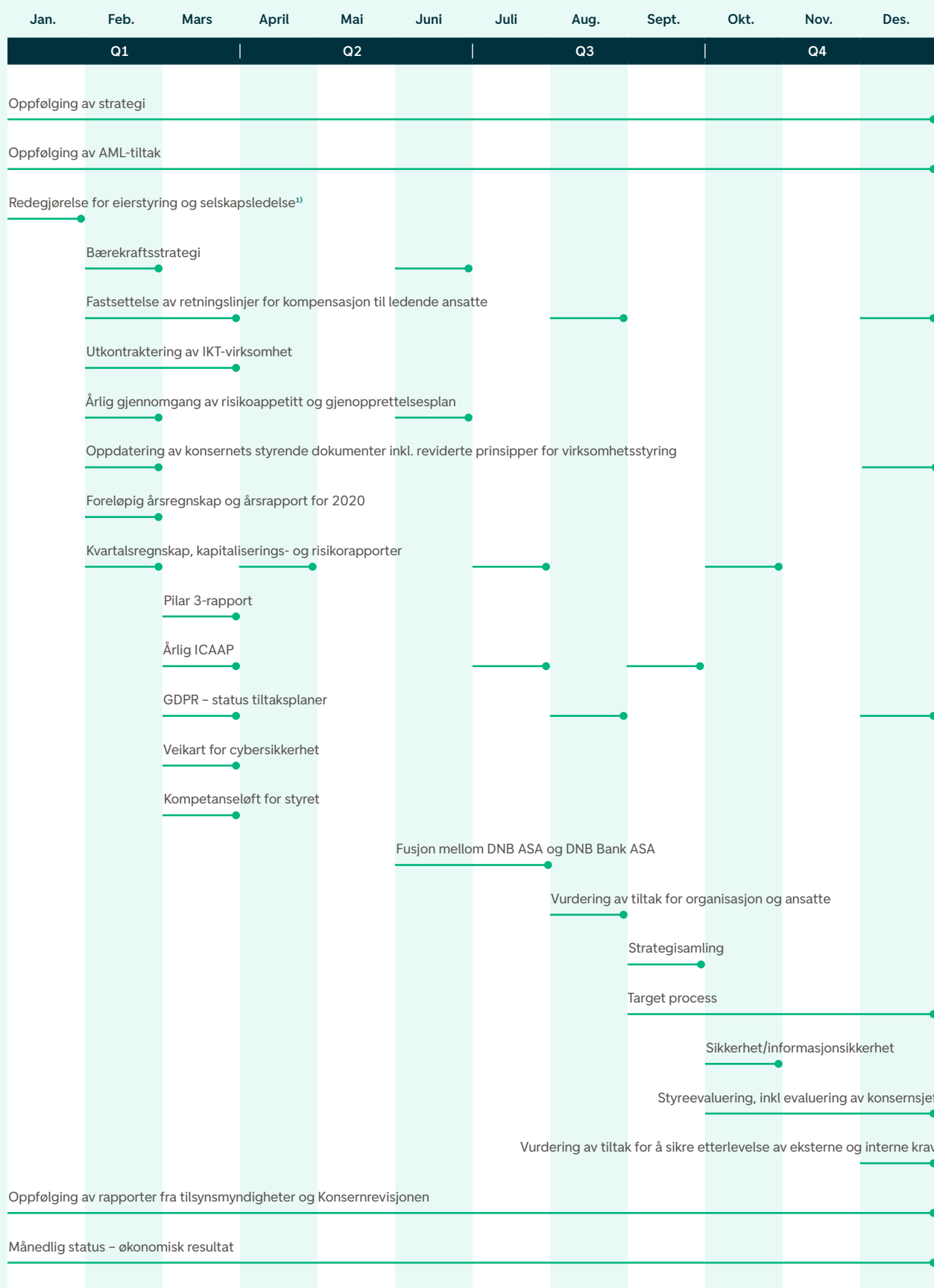
FLEKSIBEL ARBEIDSHVERDAG

Pandemien førte til at mange medarbeidere måtte jobbe hjemmefra store deler av 2021. Styret har gjennom året fulgt arbeidet med tiltak og prosess som skal sette ledere og medarbeidere i stand til å kombinere utførelsen av arbeidsoppgaver både på og utenfor kontoret. Det ble blant annet jobbet med retningslinjer, støtteordning, kompetanse, ledelse, kontortilpasninger og kontinuerlig kommunikasjon rundt endringene og mulighetene den fleksible arbeidshverdagen gir. Alt dette ble løpende tilpasset basert på testing og evaluering. Arbeidet involverte enheter på tvers av DNB, og ansattes tillitsvalgte og verneombud var tett involvert i arbeidet.

Styret er tilfreds med den tilpasnings-evnen ledere og medarbeidere i DNB har vist, og at DNB klarte å ivareta både drift og kultur i en unntakstilstand. Det er derfor ønskelig å ta disse erfaringene med over i en ny, fleksibel arbeidshverdag i DNB, som tilrettelegger for både fysisk og digital samhandling.

Les mer om attraktiv arbeidsplass på side 116.

Styrets aktiviteter i 2021



1) Behandlingen fant sted i desember 2020.

Styrende organer i DNB Bank ASA

Per 31. desember 2021

Antall aksjer eid i DNB Bank ASA inklusive aksjer tilhørende den nærmeste familie og selskaper der vedkommende har avgjørende innflytelse. Jf. regnskapslovens paragraf 7-26.

Styre

Medlemmer	31.12.21	31.12.20
Olaug Svarva, Oslo (leder)	14 500	14 500
Svein Richard Brandtzæg, Oslo (nestleder)	556	556
Gro Bakstad, Oslo	4 000	4 000
Julie Galbo, Danmark	755	755
Lillian Hattrem, Langhus ¹⁾	1 578	1 178
Jens Petter Olsen, Oslo	6 000	3 070
Stian Tegler Samuelsen, Svelvik ¹⁾	1 067	791
Jaan Ivar Semlitsch, Stabekk	200	25 200
Eli Solhaug, Oslo ¹⁾	3 127	2 851
Kim Wahl, Oslo	12 000	12 000

Varamedlemmer for de ansattes representanter	31.12.21	31.12.20
Sigmund Hollerud, Oslo ¹⁾	1 114	838
Ann-Mari Sæterlid, Horten ¹⁾	343	177
Tore Müller Andrésen, Bergen ¹⁾	259	214

Valgkomité

Medlemmer	31.12.21	31.12.20
Camilla Grieg, Bergen (leder)	0	0
Jan Tore Føsund, Oslo	0	0
Ingebret Hisdal, Oslo	0	0
André Støylen, Oslo	16 750	16 750

Styrets risikoutvalg

Medlemmer	31.12.21	31.12.20
Jens Petter Olsen, Oslo (leder)	6 000	3 070
Gro Bakstad, Oslo	4 000	4 000
Svein Richard Brandtzæg, Oslo	556	556
Julie Galbo, Danmark	755	755
Lillian Hattrem, Langhus ¹⁾	1 578	1 178

Styrets revisjonsutvalg

Medlemmer	31.12.21	31.12.20
Gro Bakstad, Oslo (leder)	4 000	4 000
Svein Richard Brandtzæg, Oslo	556	556
Julie Galbo, Danmark	755	755
Lillian Hattrem, Langhus ¹⁾	1 578	1 178
Jens Petter Olsen, Oslo	6 000	3 070

Styrets kompensasjons- og organisasjonsutvalg

Medlemmer	31.12.21	31.12.20
Olaug Svarva, Oslo (leder)	14 500	14 500
Lillian Hattrem, Langhus ¹⁾	1 578	1 178
Jaan Ivar Semlitsch, Stabekk	200	25 200
Kim Wahl, Oslo	12 000	12 000

Konsernledelse

Medlemmer	31.12.21	31.12.20
Konsernsjef (CEO)		
Kjerstin R. Braathen	60 062	48 076
Finansdirektør (CFO)		
Ida Lerner	7 072	6 672
Konserndirektør Personmarked		
Ingjerd Blekeli Spiten	14 060	10 957
Konserndirektør Corporate Banking		
Harald Serck-Hanssen	50 382	46 667
Konserndirektør Wealth Management		
Håkon Hansen	22 603	19 602
Konserndirektør Markets		
Alexander Opstad	38 639	27 812
Konserndirektør Payments & Innovation		
Benjamin Golding	0	0
Konserndirektør People		
Anne Sigrun Moen	744	0
Konserndirektør Risikostyring Konsern		
Sverre Krog	2 421	2 021
Konserndirektør Technology & Services		
Maria Ervik Løvold	7 383	4 450
Konserndirektør Group Compliance		
Mirella E. Grant	1 875	1 475
Konserndirektør Kommunikasjon og bærekraft		
Thomas Midteide	29 872	27 177

Konsernrevisjon

	31.12.21	31.12.20
Tor Steinfeldt-Foss	0	0

Ekstern revisor

	31.12.21	31.12.20
Ernst & Young AS (EY)	0	0

1) Ikke uavhengig.

Ansvarlige innkjøp



I 2021 kjøpte DNB i Norge varer og tjenester for ca. 9,2 milliarder kroner. Av rundt 4 520 leverandører sto 122 for 80 prosent av innkjøpskostnadene. Viktige innkjøps-kategorier er utvikling og drift av IT-løsninger, markedsførings- og konsulenttjenester samt varer og tjenester relatert til eiendommer og kontorutstyr. De fleste leverandørene er fra Norden, Vest-Europa eller Nord-Amerika.

Gode leverandører gjør DNB bedre. Arbeidet med ansvarlige innkjøp er viktig for å hjelpe oss å velge de rette leverandørene, som opererer i henhold til DNBs forventninger og krav. Det handler om å redusere risiko, men også om å bidra til forbedringer. I tillegg handler ansvarlige innkjøp i økende grad om etterlevelse av regelverk.

HVA BLE GJORT I 2021?

Vi har en rekke retningslinjer, rutiner og verktøy som støtter oss i arbeidet med ansvarlige innkjøp.

Krav og forventninger

- Forpliktelsen til å hensynta ansvarlighet i innkjøp er integrert i relevante styrende dokumenter, som DNBs prinsipper for samfunnsansvar og konsernpolicy for leverandørhåndtering.
- DNBs etiske retningslinjer for forretningspartnere inngår som en del av leverandørkontraktene. Retningslinjene er basert på internasjonale rammeverk¹⁾ og stiller tydelige krav når det gjelder menneskerettigheter og arbeidsstandarder, miljøstyring og etisk utøvelse av egen

1) F.eks. FNs Global Compact, OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter og ILOs kjernekonvensjoner.



Av rundt 4 520 leverandører sto 122 for 80 prosent av innkjøpskostnadene.

virksomhet. De inneholder også krav om viderefremidling av tilsvarende prinsipper i leverandørens egen leverandørkjede. Av nye kontrakter inngått i 2021 inneholdt 83 prosent disse retningslinjene. Vårt mål er at dokumentet skal være en del av alle kontrakter, men i noen tilfeller lykkes vi ikke med dette. Da vurderer vi i hvilken grad unntak er akseptabelt, og hvordan temaet best mulig kan dekkes i kontrakten, for eksempel ved å innlemme leverandørens egne etiske retningslinjer.

- I tillegg til kravene i de etiske retningslinjene, kan DNB stille krav som er spesifikke for tjenesten eller varen som kjøpes inn. Eksempelvis har vi spesifikke miljøkrav i avtalen med vår leverandør av kantine- og renholdstjenester. Likestilling og mangfold var også inkludert i oppfølgingsmøter i 2021, og er ett av temaene som dekkes i EcoVadis-analysen (mer om dette under).

Risikovurdering

Leverandører skal, på lik linje med alle tredjeparter (utenom kunder, som følges opp i eget system), risikovurderes i DNBs TPRM-system (Third Party Risk Management) før kontraktsinngåelse. Bærekraft er ett av temaene i dette systemet. Tredjeparter fra bransjer eller land med høyere risiko for brudd på DNBs etiske retningslinjer for forretningspartnere, eller som av andre grunner vurderes å ha høyere risiko, må gjennom en grundigere vurdering før de kan godkjennes som leverandør. Denne vurderingen kan omfatte for eksempel innhenting av mer informasjon og intern eskalering. I 2021 ble det gjennomført 1 453 leverandørvurderinger, både av eksisterende og nye leverandører. Av disse ble 9 prosent vurdert å ha en høyere iboende risiko og måtte gjennom en grundigere vurdering før endelig beslutning ble tatt.

Forbedringstiltak i leverandørkjeden

Med et stort antall leverandører må vi prioritere hvilke vi skal ha mest fokus på. Her tar vi hensyn til vurderingen fra TPRM, men også innkjøpskostnad eller leverandørens strategiske betydning kan være avgjørende.

Bærekraftsanalyse

Vi bruker EcoVadis-plattformen for å analysere og følge våre leverandørers arbeid med bærekraft over tid. I plattformen får både leverandørene og kundene tilbakemelding på hva som er bra og hva som kan bli bedre. Ved utgangen av 2021 hadde leverandører som til sammen representerer 61 prosent av DNBs relevante leverandørutgifter, gjennomgått denne analysen, sammenliknet med 57 prosent året før. Gjennomsnittsscoren for DNBs leverandører var 62/100, noe som er bedre enn snittet ellers på plattformen og er en positiv utvikling siden sist. Gjennomsnittsscoren vil likevel alltid variere noe, avhengig av hvilke leverandører som på målingstidspunktet har en gyldig vurdering. DNB oppmuntrer til og forventer at leverandørene oppnår en minimumscore som tilsvarer at selskapet jobber proaktivt og strukturert med bærekraft, og at de jobber for å forbedre seg ytterligere.

Revisjoner og tilsyn

Vi utfører stedlige tilsyn, enten i form av større revisjoner der vi vurderer etterlevelse av DNBs etiske retningslinjer for forretningspartnere, eller mer tematiske tilsyn der dette er spesielt påkrevd, eksempelvis som en del av påseplikten eller HMS-tilsyn. I 2021 utførte DNB på konsernnivå tre stedlige leverandørrevisjoner i samarbeid med en ekstern revisor. Vi reviderte én av våre større IT-partnere, vår leverandør av renhold og kantinetjenester, samt vår leverandør av løsninger for fysisk sikkerhet. Vi har dialog med leverandørene etter gjennomført revisjon, noen ganger over lenger tid, for å følge opp at eventuelle avvik og forbedringsforslag blir håndtert på en tilfredsstillende måte.

Dialog

Bærekraft er i økende grad et tema i leverandørmøtene. Dette kan være i form av en gjennomgang av EcoVadis-resultatene, en oppdatering på KPI-er som status på likestilling eller energiforbruk, en proaktiv gjennomgang av leverandørens bærekraftsstrategi eller en mer reaktiv dialog i forbindelse med hendelser eller utfordringer vi er blitt kjent med og ønsker å vite mer om.

VEIEN VIDERE

Arbeidet med ansvarlige innkjøp i 2022 vil i stor grad være en fortsettelse av arbeidet i 2021, med fokus på kontinuerlig forbedring av krav, prosesser og systemer for best mulig resultat. Den nye åbenhetsloven vil prege dette arbeidet. Høsten 2021 utførte vi en gap-analyse for å identifisere forbedringsområder med tanke på det nye regelverket. Resultatet fra analysen vil bli gjennomgått og forbedringer implementert i første halvdel av 2022. Loven vil også påvirke vårt rapporterings- og informasjonsarbeid. Vi er videre i ferd med å implementere nye IT-løsninger for innkjøpsprosessen. Løsningene skal forenkle innkjøpsprosessene og bidra til mer og bedre data som etter hvert også vil styrke arbeidet med ansvarlige innkjøp.

«DNB oppmuntrer til og forventer at leverandørene jobber proaktivt og strukturert med bærekraft, og at de jobber for å forbedre seg ytterligere.»





Redegjørelse og resultater

Styrets årsberetning.....	142
Årsregnskap DNB-konsernet.....	155
Årsregnskap DNB Bank ASA.....	239
Revisors beretning.....	288
Revisors uttalelse vedrørende samfunnsansvar.....	295

Styrets årsberetning

Året 2021 startet med høyt smittetrykk og innstramminger i smitteverntiltak som førte til en nedgang i den økonomiske aktiviteten i Norge. Aktivitetsnivået i norsk økonomi tok seg opp igjen i takt med utrulling av vaksinasjonsprogrammet i første halvår 2021, noe som etter hvert førte til full gjenåpning av samfunnet og en markant oppgang i økonomien, med et høyere aktivitetsnivå enn før pandemien. Oppgangen i norsk økonomi fortsatte det meste av fjerde kvartal, selv om aktivitetsnivået falt noe i desember på grunn av utbruddet av omikronvarianten av viruset og de påfølgende smitteverntiltakene. Til tross for en verdensomspennende pandemi, de mest inngripende tiltakene innført i Norge i fredstid, nullrente med påfølgende renteøkning og en større omstilling av norsk økonomi, har DNB levert solide resultater. Det har vært motiverende for hele DNB-konsernet å være en del av løsningen gjennom krisen, hvor det å ivareta kundene har vært viktigste prioritet. De positive makroøkonomiske utsiktene for norsk økonomi kombinert med en sterk kapitalposisjon ved utgangen av 2021 gjør DNB godt posisjonert for videre vekst og for å levere på utbyttepolitikken.

Strategi og mål

DNBs overordnede mål er å skape de beste kundeopplevelsene, sikre etterlevelse og levere på finansielle mål. Strategien bygger på utviklingen og forventede endringer i eksterne, strategiske drivere, og er utformet innenfor rammene av konsernets virksomhetsstyring, herunder rammer knyttet til etterlevelse og risikoappetitt, samt gjeldende finansielle rammebetingelser. Flere strategiske prioriteringer og ambisjoner er fastsatt for å sikre måloppnåelse og at konsernet er konkurransedyktig både i dag og i et langsiktig perspektiv.

Les mer om strategien fra side 22.

Bærekraft

Som Norges største finansinstitusjon har DNB et stort ansvar og mulighet for å bidra positivt til samfunnsutviklingen. DNBs størrelse gir i tillegg konsernet stor innflytelse. Bærekraft og samfunnsansvar handler i DNB om hvordan konsernet skaper verdier for alle sine interessenter gjennom å vurdere både risiko og muligheter i et langsiktig perspektiv. Miljø og klima, sosiale forhold og virksomhetsstyring (ESG-faktorer) er integrert i strategien og virksomhetsstyringen, og gjennom en integrert årsrapport og rapportering i henhold til GRI (Global Reporting Initiative),

tilfredsstiller DNB myndighetenes krav til rapportering av bærekraft.

Les mer om DNBs oppdaterte bærekraftige strategi og målene i den fra side 22, og om hvordan bærekraft er ivare tatt i all vår virksomhet fra side 36. Mer utfyllende informasjon finnes i Faktabok Bærekraft bakerst i rapporten.

Virksomheten i 2021

Konsernet har i stor grad levert stabil drift på alle tjenester og vært tilgjengelig både i filial, på nett og per telefon. Gjennom pandemien har DNB i samarbeid med skattemyndighetene, det offentlige og finansnæringen utviklet og opprettholdt betalingssystemer for finansiell støtte til selskaper fra det offentlige. Løsningen har vist seg å være et viktig bidrag for stabiliteten i norsk økonomi.

Resultatet for året var på 25 355 millioner kroner i 2021, opp 5 515 millioner, eller 27,8 prosent, fra 2020. Den solide økningen skyldtes i hovedsak de høye nedskrivningene året før på grunn av pandemisituasjonen. Egenkapitalavkastningen var på 10,7 prosent, sammenliknet med 8,4 prosent året før, og resultatet per aksje endte på 15,74 kroner, opp 30,8 prosent fra 12,04 kroner i 2020.

Ren kjernekapitaldekning var 19,4 prosent, opp fra 18,7 prosent i 2020, og 3,1 prosentpoeng over tilsynsmyndighetenes gjeldende kapitalforventning. Som følge av konsernets solide resultater og kapitalposisjon har styret foreslått å utbetale et utbytte på 9,75 kroner per aksje.

Netto renteinntekter økte med 67 millioner kroner sammenliknet med 2020. Økte volumer og reduserte kostnader fra lang finansiering bidro positivt, men ble motvirket av negative valutakurseffekter, lavere rente på egenkapital og reduserte marginer etter reprisingen som følge av at styringsrenten ble satt til null i 2020. Netto andre driftsinntekter var 552 millioner kroner lavere enn i 2020. Svingningene i markedet forårsaket av pandemien i 2020 ga høye inntekter fra andre finansielle instrumenter, samt valutakurseffekter på hybridkapital og basisswapper, mens markedene var på et mer normalisert nivå i 2021. Netto provisjoner og gebyrer viste imidlertid en sterk utvikling i løpet av året og økte med 1 511 millioner kroner, eller 15,9 prosent, påvirket av solide resultater på tvers av produktområder, særlig innen investeringsbank- og kapitalforvaltningstjenester.

De totale driftskostnadene gikk opp med 633 millioner kroner fra 2020 grunnet høyere aktivitet, noe som ga en økning i lønn og andre personalkostnader.

Netto tilbakeføringer av nedskrivninger på finansielle instrumenter utgjorde 868 millioner kroner i 2021. Dette var en forbedring på 10 786 millioner kroner fra året før, som var sterkt påvirket av pandemien. I 2021 avtok den negative effekten av pandemien på økonomien i takt med vaksineutrulling og gjenåpningen av samfunnet. Samlet sett var det også en bedring i både den underliggende kredittkvaliteten og makroprognosene for porteføljen i løpet av året, noe som kunne ses i form av store netto tilbakeføringer i gruppe 1 og 2.

Redegjørelse for årsregnskapet

I samsvar med krav i norsk regnskapslovgivning bekrefter styret at betingelsene for å avlegge regnskapet ut fra forutsetningen om fortsatt drift er til stede.

DNB avlegger, i samsvar med regnskapslovens paragraf 3-9, årsregnskap for konsernet i overensstemmelse med IFRS, International Financial Reporting Standards, godkjent av EU. DNB Bank ASAs selskapsregnskap avlegges etter årsregnskapsforskriften for banker.

NETTO RENTEINNTEKTER

Beløp i millioner kroner

	2021	2020
Utlånsmargin, kundesegmenter	31 208	32 326
Innskuddsmargin, kundesegmenter	1 690	1 267
Amortiseringseffekter og gebyrer	1 642	3 622
Operasjonell leasing	2 192	2 042
Bidrag til innskuddsgaranti- og krisetiltaksfondene	(1 091)	(1 064)
Andre netto renteinntekter	3 049	429
Netto renteinntekter	38 690	38 623

Netto renteinntekter steg med 67 millioner kroner fra 2020. Økte volumer og reduserte kostnader fra lang finansiering bidro positivt, men ble motvirket av negative valutakurseffekter, lavere rente på egenkapital og reduserte marginer etter reprisingen som følge av at styringsrenten ble satt til null i 2020.

Den friske utlånsporteføljen økte i gjennomsnitt med 11,2 milliarder kroner, eller 0,7 prosent, samtidig som gjennomsnittlig innskuddsvolum økte med 132,0 milliarder kroner, eller 12,4 prosent, fra 2020. Den volumvektede marginen falt med 10 basispunkter. Gjennomsnittlig utlånsmargin for kundesegmentene falt med 10 basispunkter, mens gjennomsnittlig innskuddsmargin steg med 2 basispunkter.

NETTO ANDRE DRIFTSINNTEKTER

Beløp i millioner kroner

	2021	2020
Netto provisjoner og gebyrer	11 011	9 500
Basisswapper	(310)	526
Valutakurseffekter på hybridkapital	487	855
Netto gevinster på andre finansielle instrumenter til virkelig verdi	3 444	4 521
Netto finans- og risikoresultat, livsforsikring	790	659
Netto overskudd fra tilknyttede selskaper	524	402
Andre driftsinntekter	1 279	1 312
Netto andre driftsinntekter	17 225	17 776

Netto provisjoner og gebyrer viste en sterk utvikling i løpet av året og økte med 1 511 millioner kroner, eller 15,9 prosent, påvirket av solide resultater på tvers av produktområder, særlig innen investeringsbank- og kapitalforvaltningstjenester. Nedgangen i inntektene fra finansielle instrumenter kan tilskrives de store markedssvingningene som følge av utbruddet av pandemien i 2020.

DRIFTSKOSTNADER

Beløp i millioner kroner

	2021	2020
Lønn og andre personalkostnader	(13 684)	(12 793)
Omstillingskostnader	(142)	(81)
Andre kostnader	(6 845)	(7 208)
Avskrivning av varige og immaterielle eiendeler	(3 361)	(3 327)
Nedskrivning av varige og immaterielle eiendeler	(3)	7
Driftskostnader	(24 034)	(23 401)

De samlede driftskostnadene gikk opp 633 millioner kroner, på grunn av økt aktivitet og rekruttering av flere heltidsansatte, noe som førte til en økning i lønn og andre personalkostnader.

Kostnadsgraden endte på 43,0 prosent i 2021, opp fra 41,5 prosent i 2020.

NEDSKRIVNINGER PÅ FINANSIELLE INSTRUMENTER

Beløp i millioner kroner

	2021	2020
Personkunder	(75)	(65)
Næringseiendom	81	(146)
Shipping	402	(351)
Olje, gass og offshore	323	(6 845)
Andre næringssegmenter	138	(2 511)
Totale nedskrivninger på finansielle instrumenter	868	(9 918)

Det var en betydelig bedring i nedskrivninger på finansielle instrumenter i 2021. Mens 2020 i stor grad var påvirket av utbruddet av koronapandemien, var 2021 preget av vaksineutruining og gjenåpning av samfunnet. I 2021 endte netto tilbakeføringer på 868 millioner kroner, mot nedskrivninger på 9 918 millioner kroner i 2020.

Porteføljen i personkundesegmentet er gjennomgående robust, og hadde totale nedskrivninger på 75 millioner kroner gjennom året. Innen næringsseidomssegmentet var det netto tilbakeføringer på 81 millioner kroner for året, en forbedring fra 146 millioner kroner i nedskrivninger i 2020. Totalt for året var det tilbakeføringer av nedskrivninger på finansielle instrumenter i alle gruppene. Shippingsegmentet hadde også tilbakeføringer i alle tre grupper på totalt 402 millioner kroner i 2021. I 2020 utgjorde nedskrivningene i segmentet 351 millioner kroner. Tilbakeføringene i 2021 for gruppe 1 og 2 skyldtes bedre makroøkonomiske utsikter og forbedret underliggende kredittkvalitet, mens gruppe 3 hadde forbedret kredittkvalitet for spesifikke kunder. Næringssegmentet olje, gass og offshore hadde netto tilbakeføringer av nedskrivninger på finansielle instrumenter på totalt 323 millioner kroner i 2021. Dette er en nedgang i nedskrivninger på 7 169 millioner kroner sammenliknet med 2020. Tilbakeføringene i 2021 innen gruppe 1 og 2 skyldtes i hovedsak redusert underliggende risiko. Innen gruppe 3 var det netto tilbakeføringer på 49 millioner kroner knyttet til spesifikke kunder innen olje- og gassindustrien, motvirket av økte nedskrivninger innen offshorenæringene. Andre næringssegmenter hadde netto tilbakeføringer på finansielle instrumenter på 138 millioner kroner for hele året, noe som var en nedgang på 2 649 millioner kroner sammenliknet med 2020. Tilbakeføringene i 2021 var innenfor gruppe 1 og 2, hovedsakelig på grunn av bedre underliggende kredittkvalitet. Dette ble motvirket av økte nedskrivninger i gruppe 3, forårsaket av en negativ utvikling for spesifikke kunder i enkelte næringssegmenter.

Netto gruppe 3 lån, finansielle garantier og utrukne rammer utgjorde 26 milliarder kroner ved utgangen av desember 2021, noe som er en økning på 1 milliard fra utgangen av 2020.

SKATT

DNB-konsernets skattekostnad for året 2021 er anslått til 7 462 millioner kroner, eller 22,8 prosent av driftsresultatet før skatt.

Finansiering, likviditet og balanse

Tilgang til kortsiktig finansiering gjennom bankens innlånsprogrammer var veldig god gjennom hele året, og det var gjennomgående det amerikanske markedet som ga de beste rentenivåene. Et lavt rentenivå og god tilgang på likviditet som følge av myndighetenes stimulanser bidro til høy aktivitet i bankens USD sertifikatprogram, US Commercial Paper (USCP). Dette forventes å avta noe framover, ettersom den amerikanske sentralbanken, Federal Reserve, nærmer seg en reversering av sine kvantitative lettelsler. I tredje kvartal kom første utstedelse under USCP med den nye referansenrenten SOFR (Secured Overnight Financing Rate), og utstedelsene fortsatte i fjerde kvartal. Fra årsslutt avviklet banken utstedelser med flytende rente knyttet til LIBOR (London Inter-bank Offered Rate). Mot slutten av året var det noe økende interesse for de europeiske finansieringsprogrammene, først og fremst i GBP, men også gode volum i korte EURO-papirer.

Markedene for lang finansiering var gode gjennom hele året. Prisene har holdt seg stabile, men med svak økning i kredittspreader i de usikrede gjeldsklassene mot slutten av året. DNB får svært konkurransedyktige priser og avrundet året med utstedelser av seniorobligasjoner i GBP-markedet, samt ansvarlige lån i Norge og Sverige. I andre halvår oppdaterte banken sitt rammeverk for grønne obligasjoner. Etter det nye rammeverket kan DNB utstede obligasjoner som brukes til å finansiere lån til fornybar energi, ren transport og grønne boliger. Ved inngangen til året utstedte banken sin første grønne seniorobligasjon, som ble svært godt mottatt i markedet.

Finansdepartementet og Finanstilsynet kom i tredje kvartal med avklaringer tilknyttet minstekravet til ansvarlig kapital og konvertibel gjeld (MREL, Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities) og tak på subordinert gjeld. For DNB medførte dette taket rundt en halvering av det opprinnelige behovet for etterstilte seniorobligasjoner for å oppfylle MREL-kravet. I stedet vil ordinære seniorobligasjoner bli brukt til å oppfylle deler av det totale kravet. DNB har så langt utstedt ca. 38 milliarder kroner i etterstilte seniorobligasjoner. Behovet for lang finansiering kommende år er i all hovedsak knyttet til oppfyllelsen av dette kravet.

Konsernets samlede langsiktige verdipapirgjeld hadde en nominell verdi på 560 milliarder kroner ved utgangen av desember 2021, sammenliknet med 618 milliarder ett år tidligere. Gjennomsnittlig restløpetid på langsiktig verdipapirgjeld var 3,5 år ved utgangen av 2021, uendret fra ett år tidligere. Det kortsiktige likviditetsrisikomålet, LCR (Liquidity Coverage Ratio), holdt seg stabilt på over 100 prosent gjennom året og utgjorde 135 prosent ved utgangen av desember 2021. DNB-konsernet forvaltet totalt 3 463 milliarder kroner ved utgangen av 2021, en økning fra 3 363 milliarder ett år tidligere. Eiendelene i konsernets balanse utgjorde 2 919 milliarder kroner ved utgangen av året, på samme nivå som ett år tidligere. Utlån til kunder økte med 51,1 milliarder kroner eller 3,0 prosent fra utgangen av 2020 til utgangen av 2021. Innskudd fra kunder økte med 142,1 milliarder kroner, eller 12,9 prosent, i samme periode. Innskuddsdekningen, målt som kundeinnskudd i prosent av netto utlån til kunder, utgjorde 74,2 prosent ved utgangen av året, en oppgang fra 67,3 prosent ett år tidligere.

Kapital

DNBs kapitalposisjon holdt seg sterk og var godt over de regulatoriske forventninger og krav gjennom hele 2021.

Ren kjernekapitaldekning for DNB var 19,4 prosent og kapitaldekningen 24,0 prosent ved utgangen av året, mot henholdsvis 18,7 og 22,1 prosent ett år tidligere. Den rene kjernekapitalen økte med 8,2 milliarder kroner til 189,3 milliarder. Opptjent egenkapital bidro til en økning i den rene kjernekapitalen på om lag 8,8 milliarder kroner.

DNBs sterke kapitalposisjon gir et solid grunnlag for å fortsette å levere på konsernets utbyttepolitikk, og styret har foreslått et utbytte på 9,75 kroner per aksje for 2021, for utbetaling etter 5. mai.

Kapitalkravet for DNB var 14,8 prosent ved utgangen av 2021, mens tilsynsmyndighetenes forventning til ren kjernekapitaldekning var på 16,3 prosent, inkludert en kapitalkravsmargin (Pillar 2 Guidance). Konsernet rene kjernekapitaldekning lå 3,1 prosentpoeng over tilsynsmyndighetenes gjeldende kapitalforventning ved utgangen av 2021.

Risikovektet beregningsgrunnlag (REA) økte med 6,3 milliarder kroner i løpet av året og utgjorde 973 milliarder kroner ved utgangen av 2021. Risikovektet beregningsgrunnlag for kredittisiko, herunder motpartsrisiko og markedsrisiko, var om lag uendret, mens risikovektet beregningsgrunnlag for operasjonell risiko økte med 3,3 milliarder kroner, grunnet økt gjennomsnittlig inntekt over siste tre år.

Uvektet kjernekapitalandel var på 7,3 prosent ved utgangen av året, opp fra 7,1 prosent året før. DNB oppfyller minstekravet på 6 prosent med god margin.

KAPITALKRAV

Kapitalkravsregelverket angir et minstekrav til ansvarlig kapital basert på risikovektet beregningsgrunnlag som inkluderer kredittisiko, markedsrisiko og operasjonell risiko. I tillegg til å oppfylle minstekravet må DNB tilfredsstille diverse bufferkrav (pilar 1- og pilar 2-krav).

	2021	2020
Ren kjernekapitaldekning, prosent	19,4	18,7
Kjernekapitaldekning, prosent	21,0	20,1
Kapitaldekning, prosent	24,0	22,1
Risikovektet beregningsgrunnlag, milliarder kroner	973	967
Uvektet kjernekapitalandel, prosent	7,3	7,1

Ettersom DNB-konsernet består av både en kredittinstitusjon og et forsikringsselskap, må DNB tilfredsstille en tverrsektoriell beregningstest for å vise at konsernet overholder sektorkravene: kapitaldekningskravene i henhold til CRR/CRD IV og Solvens II-kravet. Ved utgangen av desember 2021 overholdt DNB disse kravene med god margin, med overskytende kapital på 63,0 milliarder kroner.

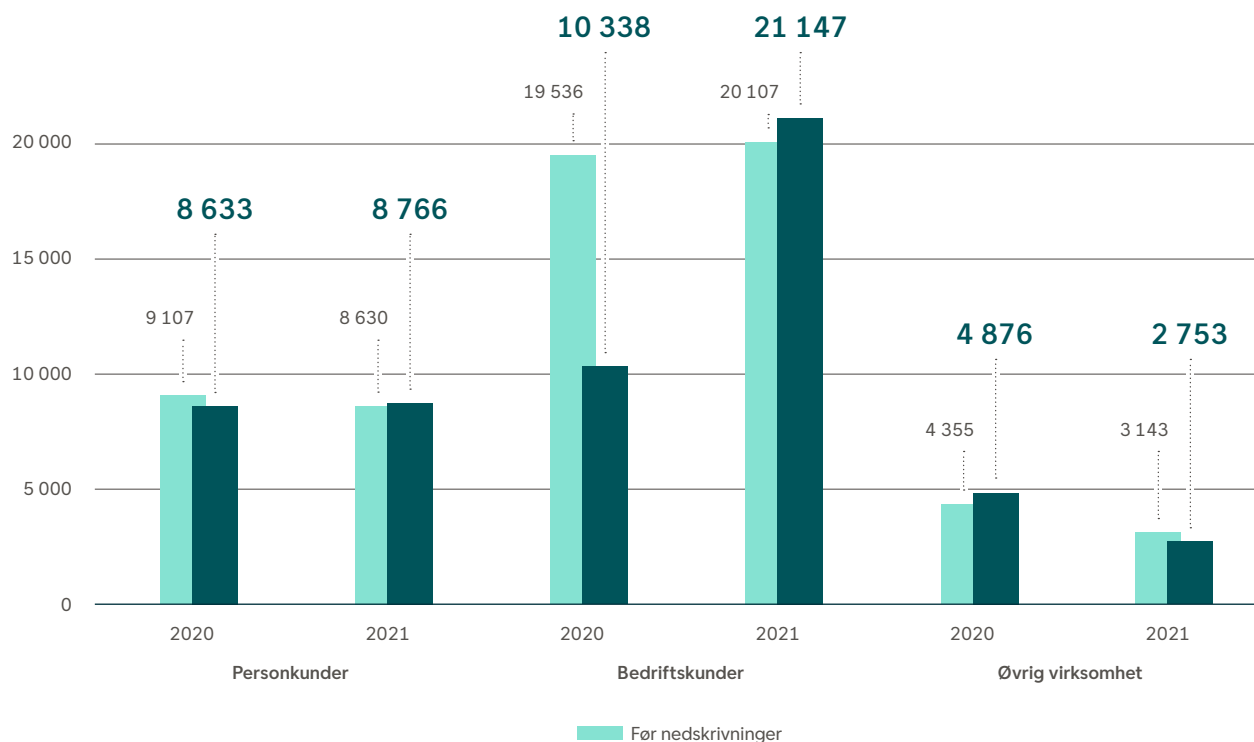
Les mer om kapitalisering i konsernets pilar 3-rapport på ir.dnb.no.

Segmenter

Rapporteringsstrukturen er tilpasset de ulike kundesegmentene og alle konsernets kunder er knyttet til ett kundesegment. Kundesegmentene er personkunder og bedriftskunder og segmentrapporteringen er grunnleggende i den finansielle styringen. Oppfølging av totale kundeforhold og lønnsomhet i kundesegmentene er viktige dimensjoner ved strategiske prioriteringer og fordeling av konsernets ressurser. Tall for segmentene gjenspeiler konsernets samlede salg av produkter og tjenester.

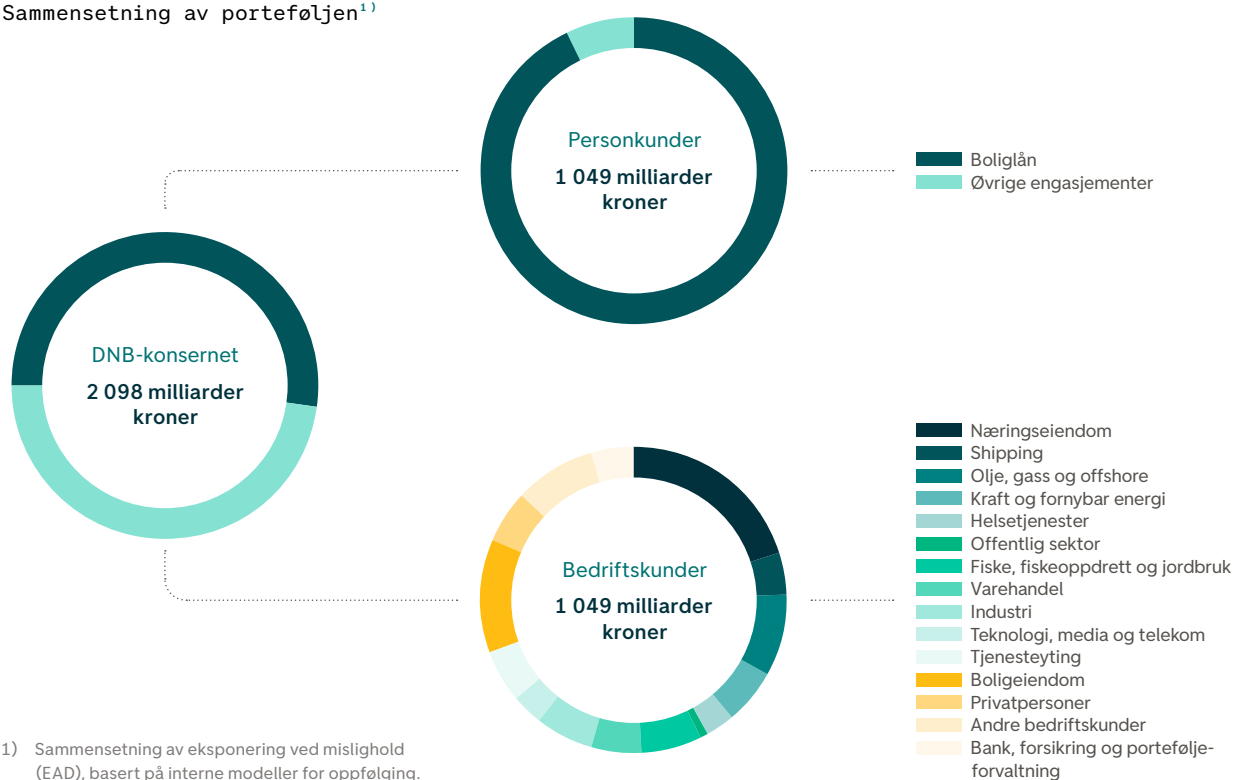
Driftsresultat før skatt

Millioner kroner



Totale engasjementer

Sammensetning av porteføljen¹⁾



1) Sammensetning av eksponering ved mislighold (EAD), basert på interne modeller for oppfølging. Tallene er netto etter nedskrivninger.

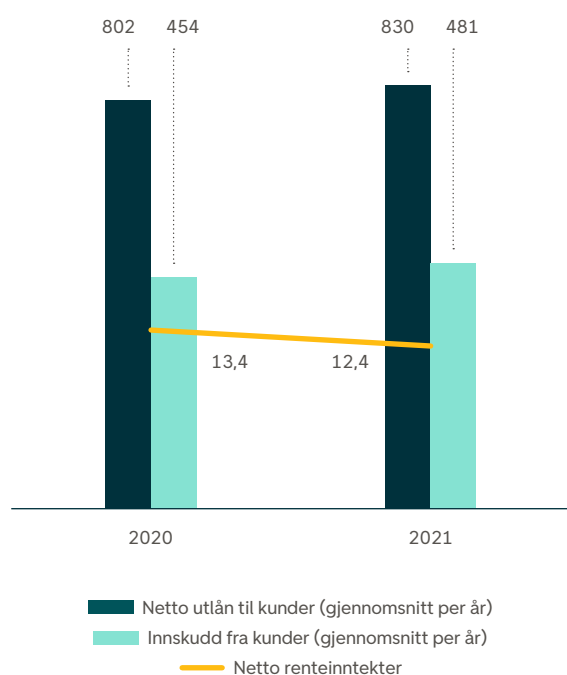
PERSONKUNDER

Segmentet omfatter konsernets 2,1 millioner personkunder i Norge. Personkundesegmentet viste god lønnsomhet i 2021 med et resultat før skatt på 8 766 millioner kroner og en avkastning på allokert kapital på 13,7 prosent. Innskuddsdekningen økte med hele 1,4 prosentpoeng til 57,9 prosent i perioden.

Resultatregnskap i millioner kroner	2021	2020
Netto renteinntekter	12 444	13 395
Netto andre driftsinntekter	5 235	4 604
Sum inntekter	17 680	17 999
Driftskostnader	(9 050)	(8 892)
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt	8 630	9 107
Netto gevinst på varige og immaterielle eiendeler	1	
Nedskrivninger på finansielle instrumenter	135	(473)
Driftsresultat før skatt	8 766	8 633
Resultat for regnskapsåret	6 575	6 475
Gjennomsnittlige balanseposter i milliarder kroner		
Netto utlån til kunder	829,8	802,3
Innskudd fra kunder	480,8	453,6
Nøkkel tall i prosent		
Avkastning på allokert kapital	13,7	13,2

Utvikling i utlån, innskudd og netto renteinntekter

Milliarder kroner



Netto renteinntekter ble redusert med 951 millioner kroner fra 2020. Dette skyldtes i hovedsak en negativ effekt på utlånsmarginen grunnet en stigende norsk pengemarkedsrente. Den volumvektede marginen falt med 10 basispunkter sammenliknet med året før. Gjennomsnittlige utlånsmarginer falt med 18 basispunkter, mens innskuddsmarginene steg med 8 basispunkter. Veksten i netto utlån var i gjennomsnitt 3,4 prosent sammenliknet med året før, mens boliglånsporteføljen vokste med 3,8 prosent. Innskuddene fra kunder økte betydelig i perioden, med 6,0 prosent i gjennomsnitt, og innskuddsdekningen økte med 1,4 prosentpoeng.

Netto andre driftsinntekter økte med 13,7 prosent fra 2020, hovedsakelig drevet av positiv utvikling i langsiktig sparing og forsikringer. Inntektene fra eiendomsmegling falt med 3,4 prosent, fra et høyt nivå i 2020. Det var en moderat økning i driftskostnader på 1,8 prosent sammenliknet med 2020. Økte kostnader knyttet til investeringer i etterlevelseskompetanse, kombinert med høy aktivitet på spareområdet, ble i stor grad motvirket av to faktorer: den fulle effekten av oppsigelsen av avtalen med Posten Norge AS og en nedgang i aktiviteten innen eiendomsmegling. Netto tilbakeføringer av nedskrivninger på finansielle instrumenter utgjorde 135 millioner kroner i 2021. Tilbakeføringene var i hovedsak knyttet til Private Banking-segmentet. Nedskrivningene i 2020 var på 473 millioner kroner.

Markedsandelen av kreditt til husholdninger var 22,5 prosent ved utgangen av desember 2021, som var en nedgang fra 23,0 prosent på samme tidspunkt året før. Markedsandelen av husholdningenes samlede sparing utgjorde 28,6 prosent, en økning på 0,1 prosentpoeng fra samme periode i året før. Markedsandelen for verdipapirfond var 37,7 prosent. Gjennomsnittlig markedsandel for DNB Eiendom i 2021 var 16,5 prosent, en nedgang fra 18,3 prosent året før.

DNB opplever en økning i bruken av – og etterspørselen etter – digitale tjenester og flater. Kampanjer som #huninvesterer i fremtiden og Ditt økonomiske DNA har bidratt til å øke bevisstheten rundt sparing og pensjon. DNB har en ambisjon om fortsatt lønnsom vekst i personkundesegmentet og fortsetter arbeidet med å tilpasse produkter, løsninger, kundebetjening og kostnadsnivå til framtidens konkurransesituasjon.

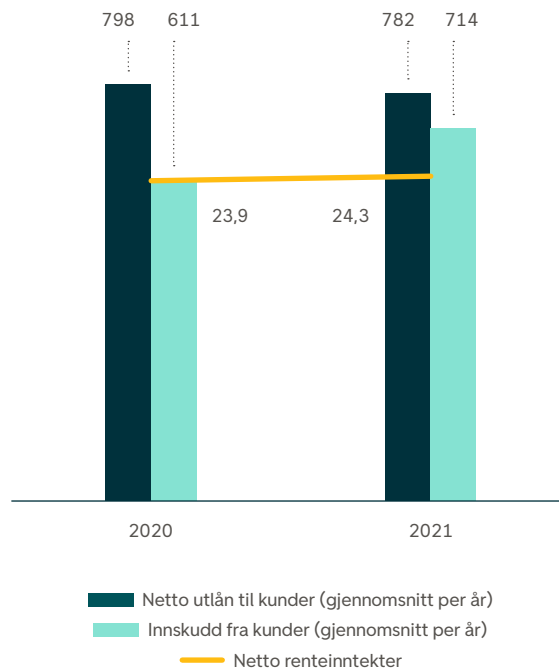
BEDRIFTSKUNDER

Segmentet omfatter alle konsernets næringslivskunder både i Norge og i utlandet. Til tross for utfordringene koronapandemien har medført, var det høy kundeaktivitet i bedriftskundesegmentet, mye grunnet bedre makro-økonomiske utsikter for norsk økonomi. Bedriftskundesegmentet hadde et solid overskudd og en avkastning på allokert kapital på 16,1 prosent, opp fra 7,5 prosent i 2020. Lønnsomheten var i hovedsak drevet av økte netto renteinntekter fra både utlån og innskudd, en betydelig økning i inntektene fra Markets-aktiviteter, netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi og netto tilbakeføringer av nedskrivninger på finansielle instrumenter.

Resultatregnskap i millioner kroner	2021	2020
Netto renteinntekter	24 344	23 878
Netto andre driftsinntekter	9 147	7 983
Sum inntekter	33 491	31 861
Driftskostnader	(13 384)	(12 325)
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt	20 107	19 536
Netto gevinst på varige og immaterielle eiendeler	0	(1)
Nedskrivninger på finansielle instrumenter	730	(9 438)
Resultat overtatt virksomhet	309	241
Driftsresultat før skatt	21 147	10 338
Resultat for regnskapsåret	15 860	7 754
Gjennomsnittlige balanseposter i milliarder kroner		
Netto utlån til kunder	781,6	798,3
Innskudd fra kunder	714,0	610,5
Nøkkeltall i prosent		
Avkastning på allokert kapital	16,1	7,5

Utvikling i utlån, innskudd og netto renteinntekter

Milliarder kroner



Netto utlån til kunder hadde en nedgang på 2,1 prosent fra året før. Den underliggende volumveksten, justert for styrket kronekurs i 2021 og prosessen med å nedskalere virksomheten i Polen, var på 3,6 prosent. De gjennomsnittlige utlånsmarginene har vært stabile de siste to årene. Innskudd fra kunder økte med 16,9 prosent i 2021 og førte til en rekordhøy innskuddsdekning på 91,4 prosent ved utgangen av 2021. De lave norske pengemarkedsrentene påvirket innskuddsmarginen negativt gjennom årets tre første kvartaler, før de økte i fjerde kvartal.

Netto andre driftsinntekter økte med hele 14,6 prosent sammenliknet med året før og utgjorde 9 147 millioner kroner i 2021. Økningen skyldes i hovedsak høye nivåer i Markets-aktiviteter, særlig knyttet til investeringsbanktjenester. Totalt 520 millioner kroner i netto gevinst på finansielle instrumenter til virkelig verdi økte inntektene ytterligere, og det samme gjorde høy aktivitet i DNB Finans og innenfor Private Banking.

Driftskostnadene økte med 8,6 prosent fra 2020, hovedsakelig på grunn av økte personalkostnader, utgifter knyttet til høyere aktivitetsnivå i Markets, IT-utgifter og avskrivninger på faste og immaterielle eiendeler knyttet til økt volum av operasjonell leasing i DNB Finans.

I 2021 var det netto tilbakeføringer på finansielle instrumenter 730 millioner kroner, sammenliknet med nedskrivninger på totalt 9 438 millioner kroner året før. Nedskrivningene i 2020 var hovedsakelig tilknyttet olje- og offshore-relaterte bransjer. Økende olje- og gasspriser, kombinert med bedre makroøkonomiske utsikter gjennom hele 2021, medførte muligheten for restrukturering for kunder og tilbakeføring av nedskrivningene.

Framover vil DNB fortsette å fokusere på effektiv bruk av kapital og en ytterligere styrking av bankens posisjon i storbedriftskundesegmentet, samt å sikre fortsatt lønnsom vekst innenfor segmentet for små og mellomstore bedrifter (SMB). DNBs oppdaterte bærekraftige strategi ble lansert i 2021. Konsernets rammeverk for bærekraftige produkter ble også oppdatert, og de fleste kriteriene ble harmonisert med EUs taksonomi for bærekraftige aktiviteter. Rådgivning til kunder om det grønne skiftet vil fortsatt være høyt prioritert i DNB, samtidig som konsernet vil fortsette å utvikle og utvide utvalget av bærekraftige produkter som kan bidra til å finansiere det grønne skiftet. DNB har som mål å være en pådriver for bærekraftig verdiskaping.

ØVRIG VIRKSOMHET

Segmentet omfatter forretningsaktivitetene i risikostyringsvirksomheten i Markets og tradisjonelle pensjonsprodukter i DNB Livsforsikring, i tillegg til resultatposter som ikke er allokert ut til segmentene.

Resultatregnskap i millioner kroner	2021	2020
Netto renteinntekter	1 901	1 350
Netto andre driftsinntekter	6 282	7 953
Sum inntekter	8 183	9 302
Driftskostnader	(5 040)	(4 947)
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt	3 143	4 355
Netto gevinst på varige og immaterielle eiendeler	(83)	769
Nedskrivninger på finansielle instrumenter	2	(7)
Resultat overtatt virksomhet	(309)	(241)
Driftsresultat før skatt	2 753	4 876
Skattekostnad	16	514
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	150	221
Resultat for regnskapsåret	2 920	5 611
Gjennomsnittlige balanseposter i milliarder kroner		
Netto utlån til kunder	119,9	134,2
Innskudd fra kunder	106,7	64,3

Resultatet i segmentet øvrig virksomhet påvirkes av flere konsernposter som varierer sterkt fra år til år.

Driftsresultatet før skatt var på 2 753 millioner kroner i 2021. Netto andre driftsinntekter ble påvirket av sving-

ninger i markedet forårsaket av utbruddet av pandemien i 2020, noe som ga høye inntekter fra andre finansielle instrumenter, samt valutakurseffekter på hybridkapital og basisswapper. I 2021, derimot, var markedene på et mer normalisert nivå. Inntektene fra risikostyringsvirksomheten falt fra 793 millioner kroner til 556 millioner kroner. Reduksjonen skyldtes i hovedsak lavere inntekter fra rentehandel. Motpartsrisiko (XVA) hadde en positiv effekt i 2021 på grunn av lavere risikoeksponering enn i 2020. For tradisjonelle pensjonsprodukter med garantert avkastning ble netto andre driftsinntekter 1 597 millioner kroner i 2021, opp 276 millioner fra 2020, hovedsakelig grunnet bedre resultat både i selskapsporteføljen og i kollektivporteføljen. Resultatøkningen gjenspeilet også et høyere risikoresultat. Solvensmarginen med overgangsregler var på 191 prosent per 31. desember 2021. Uten overgangsreglene var solvensmarginen 155 prosent per 31. desember 2021.

DNBs andel av overskuddet i tilknyttede selskaper (primært Luminor, Vipps, og Fremtind) er også inkludert i dette segmentet. Bidrag fra tilknyttede selskaper hadde en positiv utvikling i 2021, primært drevet av bedrede resultater i Fremtind. Forbedringen skyldtes lav skadeprocent, god porteføljeutvikling og høye finansinntekter.

Eierstyring og selskapsledelse

Styringen av DNB bygger blant annet på regnskapsloven og Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse (NUES-anbefalingen). God selskapsledelse og virksomhetsstyring er DNBs «licence to operate» og en forutsetning for å skape langsiktige verdier for aksjonærene, og for å sikre at virksomheten er bærekraftig over tid.

Les mer om dette i Styrets rapport om eierstyring og selskapsledelse på side 132 og i dokumentet Redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse på ir.dnb.no.

Det er tegnet styreansvarsforsikring som dekker det rettslige erstatningsansvaret som styremedlemmer og ledende ansatte kan komme i. Forsikringen omfatter personlig ansvar som styremedlemmer, varamedlemmer og ansatte i DNB Bank ASA inkludert alle datterselskaper kan komme i. Forsikringen dekker i tillegg kostnader knyttet til å håndtere skadekravet/dokumentere fakta knyttet til krav som gjøres gjeldende.

Risikostyring

Risikostyringen i DNB har som hovedmål å optimalisere forholdet mellom risiko og inntjening i et langsiktig perspektiv. Gjennom god risikostyring skal konsernet til enhver tid være i stand til å identifisere, håndtere, overvåke og rapportere risiko som er relevant for DNBs måloppnåelse.

Risikobildet utviklet seg positivt i 2021 selv om pandemien fortsatte med flere smittebølger med tilhørende tiltak og nedstengninger. Analyser og stresstester som er gjort gjennom året, både av spesifikke porteføljer og konsernet som helhet, har vist at DNB har god soliditet og evne til å tåle blant annet langt større tap enn det tapsprognosene tilsier.

Les mer om utviklingen i 2021 og om hvordan DNB styrer, måler og rapporterer risiko i konsernets rapport om risiko- og kapitalstyring (pilar 3-rapporten) samt i Styrets rapport om eierstyring og selskapsledelse på side 132 og i dokumentet Redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse på ir.dnb.no.

Etterlevelse

Å sikre etterlevelse er et av DNBs strategiske mål, og kampen mot hvitvasking og økonomisk kriminalitet er blant konsernets viktigste samfunnsoppgaver.

Les mer om hva konsernet gjorde på dette området i 2021 i kapitlet DNB bekjemper økonomisk kriminalitet og bidrar til en trygg digital økonomi fra side 100, i Styrets rapport om eierstyring og selskapsledelse på side 132 og i dokumentet Redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse på ir.dnb.no.

Medarbeidere og kompetanse

Det siste året har organisasjonen vist en solid evne til endring og til å tilpasse seg de nye rammebetingelsene en pandemi medfører. Disse styrkene og erfaringene skal DNB bygge videre på framover. Digitale løsninger for kundebehandling og -rådgivning samt hjemmebasert arbeid var viktige prioriteringer i 2021 for å sikre en rask tilpasning av organisasjonen. Samtidig ble det jobbet videre for å sikre at konsernet har den rette kompetansen og for å fremme endringsevne, tilpasningskapasitet og medarbeiderengasjement.

Sykefraværet i den norske delen av virksomheten var i gjennomsnitt 3,4 prosent i 2021.

Les mer om medarbeidere og kompetanse i kapitlet om attraktiv arbeidsplass på side 116, og i kapitlet om mangfold og inkludering på side 90. Mer detaljert informasjon om personalkostnader finnes i notene K22 og M20. Lønn og andre personalkostnader i årsregnskapet.

Nye rammebetingelser

BANKPAKKEN VIL IKKE TRE I KRAFT I NORGE FØR I 2022

EUs bankpakke består av endringer i kapitalkravsforordningen og -direktivet (CRR II og CRD V) og endringer i krisehåndteringsdirektivet (BRRD II). Stortinget har vedtatt et lovforslag om gjennomføring av EUs bankpakke i norsk rett. Det er imidlertid usikkerhet rundt når disse regelverkene vil bli tatt inn i EØS-avtalen og gjort gjeldende i Norge. Ikrafttredelse i EØS-avtalen avhenger av når konstitusjonelle forbehold for de enkelte rettsaktene kan løftes i alle de tre EØS/EFTA-statene. Dette er ikke ventet å skje før tidligst i første halvår 2022. DNB vil derfor rapportere etter gjeldende regelverk (CRR/CRD IV) frem til nye regler trer i kraft. EUs bankpakke forventes å tre i kraft i 2022, og det forventes kun mindre effekter på kjernekapitaldekningen.

NYE REGLER OM MARKEDSMISBRUK

Markedsmisbruksforordningen (MAR) ble innført i EU i 2016 og inneholder sentrale regler om markedsatferd på verdipapirmarkedet. Dette omfatter blant annet forbud mot innsidehandel og markedsmanipulasjon samt regler om behandling av innsideinformasjon. Hovedformålet med reguleringen er å bidra til velfungerende og trygge markeder med økt investorbeskyttelse. Forordningen ble innlemmet i EØS-avtalen høsten 2019, og trådte i kraft i Norge 1. mars 2021. Norsk gjennomføring bygger på forslagene fra Verdipapirlovutvalgets utredning NOU 2017:14.

REGELENDNINGER PÅ ANTIHVTIVASKINGSOMRÅDET

Finansdepartementet har fastsatt endringer i hvitvaskingsforskriften og forskrift om systemer for betalingstjenester. Endringene omfatter blant annet tilbydere av tjenester innen virtuell valuta, utstedelse av e-penger, avvikling og sperring av kundeforhold, minimumskrav til elektroniske overvåkningssystemer og regler om høyrisikoland. De er delvis basert på endringer i internasjonale standarder (FATF) og EUs femte hvitvaskingsdirektiv. De nye forskriftsbestemmelsene trådte i hovedsak i kraft 1. juli 2021.

NYE REGLER OM OBLIGASJONER MED FORTRINNSRETT

Finansdepartementet la 17. desember 2021 fram et forslag til nye lovregler om obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) for gjennomføring av Direktiv (EU) 2019/2162 (OMF-direktivet) i norsk lov. EUs OMF-direktiv bygger på de samme prinsippene som dagens norske rammeverk for obligasjo-

ner med fortrinnsrett. Det er derfor ikke nødvendig å gjøre store endringer. Felles regler og definisjoner vil gjøre det enklere for norske og internasjonale investorer å vurdere kvaliteten på og risikoen ved obligasjoner med fortrinnsrett, og det er mulig at de vil framheve den høye kvaliteten på norske obligasjoner med fortrinnsrett. En stor del av DNBs utlånsvirksomhet finansieres ved utstedelser av obligasjoner med fortrinnsrett. EUs OMF-direktiv er ennå ikke innlemmet i EØS-avtalen. Finansdepartementet har imidlertid lagt vekt på at de nye reglene bør tre i kraft i Norge parallelt med datoen for ikrafttredelse i EU, som er 8. juli 2022, siden markedet for obligasjoner med fortrinnsrett hovedsakelig er europeisk.

ØKT MOTSYKLISK KAPITALBUFFER OG STYRINGSRENTE

Norges Bank fastsetter nivået på motsyklisk kapitalbuffer, som er et tidsvarierende kapitalkrav til bankene. Norges Bank besluttet 16. september 2021 å øke kravet til 2,0 prosent med virkning fra 31. desember 2022, i tråd med tidligere signaler. Norges Bank peker på at kredittverdige foretak og husholdninger ser ut til å ha god tilgang på kreditt, og at en relativt liten andel av bankenes eksponeringer er mot de næringene som er mest direkte rammet av smitteverntiltak. Det framheves at norske banker er lønnsomme og har lave utlånsstap, men at tapene kan øke dersom det blir behov for mer langvarige smitteverntiltak. Slik Norges Bank vurderer den økonomiske utviklingen og bankenes utsikter til tap og utlånskapasitet, vil bufferkravet økes til 2,5 prosent i løpet av første halvår 2022, med virkning ett år fram i tid. Norges Bank besluttet samtidig å heve styringsrenten fra 0,25 til 0,5 prosent med virkning fra 17. desember 2021.

NY LOV OM BÆREKRAFTSINFORMASJON VEDTATT AV STORTINGET

Stortinget vedtok i desember 2021 en ny lov som gjennomfører EUs forordning om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i finanssektoren (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) og taksonomien for bærekraftig økonomisk aktivitet (Taxonomy Regulation) i norsk lov. Blant annet pålegger loven banker, forsikringsforetak og børsnoterte foretak med over 500 ansatte å inkludere informasjon om i hvilken grad deres aktiviteter kan klassifiseres som bærekraftige etter EU-taksonomien i sine årsrapporter. Loven vil først kunne settes i kraft når de to forordningene er innlemmet i EØS-avtalen og har trådt i kraft i EØS. Finansdepartementet forventer at EØS-prosessen kan slutføres i løpet av første halvår 2022. For at alle relevante norske aktører skal kunne rapportere i tråd med taksonomien, er det behov for avklaringer knyttet til klassifiseringen av enkelte økonomiske aktiviteter, herunder aktiviteter i bygg- og eiendomssektoren. Regjeringen arbeider med å avklare relevante definisjoner med videre, slik at norske

aktører kan klassifisere sine aktiviteter i tråd med regelverket. Les om hvordan DNB arbeider med EU-taksonomien på side 84.

NESTE GENERASJONS KAPITALKRAVSREGLER ER PÅ TRAPPENE

EU-kommisjonen la 27. oktober 2021 fram et regelverksforslag som innfører den siste delen av de internasjonale Basel III-anbefalingene i EU, i form av et forslag til forordning (CRR III) og direktiv (CRD VI), også kjent som EUs bankpakke fra 2021. De nye reglene omfatter blant annet en ny standardmetode for å beregne kapitalkrav for kredittrisiko, som er mer finmasket og risikosensitive. Det innføres også et nytt gulv («output floor») for IRB-banker, som setter en nedre grense på kapitalkravene bankene beregner ved hjelp av interne modeller. Etter den nye gulvregelen skal verdien av det risikovektede beregningsgrunnlaget ikke settes lavere enn 72,5 prosent av hva det ville ha blitt beregnet til etter den nye standardmetoden.

EU-kommisjonen foreslår innføring av de nye reglene fra 1. januar 2025. Det nye kapitalkravgulvet for IRB-banker skal innføres gradvis fra 1. januar 2025 over en periode på 5 år. Det er forventet at behandlingen i EU-parlamentet og Det europeiske råd vil ta et par år.

ENDRINGER I PENSJONSLOVGIVNINGEN

Stortinget har vedtatt et lovforslag om endringer i regelverket for garanterte pensjonsprodukter, som omfatter ytelsesbaserte pensjonsordninger, fripoliser og individuelle pensjonsprodukter med garantier. Regelendringene trådte i kraft 1. januar 2022, og innebærer blant annet at det åpnes for at pensjonsleverandører kan tilby en kompensasjon for verdien av rentegarantien dersom fripolise-innehavere ønsker å konvertere ordinære fripoliser til fripoliser med investeringsvalg. Grensene for å kunne redusere utbetalingstiden for lave pensjonsytelser utvides noe, og det blir økt adgang til å overføre små pensjonsopptjening fra ytelsesordninger til individuelle pensjonsordninger, i stedet for å få utstedt fripolise. Endringene er ment å gi økt valgfrihet og fleksibilitet både for kunder og for pensjonsleverandører.

Stortinget har også vedtatt å innføre obligatorisk opptjening av tjenestepensjon fra første krone, samt å redusere maksimalt fradrag for skattefavoredert individuell sparing til pensjon fra 40 000 til 15 000 kroner.

Makroøkonomisk utvikling

Økt smittetrykk og tilstrømming i smitteverntiltak bidro til en nedgang i den økonomiske aktiviteten i Norge i starten av 2021. Næringene som ble særlig hardt rammet var tjenestenæringene innenfor transport, med unntak av utenriks sjøfart, i tillegg til overnattings- og serveringsvirksomhet, samt kultur, underholdning og annen tjenesteyting. Fastlands-BNP gikk ned 0,7 prosent fra fjerde kvartal 2020 til første kvartal 2021. I mai kom omslaget, og fastlands-BNP steg med til sammen 2,3 prosent fra april til juni. Oppgangen i den økonomiske aktiviteten ga også tydelig utslag i arbeidsmarkedene. Antall registrerte arbeidsledige regnet i prosent av arbeidsstyrken gikk ned fra 3,8 prosent i desember 2020 til 2,2 prosent i desember 2021. Mot slutten av året steg smittetallene på ny, og omikronvarianten begynte å spre seg.

I finanspolitikken ble det vedtatt et statsbudsjett som innebar en tydelig finanspolitisk innstramming etter mange støttetiltak i 2021. Oljefengebruken ble anslått å utgjøre 2,6 prosent av Statens pensjonsfond utland, også kjent som oljefondet. Nasjonale smitteverntiltak ble igjen innført 12. desember, men ikke i samme omfang som ved inngangen til året. Mot slutten av året foreslo regjeringen en ordning for lønnsstøtte til dem som rammes av tiltakene.

I andre halvår av 2021 steg strømprisene markert. Prisoppgangen kunne knyttes til økte strømpriser i Europa og økt overføringskapasitet fra Norge. De økte strømprisene førte til en konsumprisvekst på 3,5 prosent for året 2020–2021, og en konsumprisvekst på 5,3 fra desember 2020 til desember 2021. Justert for avgifter og energipriser, var inflasjonen år/år på 1,8 prosent i desember 2021. I boligmarkedet fortsatte den sterke prisveksten gjennom første kvartal, men den ble deretter vesentlig dempet. Den månedlige prisveksten var i gjennomsnitt 0,2 prosent de siste ni månedene av året.

Norges Bank hevet styringsrenten fra 0 til 0,25 prosent i september og videre til 0,50 prosent i desember. Bakgrunnen var at den økonomiske veksten hadde ført til økt – og etter hvert normal – utnyttelse av kapasiteten, samtidig som det var utsikter til at inflasjonen ville bli liggende rundt målet. Dermed var det etter sentralbankens mening ikke lenger nødvendig å opprettholde de sterke pengepolitiske stimulansene. Norges Bank varslet videre oppgang i rentene gjennom 2022.

Utsiktene framover

DNB skal være en bærebjelke i samfunnet, og konsernet skal fortsette å skape verdi for eiere, kunder og samfunnet, og være en trygg og stabil finansinstitusjon. Samtidig skal DNB være den banken som er best på å utnytte mulighetene som ligger i ny teknologi, nye reguleringer og endrede kundebehov. Og DNB skal være den banken som er best på endring.

Konsernets finansielle mål om en egenkapitalavkastning (ROE) på over 12 prosent står fast, og DNB er i rute for å levere på denne ambisjonen innen utgangen av 2023. Følgende faktorer vil bidra til at DNB når ROE-målet i løpet av målperioden: økte netto renteinntekter som følge av økende rente og vekst i utlån og innskudd, og vekst i provisjoner og gebyrer fra kapitallette produkter i kombinasjon med kostnadskontrolltiltak. Utbetalingen av utbyttet for 2021 vil også bidra til høyere ROE, og det samme vil effekten av DNBs mulige oppkjøp av Sbanken.

I perioden 2022 til 2023 forventes den årlige økningen i utlånsvolum å være mellom 3 og 4 prosent, samtidig som det opprettholdes en god innskuddsgrad. Norges Banks egne prognoser tilsier at styringsrenten ventes å øke med 0,25 prosent i mars. Ytterligere to økninger på 0,25 prosent er også forventet, slik at styringsrenten ventes å nå 1,25 prosent innen utgangen av 2022. Deretter anslås ytterligere to økninger innen andre halvår 2024, som vil øke styringsrenten til 1,75 prosent. I samme periode har DNB en ambisjon om å øke netto provisjoner og gebyrer med 4 til 5 prosent årlig, og å oppnå en kostnadsgrad på under 40 prosent. Skattesatsen forventes å være 23 prosent framover.

Tilsynsmyndighetenes forventning til ren kjernekapitaldekning for DNB var 16,3 prosent ved utgangen av 2021, inkludert en kapitalkravsmargin (Pillar 2 Guidance) på 1,5 prosent, mens den faktisk oppnådde verdien var 19,4 prosent. Finansdepartementet har varslet en økning i kravet til motsyklisk buffer fra 1 til 1,5 prosent med virkning fra juni 2022, og en ytterligere økning til 2 prosent fra desember 2022. I sin kapitalplanlegging har DNB tatt hensyn til fullt motsyklisk bufferkrav på 2,5 prosent i Norge, som ventes å tre i kraft i 2023, og som vil øke myndighetenes forventning til ren kjernekapitaldekning til 17,6 prosent. Denne forventede verdien med en margin vil utgjøre målet for DNBs kapitaldekning. Marginen skal gjenspeile antatt framtidige kapitalbehov, inkludert forventede framtidige endringer i regulatorisk kapital og markedsdrevne svingninger i den rene kjernekapitaldekningen.

Det mulige oppkjøpet av Sbanken vil i første omgang ha en umiddelbar effekt på kjernekapitaldekningen på rundt 120 basispunkter fra forventet gjennomføring, forutsatt at Konkurransetilsynet gir sin godkjenning etter at Konkurransklagenemda har behandlet DNBs klage på tilsynets beslutning om å stoppe oppkjøpet.

EUs bankpakke, CRR II/CRD V, forventes å tre i kraft i 2022, og det forventes kun mindre effekter på kjernekapitaldekningen.

På tidspunktet for publisering av årsrapporten har Russland invadert Ukraina og det er iverksatt strenge sanksjoner mot Russland og Hviterussland. Konsekvensene av krigshandlingene er uvisse. DNB har ubetydelig aktivitet i og eksponering mot disse landene, men følger utviklingen nøye for å fange opp økt cyberrisiko samt andre indirekte følger som kan utløses av konflikten.

Utbytte og disponeringer

DNBs styre har vedtatt en utbyttepolitikk som skal gi en attraktiv og konkurransedyktig avkastning for aksjonærene gjennom en kombinasjon av verdistigning på aksjen og utbetaling av utbytte. Konsernet skal ha en utbyttegrad på over 50 prosent i kontantutbytte og har en ambisjon om økende nominelt utbytte per aksje hvert år. I tillegg til utbetaling av utbytte vil tilbakekjøp av egne aksjer bli brukt som et fleksibelt verktøy for å allokere overskuddskapital til DNBs eiere.

Konsernet er godt kapitalisert og har en margin på 3,1 prosentpoeng over tilsynsmyndighetenes gjeldende kapitalforventning. Styret har derfor foreslått et utbytte på 9,75 kroner per aksje for 2021, for utbetaling etter 5. mai 2022. Det foreslåtte utbyttet for 2021 gir en direkteavkastning på 4,8 prosent basert på en børskurs per 31. desember 2021 på 202,00 kroner og innebærer at DNB Bank ASA vil utbetale til sammen 15 116 millioner kroner i utbytte for 2021.

Dette tilsvarer et utdelingsforhold på 62 prosent av konsernets resultat.

DISPONERINGER

DNB Bank ASA hadde et overskudd på 22 342 millioner kroner i 2021, mot et overskudd på 21 054 millioner kroner i 2020.

Styret foreslår et konsernbidrag til DNB Boligkreditt AS på 10 500 millioner kroner, og samtidig vil DNB Boligkreditt AS betale 13 343 millioner kroner (etter skatt) i konsernbidrag til DNB Bank ASA.

Beløp i millioner kroner	2021
Resultat for regnskapsåret	22 342
Andel tilordnet aksjonærer	21 420
Andel tilordnet hybridkapitalinvestorer	922
Utbytteforslag per aksje (kroner)	9,75
Aksjeutbytte	15 116
Overføring til annen egenkapital	6 304
Totalt disponert	22 342

Det er styrets vurdering at DNB-konsernet, etter utbetaling av utbytte på 9,75 kroner per aksje for 2021, har tilfredsstillende finansiell styrke og fleksibilitet til å støtte opp om virksomheten i datterselskap og møte konsernets behov for vekst og endringer i rammebetingelser på en god måte.

Oslo, 9. mars 2022
I styret for DNB Bank ASA



Olaug Svarva
(styreleder)



Svein Richard Brandtzæg
(nestleder)



Gro Bakstad



Julie Galbo



Lillian Hattrem



Jens Petter Olsen



Stian Tegler Samuelsen



Jaan Ivar Semlitsch



Eli Solhaug



Kim Wahl



Kjerstin R. Braathen
(konsernsjef, CEO)

Årsregnskap DNB-konsernet

Resultatregnskap.....	156
Totalresultat.....	157
Balanser.....	158
Endring i egenkapital.....	159
Kontantstrømoppstilling.....	160

NOTER TIL REGNSKAPET

Innledende noter

Note K1 Regnskapsprinsipper.....	161
Note K2 Endring i konsernstruktur.....	173
Note K3 Segmenter.....	173
Note K4 Kapitalstyring og kapitaldekning.....	175

Kredittrisiko

Note K5 Styring av kredittrisiko.....	178
Note K6 Måling av forventet kredittap.....	181
Note K7 Kreditteksponering og sikkerheter.....	187
Note K8 Kreditteksponering per risikoklasse.....	189
Note K9 Nedskrivninger på finansielle instrumenter.....	190
Note K10 Utvikling i brutto balanseført verdi og maksimal eksponering.....	191
Note K11 Utvikling i akkumulerte nedskrivninger av finansielle instrumenter.....	192
Note K12 Utlån og finansielle garantier og utrukne rammer til kunder etter næringssegment.....	194

Markedsrisiko

Note K13 Markedsrisiko.....	196
Note K14 Rentefølsomhet.....	196
Note K15 Valutaposisjoner.....	197
Note K16 Finansielle derivater og sikringsbokføring.....	198

Likviditetsrisiko

Note K17 Likviditetsrisiko.....	201
---------------------------------	-----

Forsikringsrisiko

Note K18 Forsikringsrisiko.....	203
---------------------------------	-----

Resultatregnskap

Note K19 Netto renteinntekter.....	208
Note K20 Netto provisjonsinntekter.....	208
Note K21 Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi.....	209
Note K22 Lønn og andre personalkostnader.....	209
Note K23 Andre kostnader.....	210
Note K24 Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler.....	210
Note K25 Pensjoner.....	211
Note K26 Skatt.....	213

Balanse

Note K27 Klassifikasjon av finansielle instrumenter.....	215
Note K28 Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost.....	216
Note K29 Finansielle instrumenter til virkelig verdi.....	218
Note K30 Motregning.....	221
Note K31 Aksjer.....	221
Note K32 Overførte eiendeler eller eiendeler med andre restriksjoner.....	222
Note K33 Mottatte verdipapirer som kan selges eller pantsettes.....	223
Note K34 Finansielle eiendeler og forsikringsforpliktelser, kunder bærer risikoen.....	223
Note K35 Investerings eiendommer.....	223
Note K36 Investeringer etter egenkapitalmetoden.....	225
Note K37 Immaterielle eiendeler.....	226
Note K38 Varige driftsmidler.....	228
Note K39 Leieavtaler.....	229
Note K40 Andre eiendeler.....	230
Note K41 Innskudd fra kunder fordelt på næringssegment.....	230
Note K42 Verdipapirgjeld.....	231
Note K43 Etterstilte seniorobligasjoner.....	232
Note K44 Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån.....	233
Note K45 Annen gjeld.....	233
Note K46 Egenkapital.....	234

Øvrige opplysninger

Note K47 Godtgjørelser og liknende.....	235
Note K48 Opplysninger om nærstående parter.....	237
Note K49 Resultat per aksje.....	237
Note K50 Betingede utfall.....	238

K – Resultatregnskap

Beløp i millioner kroner	Note	DNB-konsernet	
		2021	2020
Renteinntekter, amortisert kost	K19	43 997	50 660
Andre renteinntekter	K19	2 890	4 636
Rentekostnader, amortisert kost	K19	(4 693)	(11 511)
Andre rentekostnader	K19	(3 504)	(5 161)
Netto renteinntekter	K19	38 690	38 623
Provisjonsinntekter m.v.	K20	14 992	13 289
Provisjonskostnader m.v.	K20	(3 981)	(3 789)
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	K21	3 621	5 902
Netto finansresultat, livsforsikring		581	418
Netto risikoresultat, livsforsikring		210	241
Resultat investeringer etter egenkapitalmetoden	K36	524	402
Netto gevinster på investeringseiendommer	K35	91	(61)
Andre inntekter		1 188	1 373
Netto andre driftsinntekter		17 225	17 776
Sum inntekter		55 915	56 399
Lønn og andre personalkostnader	K22	(13 826)	(12 873)
Andre kostnader	K23	(6 845)	(7 208)
Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	K24	(3 363)	(3 320)
Sum driftskostnader		(24 034)	(23 401)
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt		31 881	32 998
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler		(82)	767
Nedskrivninger på finansielle instrumenter	K9	868	(9 918)
Driftsresultat før skatt		32 667	23 847
Skattekostnad	K26	(7 462)	(4 229)
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt		150	221
Resultat for regnskapsåret		25 355	19 840
Andel tilordnet aksjonærer		24 407	18 712
Andel tilordnet minoritetsinteresser		26	(15)
Andel tilordnet hybridkapitalinvestorer		922	1 143
Resultat for regnskapsåret		25 355	19 840
Resultat/utvannet resultat per aksje (kroner)	K49	15,74	12,04
Resultat for regnskapsåret i prosent av forvaltningskapitalen (totale eiendeler)		0,74	0,61

K – Totalresultat

DNB-konsernet

<i>Beløp i millioner kroner</i>	2021	2020
Resultat for regnskapsåret	25 355	19 840
Aktuarielle gevinster og tap	(183)	(324)
Verdiregulering eiendom	212	578
Totalresultat allokert til kunder (livsforsikring)	(193)	(578)
Finansielle forpliktelser bestemt regnskapsført til virkelig verdi over resultatet, endringer i kredittrisiko	29	33
Skatt	41	72
Øvrige resultatelementer som ikke vil bli reklassifisert til resultatregnskapet	(93)	(218)
Valutakurseffekt ved omregning av utenlandsk virksomhet	(1 018)	3 519
Sikring av nettoinvestering	680	(3 246)
Finansielle eiendeler regnskapsført til virkelig verdi gjennom øvrige resultatelementer	(101)	103
Skatt	(148)	786
Øvrige resultatelementer som senere kan bli reklassifisert til resultatregnskapet	(587)	1 161
Øvrige resultatelementer for regnskapsåret	(681)	943
Totalresultat for regnskapsåret	24 674	20 783

K – Balanser

		DNB-konsernet	
Beløp i millioner kroner	Note	31.12.21	31.12.20
Eiendeler			
Kontanter og fordringer på sentralbanker		296 727	283 526
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		44 959	78 466
Utlån til kunder	K10, K11, K12	1 744 922	1 693 811
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi		425 267	439 231
Aksjer	K31	35 297	29 360
Finansielle eiendeler, kunder bærer risikoen	K34	138 747	116 729
Finansielle derivater	K16	135 400	186 740
Investerings eiendommer	K35	17 823	18 087
Investeringer etter egenkapitalmetoden	K36	19 549	18 389
Immaterielle eiendeler	K37	5 804	5 498
Utsatt skattefordel	K26	649	4 377
Varige driftsmidler	K38	21 430	20 474
Eiendeler holdt for salg		2 245	2 402
Andre eiendeler	K40	30 423	21 852
Sum eiendeler		2 919 244	2 918 943
Gjeld og egenkapital			
Gjeld til kredittinstitusjoner		149 611	207 457
Innskudd fra kunder	K41	1 247 719	1 105 574
Finansielle derivater	K16	114 348	174 979
Verdipapiringjeld	K42	702 759	777 829
Forsikringsforpliktelser, kunder bærer risikoen	K18, K34	138 747	116 729
Forpliktelser til livsforsikringstakere	K18	199 379	200 422
Betalbar skatt	K26	3 054	7 556
Utsatt skatt	K26	1 571	48
Annen gjeld	K45	39 718	31 522
Forpliktelser holdt for salg		896	1 016
Avsetninger		1 642	2 096
Pensjonsforpliktelser	K25	5 073	4 476
Etterstilte seniorobligasjoner	K43	37 769	8 523
Ansvarlig lånekapital	K44	33 047	32 319
Sum gjeld		2 675 332	2 670 547
Hybridkapital		16 974	18 362
Minoritetsinteresser		266	119
Aksjekapital		19 379	15 503
Overkurs		18 733	22 609
Annen egenkapital		188 559	191 804
Sum egenkapital	K46	243 912	248 396
Sum gjeld og egenkapital		2 919 244	2 918 943

K – Endring i egenkapital

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet							
	Minoritets-interesser	Aksje kapital	Overkurs	Hybrid kapital	Netto valuta-omregnings-reserve	Kreditrisiko-reserve finansielle forpliktelser	Opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Balanse per 31. desember 2019	45	15 706	22 609	26 729	4 872	(2)	172 297	242 255
Resultat for regnskapsåret	(15)			1 143			18 712	19 840
Aktuarielle gevinster og tap							(324)	(324)
Finansielle eiendeler regnskapsført til virkelig verdi gjennom øvrige resultatelementer							103	103
Finansielle forpliktelser bestemt regnskapsført til virkelig verdi, endring i kreditrisiko						33		33
Valutaomregning av utenlandsk virksomhet	4				3 515			3 519
Sikring av nettoinvesteringer					(3 246)			(3 246)
Skatt på øvrige resultatelementer					812	(8)	55	858
Totalresultat for regnskapsåret	(11)			1 143	1 081	25	18 545	20 783
Utbetalte renter hybridkapital				(1 578)				(1 578)
Innfridd hybridkapital				(10 024)				(10 024)
Valutakurseffekter utbetalte renter og innfrielse av hybridkapital				2 092			(1 971)	122
Minoritetsinteresser	86							86
Aksjer kjøpt som del av tilbakekjøpsprogrammet		(202)					(3 036)	(3 238)
Endring i beholdning av egne aksjer		(1)					(8)	(9)
Balanse per 31. desember 2020	119	15 503	22 609	18 362	5 952	23	185 829	248 396
Resultat for regnskapsåret	26			922			24 407	25 355
Aktuarielle gevinster og tap							(183)	(183)
Verdiregulering eiendom							19	19
Finansielle eiendeler regnskapsført til virkelig verdi gjennom øvrige resultatelementer							(101)	(101)
Finansielle forpliktelser bestemt regnskapsført til virkelig verdi, endring i kreditrisiko						29		29
Valutaomregning av utenlandsk virksomhet	1				(1 018)			(1 018)
Sikring av nettoinvesteringer					680			680
Skatt på øvrige resultatelementer					(170)	(7)	70	(107)
Totalresultat for regnskapsåret	27			922	(509)	22	24 212	24 674
Utbetalte renter hybridkapital				(926)				(926)
Valutakurseffekter utbetalte renter av hybridkapital				17			(11)	6
Innfridd hybridkapital				(1 400)				(1 400)
Minoritetsinteresser	120						(3)	117
Endring i beholdning av egne aksjer		1					19	20
Fusjon DNB ASA		3 876	(3 876)					
Utbetalt utbytte for 2019 (8,40 kr per aksje)							(13 023)	(13 023)
Utbetalt utbytte for 2020 (9,00 kr per aksje)							(13 953)	(13 953)
Balanse per 31. desember 2021	266	19 379	18 733	16 974	5 444	45	183 071	243 912

K – Kontantstrømoppstilling

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet	
	2021	2020
Operasjonelle aktiviteter		
Netto utbetaling av lån til kunder	(58 083)	(26 092)
Innbetaling av renter fra kunder	42 060	48 628
Netto innbetaling av innskudd fra kunder	143 754	133 573
Utbetaling av renter til kunder	(3 475)	(6 597)
Netto inn-/utbetaling av lån til og fra kredittinstitusjoner	(25 144)	32 784
Netto utbetaling av renter til kredittinstitusjoner	(1 023)	(1 154)
Netto utbetaling ved salg av finansielle eiendeler til investerings- eller tradingformål	(42 985)	(70 650)
Innbetaling av renteinntekter, verdipapirer	2 832	3 280
Netto innbetaling av provisjonsinntekter	10 974	9 523
Utbetaling til drift	(19 807)	(20 291)
Betalt skatt	(7 119)	(9 211)
Innbetaling av premier	15 761	14 313
Netto inn-/utbetaling ved flytting av premiereserver	444	(4 204)
Utbetaling av erstatninger	(14 278)	(13 704)
Annen utbetaling	(2 326)	(5 626)
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	41 585	84 573
Investeringsaktiviteter		
Netto utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	(4 486)	(3 835)
Netto innbetaling, investeringseiendommer	375	54
Netto utbetaling ved kjøp av langsiktige investeringer i aksjer	(627)	(1 370)
Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer	344	428
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(4 393)	(4 723)
Finansieringsaktiviteter		
Innbetaling ved utstedelse av obligasjons- og sertifikatgjeld (se note K42)	3 205 879	1 142 592
Utbetaling ved forfall av obligasjons- og sertifikatgjeld (se note K42)	(3 213 010)	(1 225 085)
Utbetaling av renter på obligasjons- og sertifikatgjeld	(9 446)	(13 191)
Innbetaling ved utstedelse av etterstilte seniorobligasjoner (se note K43)	29 421	9 462
Utbetaling av renter på etterstilte seniorobligasjoner	(184)	(2)
Innbetaling ved opptak av ansvarlig lånekapital (se note K44)	4 845	4 056
Tilbakebetaling av ansvarlig lånekapital (se note K44)	(2 947)	(4 207)
Utbetaling av renter på ansvarlig lånekapital	(440)	(504)
Netto utbetaling ved forløsning av hybridkapital	(1 400)	(10 024)
Utbetaling av renter på hybridkapital	(926)	(1 578)
Leiebetalinger	(580)	(502)
Tilbakekjøp av egne aksjer	20	(3 247)
Utbetaling av utbytte	(26 976)	0
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	(15 744)	(102 232)
Valutakurseffekt på kontanter og kontantekvivalenter	(2 805)	3 723
Sum kontantstrøm	18 643	(18 659)
Kontanter per 1. januar	289 092	307 751
Netto inn-/utbetaling av kontanter	18 643	(18 659)
Kontanter per 31. desember ¹⁾	307 735	289 092
*) Herav:		
Kontanter og fordringer på sentralbanker	296 727	283 526
Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsesfrist ¹⁾	11 008	5 566

1) Balanseført som «Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner».

NOTE K1 Regnskapsprinsipper

1. Selskapsinformasjon
2. Grunnlag for utarbeidelse av regnskapet
3. Endringer i regnskapsprinsipper
4. Konsolidering
5. Segmentinformasjon
6. Inntektsføring i resultatregnskapet og i totalresultatet
7. Finansielle instrumenter
8. Investerings eiendommer og varige driftsmidler
9. Immaterielle eiendeler
10. Nedskrivning av materielle og immaterielle eiendeler
11. Forpliktelser til forsikringstakere
12. Pensjoner
13. Inntektsskatt
14. Avsetninger
15. Leieavtaler
16. Kontantstrømoppstilling
17. Utbytte
18. Vedtatte, ikke ikrafttrådte standarder og fortolkninger
19. Viktige regnskapsestimater, skjønn og forutsetninger

1. Selskapsinformasjon

DNB Bank ASA er et norsk allmennaksjeselskap notert på Oslo Børs. Konsernregnskapet for 2021 ble godkjent av styret 9. mars 2022.

DNB-konsernet tilbyr banktjenester, verdipapir- og investerings tjenester, eiendomsmegler tjenester og forsikrings- og forvaltningstjenester for person- og bedriftsmarkedet i Norge og internasjonalt.

Konsernets hovedkontor har besøksadresse Dronning Eufemias gate 30, Bjørvika, Oslo, Norge.

2. Grunnlag for utarbeidelse av regnskapet

DNB har avlagt konsernregnskapet for 2021 i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRSs), som er utgitt av International Accounting Standards Board (IASB) og godkjent av den europeiske unionen (EU).

Konsernregnskapet er basert på historisk kost-prinsippet med unntak av finansielle eiendeler og forpliktelser målt til virkelig verdi og investerings eiendommer. Konsernregnskapet er presentert i norske kroner. Om ikke annet er angitt, avrundes verdiene til nærmeste million.

Konsernets balanseoppstilling er i hovedsak basert på en vurdering av balansepostenes likviditet.

3. Endringer i regnskapsprinsipper

Med effekt fra 1. januar 2021 har konsernet implementert endringer som er gjort i IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 og IFRS 16 i forbindelse med den pågående Interest Rate Benchmark Reform Phase 2, se avsnitt 7 for mer informasjon.

4. Konsolidering

I konsernregnskapet for DNB Bank («DNB» eller «konsernet») inngår DNB Livsforsikring AS og DNB Asset Management Holding AS, alle med underliggende datterselskaper.

Regnskapsprinsippene anvendes konsistent ved innarbeiding av eierinteresser i datterselskaper og er basert på de samme rapporteringsperiodene som for morselskapet.

Ved utarbeidelse av konsernregnskapet elimineres konserninterne transaksjoner, balanser og gevinster og tap på transaksjoner mellom enheter i konsernet.

Datterselskaper

Datterselskaper defineres som selskaper hvor DNB, direkte eller indirekte, har kontroll. Kontroll over et selskap påvises gjennom konsernets evne til å utøve sin makt for å påvirke den variable avkastningen som konsernet er eksponert for gjennom sin involvering. Konsernets vurdering av hvorvidt et selskap skal konsolideres er basert på en rekke forhold, inkludert:

- målet ved og utformingen av selskapet
- relevante aktiviteter og hvordan disse besluttes
- hvorvidt konsernets rettigheter gir mulighet til å styre de relevante aktivitetene
- hvorvidt konsernet er eksponert mot eller har rett til variabel avkastning, og
- hvorvidt konsernet har mulighet til å bruke sin makt til å påvirke sin avkastning

Når stemmerettigheter er relevante antas DNB å ha kontroll når konsernet direkte eller indirekte har mer enn halvparten av eierinteressene i et annet selskap, med mindre DNB gjennom avtaler ikke har tilsvarende stemmerett i relevante besluttsende organer. For selskaper hvor konsernet har mindre enn halvparten av eier-

andelen gjør DNB en vurdering av om andre forhold tilsier at det foreligger faktisk kontroll.

Datterselskaper konsolideres fra det tidspunkt kontroll oppnås og inntil kontroll opphører.

Ikke-kontrollerende eierinteresser som ikke tilfredsstiller definisjonen av egenkapital, klassifiseres som finansiell gjeld i balansen (Annen gjeld).

Konsolidering av strukturerte enheter

Konsernet er involvert i variert forretningsaktivitet med bruk av strukturerte enheter som er utformet for å oppnå et spesifikt forretningsmessig formål. En strukturert enhet er et selskap utformet slik at stemmerettigheter eller liknende rettigheter ikke er den dominerende faktoren for å avgjøre hvem som kontrollerer selskapet. Et eksempel på dette er når stemmerettigheter kun gjelder administrative oppgaver og de relevante aktivitetene avgjøres gjennom kontraktsmessige avtaler.

DNB (representert ved DNB Livsforsikring) investerer både i investeringsfond der DNB Asset Management er fondsforvalter og i fond som forvaltes av uavhengige forvaltere. Strukturerte enheter brukes hovedsakelig for å skaffe kunder tilgang til spesifikke porteføljer av eiendeler, spesielt innen forsikringsbransjen. Fondsforvaltere anvender ulike investeringsstrategier for å oppnå sine respektive mål. De fleste investeringsfondene finansierer sin drift ved å utstede innløselige aksjer, som kan innløses etter innehavers valg og som gir innehaveren rett til en forholdsmessig andel av netto eiendeler i det aktuelle fondet. DNBs investeringsstrategi medfører regelmessig handel i fond der målet er å oppnå langsiktig kapitalvekst.

Strukturerte enheter konsolideres når relasjonen mellom konsernet og den strukturerte enheten i substans indikerer at den strukturerte enheten er kontrollert av konsernet som følge av kontraktsmessige avtaler.

Virksomhetssammenslutninger

Overtakelsesmetoden anvendes ved oppkjøp av selskaper. Utgifter ved overtakelsen blir regnskapsført som kostnad og inkludert i konsernets driftskostnader.

De identifiserbare anskaffede eiendelene, de overtatte forpliktelsene og de betingede forpliktelsene måles ved førstegangsinnregning til deres virkelige verdi på overtakelsestidspunktet. Se avsnitt 9 Immaterielle eiendeler for måling av goodwill ved oppkjøp.

Tilknyttede selskaper og felleskontrollerte ordninger

Tilknyttede selskaper er selskaper der DNB har betydelig innflytelse, dvs. kan påvirke finansielle og operasjonelle beslutninger i selskapet, men uten å ha kontroll, alene eller sammen med andre, over selskapet. DNB har som utgangspunkt at man har betydelig innflytelse i selskaper hvor konsernet har en investering med eierandel på mellom 20 og 50 prosent. Tilknyttede selskaper innregnes etter egenkapitalmetoden i konsernregnskapet.

Felleskontrollerte ordninger klassifiseres enten som felleskontrollert virksomhet eller felleskontrollert driftsordning. For regnskapsføring av felleskontrollert virksomhet anvendes egenkapitalmetoden. Ved regnskapsføring av felleskontrollert driftsordning skal partene innregne sine rettigheter til eiendeler og gjeld i balansen og innregne i sitt resultatregnskap sin andel av inntekter og kostnader pådratt i felleskap. DNB sine felleskontrollerte ordninger er vurdert til å være felleskontrollerte virksomheter.

Ved bruk av egenkapitalmetoden innregnes investeringen til anskaffelseskost på kjøpstidspunktet. Eventuell goodwill inngår i anskaffelseskost. Konsernets andel av over- eller underskudd, netto etter skatter, tillegges anskaffelseskostnad av investeringene sammen med egenkapitalendringer som ikke er resultatført. Investeringen blir også justert for amortisering og eventuell nedskriv-

ning av konsernets bokførte verdi, basert på kostnaden på overtakelsestidspunktet. Konsernets andel av underskudd resultatføres ikke hvis balanseført verdi av investeringen blir negativ, med mindre konsernet har pådratt seg forpliktelser eller avgitt garantier for det tilknyttede selskapets og den felleskontrollerte ordningens forpliktelser.

Konsernet vurderer på hvert rapporteringstidspunkt om det foreligger objektive indikasjoner på verdifall. Hvis det foreligger slike indikasjoner, testes investeringen for nedskrivning. Investeringens balanseførte verdi blir sammenliknet med gjenvinnbart beløp (det høyeste av virkelige verdi med fratrekk av salgskostnader og bruksverdi) og om nødvendig vil den balanseførte verdi nedskrives til gjenvinnbart beløp.

Konsernets andel av urealisert fortjeneste på transaksjoner mellom konsernet og dets tilknyttede selskaper eller felleskontrollerte virksomheter elimineres. Det samme gjelder for urealiserte tap med mindre transaksjonen tilsier en nedskrivning av den overførte eiendelen.

Omregning av transaksjoner i utenlandsk valuta

Presentasjonsvaluta for konsernets konsoliderte regnskap er norske kroner. Morselskapet i konsernet, DNB Bank ASA, har norske kroner som sin funksjonelle valuta. Utenlandske filialers og datterselskapers balanser i annen funksjonell valuta omregnes til presentasjonsvalutaen norske kroner etter valutakurs på balansedagen. Resultatene omregnes etter valutakurser på transaksjonstidspunktene. Endringer i netto eiendeler som følge av valutakursendringer regnskapsføres som øvrige resultatелеmenter i totalresultatet.

Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til selskapenes funksjonelle valuta til kurs på balansedagen. Verdiendringer for slike poster som følge av endret kurs mellom transaksjons- og balansedag, resultatføres under «Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi» i resultatregnskapet.

5. Segmentinformasjon

Finansiell styring i DNB er orientert mot de ulike kundesegmentene. Oppfølging av det totale kundeforholdet og lønnsomhet i kundesegmentene er viktige dimensjoner ved strategiske prioriteringer og allokering av ressursene. Rapporterte tall for de ulike segmentene reflekterer konsernets samlede salg av produkter og tjenester til de relevante kundesegmentene.

Segmentinformasjon er basert på den interne finansielle rapporteringen til konsernledelsen (øverste beslutningsorgan) for å vurdere utvikling og allokere ressurser. Rapporteringen av driftssegmentene baseres på DNBs styringsmodell og konsernets regnskapsprinsipper. Tallene bygger på en rekke forutsetninger, estimater og skjønnsmessige fordelinger.

I henhold til styringsmodellen for DNB har driftssegmentene fullstendig resultatansvar etter skatt og for oppnåelse av mål for avkastning i forhold til allokert kapital. Alle konsernets kunderettede aktiviteter er fordelt til driftssegmentene med tilhørende balanseposter, inntekter og kostnader.

Over- eller underskuddslikviditet fra driftssegmentene plasseres i eller lånes fra konsernets likviditetsfunksjon til markedsbetingelser, hvor rentevilkårene er tilpasset bindingstiden og konsernets finansieringssituasjon.

Når driftssegmentene samarbeider om levering av finansielle tjenester til kunder, prises de interne leveransene til markedsvilkår.

Tjenester levert fra fellesfunksjoner og staber belastes driftssegmentene basert på leveranseavtaler. Felleskostnader som er indirekte knyttet til driftssegmentenes virksomhet, belastes de ulike driftssegmentene på bakgrunn av fordelingsnøkler.

En del sentrale funksjoner og resultat av virksomhet som ikke er knyttet til driftssegmentene strategiske oppgaver, er regnskapsmessig samlet i Øvrig virksomhet. Dette omfatter inntekter og

kostnader ved konsernets likviditetsstyring, inntekter fra posisjonering i egenkapitalinstrumenter utenom handelsporteføljen og renteinntekter tilordnet konsernets uallokerte kapital, eierrelaterte kostnader og forvaltningsresultatet fra bankens eiendomsportefølge.

Resultat fra overtatt virksomhet som er fullt konsolidert i DNB-konsernet, er presentert netto på linjen «Resultat overtatt virksomhet» i den interne rapporteringen av segmentene. Effekten av konsolideringen av overtatt virksomhet er presentert i Øvrig virksomhet.

Kapitalavkastning estimeres på grunnlag av intern måling av risikojustert kapitalbehov. Se note K3 Segmenter for en nærmere beskrivelse av prinsipper for allokering av kapital.

6. Inntektsføring i resultatregnskapet og i totalresultatet

Renteinntekter inntektsføres ved bruk av effektiv rentemetode. Dette innebærer løpende inntektsføring av renter med tillegg av amortisering av etableringsgebyrer og eventuelt andre gebyrer som er å anse som en integrert del av den effektive renten.

Den effektive renten fastsettes ved diskontering av kontraktsfestede kontantstrømmer innenfor forventet løpetid. Kontantstrømmene inkluderer etableringsgebyrer og direkte transaksjonskostnader som ikke betales direkte av kunden.

Inntektsføring av renter etter effektiv rentemetode benyttes både for balanseposter som måles til amortisert kost, og balanseposter som måles til virkelig verdi over resultatet, med unntak av etableringsgebyrer på utlån til virkelig verdi, som inntektsføres når de opptjenes. Renteinntekter på nedskrevne engasjementer («gruppe 3») beregnes som effektiv rente av netto nedskrevet verdi.

I «Netto andre driftsinntekter» inngår blant annet gebyrer og provisjoner knyttet til betalingsformidling, finansielle garantier, kapitalforvaltningstjenester inklusive suksesshonorarer, kredittformidling, eiendomsmegling, corporate finance, verdipapirtjenester og salg av forsikringsprodukter. Kredittformidlingsinntekter omfatter syndikeringsinntekter i form av gebyrer og provisjoner fra transaksjoner hvor DNB arrangerer lånene uten selv å beholde noen del av lånet eller deltar i lånesyndikatet og mottar en kompensasjon utover den effektive renten som tilfaller øvrige deltakere. Gebyrer som ikke inngår i effektiv renteberegning samt provisjoner, inntektsføres over tid etter hvert som tjenesten leveres eller på det tidspunktet når oppdraget er fullført.

Variable suksesshonorarer resultatføres kun i den grad det er svært sannsynlig at en betydelig reversering av kumulative inntekter ikke finner sted.

Honorarer knyttet til kredittformidling, eiendomsmegling og corporate finance-tjenester inklusive emisjonstjenester, resultatføres når transaksjonene er fullført.

Utbytte fra investeringer resultatføres på det tidspunktet utbyttet er vedtatt på generalforsamlingen.

Inntekter fra finansielle instrumenter målt til virkelig verdi over resultatet er beskrevet under 7. Finansielle instrumenter og netto inntekter fra investeringseiendom under 8. Investeringseiendommer og varige driftsmidler.

Elementer som presenteres i oppstillingen over øvrige resultat-elementer i totalresultatet, grupperes med utgangspunkt i om postene kan reklassifiseres til resultatregnskapet på et framtidig tidspunkt eller ikke.

7. Finansielle instrumenter Innregning og fraregning

Førstegangsinnregning

Finansielle eiendeler balanseføres enten på avtaletidspunktet eller på oppgjørstidspunktet. Avtaletidspunktet brukes for finansielle eiendeler balanseført til virkelig verdi over resultatet, mens opp-

gjørstidspunktet brukes for finansielle eiendeler balanseført til amortisert kost.

Finansielle forpliktelser balanseføres på det tidspunktet når konsernet blir part i instrumentenes kontraktsmessige betingelser.

Fraregning av finansielle eiendeler

Finansielle eiendeler fraregnes når retten til å motta og beholde kontantstrømmene fra den finansielle eiendelen har utløpt eller er overført, samt hvis endringer fører til fraregning. Konsernet inngår transaksjoner som innebærer at balanseførte eiendeler overføres til motpart, men hvor deler av eller all risiko og avkastning knyttet til eierskapet av den overførte eiendelen beholdes av konsernet. Hvis det vesentligste av risiko og avkastning er beholdt, fraregnes ikke den finansielle eiendelen.

Fraregning av finansielle forpliktelser

Finansielle forpliktelser fraregnes når de kontraktsmessige betingelsene er innfridd, kansellert eller utløpt.

Endringer

Vurderingen av om endringer av en finansiell eiendel fører til fraregning og innregning av en ny eiendel er basert på følgende overveielser:

- Skille mellom endringer i kontantstrømmene eller andre vesentlige betingelser i henhold til vilkårene i den gjeldende kontrakten og endringer som ikke dekkes av kontrakten.
- Vurderingen av om endringen er vesentlig eller ikke. En vesentlig endring er definert som en full kredittprosess, beslutning av ny pris og signering av ny kontrakt.
- Vurderingen av om endringen skyldes finansielle vanskeligheter eller er gjort på forretningsmessige vilkår.
- Vurderingen av om nåverdien av kontantstrømmene etter endring, diskontert med den originale effektive renten, er endret mer enn 10 prosent sammenliknet med den diskonterte verdien av kontraktens opprinnelige kontantstrømmer.

En endring som knytter seg til restrukturering av en kunde i finansielle problemer vil i de fleste tilfeller ikke resultere i fraregning og innregning av et nytt finansielt instrument ettersom de endrede kontantstrømmene normalt reflekterer de forventede kontantstrømmene før restrukturering.

Gjenkjøps- og salgsavtaler

Verdipapirer som er kjøpt basert på en avtale om tilbakesalg, er som hovedregel ikke innregnet i regnskapet, siden konsernet ikke har tatt over risiko og avkastning. Dette er gjort uavhengig av hvorvidt konsernet har rett til å selge eller pantsette verdipapiret. Ved salg av mottatte verdipapirer regnskapsfører konsernet en forpliktelse i balansen. For mer informasjon se note K33 Mottatte verdipapirer som kan selges eller pantsettes.

Verdipapirer som er solgt basert på en avtale om tilbakekjøp, er som hovedregel ikke fraregnet i regnskapet, siden risiko og avkastning normalt ikke er overført. Dette er gjort uavhengig av hvorvidt mottakeren har rett til å selge eller pantsette verdipapirene. Disse verdipapirene er presentert som verdipapirer i konsernets balanse og spesifisert i note K32 Overførte eiendeler eller eiendeler med andre restriksjoner.

Verdipapirinnlån og -utlån

Transaksjonene omfatter i hovedsak innlån eller utlån av aksjer. Avtaler om verdipapirinnlån og -utlån inngås som regel med sikkerhet i kontanter eller verdipapirer.

Aksjer som er mottatt eller overført i slike transaksjoner, innregnes eller fraregnes i hovedsak ikke, da risiko og avkastning for-

bundet med eierskapet til eiendelen normalt ikke er overtatt eller overført.

Mottatte aksjer, inkludert sikkerhetsstillelse, registreres utenfor balansen uavhengig av om konsernet har lov til å selge eller pantsette verdipapirene på nytt. Ved salg av mottatte verdipapirer vil konsernet regnskapsføre en forpliktelse i balansen. For mer informasjon se note K33 Mottatte verdipapirer som kan selges eller pantsettes.

Overførte aksjer og sikkerhetsstillelser som mottaker har rett til å selge eller pantsette, presenteres som aksjer eller verdipapirer i konsernets balanse og er spesifisert i note K32 Overførte eiendeler eller eiendeler med andre restriksjoner.

Klassifisering og presentasjon

Finansielle eiendeler klassifiseres i en av følgende målekategorier:

- amortisert kost
- virkelig verdi over totalresultatet
- virkelig verdi over resultatet

Klassifiseringen av finansielle eiendeler er avhengig av to faktorer:

- virksomhetsmodellen for porteføljen som den finansielle eiendelen hører til
- kjennetegnene til den finansielle eiendelens kontraktsregulerte kontantstrømmer

Når virksomhetsmodellen utarbeides, vurderer konsernet for hver portefølje hvordan virksomheten styres, salgsaktiviteter, risikostyring samt hvordan informasjon formidles til ledelsen. Virksomhetsmodellen er blitt vurdert for hvert forretningsområde. Porteføljene som tilhører kundeområdene har en virksomhetsmodell der formålet er å holde eiendelene for å motta de kontraktsregulerte kontantstrømmene, mens det er flere ulike virksomhetsmodeller for porteføljene som hører til produktområdet Markets og støtteområdet konserntreasury.

Ved førstegangsinnregning av finansielle eiendeler blir det utført en test av kjennetegnene til de kontraktsregulerte kontantstrømmene. Finansielle eiendeler med kontantstrømmer som bare er betaling av hovedstol og rente, består testen hvis renten kun er kompensasjon for tidsverdien av penger, kredittrisiko, likviditetsrisiko, vedlikehold og administrative kostnader samt en fortjenestemargin.

Finansielle forpliktelser klassifiseres til amortisert kost med unntak av finansielle forpliktelser som må måles til virkelig verdi over resultatet eller er bestemt regnskapsført til virkelig verdi over resultatet.

Finansielle eiendeler kan ugjenkallelig bli bestemt regnskapsført til virkelig verdi over resultatet ved førstegangsinnregning hvis følgende kriterium er oppfylt:

- Klassifiseringen eliminerer eller i vesentlig grad reduserer en uoverensstemmelse i måling eller innregning som ellers ville ha oppstått ved måling av eiendeler eller ved regnskapsføring av tilhørende gevinster eller tap på ulikt grunnlag.

Finansielle forpliktelser kan også ugjenkallelig bli bestemt regnskapsført til virkelig verdi over resultatet ved førstegangsinnregning hvis kriteriet ovenfor eller en av følgende er oppfylt:

- De finansielle instrumentene er en del av en portefølje som styres og vurderes på bakgrunn av virkelig verdi i samsvar med en dokumentert risikohåndterings- eller investeringsstrategi.
- Vertskontrakten inneholder et eller flere innebygde derivater.

Finansielle eiendeler balanseført til amortisert kost

Investeringer i finansielle eiendeler, som ikke er bestemt regnskapsført til virkelig verdi over resultatet, er balanseført til amortisert kost hvis begge følgende kriterier er oppfylt:

- Eiendelene omfattes av en virksomhetsmodell der formålet er å holde eiendelene for å motta de kontraktsregulerte kontantstrømmene
- De kontraktsregulerte kontantstrømmene består kun av betaling av hovedstol og renter.

Finansielle eiendeler balanseført til amortisert kost regnskapsføres ved førstegangsinnregning til virkelig verdi pluss direkte henførbare transaksjonskostnader. Etterfølgende verdimåling følger effektiv rente-metode, redusert med eventuelle nedskrivninger. Nedskrivninger og tilbakeføringer av nedskrivninger blir målt basert på en modell hvor forventede kredittap fordeles på tre grupper. Denne modellen er beskrevet under Måling av forventede kredittap.

En endring i avsetning til forventede kredittap for gjeldsinstrumenter balanseført til amortisert kost på balansedagen blir presentert under «Nedskrivninger på finansielle instrumenter» i resultatregnskapet.

Renteinntekter fra finansielle instrumenter klassifisert i denne kategorien presenteres under «Renteinntekt, amortisert kost» ved bruk av effektiv rente-metoden.

Denne kategorien består i hovedsak av utlån til kunder, kontanter og innskudd, fordringer, gjensalgssavtaler og obligasjonsinvesteringer.

Finansielle forpliktelser balanseført til amortisert kost

Finansielle forpliktelser balanseført til amortisert kost er ved førstegangsinnregning regnskapsført til virkelig verdi minus eventuelle direkte henførbare transaksjonskostnader. Tilhørende rentekostnader presenteres som «Rentekostnad, amortisert kost» ved bruk av effektiv rentemetoden.

Denne kategorien omfatter innskudd fra kunder og kredittinstitusjoner, gjenkjøpsavtaler, utstedte sertifikater og obligasjoner, ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån.

Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over totalresultatet

Investeringer i finansielle eiendeler, som ikke er bestemt regnskapsført til virkelig verdi over resultatet eller amortisert kost, måles til virkelig verdi over totalresultatet hvis begge følgende kriterier er oppfylt:

- Eiendelene omfattes av en virksomhetsmodell der formålet både er å holde eiendelene for å motta de kontraktsregulerte kontantstrømmene samt å selge eiendelen.
- De kontraktsregulerte kontantstrømmene består kun av betaling av hovedstol og renter.

Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over totalresultatet regnskapsføres ved førstegangsinnregning til virkelig verdi pluss direkte henførbare transaksjonskostnader. Etterfølgende verdimåling er virkelig verdi over totalresultatet. Endringer i virkelig verdi regnskapsføres i totalresultatet og akkumuleres i en separat komponent i egenkapitalen. Nedskrivninger og tilbakeføringer av nedskrivninger, renteinntekter samt gevinster eller tap som følge av valutaomregning regnskapsføres i resultatet. Ved fraregning av den finansielle eiendelen resirkuleres gevinsten eller tapet, som er akkumulert i totalresultatet, i resultatet og presenteres på linjen «Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi». Nedskrivninger og tilbakeføringer av nedskrivninger blir målt basert på en modell hvor forventede kredittap fordeles på tre grupper. Denne modellen er beskrevet under Måling av forventede kredittap.

Denne kategorien omfatter en portefølje med obligasjons-investeringer.

Finansielle instrumenter balanseført til virkelig verdi over resultatet

Følgende instrumenter hører til denne kategorien:

- derivater
- egenkapitalinstrumenter
- finansielle trading instrumenter
- finansielle instrumenter som styres til virkelig verdi
- finansielle instrumenter bestemt regnskapsført til virkelig verdi over resultatet ved førstegangsinnregning
- finansielle eiendeler med kontraktsregulerte kontantstrømmer som ikke kun representerer hovedstol og rente

Instrumenter i denne kategorien regnskapsføres ved førstegangsinnregning til virkelig verdi. Tilhørende transaksjonskostnader innregnes i resultatregnskapet når de oppstår. Etterfølgende måling er virkelig verdi med gevinster og tap regnskapsført i resultatregnskapet.

Endringer i virkelig verdi på de finansielle instrumentene inngår i «Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi» i resultatregnskapet. Endringer i virkelig verdi på finansielle instrumenter innenfor livsforsikring inngår i «Netto finansresultat, livsforsikring». Finansielle derivater presenteres som en eiendel når virkelig verdi er positiv og som en forpliktelse når virkelig verdi er negativ.

Renteinntekter og -kostnader for rentebærende instrumenter inklusive finansielle derivater inngår i «Netto renteinntekter», med unntak av renteinntekter og -kostnader fra finansielle instrumenter som hører til tradingporteføljen.

Tradingporteføljen omfatter instrumenter, som i hovedsak er anskaffet for å selges eller kjøpes tilbake på kort sikt. Dette omfatter finansielle derivater, aksjer og obligasjonsporteføljer. Renteinntekter og -kostnader for finansielle instrumenter i tradingporteføljen inngår i «Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi».

Finansielle eiendeler bestemt regnskapsført til virkelig verdi over resultatet ved førstegangsinnregning, omfatter i hovedsak obligasjoner og boliglån med fast rente i norske kroner.

Finansielle forpliktelser bestemt regnskapsført til virkelig verdi over resultatet ved førstegangsinnregning, omfatter i hovedsak innlån med rentebinding i norske kroner. Endringen i virkelig verdi som kan henføres til konsernets kredittrisiko er beregnet gjennom å bruke kredittspreadkurver fra Nordic Bond Pricing. Endringen i virkelig verdi som kan henføres til kredittrisiko på øvrige finansielle forpliktelser er begrenset på grunn av instrumentenes kortsiktige natur. Endringer i kredittrisiko på konsernets langsiktige innlån i norske kroner som er bestemt regnskapsført til virkelig verdi over resultatet verken skaper eller forverrer et regnskapsmessig misforhold og er derfor skilt ut og regnskapsført i totalresultatet. Se endring i egenkapital for en presentasjon av effektene.

Omklassifiseringer

Finansielle eiendeler omklassifiseres kun hvis det er en vesentlig endring i virksomhetsmodell for eiendelene. Det er forventet at slike endringer er svært sjeldne. Finansielle forpliktelser omklassifiseres ikke.

Utstedte finansielle garantier

Kontrakter som medfører at konsernet må godtgjøre innehaveren for et tap som følge av at en spesifikk debitor unnlater å betale i samsvar med betingelsene, klassifiseres som utstedte finansielle garantier.

Ved førstegangsinnregning av utstedte finansielle garantier balanseføres garantiene til mottatt vederlag for garantien. Ved etterfølgende måling vurderes utstedte finansielle garantier til det høyeste beløp av størrelsen på tapsavsetningen og beløpet som ble regnskapsført ved førstegangsinnregning med fradrag for eventuelle kumulative inntekter som er innregnet i resultatregnskapet.

Ved utstedelse av finansielle garantier balanseføres vederlaget for garantien under «Avsetninger» i balansen. Inntekter fra utstedte finansielle garantier og kostnader knyttet til kjøpte finansielle garantier amortiseres over durasjonen til instrumentet og presenteres som «Provisjonsinntekter» eller «Provisjonskostnader».

Endring i forventet kredittap inngår i linjen «Nedskrivninger på finansielle instrumenter» i resultatregnskapet.

Lånetilsagn

Forventede kredittap beregnes for lånetilsagn og presenteres som «Avsetninger» i balansen. Endringer i avsetningen til forventet tap presenteres på linjen «Nedskrivninger på finansielle instrumenter» i resultatet.

For instrumenter som har både en trukket del og en ubenyttet ramme blir forventede kredittap fordelt pro rata mellom avsetning til tap på utlån og avsetninger i balansen basert på den relative andelen av eksponeringen.

Finansielle instrumenter med egenskaper som egenkapital

Utstedte hybridkapitalinstrumenter i konsernet er instrumenter der DNB har en ensidig rett til ikke å betale tilbake renter eller hovedstolen til investorene. Som følge av disse vilkårene tilfredsstiller ikke instrumentene kravene til forpliktelse og innregnes i konsernets egenkapital på linjen «Hybridkapital». Transaksjonskostnader og påløpte renter presenteres som en reduksjon i «Annen egenkapital», mens fordelene av skattefradrag for rentene gir en økning i «Annen egenkapital».

Egenkapital i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner med kursen fra transaksjonsdatoen og er ikke gjenstand for senere revaluering.

Motregning

Finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser motregnes og presenteres med et nettobeløp i balansen når konsernet har en juridisk håndhevbar rett til å motregne, samt har til hensikt å gjøre opp eiendeler og forpliktelser på netto grunnlag eller å realisere eiendelen og gjøre opp forpliknelsen under ett. Masternetting-avtaler eller tilsvarende avtaler gir rett til motregning ved mislighold. En slik avtale reduserer konsernets eksponering ved mislighold, men er ikke på egen hånd tilstrekkelig for å tilfredsstille kravene etter IFRS for motregning i balansen, siden det også er et krav om at man løpende har til hensikt å gjøre opp kontraktsmessige kontantstrømmer netto. Se note K30 Motregning for detaljer om finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser omfattet av motregning.

Fastsettelse av virkelig verdi

Virkelig verdi er den pris som ville blitt oppnådd ved salg av en eiendel eller betalt for å overføre en forpliktelse i en velordnet transaksjon mellom markedsdeltakere på måletidspunktet. Finansielle eiendeler og forpliktelser i aktive markeder verdsettes til den prisen som er innenfor kjøpskurs-salgskurs-marginen, og som er mest representativ for virkelig verdi på måletidspunktet. I de fleste tilfeller utgjør kjøps- og salgskurser for disse instrumentene den mest representative prisen for henholdsvis eiendeler og forpliktelser. Derivater som vurderes netto, verdsettes til midtkurser på balansedagen.

Finansielle instrumenter som måles til virkelig verdi, verdsettes på daglig basis med unntak av noen finansielle instrumenter som verdsettes på måneds- eller kvartalsbasis. Direkte observerbare priser i markedet brukes i så stor utstrekning som mulig. Verdsettelsene for de ulike typene finansielle instrumenter er basert på anerkjente metoder og modeller. Prisene og inputparametrene som benyttes, kontrolleres og vurderes basert på etablerte rutiner og kontrollprosedyrer.

Kontrollmiljøet knyttet til virkelig verdimåling av finansielle instrumenter er en integrert del av selskapets regnskapsrapportering. Det utføres en rekke kontroller på daglig basis, herunder kontroll av dag en-resultat på handlede posisjoner samt kontroll av inputparameter som er sentrale i verdsettelsen. Ved måneds og kvartalsslutt blir det utført utvidede kontroller for å sikre at verdsettelsene er i tråd med prinsippene for måling av virkelig verdi inklusive endringsanalyser. Det gis spesiell oppmerksomhet til verdsettelse i nivå 3 i verdsettelseshierarkiet der effektene kan være vesentlige eller særlig utfordrende.

Instrumenter som omsettes i et aktivt marked

For instrumenter som handles i et aktivt marked, benyttes den noterte prisen innhentet fra enten en børs, en megler eller et prissettingsbyrå.

Markedet er aktivt dersom det er mulig å framskaffe eksterne observerbare priser, kurser eller renter og disse prisene representerer faktiske og hyppige markedstransaksjoner.

Enkelte investeringer i aksjer, sertifikater og obligasjoner handles i aktive markeder.

Instrumenter som ikke omsettes i et aktivt marked

Finansielle instrumenter som ikke omsettes i aktive markeder, verdsettes basert på ulike verdsettelsesteknikker og deles inn i to kategorier:

Verdsettelse basert på observerbare markedsdata:

- nylig observerte transaksjoner i det aktuelle instrumentet mellom informerte, villige og uavhengige parter
- instrumenter handlet i et aktivt marked som substansielt er likt det instrumentet som verdsettes
- andre verdsettelsesteknikker hvor de vesentligste parametrene er basert på observerbare markedsdata

Verdsettelse basert på annet enn observerbare markedsdata:

- estimerte kontantstrømmer
- vurdering av eiendeler og gjeld i selskaper
- modeller hvor vesentlige parameter ikke er basert på observerbare markedsdata
- eventuelle bransjestandarder

I verdsettelsen av OTC derivater er det en justering av virkelig verdi for motpartens kredittrisiko (CVA) og for konsernets egen kredittrisiko (DVA). I tillegg er det en justering for den forventede finansieringskostnaden (FVA). Justeringer er foretatt basert på nettoeksponeringen mot hver motpart for CVA og DVA, samt mot finansieringsgrupper for FVA.

Konsernet estimerer CVA som en funksjon av en simulert forventet positiv eksponering, sannsynligheten for motpartens mislighold (PD) og tapsgrad gitt mislighold (LGD). De fleste av konsernets derivatmotparter har ingen markedsbasert kredittspread og ingen eksternt rating. Intern rating er derfor kombinert med historiske spredder fra credit default-swapper (CDS), samt gjeldende CDS-indekspriser for å estimere motpartens CDS-spredd. Dette betyr at konsernet utnytter sine egne kredittmodeller og deres rangeringsevne, men kalibrerer mot prisnivåer for tilsvarende kredittrisiko i markedet. For kunder klassifisert i gruppe 3 på

grunn av forventet kredittap, er CVA beregnet som om derivatene var gjenstand for nedskrivning som følge av kredittap. DVA er basert på samme tilnærming som CVA, der en vurdering av DNBs kredittspread er brukt.

FVA gjenspeiler nåverdien av forventet framtidig finansieringskostnad knyttet til eksponeringen for usikrede derivater. Den beregnes ved å anvende en finansieringsmargin over den forventede eksponeringen. Det beregnes ikke finansieringsfordel for de posisjoner det er beregnet DVA for.

For finansielle instrumenter som måles ved bruk av en verdsettelsesteknikk, kan en gevinst eller et tap fra tid til annen oppstå når den estimerte virkelige verdien er forskjellig fra transaksjonsprisen. Når målingen er basert på ikke-observerbare inputparameter (nivå 3), er gevinsten eller tapet utsatt og derfor ikke innregnet på dag én. Endringer i virkelig verdi på et senere tidspunkt er kun innregnet i den grad dette skyldes forhold som markedsaktører ville tatt i betraktning.

Forventet kredittap (expected credit loss, ECL)

ECL modellen beregner nedskrivninger på følgende instrumenter som ikke er balanseført til virkelig verdi over resultatet:

- finansielle eiendeler som er gjeldsinstrumenter
- leasingfordringer
- utstedte finansielle garantier
- utstedte lånetilsagn

Konsernet måler ECL på hver rapporteringsdato for disse instrumentene på en måte som reflekterer:

- et objektivt og sannsynlighetsveid beløp som fastsettes ved å vurdere en rekke mulige utfall
- tidsverdien av penger
- rimelige og dokumenterbare opplysninger som er tilgjengelige uten urimelige kostnader eller overdreven innsats på rapporteringstidspunktet om tidligere hendelser, aktuelle forhold og prognoser om framtidige økonomiske forhold

I konsernet måles tapsavsetningen som ECL over levetiden for alle instrumenter som har opplevd vesentlig endring i kredittrisiko siden førstegangsinnregning. For instrumenter som ikke har opplevd vesentlig endring i kredittrisiko innregnes 12-måneders forventet tap.

Se note K6 Måling av forventet kredittap, for mer informasjon vedrørende metoden for å estimere forventede kredittap.

Overtagelse av eiendeler

Eiendeler som overtas i forbindelse med oppfølging av misligholdte engasjementer, verdsettes ved overtagelsen til virkelig verdi. Slike eiendeler klassifiseres i balansen etter sin art. Eventuelle differanser mellom balanseført verdi på engasjementet og virkelig verdi av eiendelen resultatføres under «Nedskrivninger på utlån og garantier». Etterfølgende verddivurdering og klassifisering av resultateffekter følger prinsippene for den aktuelle balanseposten.

Sikringsbokføring

Konsernet anvender sikringsbokføring i henhold til IFRS 9 Finansielle instrumenter.

I DNB-konsernet brukes både derivater og ikke-derivative instrumenter til å håndtere eksponeringen for renterisiko og valutarisiko. Sikringsbokføring brukes på økonomiske sikringsforhold for å minske eller eliminere en uoverensstemmelse i måling. Virkelig verdi-sikring brukes til sikring av renterisiko på utstedt gjeld i valuta og en portefølje med obligasjonsinvesteringer. Nettoinvesterings-sikring brukes til sikring av valutaomregning av investeringer i

utenlandske datterselskaper. Se note K16 Finansielle derivater og sikringsbokføring for mer informasjon.

Virkelig verdi-sikring av renterisiko

DNB bruker renteswapper til å sikre endringer i virkelig verdi knyttet til bevegelser i markedsrente på utstedte obligasjoner og ansvarlig lån med fast rente notert i utenlandsk valuta, samt en portefølje med obligasjonsinvesteringer. Sikringen blir inngått på samme tidspunkt som gjelden blir utstedt for å oppnå samsvar i kontraktbetingelsene for derivatet og gjeldsinstrumentet. For obligasjonsinvesteringer inngås også sikringen på samme tidspunkt som investeringen skjer.

Virkelig verdi-sikring brukes på økonomiske sikringsforhold som kvalifiserer til sikringsbokføring. Når sikringsbokføring brukes, foretas det en kvalitativ vurdering av det økonomiske sikringsforholdet mellom gjeldsinstrumentet eller obligasjonsinvesteringen og derivatet, hvilket dokumenteres ved inngåelsen av sikringsforholdet. Det blir deretter vurdert periodisk hvorvidt derivater, øremerket som sikringsinstrument, har vært effektive til å utlikne endringene i virkelig verdi på sikringsobjektet. Kumulativ endring i virkelig verdi knyttet til renterisiko på gjeldsinstrumentet sammenliknes med kumulativ endring i virkelig verdi på renteswappen.

DNBs virkelige verdi-sikringer av renterisiko på utstedt gjeld og obligasjonsinvesteringer forventes å være svært effektive. Sikringsineffektivitet kan dog oppstå hvis vilkårene for derivatet og gjeldsinstrumentet ikke samsvarer fullt ut.

Sikringsinstrumentene måles til virkelig verdi i regnskapet og endringene i virkelig verdi presenteres under «Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi» i resultatregnskapet. Renteinntekter og -kostnader fra finansielle instrumenter som er øremerket som sikringsinstrumenter presenteres under «Netto renteinntekter».

Endringene i virkelig verdi på sikringsobjektet knyttet til sikret risiko regnskapsføres som et tillegg til eller fradrag i balanseført verdi av finansiell gjeld og presenteres under «Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi» i resultatregnskapet.

Dersom sikringsforholdet avbrytes eller tilstrekkelig sikrings effektivitet ikke kan verifiseres, amortiseres den kumulative verdiendringen tilknyttet sikringsobjektet over den gjenværende løpetiden.

Referanserentereform (IBOR-reform)

Den pågående Interest Rate Benchmark Reform (kalt IBOR-reformen) vil erstatte eksisterende interbankrenter (IBOR) med alternative risikofrie renter. IASB har gjort endringer i IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 og IFRS 16 som følge av den pågående reformen. Endringene er gjort for å oppveie potensielle effekter av usikkerheten forårsaket av IBOR reformen for spesifikke sikringsbokføringskrav. Det er krav om at selskapene gir tilleggsinformasjon til investorene om berørte sikringsforhold og effektene på finansregnskapene når gamle referanserenter erstattes av en alternativ referanserente som følge av reformen. DNB har betydelige volum av utlån, innskudd og derivater knyttet til referanserenter i flere valutaer som vil bli påvirket av IBOR reformen.

Fase 2-endringene ble innført med virkning fra 1. januar 2021, og omhandler virkningene på regnskapet når eksisterende referanserenter erstattes med alternative referanserenter grunnet reformen. Fase 2-endringene introduserer en praktisk løsning for å redegjøre for endring i grunnlaget for fastsettelse av kontantstrømmer når referanserentene endres. For å kunne benytte denne løsningen må den aktuelle endringen i grunnlaget oppfylle to betingelser: (a) endringen er nødvendig som en direkte konsekvens av IBOR-reformen, og (b) det nye grunnlaget for fastsettelse av kontantstrømmer skjer på tilsvarende økonomiske vilkår som før endringen. Med denne praktiske løsningen blir

endringer som oppfyller disse betingelsene behandlet som endringer i den flytende renten, og vil således ikke resultere i en modifikasjon av lånet med effekter i resultatregnskapet.

Endringene introduserer ytterligere lempelser knyttet til sikringsbokføring, som tillater videreføring av sikringsforhold, under samme betingelser som listet opp over.

DNB anvender sikringsbokføring for fastrenteinnlån i utenlandsk valuta og investeringer i utenlandsk valuta med fast rente klassifisert som investeringer til virkelig verdi over totalresultatet. Referanserentereformen er ikke ventet å ha vesentlig effekt på sikringseffektivitet, markedsverdi av sikringsinstrumentene eller virkelig verdi av sikret renterisiko i sikringsobjektene. De fleste sikringsforholdene forventes å videreføres.

Fase 2-endringene blir relevante og obligatoriske for DNB når kontrakter oppdateres med nye referanserenter.

Nettoinvesteringssikring av investeringer i utenlandske datterselskaper

DNB foretar sikring av investeringer i utenlandske datterselskaper for å eliminere valutarisikoen som oppstår når et datterselskap har en annen funksjonell valuta enn konsernet. Størrelsen på investeringen varierer som følge av svingninger i spot valutakurs mellom datterselskapets funksjonelle valuta og konsernets funksjonelle valuta. Denne risikoen sikres ettersom den kan ha en vesentlig økonomisk innvirkning på konsernregnskapet.

Innlån i utenlandsk valuta blir brukt som sikringsinstrument. Ved inngåelse av sikringen foretas det en kvalitativ vurdering av sikringseffektiviteten. Utpeking av sikringsforhold vurderes på nytt på kvartalsvis basis. Sikringseffektiviteten blir vurdert periodisk ved å sammenlikne endringer i balanseført verdi på innlån i utenlandsk valuta knyttet til endringer i spot valutakurs, med endringer i investeringer i datterselskapet knyttet til endringer i spot valutakurs. Sikringene forventes å være svært effektive ettersom investeringene normalt sikres med instrumenter i samme valuta og med et beløp tilsvarende størrelsen på investeringen.

Gevinst eller tap etter skatt på sikringsinstrumentene blir regnskapsført direkte i konsernets egenkapital og presenteres i endring i egenkapital som «Nettoinvesteringssikringsreserve» og i totalresultatet som «Sikring av nettoinvestering».

Hvis et utenlandsk datterselskap blir solgt eller nedlagt, omklassifiseres sikringsinstrumentenes kumulative gevinster eller tap fra egenkapitalen til resultatregnskapet.

8. Investeringseiendommer og varige driftsmidler

Eiendommer som eies for å oppnå avkastning gjennom leieinntekter og verdistigning, presenteres som investeringseiendommer i balansen. Eiendom som i hovedsak benyttes til egen virksomhet, presenteres som eierbenyttet eiendom.

Øvrige materielle eiendeler klassifiseres som varige driftsmidler.

Investeringseiendommer og eierbenyttet eiendom måles ved førstegangs balanseføring til kostpris inkludert anskaffelsesutgifter.

I etterfølgende perioder måles investeringseiendommer til virkelig verdi ved å diskontere forventede fremtidige netto kontantstrømmer til nåverdi. Det foretas derfor ikke årlige avskrivninger av investeringseiendommer. Det benyttes intern og ekstern eiendomsekspertise til verddivurderingene. Det innhentes et utvalg av eksterne takster som sammenholdes med interne verddivurderinger for kontrollformål. Det gjøres i tillegg analyser av endringer fra forrige periode, samt sensitivitetsvurderinger for ulike anslag på parameterverdier som inngår i en totalvurdering av virkelig verdimålingen. Verdsettelsesleverandører følges også opp løpende gjennom dialog og forespørsler knyttet til verdsettelsene av enkelt-eiendommer. Verdiendring for investeringseiendommer innen livsforsikring resultatføres under «Netto finansresultat, livsfor-

sikring». Verdiendring for øvrige investeringseiendommer i konsernet framkommer på linjen «Netto gevinster på investerings-eiendom» i resultatet.

Bygninger som eies av DNB Livsforsikring i kollektivporteføljen, og som benyttes til egen virksomhet av konsernet, vurderes etter verdireguleringsmodellen.

Øvrige materielle eiendeler måles til anskaffelseskost fratrasket akkumulerte lineære avskrivninger og nedskrivninger. Anskaffelseskost inkluderer utgifter direkte relatert til anskaffelsen av eiendelen. Etterfølgende utgifter balanseføres på relevante eiendeler når det er sannsynlig at det er knyttet framtidige økonomiske fordeler til utgiften som tilfaller konsernet og disse kan måles pålitelig. Reparasjoner og vedlikehold kostnadsføres løpende i resultatregnskapet. Eiendelenes restverdier og brukstider revurderes årlig og justeres om nødvendig.

Gevinst og tap ved salg av varige driftsmidler inngår i «Netto gevinster på varige og immaterielle eiendeler».

9. Immaterielle eiendeler

Goodwill

Goodwill innregnes første gang på oppkjøpstidspunktet, med det beløpet som summen av overført vederlag og innregnet beløp knyttet til ikke-kontrollerende eierinteresser overstiger virkelig verdi av oppkjøpte identifiserbare eiendeler og forpliktelser overtatt i en virksomhetssammenslutning. Goodwill ved oppkjøp allokteres til hver kontantgenererende enhet eller gruppe av kontantgenererende enheter som forventes å dra nytte av synergieffektene av sammenslutningen. Etter førstegangsinnregning måles goodwill til kostpris med fradrag for eventuelle akkumulerte nedskrivninger.

Utvikling av IT-systemer og programvare

Kjøpt programvare balanseføres til anskaffelseskost med tillegg av utgifter for å gjøre programvaren klar til bruk. Identifiserbare utgifter til egenutviklet programvare, som kontrolleres av konsernet og der det er sannsynlig at økonomiske fordeler dekker utviklingsutgiftene på balansetidspunktet, balanseføres som immaterielle eiendeler. Ved vurdering av balanseføring evalueres de økonomiske fordelene på bakgrunn av lønnsomhetsanalyser. Utviklingsutgifter inkluderer utgifter til ansatte som er direkte involvert i programutviklingen, materiell og en andel av direkte henførbare fellesutgifter. Utgifter knyttet til vedlikehold av programvare og IT-systemer kostnadsføres løpende over resultatregnskapet. Balanseførte programvareutgifter avskrives lineært over forventet økonomisk levetid, som normalt er fem år. Vurdering av hvorvidt det foreligger en indikasjon for nedskrivninger følger de prinsipper som beskrevet nedenfor.

10. Nedskrivning av materielle og immaterielle eiendeler

Dersom det foreligger indikasjoner på verdifall for materielle eller immaterielle eiendeler, vil eiendelenes gjenvinnbare beløp estimeres for å beregne eventuell nedskrivning. Goodwill og immaterielle eiendeler med ubestemt levetid testes for verdifall minimum årlig. DNB har valgt å gjennomføre den årlige testen i fjerde kvartal.

Gjenvinnbart beløp er det høyeste av eiendelens virkelige verdi med fratrekk av salgskostnader og dens bruksverdi. Eiendelenes balanseførte verdi nedskrives til gjenvinnbart beløp dersom balanseført verdi er høyere enn estimert gjenvinnbart beløp. Se note K37 Immaterielle eiendeler, for en beskrivelse av nedskrivningstest.

Konsernet benytter blant annet følgende relevante kriterier for å vurdere om det foreligger indikasjoner på at en eiendel har falt i verdi:

- fall i eiendelens markedsverdi

- endringer i langsiktig avkastningskrav som kan påvirke diskonteringsrenten som benyttes ved beregning av eiendelens bruksverdi
- planer om restrukturering eller avvikling
- eiendelens inntjening er lavere enn forventet

Ved beregning av bruksverdi tar man utgangspunkt i historiske resultater samt plantall som er godkjent av ledelsen. Med basis i plantall for vurderingsenhetene beregnes en framtidig kontantstrøm, definert som mulig utbytte til eier. Mulig utbytte består av resultat fra vurderingsenhetene korrigert for behov for å bygge tilstrekkelig kapital for å dekke forventede kapitalkrav. Økt kapitalbehov som følge av vekst i vurderingsenhetene kan medføre behov for å holde tilbake deler av resultatet, eller eventuelt tilføre mer kapital fra eier dersom resultatet i vurderingsenhetene ikke er tilstrekkelig til å bygge nødvendig kapital. Utover planperioden, som er tre år, er det lagt til grunn en utvikling i kontantstrøm i samsvar med markedsforsventninger for den type virksomhet som inngår i vurderingsenheten. Det etableres framtidige kontantstrømmer for en periode på til sammen ti år, mens det for den etterfølgende perioden benyttes Gordons vekstformel for beregning av terminalverdien som inngår.

Avkastningskravet er basert på en vurdering av hva som er markedets avkastningskrav til den type virksomhet som inngår i vurderingsenheten. Avkastningskravet reflekterer risikoen i virksomheten.

11. Forpliktelser til forsikringstakere

DNB Livsforsikrings produkter består av kollektiv pensjonsforsikring, kollektiv foreningsforsikring, individuell kapitalforsikring, individuell rente- og pensjonsforsikring, produkter med investeringsvalg, gruppelevsforsikring og skadeforsikring knyttet til liv og helse. DNB Livsforsikring tilbyr også skadeforsikring innenfor personrisiko, hovedsakelig bestående av lovbestemt yrkesskade og tilhørende dekninger.

Forsikringstekniske avsetninger i livsforsikring

Forsikringstekniske avsetninger i henhold til Forsikringsvirksomhetsloven består av premiereserve, tilleggsavsetninger, kursreguleringsfond, erstatningsavsetning, risikoutjevningfond og andre tekniske avsetninger. I tillegg inngår premiefond, innskuddsfond og pensjonistenes overskuddsfond i de forsikringsmessige avsetningene. Foruten risikoutjevningfondet, som klassifiseres som egenkapital, er samtlige av de forsikringsmessige avsetningene klassifisert som kundeforpliktelse.

Premiereserve er avsetning for å sikre framtidige forsikringsmessige forpliktelser overfor forsikringstakere og forsikrede. Premiereserven er beregnet som forsikringsteknisk kontantverdi, det vil si nåverdien av selskapets totale forsikringsforpliktelser inklusive kostnader, med fradrag av kontantverdien av framtidig avtalt premie.

Tilleggsavsetningene er en betinget kundetildelt avsetning hvor årets endring føres i resultatregnskapet. Forsikringsvirksomhetsloven gir bestemmelser om anvendelse av og størrelse på tilleggsavsetningene. Den maksimale avsetningen per kontrakt kan etter de nevnte bestemmelser ikke utgjøre mer enn 12 prosent av premiereserven for kontrakten. Den faktiske avsetningen for det enkelte år vurderes i forbindelse med årsoppgjørdisposisjonene. Tilleggsavsetninger kan anvendes til dekning av renteunderskudd når årets avkastning er lavere enn den garanterte renten.

Kursreguleringsfondet tilsvarer summen av urealiserte gevinster på finansielle omløpsmidler som inngår i kollektivporteføljen. Dersom porteføljen av finansielle omløpsmidler viser et netto urealisert tap, settes kursreguleringsfondet til null. Urealiserte gevinster og tap knyttet til valutakursendringer på derivater brukt til

valutasikring av eiendommer, utlån og obligasjoner i utenlandsk valuta, inngår ikke i kursreguleringsfondet.

Erstatningsavsetningen skal dekke selskapets forventede erstatningsutbetalinger for forsikringstilfeller som ved regnskaps-årets utgang ikke er oppgjort av eller meldt til selskapet. Erstatningsavsetningen tilsvarer bare midler som ville ha kommet til utbetaling i regnskapsåret dersom erstatningstilfellet var ferdig-behandlet.

Risikoutjevningfond kan benyttes til å dekke underskudd på risikoresultatet og styrking av premiereserver ved endring av demografiske forutsetninger i beregningsgrunnlaget. Hvert år kan det avsettes inntil 50 prosent av selskapets samlede risikoresultat for produktene kollektiv pensjon og fripoliser til risikoutjevning-fondet. Den årlige avsetningen vurderes i forbindelse med års-oppgjørdisposisjonene. Risikoutjevningfondet klassifiseres som egenkapital i balansen.

Premiefondet inneholder forskuddsbetalte premier fra for-sikringstakere i individuell og kollektiv pensjonsforsikring. Pensjo-nistenes overskuddsfond tilføres andel av årets overskudd og benyttes til styrking av premiereserven for pensjonister i for-bindelse med regulering av pensjonsutbetalinger.

Forpliktelser, kunder bærer risikoen

Avsetninger knyttet til forsikringsforpliktelser der kunden bærer risikoen, representerer markedsverdien av investerte kundemidler til enhver tid. Avsetningen dekker andelen av overskudd på risiko-resultatet og dekning av avkastningsgaranti for særskilt invester-ingsvalgportefølje og skal tilsvare faktisk underdekning på balansetidspunktet, det vil si når verdien av innskudd er høyere enn saldo.

Vurdering av forpliktelser til forsikringstakere

Forpliktelsene skal stå i rimelig forhold til den risiko som overtas. Dette sikres gjennom kontinuerlig oppfølging og overvåking av eksisterende bestand. Videre skal alle tariffen som selskapet ut-arbeider, meldes til Finanstilsynet, som har overordnet kontroll-an-svar for å påse at premiene som benyttes, er tilstrekkelige. Det gjøres en løpende vurdering av beregningsgrunnlagene som benyttes.

Grunnlagene for beregning av uførerisiko er av nyere dato og tar hensyn til økningen av uførhet som er observert i samfunnet generelt. Grunnlagsrenten brukes til beregning av nåverdien av framtidige premier, ytelses og forsikringsmessige avsetninger. Finanstilsynet setter til enhver tid høyeste nivå på grunnlagsrenten vurdert med basis i langsiktige statsobligasjonsrenter. Høyeste grunnlagsrente for ny opptjening innen pensjonsprodukter er 2,0 prosent.

Tilstrekkelighetstest

Konsernet gjennomfører en kvartalsvis tilstrekkelighetstest for å kontrollere at nivået på premiereservene står i forhold til for-pliktelsene overfor kundene. Testen er nærmere beskrevet i note K18 Forsikringsrisiko.

Resultatføring av endring i forpliktelser til forsikringstakere

Forsikringspremier og erstatninger regnskapsføres med de beløp som opptjenes og påløper i året. Periodisering av opptjent premie ivareta ved avsetning til premiereserve i forsikringsfondet.

Regnskapsføring ved flytting av forsikringskontrakter skjer på det tidspunktet forsikringsrisikoen overføres. Ved overføring av risiko per 31. desember regnskapsføres dette i påfølgende år. Flyttebeløpene inkluderer kontraktens andel av tilleggsav-setninger, kursreguleringsfond og årets resultat.

Resultatføring i livsforsikring

I «Netto finansresultat, livsforsikring» inngår avkastning og gevinster, fratrasket alle tap og justert for avsetning til eller oppløsning av kursreguleringsfond. I tillegg inngår selskapets garanterte rente til kundene samt kundenes andel av overskudd inklusive endringer i tilleggsavsetninger. I den grad det under øvrige resultatelementer i totalresultatet er ført verdiendringer på eierbenyttet eiendom i konsernet, eid av DNB Livsforsikring i kollektivporteføljen, regnskapsføres tilsvarende andel av endring i forpliktelsen til forsikringstakere i totalresultatet.

I «Netto risikoresultat, livsforsikring» inngår risikopremier og erstatningskostnader for egen regning, samt skadebehandlings-kostnader. Erstatningskostnadene består av utbetalte brutto-erstatninger og endring i brutto erstatningsavsetninger, fratrasket gjenforsikringsandel.

Kundene belastes administrasjonskostnader gjennom premie-innbetaling, avkastning og frigjøring av reserver, og inngår i «Provisjonsinntekter m.v.». Driftskostnader og provisjonskostnader inngår etter art i konsernets resultat.

12. Pensjoner

DNB har landspesifikke pensjonsordninger for sine ansatte. I Norge har DNB innskuddspensjon. Se note K25 Pensjoner for mer informasjon.

Innskuddsbasert ordning

Innskuddsbasert pensjonsordning innebærer at konsernet ikke gir løfte om framtidig pensjon av en gitt størrelse, men betaler et årlig innskudd til de ansattes pensjonssparing. Den framtidige pen-sjonen vil avhenge av størrelsen på innskuddet og den årlige avkastningen på pensjonssparingen. Konsernet har ingen ytter-ligere forpliktelse knyttet til levert arbeidsinnsats etter at det årlige innskuddet er betalt. Kostnaden knyttet til innskuddsbaserte pensjonsordninger blir innregnet i resultatregnskapet.

Ytelsesbasert ordning

Pensjonskostnader beregnes etter en lineær fordeling av pen-sjonsopptjening mot sannsynlig akkumulert forpliktelse ved pensjoneringstidspunktet. Pensjonsforpliktelser vurderes mot pensjonsmidler i ordningen. Pensjonsforpliktelsene beregnes som nåverdien av de estimerte framtidige pensjonsytelsene som regn-skapsmessig anses opptjent på balansedagen. Ved beregning av pensjonsforpliktelsene benyttes aktuarmessige og økonomiske forutsetninger om blant annet levealder, lønnsvekst og førtids-pensjonering. Diskonteringsrenten er fastsatt ut fra renten på obligasjoner med fortrinnsrett på balansedagen med et tillegg for å reflektere løpetid for forpliktelsene.

13. Inntektsskatt

Årets skattekostnad omfatter betalbar skatt for inntektsåret, eventuell betalbar skatt for tidligere år samt endring i utsatt skatt på midlertidige forskjeller. Midlertidige forskjeller er forskjeller mellom balanseført verdi av en eiendel eller en forpliktelse og eiendelens eller forpliktelsens skattemessige verdi.

De vesentligste midlertidige forskjellene er knyttet til verdiendringer på finansielle eiendeler og gjeld, verdiendringer på investeringseiendom, pensjoner, avskrivninger på driftsmidler og eiendommer og nedskrivning på goodwill. Utsatt skatt på investeringseiendommer er basert på en forventning om at eiendomsverdier vil gjenvinnes ved salg av eiendommen. Utsatt skatt fastsettes ved bruk av skattesatser og skatteregler som gjelder på balansedagen, eller som med overveiende sannsynlighet ventes vedtatt, og som antas å være gjeldende når den utsatte skattefordelen realiseres eller når den utsatte skatten skal gjøres opp.

Konsernet innregner skatteforpliktelser knyttet til framtidige avgjørelser i skattesaker basert på estimater for endret inntekts-skatt. Ved vurdering av innregning av usikre skatteforpliktelser gjøres en vurdering av hvorvidt forpliktelsen er sannsynlig.

Utsatt skattefordel blir balanseført i den utstrekning det er sannsynlig at den vil kunne utnyttes mot framtidig skattepliktig inntekt. Utsatt skatt og utsatt skattefordel i samme skattekonsern blir presentert netto i balansen.

Betalbar og utsatt skatt knyttet til øvrige resultatelementer blir presentert netto sammen med tilhørende inntekt eller kostnad i totalresultatet.

14. Avsetninger

Avsetninger innregnes når det er sannsynlig at banken må gjøre opp en eksisterende plikt, som er et resultat av en tidligere hendelse, og forpliktelsen kan estimeres pålitelig.

Dersom det vedtas og kommuniseres planer til berørte ansatte for restrukturering som endrer omfanget av bankens virksomhet eller måten bankens virksomhet drives på, vurderes behov for avsetninger til omstillingstiltak. Dette inkluderer avsetninger for avtale om sluttpakker med ansatte når dette er virkemiddel som benyttes i restruktureringen. Avsetningene vurderes på hvert rapporteringstidspunkt og tilbakeføres etter hvert som utgiftene påløper.

Avsetninger innregnes til beste estimat. Estimater gjennomgås ved hver rapportering og justeres ved behov.

15. Leieavtaler

DNB som utleier

En leieavtale klassifiseres som finansiell leieavtale dersom den i det vesentlige overfører risiko og avkastning forbundet med eierskap. Øvrige leieavtaler klassifiseres som operasjonelle leieavtaler.

Operasjonelle leieavtaler

Operasjonelle leieavtaler er leieavtaler hvor en ikke uvesentlig andel av risiko og avkastning ved investering i leieobjektet tilfaller DNB ved utløpet av leieperioden. Driftsmidlene balanseføres som varige driftsmidler. Leieinntekt fra operasjonelle leieavtaler innregnes i inntekten på lineært grunnlag i leieperioden og presenteres på regnskapslinjen «netto renteinntekter» i resultatregnskapet. Regnskapsmessige avskrivninger av de varige driftsmidlene klassifiseres som ordinære avskrivninger.

Finansielle leieavtaler

Finansielle leieavtaler presenteres som utlån og verdien på oppstartstidspunktet settes lik nettoinvesteringen i leieavtalen. Nettoinvesteringen tilsvarer minimumsleie, ikke-garantert restverdi og utleiers eventuelle direkte utgifter til avtaleinngåelse neddiskontert med internrenten. Leieinntekter inntektsføres etter et annuitetsprinsipp, hvor renteelementet inngår i «Netto renteinntekter», mens avdrag reduserer balanseverdien av utlån.

DNB som leietaker

Ved inngåelse av en kontrakt vurderes det om kontrakten inneholder en leieavtale. En leieavtale medfører at DNB får kontroll over en identifiserbar eiendel i en gitt periode mot vederlag og mottar det aller vesentligste av de økonomiske fordelene fra eiendelen i denne perioden. Ved inngåelse av kontrakten gjøres det også en vurdering av hvilke deler av kontrakten som gjelder ikke-leiekomponenter. For DNB vil dette primært være felleskostnader og skatter knyttet til leie av næringseiendom. Videre har DNB valgt ikke å innregne leieavtaler med lav verdi. Dette gjelder i hovedsak kontorutstyr.

På leiekontraktens iverksettelsestidspunkt innregnes en rett til å bruke eiendelen og en leieforpliktelse. Rett til å bruke eiendelen innregnes ved førstegangsinnregning til kost. Kost tilsvarer leie-

forpliktelsen ved førstegangsinnregning justert for betalinger gjort før leieavtalens starttidspunkt, direkte kostnader knyttet til avtaleinngåelse, mottatte incentiver knyttet til leieavtalen og eventuelle kostnader knyttet til å tilbakeføre eiendelen til sin opprinnelige stand.

Etter førstegangsinnregning avskrives rett til å bruke eiendelen lineært over den korteste perioden av leieperioden og estimert økonomisk levetid. Det gjøres også periodevis vurderinger av indikatorer på verdifall for rett til å bruke eiendelen. Rett til å bruke eiendelen vil også bli justert for enkelte endringer i leieforpliktelsen og primært ved årlig indeksjusteringen av leiebetalinger.

Ved førstegangsinnregning måles leieforpliktelsen til nåverdien av framtidige leiebetalinger i leieperioden diskontert med den marginale lånerenten. Leiebetalinger består av faste betalinger og variable betalinger som knytter seg til indeksjustering av leien. Ved fastsettelse av leieperioden vurderes det om det med rimelig sikkerhet vurderes at eventuelle forlengelses- eller termineringsopsjoner i kontrakten vil bli utøvd. Den marginale lånerenten tar hensyn til leiebetalingerens valuta og lengden på kontrakten. DNB har valgt å bruke den samme marginale lånerenten for leiekontrakter med like egenskaper som for eksempel lik eiendelstype, lik leieperiode og i samme økonomiske miljø.

Etter førstegangsinnregning måles leieforpliktelsen til amortisert kost ved hjelp av effektiv rente-metode. Leieforpliktelsen måles på nytt ved endringer i leiebetalinger som følge av indeksjusteringer, eller hvis DNB endrer vurderingen av sannsynligheten for å utøve en forlengelses- eller termineringsopsjon. Justeringer i leieforpliktelsen som følge av ny måling vil også justeres rett til å bruke eiendelen. Dersom rett til å bruke eiendelens bokførte verdi er null, føres justeringen mot resultatet.

Rett til å bruke eiendelen presenteres som en del av varige driftsmidler i balanseoppstillingen, mens leieforpliktelsen presenteres som en del av andre forpliktelser. I resultatregnskapet presenteres avskrivninger fra bruksrettseiendelen på linjen «Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler». Rentekostnaden fra leieforpliktelsen er inkludert i linjen «Rentekostnader, amortisert kost». Framleide bruksrettseiendeler klassifisert som operasjonelle leieavtaler er klassifisert og målt som investeringseiendom i balansen med endringer i virkelig verdi inkludert i linjen «Netto gevinster på investeringseiendom i resultatet».

16. Kontantstrømoppstilling

Kontantstrømoppstillingene viser kontantstrømmene gruppert etter kilder og anvendelsesområder. Kontantstrømmene er presentert som operasjonelle aktiviteter, investeringsaktiviteter eller finansieringsaktiviteter. Kontanter er definert som kontanter, fordringer på sentralbanker og fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsesfrist. Kontantstrømoppstillingen utarbeides etter direkte-metoden.

17. Utbytte

Foreslått utbytte inngår som en del av egenkapitalen inntil det er besluttet på generalforsamlingen, fra det tidspunktet presenteres utbytte som gjeld i regnskapet. Foreslått utbytte inngår ikke i beregningen av kapitaldekningen.

18. Vedtatte, ikke ikrafttrådte standarder og fortolkninger

IASB hadde ved utgangen av 2021 publisert en rekke endringer til dagens regler som ikke er trådt i kraft. I det følgende vil vi omtale de endringer som kan påvirke konsernets framtidige rapportering.

IFRS 17 Forsikringskontrakter

I mai 2017 publiserte IASB den nye standarden IFRS 17 Forsikringskontrakter, som erstatter IFRS 4 Forsikringskontrakter

og angir nye prinsipper for innregning, måling, presentasjon og opplysninger om forsikringskontrakter. I juni 2020 vedtok IASB enkelte endringer i standarden. Standarden ble godkjent av EU i november 2021, men med et valgfritt unntak for kravet om årlige kohorter («carve-out») for livsforsikringskontrakter som innehar visse egenskaper. Standarden er gjeldende for rapporteringsperioder som starter 1. januar 2023 eller senere, med krav om sammenliknbare tall.

Formål med ny standard er å eliminere uensartet praksis i regnskapsføring av forsikringskontrakter mellom selskaper i ulike land. IFRS 4 er en midlertidig standard uten spesifikke regler for måling og regnskapsføring av forsikringskontrakter, som gir selskaper tillatelse til å videreføre regnskapsføring av forsikringskontrakter basert på lokale regler i hvert enkelt land.

Hovedtrekkene i den nye generelle modellen for måling av forsikringskontrakter er:

- Forsikringsforpliktelsen måles som en estimert nåverdi av framtidige kontantstrømmer. Beregningene gjøres for grupper av forsikringskontrakter. Framtidige kontantstrømmer omfatter forventede premieinnbetalinger og utbetalinger av forsikringsoppgjør, erstatninger og andre utbetalinger til forsikringstaker. Estimaten skal ta hensyn til en eksplisitt justering for risiko og skal være basert på forholdene på balansedagen.
- Forpliktelsen inkluderer et estimert tillegg for kontraktsmessig servicemargin, CSM, som utgjør et uopptjent fortjenesteelement i forsikringskontraktene. CSM skal innregnes i resultatet over dekningsperioden til forsikringskontraktene.
- Visse endringer i estimatet for nåverdien av framtidige kontantstrømmer justeres mot CSM og innregnes i resultatet over gjenværende periode de aktuelle kontraktene dekker.
- Effekten av endring i diskonteringsrente og andre finansielle effekter skal, som et valg av regnskapsprinsipp, presenteres enten i det ordinære resultatet eller i andre inntekter og kostnader.

Standarden innfører også to andre modeller for måling av forsikringskontrakter. «Variable fee»-tilnærmingen (VFA) er en variant av generell metode, som er pliktig å anvende på forsikringskontrakter med direkte deltakende egenskaper (kontrakter med et betydelig element av investeringsrelaterte tjenester knyttet til avkastningen på en underliggende portefølje). Under VFA vil også estimert framtidig «variable fee», som inkluderer endringer i diskonteringsrente og noen andre finansielle effekter, justeres mot CSM. Premieallokeringstilnærmingen (PAA) er en valgfri forenklet måletilnærming for i hovedsak kortsiktige kontrakter med dekningsperiode på inntil 12 måneder, og har fellestrekk med eksisterende praksis for skadeforsikringskontrakter. Tapsbringende kontrakter skal innregnes og resultatføres umiddelbart, uavhengig av målemetode.

IFRS 17 skal som et utgangspunkt anvendes retrospektivt. Det er åpnet for en modifisert retrospektiv anvendelse eller anvendelse basert på virkelig verdi-måling på overgangstidspunktet dersom retrospektiv anvendelse ikke er praktisk mulig.

Betydning for DNB

De nye reglene vil ha effekt for DNBs konsernregnskap, og reglene vil i all hovedsak påvirke måling og presentasjon av konsernets forsikringskontrakter i det heleide datterselskapet DNB Livsforsikring.

I 2018 etablerte DNB en egen prosjektorganisasjon med tett samarbeid mellom ulike deler av DNB-konsernet. De senere årene har prosjektet vært delt i 3 arbeidsstrømmer, hhv. (1) faglige krav, (2) prosess og kontroll og (3) data og system. Prosjektet

rapporterer til egen styringsgruppe som ledes av Chief Risk Officer (CRO) i DNB Livsforsikring.

De nye reglene krever betydelig utvikling og endring av dagens modeller, prosesser og systemer. Prosjektet startet tidlig å analysere og kartlegge behovet for disse endringene, og i 2021 ble det startet implementering av et nytt programvaresystem for støtte til beregning og rapportering av forsikringsforpliktelser iht. IFRS 17. I 2022 vil det være mer fokus på å implementere og ferdigstille de valgte løsningene. Det vil gjennomføres flere parallellrapporteringer, der det etter hvert tas inn flere og flere produkter, og rapporteringene til slutt vil omfatte hele prosessen, inkludert konsernrapportering.

Prosjektet arbeider med å vurdere implementeringseffekter av IFRS 17, men det er på nåværende tidspunkt for tidlig å gi et pålitelig estimat på forventet implementeringseffekt i konsernets regnskap. Det forventes en negativ effekt mot egenkapitalen på overgangstidspunktet som følge av overgang til ny modell for måling av konsernets forsikringsforpliktelse, med tilhørende overgangsmetoder. Det forventes også at framtidige regnskapsmessige resultater vil bli mer volatile enn i dag.

Finansdepartementet sendte i juli 2021 ut et høringsnotat som foreslår at IFRS 17 ikke skal gjelde i selskapsregnskapet for livsselskaper. Det forventes at forslaget vedtas, dvs. at selskapsregnskapet og konsernregnskapet til DNB Livsforsikring fortsetter dagens regnskapsføring av forsikringskontrakter. Det forventes derfor at IFRS 17 ikke vil påvirke DNB Livsforsikrings skattegrunnlag eller utbyttekapasitet. Innføring av standarden forventes på nåværende tidspunkt ikke å påvirke kapitaldekningen for DNB-konsernet vesentlig.

Målemetode

Prosjektets vurdering så langt innebærer at VFA vil være målemetoden for de fleste livsforsikringsprodukter, men det vil også være aktuelt med generell metode eller PAA for enkelte produkter.

Overgangsmetode

For tradisjonelle produkter i DNB Livsforsikring er den foreløpige vurderingen å anvende virkelig verdi-måling av disse kontraktene på overgangstidspunktet. Dette gjelder i hovedsak eldre garanterte produkter, blant annet ytelsespensjon og fripoliser. Øvrige (nyere) produkter forventes å følge hovedregel om retrospektiv anvendelse.

Gruppering

IFRS 17 krever at kontrakter skal inndeles i grupper. Kontrakter som har samme type risiko og er behandlet sammen inngår i samme portefølje. Porteføljen skal ytterligere deles opp i lønnsomhetsgrupper og årganger (årlige kohorter). Det er prosjektets foreløpige vurdering at flere av produktgruppene vil kunne benytte seg av unntaksbestemmelsene («carve-out») vedtatt av EU knyttet til kravet om årganger under VFA-målemetode.

Presentasjon i resultatregnskapet

IFRS 17 inneholder spesifikke regler for presentasjon av inntekter og kostnader tilknyttet forsikringskontraktene og vil medføre en vesentlig endring fra dagens presentasjon i resultatregnskapet. Blant annet vil driftskostnader knyttet til forsikringskontrakter etter de nye reglene inngå under netto driftsinntekter i resultatregnskapet, mot dagens presentasjon under driftskostnader.

Sammenheng mellom IFRS 9 og IFRS 17

Prosjektet vurderer sammenhenger mellom IFRS 9 og IFRS 17. Det forventes økt bruk av virkelig verdi for eiendeler i DNB-

konsernet som i dag måles til amortisert kost, med tilhørende forsikringsforpliktelse med måling etter IFRS 17. Dette vil få effekt ved implementering av IFRS 17 fra 1. januar 2023 og det forventes retrospektiv anvendelse av virkelig verdi-måling for disse eiendelene, med sammenliknbare tall.

19. Viktige regnskapsestimer, skjønn og forutsetninger

Utarbeidelse av konsernregnskapet medfører at ledelsen utarbeider estimer, gjør skjønnsmessige vurderinger og tar forutsetninger som påvirker anvendelsen av regnskapsprinsipper, herunder regnskapsførte beløp for eiendeler, forpliktelser, inntekter, kostnader og informasjon om potensielle forpliktelser. Estimer og forutsetninger evalueres løpende og er basert på historisk erfaring og andre faktorer, inklusive forventninger om framtidige hendelser som anses å være sannsynlige på balansetidspunktet.

Nedskrivninger på finansielle instrumenter

Se note K5 Styring av kredittrisiko for informasjon om styring og oppfølging av kredittrisiko og note K6 Måling av forventet kredittap for informasjon om metodikk for å estimere nedskrivninger inkludert en vurdering av estimatusikkerhet.

Virkelig verdi på finansielle derivater og andre finansielle instrumenter

Virkelig verdi på finansielle instrumenter som ikke handles i et aktivt marked fastsettes ved å benytte ulike verdsettelsesteknikker. Konsernet vurderer og velger metoder og forutsetninger som så langt som mulig er basert på observerbare markedsdata som representerer markedsforholdene på balansedagen. Ved måling av finansielle instrumenter hvor observerbare markedsdata ikke er tilgjengelig, gjør konsernet antagelser om hva markedsaktører vil legge til grunn ved verdsettelse av tilsvarende finansielle instrumenter. I verdsettelsene kreves det utstrakt bruk av skjønn blant annet ved beregning av likviditetsrisiko, kredittrisiko og volatilitet. En endring i de nevnte faktorene vil påvirke fastsatt virkelig verdi på konsernets finansielle instrumenter. For mer informasjon se note K29 Finansielle instrumenter til virkelig verdi.

Måling av forpliktelser fra forsikringskontrakter i DNB Livsforsikring

For forsikringsmessige avsetninger i DNB Livsforsikring er de vesentligste risikoer og usikkerheter knyttet til hendelser som dødsfall, uførhet og varierende rentenivå. For mer informasjon, se note K18 Forsikringsrisiko.

Verdivurdering av eiendommer i DNB Livsforsikring

Investerings eiendom måles til virkelig verdi ved å diskontere framtidige forventede netto kontantstrømmer til sin nåverdi. Fastsettelse av de framtidige kontantstrømmene krever anvendelse av betydelig skjønn og de virkelige verdiene avhenger i betydelig grad av forutsetninger om framtiden, eksempelvis avkastningskrav og nivå på framtidig markedsleie. Se note K35 Investerings eiendommer for forutsetninger som er lagt til grunn ved beregning av virkelig verdi av eiendomsporteføljen i DNB Livsforsikring.

Inntektsskatt, herunder utsatt skattefordel og usikre skatteforpliktelser

Konsernet skatlegges for inntekt innenfor mange jurisdiksjoner. Betydelig bruk av skjønn er påkrevd for å fastsette inntektsskatten i konsernregnskapet, herunder vurderinger av innregning av utsatt skattefordel og usikre skatteforpliktelser.

Konsernet innregner utsatt skattefordel med det beløp som sannsynlig vil kunne benyttes mot framtidig skattepliktig inntekt. Omfattende vurderinger må gjøres for å fastsette beløpet som kan innregnes, herunder forventet tidspunkt for utnyttelse, nivået på skattemessig positivt resultat så vel som strategier for skatteplanlegging og eksistensen av skattepliktige midlertidige forskjeller.

For mange transaksjoner og beregninger vil det være usikkerhet knyttet til den endelige skatteforpliktelsen. Konsernet innregner skatteforpliktelser knyttet til framtidige avgjørelser i skattesaker basert på estimer for endret inntektsskatt. Ved vurdering av innregning av usikre skatteforpliktelser gjøres en vurdering av hvorvidt forpliktelsen er sannsynlig. Hvis det endelige utfall av sakene avviker fra opprinnelig avsatt beløp innregnet i balansen, vil avviket påvirke regnskapsført skattekostnad i resultatregnskapet den perioden avviket fastslås.

For mer informasjon se note K26 Skatt.

Avsetninger

Det anvendes skjønn når det skal avgjøres hvorvidt en eksisterende plikt er identifisert, og når sannsynlighet, oppgjørstidspunkt og beløp for strømmen av økonomiske fordeler ut av konsernet skal estimeres. Avsetninger for krav i rettsaker og i regulatoriske forhold vil typisk kreve et høyere nivå av skjønn-anvendelse enn andre typer avsetninger. For mer informasjon se note K50 Betingede utfall.

NOTE K2 Endring i konsernstruktur**Konsernintern fusjon**

Fusjonen mellom DNB ASA og DNB Bank ASA, med DNB Bank ASA som overtakende selskap, ble gjennomført 1. juli 2021.

Fusjonen ble gjennomført med regnskapsmessig og skattemessig kontinuitet. DNB Bank ASA-aksjene som var eid av DNB ASA ble utstedt som fusjonsvederlag til aksjonærene i DNB ASA, og det ble derfor ingen kapitalforhøyelse i DNB Bank ASA som følge av fusjonen. Det er ikke betalt tilleggsvederlag. Som ledd i fusjonen ble DNB ASAs eierskap i de heleide datterselskapene DNB Livsforsikring AS og DNB Asset Management AS, samt dets 35 prosent eierandel i Fremtind Forsikring AS, overført til DNB Bank ASA basert på selskapskontinuitet i morselskapets regnskap.

Etter gjennomføring av fusjonen utarbeider DNB-konsernet, med DNB Bank ASA som morselskap, kun ett konsernregnskap. Sammenliknings-tall for DNB-konsernet etter fusjonen er basert på kontinuitetsprinsippet, og samsvarer dermed med tidligere tall for DNB-konsernet.

NOTE K3 Segmenter

I henhold til DNBs styringsmodell er driftssegmentene selvstendige resultatenheter som har fullstendig ansvar for resultat etter skatt og for oppnåelse av mål for avkastning på allokert kapital. DNB har følgende driftssegmenter: Personkunder, Bedriftskunder, Risk management og Tradisjonelle pensjonsprodukter. Segmentene Risk management og Tradisjonelle pensjonsprodukter er inkludert i Øvrig virksomhet. DNBs andel av overskuddet i tilknyttede selskaper (primært Luminor, Vipps og Fremtind) er også inkludert i Øvrig virksomhet.

- Personkunder - omfatter konsernets samlede tilbud av produkter og tjenester til personmarkedet i alle kanaler, både elektroniske og fysiske med unntak av boliglån i Tradisjonelle pensjonsprodukter hvor avkastningen tilfaller forsikringstakerne. DNB tilbyr et bredt spekter av produkter gjennom Norges største distribusjonsnett, som omfatter mobilbank, nettbank, bankkontorer, kundesentre og eiendomsmegling. I tillegg inngår ekstern distribusjon av kredittkort og bilfinansiering i Sverige i forretningsområdet.
- Bedriftskunder - omfatter alle konsernets næringslivskunder både i Norge og i utlandet. Kunder i segmentet inkluderer alt fra småbedrifter og nystartede selskaper til store norske og internasjonale konsernkunder. Produkttilbudet er tilpasset kundenes ulike behov. DNBs betjening av kunder i segmentet er basert på solid bransjekunnskap og langsiktige kunderelasjoner. Kundene betjenes gjennom kontorer i både Norge og utlandet. I tillegg tilbys kundene nettbank, mobilbank og andre digitale tjenester.

Resultatregnskap og balanseoppstilling for segmentene er basert på en sammenstilling av intern finansiell rapportering for den funksjonelle organiseringen av DNB-konsernet i segmenter, slik den rapporteres til konsernledelsen (øverste beslutningstaker), for å vurdere utvikling og allokere ressurser. Tallene for segmentene er basert på konsernets regnskapsprinsipper og DNBs styringsmodell. Allokering av kostnader og kapital mellom områdene bygger på en rekke forutsetninger, estimater og skjønnsmessige fordelinger.

DNB allokere kapital til virksomheten beregnet på basis av konsernets rene kjernekapital og langsiktige kapitaliseringsambisjon. Forsikringsvirksomheten er underlagt særskilte kapitaldekningsregler, og allokert kapital tilsvarer regnskapsført egenkapital i selskapene. Grunnlaget for allokering av kapital til øvrig virksomhet i konsernet er en tilnærming til Basel III, med kapitalkrav relatert til kreditt risiko, markedsrisiko, operasjonell risiko og goodwill. For allokering av kreditt risiko er konsernets interne måling av risikojustert kapitalbehov for kreditt benyttet. Kapitalbehov for markedsrisiko er fordelt direkte i henhold til risikovektet beregningsgrunnlag, og operasjonell risiko er fordelt i forhold til områdenes totale inntekter.

NOTE K3 Segmenter (forts.)

Resultatregnskap

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet									
	Personkunder		Bedriftskunder		Øvrig virksomhet		Elimineringer		DNB-konsernet	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Netto renteinntekter	12 444	13 395	24 344	23 878	1 901	1 350			38 690	38 623
Netto andre driftsinntekter	5 235	4 604	9 147	7 983	6 282	7 953	(3 439)	(2 763)	17 225	17 776
Sum inntekter	17 680	17 999	33 491	31 861	8 183	9 302	(3 439)	(2 763)	55 915	56 399
Driftskostnader	(8 888)	(8 765)	(11 176)	(10 367)	(4 047)	(3 712)	3 439	2 763	(20 671)	(20 081)
Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	(162)	(127)	(2 208)	(1 958)	(993)	(1 235)			(3 363)	(3 320)
Sum driftskostnader	(9 050)	(8 892)	(13 384)	(12 325)	(5 040)	(4 947)	3 439	2 763	(24 034)	(23 401)
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt	8 630	9 107	20 107	19 536	3 143	4 355			31 881	32 998
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	1		0	(1)	(83)	769			(82)	767
Nedskrivninger på finansielle instrumenter ¹⁾	135	(473)	730	(9 438)	2	(7)			868	(9 918)
Resultat overtatt virksomhet			309	241	(309)	(241)				
Driftsresultat før skatt	8 766	8 633	21 147	10 338	2 753	4 876			32 667	23 847
Skattekostnad	(2 192)	(2 158)	(5 287)	(2 585)	16	514			(7 462)	(4 229)
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt					150	221			150	221
Resultat for regnskapsåret	6 575	6 475	15 860	7 754	2 920	5 611			25 355	19 840

1) Se note K11 Utvikling i akkumulerte nedskrivninger av finansielle instrumenter for analyse av bruttoendring i nedskrivningene for konsernet.

Balanser

Beløp i milliarder kroner	DNB-konsernet									
	Personkunder		Bedriftskunder		Øvrig virksomhet		Elimineringer		DNB-konsernet	
	31.12.21	31.12.20	31.12.21	31.12.20	31.12.21	31.12.20	31.12.21	31.12.20	31.12.21	31.12.20
Netto utlån til kunder ¹⁾	839	817	804	775	110	133	(8)	(32)	1 745	1 694
Eiendeler holdt for salg			(0)		2	2		(0)	2	2
Andre eiendeler	46	51	302	243	1 775	1 812	(950)	(884)	1 172	1 223
Sum eiendeler	885	869	1 106	1 018	1 886	1 948	(958)	(916)	2 919	2 919
Midler til forvaltning	189	141	355	303	0	0			544	444
Sum forvaltede midler	1 074	1 010	1 461	1 321	1 886	1 948	(958)	(916)	3 463	3 363
Innskudd fra kunder ¹⁾	493	460	754	648	9	7	(7)	(9)	1 248	1 106
Forpliktelses holdt for salg			(0)		1	1		(0)	1	1
Annen gjeld	344	361	253	269	1 781	1 841	(951)	(907)	1 427	1 564
Sum gjeld	837	820	1 006	916	1 790	1 849	(958)	(916)	2 675	2 671
Allokert kapital ²⁾	48	48	100	102	96	98			244	248
Sum gjeld og egenkapital	885	869	1 106	1 018	1 886	1 948	(958)	(916)	2 919	2 919

1) Utlån til kunder inkluderer påløpte renter, nedskrivninger og verdjusteringer. Tilsvarende inkluderer innskudd fra kunder påløpte renter.

2) Allokert kapital er for segmentene beregnet på grunnlag av eksternt kapitalkrav (Basel III/Solvency II) til virksomheten. Allokert kapital i 2021 og 2020 tilsvarer en ren kjernekapitaldekning på 17,6. Allokert kapital for konsernet er bokført egenkapital.

Nøkkeltall

Prosent	DNB-konsernet									
	Personkunder		Bedriftskunder		Øvrig virksomhet		Elimineringer		DNB-konsernet	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Kostnadsgrad ¹⁾	51,2	49,4	40,0	38,7					43,0	41,5
Innskuddsdekning per 31. desember ²⁾	58,7	56,2	93,7	83,5					71,5	65,3
Avkastning allokert kapital ³⁾	13,7	13,2	16,1	7,5					10,7	8,4

1) Sum driftskostnader dividert på sum inntekter.

2) Innskudd fra kunder dividert på netto utlån til kunder.

3) Allokert kapital er for segmentene beregnet på grunnlag av eksternt kapitalkrav (Basel III/Solvency II) til virksomheten. For konsernet er regnskapsført kapitalavkastning benyttet.

NOTE K4 Kapitalstyring og kapitaldekning

Finanstilsynets forventer at DNB holder en kapitalkravsmargin (Pillar 2 Guidance) i form av ren kjernekapital på 1,5 prosent av risikovektet beregningsgrunnlag. Ved utgangen av 2021 var det samlede regulatoriske kravet til ren kjernekapitaldekning på 14,8 prosent mens den regulatoriske forventningen til ren kjernekapitaldekning var på 16,3 prosent (inkludert kapitalkravsmarginen). Kravet vil variere på grunn av motsyklisk buffer og systemrisikobuffer som bestemmes ut fra engasjementsstørrelse per land og de gjeldende buffersatsene.

Ved utgangen av 2021 hadde DNB-konsernet en ren kjernekapitaldekning på 19,4 prosent og en kapitaldekning på 24,0 prosent, mot henholdsvis 18,7 og 22,1 prosent ett år tidligere. Risikovektet beregningsgrunnlag var 973 milliarder kroner ved utgangen av 2021, mot 967 milliarder kroner året før.

DNB Bank ASA hadde en ren kjernekapitaldekning på 21,9 prosent ved slutten av 2021, mot 21,3 prosent i 2020. Kapitaldekningen utgjorde 28,1 prosent i 2021 mot 27,5 prosent i 2020.

DNB Boligkreditt AS hadde ved utgangen av 2021, en ren kjernekapitaldekning på 18,7 prosent, og en kapitaldekning på 21,5 prosent.

Uvektet kjernekapitalandel, eller «leverage ratio», ble etter den globale finanskrisen introdusert som et supplement til kapitaldekningsregelverket. Kapitalstørrelsen er kjernekapital (Tier 1), som i tillegg til ren kjernekapital inkluderer hybridkapital. Beregningsgrunnlaget består av eiendeler, med tillegg av poster utenom balansen, som omregnes med konverteringsfaktorene fra standardmetoden for ordinær kapitaldekning. I tillegg gjøres det noen særskilte justeringer for derivater og gjenkjøpsavtaler. Definisjonene av kapitalstørrelse og beregningsgrunnlag samsvarer med Europaparlaments- og rådsforordning 575/2013. Det norske kravet til uvektet kjernekapitalandel er bygget opp som et minstekrav på 3 prosent som gjelder for alle kredittinstitusjoner, et bufferkrav for banker på 2 prosent, og et ekstra bufferkrav på 1 prosent for systemviktige finansinstitusjoner. DNB er eneste bank i Norge med et krav til uvektet kjernekapitalandel på 6 prosent.

Ved utgangen av 2021 var uvektet kjernekapitalandel for DNB-konsernet 7,3 prosent mot 7,1 prosent ett år tidligere. DNB oppfyller det samlede kravet på 6 prosent med god margin.

NOTE K4 Kapitalstyring og kapitaldekning (forts.)

Kapitaldekningen er beregnet i henhold til EUs kapitalkravs-regelverk for kredittinstitusjoner og verdipapirforetak (CRR/CRD IV). Den regulatoriske konsolideringen avviker fra den regnskapsmessige konsolideringen, og består av morsselskap, datterselskaper og tilknyttede selskaper innen finansiell sektor, unntatt forsikringselskaper. Tilknyttede selskap er konsolidert pro rata.

Ansvarlig kapital	DNB-konsernet	
	31.12.21	31.12.20
<i>Beløp i millioner kroner</i>		
Egenkapital	243 912	248 396
Effekt av regulatorisk konsolidering	(6 605)	(6 014)
Hybridkapital inkludert i egenkapital	(16 595)	(17 995)
Netto påløpte renter på kjernekapitalinstrumenter inkludert i egenkapital	(285)	(276)
Egenkapital som inngår i ren kjernekapital	220 427	224 112
Fradrag		
Goodwill	(4 794)	(4 697)
Utsatt skattefordel som ikke skyldes midlertidige forskjeller	(439)	(970)
Andre immaterielle eiendeler	(1 814)	(1 583)
Avsatt utbytte m.v. ¹⁾	(15 116)	(26 976)
Vesentlige investeringer i selskaper i finansiell sektor ²⁾	(5 242)	(6 018)
Justert forventet tap, IRB-porteføljer	(2 540)	(1 781)
Verdijustering som følge av krav om forsvarlig verdsettelse (AVA)	(1 002)	(855)
Problemlån som ikke er tilstrekkelig nedskrevet	(42)	
Justering for urealisert tap/(gevinst) på gjeld målt til virkelig verdi	(45)	(23)
Justering for urealisert tap/(gevinst) på derivatforpliktelser målt til virkelig verdi (DVA)	(88)	(94)
Ren kjernekapital	189 305	181 115
Hybridkapital	16 595	17 995
Fradrag for beholdning av hybridkapital i forsikring ³⁾	(1 500)	(1 500)
Ikke-tellende kjernekapital, DNB-konsernet ⁴⁾		(2 920)
Hybridkapital instrumenter	15 095	13 575
Kjernekapital	204 400	194 689
Evigvarende ansvarlig lånekapital	5 752	5 640
Ordinær ansvarlig lånekapital	29 237	26 320
Fradrag for beholdning av ansvarlig kapital i forsikring ³⁾	(5 588)	(5 750)
Ikke-tellende tilleggskapital, DNB-konsernet ⁴⁾		(6 711)
Tilleggskapital	29 401	19 499
Tellende ansvarlig kapital	233 801	214 188
Risikovektet beregningsgrunnlag	973 431	967 146
Minimumskrav ansvarlig kapital	77 875	77 372
Ren kjernekapitaldekning (%)	19,4	18,7
Kjernekapitaldekning (%)	21,0	20,1
Kapitaldekning (%)	24,0	22,1

1) Styret i DNB Bank ASA har foreslått et utbytte på 9,75 kroner for 2021

2) Fradrag for vesentlige investeringer i andre selskaper i finansiell sektor når sum engasjement overstiger 10 prosent av ren kjernekapital. Beløp som ikke kommer til fradrag i ren kjernekapital, risikovektes 250 prosent.

3) Investeringer i ansvarlig lånekapital i forsikring kommer til fradrag i konsernets kjerne- og tilleggskapital.

4) Fradrag i kjerne- og tilleggskapital i henhold til artiklene 85-88 i CRR er ikke aktuelt etter fusjonen mellom DNB Bank ASA og DNB ASA.

NOTE K4 Kapitalstyring og kapitaldekning (forts.)

De fleste låneporteføljene rapporteres i henhold til IRB-metoden. Eksponeringer mot stater og sentralbanker, regionale myndigheter, institusjoner, egenkapitalposisjoner og øvrige eiendeler rapporteres etter standardmetoden.

Spesifikasjon av risikovektet beregningsgrunnlag og kapitalkrav

DNB-konsernet

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Eksponering, nominelt 31.12.21	EAD ¹⁾ 31.12.21	Gjennom- snittlige risikovekter i prosent 31.12.21	Risiko- vektet volum 31.12.21	Kapitalkrav 31.12.21	Kapitalkrav 31.12.20
IRB-metode						
Foretak	1 062 509	842 790	44,8	377 344	30 188	30 405
Herav spesialiserte foretak (SL)	9 803	9 396	37,0	3 478	278	516
Herav små og mellomstore foretak (SMB)	216 048	189 157	46,6	88 212	7 057	6 931
Herav øvrige foretak	836 658	644 237	44,3	285 654	22 852	22 958
Massemarked	990 539	973 533	22,2	216 169	17 294	16 371
Herav sikret med pant i fast eiendom	899 243	899 243	21,6	193 788	15 503	14 931
Herav massemarked, øvrige engasjementer	91 296	74 290	30,1	22 382	1 791	1 440
Sum kredittrisiko, IRB-metode	2 053 048	1 816 323	32,7	593 513	47 481	46 776
Standardmetode						
Stater og sentralbanker	346 499	345 786	0,2	614	49	19
Regionale og lokale myndigheter	49 442	43 389	2,7	1 157	93	88
Offentlige foretak	52 629	51 919	0,7	357	29	31
Multilaterale utviklingsbanker	29 504	30 249				
Internasjonale organisasjoner	4 706	4 706				
Institusjoner	94 872	68 090	31,2	21 262	1 701	1 469
Foretak	180 976	159 324	71,7	114 282	9 143	8 402
Massemarked, øvrige engasjementer	156 417	59 223	74,4	44 086	3 527	3 580
Massemarked, sikret med pant i fast eiendom	27 593	26 242	56,5	14 830	1 186	1 366
Misligholdte engasjementer	3 040	2 110	140,8	2 971	238	233
Høyrisiko	664	658	150,0	987	79	641
Obligasjoner med fortrinnsrett	33 475	33 475	10,0	3 347	268	348
Fond	958	958	23,1	221	18	41
Egenkapitalposisjoner	23 946	23 945	221,9	53 135	4 251	3 908
Andre eiendeler	17 225	17 224	52,6	9 052	724	1 579
Sum kredittrisiko, standardmetoden	1 021 946	867 298	30,7	266 302	21 304	21 706
Sum kredittrisiko	3 074 994	2 683 621	32,0	859 815	68 785	68 483
Markedsrisiko						
Posisjons- og generell risiko for gjeldsinstrumenter				7 767	621	748
Posisjons- og generell risiko for egenkapitalinstrumenter				661	53	52
Valutarisiko				31	2	4
Vareisiko				0		0
Sum markedsrisiko				8 459	677	803
Risiko for svekket kredittverdighet hos motpart, CVA-risiko				6 777	542	459
Operasjonell risiko				98 381	7 870	7 627
Sum risikovektet beregningsgrunnlag og kapitalkrav				973 431	77 875	77 372

1) Eksponering ved mislighold, exposure at default.

NOTE K5 Styring av kredittrisiko

Kredittrisiko eller motpartsrisiko er risiko for økonomisk tap som skyldes at konsernets kunder/motparter ikke oppfyller sine betalingsforpliktelser overfor DNB. Kredittrisiko vedrører alle fordringer på kunder/motparter, i hovedsak utlån, men også ansvar i henhold til andre utstedte kreditter, garantier, rentebærende verdipapirer, ubenyttede kreditter, derivathandel og interbankplasseringer. Kredittrisiko omfatter også restverdirisiko og konsentrasjonsrisiko. Restverdirisiko er risikoen for at verdien av å sikre en eksponering er lavere enn forventet. Konsentrasjonsrisiko er risiko knyttet til store engasjementer med samme kunde eller konsentrasjon innenfor geografiske områder, bransjer eller med likeartede grupper av kunder.

Styring og måling av kredittrisiko er beskrevet i rapporten Risiko- og kapitalstyring (Pilar 3). Konsernstandarden for kredittvirksomhet er vedtatt av styret i DNB Bank ASA. Det overordnede målet for kredittvirksomheten er å ha en engasjementsportefølje med en kvalitet og sammensetning som sikrer konsernets lønnsomhet på kort og lang sikt. Porteføljen skal ha en kvalitet som er forenlig med DNBs mål om en lav risikoprofil.

Styret i DNB Bank ASA setter langsiktige mål for risikoprofilen gjennom rammeverket for risikoappetitt. Formålet med rammeverket er å sikre at risikoen er styrt og integrert med konsernets prosess for virksomhetsstyring. Rammeverket for risikoappetitt skal danne et helhetlig og balansert syn på risikoen i virksomheten og definerer maksimale grenser for kreditteksponering. Det er satt grenser for årlig vekst i utlån, risiko-konsentrasjon, total kredittrisikoeksponering og forventet kreditttap. En øvre grense for vekst, målt gjennom eksponering ved mislighold (EAD), er fastsatt for hvert forretningsområde. For å begrense konsentrasjonsrisiko er det satt grenser for eksponering på individuelle kunder og visse bransjer. Grensen for forventede tap gjelder alle typer kredittrisiko og er målt ved hjelp av konsernets interne kredittmodeller. Rammeverket for risikoappetitt er operasjonalisert gjennom kredittstrategier for hvert kundesegment. I tillegg er det etablert risikoinndikatorer som benyttes for å overvåke ledere på alle nivåer.

Kreditteksponering

Den maksimale kreditteksponeringen vil være balanseført beløp for de finansielle eiendeler samt ikke balanseført eksponering som i all hovedsak omfatter garantier, udisponerte kredittrammer og lånetilbud. Konsernets maksimale eksponering for kredittrisiko og tilhørende sikkerheter ved årsslutt framgår av note K7 kreditteksponering og sikkerheter.

Klassifisering

DNBs interne modeller for risikoklassifisering av enkeltkunder er under kontinuerlig forbedring og etterprøving. Modellene er tilpasset bransjer og segmenter og oppdateres dersom etterkontroller viser at forklaringskraften har falt over tid. Internal ratings based advanced (IRBA)-modellen er benyttet for de fleste kunder i bedrifts- og kundeporteføljene hvor DNB har eksponering. IRBA innebærer at interne modeller for PD, LGD og EAD brukes til å beregne bankens kapitalbehov. Den standardiserte framgangsmåten benyttes for borettslag, nyetablerte virksomheter og eksponeringer i Polen.

Alle bedriftskunder med kredittengasjement skal risikoklassifiseres ved hver kredittbevilgning av vesentlig størrelse og minst en gang årlig, med mindre annet er bestemt. Innenfor personmarkedet, hvor det er et stort antall kunder, blir de fleste sakene besluttet ved hjelp av automatiserte måle- og beslutningsstøttesystemer. Risikoklassifiseringen skal reflektere den langsiktige risikoen ved kunden og engasjementet.

Risikoklassifiseringssystemene anvendes for beslutningsstøtte, overvåking og rapportering. Risikoparameterne fra klassifiseringssystemene inngår som en integrert del av kredittprosessen og i risikooppfølgingen, herunder oppfølging av kredittstrategiene.

Sannsynlighet for mislighold (probability of default, PD), brukes som mål på kredittkvalitet. Konsernet deler porteføljen inn i ti risikoklasser. Risikoklasse tildeles, basert på IRB PD for hvert kredittengasjement. Dette er presentert i tabellen nedenfor. Kredittforringede engasjementer (gruppe 3) gis en PD på 100 prosent. Konsernets portefølje inndelt etter risikoklasser og IFRS 9-grupper er presentert i note K8 Kreditt-eksponering per risikoklasse.

DNBs risikoklassifisering ¹⁾

Risikoklasse	Sannsynlighet for mislighold (prosent)		Ekstern rating	
	Fra og med	Til	Moody's	S&P Global
1	0,01	0,10	Aaa – A3	AAA – A-
2	0,10	0,25	Baa1 – Baa2	BBB+ – BBB
3	0,25	0,50	Baa3	BBB-
4	0,50	0,75	Ba1	BB+
5	0,75	1,25	Ba2	BB
6	1,25	2,00		
7	2,00	3,00	Ba3	BB-
8	3,00	5,00	B1	B+
9	5,00	8,00	B2	B
10	8,00	misligholdt	B3, Caa/C	B-, CCC/C

1) Basert på DNBs risikoklassifiseringssystem, hvor 1 representerer lavest og 10 høyest risiko.

NOTE K5 Styling av kredittrisiko (forts.)**Retningslinjer for kredittvirksomhet**

DNBs retningslinjer og prosesser for kredittgivning er beskrevet i konsernstandarden for kredittvirksomhet. Retningslinjene fastsetter hvordan DNB skal yte og følge opp kreditt innenfor de ulike segmentene. Vurdering av nye kunder, oppfølging av friske kredittengasjementer, oppfølging av kunder i finansielle vanskeligheter og rutiner for håndtering av nedskrevne engasjementer er beskrevet i detalj. I standarden finnes det også veiledning for å sikre at all kredittgivning skal ta hensyn til og støtte opp om DNBs styringsprinsipper for samfunnsansvar for å sikre langsiktig og bærekraftig finansiell verdiskaping, og for å hindre at det finansielle systemet misbrukes til hvitvasking og terrorfinansiering.

Kredittgivningen i DNB er basert på fullmakts- og godkjennelsesmatriser. Et grunnleggende prinsipp er at det alltid kreves både en innstiller og en beslutter. Matrisene er differensiert på volum, risiko og eventuelt næring. Der hvor en lavrisikoeksponering til boligfinansiering kan være begrenset til to involverte (innstiller og beslutter), vil innstillingen for større/kompliserte engasjementer også tiltreddes av senior kredittsjef. I tillegg vil det søkes rådgivning fra kredittkomiteer med eventuelt krav om involvering av spesialister fra en spesifikk bransje.

Utgangspunktet for kredittgivningen er basert på kundens gjeldsbetjeningssevne i form av innkommende framtidig kontantstrøm, for eksempel lønnsinntekter eller inntekter fra forretningsvirksomheten som finansieres. Bankens risiko for framtidig tap søkes ytterligere redusert igjennom krav om sikkerhetstillegg. Sikkerheter kan for eksempel være i form av fysisk sikkerhet (pant), garantier, kontantdepot eller avtaler om mot-regning. Fysisk sikkerhet skal som hovedregel være forsikret. Negativ pantsettelse, hvor kunden forplikter seg til å holde sine aktiva heftelsesfrie vis-à-vis andre långivere, benyttes også som risikoreducerende element.

I tillegg til sikkerheter vil finansielle klausuler være inkludert i de fleste kredittavtaler for bedrifter. Disse klausulene er et ytterligere risiko-reducerende element som sikrer at DNB tidlig blir oppmerksom på og involvert i eventuelle finansielle utfordringer. Eksempler på finansielle klausuler er krav om minimum netto kontantstrøm og egenkapitalgrad.

Oppfølging av kredittrisiko*Friske kunder*

Den årlige oppdaterte risikoklassifiseringen av kunder er en fullstendig gjennomgang av alle de risikoer DNB avdekker knyttet til hver kunde. En ny verdivurdering av alle mottatte sikkerheter er en integrert del av denne vurderingen. Beslutnings- og fullmaktsmatrisene gjelder også ved alle fornyelser av eksisterende kreditter. Dette sikrer involvering av personell med riktig kompetanse på alle større og kompliserte engasjementer. Friske kunder inkluderer også kunder som har opplevd vesentlig øning i kredittrisiko.

Personkunder følges opp i form av en systematisk porteføljeoppfølging. For spesielt identifiserte engasjement med økt kredittrisiko gjøres det oppfølging på individuelt nivå.

Watchlist

Watchlist er konsernets viktigste verktøy for oppfølging av bedriftskunder hvor kredittrisiko har økt. Kunder som er i brudd med finansielle klausuler eller hvor det har oppstått en tapshendelse vurderes for oppføring på watchlist. Tapshendelser kan for eksempel være vesentlige finansielle problemer eller vesentlige endringer i markedsforshold. I tillegg er det en integrert del av kredittprosessen å vurdere hvorvidt høyrisiko-kunder (klasse 8-10) skal settes på watchlist. Watchlistkunder følges opp ekstra tett. Det stilles krav til en hyppigere, ofte kvartalsvis, risikovurdering med oppdatert verdivurdering av sikkerheter. I tillegg skal DNB utarbeide en handlingsplan for å håndtere den risikosituasjonen som har oppstått. Denne ekstra tette oppfølgingen av kunder med økte utfordringer er basert på bankens erfaring med at tett oppfølging både reduserer risikoen for at det oppstår tap og minimerer de tap som faktisk oppstår. Ved hver gjennomgang av engasjementer på watchlist vil det bli gjort en individuell vurdering av behovet for nedskrivning.

Betalingslettelser

Dersom en kunde kommer i finansielle vanskeligheter kan DNB i enkelte tilfeller innvilge lettelse i form av mindre strenge finansielle klausuler eller reduserte/utsatte rente- og avdragsbetalinger. Denne typen virkemidler ytes i samsvar med konsernets kredittretningslinjer. Hensikten er å bistå kunden gjennom økonomisk krevende perioder når man forventer at kunden vil kunne møte sine forpliktelser på et senere tidspunkt. Dette er en del av DNBs strategi for å begrense tap. Økningen i betalingslettelser i 2021 er hovedsakelig en konsekvens av lettelse knyttet til noen få spesifikke kunder.

DNB-konsernets samlede eksponering med innvilgede betalingslettelser, i henhold til CRD IV-definisjon av «forbearance», er vist i tabellen under.

Forbearance**DNB-konsernet**

Beløp i millioner kroner	31. desember 2021			31. desember 2020		
	Gruppe 2	Gruppe 3	Total	Gruppe 2	Gruppe 3	Total
Brutto bokført verdi og uttrukne rammer	29 807	17 926	47 733	23 729	13 417	37 146
Forventet kreditttap	309	5 263	5 572	430	5 770	6 200

Kredittforringet portefølje

Ved kredittforringelse er det svært tett oppfølging av kundene og det er konsernets erfaring at oppfølging i denne fasen krever andre supplerende ressurser enn på friske kunder. Kundeengasjement som faller inn i denne kategorien vil enten i sin helhet bli overført til egen enhet med spisskompetanse eller kundeteamet vil bli utvidet med personer fra samme enhet.

NOTE K5 Styring av kredittrisiko (forts.)*Overtatte selskaper og eiendeler*

I forbindelse med oppfølging av misligholdte engasjementer vil DNB i noen tilfeller overta eiendeler som er stilt som sikkerhet for lån og garantier. Alle overtatte eiendeler følges vanligvis opp av enheten Konserninvesteringer, som har som hovedmål å sikre/gjenvinne verdier for aksjonærene i DNB gjennom finansiell restrukturering ved overtakelse av selskaper og eiendeler som følge av mislighold. På overtakelsestidspunktet verdsettes slike eiendeler til antatt realisasjonsverdi. Avvik fra balanseført verdi av eksponeringene på oppkjøpstidspunktet blir klassifisert som nedskrivninger på utlån og garantier i resultatregnskapet. Overtatte eiendeler innregnes i balansen og måles etter førstegangsinnregning i henhold til reglene som gjelder for eiendelen som er overtatt.

Motpartsrisiko for derivater

DNB inngår derivathandler på bakgrunn av kundeetterspørsel og for å sikre posisjoner som oppstår ved slik aktivitet. I tillegg benyttes derivater til sikring av posisjoner i handelsporteføljen og til å ta posisjoner i rente-, valuta-, råvare-, og aksjemarkedet. Derivater benyttes også for å sikre valuta- og renterisiko som oppstår i forbindelse med inn- og utlån. Derivatkontrakter handles oftest «over the counter» (OTC), som innebærer at enkeltkontrakter er individuelt bestemt mellom partene. Kredittrisikoen som oppstår i forbindelse med handel i derivater inngår i målingen av kredittrisiko i DNB.

Motregningsavtaler og bilaterale sikkerhetsavtaler benyttes som et virkemiddel for å minimere motpartsrisikoen ved enkeltmotparter. Slike avtaler gjør det mulig å motregne alle positive og negative markedsverdier knyttet til kontrakter med individuelle motparter. En annen type risikoreduserende tiltak er etablering av CSA-avtaler (Credit Support Annex). Slike avtaler er inngått med de fleste store bankmotpartene og andre finansielle motparter, samt et stadig økende antall ikke-finansielle motparter. En CSA-avtale innebærer at markedsverdien av alle derivatkontrakter inngått mellom DNB og motparten avregnes daglig eller ukentlig, noe som i stor grad eliminerer motpartsrisikoen. I all hovedsak er avregningen av disse transaksjonene i kontanter, men også statsobligasjoner og obligasjoner med fortrinnsrett blir benyttet. Avtalene er normalt ikke avhengig av motpartens kredittkvalitet, men noen avtaler stipulerer at nivået for maksimal eksponering før sikkerheter kreves (grenseverdien) skal reduseres hvis motparten blir nedgradert.

Ulike renteprodukter (renteswapper og Forward Rate Agreements (FRAs) i ulike valutaer) motregnes via såkalte clearingsentraler, som for eksempel LCH Clearnet. På denne måten flyttes motpartsrisikoen for DNB fra en enkeltmotpart til clearingsentralen. Aksjeterminer, verdipapirlån og valutatrading for privatkunder følges opp og verdiendringer avregnes daglig.

NOTE K6 Måling av forventet kredittap

DNB har en modell for beregning av forventede kredittap hvor lån til kunder, lånetilsagn, finansielle garantikontrakter og andre finansielle instrumenter som er innenfor virkeområdet for nedskrivningsreglene i IFRS 9, fordeles i tre grupper:

- Et finansielt instrument som ikke er kredittforringet ved førstegangsinnregning, er klassifisert i gruppe 1 med 12-måneders ECL.
- Dersom det er vesentlig økning i kredittisiko etter førstegangsinnregning, flyttes det finansielle instrumentet til gruppe 2 og måles til ECL i levetiden til instrumentet.
- Endringer i kredittisiko reflekterer både kundespesifikke omstendigheter og utvikling i relevante makrofaktorer for det segmentet kunden tilhører. Vurderingen av hva som utgjør vesentlig økning i risiko er basert på en kombinasjon av kvantitative og kvalitative indikatorer i tillegg til absolutte kriterier.
- Dersom kredittisikoen svekkes ytterligere, og det finansielle instrumentet er vurdert å være kredittforringet, blir instrumentet flyttet til gruppe 3, og ECL måles for instrumentets levetid. I motsetning til gruppe 1 og 2 beregnes effektiv rente på amortisert kost i stedet for brutto balanseført verdi. For definisjon av kredittforringet, se nærmere beskrivelse nedenfor.

Måling av forventet kredittap bygger på følgende prinsipper:

- 12-måneders ECL måles som den delen av ECL som utgjør de forventede kredittap som kan oppstå som følge av mislighold i løpet av de neste 12 månedene.
- Tapsavsetningen for finansielle instrumenter i gruppe 1 og 2 er beregnet som nåverdien av eksponering ved mislighold (eksponering ved mislighold, EAD) multiplisert med sannsynlighet for mislighold (probability of default, PD) multiplisert med tapsgrad ved mislighold (loss given default, LGD), og diskontert ved å anvende den effektive rente-metoden (effective interest rate, EIR). PD, LGD og EAD tar utgangspunkt i IRB-rammeverket, men er konvertert til å bli forventningsrett og fremadskuende, i motsetning til konservativ og konjunkturuavhengig.
- Relevant og tilgjengelig historisk, aktuell og fremadskuende informasjon er brukt for å estimere ECL. Til dette formålet er DNBs portefølje delt inn i 20 segmenter basert på geografi og bransje. Alle kunder innenfor samme segment er eksponert mot de samme risikodriverne.
- For finansielle instrumenter som er kredittforringet i gruppe 3, gjøres det individuelle vurderinger av ECL.
- For gruppe 1 og 2 anvendes en modell for å beregne ECL.

De viktigste komponentene for måling av forventet kredittap, oppsummert

IFRS 9-gruppe	Utvikling i kredittisiko	Kundestatus	ECL-måling	ECL-målemetode	Effektiv renteberegning
Gruppe 1	Ikke vesentlig økning	Frisk	12 måneder	ECL-modell	Brutto balanseført verdi
Gruppe 2	Vesentlig økning	Frisk	Levetid	ECL-modell	Brutto balanseført verdi
Gruppe 3	Misligholdt	Kredittforringet	Levetid	Individuell måling per kunde	Amortisert kost

Måling av forventet kredittap i gruppe 1 og 2 (ECL-modell)

Modellen som benyttes i gruppe 1 og 2 følger fem steg: segmentering, bestemme makroscenarier, bestemme kredittsyklus, beregning av forventet tap og vesentlig endring i kredittisiko. I det etterfølgende vil hvert enkelt steg bli beskrevet i mer detalj.

Segmentering, makroscenarier og kredittsyklusindeks

Vurderingen av vesentlig økning i kredittisiko og beregning av ECL tar hensyn til tilgjengelig og relevant historisk, aktuell og fremadskuende informasjon. Usikkerheten relatert til vurderingen av fremadskuende informasjon har økt betydelig etter de økonomiske konsekvensene av koronapandemien. Til tross for gradvise lettelsers i restriksjonene og mer stabile finansmarkeder, er det fortsatt usikkerhet knyttet til de langsiktige effektene av pandemien..

For å reflektere effekten av makrodrivere på en rimelig og dokumenterbar måte har DNB delt opp porteføljen med finansielle instrumenter i 20 segmenter med sammenfallende risikodrivere. Segmenteringen er gjort på grunnlag av kundens bransje og geografiske tilhørighet. Omtrent halvparten av bransjene opererer i et globalt marked hvor det påvirkes av globale risikofaktorer.

På grunnlag av en statistisk regresjonsanalyse er viktige risikodrivere med påvirkning på PD identifisert for de ulike segmentene. Vurderingene som er benyttet til utvelgelsen av de ulike risikodriverne, baserer seg på flere kriterier: den statistiske modellens forklaringskraft, en kvalitativ rimelighetssjekk (for eksempel om det er fornuftig å inkludere risikodriveren) og et mål om ikke å ha for mange faktorer siden det vil øke kompleksiteten unødvendig. Relevante makrodrivere er vist i tabellen nedenfor. Deres påvirkning på ECL vil variere fra instrument til instrument. Prognoser for hver av de relevante risikodriverne (grunnleggende økonomisk scenario) blir primært utarbeidet kvartalsvis og utgjør beste estimat på utviklingen i risikodrivere i prognoseperioden. Prognoseperiodene som er innarbeidet i segmentene varierer mellom tre og fire år og prognosene utarbeides for hvert år i prognoseperioden. De makroøkonomiske prognosene for hvert segment er nøye vurdert i utvalget for skjønnsmessige vurderinger, for å sikre at de reflekterer de forventede innvirkningene av de økonomiske konsekvensene av koronapandemien på lang sikt. Makroprognosene innhentes vanligvis fra DNB Markets med interne kilder som supplement, og benchmarkes mot ulike eksterne kilder.

Alle aspekter av situasjonen blir nøye evaluert når varigheten til og de finansielle og forretningsmessige konsekvenser av koronapandemien vurderes. Generelt sett ble de estimerte ugunstige økonomiske konsekvensene innberegnet i prognosene i det første året av perioden etter utbruddet av pandemien. De gjenværende prognoseperiodene er forventet å være betydelig mindre påvirket av de ugunstige økonomiske konsekvensene.

NOTE K6 Måling av forventet kredittap (forts.)

Makroprognosene innarbeides i kredittsyklusindeksen (credit cycle index, CCI). CCI viser sammenhengen mellom historisk observerte mislighold og relevante makrofaktorer. Plasseringen på indeksen indikerer om den nåværende tilstanden i økonomien for et gitt segment er bedre eller verre enn normalt. Prognosene blir brukt til å framskrive utviklingen for indeksen i prognoseperioden. Etter prognoseperioden antas CCI å konvergere tilbake til det langsiktige gjennomsnittet. Dette innebærer at kredittsyklusen returnerer til en normal tilstand (det langsiktige gjennomsnittet).

CCI blir videre brukt til å utlede en grunnlinje for PD-kurven for hvert instrument som følger utviklingen i CCI. Når CCI går mot bedre tider, vil PD alt annet like bli lavere og motsatt.

Når de oppdaterte makroprognosene medfører at kredittsyklusindeksen ikke representerer ledelsens syn på de forventede forretningsmessige og finansielle utviklingene, vil det utøves profesjonelt skjønn for å sikre at ledelsens syn blir bedre reflektert i den benyttede kredittsyklusindeksen.

Skjønnsmessige ekspertvurderinger (expert credit judgement)

Vurderingene av makroprognosene og effekten av de framskrevne kredittsyklusindeksene (credit cycle index, CCI) er viktige skjønnsmessige vurderinger, og DNB har etablert et rådgivende forum for konsernets finansdirektør som skal ta for seg disse vurderingene. Forumets oppgave er å vurdere om framskreven CCI for hvert segment gjenspeiler ledelsens syn på den forventede framtidige økonomiske utviklingen. Når framskrivningene for kredittsyklusen ikke gjenspeiler ledelsens syn på de forventede forretningsmessige og økonomiske effektene, har profesjonelt skjønn blitt anvendt for å sikre at ledelsens syn er bedre reflektert i CCI-en som brukes.

Fra og med 31. desember 2021 ble det foretatt en modelljustering av enkelte segmenter. Segmentet rigger og offshore forsyningsskip (OSV) blir anslått basert på spotrater og utnyttelsesgrader for flytende halvt nedsenkbare borerigger og boreskip. Segmentet utfordres i dag av flere strukturelle endringer, og det er stor variasjon i prissetting og utnyttelse av ulike typer rigger og flytende halvt nedsenkbare borerigger og boreskip. Følgelig er modellprognosene basert på historisk statistisk analyse, kombinert med prognoser for framtidige rater for flytende halvt nedsenkbare borerigger og boreskip, ikke ansett å være representativ for den nåværende situasjonen i segmentet som helhet. Segmentets CCI er justert for effekten av en økning i ECL på 226 millioner kroner sammenliknet med ECL-nivået før justeringen.

Grunnet positive makroprognoser kombinert med modellens antakelse om bevegelse tilbake til gjennomsnittet (mean reversion), beveger enkelte segmenter seg raskt mot normale nivåer, og visse segmenter mot nivåer over det normale. Ledelsens skjønnsmessige ekspertvurdering er at effektene av pandemien på de langsiktige utsiktene for bedrifter i noen av disse segmentene ikke vil bli normalisert like raskt som CCI tilsier. Følgelig ble CCI per 31. desember 2021 justert ved å utsette gjenvinningen. Effekten av justeringen var at ECL økte med 388 millioner kroner sammenliknet med ECL-nivået før justeringen.

Flere scenarier

For å reflektere det ikke-lineære forholdet mellom negativ utvikling i kredittrisiko og ECL inkluderes flere scenarier i vurderingen av vesentlig økning i kredittrisiko og i målingen av ECL. DNB bruker det grunnleggende scenariet for hver risikodriver som utgangspunkt, og derfra er CCI- og PD-kurver utledet som beskrevet over. Alternative scenarier modelleres som linjer i en sannsynlighetsfordeling rundt grunnlinjen. Denne metoden innebærer at hvert scenario representerer en persentil på sannsynlighetsfordelingen hvor hvert persentil representerer en mulig utvikling i kredittrisiko avhengig av den makroøkonomiske utviklingen.

Sannsynlighetsfordelingens bredde for det enkelte segment avhenger av den historiske volatiliteten i sammenhengen mellom utviklingen i risikodrivere og utviklingen i kredittrisiko og ECL. Dette resulterer i en sammenheng hvor høyere volatilitet i et segment, som følge av endring i relevante risikodrivere, gir et relativt sett større gap mellom grunnlinjen og de ytre persentilene i fordelingen.

Sensitiviteter

For å beregne forventet kredittap i gruppe 1 og 2 bruker DNB en rekke makroøkonomiske variabler hvor hver variabel blir tilordnet flere alternative sannsynlighetsscenarier.

Makroøkonomiske variabler påvirker hverandre i den forstand at endring i prognosene til en variabel sannsynligvis vil påvirke prognosene til de andre variablene. Videre vil en svekking av makroprognoser normalt medføre at flere kunder vil migrere fra gruppe 1 og 2 til gruppe 2 og 3. Komparative sensitivitetsanalyser for hver makroøkonomiske variabel, isolert sett, vil derfor ikke bidra med relevant sensitivitetsinformasjon.

DNB har simulert et alternativt nedsidescenario for relevante makroprognoser. Scenarioet skal beskrive en mulig nedside i forhold til scenarioet som brukes for å beregne det forventete kredittapet som er innregnet i regnskapet. Hver makrovariabel blir tilordnet en alternativ lavere forventning for hver periode i prognoseperioden. Tabellen nedenfor viser den gjennomsnittlige endringen i makrovariablene i det alternative scenarioet, sammenliknet med basisscenarioet i prognoseperioden, uttrykt i prosent. I det simulerte alternative scenarioet vil forventet kredittap i gruppe 1 og 2 øke med om lag 30 prosent sammenliknet med kredittap i gruppe 1 og 2 som er innregnet i regnskapet per 31. desember 2021.

NOTE K6 Måling av forventet kredittap (forts.)

Følgende tabell viser utvalgte makroøkonomiske variabler som utgjør basis-scenariot for perioden 2021 til 2023 benyttet i DNBs modell for å beregne kredittapet som er innregnet i regnskapet, sammenliknet med basis-scenariot i det alternative scenariot. Alle variablene representerer et årlig estimat.

Utvalgte makrovariabler benyttet for å beregne ECL innregnet i regnskapet og alternativt scenario

	Basis-scenario i regnskapet			Basis-scenario i det alternative regnskapet		
	2021	2022	2023	2021	2022	2023
Global BNP, årlig vekst	5,5	4,3	3,6	5,5	2,8	1,2
Fremvoksende økonomier BNP, årlig vekst	6,2	5,1	4,8	6,2	3,3	1,6
Svensk BNP, årlig vekst	4,1	3,0	1,8	4,1	1,9	0,4
Oljepris per fat	72	73	75	72	70	60
Norske bruktboligpriser, årlig vekst	9,1	3,0	2,4	9,1	(0,1)	(10,0)
Norskregistrert arbeidsledighet, prosent	3,0	2,2	2,2	3,0	3,0	3,7
3-måneders NIBOR rente	0,5	1,3	1,6	0,5	1,6	3,8

Følgende tabell viser en oversikt over makroprognosene som er inkludert i tapsmodellen. Tabellen inkluderer den gjennomsnittlige nedside som er innarbeidet i hver makrovariabel i det alternative scenariot.

Endring fra gjennomsnittlig nivå på basis-scenario benyttet for å beregne kredittap innregnet i regnskap, til gjennomsnittlig nivå på basis-scenario benyttet i det alternative scenariot

	Endring
Global BNP (prosentpoeng)	(1,2)
Fremvoksende økonomier BNP (prosentpoeng)	(1,5)
Oljepris (prosentpoeng)	(13,0)
BNP Fastlands-Norge (prosentpoeng)	(0,7)
Norsk konsumprisindeks (prosentpoeng)	0,8
Bruktboligpriser (prosentpoeng)	(6,1)
Norskregistrert arbeidsledighet (prosentpoeng)	0,9
3-måneders NIBOR rente (prosentpoeng)	1,1
Svensk BNP (prosentpoeng)	(0,7)
Leiepriser norske forretningsbygg (prosent)	(8,1)
Laksepriser (prosent)	(6,2)
Flytende halvt nedsenkbare borerigger og boreskip (prosent)	(15,8)
Total utnyttelsesgrad flytende halvt nedsenkbare borerigger (prosent)	(10,4)
VLCC spotrate (prosent)	(17,4)
Capesize spotrate (prosent)	(24,6)
VLCC spotrate (prosent)	(7,4)

En av de største eksponeringene i gruppe 1 og 2 er utlån til privatkunder. Dette omfatter boliglån, kredittkort og forbruksfinansiering. I tillegg til spesifikke kundeparametere er porteføljens ECL estimert basert på norsk boligprisindeks, norske renter til husholdninger, gjeldsgrad til husholdninger og arbeidsledighetsrate. I det simulerte alternative scenariot, hvor alle disse parameterne har mindre gunstige prognoser, vil ECL i gruppe 1 og 2 øke med om lag 23 prosent for privatkundeporteføljen, sammenliknet med ECL målt per 31. desember 2021 på den samme porteføljen og grupper.

DNB har videre undersøkt effekten av ikke-linearitet i ECL for gruppe 1 og 2. Hvis bare basisscenariot blir benyttet til å beregne forventede kredittap, og man dermed ekskluderer sannsynlighetsfordelingens alternative scenarioer, vil ECL per 31. desember 2021 minske med 6 prosent.

Beregning av forventet kredittap

Vurderingen av en vesentlig endring i kredittrisiko og målingen av ECL baserer seg på parametere som allerede er i bruk i oppfølgingen av kredittrisiko og i målingen av kapitalbehov: PD, LGD og EAD. Parameterne er justert og brukt i beregningen av et forventningsrett ECL-estimat.

Sannsynlighet for mislighold (PD)

DNB anvender en rekke ulike modeller for å bestemme en kundes PD. Valg av modell avhenger av om det er en privat- eller bedriftskunde og hvilken bransje kunden opererer innenfor. Utviklingen i kundens PD er en nøkkelkomponent i DNBs overvåkning av kredittrisiko i porteføljen, se note K5 Styring av kredittrisiko, og en tilpasset IRB PD benyttes både i målingen av ECL og i vurderingen av om det har vært vesentlig økning i kredittrisiko etter førstegangsinnregning. For å fastsette PD i beregninger av kapitaldekning har DNB fått innvilget tillatelse til å benytte interne kredittmodeller (Internal Ratings Based, IRB). Disse modellene er konservative og reflekterer i liten grad konjunkturfølsomheten. For ECL-målingen er det behov for å generere en PD som er fremadskuende og tar hensyn til all tilgjengelig relevant informasjon.

NOTE K6 Måling av forventet kredittap (forts.)

Dette er avgjørende for å kunne gi et forventningsrett og sannsynlighetsvektet estimat av ECL. For å kunne bruke PD i ECL-målingen er det gjort fire tilpasninger i PD:

- makroøkonomiske scenarier er reflektert
- konvertering til forventningsrett, fremadskuende PD
- konvertering av 12-måneders PD til levetids-PD
- fjerning av sikkerhetsmarginen for konservatisme i PD-estimatet

Disse tilpasningene innebærer at PD-er som brukes i ECL-beregningene, reflekterer ledelsens syn på endringer i konjunktorene, og at alle PD-estimer er forventningsrette.

To typer PD-er (IFRS modifisert) er generert og brukt i beregningen av ECL:

- En 12-måneders PD er sannsynligheten for at mislighold inntreffer i løpet av de neste 12 månedene (eller over gjenstående levetid hvis denne er kortere enn 12 måneder). Denne er brukt til å beregne 12-måneders ECL.
- En PD over instrumentets levetid er sannsynligheten for mislighold beregnet på årsbasis for den resterende levetiden til et finansielt instrument. Denne brukes til å vurdere om det har vært vesentlig økning i risiko siden førstegangsinnregning og til å beregne ECL over forventet levetid.

Tapsgrad ved mislighold (LGD)

LGD er den andel av EAD som forventes tapt dersom kunden misligholder sine forpliktelser. Beregningen tar blant annet hensyn til sikkerheter knyttet til engasjementet, framtidig kontantstrøm og andre relevante faktorer.

På samme måte som for PD-er bruker DNB IRB LGD-er i kapitaldekningen. For å konvertere IRB LGD-er til IFRS LGD-er er det gjort fire justeringer:

- makroøkonomiske scenarier er reflektert
- effektiv rente er brukt til å diskontere estimerte framtidige kontantstrømmer
- fjernet konservatisme for å generere nøytrale forventningsrette framskrivninger i stedet for nedgangskonjunktur og myndighetspålagte gulv
- fjernet estimerte indirekte kostnader knyttet til realisasjon av sikkerheter

Disse justeringene innebærer at LGD-ene som brukes for ECL-målingen, reflekterer ledelsens forventninger til endringer i konjunktorene og at alle LGD-estimer er forventningsrette.

Eksposering ved mislighold (EAD)

EAD angir andel av bevilget engasjement som forventes å være trukket ved et eventuelt framtidig mislighold. EAD er justert for å reflektere kontraktsfestede innbetalinger av hovedstol, rente og forventet førtidig innbetaling. Kredittkonverteringsfaktoren som brukes i EAD, gir et anslag på hvor stor andel av ubenyttet kredittbevilgning som forventes å ha blitt trukket på tidspunkt for mislighold.

Vesentlig økning i kredittrisiko (gruppering)

Vurderingen av en vesentlig økning i kredittrisiko er basert på en kombinasjon av kvantitative og kvalitative indikatorer og absolutte kriterier. En vesentlig økning i kredittrisiko har inntruffet når en eller flere av forutsetningene nedenfor er oppfylt.

Kvantitative kriterier

Fastsettelsen av en vesentlig økning i kredittrisiko blir gjort ved å sammenlikne det man på tidspunktet for første gangs innregning forventet at levetids-PD skulle være på rapporteringstidspunktet med det levetids PD faktisk er på rapporteringstidspunktet. Dersom faktisk levetids-PD på rapporteringstidspunktet er høyere enn det man forventet at den skulle være, vurderes det om økningen er vesentlig.

En økning i levetids-PD med en faktor på 2,5 eller mer fra førstegangsinnregning er vurdert å være en vesentlig økning i kredittrisiko. Denne grensen er satt på grunnlag av hvor stor økning i kredittrisiko som vil medføre tettere oppfølging av kunden for å sikre at det tas hensiktsmessige kreditt- og forretningsbeslutninger.

I tillegg må endringen i PD utgjøre minimum 0,6 prosentpoeng for at økningen i kredittrisiko skal anses å være vesentlig. I den øvre enden av risikoskalaen kreves en endring på 7,5 prosentpoeng eller mer for at økningen i kredittrisiko skal være vesentlig selv om endringen er mindre enn 2,5 ganger levetids-PD. Disse grensene reflekterer den høyere sensitiviteten for økt kredittrisiko i den nedre enden av risikoskalaen og den lavere sensitiviteten i den øvre enden av risikoskalaen.

Som en del av DNBs kredittrisikostyring bruker konsernet en risikoklassifisering hvor alle kunder er klassifisert på en koherent skala. Dette innebærer at en risikoklasse har samme forklaringskraft uavhengig av segment, geografi og produkt. DNB bruker derfor en felles grense for alle finansielle instrumenter på hva som utgjør en vesentlig økning i kredittrisiko. For ytterligere informasjon om DNBs risikoskala og -klassifisering henvises det til note K5 Styring av kredittrisiko.

NOTE K6 Måling av forventet kredittap (forts.)

Det er ingen automatikk i at en låntaker som innvilges forlengelser eller utsettelse av innbetalinger blir ansett å ha en vesentlig økning i kreditt-risiko. Det blir nøye vurdert hvorvidt kredittrisikoen har økt vesentlig og det er usannsynlig at låntakeren vil gjenvinne sin kredittverdighet og dermed er innvilget betalingslettelse (forbearance), eller hvorvidt låntakeren bare opplever en midlertidig likviditetsbegrensning for eksempel som følge av nedstengningstiltak knyttet til koronasituasjonen. Som utgangspunkt vil en endring i de makroøkonomiske prognosene påvirke vurderingen av vesentlig økning i kundens kreditt risiko, da dette vil påvirke det overordnede synet på den økonomiske situasjonen for det relevante.

Kvalitative kriterier

Kvalitativ informasjon er normalt reflektert gjennom PD-modellene for de enkelte kundegruppene.

Absolutte kriterier

Absolutte kriterier blir brukt, og en vesentlig økning i kreditt risiko har inntruffet hvis:

- kunden er 30 dager over forfall på kontraktens betalingsforpliktelser
- det er gitt betalingslettelse (forbearance) til en kunde i finansielle vanskeligheter som ikke er alvorlig nok til at kunden er klassifisert som kredittforringet

Sensitiviteter

DNB har utført en sensitivitetsanalyse på terskelverdien til vesentlig økning i kreditt risiko som er benyttet til å måle ECL i gruppe 1 og 2. Hvis det brukes en terskelverdi på 1,5 ganger levetids-PD for å fastsette den vesentlige økning i kreditt risikoen, som alternativ til terskelverdien på 2,5, vil flere eksponeringer migrere fra gruppe 1 til gruppe 2 og ECL i gruppe 1 og 2 vil øke med 3 prosent sammenliknet med ECL ved årsslutt 2021. Hvis i stedet en terskelverdi på 3,5 ganger levetids-PD blir benyttet, vil ECL reduseres med 1 prosent sammenliknet med ECL ved årsslutt 2021.

Definisjonen av mislighold og kredittforringede eksponeringer i gruppe 3

Definisjonen av kredittforringet er sammenstilt med definisjonen av mislighold brukt for kapitalstyring.

Et finansielt instrument skal anses som misligholdt dersom et krav er forfalt med mer enn 90 dager hvor forfalt beløp er større enn 2 000 kroner og mer enn 1 prosent av debitorens totale engasjement, og hvor misligholdet ikke skyldes forsinkelser eller tilfeldige forhold hos motparten.

Et engasjement skal også anses som misligholdt dersom DNB:

- som følge av svekket kredittverdighet hos motparten foretar nedskrivning, og beløpet ikke er uvesentlig
- avtaler endringer i vilkårene som følge av betalingsproblemer hos motparten, og det må antas at dette reduserer verdien av kontantstrømmen med et ikke uvesentlig beløp
- som følge av svekket kredittverdighet hos motparten avhender en fordring til underkurs og underkursen ikke er uvesentlig
- har grunnlag for å anta at det vil bli åpnet gjeldsforhandling, konkurs eller offentlig administrasjon hos motparten
- av andre grunner antar at forpliktelsen ikke vil bli oppfylt (antesipert mislighold)

Et engasjement skal vurderes som antesipert misligholdt dersom det er sannsynlig at kunden ikke vil ha betjeningsevne for sine samlede gjeldsforpliktelser innenfor sin ordinære drift (unlikelyness to pay).

Når en kunde skal overføres fra gruppe 3, klassifisert som kredittforringet eller misligholdt, til gruppe 1 og 2, friskmeldt, vil kunden bli presentert i gruppe 3 i en karensperiode på 3 eller 12 måneder. Kunden vil likevel ha ECL-levetidsavsetninger i gruppe 2 fra ECL-modellen i denne perioden.

Måling av forventet kredittap for kredittforringede finansielle instrumenter

Når en kunde er kredittforringet (gruppe 3), blir sannsynligheten for mislighold satt til 100 prosent. I DNB blir forventet kredittap (ECL) for kredittforringede finansielle instrumenter med en eksponering på over 5 millioner kroner beregnet individuelt per kunde og uten bruk av modell.

ECL-avsetningen er estimert som forskjellen mellom balanseført verdi og netto nåverdi av de estimerte framtidige kontantstrømmene, diskontert med den opprinnelige effektive renten. De estimerte framtidige kontantstrømmene er basert på utviklingen i kundens eksponering, tidligere erfaring med kunden, det sannsynlige resultatet av forhandlinger og forventet makroøkonomisk utvikling som vil påvirke kundens forventede kontantstrøm. Dersom eksponeringen er sikret, vil verdien av sikkerheten i et fortsatt drift-scenario bli inkludert i de estimerte framtidige kontantstrømmene, uavhengig om overtakelse er sannsynlig eller ikke.

Metodikken for beregning av ECL er gjenstand for kontinuerlig forbedring, og i løpet av 2021 oppdaterte DNB metodikken for beregning av ECL for kredittforringede finansielle instrumenter (gruppe 3) knyttet til kunder med engasjementer på over 50 millioner kroner. Formålet var å bedre reflektere de faktiske løsningene som vurderes for kunder med finansielle utfordringer. Den nye metodikken øker antallet scenarier som må vurderes. ECL blir estimert basert på vektet ECL fra de ulike scenarioene. Scenariene skal representere de faktiske scenarioene for en kunde i finansielle problemer, men generelt skal tre ulike scenarier vurderes.

NOTE K6 Måling av forventet kredittap (forts.)

- Fortsatt drift: Hva er sannsynligheten for en utvikling hvor all gjeld blir tilbakebetalt uten ettergivelser gjennom gjeldskonvertering eller konstatering av nedskrivninger. ECL i dette scenarioet er null.
- Restrukturering: Hva er sannsynligheten for en utvikling hvor kunden må restrukturere kapitalstrukturen for å kunne opprettholde fortsatt drift, og hva er ECL for DNB i en slik restrukturering?
- Likvidasjon: Hva er sannsynligheten for at selskapet blir likvidert gjennom konkurs, styrt avvikling osv., og hva er ECL for DNB i dette scenarioet?

ECL innenfor hvert scenario, og sannsynligheten for at det enkelte scenario inntreffer, vil avhenge av både markedsforhold og kundespesifikke faktorer. Summen av scenariovektene skal alltid være 100 prosent. Hvis et scenario er høyst usannsynlig, kan sannsynligheten settes til null.

ECL innenfor restruktureringsscenarioet vil avhenge av diskontert nåverdi av kundens framtidige kontantstrømmer, i tillegg til det forventede gjeldsnivået som de ulike interessentene kan bli enige om i en restrukturering. ECL i likvidasjonsscenarioet vil avhenge av forventet realisasjonsverdi fra sikkerheter gitt et salg av eiendeler som følge av konkurs eller en gjennom en styrt avvikling.

Endringene som ble gjort ved oppdatering av metodikken hadde ingen vesentlig effekt på konsernets ECL-estimat.

For bedriftskunder med engasjementer på under 5 millioner kroner er hovedscenarioet likvidasjon. ECL er derfor primært avhengig av forventede realisasjonsverdier fra salg av sikkerheter. I denne verdsettelsen vil man normalt inkludere to utfall for å reflektere usikkerheten i estimatet.

For kredittforringede personkunder med engasjementer på over 5 millioner kroner gjør man en individuell vurdering av sikkerheter og gjeldsbetjeningsevne for å fastsette ECL. For kredittforringede kunder med engasjementer på under 5 millioner kroner anvender man en porteføljetilnærming for å fastsette ECL. Estimater beregnes ved å finne diskonterte verdier av sikkerheter for et representativt utvalg kunder i mislighold. Den forventede gjenvinningsgraden blir deretter anvendt på kunder med tilsvarende egenskaper som kundene i utvalget.

Når en kunde er i en 3- eller 12-måneders karenperiode etter mislighold, vil kunden fortsatt bli presentert i gruppe 3, men med forventet kredittap som for i gruppe 1 eller 2 fra ECL-modellen.

Sensitiviteter

DNB har utført en sensitivitetsanalyse på engasjementene i gruppe 3 med høyest ECL. Hvis sannsynlighetsvektingen av det mest negative scenarioet økte med 10 prosent, ville verdien av ECL knyttet til gruppe 3 øke med 5 prosent.

DNBs prosedyrer for konstatering av tap

DNB konstaterer og reduserer dermed balanseført verdi av en finansiell eiendel når det ikke er rimelige forventninger om gjenvinning. Det kan for eksempel være tilfelle når en rettsinstans har kommet til en endelig beslutning, en beslutning om ettergivelse av gjeld er tatt eller en overenskomst om gjeldssanering er inngått. Konstatering kan gjelde hele eiendelen eller en andel av eiendelen og kan utgjøre en fraregningshendelse. DNB opprettholder det rettslige kravet mot kunder selv om konstateringen er gjennomført. For bedriftskunder er det en forskjell mellom interne konstateringer og gjeldsettergivelse. I sistnevnte tilfelle opprettholder DNB ikke det rettslige kravet.

Usikkerhet ved måling

Måling av forventet kredittap innebærer økt kompleksitet, og ledelsen må vise profesjonelt skjønn for mange av de viktigste forutsetningene som er brukt som input i målingen. For gruppe 1 og 2 er estimatusikkerhet i ECL-beregningen relatert til fastsettelsen av PD, LGD og EAD. Dette gjelder både ved benyttelse av historiske data i utviklingen og kalibreringen av modeller og ved utøvelse av skjønn ved fastsettelsen av disse parameterne som del av kredittprosessen. Videre, beslutningen om hvordan segmenteringen av låneporteføljen skal gjøres, identifisering av relevante risikodrivere for hvert segment og prognosene for hver risikodriver skaper også estimatusikkerhet.

Andre områder med vesentlig estimatusikkerhet er fastsettelsen av flere framtidige økonomiske scenarier, estimering av forventet levetid, vurdering av vesentlig økning i kredittisiko og beslutning om kriteriet for mislighold er oppfylt.

For eksponeringer i gruppe 3 hvor ECL er målt individuelt per kunde, anvendes betydelig skjønn ved fastsettelse av forutsetningene som er benyttet for kundens framtidige kontantstrøm og forutsetninger relatert til verdsettelsen av sikkerheter, inkludert tidspunktet for den potensielle overtakelsen av sikkerheter.

Sensitiviteter er vist separat ovenfor.

NOTE K7 Kreditteksponering og sikkerheter**Kreditteksponering og sikkerheter per 31. desember 2021****DNB-konsernet**

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Maksimal eksponering for kredittisiko	Sikkerhet i eiendom	Sikkerhet i verdipapirer	Øvrig sikkerhet ¹⁾
Fordringer på sentralbanker	296 125		22 600	
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	44 959		28 023	
Utlån til kunder	1 744 922	1 104 277	84 547	297 395
Sertifikater og obligasjoner	425 267			
Finansielle derivater	135 400		48	79 553
Andre eiendeler	29 481			
Sum maksimal eksponering for kredittisiko i balansen	2 676 154	1 104 277	135 218	376 948
Garantier	10 514	4		5 035
Udisponerte kredittrammer og tilbud	668 207	149 256		91 554
Andre forpliktelser	95 904	3 351		8 807
Sum maksimal eksponering for kredittisiko utenfor balansen	774 624	152 611		105 396
Totalt	3 450 778	1 256 888	135 218	482 344
<i>Herav gjenstand for forventet kredittap:</i>				
Fordringer på sentralbanker	296 125		22 600	
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	44 959		28 023	
Utlån til kunder	1 698 721	1 046 765	84 547	297 336
Sertifikater og obligasjoner	198 230			
Sum maksimal eksponering for kredittisiko i balansen	2 238 034	1 046 765	135 170	297 336
Garantier	10 514	4		5 035
Udisponerte kredittrammer og tilbud	668 207	149 251		91 537
Andre forpliktelser	95 904	3 351		8 807
Sum maksimal eksponering for kredittisiko utenfor balansen	774 624	152 606		105 379
Totalt	3 012 659	1 199 371	135 170	402 715
<i>Herav gruppe 3:</i>				
Utlån til kunder	21 752	5 181		13 119
Sum maksimal eksponering for kredittisiko i balansen	21 752	5 181		13 119
Garantier	1 292			1 292
Udisponerte kredittrammer og tilbud	2 472	194		997
Andre forpliktelser	897	93		360
Sum maksimal eksponering for kredittisiko utenfor balansen	4 661	287		2 648
Totalt	26 413	5 468		15 767

1) Øvrig sikkerhet inkluderer blant annet vurdert markedsverdi av løsøre, kausjon, skip samt kontanter i tillegg til andre kredittforbedringer som nettingavtaler og mottatte garantier.

Det er ikke innregnet tapsavsetning for finansielle eiendeler på 4,4 milliarder kroner i gruppe 3 på grunn av sikkerhetsstillelsen.

NOTE K7 Kreditteksponering og sikkerheter (forts.)**Kreditteksponering og sikkerheter per 31. desember 2020****DNB-konsernet**

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Maksimal eksponering for kredittrisiko	Sikkerhet i eiendom	Sikkerhet i verdipapirer	Øvrig sikkerhet ¹⁾
Fordringer på sentralbanker	282 785		10 880	
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	78 466		63 395	2
Utlån til kunder	1 693 811	1 074 834	82 141	258 713
Sertifikater og obligasjoner	439 231			
Finansielle derivater	186 740		494	124 275
Andre eiendeler	21 070			
Sum maksimal eksponering for kredittrisiko i balansen	2 702 104	1 074 834	156 911	382 989
Garantier	11 111	52		5 842
Udisponerte kredittrammer og tilbud	632 349	134 712		84 381
Andre forpliktelser	89 603	3 977		10 869
Sum maksimal eksponering for kredittrisiko utenfor balansen	733 062	138 741		101 091
Totalt	3 435 166	1 213 574	156 911	484 080
<i>Herav gjenstand for forventet kredittap:</i>				
Fordringer på sentralbanker	282 785		10 880	
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	78 466		63 395	2
Utlån til kunder	1 638 438	1 021 029	82 141	258 649
Sertifikater og obligasjoner	175 383			
Sum maksimal eksponering for kredittrisiko i balansen	2 175 072	1 021 029	156 417	258 650
Garantier	11 111	52		5 842
Udisponerte kredittrammer og tilbud	632 349	134 707		84 381
Andre forpliktelser	89 603	3 977		10 869
Sum maksimal eksponering for kredittrisiko utenfor balansen	733 062	138 736		101 091
Totalt	2 908 134	1 159 765	156 417	359 742
<i>Herav gruppe 3:</i>				
Utlån til kunder	19 989	3 947		15 898
Sum maksimal eksponering for kredittrisiko i balansen	19 989	3 947		15 898
Garantier	1 581			1 581
Udisponerte kredittrammer og tilbud	2 892	90		1 429
Andre forpliktelser	951	31		325
Sum maksimal eksponering for kredittrisiko utenfor balansen	5 423	121		3 335
Totalt	25 412	4 068		19 234

1) Øvrig sikkerhet inkluderer blant annet vurdert markedsverdi av løsøre, kausjon, skip samt kontanter i tillegg til andre kredittforbedringer som nettingavtaler og mottatte garantier.

Det er ikke innregnet tapsavsetning for finansielle eiendeler på 5,7 milliarder kroner i gruppe 3 på grunn av sikkerhetsstillelsen.

Tabellen ovenfor inkluderer balanseposter og poster utenfor balansen med kredittrisiko, og vurdert verdi av tilhørende sikkerheter. Der markedsverdier er tilgjengelig er disse benyttet. I hovedsak er det foretatt estimering av markedsverdier basert på ulike teknikker avhengig av sikkerhetstype. Innenfor eiendom er det benyttet modeller som estimerer verdien av sikkerhetene basert på markedsparametere for tilsvarende eiendommer. Tilsvarende teknikker er benyttet på øvrige ikke-finansielle sikkerheter. Markedsverdien av sikkerheter inkludert i tabellen er begrenset til maksimal kreditteksponering på det enkelte utlån eller engasjement for å gi uttrykk for effektiv tilgjengelig sikkerhetsverdi.

Nedenfor er det gitt kommentarer til de vesentligste postene per 31. desember 2021:

- *Fordringer på sentralbanker:* Fordringer på Norges Bank utgjør 155 millioner kroner. Forretninger med sentralbanker utenfor Norge er kort-siktige og gjøres hovedsakelig med OECD-land.
- *Utlån til kunder:* Se omtale under avsnittet "Retningslinjer for kredittvirksomhet" i note K5 Styring av kredittrisiko.
- *Sertifikater og obligasjoner:* Konsernets investeringer i sertifikater og obligasjoner gjøres innenfor rammer for markedsrisiko godkjent av styret.
- *Finansielle derivater:* Øvrige sikkerheter representerer adgangen til netting mot annet mellomværende med kundene og mottatt kontant-sikkerhet.
- *Garantier:* Se omtale under avsnittet "Retningslinjer for kredittvirksomhet" i note K5 Styring av kredittrisiko.
- *Udisponerte kredittrammer og tilbud:* Tilbud om lån, kreditter eller kredittrammer inngår med 159 537 millioner kroner i maksimal kreditteksponering. For slik eksponering er det ikke etablert formelle sikkerheter, og vurdert verdi av disse inngår ikke i tabellen. Etablering av sikkerheter gjøres i sammenheng med kundens eventuelle aksept av tilbudet. Vurderingen av verdi av eventuelle sikkerheter i forbindelse med tilbud følger prosedyre og kriterier omtalt under avsnittet "Retningslinjer for kredittvirksomhet" i note K5 Styring av kredittrisiko.

NOTE K8 Kreditteksponering per risikoklasse

Tabellen under viser utlån til kunder og finansielle garantier og utrukne rammer til kunder per risikoklasse. Fordelingen mellom risikoklasser er basert på IRB PD som vist i tabellen DNBs Risikoklassifisering i note K5. Se også avsnittet Sannsynlighet for mislighold (PD) i note K6 for beskrivelse av sammenhengen mellom IRB PD og IFRS PD. Beløpene er brutto bokført verdi og maksimal eksponering før nedskrivninger.

Utlån per 31. desember 2021

DNB-konsernet

Beløp i millioner kroner	Gruppe 1	Gruppe 2	Gruppe 3	Lån til virkelig verdi	Totalt
Risikoklasse basert på sannsynlighet for mislighold					
1 - 4	1 227 580	13 002		37 023	1 277 606
5 - 7	316 745	57 596		8 731	383 073
8 - 10	21 824	41 501		344	63 669
Kredittforringet			30 453	104	30 557
Totalt	1 566 150	112 099	30 453	46 202	1 754 904

Utlån per 31. desember 2020

DNB-konsernet

Beløp i millioner kroner	Gruppe 1	Gruppe 2	Gruppe 3	Lån til virkelig verdi	Totalt
Risikoklasse basert på sannsynlighet for mislighold					
1 - 4	1 145 090	26 902		44 000	1 215 992
5 - 7	310 258	66 465		10 701	387 424
8 - 10	27 639	44 083		623	72 345
Kredittforringet			32 020	47	32 067
Totalt	1 482 987	137 450	32 020	55 372	1 707 829

Finansielle garantier og utrukne rammer per 31. desember 2021

DNB-konsernet

Beløp i millioner kroner	Gruppe 1	Gruppe 2	Gruppe 3	Totalt
Risikoklasse basert på sannsynlighet for mislighold				
1 - 4	591 318	7 616		598 934
5 - 7	102 192	12 574		114 766
8 - 10	8 960	9 865		18 825
Kredittforringet			5 330	5 330
Totalt	702 470	30 054	5 330	737 854

Finansielle garantier og utrukne rammer per 31. desember 2020

DNB-konsernet

Beløp i millioner kroner	Gruppe 1	Gruppe 2	Gruppe 3	Totalt
Risikoklasse basert på sannsynlighet for mislighold				
1 - 4	543 328	8 310		551 637
5 - 7	105 031	12 005		117 036
8 - 10	9 075	16 164		25 239
Kredittforringet			6 024	6 024
Totalt	657 434	36 478	6 024	699 937

NOTE K9 Nedskrivninger på finansielle instrumenter

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB-konsernet							
	2021				2020			
	Gruppe 1	Gruppe 2	Gruppe 3	Totalt	Gruppe 1	Gruppe 2	Gruppe 3	Totalt
Opprettede og kjøpte	(45)	(3)		(48)	(72)	(17)		(89)
Økt forventet kredittap	(694)	(1 559)	(4 123)	(6 375)	(1 755)	(4 043)	(12 631)	(18 429)
Redusert forventet kredittap	859	2 070	4 337	7 266	1 201	3 996	5 112	10 309
Fraregning	187	215	80	482	30	14	76	120
Konstateringer			(611)	(611)			(1 949)	(1 949)
Inngått på tidligere konstaterte tap			155	155			119	119
Totale nedskrivninger	307	723	(162)	868	(596)	(50)	(9 272)	(9 918)

Kontraktsregulerte utestående beløp for finansielle eiendeler som ble nedskrevet i løpet av rapporteringsperioden, og som fremdeles er underlagt håndhevingsaktiviteter var 60 millioner kroner per 31. desember 2021 (98 millioner kroner per 31. desember 2020).

NOTE K10 Utvikling i brutto balanseført verdi og maksimal eksponering

Tabellen under avstemmer inngående mot utgående balanse for brutto balanseført verdi og maksimal eksponering for utlån til kunder til amortisert kost og finansielle garantier og utrukne rammer. Maksimal eksponering er brutto balanseført verdi av utlån til kunder pluss ikke balanseført eksponering, som hovedsakelig omfatter finansielle garantier, utrukne rammer og tilbud. Avstemmingspostene inkluderer følgende:

- Overføringer mellom grupper som følge av vesentlig endring i kredittrisiko.
- Endringer som skyldes fraregning av lån og finansielle garantier og utrukne rammer i løpet av perioden.
- Endringer som skyldes opprettelse av nye finansielle instrumenter i løpet av perioden.
- Valutakursendringer og andre endringer som påvirker brutto bokført verdi og maksimal eksponering.

Utlån til amortisert kost

DNB-konsernet

Beløp i millioner kroner	Gruppe 1	Gruppe 2	Gruppe 3	Totalt
Brutto balanseført verdi per 1. januar 2020	1 503 609	88 347	24 308	1 616 264
Overføring til gruppe 1	124 598	(123 026)	(1 572)	
Overføring til gruppe 2	(224 195)	227 746	(3 551)	
Overføring til gruppe 3	(4 367)	(18 366)	22 733	
Opprettede og kjøpte	454 549	17 735		472 284
Fraregning	(380 599)	(55 268)	(9 720)	(445 587)
Valutakursendringer	9 392	282	(178)	9 497
Annet				
Brutto balanseført verdi per 31. desember 2020	1 482 987	137 450	32 020	1 652 457
Overføring til gruppe 1	104 192	(101 960)	(2 232)	
Overføring til gruppe 2	(115 732)	117 598	(1 867)	
Overføring til gruppe 3	(3 418)	(7 828)	11 246	
Opprettede og kjøpte	463 222	6 271	1 447	470 941
Fraregning	(359 494)	(39 066)	(10 168)	(408 728)
Valutakursendringer	(5 609)	(366)	7	(5 968)
Annet				
Brutto balanseført verdi per 31. desember 2021 ¹⁾	1 566 150	112 099	30 453	1 708 702

1) 1. januar 2021 innførte DNB en ny definisjon av mislighold. Ifølge den nye definisjonen var brutto balanseført verdi for kunder i gruppe 3 i karens etter mislighold, 1 747 millioner kroner per 31. desember 2021.

Finansielle garantier og utrukne rammer

DNB-konsernet

Beløp i millioner kroner	Gruppe 1	Gruppe 2	Gruppe 3	Totalt
Maksimal eksponering per 1. januar 2020	621 594	23 794	3 343	648 730
Overføring til gruppe 1	40 614	(40 382)	(233)	
Overføring til gruppe 2	(75 629)	76 330	(701)	
Overføring til gruppe 3	(1 553)	(8 426)	9 979	
Opprettede og kjøpte	430 229	3 451		433 680
Fraregning	(362 758)	(18 486)	(6 314)	(387 557)
Valutakursendringer	4 938	197	(51)	5 084
Annet				
Maksimal eksponering per 31. desember 2020	657 434	36 478	6 024	699 937
Overføring til gruppe 1	26 055	(25 348)	(706)	
Overføring til gruppe 2	(27 413)	28 631	(1 218)	
Overføring til gruppe 3	(449)	(445)	894	
Opprettede og kjøpte	479 454	3 451	336	483 241
Fraregning	(430 467)	(12 766)		(443 233)
Valutakursendringer	(2 144)	54		(2 091)
Annet				
Maksimal eksponering per 31. desember 2021 ¹⁾	702 470	30 054	5 330	737 854

1) 1. januar 2021 innførte DNB en ny definisjon av mislighold. Ifølge den nye definisjonen var maksimal eksponering for kunder i gruppe 3 i karens etter mislighold, 153 millioner kroner per 31. desember 2021.

NOTE K11 Utvikling i akkumulerte nedskrivninger av finansielle instrumenter

Tabellen under avstemmer inngående mot utgående balanse for akkumulerte nedskrivninger på utlån til kunder til amortisert kost og finansielle garantier og utrukne rammer. Avstemmingspostene inkluderer følgende:

- Overføringer mellom grupper som følge av vesentlig endring i kredittisiko. Overføringen antas å skje før den etterfølgende nye målingen av avsetningen.
- Endringer som skyldes overføring mellom 12-måneders forventet kredittap i gruppe 1 og forventet kredittap i levetiden i gruppene 2 og 3.
- Endringer i avsetning som skyldes opprettelse av nye finansielle instrumenter i løpet av perioden.
- Økninger og nedganger i forventet kredittap som følge av endringer i parametre og forutsetninger, inkludert makroframskrivninger, i tillegg til effekten av delvis tilbakebetaling på eksisterende fasiliteter og tilbakeføring av tidsverdien av diskonterte verdier grunnet tidsforløp.
- Endringer i avsetning som skyldes fraregning av finansielle garantier og utrukne rammer i løpet av perioden.
- Konstateringer, valutakursendringer og andre endringer som påvirker det forventede kredittapet.

Utlån til amortisert kost

	DNB-konsernet			
<i>Beløp i millioner kroner</i>	Gruppe 1	Gruppe 2	Gruppe 3	Totalt
Akkumulerte nedskrivninger per 1. januar 2020	(306)	(1 042)	(8 905)	(10 252)
Overføring til gruppe 1	(639)	601	38	
Overføring til gruppe 2	204	(404)	200	
Overføring til gruppe 3	1	423	(424)	
Opprettede og kjøpte	(369)	(270)		(639)
Økt forventet kredittap	(998)	(2 432)	(12 292)	(15 722)
Redusert (reversert) forventet kredittap	1 271	1 366	4 656	7 292
Konstatering			4 587	4 587
Fraregning	72	549	76	697
Valutakursendringer		(5)	24	18
Akkumulerte nedskrivninger per 31. desember 2020	(765)	(1 214)	(12 039)	(14 018)
Overføring til gruppe 1	(364)	359	5	
Overføring til gruppe 2	185	(212)	27	
Overføring til gruppe 3	2	78	(80)	
Opprettede og kjøpte	(312)	(130)		(441)
Økt forventet kredittap	(350)	(1 022)	(3 908)	(5 280)
Redusert (reversert) forventet kredittap	878	926	4 036	5 840
Konstatering			3 192	3 192
Fraregning	188	466	80	733
Valutakursendringer	6	(1)	(12)	(7)
Akkumulerte nedskrivninger per 31. desember 2021 ¹⁾	(533)	(749)	(8 700)	(9 982)

1) 1. januar 2021 innførte DNB en ny definisjon av mislighold. Ifølge den nye definisjonen for kunder i gruppe 3 i karens etter mislighold, var effekten på forventet kredittap ikke signifikant per 31. desember 2021.

NOTE K11 Utvikling i akkumulerte nedskrivninger av finansielle instrumenter (forts.)

Finansielle garantier og utrukne rammer				DNB-konsernet
<i>Beløp i millioner kroner</i>	Gruppe 1	Gruppe 2	Gruppe 3	Totalt
Akkumulerte nedskrivninger per 1. januar 2020	(146)	(667)	(543)	(1 357)
Overføring til gruppe 1	(227)	224	4	
Overføring til gruppe 2	82	(93)	11	
Overføring til gruppe 3	1	314	(315)	
Opprettede og kjøpte	(351)	(92)		(443)
Økt forventet kredittap	(388)	(1 602)	(1 663)	(3 654)
Redusert (reversert) forventet kredittap	734	1 049	1 906	3 689
Fraregning	12	312		325
Valutakursendringer	1	(11)		(11)
Annet				
Akkumulerte nedskrivninger per 31. desember 2020	(284)	(566)	(601)	(1 451)
Overføring til gruppe 1	(111)	110	1	
Overføring til gruppe 2	46	(49)	3	
Overføring til gruppe 3		17	(17)	
Opprettede og kjøpte	(194)	(23)		(216)
Økt forventet kredittap	(93)	(240)	(446)	(778)
Redusert (reversert) forventet kredittap	408	288	391	1 087
Fraregning	16	134		150
Valutakursendringer	1	(2)		(1)
Annet				
Akkumulerte nedskrivninger per 31. desember 2021 ¹⁾	(211)	(330)	(669)	(1 209)

1) 1. januar 2021 innførte DNB en ny definisjon av mislighold. Ifølge den nye definisjonen for kunder i gruppe 3 i karens etter mislighold, var effekten på forventet kredittap ikke signifikant per 31. desember 2021.

NOTE K12 Utlån og finansielle garantier og utrukne rammer til kunder etter næringssegment**Utlån til kunder per 31. desember 2021****DNB-konsernet**

Beløp i millioner kroner	Brutto balanseført verdi	Akkumulerte nedskrivninger			Lån til virkelig verdi	Totalt
		Gruppe 1	Gruppe 2	Gruppe 3		
Bank, forsikring og porteføljeforvaltning	78 430	(11)	(12)	(100)	28	78 335
Næringseiendom	209 241	(98)	(43)	(255)	63	208 908
Shipping	36 060	(40)	(40)	(167)		35 813
Olje, gass og offshore	49 821	(55)	(191)	(4 980)		44 595
Kraft og fornybar energi	41 096	(28)	(2)	(505)		40 561
Helsetjenester	16 294	(4)	(0)			16 290
Offentlig sektor	9 699	(3)	(0)	(0)		9 696
Fiske, fiskeoppdrett og jordbruk	56 772	(36)	(42)	(107)	102	56 689
Varehandel	36 966	(27)	(26)	(317)	3	36 599
Industri	38 140	(21)	(17)	(91)		38 011
Teknologi, media og telekom	23 810	(12)	(5)	(24)	(0)	23 769
Tjenesteyting	75 411	(52)	(48)	(658)	17	74 671
Boligeiendom	106 354	(34)	(14)	(145)	203	106 364
Privatpersoner	857 957	(65)	(118)	(335)	45 777	903 216
Øvrige næringer	72 651	(48)	(191)	(1 016)	10	71 406
Totalt ¹⁾	1 708 702	(533)	(749)	(8 700)	46 202	1 744 922

1) Herav 54 779 millioner kroner i repo handelsvolumer.

Utlån til kunder per 31. desember 2020**DNB-konsernet**

Beløp i millioner kroner	Brutto balanseført verdi	Akkumulerte nedskrivninger			Lån til virkelig verdi	Totalt
		Gruppe 1	Gruppe 2	Gruppe 3		
Bank, forsikring og porteføljeforvaltning	72 151	(17)	(34)	(353)		71 747
Næringseiendom	199 171	(107)	(56)	(389)	107	198 726
Shipping	41 633	(45)	(227)	(327)		41 033
Olje, gass og offshore	57 588	(113)	(224)	(7 671)		49 580
Kraft og fornybar energi	31 866	(38)	(4)	(248)		31 576
Helsetjenester	16 857	(4)	(0)			16 853
Offentlig sektor	11 764	(16)	(0)	(0)		11 748
Fiske, fiskeoppdrett og jordbruk	51 680	(56)	(68)	(145)	119	51 531
Varehandel	35 653	(29)	(79)	(430)	16	35 131
Industri	37 539	(37)	(68)	(132)		37 303
Teknologi, media og telekom	25 325	(23)	(12)	(15)	3	25 279
Tjenesteyting	79 749	(57)	(111)	(612)	24	78 993
Boligeiendom	102 951	(32)	(22)	(143)	296	103 050
Privatpersoner	823 608	(141)	(141)	(559)	54 791	877 558
Øvrige næringer	64 923	(53)	(166)	(1 017)	16	63 703
Totalt ¹⁾	1 652 457	(765)	(1 214)	(12 039)	55 372	1 693 811

1) Herav 54 166 millioner kroner i repo handelsvolumer.

NOTE K12 Utlån og finansielle garantier og utrukne rammer til kunder etter næringssegment (forts.)

Finansielle garantier og utrukne rammer per 31. desember 2021						DNB-konsernet
Beløp i millioner kroner	Maksimal eksponering	Akkumulerte nedskrivninger			Totalt	
		Gruppe 1	Gruppe 2	Gruppe 3		
Bank, forsikring og porteføljeforvaltning	34 419	(7)	(1)	(0)	34 411	
Næringseiendom	38 866	(17)	(3)	(1)	38 845	
Shipping	12 383	(8)	(3)		12 373	
Olje, gass og offshore	64 188	(41)	(150)	(435)	63 561	
Kraft og fornybar energi	46 641	(16)	(1)		46 624	
Helsetjenester	30 630	(5)	(0)		30 625	
Offentlig sektor	9 424	(0)		(0)	9 424	
Fiske, fiskeoppdrett og jordbruk	23 302	(14)	(7)	(12)	23 269	
Varehandel	36 792	(16)	(5)	(5)	36 765	
Industri	52 431	(18)	(16)	(1)	52 397	
Teknologi, media og telekom	20 026	(7)	(3)	(0)	20 015	
Tjenesteyting	28 705	(20)	(44)	(6)	28 635	
Boligeiendom	38 434	(14)	(2)	(6)	38 412	
Privatpersoner	267 249	(12)	(16)	(0)	267 220	
Øvrige næringer	34 365	(16)	(78)	(202)	34 070	
Totalt	737 854	(211)	(330)	(669)	736 645	

Finansielle garantier og utrukne rammer per 31. desember 2020						DNB-konsernet
Beløp i millioner kroner	Maksimal eksponering	Akkumulerte nedskrivninger			Totalt	
		Gruppe 1	Gruppe 2	Gruppe 3		
Bank, forsikring og porteføljeforvaltning	37 166	(10)	(3)	(0)	37 153	
Næringseiendom	25 561	(17)	(2)	(3)	25 539	
Shipping	9 830	(15)	(14)	(7)	9 794	
Olje, gass og offshore	47 598	(70)	(301)	(294)	46 933	
Kraft og fornybar energi	42 141	(28)	(0)		42 112	
Helsetjenester	23 556	(4)	(0)		23 553	
Offentlig sektor	10 266	(0)	(0)		10 266	
Fiske, fiskeoppdrett og jordbruk	17 366	(14)	(6)	(9)	17 337	
Varehandel	34 807	(18)	(37)	(14)	34 738	
Industri	54 314	(24)	(61)	(3)	54 226	
Teknologi, media og telekom	20 871	(8)	(6)	(0)	20 857	
Tjenesteyting	28 780	(19)	(54)	(21)	28 687	
Boligeiendom	38 147	(17)	(2)	(5)	38 124	
Privatpersoner	272 061	(21)	(11)	0	272 029	
Øvrige næringer	37 474	(20)	(69)	(245)	37 140	
Totalt	699 937	(284)	(566)	(601)	698 486	

NOTE K13 Markedsrisiko

Markedsrisiko er risiko for tap eller reduserte fremtidige inntekter som følge av endringer i markedspriser eller kurser. Risikoen oppstår som følge av bankens usikrede transaksjoner og eksponering i valuta-, eiendoms-, rente-, råvare-, kreditt- og egenkapitalmarkedene. Risikonivået blir bestemt av volatilitet i markedsprisene og posisjonenes størrelse.

DNB kvantifiserer risiko ved å beregne økonomisk kapital for de enkelte risikoformene og for konsernets samlede risiko, se note K5 Styring av kredittrisiko. Økonomisk kapital for markedsrisiko skal med en sannsynlighet på 99,9 prosent dekke alle potensielle tap knyttet til markedsrisiko i løpet av de kommende tolv månedene. Eksponeringene som inngår i modellen, kan være faktisk eksponering eller rammer.

Økonomisk kapital for samlet markedsrisiko i DNB-konsernet ved utgangen av 2021 var på 10,6 milliarder kroner, mot 11 milliarder kroner i 2020. Reduksjonen skyldes lavere beregnet økonomisk kapital for egenkapitalinvesteringer og spread-risiko.

Markedsrisiko, ekskludert strategisk eierskap, utgjorde 6,2 prosent av total økonomisk kapital ved utgangen av 2021, hvilket er innenfor rammen for konsernets risikoappetitt.

NOTE K14 Rentefølsomhet**Rentefølsomhet per tidsperiode**

Verdien av poster på og utenfor balansen påvirkes av endringer i rentenivået. Tabellen viser potensielt tap for DNB-konsernet eksklusive DNB Livsforsikring AS og DNB Bank Polska S.A ved en endring i rentenivået på ett prosentpoeng. Beregningene tar utgangspunkt i en tenkt situasjon hvor renteendringene for samtlige valutaslag går i DNBs disfavør i forhold til konsernets posisjoner. Likeledes antas renteendringene innenfor samtlige tidsintervaller hver for seg å være ufordelaktige for konsernet. Tallene vil således reflektere maksimalt tap for DNB.

Beregningene er gjort med utgangspunkt i konsernets posisjoner per 31. desember og markedsrentene på samme tidspunkt. Tabellen omfatter ikke administrativ renterisiko og renterisiko knyttet til ikke-rentebærende eiendeler.

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet ¹⁾					
	Inntil 1 måned	Fra 1 måned inntil 3 måneder	Fra 3 måneder inntil 1 år	Fra 1 år inntil 5 år	Over 5 år	Totalt
31. desember 2021						
NOK	798	357	196	153	344	55
USD	63	11	63	105	35	256
EUR	17	55	35	8	24	41
GBP	3	0	16	0	1	19
SEK	13	70	14	5	14	62
Annen valuta	9	31	6	4	4	42
31. desember 2020						
NOK	758	216	417	153	200	172
USD	94	44	25	33	73	153
EUR	78	45	23	13	149	171
GBP	3	6			1	9
SEK	33	8	16	5	2	32
Annen valuta	5	28	7	6	3	38

1) Gjelder DNB-konsernet eksklusive DNB Livsforsikring AS og DNB Bank Polska S.A.

NOTE K14 Rentefølsomhet (forts.)**Rentefølsomhet per tidsperiode – DNB Livsforsikring**

Tabellen viser rentefølsomhet knyttet til DNB Livsforsikrings finansielle eiendeler eksklusive sertifikater og obligasjoner som holdes til forfall. Et verdipapirs rentefølsomhet viser den mulige endringen i verdipapirets verdi ved en renteendring på ett prosentpoeng.

DNB Livsforsikring						
Beløp i millioner kroner	Inntil 1 måned	Fra 1 måned inntil 3 måneder	Fra 3 måneder inntil 1 år	Fra 1 år inntil 5 år	Over 5 år	Totalt
31. desember 2021						
NOK	6	40	76	552	1 022	1 696
USD	0	11	24	91	414	475
EUR	2	12	6	46	98	136
GBP	0	0	1	3	46	48
Annen valuta	0	2	14	0	24	8
31. desember 2020						
NOK	7	77	58	492	454	1 089
USD	2	12	2	103	403	499
EUR	1	17	1	81	144	218
GBP				3	51	53
Annen valuta		1	16		27	10

Rentefølsomhet – forpliktelser til forsikringstakere

DNB Livsforsikring bærer risikoen for å oppfylle de forpliktelsene selskapet har i avtalene med kundene. Finansavkastningen må være stor nok til å møte den garanterte avkastningen som selskapet har forpliktet seg til overfor kunden. I motsatt fall må den manglende avkastningen dekkes ved bruk av kursreguleringsfond, tilleggsavsetninger, egenkapital eller ansvarlige lån.

Rentegarantien skal oppfylles på årlig basis. Målt i forhold til kundefond har selskapet en gjennomsnittlig rentegaranti på 3 prosent.

I note K17 Forsikringsrisiko beskrives en tilstrekkelighetstest utarbeidet i samsvar med IFRS 4 Forsikringskontrakter i forhold til forpliktelser til forsikringstakere per 31. desember 2021.

NOTE K15 Valutaposisjoner

Tabellen angir netto valutaeksponering per 31. desember medregnet finansielle derivater i henhold til definisjon gitt av Norges Bank. Valutarisiko vedrørende investeringer i konsernselskaper inngår i valutaposisjonen med balanseført beløp.

Valutarisiko i DNB Livsforsikring oppstår som følge av at selskapet investerer deler av sin verdipapirportefølje og eiendomsportefølje i det internasjonale verdipapirmarkedet. Inneværende valutasikringsstrategi for DNB Livsforsikring innebærer at samlet valutarisiko reduseres til et minimum.

Beløp i millioner kroner	DNB Livsforsikring		DNB-konsernet ekskl. DNB Livsforsikring	
	Netto valutaeksponering		Netto valutaeksponering	
	31.12.21	31.12.20	31.12.21	31.12.20
USD	192	123	292	163
EUR	183	124	2 048	1 173
GBP	(7)	9	(77)	(932)
SEK	150	(129)	(93)	(173)
DKK	13	15	260	468
CHF	7	3	3	5
JPY	4	8	(2)	(30)
Øvrige	372	135	(34)	132
Sum utenlandsk valuta	914	287	2 397	806

NOTE K16 Finansielle derivater og sikringsbokføring

Mesteparten av derivattransaksjonene i DNB relaterer seg til kundehandel, hvilket innebærer at DNB tilrettelegger for at kunder kan overføre, modifisere, ta eller redusere nåværende eller forventet risiko. Derivater brukes også til å sikre valuta- og renterisiko som oppstår i forbindelse med finansiering og långivning. I tillegg bedriver Markets egenhandel med derivater og opptre også som “market maker”. En “market maker” er forpliktet til å stille både salgs- og kjøpspriser med en maksimal forskjell mellom salgs- og kjøpskursen samt minimum volum. En “market maker” handler alltid for egen regning.

DNB benytter et spekter av finansielle derivater både til trading og sikring. OTC-derivater (“Over the counter”) er kontrakter som aktørene inngår seg imellom utenfor børs, der vilkårene forhandles direkte med motpartene. OTC-derivater handles som regel under standardiserte ISDA-hovedavtaler (International Swaps and Derivatives Association) mellom DNB og motpartene. Børsomsatte derivater er derivatkontrakter med standardiserte vilkår for beløp og oppgjørstider, som kjøpes og selges på regulerte børser.

	31. desember 2021			31. desember 2020		
	Nominelle verdier totalt	Positiv markeds-verdi	Negativ markeds-verdi	Nominelle verdier totalt	Positiv markeds-verdi	Negativ markeds-verdi
<i>Beløp i millioner kroner</i>						
Derivater trading						
Renterelaterte kontrakter						
FRA-kontrakter	821 055	1 166	915	1 208 065	1 002	851
Swapper	2 780 754	34 213	35 270	2 787 741	52 642	57 200
OTC-opsjoner	45 350	509	528	105 181	449	413
Sum renterelaterte kontrakter	3 647 159	35 888	36 713	4 100 987	54 093	58 463
Valutarelaterte kontrakter						
Terminer	61 863	5 096	5 219	102 952	11 165	11 536
Swapper	1 414 858	20 734	12 833	1 567 294	27 115	42 824
OTC-opsjoner	28 164	1 333	1 077	18 455	1 303	1 100
Sum valutarelaterte kontrakter	1 504 884	27 163	19 129	1 688 700	39 583	55 461
Egenkapitalrelaterte kontrakter						
Terminer	2 978	1 506	1 133	2 490	1 405	1 216
Annet	3 773	394	459	2 430	343	327
Sum OTC-derivater	6 750	1 900	1 591	4 920	1 748	1 543
Futures	2 078	0	0	2 444	0	0
Annet	3 919	37	22	3 427	23	59
Sum børsomsatte kontrakter	5 997	37	23	5 871	23	59
Sum egenkapitalrelaterte kontrakter	12 747	1 937	1 614	10 791	1 771	1 602
Varerelaterte kontrakter						
Swapper og opsjoner	81 654	24 831	24 379	81 234	5 051	4 619
Sum varerelaterte kontrakter	81 654	24 831	24 379	81 234	5 051	4 619
Sum finansielle derivater trading	5 246 444	89 819	81 835	5 881 712	100 498	120 145
Derivater sikringsbokføring						
Virkelig verdi-sikring av renterisiko						
Renteswapper	560 999	18 012	3 447	575 005	31 558	3 119
Sum finansielle derivater sikringsbokføring	560 999	18 012	3 447	575 005	31 558	3 119
Sikkerhetsstillelser avgitt/mottatt for finansielle derivater						
Sum sikkerhetsstillelser avgitt/mottatt		27 569	29 066		54 684	51 715
Sum finansielle derivater	5 807 443	135 400	114 348	6 456 716	186 740	174 979

Risiko knyttet til finansielle derivater

Derivater handles i porteføljer der balanseprodukter også handles. Markedsrisikoen på derivatene blir håndtert, overvåket og kontrollert som en integrert del av disse porteføljenes markedsrisiko. Se note K13 Markedsrisiko. Derivater handles med mange ulike motparter, og de fleste av disse gjør også andre typer forretninger med DNB. Kreditt risikoen som oppstår i forbindelse med handel i derivater inngår i den totale kreditt risikoen i DNB-konsernet. For mange motparter er det inngått nettingavtaler eller bilaterale avtaler om sikkerhetsstillelse, og på den måten reduseres kreditt risikoen. Myndighetenes kapitalkrav tar hensyn til slike avtaler ved at kapitalkravet reduseres. Se note K5 Styring av kreditt risiko for omtale av motpartsrisiko.

DNB benytter basisswapper og rente- og valutaswapper til å konvertere innlån i valuta til ønsket valuta. Et typisk eksempel er at banken tar opp et lån i euro som byttes til dollar gjennom en basisswap. I dette tilfellet vil banken betale en dollarrente basert på en swapkurve og motta en eurorente som er redusert eller økt med en margin. Disse derivatene føres til virkelig verdi. Det kan være betydelige endringer i verdien på basisswappene fra dag til dag, på grunn av endringer i marginer. Denne risikoen er usikret og medfører urealiserte gevinster og tap. I 2021 var det en reduksjon i verdien på 310 millioner kroner (negativ resultateffekt), sammenliknet med en økning i verdien på 526 millioner kroner i 2020.

NOTE K16 Finansielle derivater og sikringsbokføring (forts.)**Bruk av finansielle derivater i DNB Livsforsikring**

Formålet med bruk av finansielle derivater i DNB Livsforsikring er å kunne investere i og allokere midler i samsvar med selskapets forventninger til markedsutviklingen, gjennom en rask og kostnadseffektiv eiendels- og markedseksponering. Videre gir bruk av derivater mulighet til å foreta aktiv risikostyring, herunder å endre aksje-, rente- og valutarisiko. Se nærmere beskrivelse i note K14 Rentefølsomhet og K15 Valutaposisjoner.

Sikringsbokføring

DNB benytter virkelig verdi-sikring av renterisiko på investeringer i sertifikater og obligasjoner i valuta med fast rente, utstedte obligasjoner og ansvarlige lån med fast rente i valuta og nettoinvesteringssikring på utenlandske datterselskaper for å minske eller eliminere en uoverensstemmelse i måling eller innregning. Både derivater og ikke-derivative instrumenter øremerkes som sikringsinstrumenter i sikringsforholdene som kvalifiserer for sikringsbokføring.

I virkelig verdi-sikring av renterisiko konverteres renterisikoeksponeringen på investeringer og gjeld fra fast til flytende rente. Kun renterisiko beregnet som virkelig verdi av endringer i interbank swap-renten er sikret.

De sentrale vilkårene for sikringsinstrumentene og sikringsobjektene er satt slik at de samsvarer ved inngåelsen av sikringen og sikringsgraden er 1:1. Dermed var det ingen vesentlig sikringsineffektivitet for året.

Virkelig verdi-sikring av renterisiko per 31. desember 2021**DNB-konsernet**

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Balansepost	Bokført verdi	Kumulativ virkelig verdjustering av sikringsobjektet	Verdiendringer brukt til å beregne sikringsineffektivitet
Sikret eksponering				
Investering i obligasjoner	Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi	72 975	(245)	(1 740)
Utstedte obligasjoner	Verdipapirgjeld	452 572	11 708	12 786
Etterstilte seniorobligasjoner	Etterstilte seniorobligasjoner	35 691	(799)	664
Ansvarlig lån	Verdipapirgjeld	17 584	52	131
Sikringsinstrument				
Renteswapper	Finansielle derivater			(12 125)

Virkelig verdi-sikring av renterisiko per 31. desember 2020**DNB-konsernet**

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Balansepost	Bokført verdi	Kumulativ virkelig verdjustering av sikringsobjektet	Verdiendringer brukt til å beregne sikringsineffektivitet
Sikret eksponering				
Investering i obligasjoner	Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi	70 936	1 709	1 959
Utstedte obligasjoner	Verdipapirgjeld	514 618	25 555	(486)
Etterstilte seniorobligasjoner	Etterstilte seniorobligasjoner	8 523	(24)	27
Ansvarlig lån	Verdipapirgjeld	19 426	163	161
Sikringsinstrument				
Renteswapper	Finansielle derivater		487	(1 118)

Det akkumulerte beløpet for justeringer av virkelig verdi-sikring i balanseoppstillingen for sikringsobjekter som ikke lenger justeres for sikringsgevinster og -tap var 29 millioner kroner per 31. desember 2021.

NOTE K16 Finansielle derivater og sikringsbokføring (forts.)**Restløpetid for renteswapper brukt som sikringsinstrumenter per 31. desember 2021****DNB-konsernet**

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Løpetid				
	Inntil 1 mnd.	Fra 1 mnd. inntil 3 mnd.	Fra 3 mnd. inntil 1 år	Fra 1 år inntil 5 år	Over 5 år
Virkelig verdi-sikring av renterisiko, nominelle verdier					
Investeringer i obligasjoner		1 085	8 383	54 868	7 982
Sikring av utstedte obligasjoner	31 108	37 687	34 493	261 230	107 126
Sikring av ansvarlig lån	1 855	6 493		8 201	487

Restløpetid for renteswapper brukt som sikringsinstrumenter per 31. desember 2020**DNB-konsernet**

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Løpetid				
	Inntil 1 mnd.	Fra 1 mnd. inntil 3 mnd.	Fra 3 mnd. inntil 1 år	Fra 1 år inntil 5 år	Over 5 år
Virkelig verdi-sikring av renterisiko, nominelle verdier					
Investeringer i obligasjoner	254	314		62 329	5 746
Sikring av utstedte obligasjoner	17 590	22 613	31 098	309 784	107 831
Sikring av ansvarlig lån				17 446	

I nettoinvesteringssikring av utenlandske datterselskaper brukes innskudd i valuta og innlån i valuta som sikringsinstrumenter. Disse instrumentene presenteres som innskudd fra kunder og verdipapirgjeld i balansen. Instrumenter i EUR, USD, GBP og SEK brukes til å sikre investeringene i konsernets datterselskaper med funksjonell valuta EUR, USD, GBP, SEK og DKK.

Total sikret eksponering i nettoinvesteringssikringer utgjorde 65 047 millioner kroner per 31. desember 2021. Det var ingen vesentlig sikringsineffektivitet for året, ettersom valutagevinster og -tap på sikringsobjektene ble motvirket av valutagevinster og -tap på sikringsinstrumentene. Effektene av nettoinvesteringssikringen vises i endring i egenkapital.

Omklassifiseringer fra nettoinvesteringssikringsreserve til resultatet, på grunn av for eksempel salg av datterselskaper, vises i totalresultatet og i endring i egenkapital.

Interest Rate Benchmark Reform

Som følge av Interest Rate Benchmark Reform (IBOR-reformen) og introduksjonen av nye referanserenter har et prosjekt blitt initiert for å forberede konsernet på overgangen. DNB har betydelige volum av utlån, innskudd og derivater knyttet til referanserenter i flere valutaer, som er påvirket av denne referanserentereformen.

IT-systemer har blitt oppdatert for å håndtere de nye referanserentene. Ordlyden i eksisterende og nye kontrakter om bruk av erstatningsrenter når de opprinnelige referanserentene ikke er tilgjengelige («fallback language») har blitt oppdatert, og tilsvarende er gjort for nye kontraktsmalers.

Tabellen nedenfor viser konsernets eksponering ved årsslutt mot signifikante IBOR-renter som vil bli påvirket av reformen, og som ikke ennå har blitt overført til alternative referanserenter per 31. desember 2021. Tabellen inkluderer ikke eksponeringer i amerikanske dollar som vil utløpe før en overgang til ny referanserente er påkrevd 30. juni 2023. For utlån til kunder i amerikanske dollar viser tabellen eksponeringen mot IBOR renter per 31. desember 2021.

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB-konsernet			
	USD Libor	GBP Libor	CHF Libor	JPY Libor
Finansielle eiendeler eksklusiv derivater				
Utlån til kunder (balanseført verdi)	127 262	8 384	2 574	295
Sertifikater og obligasjoner (nominell verdi)	2			
Finansielle eiendeler eksklusiv derivater	127 264	8 384	2 574	295
Finansiell gjeld eksklusiv derivater				
Verdipapirgjeld (nominell verdi)	618			
Finansiell gjeld eksklusiv derivater	618			
Derivater - mottar Libor (nominell verdi)	349 399	1 864	2 640	4 121
Derivater - avgir Libor (nominell verdi)	460 449	709	2 417	5 112

NOTE K17 Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at DNB-konsernet ikke vil være i stand til å oppfylle sine betalingsforpliktelser. Konsernet styrer sin likviditet samlet ved at DNB Bank ASA har ansvar for finansieringen av datterselskaper samt filialer og datterbanker i utlandet. Likviditetsrisiko blir styrt og målt ved hjelp av flere målemetoder.

Styret har vedtatt interne rammer som legger begrensninger på kortsiktige netto likviditetsforfall innenfor ulike tidsperioder. Det foretas stresstesting på ulike løpetider med hensyn til bankspesifikk krise, systemkrise og en kombinasjon av disse, og det er etablert en beredskapsplan for håndtering av markedshendelser. I tillegg er det etablert rammer for strukturell likviditetsrisiko, noe som innebærer at utlån til kunder i hovedsak bør finansieres gjennom kundeinnskudd, ansvarlig kapital og langsiktige innlån. Ordinære senior obligasjonslån og obligasjoner med fortrinnsrett er hovedkildene til langsiktig finansiering. Konsernets innskuddsdekning, målt som kundeinnskudd i prosent av netto utlån til kunder, utgjorde 74,2 prosent ved utgangen av året, en oppgang fra 67,3 prosent ett år tidligere.

Tilgang til kortsiktig finansiering gjennom bankens innlånsprogrammer var veldig god gjennom hele året, og det var gjennomgående det amerikanske markedet som har gitt de beste rentenivåene. Et lavt rentenivå og god tilgang på likviditet som følge av myndighetenes stimulanser bidro til høy aktivitet i bankens USD sertifikatprogram, US Commercial Paper (USCP). Dette forventes å avta noe framover, ettersom den amerikanske sentralbanken, Federal Reserve, nærmer seg en reversering av sine kvantitative lettelser. I tredje kvartal kom første utstedelse under USCP med den nye referanserenten SOFR (Secured Overnight Financing Rate), og utstedelsene fortsatte i fjerde kvartal. Fra årsslutt avviklet banken utstedelser med flytende rente knyttet til LIBOR (London Inter-bank Offered Rate). Mot slutten av året var det noe økende interesse for de europeiske finansieringsprogrammene, først og fremst i GBP, men også gode volum i korte EURO-papirer.

Markedene for lang finansiering var gode gjennom hele året. Prisene har holdt seg stabile, men med svak økning i kredittspreader i usikrede gjeldsklassene mot slutten av året. DNB får svært konkurransedyktige priser og avrundet året med utstedelser av seniorobligasjoner i GBP-markedet, samt ansvarlige lån i Norge og Sverige. I andre halvår oppdaterte banken sitt rammeverk for grønne obligasjoner. Etter det nye rammeverket kan DNB utstede obligasjoner som brukes til å finansiere lån til fornybar energi, ren transport og grønne boliger. Ved inngangen til året utstedte banken sin første grønne seniorobligasjon, som ble svært godt mottatt i markedet.

Finansdepartementet og Finanstilsynet kom i tredje kvartal med avklaringer tilknyttet minstekravet til ansvarlig kapital og konvertibel gjeld (MREL, Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities) og tak på subordinert gjeld. For DNB medførte dette taket rundt en halvering av det opprinnelige behovet for etterstilte seniorobligasjoner for å oppfylle MREL-kravet. I stedet vil ordinære seniorobligasjoner bli brukt til å oppfylle deler av det totale kravet. DNB har så langt utstedt ca. 38 milliarder kroner i etterstilte seniorobligasjoner. Behovet for lang finansiering kommende år er i all hovedsak knyttet til oppfyllelsen av dette kravet.

DNB Bank ASA's samlede langsiktige verdipapirgjeld hadde en nominell verdi på 560 milliarder kroner ved utgangen av desember 2021, sammenliknet med 618 milliarder ett år tidligere. Gjennomsnittlig restløpetid på langsiktig verdipapirgjeld var 3,5 år ved utgangen av 2021, uendret fra ett år tidligere.

Det kortsiktige likviditetsrisikomålet, LCR (Liquidity Coverage Ratio), holdt seg stabilt på over 100 prosent gjennom året og utgjorde 135 prosent ved utgangen av desember 2021.

NOTE K17 Likviditetsrisiko (forts.)**Restløpetid per 31. desember 2021**

<i>Beløp i millioner kroner</i>							DNB-konsernet
	Inntil 1 mnd.	Fra 1 mnd. inntil 3 mnd.	Fra 3 mnd. inntil 1 år	Fra 1 år inntil 5 år	Over 5 år	Uten forfall	Totalt
Eiendeler							
Kontanter og fordringer på sentralbanker	295 708		1 019				296 727
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	27 111	12 731	274	4 312	532		44 960
Utlån til kunder	238 725	109 030	119 413	323 508	956 353		1 747 029
Sertifikater og obligasjoner	51 670	58 668	45 278	132 222	74 564	63 821	426 224
Aksjer						51 017	51 017
Sum	613 215	180 428	165 983	460 043	1 031 449	114 838	2 565 957
Gjeld							
Gjeld til kredittinstitusjoner	121 911	12 704	14 599	22	374		149 611
Innskudd fra kunder	1 247 723						1 247 723
Verdipapirgjeld	81 028	82 229	155 027	299 571	111 797		729 653
Annen gjeld m.v.	22 028	1 787	2 785	5 581	339		32 519
Ansvarlig lånekapital		174		27 073	5 752		32 999
Sum	1 472 690	96 894	172 411	332 246	118 263		2 192 504
Finansielle derivater							
Finansielle derivater brutto oppgjør							
Innstrømmer	387 030	330 463	322 273	446 675	131 957		1 618 397
Utstrømmer	384 271	327 945	321 872	456 059	132 473		1 622 621
Finansielle derivater netto oppgjør	1 114	874	3 060	9 438	7 609		22 096
Sum finansielle derivater	3 873	3 392	3 461	53	7 093		17 872
Kredittrammer, lånetilsagn og remburs	349 107	10 581	79 185	201 708	123 014		763 595

Restløpetid per 31. desember 2020

<i>Beløp i millioner kroner</i>							DNB-konsernet
	Inntil 1 mnd.	Fra 1 mnd. inntil 3 mnd.	Fra 3 mnd. inntil 1 år	Fra 1 år inntil 5 år	Over 5 år	Uten forfall	Totalt
Eiendeler							
Kontanter og fordringer på sentralbanker	262 852		20 674				283 526
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	57 707	19 076	1 284	406			78 473
Utlån til kunder	232 104	99 289	115 431	337 226	909 962		1 694 012
Sertifikater og obligasjoner	13 420	12 593	50 997	215 460	69 142	73 238	434 850
Aksjer						46 611	46 611
Sum	566 083	130 958	188 386	553 092	979 104	119 849	2 537 472
Gjeld							
Gjeld til kredittinstitusjoner	109 733	64 420	12 650	20 653			207 456
Innskudd fra kunder	1 105 571						1 105 571
Verdipapirgjeld	51 443	62 225	140 845	393 858	111 859		760 230
Annen gjeld m.v.	28 452	22	1 016	294	1 784		31 568
Ansvarlig lånekapital		192		26 320	5 640		32 152
Sum	1 295 199	126 859	154 511	441 125	119 283		2 136 977
Finansielle derivater							
Finansielle derivater brutto oppgjør							
Innstrømmer	465 790	398 015	259 340	472 947	163 849		1 759 941
Utstrømmer	471 367	407 182	267 902	475 023	164 351		1 785 825
Finansielle derivater netto oppgjør	1 239	1 018	2 865	10 757	8 884		24 763
Sum finansielle derivater	(4 338)	(8 149)	(5 697)	8 681	8 382		(1 121)
Kredittrammer, lånetilsagn og remburs	349 414	8 819	75 363	182 570	107 442		723 608

Inkluderer ikke nominelle framtidige rentebetalinger, utover påløpt rente på balansedagen.

NOTE K18 Forsikringsrisiko**Forsikringsrisiko i livsforsikring**

Risiko i DNB Livsforsikring AS består av finansiell risiko og forsikringsrisiko i tillegg til operasjonell risiko og forretningsrisiko. Finansiell risiko består av kreditt- og markedsrisiko, som er risikoen for at finansavkastningen ikke vil være tilstrekkelig til å dekke forpliktelsene selskapet har avtalt med kundene, se beskrivelse i note K13-K15. Forsikringsrisikoen er relatert til endringer i framtidige utbetalinger på grunn av endringer i forventet levealder og uførhet.

Analyse av forsikringsforpliktelser, kunder bærer risikoen, og forpliktelser til forsikringstakere

Beløp i millioner kroner	DNB Livsforsikring	
	Forsikringsforpliktelser der kunder bærer risikoen	Forpliktelser til forsikringstakere
Balanse per 31. desember 2019	103 849	208 627
Innskudd	10 687	2 669
Avkastning	7 711	2 821
Mottatte reserver	3 227	287
Avgitte reserver	(6 313)	(406)
Forsikringsytelser	(1 620)	(12 442)
Øvrige endringer	(813)	(1 134)
Balanse per 31. desember 2020	116 729	200 422
Innskudd	11 851	2 833
Avkastning	14 663	8 939
Mottatte reserver	30 752	437
Avgitte reserver	(31 999)	(145)
Forsikringsytelser	(1 734)	(12 750)
Øvrige endringer	(1 516)	(357)
Balanse per 31. desember 2021	138 747	199 379

Beskrivelse av forsikringsproduktene

Selskapet tilbyr tradisjonell livs- og pensjonsforsikring, fondsforsikring og skadeforsikring. I de tradisjonelle produktene benyttes en beregningsrente for å fastsette avsetninger og premier. Beregningsrenten er kundens årlige rentegaranti. I de fleste fondsforsikringer bærer kunden den finansielle risikoen. Skadeforsikringene er produkter med utbetaling relatert til forsikredes liv og helse. Dette er produkter uten overskuddsdeling og med årlig reprising.

Kollektive kontrakter

Kollektiv ytelsespensjon er utbetalinger av pensjoner fra avtalt alder og så lenge den forsikrede lever. Det kan også avtales at pensjonen opphører ved en bestemt alder. Ytelsespensjon kan omfatte alderspensjon, uførepensjon, ektefellepensjon, samboerpensjon og barnepensjon. Kunden betaler forskuddsvis en årlig premie for renterisiko, forsikringsrisiko og administrasjon. Selskapet har mulighet til å endre premien årlig. Renteoverskudd ut over rentegarantien tildeles kunden i sin helhet. Ved renteresultat fra null prosent og opp til kundens rentegaranti, kan selskapet anvende tilleggsavsetninger for å innfri rentegarantien, ellers skal selskapet dekke underskuddet. Overskudd på risikoresultatet kan enten brukes til å øke risikoutjevningsfondet eller tildeles kundene. Det kan ikke avsettes mer enn 50 prosent av et års overskudd fra risikoresultatet til risikoutjevningsfondet. Underskudd etter bruk av risikoutjevningsfondet skal dekkes av selskapet. Administrasjonsresultatet tilfaller i sin helhet selskapet. For ettårige avtaler med uføre- og etterlattepensjoner uten oppsparing, avregnes risikoresultatet direkte mot selskapet.

Fripoliser oppstår når et medlem trer ut av en pensjonsavtale eller pensjonsavtalen opphører. Opptjente rettigheter på utmeldings- eller opphørstidspunktet videreføres i fripoliser. Fripoliser har en egen overskuddsmodell der kunden skal tildeles minimum 80 prosent av renteoverskuddet. Overskudd på risikoresultatet kan enten brukes til å øke risikoutjevningsfondet eller tildeles kundene. Det kan ikke avsettes mer enn 50 prosent av et års overskudd fra risikoresultatet til risikoutjevningsfondet. Administrasjonsresultatet tilfaller i sin helhet selskapet.

Kollektiv foreningsforsikring er pensjonsforsikring som foreninger tegner for sine medlemmer. Foreningsforsikringer kan omfatte alders-, uføre-, ektefelle- og barnepensjon. Rente-, risiko- og administrasjonsresultatet inngår som samlet resultat til fordeling mellom kunde og selskap. Kunden skal minimum ha 65 prosent av samlet overskudd.

Individuelle kontrakter

Individuelle rente- og pensjonsforsikringer er spareavtaler hvor selskapet skal utbetale månedlige beløp så lenge en person lever, eller til personen når en bestemt alder. Dette omfatter vanligvis alders-, uføre-, ektefelle- og barnepensjon.

NOTE K18 Forsikringsrisiko (forts.)

Individuell kapitalforsikring er kontrakter hvor selskapet ved forsikredes død eller ved oppnådd avtalt alder skal utbetale avtalt beløp. Individuell kapitalforsikring kan også omfatte uførekapital, som er en engangsstønad ved varig uførhet.

For individuelle kontrakter solgt før 1. januar 2008 fordeles samlet resultat mellom kunder og selskap. Rente-, risiko- og administrasjonsresultat inngår som resultat til fordeling mellom kunde og selskap. Kunden skal ha minimum 65 prosent av samlet overskudd. For kontrakter solgt etter 1. januar 2008 gjelder virksomhetsreglene med årlig prising av hvert resultatelement, tilsvarende regler som innen kollektiv ytelsespensjon.

Kontrakter i investeringsvalgporteføljen

Innskuddspensjon er kollektive pensjonsavtaler der den ansatte bærer den finansielle risikoen. Det kan kjøpes helt eller delvis sikring på innbetalt beløp. Dersom medlemmet trer ut av pensjonsavtalen, utstedes det et pensjonskapitalbevis som ivaretar kapitalen tilknyttet alderspensjonen.

Individuelle fondsforsikringer er kapital- eller renteforsikringer der kunden bærer den finansielle risikoen.

Andre bransjer

Gruppeliv er dødsrisikoforsikringer som arbeidsgiver eller foreninger tegner for sine arbeidstakere eller medlemmer, eventuelt også for deres ektefeller og barn. Forsikringssum utbetales ved forsikredes død. Gruppeliv kan også omfatte uførekapital, som er en engangsstønad ved varig uførhet.

Personalforsikring er ettårige risikoprodukter som bedrifter knytter til sin pensjonsavtale. Det kan være bedriftsgruppeliv eller ulykkesforsikringer. Yrkesskadeforsikringen er lovpålagt for alle bedrifter.

Spesifikasjon av balanseførte forpliktelser til forsikringstakere per 31. desember 2021DNB-konsernet ¹⁾

	Kollektive forsikrings- ordninger - ytelsespensjon		Individuell rente- og pensjonsforsikring		Gruppe- livs- forsikring	Skade- forsikring	Totalt 2021	Totalt 2020
	Privat	Forenings- forsikring	Rente- og pensjons- forsikring	Kapital- forsikring				
<i>Beløp i millioner kroner</i>								
Premiereserver	275 555	2 634	17 664	28 088	279		324 221	306 752
Tilleggsavsetninger	6 248	69	383	651			7 351	6 244
Kursreguleringsfond	2 298	59	303	514	2	27	3 204	2 627
Premiefond	430	3		36			469	575
Innskuddsfond	512						512	605
Andre tekniske avsetninger						2 391	2 391	204
Forpliktelser til forsikringstakere	285 044	2 765	18 350	29 290	281	2 418	338 149	317 005
Merverdier obligasjoner som holdes til forfall ²⁾							4 169	7 525

1) Gjelder utelukkende DNB Livsforsikring AS konsern.

2) Merverdier rentebærende papirer til amortisert kost, inngår ikke i balanseførte verdier.

Forsikringsrisiko

Innen livsforsikring er de vesentligste forsikringsrisikoer knyttet til hendelsene dødsfall og uførhet.

Forsikringsrisikoen i DNB Livsforsikring er i varierende grad delt mellom kunder og selskap. For skadeforsikringsproduktene Personalforsikring og enkelte rene risikoprodukter er selskapet eksponert for forsikringsrisiko. For individuelle pensjons- og kapitalforsikringsprodukter solgt etter 1. januar 2008 og kollektive pensjonsavtaler er selskapets risiko inndekking av et eventuelt negativt risikoresultat. Selskapet godskrives derimot inntil 50 prosent dersom det blir et positivt risikoresultat gjennom avsetning til risikoutjevningfond.

Risikoresultatet oppstår som følge av at erfaringer knyttet til dødelighet, uførhet og erstatninger avviker fra det som er forutsatt i beregningsgrunnlag for premier og avsetninger. Ved overskudd på risikoresultatet kan overskuddet avsettes til risikoutjevningfond. Risikoutjevningfondet kan ikke overstige 150 prosent av selskapets samlede risikopremier i regnskapsåret. Ved underskudd på risikoresultatet kan risikoutjevningfondet anvendes. Risikoutjevningfondet gjelder ikke risikoforsikringer av høyst ett års varighet, uføre- og etterlattepensjoner uten opptjening eller individuelle kontrakter solgt før 1. januar 2008.

Risiko for DNB Livsforsikring knyttet til endring i dødelighet er todelt. For dødsrisikodekninger, i hovedsak ektefelle- og barnepensjon, vil redusert dødelighet gi forbedret risikoresultat og lavere avsetningsbehov. For pensjoner under utbetaling vil redusert dødelighet gi lengre utbetalingstid og dermed høyere avsetningsbehov, kalt opplevelsesrisiko. Oppresteringsbehov knyttet til forsikringsrisiko vil kunne finansieres av overskudd på framtidig avkastningsresultat. Opplevelsesrisiko, sammen med uførerisiko, dominerer forsikringsrisikoen i selskapet.

NOTE K18 Forsikringsrisiko (forts.)

Uførerisiko er i større grad utsatt for endringer over kortere tidsperioder. Avsetninger for inntrufne, ikke oppgjorte skader vurderes fortløpende. Utover det er det ikke identifisert behov for styrking av eksisterende avsetninger knyttet til uførepensjon eller andre uføreprodukter.

For eksisterende kontrakter overvåkes forsikringsrisikoen kontinuerlig gjennom analyse og oppfølging av risikoresultatene innen hver bransje. Selskapet benytter også reassuranse som et instrument for å redusere forsikringsrisikoen. Selskapet har for tiden reassuranseavtaler som dekker katastrofer og store enkeltrisikoen innen kollektiv og individuell forsikring. Reassuranseavtalene innebærer at DNB Livsforsikring står ansvarlig for risiko opp til et fastsatt nivå, og reassurandør dekker overskytende risiko opp til en øvre definert grense.

For å redusere forsikringsrisikoen ved tegning gjennomføres det ved salg av individuelle risikoprodukter en helsevurdering av forsikrede. Individuell helsevurdering gjennomføres også for mindre, kollektive ordninger. For salg av uførepensjoner skjer det en innplassering i risiko-klasser etter konkret vurdering av risikoen for den enkelte kunde.

DNB Livsforsikring har sin hovedvirksomhet i Norge.

Risikoresultat

Tabellen viser effekten på risikoresultatet for 2021 ved gitte endringer i dødelighets- eller uføreeerfaringene.

DNB Livsforsikring

Beløp i millioner kroner	Kollektive forsikrings- ordninger - ytelsespensjon		Individuell rente- og pensjonsforsikring			Andre bransjer	Totalt 2021	Totalt 2020
	Privat	Forenings- forsikring	Rente- og pensjons- forsikring	Kapital- forsikring				
Risikoresultat								
Risikoresultat i 2021 *)	126	6	48	32	(1)		210	
Risikoresultat i 2020	193	11	25	18	(7)			240
Sensitiviteter - effekt på risikoresultatet i 2021								
5 prosent reduksjon i dødelighet	(34)	(1)	(11)	1	(2)		(48)	(46)
10 prosent økning i uførhet	(211)	(0)	(8)	(2)			(220)	(118)
*) Herav:								
Dødsrisiko	54	11	1	12	0		77	77
Opplevelsesrisiko	(17)	(10)	17	(0)	(1)		(11)	(38)
Uførhet	74	5	22	14			115	173
Personalforsikring	(153)						(153)	(53)
Annet	168	(0)	8	6			181	81

Varige endringer i beregningsforutsetningene vil medføre behov for endringer i premier og avsetninger. Økt premiereservekrav kan finansieres av årets risikoresultat, risikoutjevningsfond eller av årets og framtidig avkastningsresultat. Ved omlegging av beregningsforutsetninger skal Finanstilsynet godkjenne selskapets finansieringsplan.

Beregningsforutsetning

Tabellen viser hvilken effekt endringer i sentrale beregningsforutsetninger har på brutto premiereserve.

DNB Livsforsikring

Beløp i millioner kroner	Endring i prosent	Effekt på brutto premiereserve
Dødelighet	(5)	+1 493
Uførhet	10	+826

Dødelighet og uførhet

Tabellen viser netto årlig risikopremie for en forsikringssum på 100 000 kroner. For ektefellepensjon er det premien for en årlig ektefellepensjon på 10 000 kroner fra hovedforsikredes død fram til ektefelle er 77 år som er angitt. For uførepensjon er det premien for en årlig uførepensjon med 12 måneders karenstid på 10 000 kroner fram til 67 år som er angitt.

DNB Livsforsikring

Beløp i kroner	Menn			Kvinner		
	30 år	45 år	60 år	30 år	45 år	60 år
Ektefellepensjon innen kollektiv pensjon	14	100	408	12	61	172
Uførepensjon innen kollektiv pensjon	211	425	1 296	301	1 049	2 209

NOTE K18 Forsikringsrisiko (forts.)**Rentefølsomhet – forpliktelser til forsikringstakere**

DNB Livsforsikring bærer risikoen for å oppfylle renteforpliktelsen selskapet har i avtalene med kundene. Finansavkastningen må være stor nok til å møte den garanterte avkastningen som selskapet har forpliktet seg til overfor kunden. I motsatt fall må den manglende avkastningen dekkes ved bruk av kursreguleringsfond, tilleggsavsetninger, egenkapital eller ansvarlig lån. Rentegarantien skal oppfylles på årlig basis.

Tabellen viser hvordan gjennomsnittlig rentegaranti for hver bransje har utviklet seg over tid. Rentegarantien er angitt i prosent av premie-reserve, premiefond og tilleggsavsetninger og er målt per 31. desember. Rentegarantien reduseres gradvis hvert år.

Prosent	DNB Livsforsikring			
	2021	2020	2019	2018
Kollektiv pensjon, privat sektor	2,9	3,0	3,0	3,1
Individuell pensjon	3,2	3,2	3,3	3,4
Individuell kapital	2,1	2,1	2,1	2,2
Kollektiv foreningspensjon	3,8	3,8	3,9	4,0
Totalt	2,9	3,0	3,0	3,1

Tilstrekkelighetstest

Selskapet gjennomfører kvartalsvis en tilstrekkelighetstest etter IFRS 4 fase 1, der avsetningene vurderes i tråd med forsikringsvirksomhets-loven kapittel 3. Selskapets forsikringstekniske avsetninger er vurdert til å være tilstrekkelige per 31. desember 2021.

Soliditetskapital

Soliditetskapitalen består av kursreguleringsfond, tilleggsavsetninger, risikoutjevningsfond, egenkapital, ansvarlige lån og merverdier på rentebærende papirer til amortisert kost. Alle disse elementene, med unntak av risikoutjevningsfondet, kan benyttes for å oppfylle avkastningsgarantien på forsikringsmidlene.

Beløp i millioner kroner	DNB Livsforsikring	
	31.12.21	31.12.20
Kursreguleringsfond	3 204	2 627
Tilleggsavsetninger	7 351	6 134
Risikoutjevningsfond	929	808
Egenkapital	24 413	23 609
Ansvarlige lån	7 000	7 000
Merverdi rentebærende papirer til amortisert kost	4 169	7 525
Sum soliditetskapital	47 067	47 704
Avkastningsgaranti på forsikringsmidlene ¹⁾	5 740	5 834

1) Avkastningsgaranti knyttet til kontrakter ved utgangen av perioden.

NOTE K18 Forsikringsrisiko (forts.)**Kapitalkrav og solvenskapital**

Nye regulatoriske krav til kapital for europeiske forsikringsselskaper framkommer av Solvens II-direktivet som trådte i kraft 1. januar 2016. Direktivet er gjennomført i norsk rett i finansforetaksloven og Solvens II-forskriften. I tillegg til å omfatte kapital og kapitalkrav omfatter regelverket også regler for risikostyring og internkontroll, tilsynsmessig kontroll og overvåking samt markedsdisiplin gjennom informasjonsplikt til offentligheten og rapporteringsplikt overfor tilsynsmyndigheter. Solvens II regelverket stiller krav til ansvarlig kapital som skal dekke solvenskapitalkravet (SCR) og minstekapitalkravet (MCR). Solvenskapitalkravet beregnes slik at sannsynligheten er 99,5 prosent for at samlet tap, herunder forsikringsmessig og finansielle tap, over en periode på 12 måneder ikke overstiger det beregnede kapitalkravet. Ved beregningen tas det hensyn til risikoreduserende tiltak og ordninger. Minstekravet beregnes slik at sannsynligheten er 85 prosent for at samlet tap over en periode på 12 måneder ikke overstiger det beregnede kapitalkravet. Kapitalen inndeles i tre kapitalgrupper etter kapitalens kvalitet. Minimum 50 prosent av SCR må dekkes av kapitalgruppe 1. Kapitalgruppe 3 kan ikke dekke mer enn 15 prosent av solvenskapitalkravet. Av MCR-kravet må kapitalgruppe 1 utgjøre minimum 80 prosent. Det nye regelverket åpner for å anvende overgangsregler ved beregning av solvenskapital. DNB Livsforsikring fikk i desember 2015 godkjenning av Finanstilsynet til å anvende overgangsregler for forsikringsmessige avsetninger. Dette gir selskapet anledning til å anvende bokførte forsikringsmessige avsetninger i stedet for markedsverdi av forpliktelsene. Overgangsregelen gjelder i 16 år med lineær nedtrapping av effekten, første gang per 1. januar 2017. DNB Livsforsikring hadde per 31. desember 2021 en solvensmargin etter overgangsregler på 191 prosent. Uten overgangsregler var solvensmarginen 155 prosent.

Ansvarlig kapital**DNB Livsforsikring**

Beløp i millioner kroner	31.12.21	31.12.20
Kapitalgruppe 1		
Aksjekapital	1 641	1 641
Overkursfond	6 016	6 016
Ansvarlige lån	1 500	1 500
Avstemmingsreserve ¹⁾	19 030	21 394
Inkludert effekt av overgangsreglene	6 431	13 116
Sum kapitalgruppe 1	28 187	30 551
Kapitalgruppe 2		
Ansvarlige lån	5 500	5 500
Risikoutjevsningsfond	929	808
Sum kapitalgruppe 2	6 429	6 308
Kapitalgruppe 3		
Utsatt skatt	0	0
Sum kapitalgruppe 3	0	0
Sum ansvarlig kapital	34 617	36 859
Sum ansvarlig kapital uten overgangsregler	28 186	23 743

1) Annen opptjent egenkapital inngår i avstemmingsreserven. I tillegg vil endring i kapital som følge av overgang til markedsverdier for eiendeler og forpliktelser være en del av avstemmingsreserve.

Solvenskapitalkrav**DNB Livsforsikring**

Beløp i millioner kroner	31.12.21	31.12.20
Markeds- og motpartsrisiko	30 221	27 832
Forsikringsrisiko	10 490	10 728
Operasjonell risiko	1 091	1 077
Diversifisering ¹⁾	(7 115)	(7 238)
Tapsabsorbering i utsatt skatt	(4 428)	(4 776)
Tapsabsorbering i forsikringstekniske avsetninger	(12 121)	(8 608)
Solvenskapitalkrav	18 138	19 015
Minstekapitalkrav	7 723	7 764

1) Diversifisering mellom markeds- og motpartsrisiko og forsikringsrisiko.

Solvensmargin**DNB Livsforsikring**

Tall i prosent	31.12.21	31.12.20
Solvensmargin med overgangsregler	191	194
Solvensmargin uten overgangsregler	155	125

NOTE K19 Netto renteinntekter

Beløp i millioner kroner	2021				2020			
	Målt til virkelig verdi over resultatet	Målt til virkelig verdi over totalresultatet	Målt til amortisert kost ¹⁾	Totalt	Målt til virkelig verdi over resultatet	Målt til virkelig verdi over totalresultatet	Målt til amortisert kost ¹⁾	Totalt
	DNB-konsernet							
Renter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1		(929)	(928)			156	156
Renter av utlån til kunder	1 205		39 225	40 429	1 345	0	45 048	46 392
Renter av sertifikater og obligasjoner	2 185	371	0	2 556	2 952	599	90	3 641
Etableringsprovisjoner m.v.	2		448	451	4		390	393
Andre renteinntekter	312		4 067	4 379	853		3 861	4 714
Sum renteinntekter	3 706	371	42 811	46 887	5 153	599	49 544	55 296
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	(0)		(69)	(69)	1		(1 106)	(1 105)
Renter på innskudd fra kunder	(104)		(2 298)	(2 402)	(350)		(4 898)	(5 249)
Renter på verdipapirgjeld	(602)		(804)	(1 407)	(857)		(3 839)	(4 696)
Renter på ansvarlig lånekapital	0		(334)	(334)	(6)		(414)	(420)
Bidrag til innskuddsgaranti- og krisetilskotsfondene			(1 091)	(1 091)			(1 064)	(1 064)
Andre rentekostnader ²⁾	(2 798)		(97)	(2 895)	(3 948)		(191)	(4 139)
Sum rentekostnader	(3 504)		(4 693)	(8 197)	(5 161)		(11 511)	(16 673)
Netto renteinntekter	202	371	38 117	38 690	(9)	599	38 033	38 623

1) Inkluderer sikrede poster.

2) Andre rentekostnader inkluderer rentjusteringer som følge av renteswapper. Derivater er målt til virkelig verdi over resultatet.

NOTE K20 Netto provisjonsinntekter

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet	
	2021	2020
Betalingsformidling og interbankprovisjoner	2 687	2 674
Garantiprovisjoner	886	944
Fondsforvaltning	2 557	2 125
Verdipapirtjenester	545	420
Verdipapiromsetning	688	621
Emisjonsinntekter	2 201	1 445
Kredittformidling	618	358
Salg av forsikringsprodukter	2 677	2 548
Eiendomsomsetning	1 258	1 272
Andre provisjonsinntekter	876	882
Sum provisjonsinntekter	14 992	13 289
Betalingsformidling og interbankprovisjoner	(1 282)	(1 333)
Garantiprovisjoner	(33)	(44)
Fondsforvaltning	(784)	(646)
Verdipapirtjenester	(288)	(241)
Verdipapiromsetning	(133)	(154)
Emisjonskostnader	(374)	(281)
Salg av forsikringsprodukter	(195)	(224)
Andre provisjonskostnader	(893)	(867)
Sum provisjonskostnader	(3 981)	(3 789)
Netto provisjonsinntekter	11 011	9 500

NOTE K21 Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi

	DNB-konsernet	
Beløp i millioner kroner	2021	2020
Valuta og finansielle derivater	6 129	2 776
Sertifikater og obligasjoner	(1 291)	813
Aksjer	978	205
Finansiell gjeld	37	78
Netto gevinster på finansielle instrumenter, obligatorisk til virkelig verdi	5 854	3 873
Utlån til virkelig verdi ¹⁾	(1 265)	1 130
Sertifikater og obligasjoner ²⁾	(1 282)	622
Finansiell gjeld ³⁾	615	(252)
Netto gevinster på finansielle instrumenter, bestemt regnskapsført til virkelig verdi	(1 932)	1 500
Finansielle derivater, sikring	(12 125)	(1 118)
Sertifikater og obligasjoner, sikret	(1 740)	1 959
Finansiell gjeld, sikret	13 582	(298)
Netto gevinster sikrede poster ^{4) 5)}	(282)	542
Netto realiserte gevinster på finansielle eiendeler til virkelig verdi over totalresultatet ⁶⁾	(62)	0
Mottatt utbytte	43	(12)
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	3 621	5 902

- 1) Endringen i virkelig verdi knyttet til kredittrisiko utgjorde en gevinst på 13 millioner kroner i løpet av året og et tap på 72 millioner kumulativt. Kredittrisiko hensyntatt ved måling av virkelig verdi er basert på normaliserte tap og endring i normaliserte tap i den aktuelle porteføljen.
- 2) Endringen i virkelig verdi knyttet til endringer i kredittspreader utgjorde en gevinst på 122 millioner kroner i løpet av året og en gevinst på 110 millioner kumulativt.
- 3) For finansielle gjeld bestemt regnskapsført til virkelig verdi er endringen i virkelig verdi knyttet til kredittrisiko presentert i totalresultatet.
- 4) For sertifikater, obligasjoner og finansiell gjeld som er sikret, måles den sikrede risikoen til virkelig verdi. Resten av instrumentet måles til virkelig verdi gjennom totalresultatet når det gjelder sertifikater og obligasjoner, og til amortisert kost når det gjelder finansiell gjeld. Sikringsderivater måles til virkelig verdi. Verdiendring som følger av sikret risiko presenteres på linjen Finansielle derivater, sikring. Netto gevinster på sikret finansiell gjeld inkluderer amortisering av akkumulerte verdiendringer i avbrutte sikringsforhold.
- 5) DNB-konsernet benytter sikringsbokføring for lange innlån i valuta i DNB Boligkreditt og DNB Bank ASA. Innlånene sikres 1:1 gjennom eksterne kontrakter hvor det er samsvar mellom valuta og rentestrommen og sikringsforretningen. På låneopptakstidspunktet gjør Markets en vurdering av om det skal inngås en sikringsforretning for det aktuelle innlånet basert på konsernets valutaposisjoner, og den underliggende renteesponeringen knyttet til lånet.
- 6) Reklassifisert fra totalresultatet.

NOTE K22 Lønn og andre personalkostnader

	DNB-konsernet	
Beløp i millioner kroner	2021 ¹⁾	2020
Lønnskostnader ^{*)}	(9 555)	(9 022)
Arbeidsgiveravgift	(1 743)	(1 590)
Pensjonskostnader	(1 631)	(1 467)
Omstillingskostnader	(142)	(81)
Andre personalkostnader	(755)	(714)
Sum lønn og andre personalkostnader	(13 826)	(12 873)
*) Herav:		
Ordinær lønn	(7 702)	(7 301)
Resultatbasert lønn	(1 529)	(1 376)

Antall ansatte/årsverk

	DNB-konsernet	
	2021 ¹⁾	2020
Antall ansatte per 31. desember	9 659	9 311
- herav antall ansatte i utlandet	1 349	1 312
Antall årsverk per 31. desember	9 410	9 050
- herav antall årsverk i utlandet	1 328	1 296
Gjennomsnittlig antall ansatte	9 448	9 238
Gjennomsnittlig antall årsverk	9 205	8 950

- 1) Uni Micro AS er inkludert i tallene og utgjør 119 ansatte og 116 årsverk ved utgangen av 2021.

NOTE K23 Andre kostnader

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB-konsernet	
	2021	2020
Honorarer	(640)	(540)
IT-kostnader ¹⁾	(3 923)	(3 807)
Porto og telekommunikasjon	(132)	(148)
Rekvisita	(40)	(29)
Markedsføring og informasjon	(675)	(693)
Reisekostnader	(55)	(73)
Kompensasjon til Posten Norge for utførte tjenester	(0)	(117)
Opplæring	(53)	(42)
Driftskostnader eiendommer og lokaler ²⁾	(409)	(415)
Driftskostnader maskiner, transportmidler og inventar	(59)	(59)
Øvrige driftskostnader	(858)	(1 286)
Sum andre kostnader	(6 845)	(7 208)

1) Honorarer knyttet til systemutvikling utgjorde 1 315 millioner kroner i 2021 og 1 497 millioner i 2020.

2) Kostnader for leide lokaler utgjorde 773 millioner kroner i 2021 og 784 millioner i 2020.

NOTE K24 Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB-konsernet	
	2021	2020
Avskrivninger maskiner, inventar og transportmidler	(2 131)	(1 980)
Avskrivninger av bruksrettseiendeler	(524)	(523)
Øvrige avskrivninger materielle og immaterielle eiendeler	(706)	(824)
Nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	(3)	7
Sum avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	(3 363)	(3 320)

Se note K37 Immaterielle eiendeler og note K38 Varige driftsmidler.

NOTE K25 Pensjoner**Beskrivelse av pensjonsordningene**

DNB-konsernet har innskuddspensjon for alle medarbeidere i Norge, med unntak av de om lag 233 ansatte fra tidligere Postbanken som er dekket gjennom en lukket, kollektiv pensjonsavtale i Statens Pensjonskasse.

Innskuddssatsene er:

- Lønn tilsvarende 0 til 7,1 ganger G: 7 prosent
- Lønn tilsvarende 7,1 til 12 ganger G: 15 prosent
- Konsernet har ikke innskuddspensjonsordning for lønn over 12G (utover lukket ordning for ansatte fra før 2008).

Ansatte som var omfattet av de tidligere ytelsesbaserte pensjonsordningene (avviklet i perioden 2015 til 2017) har i tillegg en kompensasjonsordning som er utformet som en supplerende innskuddsbasert driftspensjonsordning.

Spareplanen i kompensasjonsordningen har etter forutsetninger som ble besluttet på omdanningstidspunktene, som mål å gi den enkelte ansatte ved fylte 67 år en samlet pensjonskapital tilsvarende det den ansatte ville hatt dersom ytelsespensjonsavtalene hadde blitt videreført. Både opptjening og avkastning finansieres over driften.

DNB-konsernet har uførepensjon for alle medarbeidere i Norge. Uførepensjonsordningen er:

- 3 prosent av pensjonsgrunnlaget opp til 12G
- 25 prosent av G, maksimalt 6 prosent av pensjonsgrunnlaget, opp til 12G
- 66 prosent av pensjonsgrunnlaget i intervallet 6-12G

Konsernets norske selskaper er med i Fellesordningen for avtalefestet pensjon, AFP. Det er i tillegg avtale om AFP etter regler for statlig sektor for ansatte med medlemskap i Statens Pensjonskasse.

Den private AFP-ordningen vil bli finansiert gjennom en årlig premie som fastsettes som en prosent av lønn mellom 1 og 7,1G.

Pensjonskostnader og -forpliktelser inkluderer arbeidsgiveravgift og finansskatt.

Datterselskaper og filialer utenfor Norge har egne ordninger for sine ansatte, som i hovedsak er innskuddsbaserte pensjonsordninger. Pensjonskostnaden for ansatte utenfor Norge utgjorde 194 millioner kroner.

NOTE K25 Pensjoner (forts.)

Økonomiske forutsetninger som er benyttet ved beregning av pensjonskostnader og -forpliktelser er gjort i samsvar med veiledningen fra Norsk regnskapsstiftelse per 31. desember 2021.

Pensjonskostnader <i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB-konsernet	
	2021	2020
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	(595)	(444)
Rentekostnad på pensjonsforpliktelsene	(48)	(70)
Beregnet avkastning på pensjonsmidlene	22	34
Overgang til innskuddspensjon/avkortning		
Administrasjonskostnader	(1)	(1)
Sum ytelsesbaserte ordninger	(622)	(481)
Avtalefestet pensjon, ny ordning	(118)	(114)
Risikopremie	(55)	(50)
Innskuddsbaserte ordninger	(836)	(821)
Netto pensjonskostnader	(1 631)	(1 466)

Pensjonsforpliktelser <i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB-konsernet	
	2021	2020
Inngående balanse	6 578	6 005
Tilgang gjennom oppkjøp	20	
Årets opptjening	595	444
Årets rentekostnad	48	70
Aktuarielt tap/(gevinst), netto	238	269
Planendring	(83)	(66)
Overgang til innskuddspensjon/avkortning		2
Utbetaling til pensjonister	(257)	(265)
Valutakurseffekter	84	118
Utgående balanse	7 222	6 578

Pensjonsmidler <i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB-konsernet	
	2021	2020
Inngående balanse	2 102	2 103
Tilgang gjennom oppkjøp	23	
Beregnet avkastning	22	34
Aktuariell gevinst/(tap), netto	96	4
Overgang til innskuddspensjon/avkortning		(2)
Innbetaling premier	20	91
Utbetaling pensjoner	(100)	(96)
Administrasjonskostnader	(1)	(1)
Valutakurseffekter	(13)	(30)
Utgående balanse	2 149	2 102

Netto pensjonsforpliktelser	5 073	4 476
------------------------------------	--------------	--------------

Sensitivitetsanalyse pensjonsberegning

Følgende estimater er basert på fakta og omstendigheter per 31. desember 2021, forutsatt at alle andre parametre er konstante. Faktiske resultater kan i vesentlig grad avvike fra disse estimatene.

<i>Endring i prosentpoeng</i>							DNB-konsernet	
	Diskonteringsrente		Årlig lønnsvekst/ grunnbeløp		Årlig regulering av pensjoner		Levealder	
	+1%	-1%	+1%	-1%	+1%	0%	+1 år	-1 år
Prosentvis endring i pensjon								
Pensjonsforpliktelse (PBO)	10-17	10-21	20-25	20-22	12-14	0	3	3
Periodens netto pensjonskostnader	16-17	20-21	22-25	20-22	12-14	0	3	3

NOTE K26 Skatt**Skattekostnad på driftsresultat før skatt****DNB-konsernet**

<i>Beløp i millioner kroner</i>	2021	2020
Betalbar skatt	(2 215)	(7 322)
Endring utsatt skatt	(5 247)	3 093
Sum skattekostnad	(7 462)	(4 229)

Avstemming av skattekostnad mot driftsresultat før skatt*Beløp i millioner kroner*

Driftsresultat før skatt	32 667	23 847
Forventet skattekostnad etter nominell skattesats 22 prosent	(7 187)	(5 246)
Skatteeffekt av finansskatt i Norge	(716)	(460)
Skatteeffekt av forskjellig skattesats i andre land	13	30
Skatteeffekt av gjeldsrentefordeling mot utenlandske filialer	60	288
Skatteeffekt av skattefrie aksjeinntekter ¹⁾	267	380
Skatteeffekt av andre skattefrie inntekter og ikke fradragsberettigede kostnader	396	951
Skatteeffekt av endret skattesats for balanseført utsatt skatt	18	(10)
Skatt vedrørende tidligere år	(313)	(162)
Skattekostnad på driftsresultat før skatt	(7 462)	(4 229)
Effektiv skattesats	23%	18%

Inntektsskatt på øvrige resultatelementer i totalresultat*Beløp i millioner kroner*

Resultatelementer som ikke vil bli reklassifisert til resultatregnskapet	56	38
Sikring av nettoinvestering i utenlandsk enhet	(170)	812
Sum inntektsskatt på øvrige resultatelementer i totalresultat	(114)	850

1) I Norge er et selskaps inntekter fra aksjeinvesteringer normalt unntatt skatteplikt. Som hovedregel gjelder dette investeringer i selskaper hjemmehørende i EU/EØS. Skattefritaket gjelder både utbytte og gevinster (tap) ved realisasjon. 3 prosent av utbytte fra slike skattefritatte investeringer inngår dog likevel i skattepliktig inntekt.

Finansskatt i Norge

Finansskatt er en tilleggsskatt som pålegges norske selskaper innen finanssektoren. Skatten er en forhøyet inntektsbeskatning av finansforetak med 3 prosentpoeng.

Skatteeffekt av gjeldsrentefordeling mot utenlandske filialer

Etter norsk skattelovgivning skal eksterne renteutgifter fordeles proporsjonalt mellom DNB Bank ASAs virksomhet i Norge og enkelte av de internasjonale kontorene på grunnlag av de respektive enhetenes samlede eiendeler. Dette kan føre til tillegg eller fradrag i selskapets inntekt i Norge.

DNB Bank ASA mottok i juli 2021 et vedtak fra de norske skattemyndighetene om fradraget av eksterne renteutgifter. Vedtaket dekker inntektsårene 2015–2019 og utgjør en skatteeksponering på 1,7 milliarder kroner for den aktuelle perioden. Effekten for årene 2020 og 2021 er ikke vesentlig. DNB er uenig i skattemyndighetenes tolkning av regelverket, og en rettslig prosess er i igangsatt. DNB er fortsatt av den oppfatning at DNB har en sterk sak, og det er ikke regnskapsført noen avsetning ved utgangen av 2021.

Varsel om endring av skattefastsettelsen for DNB Livsforsikring for 2018

Det ble for inntektsåret 2018 innført nye skatteregler for livsforsikrings- og pensjonsforetak, med tilhørende overgangsregler. Ved utarbeidelse av regnskapet og skattemeldingen for DNB Livsforsikring i 2018 var det uklart hvordan overgangsreglene skulle tolkes og DNB Livsforsikring var ikke enig i Skatteetatens tolkning av lovens opprinnelige ordlyd. Basert på en helhetsvurdering ble netto skatteeffekt knyttet til overgangsreglene tatt inn som en skatteinntekt på 880 millioner kroner for konsernet. I skattemeldingen for 2018 krevde DNB Livsforsikring et større skattemessig fradrag enn den regnskapsførte skatteeffekten.

I januar 2022 mottok DNB Livsforsikring et endelig vedtak om endring av skattefastsettelsen for 2018. DNB Livsforsikring vil oversende en klage på vedtaket til Skatteklagenemnda innenfor klagefristen. På bakgrunn av en fornyet gjennomgang ble det i 2021 regnskapsført en skattekostnad på 299 millioner kroner knyttet til overgangseffekten i 2018. Det er knyttet usikkerhet til utfallet av saken, hvor det både kan bli lavere og høyere skattefradrag enn det som er lagt til grunn i konsernregnskapet. Dersom selskapet ikke vinner fram på noen av punktene vil dette gi en ytterligere økt skattekostnad på 460 millioner kroner knyttet til overgangseffekten i 2018.

NOTE K26 Skatt (forts.)**Forventninger til effektiv skattesats**

Nominell skattesats i Norge var 22 prosent for inntektsåret 2021. Virksomhet utenfor Norge skattlegges etter lokale skattesatser i det land hvor virksomheten utøves og nominelle skattesatser varierer fra 12 til 25 prosent. Den effektive beskatningen av virksomhet utenfor Norge avhenger både av lokale skatteregler samt muligheten for å unngå dobbeltbeskatning. Skattefrie aksjeinntekter bidrar isolert sett til at effektiv skattesats forventes lavere enn 22 prosent. I perioder har unnlatt balanseføring av utsatt skattefordel fra framførbare underskudd medført variasjoner i effektiv skattesats. I perioder med unnlatt balanseføring har effektiv skattesats vært høyere enn den langsiktige forventningen, mens den har vært lavere enn langsiktig forventning i perioder hvor ikke balanseførte underskudd likevel har blitt benyttet.

Utsatt skattefordel/(utsatt skatt)**DNB-konsernet**

<i>Beløp i millioner kroner</i>	2021	2020
Årets bevegelser i utsatt skattefordel/(utsatt skatt)		
Utsatt skattefordel/(utsatt skatt) per 1. januar	4 328	1 176
Endring ført mot ordinært resultat	(1 747)	3 093
Endring ført mot øvrige resultatetelemerter	45	65
Omregningsdifferanser på utsatt skatt	(5)	(6)
Tilgang gjennom oppkjøp	(43)	
Endring som følge av konsernbidrag	(3 500)	
Utsatt skattefordel/(utsatt skatt) per 31. desember	(922)	4 328

Utsatt skattefordel og utsatt skatt i balansen vedrører følgende midlertidige forskjeller

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Utsatt skattefordel		Utsatt skatt	
	31.12.21	31.12.20	31.12.21	31.12.20
Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	(106)	(1 607)	2 487	19
Sertifikater og obligasjoner	223	(837)	(228)	(1)
Verdipapirgjeld		6 606	(2 731)	
Finansielle derivater	15	(775)	4 712	(8)
Netto pensjonsforpliktelser	51	1 095	(1 200)	(13)
Netto andre skattereduserende midlertidige forskjeller	69	(1 033)	1 139	51
Framførbart underskudd/ubenyttet kreditfradrag	397	927	(2 608)	
Sum utsatt skattefordel/utsatt skatt	649	4 377	1 571	48

En betydelig del av finansielle instrumenter blir i finansregnskapet målt til markedsverdi, mens i skatteregnskapet behandles de etter realisasjonsprinsippet. Det kan gi store forskjeller mellom regnskapsmessig resultat og beregnet skattemessig resultat for det enkelte regnskapsår, spesielt i år med store bevegelser i rente- og kursnivåer. Forskjellene utliknes over tid.

Store endringer i valutakursnivåer i 2021 og 2020 har medført at konsernet har fått betydelige endringer i verdien av urealiserte mer-/mindreverdier på finansielle instrumenter som brukes i forbindelse med styring av konsernets valuta- og renterisiko. Finansielle instrumenter behandles etter realisasjonsprinsippet, mens fordringer og gjeld i valuta behandles etter dagskursprinsippet. Disse forskjellene forventes reversert i løpet av kort tid.

Oversikt over skattefordeler fra underskudd og kreditfradrag til framføring**DNB-konsernet**

<i>Beløp i millioner kroner</i>	31. desember 2021			31. desember 2020		
	Samlede framførbare underskudd	Herav grunnlag for balanseføring	Balanseført utsatt skattefordel	Samlede framførbare underskudd	Herav grunnlag for balanseføring	Balanseført utsatt skattefordel
Underskudd til framføring						
Norge	6 448	6 284	1 571	420	259	65
Singapore	148	148	25	282	282	48
Danmark	1 691	1 691	372	1 860	1 860	409
Sum framførbare underskudd og utsatt skattefordel	8 287	8 123	1 968	2 562	2 401	522
Kreditskatt til framføring ¹⁾			1 037			405
Sum utsatt skattefordel fra underskudd og kreditfradrag til framføring			3 005			927
Herav presentert under netto utsatt skattefordel			397			927
Herav presentert under netto utsatt skatt			2 608			

1) All kreditskatt til framføring vedrører norske skattesubjekter.

NOTE K27 Klassifikasjon av finansielle instrumenter

Per 31. desember 2021						DNB-konsernet
Beløp i millioner kroner	Obligatorisk virkelig verdi		Bestemt regnskapsført til virkelig verdi ²⁾	Virkelig verdi over totalresultatet	Amortisert kost ³⁾	Bokført verdi
	Trading	Øvrig ¹⁾				
Kontanter og fordringer på sentralbanker					296 727	296 727
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner					44 959	44 959
Utlån til kunder		5	46 197		1 698 721	1 744 922
Sertifikater og obligasjoner	52 851		174 187	103 997	94 233	425 267
Aksjer	4 568	30 728				35 297
Finansielle eiendeler, kunder bærer risikoen		138 747				138 747
Finansielle derivater	117 388	18 012				135 400
Andre eiendeler					8 755	8 755
Sum finansielle eiendeler	174 807	187 492	220 384	103 997	2 143 395	2 830 074
Gjeld til kredittinstitusjoner					149 611	149 611
Innskudd fra kunder			9 810		1 237 908	1 247 719
Finansielle derivater	110 901	3 447				114 348
Verdipapirgjeld			12 405		690 354	702 759
Annen gjeld	4 834				9 869	14 704
Etterstilte seniorobligasjoner			1 077		36 691	37 769
Ansvarlig lånekapital			454		32 593	33 047
Sum finansiell gjeld ⁴⁾	115 735	3 447	23 746		2 157 027	2 299 956

1) Inkluderer derivater brukt som sikringsinstrumenter.

2) For finansielle forpliktelser bestemt regnskapsført til virkelig verdi er endringen i kredittrisiko presentert i totalresultatet.

3) Inkluderer sikret gjeld.

4) Kontraktsmessig forpliktelse av finansiell gjeld bestemt regnskapsført til virkelig verdi utgjorde til sammen 23 788 millioner kroner.

Per 31. desember 2020						DNB-konsernet
Beløp i millioner kroner	Obligatorisk virkelig verdi		Bestemt regnskapsført til virkelig verdi ²⁾	Virkelig verdi over totalresultatet	Amortisert kost ³⁾	Bokført verdi
	Trading	Øvrig ¹⁾				
Kontanter og fordringer på sentralbanker					283 526	283 526
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner					78 466	78 466
Utlån til kunder		11	55 361		1 638 438	1 693 811
Sertifikater og obligasjoner	89 246		174 603	89 481	85 901	439 231
Aksjer	3 855	25 505				29 360
Finansielle eiendeler, kunder bærer risikoen		116 729				116 729
Finansielle derivater	155 182	31 558				186 740
Andre eiendeler					8 902	8 902
Sum finansielle eiendeler	248 283	173 804	229 964	89 481	2 095 234	2 836 767
Gjeld til kredittinstitusjoner					207 457	207 457
Innskudd fra kunder			14 238		1 091 335	1 105 574
Finansielle derivater	171 860	3 119				174 979
Verdipapirgjeld			20 489		757 340	777 829
Annen gjeld	2 982				10 181	13 163
Etterstilte seniorobligasjoner					8 523	8 523
Ansvarlig lånekapital			179		32 140	32 319
Sum finansiell gjeld ⁴⁾	174 842	3 119	34 906		2 106 976	2 319 844

1) Inkluderer derivater brukt som sikringsinstrumenter.

2) For finansielle forpliktelser bestemt regnskapsført til virkelig verdi er endringen i kredittrisiko presentert i totalresultatet.

3) Inkluderer sikret gjeld.

4) Kontraktsmessig forpliktelse av finansiell gjeld bestemt regnskapsført til virkelig verdi utgjorde til sammen 34 305 millioner kroner.

NOTE K28 Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet			
	31. desember 2021		31. desember 2020	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
Kontanter og fordringer på sentralbanker	296 727	296 727	283 526	283 526
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	44 959	44 959	78 466	78 466
Utlån til kunder	1 698 721	1 702 014	1 638 438	1 642 646
Sertifikater og obligasjoner	94 233	98 387	85 901	94 224
Sum finansielle eiendeler	2 134 640	2 142 087	2 086 332	2 098 863
Gjeld til kredittinstitusjoner	149 611	149 611	207 457	207 468
Innskudd fra kunder	1 237 908	1 237 925	1 091 335	1 091 276
Verdipapirgjeld	690 354	692 724	757 340	760 903
Etterstilte seniorobligasjoner	36 691	36 949	8 523	8 523
Ansvarlig lånekapital	32 593	32 577	32 140	32 253
Sum finansiell gjeld	2 147 158	2 149 785	2 096 795	2 100 422

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Eiendeler per 31. desember 2021				
Kontanter og fordringer på sentralbanker		296 727		296 727
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		44 959		44 959
Utlån til kunder		780 494	921 519	1 702 014
Sertifikater og obligasjoner		89 653	8 734	98 387
Gjeld per 31. desember 2021				
Gjeld til kredittinstitusjoner		149 611		149 611
Innskudd fra kunder		1 237 925		1 237 925
Verdipapirgjeld		692 724		692 724
Etterstilte seniorobligasjoner		36 949		36 949
Ansvarlig lånekapital		23 526	9 051	32 577
Eiendeler per 31. desember 2020				
Kontanter og fordringer på sentralbanker		283 526		283 526
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		78 466		78 466
Utlån til kunder		754 627	888 019	1 642 646
Sertifikater og obligasjoner		84 483	9 742	94 224
Gjeld per 31. desember 2020				
Gjeld til kredittinstitusjoner		207 468		207 468
Innskudd fra kunder		1 091 276		1 091 276
Verdipapirgjeld		725 050	35 852	760 903
Etterstilte seniorobligasjoner		8 523		8 523
Ansvarlig lånekapital		25 048	7 205	32 253

Se note K29 Finansielle instrumenter til virkelig verdi for en generell definisjon av nivåene i virkelig verdi hierarkiet.

Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner (nivå 2)

Virkelig verdi av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner er vurdert å være lik amortisert kost. Rentebindingstiden er relativt kort.

Utlån til kunder (nivå 2 og 3)

Utlån til kunder i nivå 2 består i hovedsak av personmarkedslån med flytende rente som er målt til amortisert kost. På grunn av den svært korte rentebindingstiden er amortisert kost vurdert å være et godt estimat på virkelig verdi. Alle andre utlån som er målt til amortisert kost er klassifisert i nivå 3.

Vurderingen av lån i nivå 3 har tatt utgangspunkt i gjennomsnittsmarginene i desember, og disse er vurdert opp mot beste anslag på hva marginkravet ville vært ved utgangen av 2021 dersom lånene hadde vært gitt på det tidspunktet. Det er beregnet differensierte marginkrav for hver utlånsportefølje.

For marginlånene kalkuleres et marginkrav, og forskjellen mellom marginkravet og avtalt margin neddiskonteres over gjennomsnittlig forventet tid til reprising.

NOTE K28 Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost (forts.)

Sertifikater og obligasjoner (nivå 2 og 3)

Verdivurderinger i nivå 2 baserer seg i hovedsak på observerbar markedsinformasjon i form av rentekurver, valutakurser og kredittmarginer til den enkelte kreditt og det enkelte sertifikatets eller obligasjonens karakteristika. For papirer klassifisert i nivå 3 baserer verdsettelsen seg på modeller.

Gjeld til kredittinstitusjoner (nivå 2)

For disse kortsiktige instrumentene er virkelig verdi vurdert å være lik amortisert kost.

Innskudd fra kunder (nivå 2)

For innskudd fra kunder vurderes virkelig verdi å være lik amortisert kost.

Verdipapirgjeld, etterstilte seniorobligasjoner og ansvarlig lånekapital (nivå 2 og 3)

Verdivurderingen i nivå 2 baseres på observerbar markedsinformasjon i form av rentekurver og kredittmarginer der det er tilgjengelig, mens verdsettelsen i nivå 3 er basert på modeller. Postene består i hovedsak av innlån i valuta og verdipapirgjeld i norske kroner med flytende rente.

NOTE K29 Finansielle instrumenter til virkelig verdi

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Eiendeler per 31. desember 2021				
Utlån til kunder			46 202	46 202
Sertifikater og obligasjoner	65 055	265 629	351	331 034
Aksjer	6 693	15 801	12 802	35 297
Finansielle eiendeler, kunder bærer risikoen		138 747		138 747
Finansielle derivater	2 663	130 879	1 858	135 400
Gjeld per 31. desember 2021				
Innskudd fra kunder		9 810		9 810
Verdipapirgjeld		12 405		12 405
Etterstilte seniorobligasjoner		1 077		1 077
Ansvarlig lånekapital		454		454
Finansielle derivater	2 411	110 332	1 605	114 348
Annen finansiell gjeld ¹⁾	4 834			4 834
Eiendeler per 31. desember 2020				
Utlån til kunder			55 372	55 372
Sertifikater og obligasjoner	59 740	293 308	283	353 330
Aksjer	5 073	13 501	10 787	29 360
Finansielle eiendeler, kunder bærer risikoen		116 729		116 729
Finansielle derivater	375	184 488	1 877	186 740
Gjeld per 31. desember 2020				
Innskudd fra kunder		14 238		14 238
Verdipapirgjeld		20 489		20 489
Ansvarlig lånekapital		179		179
Finansielle derivater	465	173 001	1 513	174 979
Annen finansiell gjeld ¹⁾	2 982			2 982

1) Short-posisjoner knyttet til tradingvirksomhet.

Nivåene

Finansielle instrumenter innplasseres i ulike nivåer basert på kvaliteten på markedsdatabe for den enkelte type instrument. Overføringer mellom nivåene i virkelig verdi hierarkiet anses å ha skjedd ved utgangen av hvert kvartal. For finansielle instrumenter i nivå 2 kan kvaliteten på markedsdatabe variere avhengig av hvorvidt det har vært omsetning for det aktuelle instrumentet. Det vil derfor være naturlig at noen instrumenter flyttes mellom nivå 2 og 3. Dette gjelder i hovedsak sertifikater og statsobligasjoner.

Nivå 1: Verdsattelse basert på noterte priser i aktivt marked

I nivå 1 innplasseres finansielle instrumenter som verdsettes ved bruk av noterte priser i aktive markeder for identiske eiendeler eller forpliktelser. I kategorien inngår blant annet børsnoterte aksjer og fondsandeler, samt sertifikater og statsobligasjoner som omsettes i aktive markeder.

Nivå 2: Verdsattelse basert på observerbare markedsdatabe

I nivå 2 innplasseres finansielle instrumenter som verdsettes ved bruk av informasjon som ikke er noterte priser, men hvor priser er direkte eller indirekte observerbare for eiendelene eller forpliktelsene, inkludert noterte priser i ikke aktive markeder for identiske eiendeler eller forpliktelser.

I kategorien inngår blant annet interbankderivater som renteswapper, valutaswapper og terminkontrakter med prisnoteringer på Reuters eller Bloomberg, basisswapper mellom valutaslagene NOK, EUR, USD og GBP og rente- og valutaderivater mot kunder med uvesentlig kredittmargin. Børsnoterte opsjoner innplasseres i nivå 2 dersom det er mulig å avlese eller inter-/ekstrapolere implisitt volatilitet med utgangspunkt i observerbare priser.

Nivå 3: Verdsattelse basert på annet enn observerbare markedsdatabe

I nivå 3 innplasseres finansielle instrumenter som ikke kan verdsettes basert på direkte eller indirekte observerbare priser. For slike instrumenter benyttes blant annet vurdering av eiendeler og gjeld i selskaper, estimerte kontantstrømmer og andre verdsattelsesmodeller der vesentlige parametere bygger på ikke-observerbar input.

I kategorien inngår blant annet utlån til kunder og instrumenter hvor kredittmarginen utgjør en vesentlig del av justeringen til markedsverdi.

Gevinst eller tap som oppstår når estimert virkelig verdi er forskjellig fra transaksjonsprisen (dag-en gevinst/ tap) har ikke hatt vesentlig effekt i regnskapet for hverken 2021 eller 2020.

NOTE K29 Finansielle instrumenter til virkelig verdi (forts.)**Instrumentene i de ulike nivåene****Utlån til kunder (nivå 3)**

Utlånene består i hovedsak av fastrenteutlån i norske kroner. Verdien av fastrenteutlånene fastsettes ved at avtalte kontantstrømmer nediskonteres over løpetiden med en diskonteringsfaktor som er justert for marginkrav. Diskonteringsfaktoren som benyttes tar utgangspunkt i en swaprente med en løpetid som tilsvarer gjennomsnittlig gjenværende bindingstid på de aktuelle fastrenteutlånene. Forutsetninger for beregning av marginkravet er basert på en vurdering av markedsforholdene på balansedagen og på en vurdering av hva en ekstern investor ville lagt til grunn ved investering i tilsvarende portefølje. Fastrentelån målt til virkelig verdi utgjorde 46 197 millioner kroner ved utgangen av 2021.

Sertifikater og obligasjoner (nivå 2 og 3)

Verdivurderingen i nivå 2 baseres i hovedsak på observerbar markedsinformasjon i form av rentekurver, valutakurser og kredittmarginer til den enkelte kreditt og obligasjonens eller sertifikatets karakteristika. For papirer vurdert under nivå 3 baseres verdsettelsen på indikative priser fra tredjepart eller sammenliknbare papirer. Investeringene i nivå 3 består i hovedsak av selskapsobligasjoner med begrenset likviditet.

Aksjer inklusive andeler i fond (nivå 2 og 3)

Aksjer i nivå 2 omfatter aksjefond hvor de underliggende investeringene er noterte aksjer, samt et mindre volum av andre fondsandeler. Investeringene i nivå 3 består av Private Equity-fond, eiendomsfond, KS-andeler, ikke børsnoterte hedgefond og ikke børsnoterte aksjer. Felles for disse investeringene er at det er etterslep i tilgangen på informasjon fra enhetene. I tider med uro i finansmarkedene, vil det kunne være betydelig usikkerhet knyttet til verdsettelsen av disse investeringene.

Ved fastsettelse av virkelig verdi for Private Equity-investeringer, PE, benyttes en bransjestandard utarbeidet av European Private Equity & Venture Capital Association, EVCA. Metoden vurderes å representere beste grunnlag for beste estimat for virkelig verdi for investeringer i lite likvide egenkapitalinstrumenter. Rapportering fra forvalterne om verdien av PE-fond på balansedagen mottas etter at konsernet har avlagt regnskap. Verdivurderingene i konsernregnskapet er derfor basert på verdsettelse for tidligere perioder, justert for tidsetterslep i rapporteringen på om lag tre måneder. Tidsetterslepet fastsettes med utgangspunkt i utviklingen i en vektet indeks bestående av en parameter for aksjemarkedet representert ved MSCI World som referanseindeks, og et parameter for forventet langsiktig avkastning på PE-investeringer.

Finansielle eiendeler, kunder bærer risikoen (nivå 2)

Posten gjelder unit linked produkter i DNB Livsforsikring. Verdiutviklingen på de underliggende fondene er tilgjengelig på daglig basis.

Finansielle derivater (nivå 2 og 3)

Finansielle derivater i nivå 2 omfatter i hovedsak valutaterminer og rente- og valutawapper. Verdsettelsen er basert på swapkurver, og kredittmarginer utgjør en mindre del av verdien. I tillegg omfatter posten derivater knyttet til råvarer og FRAer. Disse er verdsatt med utgangspunkt i observerbare priser i markedet. Derivater klassifisert i nivå 2 omfatter også aksjederivater knyttet til Markets' market-making aktiviteter. Hoveddelen av disse derivatene er knyttet opp mot de mest omsatte aksjene på Oslo Børs, og verdsettelsen baseres på kursutviklingen på den aktuelle/underliggende aksjen og observerbar eller beregnet volatilitet. Finansielle derivater i nivå 3 består i det vesentligste av valutaopsjoner, renteopsjoner i norske kroner samt indeksderivater. Verdsettelsen er basert på indikative priser fra tredjepart.

Innskudd fra kunder (nivå 2)

Verdsettelsen av innskudd som vurderes til virkelig verdi omfatter i hovedsak innskudd med fast rente. Verdsettelsen er i hovedsak basert på måling mot en swapkurve, og effekten av endringer i kredittmarginer i målingen er liten.

Verdipapirgjeld og etterstilte seniorobligasjoner (nivå 2)

Verdivurderingen baseres i hovedsak på observerbar markedsinformasjon i form av rentekurver og kredittmarginer. Posten består i hovedsak av innlån i norske kroner. For fastrenteinnlån i valuta benyttes sikringsbokføring dersom slike forretninger er inngått. For øvrige verdipapirinnlån og etterstilte seniorobligasjoner baseres verdsettelsen på amortisert kost.

Ansvarlig lånekapital (nivå 2)

Ansvarlige innlån som måles til virkelig verdi består av ett innlån i norske kroner, og verdsettelsen baseres på observerbare rentekurver og kredittmarginer.

NOTE K29 Finansielle instrumenter til virkelig verdi (forts.)**Finansielle instrumenter til virkelig verdi, nivå 3**

	Finansielle eiendeler				DNB-konsernet
	Finansiell gjeld				
	Utlån til kunder	Sertifikater og obligasjoner	Aksjer	Finansielle derivater	Finansielle derivater
<i>Beløp i millioner kroner</i>					
Balanseført verdi per 31. desember 2019	61 178	356	7 018	1 868	1 536
Netto resultatførte gevinster	1 116	(75)	738	141	367
Tilgang/kjøp	10 550	315	3 977	1 247	914
Avhending		(340)	(947)		
Forfalt	(17 549)			(1 408)	(1 331)
Overført fra nivå 1 eller 2		365			
Overført til nivå 1 eller 2		(371)			
Annet	78	34		29	27
Balanseført verdi per 31. desember 2020	55 372	283	10 787	1 877	1 513
Netto resultatførte gevinster	(1 280)	(28)	1 758	(474)	(372)
Tilgang/kjøp	7 960	626	3 403	1 211	1 199
Avhending		(568)	(2 052)		
Forfalt	(15 666)	(11)		(756)	(734)
Overført fra nivå 1 eller 2		917			
Overført til nivå 1 eller 2		(859)	(2)		
Annet ¹⁾	(184)	(9)	(1 092)		
Balanseført verdi per 31. desember 2021	46 202	351	12 802	1 858	1 605

1) DNB Livsforsikring reklassifiserte 1 092 millioner kroner fra aksjer til virkelig verdi til investeringer i tilknyttede selskaper i 2021.

Spesifikasjon av virkelig verdi, nivå 3

	31. desember 2021			31. desember 2020			DNB-konsernet
	Utlån til kunder	Sertifikater og obligasjoner	Aksjer	Utlån til kunder	Sertifikater og obligasjoner	Aksjer	
<i>Beløp i millioner kroner</i>							
Nominell verdi/kostpris	46 153	353	10 377	53 853	278	9 704	
Virkelig verdi justering	(11)	(9)	2 425	1 445	1	1 083	
Påløpte renter	60	7		75	4		
Balanseført verdi	46 202	351	12 802	55 372	283	10 787	

Spesifikasjon av aksjer, nivå 3

						DNB-konsernet
	Eiendomsfond	Hedgefond	Unoterte aksjer	Private Equity (PE) investeringer	Annet	Totalt
<i>Beløp i millioner kroner</i>						
Balanseført verdi per 31. desember 2021	29	1 111	1 626	3 814	6 222	12 802
Balanseført verdi per 31. desember 2020	35	2 353	1 221	2 965	4 213	10 787

Sensitivitetsanalyse, nivå 3

	31. desember 2021		31. desember 2020		DNB-konsernet
	Balanseført verdi	Effekt av mulige alternative forutsetninger	Balanseført verdi	Effekt av mulige alternative forutsetninger	
<i>Beløp i millioner kroner</i>					
Utlån til kunder	46 202	(145)	55 372	(165)	
Sertifikater og obligasjoner	351	0	283	0	
Aksjer	12 802		10 787		

For å vise sensitiviteten i utlånsporteføljen er diskonteringsrenten på fastrentelån økt med 10 basispunkter.

Obligasjoner i nivå 3 er i hovedsak investeringer i norske industri-, offshore- og kraftselskaper. En økning av diskonteringsrenten med 10 basispunkter har gitt kun små utslag.

Aksjer klassifisert i nivå 3 omfatter til sammen 11 517 millioner kroner i Private Equity-investeringer, eiendomsfond, hedgefond og unoterte aksjer i DNB Livsforsikring per 31. desember 2021. Verdsettelsene er i all hovedsak basert på rapportering fra forvaltere av fondene, som benytter kontantstrømbaserte modeller eller multipler ved fastsettelse av virkelig verdi. Konsernet har ikke full tilgang til informasjon om alle elementene i disse verdsettelsene og har derfor ikke grunnlag for å fastsette alternative forutsetninger. Effekten på konsernets resultat av alternative verdier vil imidlertid være begrenset da investeringene i hovedsak eies av DNB Livsforsikring i kollektivporteføljen.

NOTE K30 Motregning

Tabellen viser potensiell effekt av konsernets motregningsavtaler på finansielle eiendeler og gjeld.

					DNB-konsernet	
<i>Beløp i millioner kroner</i>	Brutto balanse- ført verdi	Beløp som motregnes i balansen	Balanse- ført verdi	Netting- avtaler	Øvrig sikkerhet ¹⁾	Beløp etter mulige nettoppgjør
Eiendeler per 31. desember 2021						
Kontanter og fordringer på sentralbanker ²⁾	22 600		22 600		22 600	
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner ²⁾	28 023		28 023		28 023	
Utlån til kunder ²⁾	84 042		84 042		84 042	
Finansielle derivater ³⁾	135 400		135 400	22 617	56 984	55 798
Gjeld per 31. desember 2021						
Gjeld til kredittinstitusjoner	50 727		50 727		50 727	
Innskudd fra kunder ²⁾	6 766		6 766		6 766	
Finansielle derivater ³⁾	114 348		114 348	22 617	57 037	34 694
Eiendeler per 31. desember 2020						
Kontanter og fordringer på sentralbanker ²⁾	10 880		10 880		10 880	
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner ²⁾	63 395		63 395		63 695	
Utlån til kunder ²⁾	81 733		81 733		81 733	
Finansielle derivater ³⁾	186 740		186 740	17 876	106 894	61 971
Gjeld per 31. desember 2020						
Gjeld til kredittinstitusjoner	76 488		76 488		76 488	
Innskudd fra kunder ²⁾	4 112		4 112		4 112	
Finansielle derivater ³⁾	174 979		174 979	17 876	106 538	50 565

1) Inkluderer kontanter og verdipapirer som er mottatt/overført fra/til motpart og verdipapirer som er mottatt/avgitt som sikkerhet i depoter i Clearstream eller Euroclear.

2) Inkluderer gjenkjøpsavtaler og gjensalgavtaler, verdipapirinnlån og utlån med sikkerhet i verdipapirer.

3) Brutto balanseført verdi av finansielle derivater viser markedsverdien av derivatkontrakter omfattet av motregningsavtaler eller sikret med kontanter og verdipapirer under Credit Support Annex.

NOTE K31 Aksjer

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet	
	31.12.21	31.12.20
Investeringer i aksjer, andeler, fond og egenkapitalbevis, ekskl. DNB Livsforsikring	8 954	7 242
Investeringer i aksjer, andeler, fond og egenkapitalbevis, DNB Livsforsikring	26 342	22 118
Sum aksjer	35 297	29 360

NOTE K32 Overførte eiendeler eller eiendeler med andre restriksjoner**Overførte eiendeler som fortsatt balanseføres**

	DNB-konsernet	
<i>Beløp i millioner kroner</i>	31.12.21	31.12.20
Gjenkjøpsavtaler		
Sertifikater og obligasjoner	15 808	10 846
Derivater		
Sertifikater og obligasjoner	22 315	65 659
Verdipapirutlån		
Aksjer	996	448
Sum gjenkjøpsavtaler, derivater og verdipapirutlån	39 119	76 953

Forpliktelser tilknyttet eiendelene

	DNB-konsernet	
<i>Beløp i millioner kroner</i>	31.12.21	31.12.20
Gjenkjøpsavtaler	15 834	10 743
Derivater	22 315	65 659
Verdipapirutlån	1 046	470
Sum forpliktelser	39 194	76 872

Restriksjoner for konsernets adgang til å bruke eiendeler

Norske kapitaldekningskrav kan medføre at DNB-konsernet ikke kan disponere eller overføre eiendeler og gjøre opp gjeld fritt mellom enhetene i konsernet.

Det foreligger følgende restriksjoner for konsernets adgang til å bruke eiendeler:

- Konsernet har stilt eiendeler som sikkerhet for sine forpliktelser og utstedte obligasjoner med fortrinnsrett (sikkerhetsmasse). Konsernet har stilt sikkerhet for forpliktelser i finansielle derivater. Se note K16 Finansielle derivater og sikringsbokføring for mer informasjon.
- Eiendelene i konsoliderte strukturerte enheter (investeringsfond) forvaltes på vegne av andre parter som har kjøpt andeler i fondene. Minoritetens eiendeler i slike fond utgjorde henholdsvis 17 767 millioner og 11 229 millioner kroner ved utgangen av 2021 og 2020. Det er innregnet en tilsvarende forpliktelse på balansen.
- Eiendelene som forvaltes av DNB Livsforsikring AS, dekker hovedsakelig forpliktelser til selskapenes forsikringskunder. Ved utgangen av 2021 utgjorde de samlede eiendelene i DNB Livsforsikring 375 175 millioner kroner, mot 354 643 millioner ved utgangen av 2020. Eiendelene inkluderer Finansielle eiendeler, kunden bærer risikoen.

Sikkerhetsmasse

	DNB Boligkreditt AS	
<i>Beløp i millioner kroner</i>	31.12.21	31.12.20
Lån sikret ved pant i bolig, atkomstdokument til bolig eller borettslagsandel (bolighypoteklån)	687 034	673 513
Fordringer i form av derivatavtaler	279	27 862
Sikkerhetsmasse	687 313	701 375
Verdipapirgjeld, bokført verdi	440 950	521 195
Verdivurderingsendringer som kan henføres til kredittrisiko på gjeld bokført til virkelig verdi	(30)	(59)
Verdipapirgjeld, verdi i henhold til forskrift ¹⁾	440 920	521 137
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad (prosent)	155,9	134,6

1) Utstedt verdipapirgjeld er obligasjoner med fortrinnsrett i den tilhørende sikkerhetsmassen. Sammensetningen og verdiberegningen i sikkerhetsmassen er definert i paragraf 11-8 og 11-11 i finansforetaksloven med tilhørende forskrifter.

NOTE K33 Mottatte verdipapirer som kan selges eller pantsettes

Mottatte verdipapirer <i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB-konsernet	
	31.12.21	31.12.20
Gjensalgsavtaler		
Sertifikater og obligasjoner	141 026	125 208
Verdipapirinnlån		
Aksjer	18 495	21 081
Sum mottatte verdipapirer	159 521	146 289
<i>Herav mottatte verdipapirer som er solgt eller pantsatt:</i>		
Sertifikater og obligasjoner	35 424	57 287
Aksjer	12 085	14 007

NOTE K34 Finansielle eiendeler og forsikringsforpliktelser, kunder bærer risikoen

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB-konsernet	
	31.12.21	31.12.20
Aksjefond	76 381	63 858
Obligasjonsfond	37 664	34 923
Pengemarkedsfond	13 361	11 388
Kombinasjonsfond	5 752	5 111
Bankinnskudd	1 349	1 450
Investeringsseiendommer	4 240	0
Sum finansielle eiendeler, kunder bærer risikoen	138 747	116 729
Sum forsikringsforpliktelser, kunder bærer risikoen	138 747	116 729

NOTE K35 Investeringsseiendommer

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB-konsernet	
	31.12.21	31.12.20
DNB Livsforsikring	23 749	23 624
Eiendommer til eget bruk	(6 592)	(6 209)
Øvrige investeringsseiendommer ¹⁾	666	672
Sum investeringsseiendommer	17 823	18 087

1) Øvrige investeringsseiendommer er i hovedsak knyttet til overtatte selskaper.

Investeringsseiendom i DNB Livsforsikring

Investeringsseiendommene i DNB Livsforsikring inngår som en del av midlene i kollektivporteføljen og holdes med tanke på å oppnå langsiktig avkastning for kundene. Eiendomsporteføljen måles til virkelig verdi på balansedagen. Den norske delen av porteføljen verdsettes ved hjelp av en intern verddivurderingsmodell, og er dermed på nivå 3 i verdsettelseshierarkiet. I tillegg innhentes eksterne takster for et utvalg av eiendommer på rullerende basis gjennom året. Utvalget utgjør nærmere 88 prosent av porteføljeverdien. Den svenske delen av porteføljen, samt deleide eiendommer, verdsettes på grunnlag av eksterne takster.

Den interne modellen beregner virkelig verdi som nåverdi av framtidige kontantstrømmer i og etter utløp av kontraktsperioden. Avkastningskravet i modellen reflekterer markedsrisikoen. Ved utgangen av 2021 ble det i all hovedsak benyttet et avkastningskrav på 7,6 prosent. Det gjøres noen individuelle vurderinger av avkastningskravet på segmentnivå. Modellen benytter samme avkastningskrav for kontantstrømmer både i og utenfor kontraktsperioden.

Spesifikk eiendomsrisiko tas hensyn til i kontantstrømmen blant annet gjennom kontraktsfestet leie og framtidig markedsleie, driftskostnader, nødvendige investeringer, leietakertilpasninger ved kontraktsutløp, sannsynlighet for ledighet og justering av vekstfaktor (Norges Banks inflasjonsmål).

Gjennom 2021 gikk samlet kontraktsleie for den 100 prosent eide porteføljen i Norge opp med 15 millioner kroner til 952 millioner. I samme periode gikk vurdert markedsleie for den samme porteføljen opp med 6 millioner kroner til 1 002 millioner.

Ved utgangen av 2021 var den økonomiske ledigheten 4,9 prosent mot 8,1 prosent ved utgangen av 2020.

NOTE K35 Investeringseiendommer (forts.)

Verdivurderingene har samlet ført til oppskrivning av eiendomsporteføljen med 1 200 millioner kroner i 2021.

Verdivurderingene er særlig sensitive for endring i avkastningskrav og forutsetninger om framtidig inntektsstrøm. 0,25 prosentpoeng reduksjon i avkastningskrav vil isolert sett endre verdien av eiendomsporteføljen med ca. 5,8 prosent eller 1 315 millioner kroner. En endring i framtidige kontraktsleier på 5 prosent vil tilsvarende endre verdien av eiendomsporteføljen med ca. 4,0 prosent eller 909 millioner kroner.

Øvrige investeringseiendommer

Øvrige investeringseiendommer i konsernet er i hovedsak knyttet til overtatte selskaper og det er vurdert at disse tilhører nivå tre i verdsettelses-hierarkiet.

Investeringseiendommer fordelt på geografiske områder

Type eiendom	Beliggenhet	Virkelig verdi Millioner kroner	DNB Livsforsikring	
			Brutto leieareal m ²	Gjennomsnittlig leietid Antall år
Kontorbygg	Østlandet	12 196	153 637	5,2
Kontorbygg	Norge for øvrig	3 781	97 903	4,5
Kjøpesentre	Norske byer	4 704	118 696	5,7
Hoteller	Norske byer	2 011	63 676	7,6
Tomter	Norske byer	1 598		
Utlandet	Stockholm/Gøteborg	3 698	35 840	6,7
Sum investeringseiendommer per 31. desember 2021		27 988	469 752	5,6
Sum investeringseiendommer per 31. desember 2020		23 624	490 717	5,4
Endring i 2021		4 364	(20 965)	0,2
Sum investeringseiendommer per 31. desember 2021		27 988	469 752	5,6

Beløp inkludert i resultatregnskapet

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet	
	2021	2020
Leieinntekter fra investeringseiendommer	750	1 053
Direkte kostnader knyttet til investeringseiendommer	(125)	(183)
Sum ¹⁾	625	870

Verdiendringer investeringseiendommer

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet	
	Investeringseiendommer	
Balanseført verdi per 31. desember 2019	17 403	
Tilgang, kjøp av nye eiendommer	(12)	
Tilgang, aktivisering av investeringer	181	
Tilgang, overtatte selskaper	60	
Netto gevinst	80	
Avhendelser	(43)	
Valutakursendringer	417	
Balanseført verdi per 31. desember 2020	18 087	
Tilgang, kjøp av nye eiendommer	(15)	
Tilgang, aktivisering av investeringer	179	
Tilgang, overtatte selskaper	3 442	
Netto gevinst ²⁾	993	
Avhendelser	(360)	
Annet ³⁾	(4 248)	
Valutakursendringer	(255)	
Balanseført verdi per 31. desember 2021	17 823	

1) Resultatført under "Netto finansresultat, livsforsikring".

2) Netto gevinst på investeringseiendommer utenfor DNB Livsforsikring utgjorde 91 millioner kroner.

3) Investeringseiendommer på 4 240 millioner kroner er fra tredje kvartal 2021 flyttet til investeringer under investeringsvalgportefølje i DNB Livsforsikring, og presenteres således under Finansielle eiendeler, kunder bærer risikoen. Se note K34.

NOTE K36 Investeringer etter egenkapitalmetoden

Resultatregnskap	DNB-konsernet											
	Luminor		Fremtind		Vipps		Eksportfinans		Andre ¹⁾		Totalt	
<i>Beløp i millioner kroner</i>	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Inntekter ²⁾	3 565	4 147	13 514	12 733	333	446	118	170				
Resultat etter skatt ²⁾	757	359	2 386	1 187	(304)	(33)	(156)	44				
Andel av resultat etter skatt	151	72	835	415	(137)	(15)	(62)	18				
Avskrivninger og nedskrivninger av merverdier etter skatt ³⁾			(243)	(243)	(3)	(96)						
Andre justeringer ³⁾	(28)	19	(16)	2	13	13						
Konsernets andel av resultat etter skatt	123	91	577	175	(127)	(98)	(62)	18	14	217	524	402

Balanser	DNB-konsernet											
	Luminor		Fremtind		Vipps		Eksportfinans		Andre ¹⁾		Totalt	
<i>Beløp i millioner kroner</i>	31.12.21	31.12.20	31.12.21	31.12.20	31.12.21	31.12.20	31.12.21	31.12.20	31.12.21	31.12.20	31.12.21	31.12.20
Finansielle instrumenter ²⁾	132 375	154 405	23 057	21 279	44		9 988	13 068				
Goodwill og immaterielle eiendeler ²⁾	100	70	2 823	3 080	2 439	2 445	6	7				
Andre eiendeler ²⁾	1 046	1 631	4 891	4 740	469	574	703	706				
Gjeld ²⁾	118 044	138 682	19 748	19 877	493	546	4 607	7 434				
Egenkapital ^{2) 4)}	15 477	17 424	10 773	9 222	2 459	2 473	6 089	6 347				
Konsernets andel av egenkapital	3 088	3 476	3 771	3 228	1 106	1 110	2 436	2 539				
Goodwill ³⁾			1 467	1 419								
Merverdier etter skatt ³⁾			1 676	1 919	2	5						
Eliminerings ³⁾	(1)	26	14	17	(266)	(281)	3					
Balanseført verdi	3 087	3 502	6 929	6 583	842	834	2 439	2 539	6 253	4 931	19 549	18 389

Beløp i millioner kroner	Hovedkontor	Bransje	Eierandel i prosent		DNB-konsernet	
			31.12.21	31.12.20	Balanseført verdi	Balanseført verdi
Luminor Holding AS	Tallinn	Finanstjenester	20	20	3 087	3 502
Fremtind AS	Oslo	Forsikring	35	35	6 929	6 583
Vipps AS	Oslo	Betalingstjenester	45	45	842	834
Eksportfinans AS	Oslo	Finanstjenester	40	40	2 439	2 539
Andre tilknyttede selskaper					6 253	4 931
Sum					19 549	18 389

1) Andre investeringer inkluderer investeringer i eiendomsselskaper i DNB Livsforsikring på 5 785 millioner kroner (4 356 millioner i 2020), eid i kollektiv-/kundeporteføljen.

2) Verdier i tilknyttede selskapers regnskaper. Foreløpige og ureviderte regnskaper er benyttet.

3) Omfatter latente skatteposisjoner og mer-/mindreverdier som ikke er reflektert i selskapets balanse.

4) Egenkapitalen inkluderer utbytte for 2021.

Transaksjoner 2020

Del to av Fremtind-fusjonen ble gjennomført i første kvartal. Personrisikoproduktene ble da overført fra DNB Livsforsikring og SpareBank 1 til Fremtind med effekt fra 1. januar.

NOTE K37 Immaterielle eiendeler

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB-konsernet			
	Goodwill	Utvikling av IT-systemer	Øvrige immaterielle eiendeler	Totalt
Anskaffelseskost per 1. januar 2020	8 459	5 549	1 032	15 039
Tilgang		368	20	388
Tilgang gjennom oppkjøp/etablering av andre selskaper		29		29
Fraregning og avhendelser			(203)	(203)
Reklassifisering		21	(21)	
Valutakursendring	55	1	24	81
Anskaffelseskost per 31. desember 2020	8 514	5 967	852	15 333
Samlede av- og nedskrivninger per 1. januar 2020	(4 203)	(4 479)	(903)	(9 585)
Avskrivninger		(367)	(22)	(389)
Nedskrivninger	(10)	(4)		(14)
Fraregning og avhendelser			203	203
Tilgang gjennom oppkjøp/etablering av andre selskaper		(29)		(29)
Valutakursendring		0	(22)	(22)
Samlede av- og nedskrivninger per 31. desember 2020	(4 212)	(4 879)	(744)	(9 836)
Balanseført verdi per 31. desember 2020	4 301	1 088	108	5 498
Anskaffelseskost per 1. januar 2021	8 514	5 967	852	15 333
Tilgang		377	21	398
Tilgang gjennom oppkjøp/etablering av andre selskaper	139	109	105	353
Fraregning og avhendelser	(792)	(1 317)	(54)	(2 162)
Reklassifisering		(23)	23	
Valutakursendring	(40)	(1)	(36)	(77)
Anskaffelseskost per 31. desember 2021	7 820	5 114	911	13 845
Samlede av- og nedskrivninger per 1. januar 2021	(4 212)	(4 879)	(744)	(9 836)
Avskrivninger		(346)	(35)	(381)
Nedskrivninger	(7)			(7)
Fraregning og avhendelser	792	1 317	46	2 155
Tilgang gjennom oppkjøp/etablering av andre selskaper		(3)	(2)	(4)
Reklassifisering		4	(4)	(0)
Valutakursendring	2	(0)	30	32
Samlede av- og nedskrivninger per 31. desember 2021	(3 425)	(3 907)	(708)	(8 041)
Balanseført verdi per 31. desember 2021	4 395	1 206	203	5 804

Goodwill

Risikofri rente er satt til 1,5 prosent, markedets risikopremie er satt til 6,0 prosent og vekstfaktor på lang sikt er satt til 2,0 prosent. Disse forutsetningene er like for alle vurderingsenheter, mens beta-verdier er estimert for hver vurderingsenhet. Avkastningskravet er før skatt. For en detaljert beskrivelse av metode og forutsetninger som DNB anvender i beregningen av gjenvinnbart beløp for goodwill henvises det til note K1 Regnskapsprinsipper.

NOTE K37 Immaterielle eiendeler (forts.)**Goodwill fordelt på enheter**

	DNB-konsernet			
	31. desember 2021		31. desember 2020	
	Avkastningskrav Prosent	Balanseført Millioner kroner	Avkastningskrav Prosent	Balanseført Millioner kroner
DNB Asset Management	12,0	1 679	11,7	1 679
Personkunder	12,0	982	11,9	982
Små og mellomstore bedriftskunder	12,0	483	11,9	483
DNB Finans – bilfinansiering	12,0	766	11,9	798
Øvrige	12,0	485	11,9	360
Sum goodwill		4 395		4 301

DNB Asset Management

Enheten omfatter kapitalforvaltningsvirksomhet, hovedsakelig i Norge og Sverige. Samlet goodwill fra enheter som inngår i virksomhetsområdet er vurdert under ett, og vurderingsenheten er hele DNB Asset Management. Virksomheten er integrert, blant annet ved at synergi- og rasjonaliseringseffekter er tatt ut i hele organisasjonen. De mest kritiske forutsetningene for kontantstrømmene i planperioden er utvikling i verdipapirmarkedene, netto salg av fond og marginer.

Personkunder

Enheten vedrører bankvirksomheten (utlån og innskudd) i kontornettet i Norge relatert til personmarkedet, og balanseført goodwill består vesentlig av goodwill fra fusjonen mellom DnB og Gjensidige NOR, oppkjøpspremie ved overtakelse av Nordlandsbanken samt noe goodwill fra tidligere overtatte kontorer i Gjensidige NOR. De viktigste forutsetningene for kontantstrømmene i planperioden er utvikling i marginer, volumer og nedskrivning på utlån.

Små og mellomstore bedriftskunder

Enheten vedrører bankvirksomheten (utlån og innskudd) i kontornettet i Norge relatert til bedriftsmarkedet, og balanseført goodwill består vesentlig av goodwill fra fusjonen mellom DnB og Gjensidige NOR. De viktigste forutsetningene for kontantstrømmene i planperioden er utvikling i marginer, volumer og nedskrivning på utlån.

DNB Finans – bilfinansiering

Enheten omfatter DNBs bilfinansieringsvirksomhet i Norge og Sverige, og goodwill stammer fra DNBs kjøp av Skandiabankens bilfinansieringsvirksomhet. Virksomheten ble overtatt i 2008. Kritiske forutsetninger for kontantstrømmene i planperioden er nivået på bilsalget i Norge og Sverige, DNB Finans' evne til å beholde kundeforholdet med viktige bilforhandlere samt langsiktig marginutvikling og nivået på nedskrivning på utlån.

NOTE K38 Varige driftsmidler

DNB-konsernet							
<i>Beløp i millioner kroner</i>	Fast eiendom til historisk kost	Fast eiendom til virkelig verdi	Maskiner, inventar og transport- midler	Driftsmidler operasjonell leasing	Andre varige driftsmidler	Bruks- retts- eiendeler	Totalt
Akkumulert anskaffelseskost per 31. des. 2019	164	5 738	4 105	11 284	59	4 040	25 390
Justeringer		233	(0)				233
Tilgang	1	12	358	3 398	3	72	3 842
Verdiregulering	(0)	636					636
Avhendelser	(5)		(35)	(1 954)	(3)	(4)	(2 002)
Valutakursendringer	0		(3)	408	1	13	419
Anskaffelseskost per 31. des. 2020	159	6 619	4 424	13 136	60	4 120	28 519
Samlede av- og nedskrivninger per 31. des. 2019	(67)	(101)	(2 622)	(2 927)	(39)	(536)	(6 292)
Justeringer		(233)					(233)
Avhendelser			32	1 516	3	4	1 546
Avskrivninger ¹⁾	(10)	(76)	(519)	(1 790)	(2)	(543)	(2 940)
Nedskrivning			(4)			(3)	(7)
Valutakursendringer	0		(4)	(120)	(1)	(4)	(119)
Samlede av- og nedskrivninger per 31. des. 2020	(77)	(410)	(3 116)	(3 321)	(39)	(1 082)	(8 045)
Balanseført verdi per 31. des. 2020	83	6 209	1 308	9 815	21	3 039	20 474
Verdi av eiendom klassifisert til virkelig verdi etter historisk kost-prinsippet		4 651					
Akkumulert anskaffelseskost per 31. des. 2020	159	6 619	4 424	13 136	60	4 120	28 519
Justeringer	(0)					(13)	(13)
Tilgang	1	15	332	4 119	3	129	4 600
Verdiregulering		443			(0)	757	1 200
Avhendelser			(531)	(2 317)	(2)	(968)	(3 819)
Valutakursendringer	1		(5)	(367)	(6)	20	(357)
Anskaffelseskost per 31. des. 2021	161	7 077	4 220	14 572	55	4 044	30 130
Samlede av- og nedskrivninger per 31. des. 2020	(77)	(410)	(3 116)	(3 321)	(39)	(1 082)	(8 045)
Justeringer						(753)	(753)
Avhendelser			422	1 064	2	974	2 462
Avskrivninger ¹⁾	(12)	(76)	(389)	(1 959)	(5)	(536)	(2 977)
Nedskrivning						(0)	(0)
Valutakursendringer	(1)		9	604	2	(1)	613
Samlede av- og nedskrivninger per 31. des. 2021	(90)	(486)	(3 075)	(3 613)	(40)	(1 397)	(8 700)
Balanseført verdi per 31. des. 2021	72	6 592	1 145	10 959	15	2 647	21 430
Verdi av eiendom klassifisert til virkelig verdi etter historisk kost-prinsippet		4 590					
1) Med utgangspunkt i anskaffelseskost fratrukket eventuell restverdi avskrives eiendelene lineært over forventet brukstid innenfor følgende rammer:							
Tekniske anlegg 10 år							
Maskiner 3-10 år							
Inventar m.v. 5-10 år							
IT-utstyr 3-5 år							
Transportmidler 5-7 år							

DNB-konsernet har ikke stilt sikkerheter for lån/funding av varige driftsmidler, herunder eiendom.

NOTE K39 Leieavtaler

DNB Finans tilbyr operasjonelle og finansielle leasingkontrakter, flåtestyring og lån til bedriftskunder, offentlig sektor og forbrukere i Norge, Sverige, Danmark og Finland. Virksomheten drives gjennom leverandørpartnerskap og direkte salg, i nært samarbeid med kunderådgivere i DNB Bank der det er mulig. Fokus er på å finansiere kurante eiendeler der det er et eksisterende og fungerende bruktmarked. Den største aktivaklassen i porteføljen er personbiler og varebiler. Andre store aktivaklasser er busser, lastebiler og tilhengere og anleggsmaskiner.

Finansielle utleieavtaler	DNB-konsernet	
<i>Beløp i millioner kroner</i>	31.12.21	31.12.20
Bruttoinvestering i leieavtalen		
Forfaller innen 1 år	1 407	1 358
Forfaller 1 - 5 år	49 517	47 600
Forfaller senere enn 5 år	16 068	12 917
Total bruttoinvestering i leieavtalen	66 992	61 875
Nåverdien av utestående minsteleie		
Forfaller innen 1 år	1 357	1 309
Forfaller 1 - 5 år	39 853	37 739
Forfaller senere enn 5 år	10 165	8 564
Total nåverdi av utestående minsteleie	51 375	47 612
Ikke opptjent finansinntekt	15 617	14 263
Ikke garanterte restverdier som tilfaller utleier	176	97
Akkumulert tapsavsetning	5 121	2 826
Variabel leie innregnet som inntekt i perioden	138	76

Operasjonelle utleieavtaler	DNB-konsernet	
<i>Beløp i millioner kroner</i>	31.12.21	31.12.20
Framtidig minsteleie, ikke kansellerbare avtaler		
Forfaller innen 1 år	150	126
Forfaller 1 - 5 år	6 981	6 397
Forfaller senere enn 5 år	814	451
Total framtidig minsteleie, ikke kansellerbare avtaler	7 945	6 975

Innleieavtaler	DNB-konsernet	
<i>Beløp i millioner kroner</i>	31.12.21	31.12.20
Minimum resterende leiebetalinger knyttet til ikke kansellerbare leieavtaler		
Forfaller innen 1 år	80	117
Forfaller 1 - 5 år	586	558
Forfaller senere enn 5 år	2 431	2 663
Totalt minimum resterende leiebetalinger knyttet til ikke kansellerbare leieavtaler	3 097	3 338
Totalt minimum framtidige framleiebeløp som forventes mottatt knyttet til ikke kansellerbare framleieavtaler	121	102

	DNB-konsernet	
<i>Beløp i millioner kroner</i>	Totale leieforpliktelser	
Leieforpliktelser per 1. januar 2020		3 648
Rentekostnader		84
Tilgang		26
Revaluering av leieforpliktelse		44
Betalinger		(584)
Øvrig		(17)
Leieforpliktelser per 31. desember 2020		3 200
Rentekostnader		65
Tilgang		107
Revaluering av leieforpliktelse		806
Kanselleringer		(812)
Betalinger		(593)
Øvrig		23
Leieforpliktelser per 31. desember 2021		2 796

NOTE K40 Andre eiendeler

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB-konsernet	
	31.12.21	31.12.20
Tidsavgrensede poster	942	782
Tilgodehavende remburs og andre betalingstjenester	1 858	1 113
Uoppgjorte sluttsedler	2 518	2 897
Forfalte, ikke betalte forsikringspremier	590	425
Fond eid av ikke-kontrollerende eierinteresser	17 767	11 229
Andre tilgodehavender	6 747	5 406
Sum andre eiendeler	30 423	21 852

NOTE K41 Innskudd fra kunder fordelt på næringssegment

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB-konsernet	
	31.12.21	31.12.20
Bank, forsikring og porteføljevaltning	37 463	39 041
Næringsseiendom	52 497	51 641
Shipping	70 131	29 440
Olje, gass og offshore	70 055	67 933
Kraft og fornybar energi	43 049	19 388
Helsetjenester	12 116	13 545
Offentlig sektor	57 130	56 285
Fiske, fiskeoppdrett og jordbruk	17 716	14 694
Varehandel	41 322	44 768
Industri	72 943	65 368
Teknologi, media og telekom	29 086	26 021
Tjenesteyting	127 764	116 035
Boligeiendom	19 682	20 251
Privatpersoner	440 857	412 499
Øvrige næringer	155 910	128 665
Innskudd fra kunder	1 247 719	1 105 574

NOTE K42 Verdipapirgjeld

Endringer i verdipapirgjeld						DNB-konsernet
<i>Beløp i millioner kroner</i>	Balanse 31.12.21	Emittert 2021	Forfalt/ innløst 2021	Valutakurs- endring 2021	Øvrige endringer 2021	Balanse 31.12.20
Sertifikatgjeld, nominell verdi	166 847	3 163 394	(3 100 104)	(34 373)		137 931
Obligasjonsgjeld, nominell verdi ¹⁾	147 367	19 186	(43 540)	(3 395)		175 115
Obligasjoner med fortrinnsrett, nominell verdi ¹⁾	373 736	23 299	(69 365)	(14 252)		434 054
Verdijusteringer	14 809				(15 920)	30 729
Verdipapirgjeld	702 759	3 205 879	(3 213 010)	(52 020)	(15 920)	777 829

Forfallstidspunkt verdipapirgjeld per 31. desember 2021 ^{1) 2)}				DNB-konsernet		
<i>Beløp i millioner kroner</i>			Norske kroner	Valuta	Totalt	
2022				166 847	166 847	
Sertifikatgjeld, nominell verdi				166 847	166 847	
2022			3 620	51 798	55 417	
2023			5 335	50 627	55 962	
2024			125	30 108	30 233	
2025			1	449	451	
2026			5	1 945	1 950	
2027				1 640	1 640	
2028 og senere				1 713	1 713	
Obligasjonsgjeld, nominell verdi			9 087	138 280	147 367	
2022			23 199	69 617	92 816	
2023			247	67 636	67 883	
2024			7 558	35 010	42 568	
2025			11 246	31 584	42 830	
2026			1 473	36 428	37 901	
2027				18 758	18 758	
2028 og senere			1 064	69 916	70 980	
Obligasjoner med fortrinnsrett, nominell verdi			44 787	328 949	373 736	
Verdijusteringer			202	14 607	14 809	
Verdipapirgjeld			54 075	648 684	702 759	

1) *Fratrukket egne obligasjoner. Nominell verdi på utestående obligasjoner med fortrinnsrett i DNB Boligkreditt utgjorde 427,8 milliarder kroner per 31. desember 2021. Tilhørende markedsverdi på sikringsmassen var 687,0 milliarder kroner.*

2) *I tabellen over er det første forfallstidspunkt som er lagt til grunn i forfallsprofilen, det vil si DNBs første opsjon til å innløse obligasjonen (call date).*

NOTE K43 Etterstilte seniorobligasjoner**Endringer i etterstilte obligasjoner**

						DNB-konsernet
<i>Beløp i millioner kroner</i>	Balanse 31.12.21	Emittert 2021	Forfalt/ innløst 2021	Valutakurs- endring 2021	Øvrige endringer 2021	Balanse 31.12.20
Etterstilte seniorobligasjoner, nominell verdi	38 499	29 421		559		8 519
Verdijusteringer	(730)				(734)	4
Etterstilte seniorobligasjoner	37 769	29 421	0	559	(734)	8 523

Forfallstidspunkt etterstilte seniorobligasjoner per 31. desember 2021 ¹⁾

<i>Beløp i millioner kroner</i>			DNB-konsernet
	Norske kroner	Valuta	Totalt
2022			
2023			
2024			
2025		8 823	8 823
2026		10 969	10 969
2027		6 618	6 618
2028 og senere	2 100	9 989	12 089
Etterstilte seniorobligasjoner, nominell verdi	2 100	36 399	38 499
Verdijusteringer	(23)	(708)	(730)
Etterstilte seniorobligasjoner	2 077	35 691	37 769

1) I tabellen over er det første forfallstidspunkt som er lagt til grunn i forfallsprofilen, det vil si DNBs første opsjon til å innløse obligasjonen (call date).

NOTE K44 Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån

Endring i ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån						DNB-konsernet
<i>Beløp i millioner kroner</i>	Balanse 31. des. 2021	Emittert 2021	Forfalt/ innløst 2021	Valutakurs- endring 2021	Øvrige endringer 2021	Balanse 31. des. 2020
Ordinær ansvarlig lånekapital, nominell verdi	27 073	4 845	(2 947)	(1 145)		26 320
Evigvarende ansvarlig lånekapital, nominell verdi	5 752			112		5 640
Verdijusteringer	223				(136)	359
Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	33 047	4 845	(2 947)	(1 034)	(136)	32 319

Forfallstidspunkt ansvarlig lån per 31. desember 2021					DNB-konsernet	
Opptaksår	Balanseført verdi i utenlandsk valuta		Rentesats	Forfall	Første forfalls-tidspunkt	Balanseført verdi i norske kroner
Ordinær ansvarlig lånekapital						
2017	JPY	11 500	1,04 % p.a.	2027	2022	881
2017	NOK	19	3,08 % p.a.	2027	2022	19
2017	SEK	385	3-mnd STIBOR + 1,70 %	2027	2022	374
2017	SEK	565	1,98 % p.a.	2027	2022	549
2017	EUR	650	1,25 % p.a.	2027	2022	6 493
2017	NOK	167	3-mnd NIBOR + 1,75 %	2027	2022	167
2018	JPY	25 000	0,75 % p.a.	2028	2023	1 916
2018	SEK	300	1,61 % p.a.	2028	2023	292
2018	SEK	700	3-mnd STIBOR + 1,06 %	2028	2023	682
2018	EUR	600	1,125 % p.a.	2028	2023	5 993
2018	NOK	900	3-mnd NIBOR + 1,10 %	2028	2023	900
2020	NOK	2 500	3-mnd NIBOR + 2,30 %	2030	2025	2 500
2020	SEK	1 500	3-mnd STIBOR + 2,35 %	2030	2025	1 461
2021	SEK	1 600	3-mnd STIBOR + 0,95 %	2032	2027	1 558
2021	NOK	450	2,72 % p.a.	2032	2027	450
2021	NOK	2 350	3-mnd NIBOR + 1,00 %	2032	2027	2 350
2021	SEK	500	1,598 % p.a.	2032	2027	487
Ordinær ansvarlig, nominell verdi						27 073
Evigvarende ansvarlig lånekapital						
1985	USD	215	3-mnd LIBOR + 0,25 %			1 897
1986	USD	200	6-mnd LIBOR + 0,13 %			1 765
1986	USD	150	6-mnd LIBOR + 0,15 %			1 324
1999	JPY	10 000	4,51 % p.a.		2029	766
Evigvarende ansvarlig lånekapital, nominell verdi						5 752

NOTE K45 Annen gjeld

			DNB-konsernet	
<i>Beløp i millioner kroner</i>	31.12.21		31.12.21	31.12.20
Kortsiktige innlån	627			700
Short-posisjoner trading	4 834			2 982
Tidsavgrensede poster	4 174			3 676
Remburser, sjekker og andre betalingstjenester	558			454
Uoppgjorte sluttsedler	1 501			1 930
Leverandørgjeld	1 828			2 756
Generell bonus til ansatte	276			254
Ikke-kontrollerende eierinteresser	17 767			11 229
Leieforpliktelse	2 796			3 200
Øvrig gjeld	5 354			4 340
Sum annen gjeld ¹⁾	39 718			31 522

1) Annen gjeld er i hovedsak kortsiktig.

NOTE K46 Egenkapital**Aksjekapital**

Per 31. desember 2021 utgjorde DNBs aksjekapital NOK 19 379 562 763 fordelt på 1 550 365 021 aksjer pålydende 12,50 kroner. Per 31. desember 2020 utgjorde DNBs aksjekapital NOK 15 503 650 210 fordelt på 1 550 365 021 aksjer pålydende 10 kroner. Fusjonen mellom DNB ASA og DNB Bank ASA er beskrevet i note K2.

DNB Bank ASA har én aksjeklasse og alle aksjer har stemmerett. Aksjeeiere har rett på å motta det til enhver tid foreslåtte utbyttet og har en stemmerett per aksje ved selskapets generalforsamling.

Styret har foreslått et utbytte på 9,75 kroner per aksje for 2021, for utbetaling etter 5. mai 2022.

Egne aksjer

Generalforsamlingen som ble avholdt 27. april 2021, innvilget en ny fullmakt for styret i DNB til å kjøpe egne aksjer til et samlet pålydende på inntil 3,5 prosent av selskapets aksjekapital. Det er ikke gjort noen tilbakekjøp under det nye programmet.

Tradingaksjer

Tabellen nedenfor viser beholdning av egne aksjer som ledd i Markets' tradingaktivitet.

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB-konsernet		
	Aksje- kapital	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Balanse per 31. desember 2019			
Endring i beholdning av egne aksjer	(1)	(8)	(9)
Reversering av resultatførte markedsverdijusteringer		(8)	(8)
Balanse per 31. desember 2020	(1)	(16)	(17)
Endring i beholdning av egne aksjer	1	19	20
Reversering av resultatførte markedsverdijusteringer		(3)	(3)
Balanse per 31. desember 2021	(0)	(0)	(0)

Hybridkapital

Hybridkapitalen er utstedt av DNB Bank ASA. Et hybridkapitalinstrument på 1 400 millioner norske kroner, utstedt i 2016, ble innløst i 2021.

Opptaksår	DNB-konsernet		
	Balanseført verdi i valuta	Rentesats	Balanseført verdi i norske kroner
2016	USD 750	6,50 % p.a.	6 120
2019	NOK 2 700	3-mnd NIBOR + 3,50 %	2 700
2019	USD 850	4,875 % p.a.	7 774
Sum, nominell verdi			16 595

NOTE K47 Godtgjørelser og liknende

Tabellene under viser godtgjørelser til konsernledelsen og styret. Tabellene er satt opp slik at de viser rettigheter opptjent i løpet av perioden. Godtgjørelser til konsernledelsen har i 2021 vært gjennomført i tråd med DNBs retningslinjer for godtgjørelser til ledende personer, som ble vedtatt på generalforsamlingen i 2021, og er publisert på dnb.no.

I henhold til allmennaksjeloven § 6-16 (b) (2) og forskrift om retningslinjer og rapport om godtgjørelse for ledende personer, vil DNB publisere en separat lederlønnssrapport for framleggelse på generalforsamlingen 26. april 2022. I tillegg til detaljert informasjon om utbetalt og inntestående godtgjørelser til ledende personer for regnskapsåret 2021, vil lederlønnssrapporten inneholde oversikt over prestasjonsmål som danner grunnlag for variable godtgjørelser. Aksjebelholdninger og tildelte aksjer vil også framkomme.

Godtgjørelser og liknende i 2021**DNB-konsernet**

	Fast årslønn 31.12.21	Utbetalt honorar i 2021	Utbetalt lønn i 2021 ¹⁾	Variabel godt- gjørelse opptjent i 2021 ²⁾	Fastlønnss- aksjer opptjent i 2021 ³⁾	Natural- ytelser og andre ytelser i 2021	Opptjent pensjons- kostnad i 2021 ⁴⁾	Totale godt- gjørelser i 2021	Utlån per 31.12.21 ⁵⁾
<i>Beløp i tusen kroner</i>									
Styret i DNB Bank ASA ⁶⁾									
Olaug Svarva (leder) ⁷⁾		1 121						1 121	
Svein Richard Brandtzæg (nestleder) ⁸⁾		577						577	11
Gro Bakstad ⁸⁾		609						609	
Lillian Hattrem ^{7) 8)}		585						585	3 784
Julie Galbo (fra 01.07.21) ⁸⁾		627						627	
Jens Petter Olsen ⁸⁾		638						638	197
Stian Tegler Samuelsen		408						408	1 789
Jaan Ivar Semlitsch ⁷⁾		459						459	
Eli Solhaug (fra 01.07.21)		408						408	1 595
Kim Wahl (fra 01.07.21) ⁷⁾		427						427	60
Konsernledelsen									
Kjerstin R. Braathen, CEO	8 050		8 301	3 180	2 415	247	822	14 966	475
Ottar Ertzeid, CFO (til 31.10.21)			5 857	2 353	1 664	57	724	10 655	
Ida Lerner, CFO (fra 01.11.21) ⁹⁾	5 000		4 760	370		1 968	22	7 120	32
Kari Bech-Moen, konserndirektør (til 18.04.21)			878	532		38	43	1 491	
Rasmus Aage Figenschou, konserndirektør (til 15.08.21)			2 239	734		28	86	3 087	
Benjamin Kristoffer Golding, konserndirektør (fra 16.08.21)	3 125		1 173	510		27	54	1 764	6 000
Mirella E. Grant, konserndirektør	4 050		4 092	24		53	129	4 298	7 557
Håkon Hansen, konserndirektør	3 815		3 938	1 358		55	277	5 628	14 831
Maria Ervik Løvold, konserndirektør	3 570		3 683	1 523		85	222	5 512	9 095
Sverre Krog, konserndirektør (fra 13.09.21)	4 050		1 208	24		10	66	1 308	12 184
Thomas Midteide, konserndirektør	3 420		3 535	1 397		24	290	5 247	1 868
Anne Sigrun Moen, konserndirektør (fra 13.09.21)	3 125		938	390		0	40	1 367	
Alexander Opstad, konserndirektør	6 325		6 635	2 641	1 898	73	184	11 430	45 295
Harald Serck-Hanssen, konserndirektør	5 175		5 343	2 036		33	1 438	8 851	3
Ingjerd Blekeli Spiten, konserndirektør	3 900		4 059	1 364		77	129	5 629	7 680
Øystein Torbal (fra 19.04.21 til 12.09.21)			838	370		29	54	1 291	

1) Omfatter lønnsutbetalinger for den delen av året vedkommende var medlem av konsernledelsen.

2) Variabel godtgjørelse (eksklusiv feriepenges), opptjent i 2021 for den perioden vedkommende var medlem av konsernledelsen. Beløpet inkluderer konsernbonus på 24 tusen kroner som etter egne kriterier utbetales til alle som var fast ansatt per 31. desember 2021.

3) Det er inngått avtale om fastlønnstillegg for enkelte medlemmer av konsernledelsen, som skal avsettes til aksjekjøp (se beskrivelse i Retningslinjer for godtgjørelse til ledende personer på dnb.no).

4) Årets opptjente pensjonsrettighet (SCC). Beregning av pensjonsopptjening er basert på de samme økonomiske og aktuarmessige forutsetninger som er benyttet i note K25 Pensjoner.

5) Utlån til aksjonærvälgte tillitsvalgte er gitt på ordinære kundevilkår. Utlån til ansatte i DNB er gitt på funksjonærbetingelser, som er nær ordinære kundevilkår.

6) Fusjonen mellom DNB ASA og DNB Bank ASA, med DNB Bank ASA som overtakende selskap, ble gjennomført 1. juli 2021, og styret ble utvidet med tre personer fra samme dato. Fusjonen ble gjennomført basert på kontinuitet. I tabellen over inngår den totale godtgjørelsen fra DNB-konsernet i perioden.

7) Medlem også av styrets kompensasjons- og organisasjonsutvalg.

8) Medlem også av styrets revisjonsutvalg og styrets risikoutvalg.

9) Ida Lerner var konserndirektør for Risikostyring fram til 13. september 2021 og utestasjonert fra Sverige til Norge fram til hun tok over som CFO. Se informasjon i 2020-tabellen for detaljer knyttet til utestasjoneringen.

NOTE K47 Godtgjørelser og liknende (forts.)**Godtgjørelser og liknende i 2020**

Beløp i tusen kroner	DNB-konsernet							
	Fast årslønn 31.12.20	Utbetalt honorar i 2020 ¹⁾	Utbetalt lønn i 2020	Variabel godtgjørelse opptjent i 2020 ²⁾	Fastlønns-aksjer opptjent i 2020 ³⁾	Natural-ytelser og andre ytelser i 2020	Opptjent pensjonskostnad i 2020 ⁴⁾	Totale godtgjørelser i 2020
Styret i DNB ASA								
Olaug Svarva (leder) ⁶⁾		1 096						1 096
Svein Richard Brandtzæg (nestleder, fra 30.06.20) ⁷⁾		284						284
Tore Olaf Rimmereid (nestleder, til 30.06.20) ⁷⁾		280						280
Karl-Christian Agerup (til 30.06.20) ⁷⁾		235						235
Gro Bakstad ⁷⁾		581						581
Lillian Hattrem (fra 30.06.20) ^{6) 7)}		476						476
Carl A. Løvvik (til 30.06.20) ⁶⁾		227						227
Jorunn Løvås (til 01.05.20)		173						173
Jens Petter Olsen (fra 30.06.20) ⁷⁾		622						622
Stian Tegler Samuelsen (fra 01.05.20)		264						264
Jaan Ivar Semlitsch ⁶⁾		449						449
Konsernledelsen								
Kjerstin R. Braathen, CEO	7 920		7 900	3 192	2 376	268	809	14 545
Ottar Ertzeid, CFO	6 550		7 085	2 774	1 965	62	855	12 740
Kari Bech-Moen, konserndirektør	2 600		2 603	1 084		82	125	3 894
Rasmus Aage Figenschou, konserndirektør	3 350		3 474	1 364		101	125	5 064
Mirella E. Grant, konserndirektør	3 975		3 979	24		79	125	4 207
Håkon Hansen, konserndirektør	3 720		3 799	1 554		85	268	5 706
Ida Lerner, konserndirektør ⁸⁾	4 318		4 318	24		2 164		6 506
Maria Ervik Løvold, konserndirektør	3 500		3 468	1 514		115	214	5 311
Thomas Midteide, konserndirektør	3 375		3 502	1 374		76	280	5 232
Alexander Opstad, konserndirektør	6 250		6 554	2 604	1 875	162	178	11 373
Harald Serck-Hanssen, konserndirektør	5 100		5 202	1 974		39	1 420	8 635
Ingjerd Blekeli Spiten, konserndirektør	3 850		3 973	1 614		93	125	5 805

1) Omfatter honorarer utbetalt fra alle selskaper i DNB-konsernet for arbeid i styre og utvalg. Styrehonorar for DNB ASA utgjorde 3 750 tusen kroner i 2020.

Enkelte personer er medlem i flere organer.

2) Variabel godtgjørelse opptjent i 2020, eksklusive feriepenger. Beløpet inkluderer konsernbonus på 24 tusen kroner som etter egne kriterier utbetales til alle som var fast ansatt per 31. desember 2020.

3) Det er inngått avtale om fastlønns tillegg for enkelte medlemmer av konsernledelsen, som skal avsettes til aksjekjøp (se beskrivelse i Retningslinjer for godtgjørelse til ledende personer på dnb.no).

4) Årets opptjente pensjonsrettighet (SCC). Beregning av pensjonsopptjening er basert på de samme økonomiske og aktuariemessige forutsetninger som er benyttet i note K25 Pensjoner.

5) Utlån til aksjonærvalgte tillitsvalgte er gitt på ordinære kundevilkår. Utlån til ansatte i DNB er gitt på funksjonærbetingelser, som er nær ordinære kundevilkår.

6) Medlem også av styrets kompensasjons- og organisasjonsutvalg.

7) Medlem også av styrets revisjonsutvalg og styrets risikoutvalg.

8) Ida Lerner er utestasjonert fra Sverige til Norge. I henhold til DNBs policy for internasjonale utestasjoneringer får hun dekket naturaltelseter som for eksempel fri bolig og skolekostnader. Både fastlønn og andre typer ytelser er del av en nettolønnskontrakt. Ytelsene er blitt grosset opp av en ekstern leverandør for å få en tilnærmet bruttoverd på lønnen. Ettersom Ida Lerner ikke er medlem av Folketrygden, er oppgrossingen gjort uten trygdeavgifter.

Se også note K48 Opplysninger om nærstående parter for informasjon om utlån til og innskudd fra ledende personer.

Godtgjørelse til valgt revisor

Beløp i tusen kroner, eksklusive mva.	DNB-konsernet	
	2021	2020
Lovpålagt revisjon ¹⁾	(34 747)	(36 963)
Andre attestasjonstjenester	(3 562)	(3 170)
Skatte- og avgiftsrådgivning ²⁾	(4 780)	(5 401)
Andre tjenester utenfor revisjon	(2 035)	(1 884)
Sum godtgjørelse til valgt revisor	(45 124)	(47 418)

1) Inkluderer honorar for forenklet revisorkontroll.

2) I hovedsak knyttet til skatterådgivning for utstasjonerte medarbeidere.

NOTE K48 Opplysninger om nærstående parter

DNB-konsernets største eier er Staten ved Nærings- og fiskeridepartementet som eier og kontrollerer 34 prosent av aksjene i morselskapet DNB Bank ASA. Se note M45 Største aksjeeiere.

Et stort antall banktransaksjoner inngås med nærstående parter som del av de ordinære forretningstransaksjonene. Dette omfatter utlån, innskudd og valutatransaksjoner. Transaksjonene inngås til markedsmessige betingelser. Tabellen nedenfor viser transaksjoner med nærstående parter som omfatter balanser per årsslutt og relaterte kostnader og inntekter for året. Nærstående selskaper er tilknyttede selskaper og Sparebankstiftelsen DNB. Se note K36 Investeringer etter egenkapitalmetoden for spesifikasjon av tilknyttede selskaper. Utlån til styremedlemmer og deres ektefeller/samboere og umyndige barn er gitt på ordinære kundevilkår. Utlån til konsernledelsen er, som for øvrige ansatte, gitt til funksjonærbetingelser som er nær ordinære kundevilkår.

Transaksjoner med nærstående parter

Beløp i millioner kroner	Konsernledelse og styre		DNB-konsernet	
	2021	2020	Nærstående selskaper	2020
Utlån per 31. desember	128	86	467	537
Innskudd per 31. desember	170	98	2 735	2 403
Renteinntekter	2	2	4	12
Rentekostnader	(0)	(0)	(19)	(2)
Garantier ¹⁾			21	729

1) DNB Bank ASA stiller garanti for utlån i Eksportfinans. Det samlede garantiansvaret inngår i tabellen ovenfor.

Det ble ikke foretatt nedskrivninger på utlån til nærstående parter i 2021 og 2020. Se note K47 for øvrige godtgjørelser og liknende til konsernledelse og styret. Transaksjoner med styrets varamedlemmer er ikke inkludert i tabellen ovenfor. Generelt gjelder at lån til ansatte i DNB skal løpe på etterskuddsvis, månedlige terminer med automatisk kontobelastning. Ansattes engasjementer ligger innenfor de rammene for løpetid som gjelder for vanlige kundeforhold, og det er stilt sikkerhet for slike lån i samsvar med lovkrav.

NOTE K49 Resultat per aksje

	DNB-konsernet	
	2021	2020
Resultat for regnskapsåret (millioner kroner)	25 355	19 840
Majoritetsandel av periodens resultat (millioner kroner)	24 407	18 712
Majoritetsandel av periodens resultat eksklusive virksomhet holdt for salg (millioner kroner)	24 257	18 491
Resultat virksomhet og anleggsmidler holdt for salg, etter skatt (millioner kroner)	150	221
Inngående balanse antall utestående aksjer (i hele 1000)	1 550 365	1 580 301
Gjennomsnittlig antall slettede aksjer (i hele 1000)		17 463
Gjennomsnittlig beholdning egne aksjer (i hele 1 000)	75	8 299
Gjennomsnittlig antall aksjer eks. beholdning av egne aksjer (i hele 1 000)	1 550 290	1 554 540
Gjennomsnittlig antall aksjer eks. beholdning av egne aksjer, utvannet (i hele 1 000)	1 550 290	1 554 540
Resultat/utvannet resultat per aksje (kroner)	15,74	12,04
Resultat/utvannet resultat per aksje eksklusive virksomhet holdt for salg (kroner)	15,65	11,89
Resultat/utvannet resultat per aksje, virksomhet holdt for salg (kroner)	0,10	0,14

Nøkkeltallet resultat per aksje har som hovedformål å vise avkastning til konsernets ordinære aksjonærer. Påløpte renter i perioden, som skal utbetales til hybridkapitalinvestorene, har derfor blitt trukket fra resultat for perioden i beregningen av periodens resultat per aksje.

NOTE K50 Betingede utfall

DNB-konsernet vil, som en konsekvens av omfattende virksomhet i Norge og i utlandet, regelmessig være part i en rekke retts- og skatterelaterte tvister. Ingen av disse tvistene anses å ha vesentlig betydning for vurdering av konsernets finansielle stilling.

I desember 2020 mottok DNB en foreløpig rapport fra Finanstilsynet etter et ordinært hvitvaskingstilsyn gjennomført i februar 2020. I mai 2021 publiserte Finanstilsynet den endelige rapporten. Ifølge rapporten har ikke DNB medvirket til hvitvasking, men Finanstilsynet framsetter kritikk for mangelfull etterlevelse av hvitvaskingsloven. På bakgrunn av kritikken i rapporten ila Finanstilsynet banken et administrativt overtredelsesgebyr på 400 millioner kroner. Dette utgjør om lag 7 prosent av det maksimale beløpet Finanstilsynet kan ilegge, og 0,7 prosent av DNBs omsetning. Maksimalt overtredelsesgebyr er 10 prosent av selskapets årsumsetning. Det ble foretatt en regnskapsmessig avsetning på 400 millioner kroner i fjerde kvartal 2020.

Se note K26 Skatt for mer informasjon om skatterelaterte tvister.

Årsregnskap DNB Bank ASA

Resultatregnskap.....	240	Resultatregnskap	
Totalresultat.....	241	Note M17 Netto renteinntekter.....	263
Balanser.....	242	Note M18 Netto provisjonsinntekter.....	263
Endring i egenkapital.....	243	Note M19 Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi.....	264
Kontantstrømoppstilling.....	244	Note M20 Lønn og andre personalkostnader.....	264
		Note M21 Andre kostnader.....	265
NOTER TIL REGNSKAPET		Note M22 Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler.....	265
Innledende noter		Note M23 Pensjoner.....	266
Note M1 Regnskapsprinsipper.....	245	Note M24 Skatt.....	268
Note M2 Fusjon mellom DNB ASA og DNB Bank ASA.....	245		
Note M3 Kapitalstyring og kapitaldekning.....	246	Balanse	
		Note M25 Klassifikasjon av finansielle instrumenter.....	270
Kredittrisiko		Note M26 Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost.....	271
Note M4 Styring av kredittrisiko.....	248	Note M27 Finansielle instrumenter til virkelig verdi.....	272
Note M5 Måling av forventet kredittap.....	248	Note M28 Motregning.....	274
Note M6 Kreditteksponering og sikkerheter.....	249	Note M29 Overførte eiendeler eller eiendeler med andre restriksjoner.....	274
Note M7 Kreditteksponering per risikoklasse.....	251	Note M30 Mottatte verdipapirer som kan selges eller pantsettes.....	275
Note M8 Nedskrivninger på finansielle instrumenter.....	252	Note M31 Investeringer i tilknyttede selskaper.....	275
Note M9 Utvikling i brutto balanseført verdi og maksimal eksponering.....	253	Note M32 Investeringer i datterselskaper.....	276
Note M10 Utvikling i akkumulerte nedskrivninger av finansielle instrumenter.....	254	Note M33 Immaterielle eiendeler.....	277
Note M11 Utlån og finansielle garantier og utrukne rammer til kunder etter næringssegment.....	256	Note M34 Varige driftsmidler.....	278
		Note M35 Leieavtaler.....	279
Markedsrisiko		Note M36 Andre eiendeler.....	280
Note M12 Markedsrisiko.....	258	Note M37 Innskudd fra kunder fordelt på næringssegment.....	280
Note M13 Rentefølsomhet.....	258	Note M38 Verdipapirgjeld.....	281
Note M14 Valutaposisjoner.....	258	Note M39 Etterstilte seniorobligasjoner.....	281
Note M15 Finansielle derivater og sikringsbokføring.....	259	Note M40 Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån.....	281
		Note M41 Annen gjeld.....	282
Likviditetsrisiko		Note M42 Egenkapital.....	282
Note M16 Likviditetsrisiko.....	261		
		Øvrige opplysninger	
		Note M43 Godtgjørelser og liknende.....	283
		Note M44 Opplysninger om nærstående parter.....	284
		Note M45 Største aksjeeiere.....	285
		Note M46 Aksjer i DNB Bank ASA eid av ledende personer.....	286
		Note M47 Betingede utfall.....	286

M – Resultatregnskap

Beløp i millioner kroner	Note	DNB Bank ASA	
		2021	2020
Renteinntekter, amortisert kost	M17	30 653	35 587
Andre renteinntekter	M17	2 247	4 103
Rentekostnader, amortisert kost	M17	(5 240)	(11 233)
Andre rentekostnader	M17	1 057	526
Netto renteinntekter	M17	28 718	28 984
Provisjonsinntekter m.v.	M18	9 026	7 828
Provisjonskostnader m.v.	M18	(3 193)	(3 168)
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	M19	3 247	5 184
Andre inntekter		10 607	12 971
Netto andre driftsinntekter		19 687	22 815
Sum inntekter		48 405	51 799
Lønn og andre personalkostnader	M20	(11 331)	(10 566)
Andre kostnader	M21	(5 971)	(6 190)
Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	M22	(3 342)	(3 362)
Sum driftskostnader		(20 643)	(20 118)
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt		27 762	31 681
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler		28	(1)
Nedskrivninger på finansielle instrumenter	M8	263	(8 085)
Driftsresultat før skatt		28 053	23 595
Skattekostnad	M24	(5 710)	(2 542)
Resultat for regnskapsåret		22 342	21 053
Andel tilordnet aksjonærer		21 420	19 909
Andel tilordnet hybridkapitalinvestorer		922	1 143
Resultat for regnskapsåret		22 342	21 053
Resultat for regnskapsåret i prosent av forvaltningskapitalen (totale eiendeler)		0,82	0,83

M – Totalregnskap

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB Bank ASA	
	2021	2020
Resultat for regnskapsåret	22 342	21 053
Aktuarielle gevinster og tap	(180)	(308)
Finansielle forpliktelser bestemt regnskapsført til virkelig verdi over resultatet, endringer i kredittrisiko	29	36
Skatt	40	67
Øvrige resultatelementer som ikke vil bli reklassifisert til resultatregnskapet	(111)	(204)
Valutakurseffekt ved omregning av utenlandsk virksomhet	(74)	137
Finansielle eiendeler regnskapsført til virkelig verdi gjennom øvrige resultatelementer	(44)	108
Skatt	11	(27)
Øvrige resultatelementer som senere kan bli reklassifisert til resultatregnskapet	(108)	218
Øvrige resultatelementer for regnskapsåret	(218)	13
Totalresultat for regnskapsåret	22 124	21 066

M – Balanser

		DNB Bank ASA	
Beløp i millioner kroner	Note	31.12.21	31.12.20
Eiendeler			
Konter og fordringer på sentralbanker		295 039	281 956
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		417 777	360 174
Utlån til kunder	M9, M10, M11	898 584	883 722
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi		312 638	327 983
Aksjer		7 078	5 428
Finansielle derivater	M15	157 085	198 009
Investeringer i tilknyttede selskaper	M31	9 436	2 568
Investeringer i datterselskaper	M32	119 228	105 265
Immaterielle eiendeler	M33	3 438	3 441
Utsatt skattefordel	M24	124	5 150
Varige driftsmidler	M34	15 580	15 219
Andre eiendeler	M36	29 091	13 395
Sum eiendeler		2 265 097	2 202 311
Gjeld og egenkapital			
Gjeld til kredittinstitusjoner		246 335	296 349
Innskudd fra kunder	M37	1 235 125	1 086 618
Finansielle derivater	M15	136 311	212 505
Verdipapirgjeld	M38	316 238	318 252
Betalbar skatt	M24	189	1 457
Utsatt skatt	M24	3 752	92
Annen gjeld	M41	45 189	31 444
Avsetninger		1 229	1 879
Pensjonsforpliktelser	M23	4 514	3 967
Etterstilte seniorobligasjoner	M39	37 769	8 523
Ansvarlig lånekapital	M40	33 047	32 319
Sum gjeld		2 059 698	1 993 406
Hybridkapital		16 974	18 362
Aksjekapital		19 379	19 380
Overkurs		18 733	19 895
Annen egenkapital		150 312	151 268
Sum egenkapital	M42	205 399	208 905
Sum gjeld og egenkapital		2 265 097	2 202 311

M – Endring i egenkapital

DNB Bank ASA

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Aksje- kapital	Overkurs	Hybrid- kapital	Netto valuta- omregnings- reserve	Kredittrisiko- reserve finansielle forpliktelser	Opptjent egen- kapital	Sum egen- kapital
Balanse per 31. desember 2019	18 256	19 895	26 729	492	(57)	122 678	187 993
Resultat for regnskapsåret			1 143			19 909	21 053
Aktuarielle gevinster og tap						(308)	(308)
Finansielle eiendeler regnskapsført til virkelig verdi gjennom øvrige resultatelementer						108	108
Finansielle forpliktelser bestemt regnskapsført til virkelig verdi, endring i kredittrisiko					36		36
Valutaomregning av utenlandsk virksomhet				137			137
Skatt på øvrige resultatelementer					(9)	49	40
Totalresultat for regnskapsåret			1 143	137	27	19 759	21 066
Utbetalte renter hybridkapital			(1 578)				(1 578)
Innfridd hybridkapital			(10 024)				(10 024)
Valutakurseffekter utbetalte renter og innfrielse av hybridkapital			2 092			(1 971)	122
Fisjon Tollbugata 12	(14)					(73)	(87)
Økning i aksjekapital fra fondsemissjon	1 137					(1 137)	
Endring i beholdning av egne aksjer						8	8
Redusert utbytte til DNB ASA for 2019						11 950	11 950
Konsernbidrag til DNB ASA for 2020						(545)	(545)
Balanse per 31. desember 2020	19 380	19 895	18 362	629	(29)	150 669	208 905
Resultat for regnskapsåret			922			21 420	22 342
Aktuarielle gevinster og tap						(180)	(180)
Finansielle eiendeler regnskapsført til virkelig verdi gjennom øvrige resultatelementer						(44)	(44)
Finansielle forpliktelser bestemt regnskapsført til virkelig verdi, endring i kredittrisiko					29		29
Valutaomregning av utenlandsk virksomhet				(74)			(74)
Skatt på øvrige resultatelementer					(7)	58	51
Totalresultat for regnskapsåret			922	(74)	22	21 254	22 124
Utbetalte renter hybridkapital			(926)				(926)
Valutakurseffekter utbetalte renter av hybridkapital			17			(11)	6
Innfridd hybridkapital			(1 400)				(1 400)
Endring i beholdning av egne aksjer	0					9	10
Fusjon DNB ASA	(1)	(1 162)				6 914	5 751
Utbetalt utbytte for 2020 (9,00 kr per aksje)						(13 953)	(13 953)
Utbetalt utbytte for 2021 (9,75 kr per aksje)						(15 116)	(15 116)
Balanse per 31. desember 2021	19 379	18 733	16 974	554	(8)	149 765	205 399

M – Kontantstrømoppstilling

Beløp i millioner kroner	DNB Bank ASA	
	2021	2020
Operasjonelle aktiviteter		
Netto utbetaling av lån til kunder	(20 237)	(3 679)
Innbetaling av renter fra kunder	31 201	35 619
Netto innbetaling av innskudd fra kunder	149 636	127 133
Utbetaling av renter til kunder	(3 521)	(6 459)
Netto inn-/utbetaling av lån til og fra kredittinstitusjoner	(120 779)	58 068
Netto utbetaling av renter til kredittinstitusjoner	(252)	(68)
Netto utbetaling ved salg av finansielle eiendeler til investerings- eller tradingformål	(36 263)	(168 453)
Innbetaling av renteinntekter, verdipapirer	3 177	3 880
Netto innbetaling av provisjonsinntekter	5 890	4 628
Utbetaling til drift	(16 843)	(16 666)
Betalt skatt	(1 929)	(7 278)
Annen utbetaling	3 095	11 849
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	(6 825)	38 574
Investeringsaktiviteter		
Netto utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	(3 628)	(3 917)
Netto inn-/utbetaling ved kjøp eller salg av langsiktige investeringer i aksjer	(1 180)	12 154
Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer	1 120	4 774
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(3 688)	13 011
Finansieringsaktiviteter		
Innbetaling ved utstedelse av obligasjons- og sertifikatgjeld (se note M38)	3 182 580	1 116 610
Utbetaling ved forfall av obligasjons- og sertifikatgjeld (se note M38)	(3 143 644)	(1 181 672)
Utbetaling av renter på obligasjons- og sertifikatgjeld	(3 501)	(6 103)
Innbetaling ved utstedelse av etterstilte seniorobligasjoner (se note M39)	29 421	9 462
Utbetaling av renter på etterstilte seniorobligasjoner	(184)	(2)
Innbetaling ved opptak av ansvarlig lånekapital (se note M40)	4 845	4 056
Tilbakebetaling av ansvarlig lånekapital (se note M40)	(2 947)	(4 207)
Utbetaling av renter på ansvarlig lånekapital	(436)	(501)
Netto utbetaling ved forløsning av hybridkapital	(1 400)	(10 024)
Utbetaling av renter på hybridkapital	(926)	(1 578)
Leiebetaling	(742)	(717)
Tilbakekjøp av egne aksjer	9	
Utbetaling av utbytte	(26 976)	
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	36 099	(74 677)
Valutakurseffekt på kontanter og kontantekvivalenter	(8 448)	3 044
Sum kontantstrøm	17 138	(20 047)
Kontanter per 1. januar	286 398	306 446
Netto inn-/utbetaling av kontanter	17 138	(20 047)
Kontanter per 31. desember *)	303 536	286 398
*) Herav: Kontanter og fordringer på sentralbanker	295 039	281 956
Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsesfrist ¹⁾	8 497	4 442

NOTE M1 Regnskapsprinsipper

Grunnlag for utarbeidelse av regnskapet

DNB Bank ASA er morselskap i DNB-konsernet. DNB Bank ASA avlegger regnskap i samsvar med Finansdepartementets årsregnskapsforskrift. Dette innebærer at selskapets innregning og måling fullt ut er i samsvar med IFRS, med unntak av at årsregnskapsforskriften også gir adgang til å inntektsføre avsatt utbytte og konsernbidrag i datterselskaper og bokføre styrets forslag til utbytte og konsernbidrag som gjeld på balansedagen. Etter IFRS skal utbytte klassifiseres som egenkapital inntil det er besluttet på generalforsamlingen.

Forskjeller i morselskapets regnskapsprinsipper sammenliknet med konsernets regnskapsprinsipperInvesteringer i datterselskaper

Datterselskaper defineres som selskaper hvor DNB Bank ASA, direkte eller indirekte, har kontroll. Kontroll over et selskap påvises gjennom DNB Bank ASAs evne til å utøve sin makt for å påvirke den variable avkastningen som selskapet er eksponert for gjennom sin involvering.

Når stemmerettigheter er relevante, antas DNB Bank ASA å ha kontroll når selskapet direkte eller indirekte har mer enn halvparten av eierinteressene i et annet selskap, med mindre DNB Bank ASA gjennom avtaler ikke har tilsvarende stemmerett i relevante besluttede organer. For mer informasjon se note M32 Investeringer i datterselskaper per 31. desember 2021.

Investeringer i datterselskaper vurderes i selskapsregnskapet etter kostmetoden. Selskapet vurderer på hvert rapporteringstidspunkt om det foreligger objektive indikasjoner på verdifall. Hvis det foreligger slike indikasjoner, testes investeringen for nedskrivning.

Transaksjoner med konsernselskaper

Transaksjoner med konsernselskaper gjennomføres basert på vanlige forretningsmessige vilkår og prinsipper.

Utbytte og konsernbidrag

Utbytte og konsernbidrag fra konsernselskaper regnskapsføres i DNB Bank ASA samme år som avsetning skjer i givende selskap. Mottatt konsernbidrag klassifiseres som utbytte når det er å anse som avkastning på investert kapital. Styrets forslag til utbytte og konsernbidrag regnskapsføres som gjeld på balansedagen. Avsatt utbytte inngår under Annen gjeld og avsetninger i balansen.

Driftssegmenter

Morselskapets årsregnskap oppgir ikke informasjon om driftssegmenter. Denne informasjonen blir gitt i note K3 Segmenter i årsregnskapet til konsernet.

NOTE M2 Fusjon mellom DNB ASA og DNB Bank ASA

Konsernintern fusjon

Fusjonen mellom DNB ASA og DNB Bank ASA, med DNB Bank ASA som overtakende selskap, ble gjennomført 1. juli 2021. Sammenliknings-tall for DNB Bank ASA er ikke omarbeidet. Se ytterligere informasjon i note K2 til konsernregnskapet. Som følge av fusjonen økte DNB Bank ASAs egenkapital med 5 751 millioner kroner.

NOTE M3 Kapitalstyring og kapitaldekning

Finanstilsynets forventer at DNB Bank ASA holder en kapitalkravsmargin (Pillar 2 Guidance) i form av ren kjernekapital på 1,5 prosent av risikovektet beregningsgrunnlag. Ved utgangen av 2021 var det samlede regulatoriske kravet til ren kjernekapitaldekning på 14,6 prosent mens den regulatoriske forventningen til ren kjernekapitaldekning var på 16,1 prosent (inkludert kapitalkravsmarginen). Kravet vil variere på grunn av motsyklisk buffer og systemrisikobuffer som bestemmes ut fra engasjementsstørrelse per land og de gjeldende buffersatsene.

Ved utgangen av 2021 hadde DNB Bank ASA en ren kjernekapitaldekning på 21,9 prosent og en kapitaldekning på 28,1 prosent, mot henholdsvis 21,3 og 27,5 prosent ett år tidligere. Risikovektet beregningsgrunnlag var 833 milliarder kroner ved utgangen av 2021, mot 801 milliarder kroner året før.

Uvektet kjernekapitalandel, eller «leverage ratio», ble etter den globale finanskrisen introdusert som et supplement til kapitaldekningsregelverket. Kapitalstørrelsen er kjernekapital (Tier 1), som i tillegg til ren kjernekapital inkluderer hybridkapital. Beregningsgrunnlaget består av eiendeler, med tillegg av poster utenom balansen, som omregnes med konverteringsfaktorene fra standardmetoden for ordinær kapitaldekning. I tillegg gjøres det noen særskilte justeringer for derivater og gjenkjøpsavtaler. Definisjonene av kapitalstørrelse og beregningsgrunnlag samsvarer med Europaparlaments- og rådsforordning 575/2013. Det norske kravet til uvektet kjernekapitalandel er bygget opp som et minstekrav på 3 prosent som gjelder for alle kredittinstitusjoner, et bufferkrav for banker på 2 prosent, og et ekstra bufferkrav på 1 prosent for systemviktige finansinstitusjoner. DNB er eneste bank i Norge med et krav til uvektet kjernekapitalandel på 6 prosent.

Ved utgangen av 2021 var uvektet kjernekapitalandel for DNB Bank ASA 8,3 prosent mot 8,1 prosent ett år tidligere. DNB Bank ASA oppfyller det samlede kravet på 6 prosent med god margin.

Kapitaldekningen er beregnet i henhold til EUs kapitalkravs-regelverk for kredittinstitusjoner og verdipapirforetak (CRR/CRD IV). Den regulatoriske konsolideringen avviker fra den regnskapsmessige konsolideringen, og består av morselskap, datterselskaper og tilknyttede selskaper innen finansiell sektor, unntatt forsikringsselskaper. Tilknyttede selskap er konsolidert pro rata.

Ansvarlig kapital

DNB Bank ASA

Beløp i millioner kroner	31.12.21	31.12.20
Egenkapital	205 399	208 905
Hybridkapital inkludert i egenkapital	(16 595)	(17 995)
Netto påløpte renter på kjernekapitalinstrumenter inkludert i egenkapital	(285)	(276)
Egenkapital som inngår i ren kjernekapital	188 520	190 635
Fradrag		
Goodwill	(2 391)	(2 427)
Utsatt skattefordel som ikke skyldes midlertidige forskjeller	(25)	(453)
Andre immaterielle eiendeler	(1 047)	(1 014)
Avsatt utbytte m.v.		(13 953)
Justert forventet tap, IRB-porteføljer	(1 427)	(788)
Verdijustering som følge av krav om forsvarlig verdsettelse (AVA)	(914)	(683)
Justering for urealisert tap/(gevinst) på gjeld målt til virkelig verdi	8	29
Justering for urealisert tap/(gevinst) på derivatforpliktelser målt til virkelig verdi (DVA)	(336)	(527)
Ren kjernekapital	182 386	170 819
Hybridkapital instrumenter	182 386	170 819
Hybridkapital	16 595	17 995
Kjernekapital	198 981	188 814
Evigvarende ansvarlig lånekapital	5 752	5 640
Ordinær ansvarlig lånekapital	29 237	26 320
Tilleggskapital	34 989	31 960
Tellende ansvarlig kapital	233 970	220 774
Risikovektet beregningsgrunnlag	833 707	801 447
Minimumskrav ansvarlig kapital	66 697	64 116
Ren kjernekapitaldekning (%)	21,9	21,3
Kjernekapitaldekning (%)	23,9	23,6
Kapitaldekning (%)	28,1	27,5

NOTE M3 Kapitalstyring og kapitaldekning (forts.)

De fleste låneporteføljene rapporteres i henhold til IRB-metoden. Eksponeringer mot stater og sentralbanker, regionale myndigheter, institusjoner, egenkapitalposisjoner og øvrige eiendeler rapporteres etter standardmetoden.

Spesifikasjon av risikovektet beregningsgrunnlag og kapitalkrav

DNB Bank ASA

<i>Beløp i millioner kroner</i>	<i>Eksponering, nominelt 31.12.21</i>	<i>EAD ¹⁾ 31.12.21</i>	<i>Gjennom- snittlige risikovekter i prosent 31.12.21</i>	<i>Risiko- vektet volum 31.12.21</i>	<i>Kapitalkrav 31.12.21</i>	<i>Kapitalkrav 31.12.20</i>
IRB-metode						
Foretak	857 017	678 215	44,6	302 565	24 205	24 433
Herav spesialiserte foretak (SL)	9 673	9 267	36,6	3 395	272	474
Herav små og mellomstore foretak (SMB)	215 967	189 075	46,6	88 165	7 053	6 927
Herav øvrige foretak	631 377	479 873	44,0	211 005	16 880	17 033
Massemarked	229 966	212 959	25,9	55 086	4 407	3 940
Herav sikret med pant i fast eiendom	138 669	138 669	23,6	32 704	2 616	2 500
Herav massemarked, øvrige engasjementer	91 296	74 290	30,1	22 382	1 791	1 440
Sum kredittrisiko, IRB-metode	1 086 982	891 174	40,1	357 651	28 612	28 374
Standardmetode						
Stater og sentralbanker	329 923	328 870	0,2	614	49	6
Regionale og lokale myndigheter	43 227	38 355	1,2	450	36	40
Offentlige foretak	51 462	51 236	0,0	16	1	1
Multilaterale utviklingsbanker	29 504	29 431				
Internasjonale organisasjoner	4 696	4 696				
Institusjoner	569 801	488 137	21,2	103 252	8 260	7 471
Foretak	132 493	114 200	72,5	82 808	6 625	5 497
Massemarked, øvrige engasjementer	150 469	55 494	74,9	41 542	3 323	3 343
Massemarked, sikret med pant i fast eiendom	3 271	3 071	39,8	1 222	98	80
Misligholdte engasjementer	1 990	1 309	143,1	1 873	150	150
Høyrisiko	459	459	150,0	688	55	609
Obligasjoner med fortrinnsrett	86 478	86 478	10,0	8 648	692	812
Fond						24
Egenkapitalposisjoner	132 761	132 761	100,0	132 761	10 621	8 852
Andre eiendeler	11 600	11 600	63,8	7 404	592	1 500
Sum kredittrisiko, standardmetoden	1 548 133	1 346 095	28,3	381 279	30 502	28 384
Sum kredittrisiko	2 635 116	2 237 269	33,0	738 930	59 114	56 758
Markedsrisiko						
Posisjons- og generell risiko for gjeldsinstrumenter				7 746	620	752
Posisjons- og generell risiko for egenkapitalinstrumenter				661	53	52
Valutarisiko				31	2	4
Vareisiko				0	0	0
Sum markedsrisiko				8 437	675	808
Risiko for svekket kredittverdighet hos motpart, CVA-risiko				6 328	506	417
Operasjonell risiko				80 011	6 401	6 133
Sum risikovektet beregningsgrunnlag og kapitalkrav				833 707	66 697	64 116

1) Eksponering ved mislighold, exposure at default.

NOTE M4 Styling av kredittrisiko

Se note K5.

DNB-konsernets samlede eksponering med innvilgede betalingslettelser, i henhold til CRD IV-definisjon av «forbearance», er vist i tabellen under.

Forbearance**DNB Bank ASA**

<i>Beløp i millioner kroner</i>	31. desember 2021			31. desember 2020		
	Gruppe 2	Gruppe 3	Total	Gruppe 2	Gruppe 3	Total
Brutto bokført verdi og uttrukne rammer	23 006	16 573	39 579	18 220	12 076	30 296
Forventet kredittap	182	5 095	5 277	357	5 319	5 676

NOTE M5 Måling av forventet kredittap

Se note K6.

NOTE M6 Kreditteksponering og sikkerheter**Kreditteksponering og sikkerheter per 31. desember 2021****DNB Bank ASA**

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Maksimal eksponering for kredittisiko	Sikkerhet i eiendom	Sikkerhet i verdipapirer	Øvrig sikkerhet ¹⁾
Fordringer på sentralbanker	294 483		22 600	
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	417 777		28 023	0
Utlån til kunder	898 584	384 186	84 042	256 154
Sertifikater og obligasjoner	312 638			
Finansielle derivater	157 085		48	80 668
Andre eiendeler	28 358			
Sum maksimal eksponering for kredittisiko i balansen	2 108 925	384 186	134 713	336 822
Garantier	9 948	4		5 035
Udisponerte kredittrammer og tilbud	552 058	55 187		71 964
Andre forpliktelser	86 636	3 351		8 695
Sum maksimal eksponering for kredittisiko utenfor balansen	648 641	58 542		85 694
Total	2 757 566	442 728	134 713	422 516
<u>Herav gjenstand for forventet kredittap:</u>				
Fordringer på sentralbanker	294 483		22 600	
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	417 777		28 023	0
Utlån til kunder	892 439	379 110	84 042	256 105
Sertifikater og obligasjoner	95 688			
Sum maksimal eksponering for kredittisiko i balansen	1 700 387	379 110	134 665	256 105
Garantier	9 948	4		5 035
Udisponerte kredittrammer og tilbud	552 058	55 187		71 946
Andre forpliktelser	86 636	3 351		8 695
Sum maksimal eksponering for kredittisiko utenfor balansen	648 641	58 542		85 676
Totalt	2 349 028	437 652	134 665	341 781
<u>Herav gruppe 3:</u>				
Utlån til kunder	18 930	3 527		11 847
Sum maksimal eksponering for kredittisiko i balansen	18 930	3 527		11 847
Garantier	1 292			1 292
Udisponerte kredittrammer og tilbud	2 376	176		950
Andre forpliktelser	896	93		359
Sum maksimal eksponering for kredittisiko utenfor balansen	4 564	269		2 601
Totalt	23 494	3 796		14 448

1) Øvrig sikkerhet inkluderer blant annet vurdert markedsverdi av løsøre, kausjon, skip samt kontanter i tillegg til andre kredittforbedringer som nettingavtaler og mottatte garantier.

Det er ikke innregnet tapsavsetning for finansielle eiendeler på 3,6 milliarder kroner i gruppe 3 på grunn av sikkerhetsstillelsen.

NOTE M6 Kreditteksponering og sikkerheter (forts.)**Kreditteksponering og sikkerheter per 31. desember 2020****DNB Bank ASA**

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Maksimal eksponering for kredittisiko	Sikkerhet i eiendom	Sikkerhet i verdipapirer	Øvrig sikkerhet ¹⁾
Fordringer på sentralbanker	281 266		10 880	
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	360 174		63 395	2
Utlån til kunder	883 722	362 787	81 733	216 709
Sertifikater og obligasjoner	327 983			
Finansielle derivater	198 009		494	125 662
Andre eiendeler	12 851			
Sum maksimal eksponering for kredittisiko i balansen	2 064 005	362 787	156 503	342 373
Garantier	11 074	52		5 842
Udisponerte kredittrammer og tilbud	577 849	49 463		65 823
Andre forpliktelser	76 736	3 931		10 575
Sum maksimal eksponering for kredittisiko utenfor balansen	665 659	53 447		82 239
Totalt	2 729 664	416 234	156 503	424 612
<i>Herav gjenstand for forventet kredittap:</i>				
Fordringer på sentralbanker	281 266		10 880	
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	360 174		63 395	2
Utlån til kunder	876 692	356 994	81 733	216 660
Sertifikater og obligasjoner	78 820			
Sum maksimal eksponering for kredittisiko i balansen	1 596 952	356 994	156 009	216 661
Garantier	11 074	52		5 842
Udisponerte kredittrammer og tilbud	577 849	49 463		65 823
Andre forpliktelser	76 736	3 931		10 575
Sum maksimal eksponering for kredittisiko utenfor balansen	665 659	53 447		82 239
Totalt	2 262 611	410 442	156 009	298 901
<i>Herav gruppe 3:</i>				
Utlån til kunder	16 039	2 952		12 711
Sum maksimal eksponering for kredittisiko i balansen	16 039	2 952		12 711
Garantier	1 581			1 581
Udisponerte kredittrammer og tilbud	2 026	87		629
Andre forpliktelser	900	31		325
Sum maksimal eksponering for kredittisiko utenfor balansen	4 506	118		2 534
Totalt	20 545	3 069		15 246

1) Øvrig sikkerhet inkluderer blant annet vurdert markedsverdi av løsøre, kausjon, skip samt kontanter i tillegg til andre kredittforbedringer som nettingavtaler og mottatte garantier.

Det er ikke innregnet tapsavsetning for finansielle eiendeler på 4,8 milliarder kroner i gruppe 3 på grunn av sikkerhetsstillelsen.

Tabellen ovenfor inkluderer balanseposter og poster utenfor balansen med kredittisiko, og vurdert verdi av tilhørende sikkerheter. Der markedsverdier er tilgjengelig er disse benyttet. I hovedsak er det foretatt estimering av markedsverdier basert på ulike teknikker avhengig av sikkerhetstype. Innenfor eiendom er det benyttet modeller som estimerer verdien av sikkerhetene basert på markedsparametere for tilsvarende eiendommer. Tilsvarende teknikker er benyttet på øvrige ikke-finansielle sikkerheter. Markedsverdien av sikkerheter inkludert i tabellen er begrenset til maksimal kreditteksponering på det enkelte utlån eller engasjement for å gi uttrykk for effektiv tilgjengelig sikkerhetsverdi.

Nedenfor er det gitt kommentarer til de vesentligste postene per 31. desember 2021:

- **Fordringer på sentralbanker:** Fordringer på Norges Bank utgjør 155 millioner kroner. Forretninger med sentralbanker utenfor Norge er kort-siktige og gjøres hovedsakelig med OECD-land.
- **Utlån til kunder:** Se omtale under avsnittet "Retningslinjer for kredittvirksomhet" i note M4 Styring av kredittisiko.
- **Sertifikater og obligasjoner:** Konsernets investeringer i sertifikater og obligasjoner gjøres innenfor rammer for markedsrisiko godkjent av styret.
- **Finansielle derivater:** Øvrige sikkerheter representerer adgangen til netting mot annet mellomværende med kundene og mottatt kontant-sikkerhet.
- **Garantier:** Se omtale under avsnittet "Retningslinjer for kredittvirksomhet" i note M4 Styring av kredittisiko.
- **Udisponerte kredittrammer og tilbud:** Tilbud om lån, kreditter eller kredittrammer inngår med 159 740 millioner kroner i maksimal kreditt-eksponering. For slik eksponering er det ikke etablert formelle sikkerheter, og vurdert verdi av disse inngår ikke i tabellen. Etablering av sikkerheter gjøres i sammenheng med kundens eventuelle aksept av tilbudet. Vurderingen av verdi av eventuelle sikkerheter i forbindelse med tilbud følger prosedyre og kriterier omtalt under avsnittet "Retningslinjer for kredittvirksomhet" i note M4 Styring av kredittisiko.

NOTE M7 Kreditteksponering per risikoklasse

Tabellen under viser utlån til kunder og finansielle garantier og utrukne rammer til kunder per risikoklasse. Fordelingen mellom risikoklasser er basert på IRB PD som vist i tabellen DNBs Risikoklassifisering i note M4. Se også avsnittet Sannsynlighet for mislighold (PD) i note M5 for beskrivelse av sammenhengen mellom IRB PD og IFRS PD. Beløpene er brutto bokført verdi og maksimal eksponering før nedskrivninger.

Utlån per 31. desember 2021**DNB Bank ASA**

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Gruppe 1	Gruppe 2	Gruppe 3	Lån til virkelig verdi	Totalt
Risikoklasse basert på sannsynlighet for mislighold					
1 - 4	500 179	8 333		101 857	610 369
5 - 7	154 903	37 323		28 215	220 441
8 - 10	15 839	31 900		2 053	49 793
Kredittforringet	(0)		26 294	670	26 964
Totalt	670 921	77 556	26 294	132 795	907 567

Utlån per 31. desember 2020**DNB Bank ASA**

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Gruppe 1	Gruppe 2	Gruppe 3	Lån til virkelig verdi	Totalt
Risikoklasse basert på sannsynlighet for mislighold					
1 - 4	482 080	25 871		94 623	602 575
5 - 7	139 159	43 485		28 468	211 111
8 - 10	18 084	34 821		2 633	55 538
Kredittforringet			26 189	456	26 645
Totalt	639 323	104 177	26 189	126 180	895 870

Finansielle garantier og utrukne rammer per 31. desember 2021**DNB Bank ASA**

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Gruppe 1	Gruppe 2	Gruppe 3	Totalt
Risikoklasse basert på sannsynlighet for mislighold				
1 - 4	425 602	3 997		429 599
5 - 7	73 780	7 675		81 455
8 - 10	8 407	8 327		16 734
Kredittforringet			5 233	5 233
Totalt	507 789	19 998	5 233	533 020

Finansielle garantier og utrukne rammer per 31. desember 2020**DNB Bank ASA**

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Gruppe 1	Gruppe 2	Gruppe 3	Totalt
Risikoklasse basert på sannsynlighet for mislighold				
1 - 4	379 977	8 285		388 262
5 - 7	83 588	8 235		91 823
8 - 10	7 704	13 132		20 836
Kredittforringet			5 107	5 107
Totalt	471 269	29 652	5 107	506 028

NOTE M8 Nedskrivninger på finansielle instrumenter

<i>Beløp i millioner kroner</i>	2021				2020			
	DNB Bank ASA							
	Gruppe 1	Gruppe 2	Gruppe 3	Totalt	Gruppe 1	Gruppe 2	Gruppe 3	Totalt
Opprettede og kjøpte					(3)			(3)
Økt forventet kredittap	(549)	(1 240)	(3 892)	(5 681)	(1 371)	(2 677)	(10 674)	(14 723)
Redusert forventet kredittap	602	1 713	3 651	5 965	859	2 394	5 093	8 346
Fraregning	138	212	62	412	4	0	76	80
Konstateringer			(574)	(575)		(1)	(1 888)	(1 889)
Inngått på tidligere konstaterte tap			141	141			104	104
Totale nedskrivninger	191	684	(612)	263	(512)	(283)	(7 289)	(8 085)

Kontraktsregulerte utestående beløp for finansielle eiendeler som ble nedskrevet i løpet av rapporteringsperioden, og som fremdeles er underlagt håndhevingsaktiviteter var 39 millioner kroner per 31. desember 2021 (73 millioner kroner per 31. desember 2020).

NOTE M9 Utvikling i brutto balanseført verdi og maksimal eksponering

Tabellen under avstemmer inngående mot utgående balanse for brutto balanseført verdi og maksimal eksponering for utlån til kunder til amortisert kost og finansielle garantier og utrukne rammer. Maksimal eksponering er brutto balanseført verdi av utlån til kunder pluss ikke balanseført eksponering, som hovedsakelig omfatter finansielle garantier, utrukne rammer og tilbud. Avstemmingspostene inkluderer følgende:

- Overføringer mellom grupper som følge av vesentlig endring i kredittrisiko.
- Endringer som skyldes fraregning av lån og finansielle garantier og utrukne rammer i løpet av perioden.
- Endringer som skyldes opprettelse av nye finansielle instrumenter i løpet av perioden.
- Valutakursendringer og andre endringer som påvirker brutto bokført verdi og maksimal eksponering.

				DNB Bank ASA
Utlån til amortisert kost				
Beløp i millioner kroner	Gruppe 1	Gruppe 2	Gruppe 3	Totalt
Brutto balanseført verdi per 1. januar 2020	678 866	53 733	21 251	753 849
Overføring til gruppe 1	79 625	(78 833)	(791)	
Overføring til gruppe 2	(164 007)	166 338	(2 331)	
Overføring til gruppe 3	(3 370)	(13 748)	17 118	
Opprettede og kjøpte	249 639	20 195		269 834
Fraregning	(206 086)	(43 900)	(9 307)	(259 293)
Valutakursendringer	4 656	393	250	5 299
Annet				
Brutto balanseført verdi per 31. desember 2020	639 323	104 177	26 189	769 690
Overføring til gruppe 1	75 629	(74 650)	(979)	
Overføring til gruppe 2	(72 795)	74 400	(1 605)	
Overføring til gruppe 3	(1 724)	(6 396)	8 120	
Opprettede og kjøpte	243 669	7 110	1 534	252 313
Fraregning	(209 691)	(26 632)	(6 958)	(243 281)
Valutakursendringer	(3 489)	(454)	(7)	(3 950)
Annet				
Brutto balanseført verdi per 31. desember 2021 ¹⁾	670 921	77 556	26 294	774 772

1) 1. januar 2021 innførte DNB en ny definisjon av mislighold. Ifølge den nye definisjonen var brutto balanseført verdi for kunder i gruppe 3 i karens etter mislighold, 1 313 millioner kroner per 31. desember 2021.

				DNB Bank ASA
Finansielle garantier og utrukne rammer				
Beløp i millioner kroner	Gruppe 1	Gruppe 2	Gruppe 3	Totalt
Maksimal eksponering per 1. januar 2020	442 766	13 537	3 245	459 547
Overføring til gruppe 1	30 733	(30 504)	(228)	
Overføring til gruppe 2	(61 869)	62 567	(697)	
Overføring til gruppe 3	(1 190)	(4 241)	5 430	
Opprettede og kjøpte	394 001	1 772		395 773
Fraregning	(334 471)	(13 534)	(2 665)	(350 670)
Valutakursendringer	1 299	56	22	1 377
Maksimal eksponering per 31. desember 2020	471 269	29 652	5 107	506 028
Overføring til gruppe 1	19 721	(19 514)	(207)	
Overføring til gruppe 2	(18 636)	18 726	(90)	
Overføring til gruppe 3	(388)	(454)	841	
Opprettede og kjøpte	430 317	2 558	117	432 991
Fraregning	(393 747)	(10 907)	(531)	(405 185)
Valutakursendringer	(747)	(63)	(5)	(815)
Maksimal eksponering per 31. desember 2021 ¹⁾	507 789	19 998	5 233	533 020

1) 1. januar 2021 innførte DNB en ny definisjon av mislighold. Ifølge den nye definisjonen var maksimal eksponering for kunder i gruppe 3 i karens etter mislighold, 165 millioner kroner per 31. desember 2021.

NOTE M10 Utvikling i akkumulerte nedskrivninger av finansielle instrumenter

Tabellen under avstemmer inngående mot utgående balanse for akkumulerte nedskrivninger på utlån til kunder til amortisert kost og finansielle garantier og utrukne rammer. Avstemmingspostene inkluderer følgende:

- Overføringer mellom grupper som følge av vesentlig endring i kredittrisiko. Overføringen antas å skje før den etterfølgende nye målingen av avsetningen.
- Endringer som skyldes overføring mellom 12-måneders forventet kredittap i gruppe 1 og forventet kredittap i levetiden i gruppene 2 og 3.
- Endringer i avsetning som skyldes opprettelse av nye finansielle instrumenter i løpet av perioden.
- Økninger og nedganger i forventet kredittap som følge av endringer i parametre og forutsetninger, inkludert makroframskrivninger, i tillegg til effekten av delvis tilbakebetaling på eksisterende fasiliteter og tilbakeføring av tidsverdien av diskonterte verdier grunnet tidsforløp.
- Endringer i avsetning som skyldes fraregning av finansielle garantier og utrukne rammer i løpet av perioden.
- Konstateringer, valutakursendringer og andre endringer som påvirker det forventede kredittapet.

Utlån til amortisert kost**DNB Bank ASA***Beløp i millioner kroner*

	Gruppe 1	Gruppe 2	Gruppe 3	Totalt
Akkumulerte nedskrivninger per 1. januar 2020	(168)	(777)	(8 252)	(9 197)
Overføring til gruppe 1	(479)	458	21	
Overføring til gruppe 2	151	(311)	160	
Overføring til gruppe 3	1	411	(412)	
Opprettede og kjøpte	(257)	(217)		(474)
Økt forventet kredittap	(721)	(1 865)	(10 051)	(12 637)
Redusert (reversert) forventet kredittap	872	999	4 330	6 201
Konstatering			3 660	3 660
Fraregning	49	318	76	443
Valutakursendringer	(3)	(4)	(37)	(44)
Akkumulerte nedskrivninger per 31. desember 2020	(555)	(987)	(10 506)	(12 048)
Overføring til gruppe 1	(324)	320	4	
Overføring til gruppe 2	134	(147)	13	
Overføring til gruppe 3	2	74	(76)	
Opprettede og kjøpte	(207)	(73)		(280)
Økt forventet kredittap	(294)	(781)	(3 495)	(4 570)
Redusert (reversert) forventet kredittap	666	688	3 169	4 522
Konstatering			2 852	2 852
Fraregning	143	410	62	615
Valutakursendringer	2	4	(2)	4
Akkumulerte nedskrivninger per 31. desember 2021 ¹⁾	(433)	(494)	(7 979)	(8 905)

1) 1. januar 2021 innførte DNB en ny definisjon av mislighold. Ifølge den nye definisjonen for kunder i gruppe 3 i karens etter mislighold, var effekten på forventet kredittap ikke signifikant per 31. desember 2021.

NOTE M10 Utvikling i akkumulerte nedskrivninger av finansielle instrumenter (forts.)

				DNB Bank ASA
<i>Beløp i millioner kroner</i>	Gruppe 1	Gruppe 2	Gruppe 3	Totalt
Finansielle garantier og utrukne rammer				
Akkumulerte nedskrivninger per 1. januar 2020	(111)	(358)	(546)	(1 016)
Overføring til gruppe 1	(194)	191	4	
Overføring til gruppe 2	74	(85)	11	
Overføring til gruppe 3	1	176	(177)	
Opprettede og kjøpte	(295)	(82)		(377)
Økt forventet kredittap	(326)	(894)	(1 260)	(2 480)
Redusert (reversert) forventet kredittap	619	424	1 368	2 411
Fraregning	3	190		193
Valutakursendringer		(1)		(1)
Annet				
Akkumulerte nedskrivninger per 31. desember 2020	(231)	(438)	(601)	(1 270)
Overføring til gruppe 1	(91)	90		
Overføring til gruppe 2	39	(41)	2	
Overføring til gruppe 3		17	(17)	
Opprettede og kjøpte	(156)	(20)		(176)
Økt forventet kredittap	(70)	(231)	(441)	(742)
Redusert (reversert) forventet kredittap	331	245	387	963
Fraregning	10	127		136
Valutakursendringer		1		1
Annet				
Akkumulerte nedskrivninger per 31. desember 2021 ¹⁾	(169)	(250)	(669)	(1 087)

1) 1. januar 2021 innførte DNB en ny definisjon av mislighold. Ifølge den nye definisjonen for kunder i gruppe 3 i karens etter mislighold, var effekten på forventet kredittap ikke signifikant per 31. desember 2021.

NOTE M11 Utlån og finansielle garantier og utrukne rammer til kunder etter næringssegment**Utlån til kunder per 31. desember 2021****DNB Bank ASA**

Beløp i millioner kroner	Brutto balanseført verdi	Akkumulerte nedskrivninger			Lån til virkelig verdi	Totalt
		Gruppe 1	Gruppe 2	Gruppe 3		
Bank, forsikring og porteføljeforvaltning	65 722	(9)	(12)	(100)	30	65 633
Næringseiendom	195 156	(93)	(41)	(239)	111	194 894
Shipping	19 237	(23)	(29)	(167)		19 018
Olje, gass og offshore	36 195	(44)	(83)	(4 525)		31 542
Kraft og fornybar energi	29 931	(13)	(1)	(505)		29 412
Helsetjenester	1 149	(0)	(0)			1 149
Offentlig sektor	7 319	(0)	(0)	(0)	2	7 321
Fiske, fiskeoppdrett og jordbruk	50 968	(31)	(37)	(107)	238	51 030
Varehandel	33 069	(23)	(17)	(202)	5	32 833
Industri	31 738	(17)	(17)	(91)		31 613
Teknologi, media og telekom	10 010	(3)	(4)	(24)	11	9 989
Tjenesteyting	69 037	(47)	(45)	(642)	16	68 318
Boligeiendom	82 460	(33)	(13)	(145)	2 019	84 289
Privatpersoner	81 359	(53)	(96)	(230)	130 270	211 251
Øvrige næringer	61 419	(43)	(98)	(1 002)	17	60 293
Totalt ¹⁾	774 772	(433)	(494)	(7 979)	132 718	898 584

1) Herav 54 779 millioner kroner i repo handelsvolumer.

Utlån til kunder per 31. desember 2020**DNB Bank ASA**

Beløp i millioner kroner	Brutto balanseført verdi	Akkumulerte nedskrivninger			Lån til virkelig verdi	Totalt
		Gruppe 1	Gruppe 2	Gruppe 3		
Bank, forsikring og porteføljeforvaltning	85 219	(16)	(34)	(353)	3	84 819
Næringseiendom	184 694	(102)	(54)	(363)	161	184 337
Shipping	23 693	(25)	(163)	(236)		23 269
Olje, gass og offshore	40 263	(81)	(153)	(6 559)		33 471
Kraft og fornybar energi	24 085	(11)	(2)	(244)		23 828
Helsetjenester	727	(0)	(0)			727
Offentlig sektor	8 173	(0)	(0)	(0)		8 175
Fiske, fiskeoppdrett og jordbruk	47 238	(48)	(68)	(145)	253	47 231
Varehandel	31 257	(20)	(53)	(322)	20	30 881
Industri	31 511	(20)	(68)	(131)		31 292
Teknologi, media og telekom	13 097	(7)	(8)	(15)		13 068
Tjenesteyting	70 657	(39)	(109)	(612)	35	69 931
Boligeiendom	81 006	(31)	(21)	(143)	2 095	82 906
Privatpersoner	73 582	(116)	(119)	(391)	123 481	196 437
Øvrige næringer	54 487	(38)	(135)	(993)	28	53 348
Totalt ¹⁾	769 690	(555)	(987)	(10 506)	126 078	883 720

1) Herav 54 166 millioner kroner i repo handelsvolumer.

NOTE M11 Utlån og finansielle garantier og utrukne rammer til kunder etter næringssegment (forts.)

Finansielle garantier og utrukne rammer per 31. desember 2021						DNB Bank ASA
Beløp i millioner kroner	Maksimal eksponering	Akkumulerte nedskrivninger			Totalt	
		Gruppe 1	Gruppe 2	Gruppe 3		
Bank, forsikring og porteføljeforvaltning	23 894	(6)	(1)	(0)	23 887	
Næringseiendom	37 108	(16)	(3)	(1)	37 087	
Shipping	7 553	(5)	(3)		7 545	
Olje, gass og offshore	41 915	(27)	(77)	(435)	41 376	
Kraft og fornybar energi	41 571	(12)	(1)		41 558	
Helsetjenester	7 383	(1)	(0)		7 382	
Offentlig sektor	6 590	(0)		(0)	6 590	
Fiske, fiskeoppdrett og jordbruk	22 130	(11)	(7)	(12)	22 100	
Varehandel	31 268	(14)	(5)	(5)	31 243	
Industri	40 095	(14)	(14)	(1)	40 066	
Teknologi, media og telekom	10 047	(5)	(1)	(0)	10 041	
Tjenesteyting	25 749	(18)	(44)	(6)	25 681	
Boligeiendom	37 335	(14)	(2)	(6)	37 313	
Privatpersoner	173 136	(12)	(15)	(0)	173 109	
Øvrige næringer	27 248	(14)	(76)	(202)	26 956	
Totalt	533 020	(169)	(250)	(669)	531 933	

Finansielle garantier og utrukne rammer per 31. desember 2020						DNB Bank ASA
Beløp i millioner kroner	Maksimal eksponering	Akkumulerte nedskrivninger			Totalt	
		Gruppe 1	Gruppe 2	Gruppe 3		
Bank, forsikring og porteføljeforvaltning	21 820	(8)	(3)	(0)	21 809	
Næringseiendom	25 901	(17)	(2)	(3)	25 880	
Shipping	6 848	(12)	(11)	(7)	6 819	
Olje, gass og offshore	29 008	(62)	(191)	(294)	28 460	
Kraft og fornybar energi	37 967	(15)	(0)		37 951	
Helsetjenester	2 162	(0)	(0)		2 161	
Offentlig sektor	5 848	(0)	(0)		5 848	
Fiske, fiskeoppdrett og jordbruk	16 215	(12)	(6)	(9)	16 188	
Varehandel	29 576	(12)	(37)	(14)	29 513	
Industri	38 036	(18)	(53)	(3)	37 962	
Teknologi, media og telekom	11 623	(5)	(1)	(0)	11 617	
Tjenesteyting	25 681	(14)	(53)	(22)	25 592	
Boligeiendom	38 030	(17)	(2)	(5)	38 007	
Privatpersoner	186 270	(20)	(10)	0	186 240	
Øvrige næringer	31 043	(18)	(68)	(245)	30 711	
Totalt	506 028	(231)	(438)	(601)	504 758	

NOTE M12 Markedsrisiko

Se note K13.

NOTE M13 Rentefølsomhet

Se note K14.

NOTE M14 Valutaposisjoner

Tabellen angir netto valutaeksponering per 31. desember medregnet finansielle derivater i henhold til definisjon gitt av Norges Bank. Valutarisiko vedrørende investeringer i konsernselskaper inngår i valutaposisjonen med balanseført beløp.

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB Bank ASA	
	Netto valutaeksponering	
	31.12.21	31.12.20
USD	290	163
EUR	1 883	1 171
GBP	(76)	(932)
SEK	(93)	(173)
DKK	261	468
CHF	3	4
JPY	(2)	(30)
Øvrige	5	132
Sum utenlandsk valuta	2 271	803

NOTE M15 Finansielle derivater og sikringsbokføring

Mesteparten av derivatransaksjonene i DNB relaterer seg til kundehandel, hvilket innebærer at DNB tilrettelegger for at kunder kan overføre, modifisere, ta eller redusere nåværende eller forventet risiko. Derivater brukes også til å sikre valuta- og renterisiko som oppstår i forbindelse med finansiering og långivning. I tillegg bedriver Markets egenhandel med derivater og opptre også som "market maker". En "market maker" er forpliktet til å stille både salgs- og kjøpspriser med en maksimal forskjell mellom salgs- og kjøpskursen samt minimum volum. En "market maker" handler alltid for egen regning.

DNB benytter et spekter av finansielle derivater både til trading og sikring. OTC-derivater ("Over the counter") er kontrakter som aktørene inngår seg imellom utenfor børser, der vilkårene forhandles direkte med motpartene. OTC-derivater handles som regel under standardiserte ISDA-hovedavtaler (International Swaps and Derivatives Association) mellom DNB og motpartene. Børsomsatte derivater er derivatkontrakter med standardiserte vilkår for beløp og oppgjørstider, som kjøpes og selges på regulerte børser.

DNB Bank ASA

	31. desember 2021			31. desember 2020		
	Nominelle verdier totalt	Positiv markeds-verdi	Negativ markeds-verdi	Nominelle verdier totalt	Positiv markeds-verdi	Negativ markeds-verdi
<i>Beløp i millioner kroner</i>						
Derivater trading						
Renterelaterte kontrakter						
FRA-kontrakter	821 055	1 166	915	1 208 295	1 002	851
Swapper	3 756 868	49 020	50 415	3 756 429	78 902	82 956
OTC-opsjoner	45 350	509	528	105 181	451	412
Sum renterelaterte kontrakter	4 623 273	50 695	51 857	5 069 904	80 355	84 219
Valutarelaterte kontrakter						
Terminer	61 358	5 099	5 214	98 784	10 936	11 607
Swapper	1 752 647	40 440	20 308	1 946 533	35 379	55 341
OTC-opsjoner	28 164	1 333	1 077	18 328	1 410	1 100
Sum valutarelaterte kontrakter	1 842 169	46 873	26 599	2 063 645	47 726	68 048
Egenkapitalrelaterte kontrakter						
Terminer	2 978	1 506	1 133	2 490	1 405	1 216
Annet	3 773	394	459	2 430	343	327
Sum OTC-derivater	6 750	1 900	1 591	4 920	1 748	1 543
Futures	2 078	0	0	2 444	0	0
Annet	3 919	31	22	3 427	23	59
Sum børsomsatte kontrakter	5 997	31	23	5 871	23	59
Sum egenkapitalrelaterte kontrakter	12 747	1 931	1 614	10 791	1 771	1 602
Varerelaterte kontrakter						
Swapper og opsjoner	81 654	24 831	24 379	81 234	5 051	4 619
Sum varerelaterte kontrakter	81 654	24 831	24 379	81 234	5 051	4 619
Sum finansielle derivater trading	6 559 843	124 330	104 450	7 225 574	134 902	158 487
Derivater sikringsbokføring						
Virkelig verdi-sikring av renterisiko						
Renteswapper	242 580	4 113	2 754	230 129	6 143	3 195
Sum finansielle derivater sikringsbokføring	242 580	4 113	2 754	230 129	6 143	3 195
Sikkerhetsstillelser avgitt/mottatt for finansielle derivater						
Sum sikkerhetsstillelser avgitt/mottatt		28 642	29 107		56 964	50 822
Sum finansielle derivater	6 802 422	157 085	136 311	7 455 703	198 009	212 505

Risiko knyttet til finansielle derivater

Derivater handles i porteføljer der balanseprodukter også handles. Markedsrisikoen på derivatene blir håndtert, overvåket og kontrollert som en integrert del av disse porteføljenes markedsrisiko. Se note K13 Markedsrisiko. Derivater handles med mange ulike motparter, og de fleste av disse gjør også andre typer forretninger med DNB. Kredittrisikoen som oppstår i forbindelse med handel i derivater inngår i den totale kreditt-risikoen i DNB-konsernet. For mange motparter er det inngått nettingavtaler eller bilaterale avtaler om sikkerhetsstillelse, og på den måten reduseres kredittrisikoen. Myndighetenes kapitalkrav tar hensyn til slike avtaler ved at kapitalkravet reduseres. Se note K5 Styring av kredittrisiko for omtale av motpartsrisiko.

DNB benytter basisswapper og rente- og valutaswapper til å konvertere innlån i valuta til ønsket valuta. Et typisk eksempel er at banken tar opp et lån i euro som byttes til dollar gjennom en basisswap. I dette tilfellet vil banken betale en dollarrente basert på en swapkurve og motta en eurorente som er redusert eller økt med en margin. Disse derivatene føres til virkelig verdi. Det kan være betydelige endringer i verdien på basisswappene fra dag til dag, på grunn av endringer i marginer. Denne risikoen er usikret og medfører urealiserte gevinster og tap. I 2021 var det en økning i verdien på 300 millioner kroner (positiv resultateffekt), sammenliknet med 211 millioner kroner i 2020.

NOTE M15 Finansielle derivater og sikringsbokføring (forts.)**Sikringsbokføring**

DNB benytter virkelig verdi-sikring av renterisiko på investeringer i sertifikater og obligasjoner i valuta med fast rente, utstedte obligasjoner og ansvarlige lån med fast rente i valuta og nettoinvesteringssikring på utenlandske datterselskaper for å minske eller eliminere en uoverensstemmelse i måling eller innregning. Både derivater og ikke-derivative instrumenter øremerkes som sikringsinstrumenter i sikringsforholdene som kvalifiserer for sikringsbokføring.

I virkelig verdi-sikring av renterisiko konverteres renterisikoeksponeringen på investeringer og gjeld fra fast til flytende rente. Kun renterisiko beregnet som virkelig verdi av endringer i interbank swap-renten er sikret.

De sentrale vilkårene for sikringsinstrumentene og sikringsobjektene er satt slik at de samsvarer ved inngåelsen av sikringen og sikringsgraden er 1:1. Dermed var det ingen vesentlig sikringsineffektivitet for året.

Virkelig verdi-sikring av renterisiko per 31. desember 2021

<i>Beløp i millioner kroner</i>		Balansepost	Bokført verdi	Kumulativ virkelig verdijustering av sikringsobjektet	DNB Bank ASA Verdiendringer brukt til å beregne sikringsineffektivitet
Sikret eksponering					
Investering i obligasjoner	Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi		72 975	(245)	(1 740)
Utstedte obligasjoner	Verdipapirgjeld		119 635	1 183	2 165
Etterstilte seniorobligasjoner	Etterstilte seniorobligasjoner		35 691	(799)	664
Ansvarlig lån	Verdipapirgjeld		17 584	52	131
Sikringsinstrument					
Renteswapper	Finansielle derivater				(1 280)

Virkelig verdi-sikring av renterisiko per 31. desember 2020

<i>Beløp i millioner kroner</i>		Balansepost	Bokført verdi	Kumulativ virkelig verdijustering av sikringsobjektet	DNB Bank ASA Verdiendringer brukt til å beregne sikringsineffektivitet
Sikret eksponering					
Investering i obligasjoner	Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi		70 936	1 709	1 959
Utstedte obligasjoner	Verdipapirgjeld		141 410	3 302	882
Etterstilte seniorobligasjoner	Etterstilte seniorobligasjoner		8 523	(24)	27
Ansvarlig lån	Verdipapirgjeld		19 426	163	161
Sikringsinstrument					
Renteswapper	Finansielle derivater				(2 981)

Det akkumulerte beløpet for justeringer av virkelig verdi-sikring i balanseoppstillingen for sikringsobjekter som ikke lenger justeres for sikringsgevinster og -tap var 29 millioner kroner per 31. desember 2021.

Restløpetid for renteswapper brukt som sikringsinstrumenter per 31. desember 2021

<i>Beløp i millioner kroner</i>		DNB Bank ASA				
		Løpetid				
		Inntil 1 mnd.	Fra 1 mnd. inntil 3 mnd.	Fra 3 mnd. inntil 1 år	Fra 1 år inntil 5 år	Over 5 år
Virkelig verdi-sikring av renterisiko, nominelle verdier						
Investeringer i obligasjoner			1 085	8 383	54 868	7 982
Sikring av utstedte obligasjoner		11 087	2 447	20 235	99 592	19 863
Sikring av ansvarlig lån		1 855	6 493		8 201	487

Restløpetid for renteswapper brukt som sikringsinstrumenter per 31. desember 2020

<i>Beløp i millioner kroner</i>		DNB Bank ASA				
		Løpetid				
		Inntil 1 mnd.	Fra 1 mnd. inntil 3 mnd.	Fra 3 mnd. inntil 1 år	Fra 1 år inntil 5 år	0
Virkelig verdi-sikring av renterisiko, nominelle verdier						
Investeringer i obligasjoner		254	314		62 329	5 746
Sikring av utstedte obligasjoner		105	21 138	10 858	107 466	4 474
Sikring av ansvarlig lån					17 446	

NOTE M16 Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at DNB-konsernet ikke vil være i stand til å oppfylle sine betalingsforpliktelser. Konsernet styrer sin likviditet samlet ved at DNB Bank ASA har ansvar for finansieringen av datterselskaper samt filialer og datterbanker i utlandet. Likviditetsrisiko blir styrt og målt ved hjelp av flere målemetoder.

Styret har vedtatt interne rammer som legger begrensninger på kortsiktige netto likviditetsforfall innenfor ulike tidsperioder. Det foretas stress-testing på ulike løpetider med hensyn til bankspesifikk krise, systemkrise og en kombinasjon av disse, og det er etablert en beredskapsplan for håndtering av markedshendelser. I tillegg er det etablert rammer for strukturell likviditetsrisiko, noe som innebærer at utlån til kunder i hovedsak bør finansieres gjennom kundeinnskudd, ansvarlig kapital og langsiktige innlån. Ordinære senior obligasjonslån og obligasjoner med fortrinnsrett er hovedkildene til langsiktig finansiering.

Tilgang til kortsiktig finansiering gjennom bankens innlånsprogrammer var veldig god gjennom hele året, og det var gjennomgående det amerikanske markedet som har gitt de beste rentenivåene. Et lavt rentenivå og god tilgang på likviditet som følge av myndighetenes stimulanser bidro til høy aktivitet i bankens USD sertifikatprogram, US Commercial Paper (USCP). Dette forventes å avta noe framover, ettersom den amerikanske sentralbanken, Federal Reserve, nærmer seg en reversering av sine kvantitative lettelsers. I tredje kvartal kom første utstedelse under USCP med den nye referanserenten SOFR (Secured Overnight Financing Rate), og utstedelsene fortsatte i fjerde kvartal. Fra årsslutt avvirket banken utstedelser med flytende rente knyttet til LIBOR (London Inter-bank Offered Rate). Mot slutten av året var det noe økende interesse for de europeiske finansieringsprogrammene, først og fremst i GBP, men også gode volum i korte EURO-papirer.

Markedene for lang finansiering var gode gjennom hele året. Prisene har holdt seg stabile, men med svak økning i kredittspreader i usikrede gjeldsklassene mot slutten av året. DNB får svært konkurransedyktige priser og avrundet året med utstedelser av seniorobligasjoner i GBP-markedet, samt ansvarlige lån i Norge og Sverige. I andre halvår oppdaterte banken sitt rammeverk for grønne obligasjoner. Etter det nye rammeverket kan DNB utstede obligasjoner som brukes til å finansiere lån til fornybar energi, ren transport og grønne boliger. Ved inngangen til året utstedte banken sin første grønne seniorobligasjon, som ble svært godt mottatt i markedet.

Finansdepartementet og Finanstilsynet kom i tredje kvartal med avklaringer tilknyttet minstekravet til ansvarlig kapital og konvertibel gjeld (MREL, Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities) og tak på subordinert gjeld. For DNB medførte dette taket rundt en halvering av det opprinnelige behovet for etterstilte seniorobligasjoner for å oppfylle MREL-kravet. I stedet vil ordinære seniorobligasjoner bli brukt til å oppfylle deler av det totale kravet. DNB har så langt utstedt ca. 38 milliarder kroner i etterstilte seniorobligasjoner. Behovet for lang finansiering kommende år er i all hovedsak knyttet til oppfyllelsen av dette kravet.

Konsernets samlede langsiktige verdipapirgjeld hadde en nominell verdi på 186 milliarder kroner ved utgangen av desember 2021, sammenliknet med 184 milliarder ett år tidligere.

Det kortsiktige likviditetsrisikomålet, LCR (Liquidity Coverage Ratio), holdt seg stabilt på over 100 prosent gjennom året og utgjorde 141 prosent ved utgangen av desember 2021.

NOTE M16 Likviditetsrisiko (forts.)**Restløpetid per 31. desember 2021**

<i>Beløp i millioner kroner</i>							DNB Bank ASA
	Inntil 1 mnd.	Fra 1 mnd. inntil 3 mnd.	Fra 3 mnd. inntil 1 år	Fra 1 år inntil 5 år	Over 5 år	Uten forfall	Totalt
Eiendeler							
Kontanter og fordringer på sentralbanker	294 020		1 019				295 039
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	328 671	57 257	20 311	9 182	2 355		417 777
Utlån til kunder	226 841	92 151	103 908	270 010	206 754		899 664
Sertifikater og obligasjoner	43 111	56 035	33 367	151 710	29 465		313 688
Aksjer						135 325	135 325
Sum	892 643	205 444	158 605	430 902	238 574	135 325	2 061 493

Gjeld

Gjeld til kredittinstitusjoner	176 623	17 370	17 020	35 322			246 335
Innskudd fra kunder	1 235 129						1 235 129
Verdipapirgjeld	61 007	40 710	121 667	108 389	22 059		353 833
Annen gjeld m.v.	32 509	1 787	2 653	171	339		37 459
Ansvarlig lånekapital		174		27 073	5 752		32 999
Sum	1 505 269	60 042	141 340	170 955	28 150		1 905 756

Finansielle derivater

Finansielle derivater brutto oppgjør							
Innstrømmer	412 490	373 306	341 930	640 897	223 516		1 992 139
Utstrømmer	405 192	366 870	336 669	634 406	219 074		1 962 212
Finansielle derivater netto oppgjør	315	(270)	(135)	(1 249)	(1 232)		(2 571)
Sum finansielle derivater	7 612	6 166	5 126	5 241	3 210		27 356

Kredittrammer, lånetilsagn og remburs	429 098	10 016	65 231	115 133	29 163		648 641
---------------------------------------	---------	--------	--------	---------	--------	--	---------

Restløpetid per 31. desember 2020

<i>Beløp i millioner kroner</i>							DNB Bank ASA
	Inntil 1 mnd.	Fra 1 mnd. inntil 3 mnd.	Fra 3 mnd. inntil 1 år	Fra 1 år inntil 5 år	Over 5 år	Uten forfall	Totalt
Eiendeler							
Kontanter og fordringer på sentralbanker	261 282		20 674				281 956
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	262 534	76 030	11 816	7 892	1 902		360 175
Utlån til kunder	215 919	83 990	98 399	270 364	215 882		884 553
Sertifikater og obligasjoner	10 120	9 023	45 537	229 078	31 042		324 800
Aksjer						113 078	113 078
Sum	749 855	169 043	176 426	507 334	248 826	113 078	1 964 562

Gjeld

Gjeld til kredittinstitusjoner	200 875	60 276	14 676	20 522			296 349
Innskudd fra kunder	1 086 616						1 086 616
Verdipapirgjeld	32 409	56 059	88 705	138 933	5 482		321 588
Annen gjeld m.v.	28 535	25	855	292	1 784		31 491
Ansvarlig lånekapital				26 512	5 640		32 152
Sum	1 348 435	116 360	104 236	186 259	12 906		1 768 196

Finansielle derivater

Finansielle derivater brutto oppgjør							
Innstrømmer	488 526	402 811	297 107	704 131	266 697		2 159 271
Utstrømmer	493 642	412 138	305 010	693 983	267 257		2 172 030
Finansielle derivater netto oppgjør	129	(303)	(1 144)	(2 504)	(1 283)		(5 106)
Sum finansielle derivater	(4 987)	(9 630)	(9 047)	7 643	(1 844)		(17 865)

Kredittrammer, lånetilsagn og remburs	471 944	7 158	64 491	98 901	23 166		665 659
---------------------------------------	---------	-------	--------	--------	--------	--	---------

Inkluderer ikke nominelle framtidige rentebetalinger, utover påløpt rente på balansedagen.

NOTE M17 Netto renteinntekter

DNB Bank ASA								
Beløp i millioner kroner	2021				2020			
	Målt til virkelig verdi over resultatet	Målt til virkelig verdi over totalresultatet	Målt til amortisert kost ¹⁾	Totalt	Målt til virkelig verdi over resultatet	Målt til virkelig verdi over totalresultatet	Målt til amortisert kost ¹⁾	Totalt
Renter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1		(86)	(85)			1 679	1 679
Renter av utlån til kunder	179	2 218	21 869	24 266	218	2 690	24 561	27 469
Renter av sertifikater og obligasjoner	2 572	361	0	2 934	3 555	599	1	4 154
Etableringsprovisjoner m.v.	0	3	415	418	1	3	337	341
Andre renteinntekter	309		5 057	5 366	847		5 201	6 048
Sum renteinntekter	3 062	2 582	27 256	32 900	4 620	3 292	31 779	39 691
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	(0)		(148)	(148)	1		(1 530)	(1 529)
Renter på innskudd fra kunder	(104)		(2 259)	(2 363)	(350)		(4 701)	(5 052)
Renter på verdipapirgjeld	(205)		(1 202)	(1 408)	(300)		(3 169)	(3 468)
Renter på ansvarlig lånekapital	0		(331)	(330)	(6)		(410)	(417)
Bidrag til innskuddsgaranti- og krisetiltaksfondene			(959)	(959)			(895)	(895)
Andre rentekostnader ²⁾	1 366		(340)	1 026	1 182		(529)	653
Sum rentekostnader	1 057		(5 240)	(4 183)	526		(11 233)	(10 707)
Netto renteinntekter	4 120	2 582	22 016	28 718	5 147	3 292	20 546	28 984

1) Inkluderer sikrede poster.

2) Andre rentekostnader inkluderer rentejusteringer som følge av renteswapper. Derivater er målt til virkelig verdi over resultatet.

NOTE M18 Netto provisjonsinntekter

DNB Bank ASA		
Beløp i millioner kroner	2021	2020
Betalingsformidling og interbankprovisjoner	2 689	2 674
Garantiprovisjoner	841	899
Fondsforvaltning	219	173
Verdipapirtjenester	575	443
Verdipapiromsetning	651	591
Emisjonsinntekter	1 970	1 236
Kredittformidling	549	319
Salg av forsikringsprodukter	638	553
Andre provisjonsinntekter	894	941
Sum provisjonsinntekter	9 026	7 828
Betalingsformidling og interbankprovisjoner	(1 281)	(1 333)
Garantiprovisjoner	(27)	(34)
Fondsforvaltning	(39)	(34)
Verdipapirtjenester	(288)	(241)
Verdipapiromsetning	(134)	(155)
Emisjonskostnader	(374)	(281)
Salg av forsikringsprodukter	(161)	(170)
Andre provisjonskostnader	(889)	(920)
Sum provisjonskostnader	(3 193)	(3 168)
Netto provisjonsinntekter	5 833	4 660

NOTE M19 Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi

Beløp i millioner kroner	DNB Bank ASA	
	2021	2020
Valuta og finansielle derivater	5 545	3 072
Sertifikater og obligasjoner	(1 297)	805
Aksjer	352	295
Finansiell gjeld	37	78
Netto gevinster på finansielle instrumenter, obligatorisk til virkelig verdi	4 638	4 251
Utlån til virkelig verdi ¹⁾	(194)	176
Sertifikater og obligasjoner ²⁾	(1 393)	797
Finansiell gjeld ³⁾	225	(61)
Netto gevinster på finansielle instrumenter, bestemt regnskapsført til virkelig verdi	(1 363)	912
Finansielle derivater, sikring	(1 280)	(2 981)
Sertifikater og obligasjoner, sikret	(1 740)	1 959
Finansiell gjeld, sikret	2 960	1 070
Netto gevinster sikrede poster ^{4) 5)}	(59)	48
Netto realiserte gevinster på finansielle eiendeler til virkelig verdi over totalresultatet ⁶⁾	(1)	0
Mottatt utbytte	33	(26)
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	3 247	5 184

1) Endringen i virkelig verdi knyttet til kredittrisiko utgjorde en gevinst på 3 millioner kroner i løpet av året og et tap på 13 millioner kumulativt. Kredittrisiko hensyntatt ved måling av virkelig verdi er basert på normaliserte tap og endring i normaliserte tap i den aktuelle porteføljen.

2) Endringen i virkelig verdi knyttet til endringer i kredittspreader utgjorde en gevinst på 122 millioner kroner i løpet av året og en gevinst på 110 millioner kumulativt.

3) For finansielle gjeld bestemt regnskapsført til virkelig verdi er endringen i virkelig verdi knyttet til kredittrisiko presentert i totalresultatet.

4) For sertifikater, obligasjoner og finansiell gjeld som er sikret, måles den sikrede risikoen til virkelig verdi. Resten av instrumentet måles til virkelig verdi gjennom totalresultatet når det gjelder sertifikater og obligasjoner, og til amortisert kost når det gjelder finansiell gjeld. Sikringsderivater måles til virkelig verdi. Verdiendring som følger av sikret risiko presenteres på linjen Finansielle derivater, sikring. Netto gevinster på sikret finansiell gjeld inkluderer amortisering av akkumulerte verdiendringer i avbrutte sikringsforhold.

5) DNB Bank ASA benytter sikringsbokføring for lange innlån i valuta. Innlånene sikres 1:1 gjennom eksterne kontrakter hvor det er samsvar mellom valuta og rentestrømmen og sikringsforretningen. På låneopptakstidspunktet gjør Markets en vurdering av om det skal inngås en sikringsforretning for det aktuelle innlånet basert på bankens valutaposisjoner, og den underliggende renteeksponeringen knyttet til lånet.

6) Reklassifisert fra totalresultatet.

NOTE M20 Lønn og andre personalkostnader

		DNB Bank ASA	
Beløp i millioner kroner		2021	2020
Lønnskostnader *)		(7 764)	(7 259)
Arbeidsgiveravgift		(1 471)	(1 333)
Pensjonskostnader		(1 411)	(1 270)
Omstillingskostnader		(13)	(69)
Andre personalkostnader		(672)	(633)
Sum lønn og andre personalkostnader		(11 331)	(10 566)
*) Herav:	Ordinær lønn	(6 584)	(6 195)
	Resultatbasert lønn	(886)	(741)

Antall ansatte/årsverk

	DNB Bank ASA	
	2021	2020
Antall ansatte per 31. desember	7 930	7 661
- herav antall ansatte i utlandet	1 054	1 019
Antall årsverk per 31. desember	7 758	7 479
- herav antall årsverk i utlandet	1 037	1 009
Gjennomsnittlig antall ansatte	7 769	7 518
Gjennomsnittlig antall årsverk	7 602	7 337

NOTE M21 Andre kostnader

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB Bank ASA	
	2021	2020
Honorarer	(469)	(384)
IT-kostnader ¹⁾	(3 699)	(3 595)
Porto og telekommunikasjon	(110)	(127)
Rekvisita	(35)	(23)
Markedsføring og informasjon	(490)	(475)
Reisekostnader	(38)	(52)
Kompensasjon til Posten Norge for utførte tjenester	(0)	(117)
Opplæring	(45)	(34)
Driftskostnader eiendommer og lokaler ²⁾	(417)	(415)
Driftskostnader maskiner, transportmidler og inventar	(51)	(51)
Øvrige driftskostnader	(616)	(919)
Sum andre kostnader	(5 971)	(6 190)

1) Honorarer knyttet til systemutvikling utgjorde 1 315 millioner kroner i 2021 og 1 494 millioner i 2020.

2) Kostnader for leide lokaler utgjorde 990 millioner kroner i 2021 og 993 millioner i 2020.

NOTE M22 Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB Bank ASA	
	2021	2020
Avskrivninger maskiner, inventar og transportmidler	(2 125)	(1 974)
Avskrivninger av bruksrettseiendeler	(675)	(667)
Øvrige avskrivninger materielle og immaterielle eiendeler	(561)	(691)
Nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	19	(30)
Sum avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	(3 342)	(3 362)

Se note M33 Immaterielle eiendeler og note M34 Varige driftsmidler.

NOTE M23 Pensjoner

Beskrivelse av pensjonsordningene

DNB-konsernet har innskuddspensjon for alle medarbeidere i Norge, med unntak av de om lag 233 ansatte fra tidligere Postbanken som er dekket gjennom en lukket, kollektiv pensjonsavtale i Statens Pensjonskasse.

Innskuddssatsene er:

- Lønn tilsvarende 0 til 7,1 ganger G: 7 prosent
- Lønn tilsvarende 7,1 til 12 ganger G: 15 prosent
- Konsernet har ikke innskuddspensjonsordning for lønn over 12G (utover lukket ordning for ansatte fra før 2008).

Ansatte som var omfattet av de tidligere ytelsesbaserte pensjonsordningene (avviklet i perioden 2015 til 2017) har i tillegg en kompensasjonsordning som er utformet som en supplerende innskuddsbasert driftspensjonsordning.

Spareplanen i kompensasjonsordningen har etter forutsetninger som ble besluttet på omdanningstidspunktene, som mål å gi den enkelte ansatte ved fylte 67 år en samlet pensjonskapital tilsvarende det den ansatte ville hatt dersom ytelsespensjonsavtalene hadde blitt videreført. Både opptjening og avkastning finansieres over driften.

DNB-konsernet har uførepensjon for alle medarbeidere i Norge. Uførepensjonsordningen er:

- 3 prosent av pensjonsgrunnlaget opp til 12G
- 25 prosent av G, maksimalt 6 prosent av pensjonsgrunnlaget, opp til 12G
- 66 prosent av pensjonsgrunnlaget i intervallet 6-12G

Konsernets norske selskaper er med i Fellesordningen for avtalefestet pensjon, AFP. Det er i tillegg avtale om AFP etter regler for statlig sektor for ansatte med medlemskap i Statens Pensjonskasse.

Den private AFP-ordningen vil bli finansiert gjennom en årlig premie som fastsettes som en prosent av lønn mellom 1 og 7,1G.

Pensjonskostnader og -forpliktelser inkluderer arbeidsgiveravgift og finansskatt.

Datterselskaper og filialer utenfor Norge har egne ordninger for sine ansatte, som i hovedsak er innskuddsbaserte pensjonsordninger. Pensjonskostnaden for ansatte utenfor Norge utgjorde 194 millioner kroner.

NOTE M23 Pensjoner (forts.)

Økonomiske forutsetninger som er benyttet ved beregning av pensjonskostnader og -forpliktelser er gjort i samsvar med veiledningen fra Norsk regnskapsstiftelse per 31. desember 2021.

Pensjonskostnader		DNB Bank ASA	
<i>Beløp i millioner kroner</i>		2021	2020
Nåverdi av årets pensjonsopptjening		(529)	(401)
Rentekostnad på pensjonsforpliktelsene		(45)	(65)
Beregnet avkastning på pensjonsmidlene		23	35
Overgang til innskuddspensjon/avkortning			
Administrasjonskostnader		(1)	(1)
Sum ytelsesbaserte ordninger		(552)	(432)
Avtalefestet pensjon, ny ordning		(101)	(97)
Risikopremie		(55)	(50)
Innskuddsbaserte ordninger		(702)	(691)
Netto pensjonskostnader		(1 411)	(1 271)

Pensjonsforpliktelser		DNB Bank ASA	
<i>Beløp i millioner kroner</i>		2021	2020
Inngående balanse		5 984	5 528
Tilgang gjennom oppkjøp		27	
Årets opptjening		529	401
Årets rentekostnad		45	65
Aktuarielt tap/(gevinst), netto		235	283
Planendring		(83)	(66)
Overgang til innskuddspensjon/avkortning		(0)	
Utbetaling til pensjonister		(236)	(230)
Valutakurseffekter		83	3
Utgående balanse		6 584	5 984

Pensjonsmidler		DNB Bank ASA	
<i>Beløp i millioner kroner</i>		2021	2020
Inngående balanse		2 017	2 074
Tilgang gjennom oppkjøp		23	
Beregnet avkastning		23	35
Aktuariell gevinst/(tap), netto		96	22
Overgang til innskuddspensjon/avkortning			
Innbetaling premier		19	90
Utbetaling pensjoner		(100)	(96)
Administrasjonskostnader		(1)	(1)
Valutakurseffekter		(6)	(108)
Utgående balanse		2 071	2 017

Netto pensjonsforpliktelser		4 514	3 967
------------------------------------	--	--------------	--------------

Sensitivitetsanalyse pensjonsberegning

Følgende estimater er basert på fakta og omstendigheter per 31. desember 2021, forutsatt at alle andre parametre er konstante. Faktiske resultater kan i vesentlig grad avvike fra disse estimatene.

		DNB Bank ASA						
		Diskonteringsrente		Årlig lønnsvekst/ grunnbeløp		Årlig regulering av pensjoner		Levealder
<i>Endring i prosentpoeng</i>		+1%	-1%	+1%	-1%	+1%	0%	+1 år -1 år
Prosentvis endring i pensjon								
Pensjonsforpliktelse (PBO)		10-17	10-21	20-25	20-22	12-14	0	3 3
Periodens netto pensjonskostnader		16-17	20-21	22-25	20-22	12-14	0	3 3

NOTE M24 Skatt**Skattekostnad på driftsresultat før skatt****DNB Bank ASA***Beløp i millioner kroner*

	2021	2020
Betalbar skatt	(479)	(1 414)
Endring utsatt skatt	(5 231)	(1 128)
Sum skattekostnad	(5 710)	(2 542)

Avstemming av skattekostnad mot driftsresultat før skatt*Beløp i millioner kroner*

Driftsresultat før skatt	28 053	23 595
Forventet skattekostnad etter nominell skattesats 22 prosent	(6 172)	(5 191)
Skatteeffekt av finansskatt i Norge	(710)	(337)
Skatteeffekt av forskjellig skattesats i andre land	(13)	13
Skatteeffekt av gjeldsrentefordeling mot utenlandske filialer	60	288
Skatteeffekt av skattefrie aksjeinntekter 1)	650	1 765
Skatteeffekt av andre skattefrie inntekter og ikke fradragsberettigede kostnader	477	933
Skatt vedrørende tidligere år	(2)	(13)
Skattekostnad på driftsresultat før skatt	(5 710)	(2 542)
Effektiv skattesats	20%	11%

Inntektsskatt på øvrige resultatelementer i totalresultat*Beløp i millioner kroner*

Resultatelementer som ikke vil bli reklassifisert til resultatregnskapet	51	40
Sum inntektsskatt på øvrige resultatelementer i totalresultat	51	40

1) I Norge er et selskaps inntekter fra aksjeinvesteringer normalt unntatt skatteplikt. Som hovedregel gjelder dette investeringer i selskaper hjemmehørende i EU/EØS. Skattefritaket gjelder både utbytte og gevinster (tap) ved realisasjon. 3 prosent av utbytte fra slike skattefritatte investeringer inngår dog likevel i skattepliktig inntekt.

Finansskatt i Norge

Finansskatt er en tilleggsskatt som pålegges norske selskaper innen finanssektoren. Skatten er en forhøyet inntektsbeskatning av finansforetak med 3 prosentpoeng.

Skatteeffekt av gjeldsrentefordeling mot utenlandske filialer

Etter norsk skatterett skal eksterne rentekostnader fordeles mellom virksomheten i Norge og de utenlandske filialene forholdsmessig etter samlede eiendeler i de respektive enheter. Dette fører til et tillegg eller fradrag i norsk inntekt.

DNB Bank ASA mottok i juli 2021 et vedtak fra de norske skattemyndighetene om fradraget av eksterne renteutgifter. Vedtaket dekker inntektsårene 2015–2019 og utgjør en skatteeksponering på 1,7 milliarder kroner for den aktuelle perioden. Effekten for årene 2020 og 2021 er ikke vesentlig. DNB er uenig i skattemyndighetenes tolkning av regelverket, og en rettslig prosess er i igangsatt. DNB er fortsatt av den oppfatning at DNB har en sterk sak, og det er ikke regnskapsført noen avsetning ved utgangen av 2021.

NOTE M24 Skatt (forts.)

Utsatt skattefordel/(utsatt skatt)		DNB Bank ASA	
<i>Beløp i millioner kroner</i>		2021	2020
Årets bevegelser i utsatt skattefordel/(utsatt skatt)			
Utsatt skattefordel/(utsatt skatt) per 1. januar		5 058	6 117
Endring ført mot ordinært resultat		(5 231)	(1 128)
Endring ført mot øvrige resultatelementer		40	67
Omregningsdifferanser på utsatt skatt		5	2
Endring som følge av konsernbidrag		(3 500)	
Utsatt skattefordel/(utsatt skatt) per 31. desember		(3 628)	5 058

Utsatt skattefordel og utsatt skatt i balansen vedrører følgende midlertidige forskjeller

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Utsatt skattefordel		Utsatt skatt	
	31.12.21	31.12.20	31.12.21	31.12.20
Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	(3)	(1 415)	2 105	94
Sertifikater og obligasjoner		(585)	(196)	
Verdipapirgjeld		868	(54)	
Finansielle derivater	15	5 481	4 855	
Netto pensjonsforpliktelser	39	993	(1 088)	
Netto andre skattereduserende midlertidige forskjeller	48	(645)	673	(2)
Framførbart underskudd/ubenyttet kreditfradrag	25	453	(2 543)	
Sum utsatt skattefordel/utsatt skatt	124	5 150	3 752	92

En betydelig del av finansielle instrumenter blir i finansregnskapet målt til markedsverdi, mens i skatteregnskapet behandles de etter realisasjonsprinsippet. Det kan gi store forskjeller mellom regnskapsmessig resultat og beregnet skattemessig resultat for det enkelte regnskapsår, spesielt i år med store bevegelser i rente- og kursnivåer. Forskjellene utliknes over tid.

Store endringer i valutakursnivåer i 2021 og 2020 har medført at konsernet har fått betydelige endringer i verdien av urealiserte mer-/mindreverdier på finansielle instrumenter som brukes i forbindelse med styring av konsernets valuta- og renterisiko. Finansielle instrumenter behandles etter realisasjonsprinsippet, mens fordringer og gjeld i valuta behandles etter dagskursprinsippet. Disse forskjellene forventes reversert i løpet av kort tid.

Oversikt over skattefordeler fra underskudd og kreditfradrag til framføring

<i>Beløp i millioner kroner</i>	31. desember 2021			31. desember 2020		
	Samlede framførbare underskudd	Herav grunnlag for balanseføring	Balanseført utsatt skattefordel	Samlede framførbare underskudd	Herav grunnlag for balanseføring	Balanseført utsatt skattefordel
Underskudd til framføring						
Norge	6 024	6 024	1 506			
Singapore	148	148	25	282	282	48
Sum framførbare underskudd og utsatt skattefordel	6 172	6 172	1 531	282	282	48
Kreditskatt til framføring ¹⁾			1 037			405
Sum utsatt skattefordel fra underskudd og kreditfradrag til framføring			2 568			453
Herav presentert under netto utsatt skattefordel			25			453
Herav presentert under netto utsatt skatt			2 543			

1) All kreditskatt til framføring vedrører norske skattesubjekter.

NOTE M25 Klassifikasjon av finansielle instrumenter**Per 31. desember 2021****DNB Bank ASA**

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Obligatorisk virkelig verdi		Bestemt regnskapsført til virkelig verdi ²⁾	Virkelig verdi over totalresultatet	Amortisert kost ³⁾	Bokført verdi
	Trading	Øvrig ¹⁾				
Kontanter og fordringer på sentralbanker					295 039	295 039
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner					417 777	417 777
Utlån til kunder			6 145	126 573	765 866	898 584
Sertifikater og obligasjoner	53 160		163 790	95 688		312 638
Aksjer	4 568	2 510				7 078
Finansielle derivater	152 972	4 113				157 085
Investeringer i tilknyttede selskaper					9 436	9 436
Investeringer i datterselskaper					119 228	119 228
Andre eiendeler					25 596	25 596
Sum finansielle eiendeler	210 700	6 622	169 935	222 261	1 632 941	2 242 460
Gjeld til kredittinstitusjoner					246 335	246 335
Innskudd fra kunder			9 810		1 225 315	1 235 125
Finansielle derivater	133 557	2 754				136 311
Verdipapirgjeld			3 145		313 093	316 238
Annen gjeld	4 834				32 576	37 411
Etterstilte seniorobligasjoner			1 077		36 691	37 769
Ansvarlig lånekapital			454		32 593	33 047
Sum finansiell gjeld ⁴⁾	138 391	2 754	14 486		1 886 604	2 042 236

1) Inkluderer derivater brukt som sikringsinstrumenter.

2) For finansielle forpliktelser bestemt regnskapsført til virkelig verdi er endringen i kredittrisiko presentert i totalresultatet.

3) Inkluderer sikret gjeld.

4) Kontraktsmessig forpliktelse av finansiell gjeld bestemt regnskapsført til virkelig verdi utgjorde til sammen 14 681 millioner kroner.

Per 31. desember 2020**DNB Bank ASA**

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Obligatorisk virkelig verdi		Bestemt regnskapsført til virkelig verdi ²⁾	Virkelig verdi over totalresultatet	Amortisert kost ³⁾	Bokført verdi
	Trading	Øvrig ¹⁾				
Kontanter og fordringer på sentralbanker					281 956	281 956
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner					360 174	360 174
Utlån til kunder			7 030	119 050	757 642	883 722
Sertifikater og obligasjoner	90 588		158 574	78 782	38	327 983
Aksjer	3 872	1 556				5 428
Finansielle derivater	191 866	6 143				198 009
Investeringer i tilknyttede selskaper					2 568	2 568
Investeringer i datterselskaper					105 265	105 265
Andre eiendeler					12 078	12 078
Sum finansielle eiendeler	286 326	7 699	165 605	197 832	1 519 721	2 177 183
Gjeld til kredittinstitusjoner					296 349	296 349
Innskudd fra kunder			14 238		1 072 380	1 086 618
Finansielle derivater	209 310	3 195				212 505
Verdipapirgjeld			6 815		311 437	318 252
Annen gjeld	2 982				20 529	23 511
Etterstilte seniorobligasjoner					8 523	8 523
Ansvarlig lånekapital			179		32 140	32 319
Sum finansiell gjeld ⁴⁾	212 292	3 195	21 232		1 741 359	1 978 078

1) Inkluderer derivater brukt som sikringsinstrumenter.

2) For finansielle forpliktelser bestemt regnskapsført til virkelig verdi er endringen i kredittrisiko presentert i totalresultatet.

3) Inkluderer sikret gjeld.

4) Kontraktsmessig forpliktelse av finansiell gjeld bestemt regnskapsført til virkelig verdi utgjorde til sammen 21 224 millioner kroner.

NOTE M26 Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost

Beløp i millioner kroner	DNB Bank ASA			
	31. desember 2021		31. desember 2020	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
Kontanter og fordringer på sentralbanker	295 039	295 039	281 956	281 956
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	417 777	417 832	360 174	360 257
Utlån til kunder	765 866	770 318	757 642	763 074
Sertifikater og obligasjoner			38	38
Sum finansielle eiendeler	1 478 682	1 483 189	1 399 810	1 405 325
Gjeld til kredittinstitusjoner	246 335	246 335	296 349	296 349
Innskudd fra kunder	1 225 315	1 225 315	1 072 380	1 072 380
Verdipapirgjeld	313 093	313 175	311 437	312 004
Etterstilte seniorobligasjoner	36 691	36 949	8 523	8 523
Ansvarlig lånekapital	32 593	32 577	32 140	32 253
Sum finansiell gjeld	1 854 028	1 854 352	1 720 830	1 721 509

Beløp i millioner kroner	DNB Bank ASA			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Eiendeler per 31. desember 2021				
Kontanter og fordringer på sentralbanker		295 039		295 039
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		412 570	5 262	417 832
Utlån til kunder			770 318	770 318
Sertifikater og obligasjoner				
Gjeld per 31. desember 2021				
Gjeld til kredittinstitusjoner		246 335		246 335
Innskudd fra kunder		1 225 315		1 225 315
Verdipapirgjeld		313 175		313 175
Etterstilte seniorobligasjoner		36 949		36 949
Ansvarlig lånekapital		23 526	9 051	32 577
Eiendeler per 31. desember 2020				
Kontanter og fordringer på sentralbanker		281 956		281 956
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		354 968	5 289	360 257
Utlån til kunder			763 074	763 074
Sertifikater og obligasjoner			38	38
Gjeld per 31. desember 2020				
Gjeld til kredittinstitusjoner		296 349		296 349
Innskudd fra kunder		1 072 380		1 072 380
Verdipapirgjeld		312 004		312 004
Etterstilte seniorobligasjoner		8 523		8 523
Ansvarlig lånekapital		25 048	7 205	32 253

For informasjon om instrumentene, nivåene og verdsettelsesteknikkene som er benyttet, se note K28 i det konsoliderte regnskapet.

NOTE M27 Finansielle instrumenter til virkelig verdi

Beløp i millioner kroner	DNB Bank ASA			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Eiendeler per 31. desember 2021				
Utlån til kunder		126 573	6 145	132 718
Sertifikater og obligasjoner	57 372	254 915	351	312 638
Aksjer	5 633	566	879	7 078
Finansielle derivater	2 663	152 564	1 858	157 085
Gjeld per 31. desember 2021				
Innskudd fra kunder		9 810		9 810
Verdipapirgjeld		3 145		3 145
Etterstilte seniorobligasjoner		1 077		1 077
Ansvarlig lånekapital		454		454
Finansielle derivater	2 411	132 295	1 605	136 311
Annen finansiell gjeld ¹⁾	4 834			4 834
Eiendeler per 31. desember 2020				
Utlån til kunder		119 050	7 030	126 080
Sertifikater og obligasjoner	49 220	278 442	283	327 945
Aksjer	3 931	798	699	5 428
Finansielle derivater	375	195 757	1 877	198 009
Gjeld per 31. desember 2020				
Innskudd fra kunder		14 238		14 238
Verdipapirgjeld		6 815		6 815
Ansvarlig lånekapital		179		179
Finansielle derivater	465	210 526	1 513	212 505
Annen finansiell gjeld ¹⁾	2 982			2 982

1) Short-posisjoner knyttet til tradingvirksomhet.

Nivåene

For informasjon om nivåene i virkelig verdi hierarkiet, se note K29 i det konsoliderte regnskapet.

Instrumentene i de ulike nivåene**Utlån til kunder (nivå 2 og 3)**

Utlån i nivå 2 i DNB Bank ASA består i hovedsak av personmarkedslån med flytende rente som vurderes til virkelig verdi gjennom totalresultatet (FVOCI). Siden rentebindings-perioden er svært kort, anses amortisert kost å være et godt estimat på virkelig verdi. De samme lånene er vurdert til amortisert kost i konsernet, der de holdes i en forretningsmodell som har til formål å motta kontraktsmessige kontantstrømmer.

Utlån i nivå 3 består i hovedsak av fastrenteutlån i norske kroner. Verdien av fastrenteutlånene fastsettes ved at avtalte kontantstrømmer nediskonteres over løpetiden med en diskonteringsfaktor som er justert for marginkrav. Diskonteringsfaktoren som benyttes tar utgangspunkt i en swaprente med en løpetid som tilsvarer gjennomsnittlig gjenværende bindingstid på de aktuelle fastrenteutlånene. Forutsetninger for beregning av marginkravet er basert på en vurdering av markedsforholdene på balansedagen og på en vurdering av hva en ekstern investor ville lagt til grunn ved investering i tilsvarende portefølje.

For informasjon om de øvrige finansielle instrumentene som inngår i tabellen, se note K29 i det konsoliderte regnskapet.

NOTE M27 Finansielle instrumenter til virkelig verdi (forts.)

Finansielle instrumenter til virkelig verdi, nivå 3	Finansielle eiendeler				DNB Bank ASA
					Finansiell gjeld
	Utlån til kunder	Sertifikater og obligasjoner	Aksjer	Finansielle derivater	Finansielle derivater
<i>Beløp i millioner kroner</i>					
Balanseført verdi per 31. desember 2019	8 495	356	633	1 868	1 536
Netto resultatførte gevinster	173	(75)	219	141	367
Tilgang/kjøp	4 245	315	33	1 247	914
Avhending	(2 300)	(340)	(187)		
Forfalt	(3 583)			(1 408)	(1 331)
Overført fra nivå 1 eller 2		365			
Overført til nivå 1 eller 2		(371)			
Annet		34		29	27
Balanseført verdi per 31. desember 2020	7 030	283	699	1 877	1 513
Netto resultatførte gevinster	(196)	(28)	187	(474)	(372)
Tilgang/kjøp	2 504	626	31	1 211	1 199
Avhending	(818)	(568)	(36)		
Forfalt	(2 376)	(11)		(756)	(734)
Overført fra nivå 1 eller 2		917			
Overført til nivå 1 eller 2		(859)	(2)		
Annet		(9)			
Balanseført verdi per 31. desember 2021	6 145	351	879	1 858	1 605

Spesifikasjon av virkelig verdi, nivå 3	31. desember 2021			31. desember 2020			DNB Bank ASA
	Utlån til kunder	Sertifikater og obligasjoner	Aksjer	Utlån til kunder	Sertifikater og obligasjoner	Aksjer	
<i>Beløp i millioner kroner</i>							
Nominell verdi/kostpris	6 212	353	500	6 902	278	490	
Virkelig verdi justering	(76)	(9)	379	118	1	209	
Påløpte renter	9	7		10	4		
Balanseført verdi	6 145	351	879	7 030	283	699	

Spesifikasjon av aksjer, nivå 3					DNB Bank ASA
	Unoterte aksjer	Private Equity (PE) investeringer	Annet	Totalt	
<i>Beløp i millioner kroner</i>					
Balanseført verdi per 31. desember 2021	702	171	6	879	
Balanseført verdi per 31. desember 2020	573	116	10	699	

Sensitivitetsanalyse, nivå 3	31. desember 2021		31. desember 2020		DNB Bank ASA
	Balanseført verdi	Effekt av mulige alternative forutsetninger	Balanseført verdi	Effekt av mulige alternative forutsetninger	
<i>Beløp i millioner kroner</i>					
Utlån til kunder	6 145	(25)	7 030	(29)	
Sertifikater og obligasjoner	351	0	283	0	
Aksjer	879		699		

For å vise sensitiviteten i utlånsporteføljen er diskonteringsrenten på fastrentelån økt med 10 basispunkter.

Obligasjoner i nivå 3 er i hovedsak investeringer i norske industri-, offshore- og kraftselskaper. En økning av diskonteringsrenten med 10 basispunkter har gitt kun små utslag.

NOTE M28 Motregning

Tabellen viser potensiell effekt av DNB Bank ASAs motregningsavtaler på finansielle eiendeler og gjeld.

					DNB Bank ASA	
	Brutto balanse- ført verdi	Beløp som motregnes i balansen	Balanse- ført verdi	Netting- avtaler	Øvrig sikkerhet ¹⁾	Beløp etter mulige nettoppgjør
<i>Beløp i millioner kroner</i>						
Eiendeler per 31. desember 2021						
Kontanter og fordringer på sentralbanker ²⁾	22 600		22 600		22 600	
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner ²⁾	28 023		28 023		28 023	
Utlån til kunder ²⁾	84 042		84 042		84 042	
Finansielle derivater ³⁾	157 085		157 085	22 617	58 099	76 369
Gjeld per 31. desember 2021						
Gjeld til kredittinstitusjoner ²⁾	83 439		83 439		83 439	
Innskudd fra kunder ²⁾	6 766		6 766		6 766	
Finansielle derivater ³⁾	136 311		136 311	22 617	58 151	55 542
Eiendeler per 31. desember 2020						
Kontanter og fordringer på sentralbanker ²⁾	10 880		10 880		10 880	
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner ²⁾	63 395		63 395		63 395	
Utlån til kunder ²⁾	81 733		81 733		81 733	
Finansielle derivater ³⁾	198 009		198 009	17 876	108 281	71 853
Gjeld per 31. desember 2020						
Gjeld til kredittinstitusjoner ²⁾	102 289		102 289		102 289	
Innskudd fra kunder ²⁾	4 112		4 112		4 112	
Finansielle derivater ³⁾	212 505		212 505	17 876	107 925	86 704

1) Inkluderer kontanter og verdipapirer som er mottatt/overført fra/til motpart og verdipapirer som er mottatt/avgitt som sikkerhet i depoter i Clearstream eller Euroclear.

2) Inkluderer gjenkjøpsavtaler og gjensalgavtaler, verdipapirinnlån og utlån med sikkerhet i verdipapirer.

3) Brutto balanseført verdi av finansielle derivater viser markedsverdien av derivatkontrakter omfattet av motregningsavtaler eller sikret med kontanter og verdipapirer under Credit Support Annex.

NOTE M29 Overførte eiendeler eller eiendeler med andre restriksjoner

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB Bank ASA	
	31.12.21	31.12.20
Overførte eiendeler som fortsatt balanseføres		
Gjenkjøpsavtaler		
Sertifikater og obligasjoner	30 582	10 846
Derivater		
Sertifikater og obligasjoner	32 473	66 991
Verdipapirutlån		
Aksjer	996	448
Sum gjenkjøpsavtaler, derivater og verdipapirutlån	64 051	78 286
Forpliktelser tilknyttet eiendelene		
<i>Beløp i millioner kroner</i>		
Gjenkjøpsavtaler		
	30 631	10 743
Derivater		
	32 473	66 991
Verdipapirutlån		
	1 046	470
Sum forpliktelser	64 149	78 205

NOTE M30 Mottatte verdipapirer som kan selges eller pantsettes

Mottatte verdipapirer <i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB Bank ASA	
	31.12.21	31.12.20
Gjensalgsavtaler		
Sertifikater og obligasjoner	141 046	149 675
Verdipapirinnlån		
Aksjer	18 495	21 081
Sum mottatte verdipapirer	159 541	170 756
<i>Herav mottatte verdipapirer som er solgt eller pantsatt:</i>		
Sertifikater og obligasjoner	63 102	81 754
Aksjer	12 085	14 007

NOTE M31 Investeringer i tilknyttede selskaper

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Hovedkontor	Bransje	Eierandel i prosent		DNB Bank ASA	
					Balanseført verdi	
			31.12.21	31.12.20	31.12.21	31.12.20
Fremtind AS ¹⁾	Oslo	Forsikring	35	35	6 714	
Vipps AS	Oslo	Betalingstjenester	45	45	1 867	1 733
Eksportfinans AS	Oslo	Finanstjenester	40	40	719	719
Andre tilknyttede selskaper					136	116
Sum					9 436	2 568

1) Se note K2 om fusjonen med DNB ASA. Som ledd i fusjonen ble DNB ASAs eierskap i Fremtind Forsikring AS overført til DNB Bank ASA.

NOTE M32 Investeringer i datterselskaper**Investeringer i datterselskaper per 31. desember 2021**

				DNB Bank ASA	
<i>Beløp i 1 000</i>				Eier-Andel	Bokført
<i>Verdier i norske kroner når ikke annet er angitt</i>				i prosent	verdi
Datterselskaper utenfor Norge					
DNB Invest Denmark	DKK	877 579	877 578 841	100	10 955 472
DNB Baltic Invest	EUR	5 000	1 000	100	3 272 991
DNB Bank Polska	PLN	1 257 200	1 257 200 000	100	1 773 563
DNB Asia ¹⁾	USD	38 226	150 000 000	100	181 850
DNB Asia ¹⁾	SGD	20 000	20 000 000	100	100 769
DNB Auto Finance	EUR	100	100	100	911 677
DNB Capital ²⁾	USD			100	21 176 160
DNB Luxembourg	EUR	70 000	70 000	100	699 197
DNB Markets Inc.	USD	1	1 000	100	3 233
DNB Sweden	SEK	100 000	100 000 000	100	14 121 336
DNB (UK) Limited	GBP	1 154 200	1 154 200 000	100	13 724 935
Datterselskaper i Norge					
DNB Livsforsikring ³⁾		1 641 492	64 827 288	100	17 982 795
DNB Asset management ³⁾		274 842	220 050	100	2 182 107
DNB Boligkreditt		4 527 000	1	100	30 334 000
DNB Eiendom		10 003	100 033	100	168 241
DNB Eiendomsutvikling		91 200	91 200 000	100	330 885
DNB Gjenstandsadministrasjon		3 000	30	100	3 000
DNB Invest Holding		1 000	200 000	100	22 703
DNB Næringsmegling		1 000	10 000	100	24 000
DNB Ventures		100	1 000	100	83 468
IOS Tubular Management		900	750	100	42 200
Kongsberg Industrieiendom		100	1 000	100	10 000
Ocean Holding		10 000	1 000	100	217 129
Godfjellet		9 636	8 030	100	721 600
Vipps		100	1 000	100	85
UniMicro		1 000	600 000	60	184 200
Sum investeringer i datterselskaper				119 227 596	

1) DNB Asia Ltd har en del av sin aksjekapital i SGD (som følge av lokale krav) og en del i USD.

2) Aksjeselskapet DNB Capital LLC (Limited Liability Company) har en innskutt egenkapital på 2,4 milliarder USD.

3) Se note K2 om fusjonen med DNB ASA. Som ledd i fusjonen ble DNB ASAs eierskap i de heleide datterselskapene DNB Livsforsikring AS og DNB Asset Management AS overført til DNB Bank ASA.

Sikring av investeringer i datterselskaper

DNB Bank ASA foretar virkelig verdi-sikring mot valutarisiko knyttet til investeringer i datterselskaper som er foretatt i utenlandsk valuta. Det mest brukte sikringsinstrumentet er verdipapirgjeld. Endringer i verdien av investeringene og sikringsinstrumentene som følge av valutakursendringer føres i resultatregnskapet.

NOTE M33 Immaterielle eiendeler**DNB Bank ASA**

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Goodwill	Utvikling av IT-systemer	Øvrige immaterielle eiendeler	Totalt
Anskaffelseskost per 1. januar 2020	2 843	2 949	695	6 486
Tilgang		346		346
Fraregning og avhendelser			(219)	(219)
Valutakursendring	51	2	25	78
Anskaffelseskost per 31. desember 2020	2 894	3 297	501	6 692
Samlede av- og nedskrivninger per 1. januar 2020	(467)	(1 938)	(689)	(3 094)
Avskrivninger		(347)	(3)	(351)
Fraregning og avhendelser			219	219
Valutakursendring		(0)	(24)	(25)
Samlede av- og nedskrivninger per 31. desember 2020	(467)	(2 286)	(498)	(3 250)
Balanseført verdi per 31. desember 2020	2 427	1 011	3	3 441
Anskaffelseskost per 1. januar 2021	2 894	3 297	501	6 692
Tilgang		356	7	362
Fraregning og avhendelser	(242)			(242)
Valutakursendring	(38)	(0)	(18)	(55)
Anskaffelseskost per 31. desember 2021	2 615	3 652	490	6 757
Samlede av- og nedskrivninger per 1. januar 2021	(467)	(2 286)	(498)	(3 250)
Avskrivninger		(326)	(3)	(329)
Fraregning og avhendelser	242			242
Valutakursendring	2	(0)	17	19
Samlede av- og nedskrivninger per 31. desember 2021	(224)	(2 612)	(483)	(3 318)
Balanseført verdi per 31. desember 2021	2 391	1 041	7	3 438

Goodwill

Risikofri rente er satt til 1,5 prosent, markedets risikopremie er satt til 6,0 prosent og vekstfaktor på lang sikt er satt til 2,0 prosent. Disse forutsetningene er like for alle vurderingsenheter, mens beta-verdier er estimert for hver vurderingsenhet. Avkastningskravet er før skatt. For en detaljert beskrivelse av metode og forutsetninger som DNB anvender i beregningen av gjenvinnbart beløp for goodwill henvises det til note M1 Regnskapsprinsipper.

Goodwill fordelt på enheter**DNB Bank ASA**

	31. desember 2021		31. desember 2020	
	Avkastningskrav <i>Prosent</i>	Balanseført <i>Millioner kroner</i>	Avkastningskrav <i>Prosent</i>	Balanseført <i>Millioner kroner</i>
Personkunder	12,0	982	11,9	982
Små og mellomstore bedriftskunder	12,0	483	11,9	483
DNB Finans – bilfinansiering	12,0	766	11,9	798
Øvrige	12,0	160	11,9	165
Sum goodwill		2 391		2 427

Personkunder

Enheten vedrører bankvirksomheten (utlån og innskudd) i kontornettet i Norge relatert til personmarkedet, og balanseført goodwill består vesentlig av goodwill fra fusjonen mellom DnB og Gjensidige NOR, oppkjøpspremie ved overtakelse av Nordlandsbanken samt noe goodwill fra tidligere overtatte kontorer i Gjensidige NOR. De viktigste forutsetningene for kontantstrømmene i planperioden er utvikling i marginer, volumer og nedskrivning på utlån.

Små og mellomstore bedriftskunder

Enheten vedrører bankvirksomheten (utlån og innskudd) i kontornettet i Norge relatert til bedriftsmarkedet, og balanseført goodwill består vesentlig av goodwill fra fusjonen mellom DnB og Gjensidige NOR. De viktigste forutsetningene for kontantstrømmene i planperioden er utvikling i marginer, volumer og nedskrivning på utlån.

DNB Finans – bilfinansiering

Enheten omfatter DNBs bilfinansieringsvirksomhet i Norge og Sverige, og goodwill stammer fra DNBs kjøp av Skandiabankens bilfinansieringsvirksomhet. Virksomheten ble overtatt i 2008. Kritiske forutsetninger for kontantstrømmene i planperioden er nivået på bilsalget i Norge og Sverige, DNB Finans' evne til å beholde kundeforholdet med viktige bilforhandlere samt langsiktig marginutvikling og nivået på nedskrivning på utlån.

NOTE M34 Varige driftsmidler

DNB Bank ASA						
<i>Beløp i millioner kroner</i>	Bank og annen eiendom	Maskiner, inventar og transportmidler	Driftsmidler operasjonell leasing	Andre varige driftsmidler	Bruksretts-eiendeler	Totalt
Akkumulert anskaffelseskost per 31. des. 2019	163	3 835	11 284	24	5 290	20 596
Tilgang	1	313	3 397	1	97	3 809
Avhendelser	(5)	(34)	(1 954)	(0)	(2)	(1 996)
Omorganisering		0		(0)		
Valutakursendringer	0	(1)	408	1	12	420
Anskaffelseskost per 31. des. 2020	159	4 112	13 135	26	5 397	22 829
Samlede av- og nedskrivninger per 31. des. 2019	(67)	(2 385)	(2 927)	(7)	(654)	(6 039)
Avhendelser		35	1 516	1	2	1 553
Avskrivninger ¹⁾	(10)	(512)	(1 790)	(1)	(689)	(3 001)
Nedskrivning		(3)				(3)
Valutakursendringer	0	(3)	(120)	(0)	4	(120)
Samlede av- og nedskrivninger per 31. des. 2020	(77)	(2 869)	(3 321)	(7)	(1 337)	(7 610)
Balanseført verdi per 31. des. 2020	82	1 244	9 814	19	4 060	15 219
Akkumulert anskaffelseskost per 31. des. 2020	159	4 112	13 135	26	5 397	22 829
Tilgang	0	292	4 116	3	100	4 511
Verdiregulering					757	757
Avhendelser		(501)	(2 317)	(0)	(953)	(3 772)
Omorganisering		1				1
Valutakursendringer	1	(2)	(367)	(5)	13	(358)
Anskaffelseskost per 31. des. 2021	160	3 901	14 567	23	5 314	23 967
Samlede av- og nedskrivninger per 31. des. 2020	(77)	(2 869)	(3 321)	(7)	(1 337)	(7 610)
Justeringer					(757)	(757)
Avhendelser		394	1 064	0	950	2 408
Avskrivninger ¹⁾	(12)	(376)	(1 959)	(3)	(685)	(3 035)
Nedskrivning						
Valutakursendringer	(1)	5	604	0	(1)	607
Samlede av- og nedskrivninger per 31. des. 2021	(89)	(2 846)	(3 612)	(10)	(1 830)	(8 387)
Balanseført verdi per 31. des. 2021	71	1 055	10 955	14	3 485	15 580

1) Med utgangspunkt i anskaffelseskost fratrasket eventuell restverdi avskrives eiendelene lineært over forventet brukstid innenfor følgende rammer:

Tekniske anlegg	10 år
Maskiner	3-10 år
Inventar m.v.	5-10 år
IT-utstyr	3-5 år
Transportmidler	5-7 år

DNB-konsernet har ikke stilt sikkerheter for lån/funding av varige driftsmidler, herunder eiendom.

NOTE M35 Leieavtaler

DNB Finans tilbyr operasjonelle og finansielle leasingkontrakter, flåtestyring og lån til bedriftskunder, offentlig sektor og forbrukere i Norge, Sverige, Danmark og Finland. Virksomheten drives gjennom leverandørpartnerskap og direkte salg, i nært samarbeid med kunderådgivere i DNB Bank der det er mulig. Fokus er på å finansiere kurante eiendeler der det er et eksisterende og fungerende bruktmarked. Den største aktivaklassen i porteføljen er personbiler og varebiler. Andre store aktivaklasser er busser, lastebiler og tilhengere og anleggsmaskiner.

Finansielle utleieavtaler	DNB Bank ASA	
<i>Beløp i millioner kroner</i>	31.12.21	31.12.20
Bruttoinvestering i leieavtalen		
Forfaller innen 1 år	1 405	1 361
Forfaller 1 - 5 år	49 051	46 579
Forfaller senere enn 5 år	15 431	13 030
Total bruttoinvestering i leieavtalen	65 887	60 970
Nåverdien av utestående minsteleie		
Forfaller innen 1 år	1 361	1 319
Forfaller 1 - 5 år	39 498	37 508
Forfaller senere enn 5 år	10 270	8 681
Total nåverdi av utestående minsteleie	51 130	47 508
Ikke opptjent finansinntekt	14 757	13 462

Ikke garanterte restverdier som tilfaller utleier	175	97
Akkumulert tapsavsetning	5 093	2 814
Variabel leie innregnet som inntekt i perioden	137	76

Operasjonelle utleieavtaler	DNB Bank ASA	
<i>Beløp i millioner kroner</i>	31.12.21	31.12.20
Framtidig minsteleie, ikke kansellerbare avtaler		
Forfaller innen 1 år	134	126
Forfaller 1 - 5 år	6 955	6 395
Forfaller senere enn 5 år	812	451
Total framtidig minsteleie, ikke kansellerbare avtaler	7 902	6 971

Innleieavtaler	DNB Bank ASA	
<i>Beløp i millioner kroner</i>	31.12.21	31.12.20
Minimum resterende leiebetalinger knyttet til ikke kansellerbare leieavtaler		
Forfaller innen 1 år	80	107
Forfaller 1 - 5 år	547	504
Forfaller senere enn 5 år	3 660	4 095
Totalt minimum resterende leiebetalinger knyttet til ikke kansellerbare leieavtaler	4 287	4 706
Totalt minimum framtidige framleiebeløp som forventes mottatt knyttet til ikke kansellerbare framleieavtaler	260	221

	DNB Bank ASA	
<i>Beløp i millioner kroner</i>	Totale leieforpliktelser	
Leieforpliktelser per 1. januar 2020		5 060
Rentekostnader		115
Tilgang		16
Revaluering av leieforpliktelse		80
Kanselleringer		(47)
Betalinger		(783)
Øvrig		(9)
Leieforpliktelser per 31. desember 2020		4 432
Rentekostnader		92
Tilgang		103
Revaluering av leieforpliktelse		820
Kanselleringer		(802)
Betalinger		(795)
Øvrig		15
Leieforpliktelser per 31. desember 2021		3 864

NOTE M36 Andre eiendeler

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB Bank ASA	
	31.12.21	31.12.20
Tidsavgrensede poster	732	544
Tilgodehavende remburs og andre betalingstjenester	1 858	1 113
Uoppgjorte sluttsedler	2 492	2 875
Andre tilgodehavender ¹⁾	24 008	8 864
Sum andre eiendeler ²⁾	29 091	13 395

1) DNB Bank ASA hadde utestående konsernbidrag på totalt 18 708 millioner kroner per 31. desember 2021.

2) Andre eiendeler er i hovedsak kortsiktig.

NOTE M37 Innskudd fra kunder fordelt på næringssegment

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB Bank ASA	
	31.12.21	31.12.20
Bank, forsikring og porteføljeforvaltning	37 465	39 026
Næringseiendom	53 627	52 791
Shipping	68 745	28 043
Olje, gass og offshore	70 024	67 626
Kraft og fornybar energi	42 264	18 403
Helsetjenester	12 116	13 545
Offentlig sektor	56 677	55 189
Fiske, fiskeoppdrett og jordbruk	17 698	14 670
Varehandel	39 191	39 834
Industri	72 014	63 791
Teknologi, media og telekom	27 066	23 081
Tjenesteyting	127 229	114 092
Boligeiendom	19 803	20 383
Privatpersoner	435 122	407 028
Øvrige næringer	156 085	129 117
Innskudd fra kunder	1 235 125	1 086 618

NOTE M38 Verdipapirgjeld**Endringer i verdipapirgjeld****DNB Bank ASA**

	Balanse 31.12.21	Emittert 2021	Forfalt/ innløst 2021	Valutakurs- endring 2021	Øvrige endringer 2021	Balanse 31.12.20
<i>Beløp i millioner kroner</i>						
Sertifikatgjeld, nominell verdi	166 847	3 163 394	(3 100 104)	(34 373)		137 931
Obligasjonsgjeld, nominell verdi ¹⁾	147 367	19 186	(43 540)	(3 395)		175 115
Verdijusteringer	2 023				(3 183)	5 206
Verdipapirgjeld	316 238	3 182 580	(3 143 644)	(37 768)	(3 183)	318 252

Forfallstidspunkt verdipapirgjeld per 31. desember 2021 ^{1) 2)}**DNB Bank ASA**

	Norske kroner	Valuta	Totalt
<i>Beløp i millioner kroner</i>			
2022		166 847	166 847
Sertifikatgjeld, nominell verdi		166 847	166 847
2022	3 620	51 798	55 417
2023	5 335	50 627	55 962
2024	125	30 108	30 233
2025	1	449	451
2026	5	1 945	1 950
2027		1 640	1 640
2028 og senere		1 713	1 713
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	9 087	138 280	147 367
Verdijusteringer	(139)	2 162	2 023
Verdipapirgjeld	8 948	307 290	316 238

1) *Fratrullet egne obligasjoner.*2) *I tabellen over er det første forfallstidspunkt som er lagt til grunn i forfallsprofilen, det vil si DNBs første opsjon til å innløse obligasjonen (call date).***NOTE M39** Etterstilte seniorobligasjoner

Se note K43.

NOTE M40 Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån

Se note K44.

NOTE M41 Annen gjeld

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB Bank ASA	
	31.12.21	31.12.20
Kortsiktige innlån	627	700
Short-posisjoner trading	4 834	2 982
Tidsavgrensede poster	3 638	3 247
Rembuser, sjekker og andre betalingstjenester	558	454
Uoppgjorte sluttsedler	1 501	1 930
Konsernbidrag/utbytte (internt)	10 500	13 205
Leverandørgjeld	1 379	1 795
Generell bonus til ansatte	276	254
Leieforpliktelse	3 864	4 432
Foreslått utbytte for 2021	15 116	
Øvrig gjeld	2 894	2 445
Sum annen gjeld ¹⁾	45 189	31 444

1) Annen gjeld er i hovedsak kortsiktig.

NOTE M42 Egenkapital**Aksjekapital**

Per 31. desember 2021 og 31. desember 2020 utgjorde DNBs aksjekapital NOK 19 379 562 763 fordelt på 1 550 365 021 aksjer pålydende 12,50 kroner.

DNB Bank ASA har én aksjeklasse og alle aksjer har stemmerett. Aksjeeiere har rett på å motta det til enhver tid foreslåtte utbyttet og har en stemmerett per aksje ved selskapets generalforsamling.

Styret har foreslått et utbytte på 9,75 kroner per aksje for 2021, for utbetaling etter 5. mai 2022.

Fond for urealiserte gevinster

Bundet andel av opptjent egenkapital (fond for urealiserte gevinster) i DNB Bank ASA utgjorde 2 630 millioner kroner per 31. desember 2021 og 4 231 millioner kroner per 31. desember 2020.

Egne aksjer

Generalforsamlingen som ble avholdt 27. april 2021, innvilget en ny fullmakt for styret i DNB til å kjøpe egne aksjer til et samlet pålydende på inntil 3,5 prosent av selskapets aksjekapital. Det er ikke gjort noen tilbakekjøp under det nye programmet.

Tradingaksjer

Tabellen nedenfor viser beholdning av egne aksjer som ledd i Markets' tradingaktivitet, overtatt gjennom fusjonen med DNB ASA.

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB Bank ASA		
	Aksje- kapital	Annen kapital	Sum kapital
Balanse per 31. desember 2020			
Fusjon DNB ASA	(1)	(7)	(7)
Endring i beholdning av egne aksjer	0	9	10
Reversering av resultatførte markedsverdijusteringer		(3)	(3)
Balanse per 31. desember 2021	(0)	(0)	(0)

Hybridkapital

Et hybridkapitalinstrument på 1 400 millioner norske kroner, utstedt i 2016, ble innløst i 2021.

Opptaksår	Balanseført verdi i valuta		Rentesats	DNB Bank ASA
				Balanseført verdi i norske kroner
2016	USD	750	6,50 % p.a.	6 120
2019	NOK	2 700	3-mnd NIBOR + 3,50 %	2 700
2019	USD	850	4,875 % p.a.	7 774
Sum, nominell verdi				16 595

NOTE M43 Godtgjørelser og liknende

Se note K47.

Godtgjørelse til valgt revisor**DNB Bank ASA***Beløp i tusen kroner, eksklusive mva.*

2021

2020

Lovpålagt revisjon ¹⁾

(16 901)

(18 253)

Andre attestasjonstjenester

(2 550)

(2 521)

Skatte- og avgiftsrådgivning ²⁾

(3 187)

(2 635)

Andre tjenester utenfor revisjon

(2 035)

(1 884)

Sum godtgjørelse til valgt revisor**(24 673)****(25 293)**

1) Inkluderer honorar for forenklet revisorkontroll.

2) I hovedsak knyttet til skatterådgivning for utstasjonerte medarbeidere.

NOTE M44 Opplysninger om nærstående parter

Et stort antall banktransaksjoner inngås med nærstående parter som en del av selskapets ordinære forretningstransaksjoner. Dette omfatter utlån, innskudd og valutatransaksjoner. Transaksjonene gjennomføres til markedsmessige betingelser. Tabellen nedenfor viser transaksjoner med nærstående parter som omfatter balanser per årsslutt og relaterte kostnader og inntekter for året. Se note K48 for transaksjoner med andre selskaper.

Transaksjoner med selskaper i DNB-konsernet

Beløp i millioner kroner	DNB Bank ASA	
	Konsernselskaper ¹⁾	
	2021	2020
Utlån per 31. desember	381 729	311 665
Andre fordringer per 31. desember ²⁾	41 122	16 590
Innskudd per 31. desember	106 159	100 267
Annen gjeld per 31. desember ²⁾	32 830	51 965
Renteinntekter	2 831	4 356
Rentekostnader	(85)	(427)
Netto andre driftsinntekter ³⁾	10 195	12 460
Driftskostnader	(313)	(318)

1) Tabellen transaksjoner med datterselskaper og søsterselskaper. Investeringer i obligasjoner utstedt av nærstående parter er beskrevet nedenfor og inngår ikke i tabellen.

2) Andre fordringer og annen gjeld per 31. desember 2021 og 2020 var i hovedsak konsernbidrag og finansielle derivatkontrakter med DNB Boligkreditt som motpart.

3) DNB Bank ASA regnskapsførte 6 510 millioner kroner og 9 413 millioner kroner i konsernbidrag fra datterselskaper i henholdsvis 2021 og 2020.

Viktigste transaksjoner og avtaler med nærstående parter

DNB Boligkreditt AS

DNB Boligkreditt AS (Boligkreditt) er 100 prosent eid av DNB Bank ASA. Som en del av selskapets ordinære forretningstransaksjoner gjennomføres det et stort antall banktransaksjoner mellom Boligkreditt og banken. Disse omfatter lån, innskudd og finansielle derivater som brukes i styring av valuta- og renterisiko. Transaksjoner gjennomføres til markedsmessige betingelser og reguleres i avtalen om overføring av låneporteføljen mellom DNB Bank ASA og DNB Boligkreditt AS (overføringsavtalen) og avtalen mellom DNB Bank ASA og DNB Boligkreditt AS om kjøp av forvaltningstjenester (forvaltningsavtalen).

Overføringsavtalen regulerer overføring av utlånsporteføljer som kvalifiserer som sikkerhet for utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett. I løpet av 2021 ble porteføljer på 26,0 milliarder kroner (49,2 milliarder i 2020) overført fra banken til Boligkreditt

I henhold til forvaltningsavtalen kjøper Boligkreditt tjenester fra banken, herunder tjenester knyttet til administrasjon, bankproduksjon, distribusjon, kundekontakt, IT-drift, finansiell styring og likviditetsstyring. Boligkreditt betaler en årlig forvaltningsgodtgjørelse for disse tjenestene basert på utlånsvolumet under forvaltning og oppnådde utlånsmarginer. Forvaltningsgodtgjørelsen som ble utbetalt i 2021, utgjorde 1,8 milliarder kroner (1,0 milliarder i 2020).

Ved utgangen av desember 2021 hadde banken investert 53,9 milliarder kroner (59,9 milliarder kroner i 2020) i obligasjoner med fortrinnsrett utstedt av Boligkreditt.

Boligkreditt inngår omvendte gjenkjøpsavtaler (omvendt repo) med banken som motpart. Verdien av gjenkjøpsavtalene utgjorde 32,7 milliarder kroner ved utgangen av desember 2021 (25,8 milliarder kroner i 2020).

Boligkreditt har en langsiktig kontokreditt i DNB Bank ASA med en kredittgrense på 245 milliarder kroner.

DNB Livsforsikring AS

Som en del av selskapets ordinære investeringsaktivitet har DNB Livsforsikring tegnet obligasjoner med fortrinnsrett utstedt av Boligkreditt. Ved utgangen av 2021 ble DNB Livsforsikrings beholdning av børsnoterte obligasjoner fra Boligkreditt verdsatt til 0,3 milliarder kroner (1,5 milliarder kroner i 2020).

NOTE M45 Største aksjeeiere

Aksjonærstruktur i DNB Bank ASA per 31. desember 2021	Aksjer i tusen	Andel i prosent
Staten v/Nærings- og fiskeridepartementet	527 124	34,0
Sparebankstiftelsen DNB	130 001	8,4
The Capital Group Companies	112 196	7,2
Folketrygdfondet	96 732	6,2
BlackRock	51 974	3,4
The Vanguard Group	34 822	2,2
Deutsche Bank AG Group	29 760	1,9
State Street Corporation	21 334	1,4
T. Rowe Price Group	19 782	1,3
DNB Asset Management	19 062	1,2
Storebrand Kapitalforvaltning	18 287	1,2
Kommunal Landspensjonskasse	16 693	1,1
Schroders	15 476	1,0
Danske Bank Group	14 616	0,9
Nordea	12 751	0,8
Davis Selected Advisers	11 473	0,7
Svenska Handelsbanken	10 499	0,7
Polaris Capital Management	10 447	0,7
Ameriprise Financials	10 101	0,7
APG Groep	9 722	0,6
Sum største aksjonærer	1 172 852	75,7
Øvrige aksjonærer	377 513	24,3
Totalt	1 550 365	100,0

Det reelle eierskapet bak nominee-kontoer er beregnet basert på analyser gjort av en tredjepart.

NOTE M46 Aksjer i DNB Bank ASA eid av ledende personer

	Antall aksjer tildelt i 2021 ¹⁾	Antall aksjer 31.12.21
Styret i DNB Bank ASA		
Olaug Svarva, leder		14 500
Svein Richard Brandtzæg, nestleder		556
Gro Bakstad		4 000
Julie Galbo		755
Lillian Hattrem		1 578
Jens Petter Olsen		6 000
Stian Tegler Samuelsen		1 067
Jaan Ivar Semlitsch		200
Eli Solhaug		3 127
Kim Wahl		12 000
Konsernledelsen per 31. desember 2021		
Kjerstin R. Braathen, konsernsjef (CEO)	11 586	60 062
Ida Lerner, finansdirektør (CFO)		7 072
Benjamin Golding, konserndirektør		
Mirella E. Grant konserndirektør (GCCO)		1 875
Håkon Hansen, konserndirektør	2 601	22 603
Sverre Krog, konserndirektør (CRO)		2 421
Maria Ervik Løvold, konserndirektør	2 533	7 383
Thomas Midteide, konserndirektør	2 295	29 872
Anne Sigrun Moen, konserndirektør		744
Alexander Opstad, konserndirektør	10 427	38 639
Harald Serck-Hanssen, konserndirektør	3 315	50 382
Ingjerd Blekeli Spiten, konserndirektør	2 703	14 060
Konsernrevisjon		
Tor Steinfeldt-Foss, konserndirektør		

1) Inkludert fastlønnsaksjer. Se note K47 for mer informasjon.

Oversikten viser antall aksjer eid av vedkommende person samt nærmeste familie og selskaper der vedkommende har avgjørende innflytelse, jfr. regnskapslovens paragraf 7-26. Valgt revisor har ikke aksjer i DNB Bank ASA.

NOTE M47 Betingede utfall

Se note K50.

ERKLÆRING I HENHOLD TIL VERDIPAPIRHANDELLOVENS PARAGRAF 5-5

Vi bekrefter at konsernets og selskapets årsregnskap for 2021 etter vår beste overbevisning er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av konsernets og selskapets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

Styrets årsberetning gir en rettviseende oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til konsernet og selskapet, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer konsernet står overfor.

Oslo, 9. mars 2022
I styret for DNB Bank ASA



Olaug Svarva
(styreleder)



Svein Richard Brandtzæg
(nestleder)



Gro Bakstad



Julie Galbo



Lillian Hattrem



Jens Petter Olsen



Stian Tegler Samuelsen



Jaan Ivar Semlitsch



Eli Solhaug



Kim Wahl



Kjerstin R. Braathen
(konsernsjef, CEO)



Ida Lerner
(finansdirektør, CFO)



Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Dronning Eufemias gate 6, 0191 Oslo
Postboks 1156 Sentrum, 0107 Oslo

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00

www.ey.no
Medlemmer av Den norske revisorforening

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i DNB Bank ASA

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for DNB Bank ASA som består av selskapsregnskapet og konsernregnskapet. Selskapsregnskapet består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap, totalresultat, endring i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper. Konsernregnskapet består av balanse per 31. desember 2021, resultatregnskap, totalresultat, endring i egenkapital og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- > oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav,
- > 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 regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge,
- > 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.

Vår konklusjon er konsistent med vår tilleggsrapport til revisjonsutvalget.

Grunnlag for konklusjon

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

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 DNB Bank ASAs revisor sammenhengende i 14 år fra valget på generalforsamlingen i 2008 for regnskapsåret 2008.



Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Dronning Eufemias gate 6, 0191 Oslo
Postboks 1156 Sentrum, 0107 Oslo

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00

www.ey.no
Medlemmer av Den norske revisorforening

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, og vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene. Vår beskrivelse av hvordan vi revisjonsmessig håndterte hvert forhold omtalt nedenfor, er gitt på den bakgrunnen.

Vi har også oppfylt våre forpliktelser beskrevet i avsnittet *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet* når det gjelder disse forholdene. Vår revisjon omfattet følgende handlinger utformet for å håndtere vår vurdering av risiko for vesentlige feil i årsregnskapet. Resultatet av våre revisjonshandlinger, inkludert handlingene rettet mot forholdene omtalt nedenfor, utgjør grunnlaget for vår konklusjon på revisjonen av årsregnskapet.

Nedskrivning av utlån, finansielle garantier og ubenyttede kredittrammer

Grunnlag for det sentrale forholdet

Utlån til kunder utgjør NOK 1 744 922 millioner (60 prosent) av konsernets samlede eiendeler per 31. desember 2021. Finansielle garantier og ubenyttede kredittrammer utgjør NOK 737 854 millioner per 31. desember 2021. Tilsvarende beløp i selskapsregnskapet er på henholdsvis NOK 898 584 millioner og NOK 533 020 millioner. Samlet forventet kredittap på utlån til kunder samt finansielle garantier og ubenyttede kredittrammer for konsernet utgjør NOK 11 192 millioner, hvorav NOK 1 823 millioner er basert på modellberegninger (gruppe 1 og 2) og NOK 9 369 millioner er basert på individuelle vurderinger (gruppe 3). Tilsvarende beløp i selskapsregnskapet er på NOK 9 992 millioner for samlet forventet kredittap på utlån til kunder samt finansielle garantier og ubenyttede kredittrammer, hvorav NOK 1 345 millioner er basert på modellberegninger (gruppe 1 og 2) og NOK 8 647 millioner er basert på individuelle vurderinger (gruppe 3).

Beregning av forventet kredittap krever bruk av modeller, men foreskriver ikke en bestemt tilnærming. Derfor må ledelsen bruke skjønn for å oppnå et objektivt og sannsynlighetsvektet estimat som fastsettes ved å evaluere flere mulige utfall. I tillegg skal målingen av forventet kredittap gjenspeile tidsverdien av penger, samt rimelig og dokumenterbar informasjon om tidligere hendelser, nåværende forhold og prognoser for økonomiske forventninger, samt kriterier for betydelig økning i kredittisiko på engasjements- eller porteføljnivå. For å beregne avsetningen må konsernet utarbeide estimater og forutsetninger, inkludert sannsynlighet for mislighold, eksponering og tapsgrad ved mislighold og prognoser for økonomisk utvikling. Lån som er gjenstand for individuelle vurderinger (gruppe 3) krever vurdering av ulike forutsetninger, inkludert forventede fremtidige kontantstrømmer og verdien av underliggende sikkerheter. På grunn av bruken av skjønn ved anvendelse av målekriteriene for forventet kredittap, beregningens kompleksitet og effekten på estimater, vurderer vi avsetningen for forventet kredittap til å være et sentralt forhold ved revisjonen.

Forventet kredittap omtales i note K5, K6, K7, K8, K9, K10, K11 og K12 i konsernregnskapet og note M5, M6, M7, M8, M9, M10 og M11 i selskapsregnskapet.



Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Dronning Eufemias gate 6, 0191 Oslo
Postboks 1156 Sentrum, 0107 Oslo

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00

www.ey.no
Medlemmer av Den norske revisorforening

Våre revisjonshandlinger

Vi vurderte konsernets metodikk for beregning av forventet tap, inkludert kriteriene for å fastslå vesentlige økninger i kreditt risiko. Vi vurderte utformingen og testet effektiviteten av kontroller knyttet til forutsetninger, grunnlagsdata og beregning av forventet kreditttap. Vi har også testet IT-generelle kontroller knyttet til tilgangs- og endringsstyring for relaterte IT-systemer. Vi involverte spesialister på teamet vårt og vurderte ledelsens interne validering av modellene for forventet kreditttap. Vi evaluerte modellens struktur, logikk og resultater fra validering så vel som ledelsens vurderinger av makroøkonomiske data som brukes til å utarbeide fremadskuende estimater anvendt i modellene for forventet kreditttap for å utlede sannsynligheten for mislighold og tap gitt mislighold, inkludert parametere og konklusjoner fra ledelsens organ for skjønnsmessige ekspertvurderinger. Vi vurderte fullstendigheten av identifiseringen av eksponeringer med vesentlig økning i kreditt risiko. For et utvalg av engasjementer som er gjenstand for individuell vurdering fra ledelsen (gruppe 3), vurderte vi forutsetninger benyttet for å estimere forventet kreditttap, inkludert forventede fremtidige kontantstrømmer og verdien av underliggende sikkerheter. På grunn av den pågående pandemien har vi ved årets revisjon hatt økt fokus på usikkerheten i estimatene for fremtidige kontantstrømmer og verdi på underliggende sikkerheter for selskaper i bransjer som er negativt påvirket av Covid-19.

Verdsettelse av finansielle instrumenter

Grunnlag for det sentrale forholdet

Ikke-børsnoterte eller ikke-likvide finansielle instrumenter målt til virkelig verdi verdsettes på grunnlag av modeller med forutsetninger som ikke er observerbare i markedet. Verdsettelsen av disse instrumentene har derfor en høyere risiko for feil. Slike instrumenter omfatter eiendeler på NOK 61 213 millioner og gjeld på NOK 1 605 millioner målt til virkelig verdi i balansen i konsernregnskapet og klassifisert som nivå 3-instrumenter i verdsettelseshierarkiet. Tilsvarende beløp i selskapsregnskapet er på henholdsvis NOK 9 233 millioner og NOK 1 605 millioner. Siden disse ikke-børsnoterte eller ikke-likvide instrumentene er vesentlige, og høyere risiko for feil, har vi ansett verdsettelsen for å være et sentralt forhold ved revisjonen.

Nivå 3-instrumenter målt til virkelig verdi omtales i note K29 i konsernregnskapet og i note M27 i selskapsregnskapet.

Våre revisjonshandlinger

Vi vurderte utformingen og testet effektiviteten av interne kontroller over verdsettelsesprosessen, herunder ledelsens valg og godkjennelse av forutsetninger og metodikker brukt i modellbaserte beregninger. Vurderingen omfattet også ledelsens kontroll av verdsettelser utført av interne eksperter. Vi kontrollerte metodikk for prissettingsmodeller mot bransjepraksis og retningslinjer for verdsettelser. I tillegg utførte vi uavhengige verdsettelser av utvalgte instrumenter og brukte eksterne kildedata når det var tilgjengelig, samt sammenliknet resultatene av våre verdsettelser med konsernets.



Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Dronning Eufemias gate 6, 0191 Oslo
Postboks 1156 Sentrum, 0107 Oslo

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00

www.ey.no
Medlemmer av Den norske revisorforening

IT-miljø som understøtter finansiell rapportering

Grunnlag for det sentrale forholdet

Konsernet har et komplekst og automatisert IT-miljø og er avhengig av IT-prosesser for rapportering av finansiell informasjon. For å sikre fullstendig og nøyaktig behandling og rapportering av den finansielle informasjonen er det viktig at kontroller over tilgangsstyring og systemendringer er utformet og fungerer effektivt. Tilsvarende må kontroller over transaksjonsprosessering være utformet og fungere målrettet og effektivt. Driften av IT-miljøet er i stor grad utkontraktet til ulike tjenesteleverandører. IT-miljøet som understøtter den finansielle rapporteringen er vurdert å være et sentralt forhold ved revisjonen da IT-miljøet er kritisk for å sikre nøyaktig, fullstendig og pålitelig finansiell rapportering

Våre revisjonshandlinger

Vi etablerte en forståelse for konsernets IT-systemer og IT-miljø, herunder utkontrakterte tjenester, og kontroller av betydning for den finansielle rapporteringen. Vi testet IT-generelle kontroller over tilgangsstyring, systemendringer og IT-drift. Videre testet vi automatiserte kontroller i IT-miljøet som understøtter finansiell rapportering. For IT-systemer utkontraktet til tjenesteleverandører evaluerte vi tredjepartsbekreftelser (ISAE 3402-rapporter) og vurderte og testet effektiviteten av kontroller. Vi involverte IT-spesialister i forståelsen av IT-miljøet og i å vurdere og teste effektiviteten av kontroller.

Øvrig informasjon

Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen. Styret og konsernsjef (ledelsen) er ansvarlig for den øvrige informasjonen. Vår konklusjon om revisjonen av årsregnskapet dekker ikke den øvrige informasjonen, og vi attesterer ikke den øvrige informasjonen.

I forbindelse med revisjonen av årsregnskapet er det vår oppgave å lese den øvrige informasjonen med det formål å vurdere om årsberetningen, redegjørelsen om foretaksstyring og redegjørelsen om samfunnsansvar inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav og hvorvidt det foreligger vesentlig inkonsistens mellom den øvrige informasjonen og årsregnskapet eller kunnskap vi har opparbeidet oss under revisjonen, eller hvorvidt den tilsynelatende inneholder vesentlig feilinformasjon. Dersom vi konkluderer med at den øvrige informasjonen inneholder vesentlig feilinformasjon eller ikke inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav, er vi pålagt å rapportere det.

Vi har ingenting å rapportere i så henseende, og vi mener at årsberetningen, redegjørelsen om foretaksstyring og redegjørelsen om samfunnsansvar er konsistente med årsregnskapet og inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav.



Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Dronning Eufemias gate 6, 0191 Oslo
Postboks 1156 Sentrum, 0107 Oslo

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00

www.ey.no
Medlemmer av Den norske revisorforening

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge for selskapsregnskapet, og i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU for konsernregnskapet. 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 feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen 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 avvikle selskapet, konsernet eller virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

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 feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan skyldes misligheter eller feil og er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

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 årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller 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 feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- > opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen 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 om ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen er hensiktsmessig, og, basert på innhentede revisjonsbevis, hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape betydelig tvil 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 modifiserer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet frem til datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet og konsernet ikke kan fortsette driften.



Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Dronning Eufemias gate 6, 0191 Oslo
Postboks 1156 Sentrum, 0107 Oslo

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00

www.ey.no
Medlemmer av Den norske revisorforening

- > 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 konsernregnskapet. Vi er ansvarlige for å fastsette strategien for, samt å følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen, og vi har et udelte ansvar for konklusjonen på revisjonen av konsernregnskapet.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av og tidspunktet for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom revisjonen.

Vi avgir en uttalelse til revisjonsutvalget om at vi har etterlevd relevante etiske krav til uavhengighet, og kommuniserer med dem alle relasjoner og andre forhold som med rimelighet kan tenkes å kunne påvirke vår uavhengighet, og der det er relevant, om tilhørende forholdsregler.

Av de forholdene 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 forholdene i revisjonsberetningen med mindre lov eller forskrift hindrer offentliggjøring av forholdet, eller dersom vi, i ekstremt sjeldne tilfeller, beslutter at forholdet ikke skal omtales i revisjonsberetningen siden de negative konsekvensene ved å gjøre dette med rimelighet må forventes å oppveie allmennhetens interesse av at forholdet blir omtalt.

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Uttalelse om etterlevelse av krav om felles elektronisk rapporteringsformat (ESEF)

Konklusjon

Som en del av revisjonen av årsregnskapet for DNB Bank ASA har vi utført et attestasjonsoppdrag for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som inngår i årsrapporten med filnavn *dnbbankasa-2021-12-31-nb.zip* i det alt vesentlige er utarbeidet i overensstemmelse med kravene i delegert kommisjonsforordning (EU) 2019/815 om et felles elektronisk rapporteringsformat (ESEF-regelverket) etter forskrift gitt med hjemmel i verdipapirhandelloven § 5-5, som inneholder krav til utarbeidelse av årsrapporten i XHTML-format og iXBRL-markering av konsernregnskapet.

Etter vår mening er årsregnskapet som inngår i årsrapporten i det alt vesentlige utarbeidet i overensstemmelse med kravene i ESEF-regelverket.

Ledelsens ansvar

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsrapporten og iXBRL-markering av konsernregnskapet i overensstemmelse med det felles elektroniske rapporteringsformatet som kreves i ESEF-regelverket. Ansvaret omfatter en hensiktsmessig prosess, og slik intern kontroll ledelsen finner nødvendig for utarbeidelsen av en årsrapport og iXBRL-markering av konsernregnskapet som er i samsvar med kravene i ESEF-regelverket.



Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Dronning Eufemias gate 6, 0191 Oslo
Postboks 1156 Sentrum, 0107 Oslo

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00

www.ey.no
Medlemmer av Den norske revisorforening

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er, på grunnlag av innhentet revisjonsbevis, å gi uttrykk for en mening om årsregnskapet som inngår i årsrapporten i det alt vesentlige er utarbeidet i overensstemmelse med kravene i ESEF-regelverket. Vi utførte vårt arbeid i samsvar med internasjonal attestasjonsstandard (ISAE) 3000 – «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon». Standarden krever at vi planlegger og utfører handlinger for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som inngår i årsrapporten er utarbeidet i overensstemmelse med kravene i ESEF-regelverket.

Som et ledd i vårt arbeid utførte vi handlinger for å opparbeide forståelse for selskapets prosesser for å utarbeide årsrapporten i XHTML-format. Vi utførte kontroller av fullstendigheten og nøyaktigheten av iXBRL-markeringen, og vurderte ledelsens anvendelse av skjønn. Vårt arbeid omfattet kontroll av samsvar mellom markeringene av data i iXBRL og det reviderte årsregnskapet i menneskelig lesbart format. Vi mener at innhentet bevis er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Oslo, 9. mars 2022
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Kjetil Rimstad
statsautorisert revisor



Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Dronning Eufemias gate 6, 0191 Oslo
Postboks 1156 Sentrum, 0107 Oslo

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00

www.ey.no
Medlemmer av Den norske revisorforening

Til styret i DNB Bank ASA

UAVHENGIG ATTESTASJONSUTTAELSE OM FORETAKETS RAPPORTERING PÅ SAMFUNNSANSVAR

Vi er engasjert av DNB Bank ASA for å utføre et attestasjonsoppdrag som skal gi moderat sikkerhet slik det er definert i de internasjonale standardene for attestasjonsoppdrag for å avgi en uttalelse om DNB Bank ASAs Rapportering på samfunnsansvar som DNB Bank ASA har definert og vist i selskapets GRI indeks (se dokument «GRI Index 2021» på www.dnb.no/sustainability-reports) ("Saksforholdet") pr. 31. desember 2021 for perioden fra 1. januar 2021 til 31. desember 2021.

Vi har ikke utført andre attestasjonshandlinger enn det som er nevnt i avsnittet over og som beskriver omfanget av vårt oppdrag, og vi uttaler oss følgelig ikke om øvrig informasjon inkludert i Rapportering på samfunnsansvar.

KRITERIER BRUKT AV DNB BANK ASA

I utarbeidelsen av Rapportering på samfunnsansvar har DNB Bank ASA brukt relevante kriterier fra rapporteringsstandardene for bærekraft utgitt av Global Reporting Initiative (GRI), versjon "Core" ("Kriteriene"). Kriteriene ligger på globalreporting.org og er tilgjengelige for alle. Disse kriteriene ble spesifikt utformet for selskaper og andre organisasjoner som ønsker å rapportere om sin bærekraft på en konsistent og troverdig måte, og denne informasjonen egner seg derfor neppe for andre formål. Etter vår mening er disse rapporteringskriteriene relevante og passende for å gjennomgå Rapportering på samfunnsansvar.

DNB BANK ASAs ANSVAR

Styret og konsernsjefen (ledelsen) er ansvarlig for valget av Kriteriene og for at Saksforholdet i det alt vesentlige er presentert i henhold til disse kriteriene. Dette ansvaret omfatter det å etablere og vedlikeholde interne kontroller og påkrevde regnskapsbøker og foreta estimater som er relevante for utarbeidelsen av Saksforholdet, slik at den ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som resultat av misligheter eller feil.

EYS ANSVAR

Vårt ansvar er å avgi en uttalelse om Saksforholdet basert på de bevisene vi har innhentet.

Vi har utført vårt arbeid i samsvar med ISAE 3000 - "Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller begrenset revisjon av historisk finansiell informasjon". Standarden krever at vi planlegger og utfører handlinger for å oppnå moderat sikkerhet for at Saksforholdet i det alt vesentlige er presentert i henhold til kriteriene, og for å utarbeide en rapport. Type, tidspunkt for og omfang av de handlingene er valgt ut fra vårt skjønn, herunder en vurdering av risikoen for vesentlig feilinformasjon, enten som resultat av misligheter eller feil.

Etter vår oppfatning er innhentet bevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår attestasjonsuttalelse.



Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Dronning Eufemias gate 6, 0191 Oslo
Postboks 1156 Sentrum, 0107 Oslo

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00

www.ey.no
Medlemmer av Den norske revisorforening

VÅR UAVHENGIGHET OG KVALITETSKONTROLL

Vi er uavhengige og bekrefter at vi tilfredsstiller kravene i det internasjonale etiske regelverket for revisorer utgitt av the International Ethics Standards Board for Accountants. EY følger også ISQC 1 *Kvalitetskontroll for revisjonsfirmaer som utfører revisjon og forenklet revisorkontroll av regnskaper samt andre attestasjonsoppdrag og beslektede tjenester*, og har følgelig et omfattende system av kvalitetskontroll inkludert dokumenterte retningslinjer og prosedyrer for å overholde etiske krav, profesjonelle standarder og relevante lover og regler.

BESKRIVELSE AV UTFØRTE HANDLINGER

Handlingene som utføres på et attestasjonsoppdrag med moderat sikkerhet varierer med hensyn til type og tidspunkt og er mindre omfattende enn for et tilsvarende oppdrag som skal gi betryggende sikkerhet. Sikkerheten i et attestasjonsoppdrag med moderat sikkerhet er derfor vesentlig lavere enn hva som ville ha vært oppnådd i et oppdrag med betryggende sikkerhet. Våre handlinger ble utformet for å gi moderat sikkerhet vi kunne basere vår uttalelse på og gir ikke alle de bevisene som ville kreves for å gi en betryggende grad av sikkerhet.

Selv om vi har vurdert effektiviteten i ledelsens interne kontroller når vi har bestemt type og omfang av våre handlinger, er vårt attestasjonsoppdrag ikke utformet for å gi sikkerhet for interne kontroller. Våre handlinger omfatter ikke tester av kontroller eller prosedyrer for å kontrollere korrekte summer eller beregninger av data i IT-systemer.

Et attestasjonsoppdrag som skal gi moderat sikkerhet omfatter forespørsler, primært til personer som er ansvarlige for å utarbeide Saksforholdet og relatert informasjon, og å bruke analyser og andre relevante handlinger.

Våre handlinger inkluderte:

- > En gjennomgang av DNB Bank ASAs prosess for å utarbeide og presentere rapportering på samfunnsansvar for å utvikle en forståelse av hvordan rapporteringen gjennomføres i virksomheten
- > Samtaler med dem som har ansvar for Rapportering på samfunnsansvar for å utvikle en forståelse av hvordan Rapportering på samfunnsansvar utarbeides
- > Kontroll på stikkprøvebasis av informasjon i Rapportering på samfunnsansvar mot kildedata og annen informasjon utarbeidet av de ansvarlige
- > Vurdering av den overordnede presentasjonen av Rapportering på samfunnsansvar mot kriteriene i GRI-standardene, herunder en kontroll av at informasjonen er konsistent med GRI-indeksen.

Etter vår mening gir våre handlinger tilstrekkelig grunnlag for vår uttalelse. Vi har også utført andre handlinger vi vurderte som nødvendige etter forholdene.



Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Dronning Eufemias gate 6, 0191 Oslo
Postboks 1156 Sentrum, 0107 Oslo

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00

www.ey.no
Medlemmer av Den norske revisorforening

UTTALELSE

Basert på utførte handlinger og innhentet bevis kjenner vi ikke til vesentlige endringer som burde gjøres i Saksforholdet pr. 31. desember 2021 for perioden fra 1. januar 2021 til 31. desember 2021 for at det skal være i henhold til kriteriene.

Oslo, 9. mars 2022
ERNST & YOUNG AS

Rapporten er signert elektronisk

Kjetil Rimstad
Statsautorisert revisor

FINANSKALENDER 2022

Generalforsamling	26. april
Utbetaling av utbytte	5. mai
1. kvartal	28. april
2. kvartal	12. juli
3. kvartal	20. oktober



GENERALFORSAMLING

Ordinær generalforsamling avholdes 26. april 2022 kl. 15.00 og gjennomføres elektronisk. Informasjon om påmelding og dagsorden er tilgjengelig på dnb.no/generalforsamling.

Aksjonærer som er registrert som eiere i DNB Bank ASA gjennom VPS, Verdipapirsentralen, kan motta innkalling til generalforsamlingen elektronisk. Den enkelte VPS-kontofører kan gi ytterligere informasjon om investortjenester. Aksjonærer med VPS-konto i DNB som ikke ønsker å motta innkalling per post, og som ikke har nettbank i DNB, kan registrere seg på dnb.no/investortjenester. Velg «Bestill – Person» eller «Bestill – Bedrift». Aksjonærer som har nettbank i DNB, kan i nettbanken gå til meny «Sparing og investering». Velg «Investortjenester», og følg prosedyre derfra. Kunder som har BankID, kan også logge seg inn via vps.no.

FORBEHOLD OG ESTIMATUSIKKERHET

Denne rapporten inneholder uttalelser om DNBs framtidsutsikter, blant annet estimer, strategier og mål. Alle uttalelser om framtiden er forbundet med risiko og usikkerhet, og den faktiske utviklingen og resultatene vil derfor kunne avvike vesentlig fra det som er blitt uttalt eller antydnet. I forbindelse med rapportering på bærekraftsmål og tilhørende KPI-er er det nødvendig å estimere tall der datagrunnlag er mangelfulle eller ikke tilgjengelige, eller blir utviklet over tid. Det er dermed særlig usikkerhet knyttet til disse parameterne.

KONTAKTPERSONER

Ida Lerner
Finansdirektør (CFO)
Telefon: 95 05 66 19
ida.lerner@dnb.no

Rune Helland
Leder Investor Relations
Telefon: 23 26 84 00 / 97 71 32 50
rune.helland@dnb.no

Anne Engebretsen
SVP Investor Relations
Telefon: 23 26 84 08 / 45 22 43 74
anne.engebretsen@dnb.no

KOLOFON

DNBs årsrapport for 2021 er produsert av DNB ved Konsernregnskap og rapportering og Samfunn og bærekraft.

Konsept og design: Hyper
Layout regnskap og noter: DNB

Faktabok bærekraft 2021



Innhold

Bærekraft i DNB

Om faktabok bærekraft	3
Finansielle ambisjoner	4
Bærekraftsambisjoner	4
Oppdrag og verdier	5
Bærekraftig strategi	5
Vårt arbeid med FNs bærekraftsmål	6

DNBs Faktabok
bærekraft 2021
er produsert av
DNB Samfunn og
bærekraft

Design: Hyper

Vesentlige temaer og nøkkeltall

ESG-vurderinger i kredittanalyser og kapitalforvaltning	7
→ Ansvarlig utlån til bedriftskunder	7
→ Ansvarlige investeringer	8
Redusere klimagassutslipp	10
Finansiere klimaomstillingen gjennom bærekraftige produkter	12
Naturmangfold	14
Mangfold og inkludering	16
Forebygge økonomisk kriminalitet og hvitvasking	18
Informasjonssikkerhet og stabile IT-systemer	20
Personvern	21
Ansvarlig kunderådgivning og markedsføring	22
Innovative produkter og brukervennlige tjenester	23
Attraktiv arbeidsplass	24
Kompetanse- og medarbeiderutvikling	25
Ansvarlige innkjøp	26

Om faktabok bærekraft

Faktaboken er et supplement til årsrapporten for 2021, og den gir en kortfattet oversikt over de viktigste temaene med hensyn til DNBs påvirkningskraft for bærekraftig utvikling for bærekraftig utvikling og vår evne til langsiktig verdiskaping. I 2021 gjennomførte vi en ny vesentlighetsanalyse, og supplerte denne med en påvirkningsanalyse (se side 30–33 i årsrapporten), og dermed fikk vi identifisert hvilke temaer som er strategisk viktige for DNB, sett i sammenheng med forventningene våre interessenter har til oss. Analysene hjelper oss å identifisere områder der vi har stor påvirkningskraft og kan bidra til en positiv samfunnsutvikling. Vi har sammenfattet de viktigste temaene til disse tre hovedområdene som setter retningen for vårt bærekraftsarbeid og la grunnlaget for DNBs bærekraftige strategi:

DNB finansierer klimaomstillingen og bærekraftig verdiskaping

DNB er en pådriver for mangfold og inkludering

DNB bekjemper økonomisk kriminalitet og bidrar til en trygg digital økonomi

Vi lanserte vår oppdaterte bærekraftige strategi i juni 2021, og vi tok med dette en tydelig posisjon som en pådriver for den bærekraftige omstillingen (se side 26–29 i årsrapporten). Vi har satt et mål om nå netto nullutslipp fra vår finansierings- og investeringsvirksomhet innen 2050, og vi har satt delmål for reduksjon av utslippsintensiteten i porteføljen innen 2030. I denne faktaboken vil vi gi en status på disse målene.

Sammen med beskrivelsen av temaene i den bærekraftige strategien utgjør faktaboken DNBs bærekraftsrapportering i henhold til rapporteringsstandarden GRI Standards, og er verifisert av bankens eksterne revisor.

Vesentlige temaer



DNB finansierer klimaomstillingen og er en pådriver for bærekraftig verdiskaping

- Finansiere grønn omstilling og redusere klimagassutslipp
- Bærekraftige produkter
- Sirkulærøkonomi
- Naturmangfold
- ESG-vurderinger i kredittanalyser og kapitalforvaltning



DNB er en pådriver for mangfold og inkludering

- Mangfold og inkludering
- Attraktiv arbeidsplass
- Kompetanse- og medarbeiderutvikling



DNB bekjemper økonomisk kriminalitet og bidrar til en trygg digital økonomi

- Forebygge økonomisk kriminalitet og hvitvasking
- Informasjonssikkerhet
- Stabile IT-systemer
- Personvern



Skape de beste kundeopplevelsene

- Ansvarlig kunderådgivning og markedsføring
- Ansvarlige utlån til personkunder
- Innovative og brukervennlige produkter og tjenester

Finansielle ambisjoner	Ambisjoner	Oppnådd 2021
Egenkapitalavkastning (ROE) (Overordnet mål)	> 12,0 %	10,7 %
Kostnadsgrad (Key performance indicator)	< 40,0 %	43,0 %
Ren kjernekapitaldekning ¹⁾ (Kapitaliseringsnivå)	> 17,6 %	19,4 %
Utdelingsgrad (Utbyttepolicy)	> 50,0 %	61,9 %

1) Forventning fra tilsynsmyndighetene per 31. desember 2021, inkludert motsyklisk bufferkrav på samme nivå som før pandemien.

Bærekraftsambisjoner	Ambisjoner	Oppnådd per 31. des. 2021
 DNB finansierer klimaomstillingen og er en pådriver for bærekraftig verdiskaping		
Finansiere og tilrettelegge for bærekraftige aktiviteter fram mot 2030	1 500 milliarder kroner	313 milliarder kroner
Redusere porteføljenes utslippsintensitet fram mot 2030	Olje og gass: 25 % Shipping: 1/3 Næringseiendom: 25–35 %	Se side 68–73 i årsrapporten
Øke forvaltningskapitalen i fond med bærekraftstema i 2025	100 milliarder kroner	27 milliarder kroner
– og redusere utslippsintensiteten i DNB Livsforsikrings portefølje innen 2030	inntil 55 %	Se side 72–73 i årsrapporten



DNB er en pådriver for mangfold og inkludering



DNB bekjemper økonomisk kriminalitet og bidrar til en trygg digital økonomi

Oppdrag og verdier



Bærekraftig strategi

DNB skal være en pådriver for en bærekraftig omstilling, og vi skal bruke vår posisjon og kompetanse til å aktivt hjelpe kundene i en mer bærekraftig retning gjennom rådgivning, finansiering og tydelige krav. Vi har et overordnet mål om å nå netto nullutslipp fra våre utlåns- og investeringsporteføljer samt egen drift innen 2050. Vi skal primært bruke positiv påvirkning, men kan også velge å ikke finansiere, eller investere i, enkelte selskaper eller næringer som ikke er i tråd med vår strategi. Samtidig skal DNB ha orden i eget hus og arbeide aktivt med bærekraft i egen drift, både som arbeidsgiver og som innkjøper.

Strategien setter søkelys på tre prioriterte områder hvor vi har størst mulighet til å påvirke og som reflekterer konsernets største risiko- og mulighetsområder:

- DNB finansierer klimaomstillingen og er en pådriver for bærekraftig verdiskaping
- DNB er en pådriver for mangfold og inkludering
- DNB bekjemper økonomisk kriminalitet og bidrar til en trygg digital økonomi

Vårt arbeid med FNs bærekraftsmål

FNs bærekraftsmål ble vedtatt i 2015 og er verdens felles arbeidsplan for å utrydde fattigdom, bekjempe ulikhet og begrense klimaendringer innen 2030. Planen består av 17 mål, som igjen er inndelt i flere delmål som adresserer de viktigste områdene som må håndteres på en god måte for å oppnå de overordnede målene. For oss i DNB er bærekraftsmålene en inspirasjonskilde for eget arbeid med bærekraft, samt et godt rammeverk å ha med seg i dialog med våre bedriftskunder om hvordan de velger å integrere bærekraft i sin strategi.

DNB støtter alle 17 av FNs bærekraftsmål, samtidig som vi har identifisert spesifikke mål som er spesielt relevante for vår virksomhet i henhold til vesentlighetsanalysen og DNBs bærekraftige strategi. Vi har identifisert tre hovedmål som reflekterer strategiens tre prioriterte områder, og er områder hvor vi mener at vi har særlig stor mulighet til å bidra positivt:

- **Mål 5:** Oppnå likestilling mellom kjønnene og styrke jenters og kvinners stilling.
- **Mål 8:** Fremme varig, inkluderende og bærekraftig økonomisk vekst, full sysselsetting og anstendig arbeid for alle.
- **Mål 13:** Handle umiddelbart for å bekjempe klimaendringene og konsekvensene av dem

Ytterligere mål vi har fokus på, og som reflekterer vår vesentlighetsanalyse, er mål 7, 9, 10, 12, 14, 15 og 16. Vi arbeider med å bidra positivt til og redusere negativ innvirkning på disse målene gjennom vår rolle som arbeidsgiver, investor, långiver, tilrettelegger og leverandør av finansiell infrastruktur.

FNs bærekraftsmål

DNBs hovedmål



Andre prioriterte mål



Øvrige bærekraftsmål



Alle de 13 temaene i denne faktaboken er knyttet opp til ett eller flere av FNs bærekraftsmål.

ESG-vurderinger i kredittanalyser og kapitalforvaltning

Ansvarlige utlån til bedriftskunder

Hva betyr det/hvorfor er det viktig?

Som en stor långiver, har vi i DNB reell påvirkningskraft på kundene våre. Ved å stille krav til ansvarlighet kan vi både påvirke til en positiv samfunnsutvikling og redusere kundenes og vår egen risiko. DNBs langsiktige lønnsomhet er avhengig av at våre kunder tar valg for å redusere risiko og gripe muligheter som ligger i bærekraftig omstilling. Det handler i økende grad om konkurransekraft – kundenes og vår egen

Status 2021

- For alle kunder med et samlet kredittengasjement på over 8 millioner kroner skal ESG-risiko kommenteres i kredittsaken.
- ESG-risikovurderingsverktøy skal benyttes på alle kredittengasjementer over 50 millioner kroner
- I 2021 ble DNBs oppdaterte ESG risikovurderingsverktøy for bedriftskunder tatt i bruk. Mer enn 1500 kredittkunder ble risikovurdert ved hjelp av verktøyet i løpet av året. Vi gjennomført opplæring av samtlige kredittanalytikere, kundeansvarlige og relevante ledere i Corporate Banking, samt kredittsjefer
- I 2021 ble 18 prosjekter finansiert i henhold til ekvatorprinsippene. 17 prosjekt var innen fornybar kraftproduksjon, herav DNBs første finansiering av et prosjekt for batterilagring av solkraft.
- Responsible Ship Recycling Standard: Vi nådde ambisjonen om at 100 prosent av våre låneavtaler skal ha klausuler om ansvarlig resirkulering av skip. Ambisjonen ble videreført og utvidet til å også omfatte nye offshorelån, og her har man også nådd målsetningen.
- Bærekraftsrelaterte temaer var en viktig del av de mange tusen kundedialogene vi gjennomførte i 2021.

Ansvarlig område

Corporate Banking

Styrende

dokumenter

Konsernstandard for samfunnsansvar i DNBs kredittvirksomhet

Kobling til FNs

bærekraftsmål



Måleparameter	2019	2020	2021	Mål (hvis relevant)	Kommentar
GRI FS8 ESG: Produkter og tjenester	46, 2	51	60, 7		Direkte utlån til fornybar energi (sol, vind og vannkraft) i milliarder kroner
Antall nye ekvatorprosjekter	3	11	18		

ESG-vurderinger i kredittanalyser og kapitalforvaltning

Ansvarlige investeringer

Hva betyr det/hvorfor er det viktig?

Ansvarlige og bærekraftige investeringer innebærer å ivareta ESG-faktorer (miljø og klima, sosiale forhold og eierstyring) i forvaltningen av investeringene, samt å bidra til bærekraftig utvikling. DNB forvalter betydelige verdier på vegne av sine kunder gjennom DNB Livsforsikring, gjennom forvaltning av verdipapirfond og aktive porteføljer i vårt kapitalforvaltningsselskap DNB Asset Management (DAM) og gjennom konsernets egenkapitalinvesteringer.

Hovedformålet med arbeidet er å oppnå god langsiktig avkastning med et akseptabelt risikonivå, bidra til bærekraftig utvikling og unngå å bidra til brudd på grunnleggende rettigheter. Kunde forventninger, regulatoriske forhold og finansiell effekt av vesentlige ESG-faktorer stiller stadig økte krav til det å være en ansvarlig og bærekraftig forvalter.

For full ESG-rapportering innen ansvarlige investeringer se Årsrapport Ansvarlige Investeringer 2021 som publiseres av DNB Asset Management.

Status 2021

- I 2021 ble det gjennomført 241 strukturerte dialoger med 177 selskaper for å diskutere ulike temaer innen ESG med måling av framdrift. I tillegg ble det gjennomført løpende dialoger, og dialogene var i stadig større grad proaktive.
- Som del av den aktive eierskapsutøvelsen ble det stemt på henholdsvis 155 generalforsamlinger i Norge og 169 internasjonalt.
- I 2021 fortsatte arbeidet med å utvikle analyseverktøy og metoder for å kartlegge klima-relaterte risikoer og muligheter på selskaps- og porteføljenivå. Viktig i dette arbeidet har vært samarbeid med UNEP FI og andre investorer for å identifisere beste praksis, og videreutvikling av scenarioanalyser og andre framoverskuende metoder.
- Vi besluttet i 2021, som en del av Net-Zero 2050-ambisjonen, å sette et mål om å øke forvaltningskapitalen i fond med bærekraftstema til 100 milliarder kroner fram mot 2025. I tillegg er målet at halvparten av nettoflyt i 2025 skal gå til slike fond.
- I 2021 lanserte vi flere fond med bærekraftstema, blant annet et indeksfond med referanseindeks som søker å være i tråd med Parisavtalen. I tillegg relanserte vi et globalt aksjefond som benytter FNs bærekraftsmål som rammeverk for investeringene.
- DNB Livsforsikring økte sin ambisjon for å redusere utslippsintensiteten i sin portefølje fra 40 prosent til 55 prosent fram mot 2030 (baseline er et snitt av perioden 2017–2019).

Ansvarlig område

Wealth Management

Styrende dokumenter

Konsernstandard for ansvarlige investeringer

Kobling til FNs bærekraftsmål

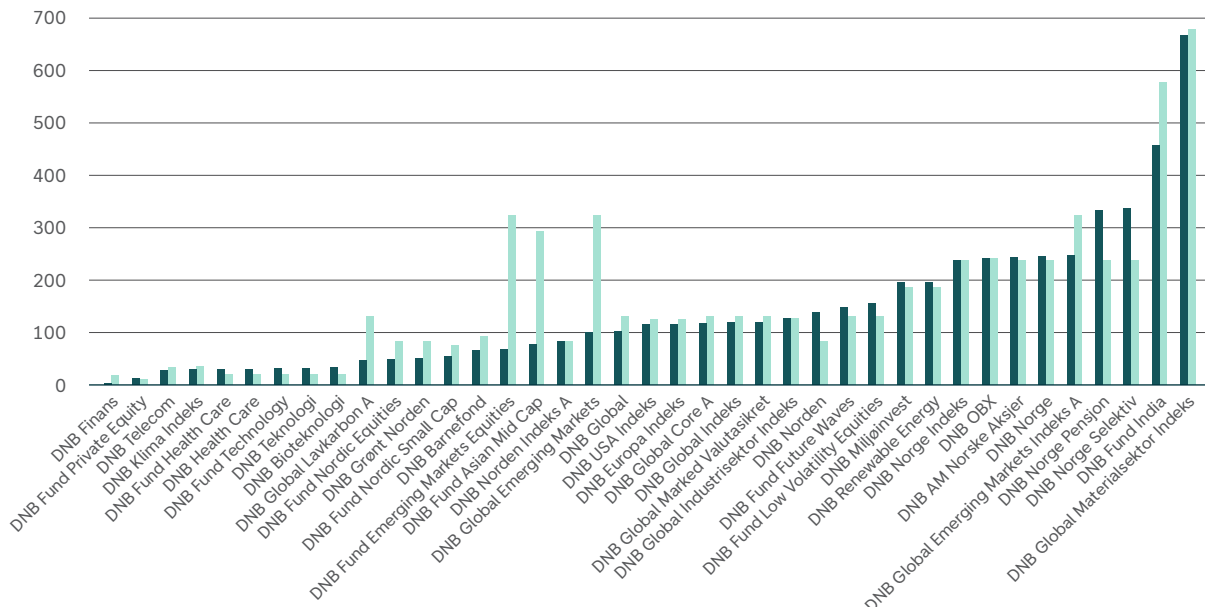


Måleparameter	2019	2020	2021	Mål (hvis relevant)	Kommentar
GRI 305-4: Klimagassutslipp/GHG emissions					Se Karbonavtrykk i DNB-fond (Montreal Carbon Pledge) i Bærekraftsbiblioteket
GRI FS10: Dialog	209	229	241		Antall møter med selskaper hvor ulike temaer knyttet ESG ble diskutert
GRI FS 11: Positiv/negativ screening	1,31 %	2,48 %	3,11 %		Andel av forvaltningskapital gjenstand for en kombinert negativ og positiv miljø- og/eller samfunnsmessig screening
GRI FS8 Finansielle ESG-produkter	8,9	18,4	26,9		Forvaltningskapital plassert i fond med bærekraftstema i milliarder kroner
Andel av forvaltningskapital med negativ miljø- og/eller samfunnsmessig screening	100 %	100 %	100 %		

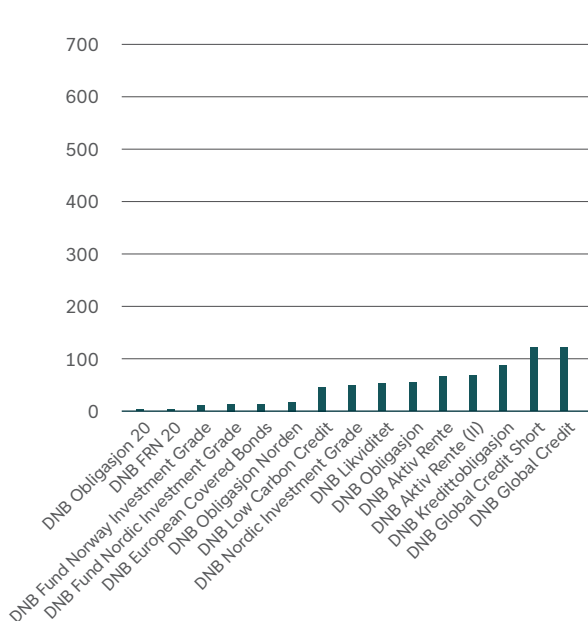
Klimagassutslipp i DNBs fond sammenliknet med referanseindekser

Tonn CO₂-ekvivalenter per million amerikanske dollar i omsetning

Aksjefond



Rentefond



■ DNB-fond ■ Referanseindekser

Certain Information ©2022 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission

Although DNB Asset Management's information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the "ESG Parties"), obtain information (the "Information") from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The Information may only be used for your internal use, may not be reproduced or redisseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the Information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.

Redusere klimagassutslipp

Hva betyr det/hvorfor er det viktig?

DNB har satt mål om netto nullutslipp fra finansierings- og investeringsporteføljen innen 2050. På veien dit har vi som mål å redusere utslippsintensiteten både på porteføljenivå og i vesentlige sektorer innen 2030 (sammenliknet med 2019-nivåene). Olje og gass, shipping og eiendom er sektorene hvor vi har størst mulighet til å påvirke, datatilgjengeligheten er best og utslippsintensiteten er størst. Målene omfatter kundenes Scope 1- og Scope 2-utslipp¹⁾, der det er mulig å måle og dataene er tilgjengelige.

Olje og gass: DNB har mål om å redusere CO₂ utslippsintensitet relatert til oppstrøms olje- og gassporteføljen med 25 prosent i perioden fra 2019 til 2030

Shipping: DNB har som mål å redusere utslippsintensiteten i shippingporteføljen med 1/3 fra 2019 til 2030.

Næringseiendom: DNB har mål om å redusere utslippsintensiteten relatert til energiforbruk i næringseiendomsporteføljen med 25–35 prosent fra 2019 til 2030.

Livsforsikring: DNB Livsforsikring har som mål å redusere utslippsintensiteten i livsforsikringsporteføljen med 55 prosent innen 2030, med baseline år i 2019.

Status 2021

- **Olje og gass:** Utslippsintensiteten for utlån sammenliknes mot baseline-året 2019. Utslippsintensiteten var redusert med 11,1 prosent i 2020 mens den i 2021 var redusert med 3,1 prosent fra 2019-nivået. Årsaken til disse svingningene er forklart i årsrapporten på side 70.
- **Shipping:** Utslippsintensiteten i utlån til denne sektoren har økt med 2,9 prosent fra 2019 til 2020. Årsak forklares i årsrapporten på side 71–72.
- **Næringseiendom:** Grunnet manglende datagrunnlag har det ikke vært mulig å etablere baseline eller fastsette endelig mål for reduksjon i utslippsintensitet for denne sektoren.
- **Livsforsikring:** Vi har som mål å redusere utslippsintensiteten i livsforsikringsporteføljen med 55 prosent innen 2030, sammenliknet med 2019-nivå. I 2020 ble utslippsintensiteten redusert med 45 prosent. Reduksjonen var unormalt stor, noe som særlig skyldtes at andelen investeringer i energi i underliggende fond gikk mye ned gjennom året. I 2021 økte utslippsintensiteten med 21,2 prosent, i stor grad drevet av at andelen investeringer i energi i underliggende fond økte igjen. Det forventes volatilitet framover, noe disse store svingningene fra år til år viser. Fra utgangspunktet i 2019 var utslippsintensiteten 20,6 prosent lavere i 2021. Dette viser en positiv utvikling mot å oppnå målsettingen om 55 prosent reduksjon innen 2030.

Ansvarlig område

Corporate Banking,
Wealth Management

Styrende dokumenter

Konsernstandard for samfunnsansvar i DNBs kredittvirksomhet, konsernstandard for ansvarlige investeringer

Kobling til FNs bærekraftsmål



1) Scope 1: Direkte utslipp (driftsmidler virksomheten har operasjonell kontroll over, f.eks. bruk av fossilt brensel).
Scope 2: Indirekte utslipp fra innkjøpt energi – elektrisitet og fjernvarme/-kjøling.

Måleparameter	2019	2020	2021	Mål (hvis relevant)	Kommentar
Olje og gass – utslippsintensitet	100 %	88,9 %	96,9 %	75 %	Se side 70 i årsrapporten for ytterligere informasjon
Shipping – utslippsintensitet	100 %	102,9 %	n.a.	66,7 %	Se side 70-72 i årsrapporten for ytterligere informasjon
Næringseiendom	n.a.	n.a.	n.a.	65-75 %	Endelig baseline og mål for nærings-eiendom er ikke satt enda grunnet manglende data. Målsettingen er derfor tentativ.
DNB Livsforsikring – utslippsintensitet i portefølje	100 %	55 %	79,4 %	45 %	Se side 72-73 i årsrapporten for ytterligere informasjon



Finansiere klimaomstillingen gjennom bærekraftige produkter

Hva betyr det/hvorfor er det viktig?

Som Norges største finanskonsern har DNB betydelig påvirkningskraft på den bærekraftige omstillingen i Norge og internasjonalt. Vi integrerer bærekraft og samfunnsansvar i vår utlånsvirksomhet fordi det er gjennom utlånsvirksomheten DNB har størst påvirkning på samfunnet, klimaet og miljøet. Samtidig er det god risikostyring. Vår langsiktige lønnsomhet er avhengig av at våre kunder integrerer bærekraft i sine strategiske valg. Vi ser at kundene våre både ønsker og må investere i bærekraft for å effektivisere, spare kostnader, møte sine interessenters forventninger, få tilgang til kapital og utnytte nye forretningsmuligheter – kort sagt være konkurransedyktige. Dette representerer muligheter for lønnsom og bærekraftig vekst for DNB. Ved å stille krav til ansvarlighet hos våre kunder kan vi både påvirke samfunnsutvikling og redusere kundenes og vår egen risiko.

I 2021 ønsket vi å heve ambisjonsnivået ytterligere og lanserte derfor en oppdatert bærekraftig strategi for konsernet. Et prioritert område i strategien er at DNB skal finansiere klimaomstillingen og være en pådriver for bærekraftig verdiskapning. Vår målsetting er å finansiere og tilrettelegge 1500 milliarder kroner til bærekraftige aktiviteter fram mot 2030. De tidligere finansieringsmålene (450 milliarder til fornybar energi og infrastruktur og 130 milliarder til grønn eiendom) inngår i den nye målsettingen på 1500 milliarder kroner. For å nå dette målet må vi ha gode bærekraftige produkter å tilby kundene våre. Dette har vært en viktig prioritet i 2021, og vi har gjennomført flere tiltak på tvers av bankens forretningsområder.

Status 2021

- I 2021 bidro DNB med 217 milliarder kroner til finansiering og tilrettelegging av bærekraftige aktiviteter. Dette er en økning på 126 prosent fra 2020, da volumet var 96 milliarder kroner.
- Akkumulert siden 2019 har vi bidratt med 313 milliarder kroner til finansiering og tilrettelegging av bærekraftige aktiviteter.
- DNB Finans bidro med 14,5 milliarder kroner i låne- og leasingfinansiering av elektriske kjøretøy i de fire nordiske landene.
- DNB Markets var med og tilrettela for 47 bærekraftige obligasjoner med et totalt volum på 83 milliarder kroner. Dette representerer en økning på nær 130 prosent fra 2020.
- DNB lanserte et oppdatert rammeverk for bærekraftige produkter i 2021. Rammeverket med tilhørende kriterier viser hvilke aktiviteter som kan få grønn finansiering av DNB. Oppdateringen hensyntar i stor grad EU-taksonomien.
- Vi oppdaterte prosessen for bærekraftslinkede lån, et produkt der lånets betingelser er knyttet opp til kundenes arbeid med en eller flere avtalte bærekraftsindikatorer.
- Vi introduserte bærekraftig pensjonssparing gjennom den nye pensjonsprofilen Neste Generasjon som gir kundene mulighet til å styre sin sparing mot fossilfrie og tematiske klima- og miljøinvesteringer.
- Vi fortsatte å tilby ekstra gode lånebetingelser til privatkunder som bestiller solcelleanlegg gjennom Fjordkraft. Vi utvidet også ordningen med samarbeidsavtaler med Ishavskraft og Bodø Energi.
- Vi gjennomførte første rapportering på klimatilpasningen av DNBs shippingportefølje i henhold til Poseidon Principles. Porteføljen ligger nært gjennomsnittet blant bankene som rapporterer, og 2,5 prosent over idealkurven som støtter opp under klimamålene til Den internasjonale sjøfartsorganisasjonen.

Ansvarlig område

Corporate Banking

Styrende dokumenter

Konsernstandard for samfunnsansvar i DNBs kredittvirksomhet

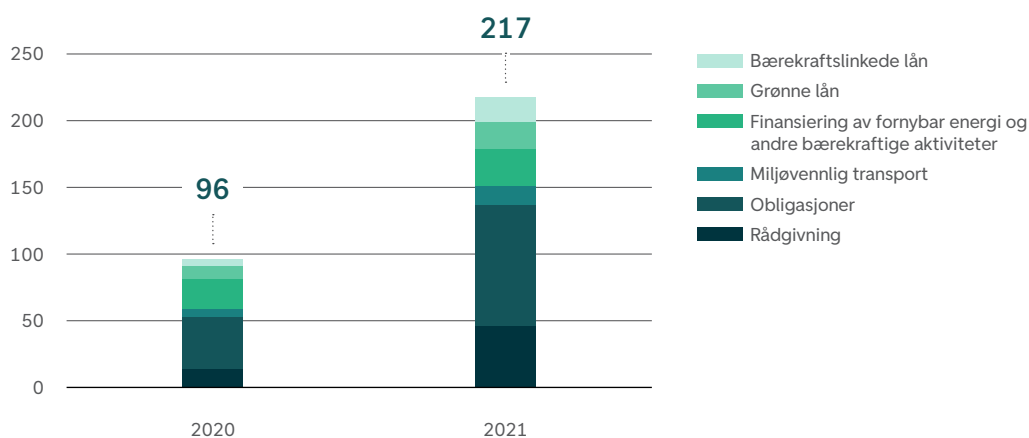
Kobling til FNs bærekraftsmål



Måleparameter	2019	2020	2021	Mål (hvis relevant)	Kommentar
GRI FS8 ESG: Produkter og tjenester	46,2	51	60,7		Direkte utlån til fornybar energi (sol, vind og vannkraft) i milliarder kroner
Antall nye ekvatorprosjekter	3	11	18		
Grønne obligasjoner – Markedsandel Norge	27 %	35 %	14 %		
Grønne obligasjoner – Totalt beløp transaksjoner	40 mrd kroner	39 mrd kroner	83 mrd kroner		Økning på nær 130 % fra 2020 til 2021.

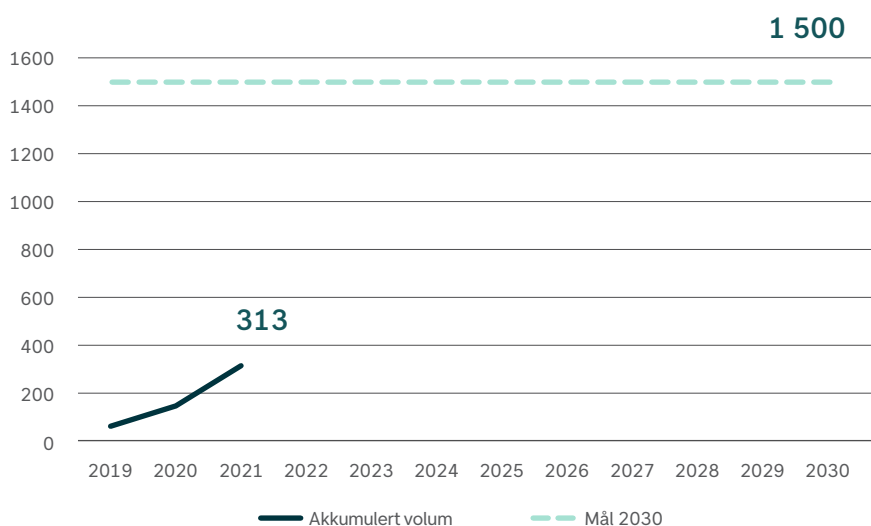
Bærekraftig finansiering fordelt på produkt

Milliarder kroner



Finansieringsmålet for bærekraftig aktivitet

Milliarder kroner



Naturmangfold

Hva betyr det/hvorfor er det viktig?

Tap av naturmangfold og klimaendringer er tett sammenkoblet. Naturen absorberer store mengder klimagasser og demper de skadelige effektene av klimaendringer.¹⁾ Å fremme naturmangfold er derfor en viktig del av løsningen på klimautfordringene, og en forutsetning for å oppnå FNs bærekraftsmål. World Economic Forum trekker fram tap av naturmangfold som en av de mest alvorlige risikoene verdensøkonomien står overfor de neste ti årene. EU har estimert at halvparten av verdens totale bruttonasjonale produkt er utsatt for denne risikoen på grunn av næringslivets avhengighet av naturen og dens tjenester.

På grunnlag av dette ble naturmangfold i 2020 definert som et tematisk fokusområde for DNB Asset Management, vårt kapitalforvaltningsselskap. Vi har jobbet med relatert tematikk som hav, avskoging og arealbruk i lengre tid. Arbeidet har blant annet vært rettet mot palmeolje, kjøttproduksjon, soya, verdensarvsteder (UNESCO World Heritage Sites) og bærekraftig hav. I 2022 vil vi naturmangfold løftes som et fokusområde for utlånssiden og hele DNB-konsernet.

Status 2021

- DNB Asset Management signerte i 2021 Finance for Biodiversity Pledge, et opprop for beskyttelse av naturmangfold. Initiativet støttes av 84 aktører med mer enn 12,6 billioner euro i samlet forvaltningskapital.
- DNB Asset Management lanserte et forventningsdokument for naturmangfold. Dokumentet beskriver våre forventninger til selskaper når det gjelder naturmangfold, inkludert avskoging.
- Basert på forventningsdokumentet førte vi i 2021 23 dialoger med naturmangfold og avskoging som tema. Dialogene førte vi både individuelt og i ulike investorsamarbeid og initiativer, inkludert FAIRR-initiativet²⁾.

Ansvarlig område

Wealth Management

Styrende dokumenter

Konsernstandard for ansvarlige investeringer
Forventninger og analysekriterier
Naturmangfold
Forventninger og analysekriterier
Bærekraftig hav

Kobling til FNs bærekraftsmål



Måleparameter	2019	2020	2021	Mål (hvis relevant)	Kommentar
Antall engasjement/dialoger med naturmangfold og avskoging som tema	n . a .	n . a .	23		

1) Lenke til rapporten «Report on Biodiversity and Climate Change» fra IPBES: <https://ipbes.net/events/launch-ipbes-ipcc-co-sponsored-workshop-report-biodiversity-and-climate-change>

2) FAIRR-initiativet er et globalt nettverk av investorer som samarbeider om problematikk knyttet til intensiv dyreproduksjon, og generelt om muligheter og risikoer knyttet til matvaresystemer. FAIRR er en ikke-statlig, frivillig organisasjon som hjelper investorer med å utøve sin innflytelse som ansvarlige kapitalforvaltere, samtidig som den langsiktige verdien av investeringsporteføljer ivaretas.



Mangfold og inkludering

Hva betyr det/hvorfor er det viktig?

For oss betyr mangfold alt som gjør mennesker og grupper unike og forskjellige fra hverandre. Det kan være synlige trekk som alder, kjønn, funksjonsevne og etnisitet, eller usynlige trekk som seksuell orientering, kompetanse, religiøs tro, livserfaringer, personlighet og interesser. Inkludering omfatter initiativ og praksis for å gi alle samme mulighet til å bidra i organisasjonen og til å være seg selv uansett bakgrunn. Mangfold og inkludering lønner seg og er i tråd med vårt etiske fundament.

Det at våre ansatte er forskjellige gjør DNB til en bedre bank. Dersom vi skal nå våre mål om langsiktig verdiskaping, fornøyde kunder og å være en attraktiv arbeidsplass, må vi speile samfunnet vi er en del av. Variasjon i perspektiv og bakgrunn bidrar til å skape verdier for kundene våre. Det vil gi oss et stort fortrinn framover.

For oss i DNB går mangfolds- og likestillingsarbeidet lenger enn til egne ansatte. Vi ønsker å bidra til økt likestilling blant våre kunder gjennom våre produkter og tjenester, og hos våre leverandører.

Status 2021

- I løpet av 2021 vedtok konsernledelsen en oppdatert handlingsplan for mangfold.
- DNB ble i mars 2021 rangert som beste selskap i verden når det gjelder likestilling, i en global undersøkelse utført av Equileap, som tar for seg nærmere 4 000 selskaper.
- DNB ble rangert som det syvende beste selskapet i Europa når det gjelder mangfold. Rangeringen ble gjennomført på vegne av Financial Times og vurderte 850 selskaper fra 24 ulike næringer i 16 europeiske land. I kategorien Banking and Financial Services ble vi rangert øverst.
- Målet om kjønnsbalanse (40/60) på alle ledernivå står seg, og i 2021 nådde vi målet for to av fem ledernivåer (se figur).
- Vi fortsatte satsingen på økonomisk likestilling gjennom kampanjen #huninvesterer. I 2021 ble særlig kapitalgapet mellom kvinner og menn løftet fram.
- Inkluderingsindeksen i medarbeiderundersøkelsen for 2021 ga stabilt gode resultater, og viste at de fleste ansatte opplever arbeidsmiljøet som inkluderende. Opplevd inkludering scores på en skala fra 1–6, og målet er å ha en score på minst 5 for hele konsernet. Scoren i 2021 ble 5,3.

Ansvarlig område

People

Styrende dokumenter

Virksomhetsstyring i DNB, DNBs etiske prinsipper (Code of Conduct)

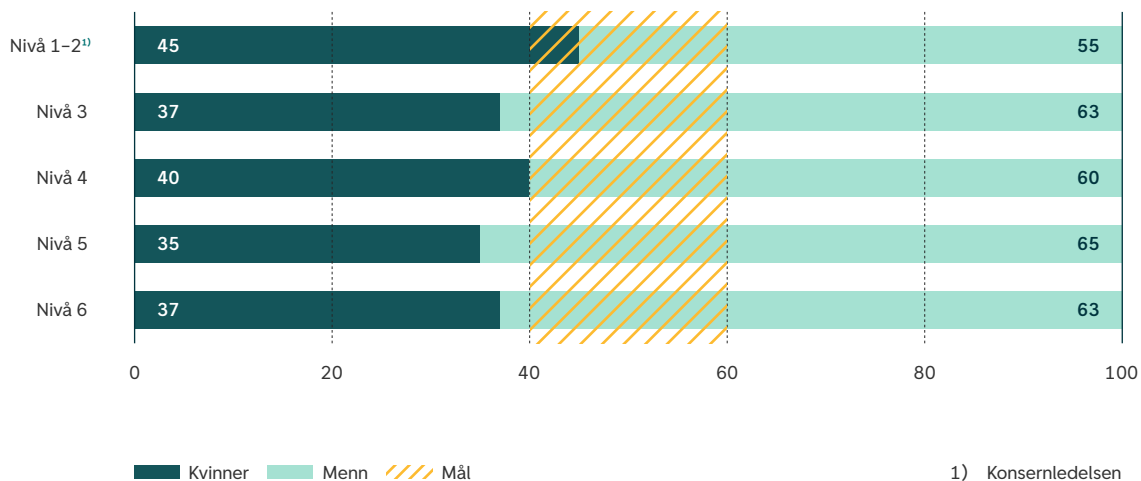
Kobling til FNs bærekraftsmål



Måleparameter	2019	2020	2021	Mål (hvis relevant)	Kommentar
GRI 405-2: kvinners lønn i forhold til menns	82,1	83,9	85	100 %	Kvinnens lønn som andel av menns (gjennomsnittlig fastlønn)
Kvinneandel i ledelse 1–4	38,0	39,5	39,8	40 %	I 2019 er måleparameteren endret til kjønnsbalanse i lederstillinger
Opplevd inkludering blant ansatte	5,1	5,2	5,3	>5	Opplevd inkludering måles på en skala fra 1–6 gjennom medarbeiderundersøkelsen.

Kjønnsbalanse på ledernivåene

Prosent



Forebygge økonomisk kriminalitet og hvitvasking

Hva betyr det/hvorfor er det viktig?

I DNB prioriterer vi arbeidet med å forebygge og avdekke økonomisk kriminalitet, hvitvasking og terrorfinansiering høyt. Slik kriminalitet er et alvorlig samfunnsproblem og en trussel mot velferdssamfunnet og næringslivet. Et overordnet mål med arbeidet er å redusere økonomisk tap for samfunnet, kundene og DNB, og å opprettholde tilliten til våre produkter og tjenester. Arbeidet er en viktig del av vårt samfunnsansvar.

Profittmotivert kriminalitet rammer DNB og kundene direkte, og vi bruker store ressurser på å hindre for eksempel bedragerier. I tillegg kan kriminelle misbruke våre tjenester og produkter til å hvitvaske utbytte fra kriminelle handlinger og til å finansiere terror. Hvitvasking kan knyttes til mange typer kriminalitet, eksempelvis menneskehandel, overgrep og narkotikaforbrytelser. Vi jobber kontinuerlig for å forebygge og avdekke hvitvasking og sikre god etterlevelse av hvitvaskingsregelverket.

Status 2021

- Vi stanset bedragerier mot kundene og konsernet for totalt 734 millioner kroner i 2021 (1 180 millioner i 2020).
- Vi registrerte en økning på 68,8 prosent i antall kunder som utsettes for bedragerier i digitale flater sammenliknet med 2021
- Andelen bedrageriforsøk som ble stoppet var 79,6 prosent i 2021. Dette er en nedgang fra 82,6 prosent i 2020, men det har også vært en betydelig økning i antall bedrageriforsøk.
- Vi utredet 6 110 forhold, og meldte i løpet av året 1 689 forhold til Enheten for finansiell etterretning (EFE) i Økokrim grunnet mistanke om hvitvasking eller terrorfinansiering.
- I 2021 så vi også bedragerier knyttet til statsgaranterte lån som var en del av regjeringens tiltakspakke. Flere saker ble politianmeldt, og vi samarbeidet tett med Økokrim.
- I november 2019 startet Økokrim etterforskning av DNB etter avsløringer om mulig korrupsjon og hvitvasking i Namibia knyttet til det islandske fiskeriselskapet Samherji, som var kunde i DNB. I februar 2021 ble etterforskningen avsluttet, og påtalemyndigheten henla saken.
- DNB ble ilagt et overtredelsesgebyr på 400 millioner kroner fra Finanstilsynet i mai 2021 grunnet mangler i etterlevelse av hvitvaskingsregelverket (les mer om dette i årsrapporten på side 109–110).
- Høsten 2021 ble det startet et nytt program for å sikre framdrift i antihvitvaskingsarbeidet, og det ble etablert et sentralt, styrende fagmiljø i tillegg til de betydelige ressurser som arbeider med antihvitvasking fra før.

Måleparameter	2019	2020	2021	Mål (hvis relevant)	Kommentar
GRI 205-2: Opplæring i anti-korrupsjon	n. a.	98,8	98,3		Tallet for 2020 i faktabok 2020 stemmer ikke overens med tallet som er rapportert her. Grunnen er at tallet kun er beregnet ut fra fast ansatte.
DNB 3: Opplæring i anti-hvitvasking og -terrorfinansiering	n. a.	n. a.	98,2		Kurset har vært obligatorisk for alle ansatte, men ble først innført som indikator i 2021.

Ansvarlig område

Hvert område er ansvarlig for å etterleve hvitvaskingsregelverk og annet regelverk som gjelder økonomisk kriminalitet i eget område. Group AML er ansvarlig for standardisering av rutiner og for å følge opp implementering av rutiner på anti-hvitvaskings og sanksjonsområdet. Group Compliance er ansvarlig for å gi råd, kontrollere og rapportere på etterlevelse av regelverk.

Styrende dokumenter

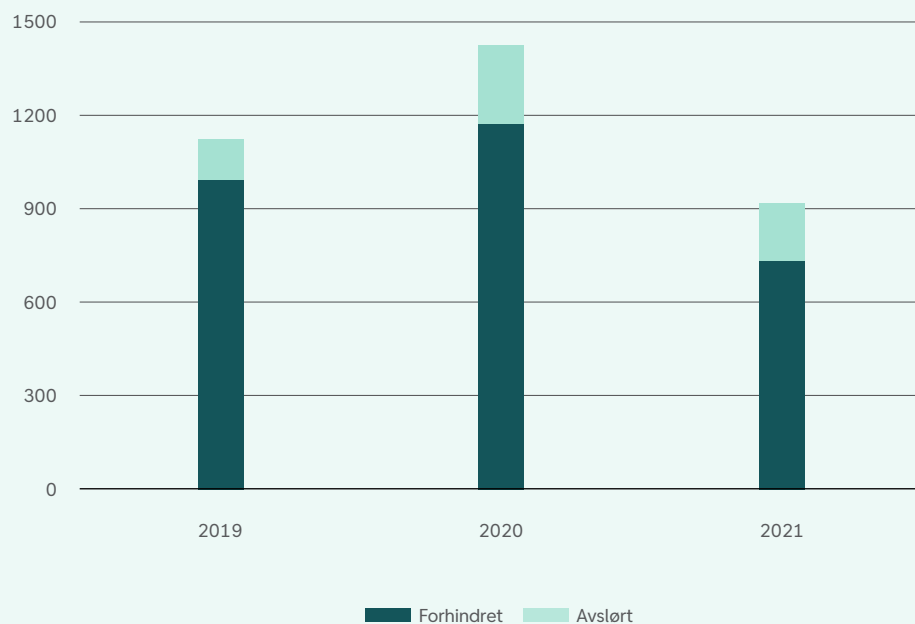
Virksomhetsstyring i DNB, DNBs etiske prinsipper (Code of Conduct), konsern-policy for etterlevelse, standard for antikorrupsjon, standard for AML/CFT, standard internasjonale sanksjoner, rutine for anonym internvarslingskanal

Kobling til FNs bærekraftsmål



Bedrageriforsøk

I millioner kroner



Informasjonssikkerhet og stabile IT-systemer

Hva betyr det/hvorfor er det viktig?

DNB er en viktig samfunnsaktør, og det betyr at vi må levere sikre, stabile og brukervennlige løsninger til våre kunder og samfunnet. Den raske utviklingen i både teknologi og trusselbilde gjør det stadig viktigere å jobbe systematisk og målrettet for å forhindre cyberangrep og andre sikkerhetshendelser. Godt sikkerhetsarbeid er avgjørende for å bevare kundenes og samfunnets tillit til oss, og for å opprettholde vår konkurranseevne og innovasjonskraft over tid.

Stabil og sikker drift er et av våre viktigste fokusområder, og velfungerende IT-tjenester er avgjørende for fornøyde kunder. Systematisk jobbing over flere år har gitt gode resultater når det gjelder driftsstabilitet, og har redusert nedetiden betraktelig.

Status 2021

- I løpet av 2021 hadde vi 13 dager med alvorlige IT-driftshendelser. Dette er en nedgang fra 17 dager i 2020 og 27 dager i 2019.
- Vi opplever at dataangrepene mot DNB blir stadig mer avanserte og komplekse. I 2021 registrerte DNB 14 470 angrep, mot 16 967 året før. Ingen av hendelsene fikk alvorlige konsekvenser for kunder eller konsernet, men illustrerer hvor viktig sikkerhetsarbeidet er.
- I 2021 videreførte vi viktige lærdommer fra året før til en ny og mer fleksibel arbeidshverdag. Mens vi i 2020 gjorde nødvendige tilpasninger i våre IT-systemer for bruk på hjemmekontor under koronapandemien, samtidig som vi tok i bruk nye arbeidsformer, rettet vi i 2021 fokus mot mennesker og prosesser.
- Gjennom 2021 fortsatte operasjonaliseringen av den nye organiseringen, og vi ser nå tydelige effekter som klarere fordeling av ansvarsområder, standardisering og effektivisering av arbeidsoppgaver, og mer brukervennlige løsninger.
- Ved utgangen av desember hadde 96 prosent av alle ansatte gjennomført grunnopplæringen, og 82 prosent hadde tatt de obligatoriske kursene for 2021

Ansvarlig område

Technology & Services

Styrende dokumenter

DNBs etiske prinsipper (Code of Conduct), DNBs personvern-erklæring, DNBs Etiske retningslinjer for forretningspartnere, konsernpolicy for sikkerhet

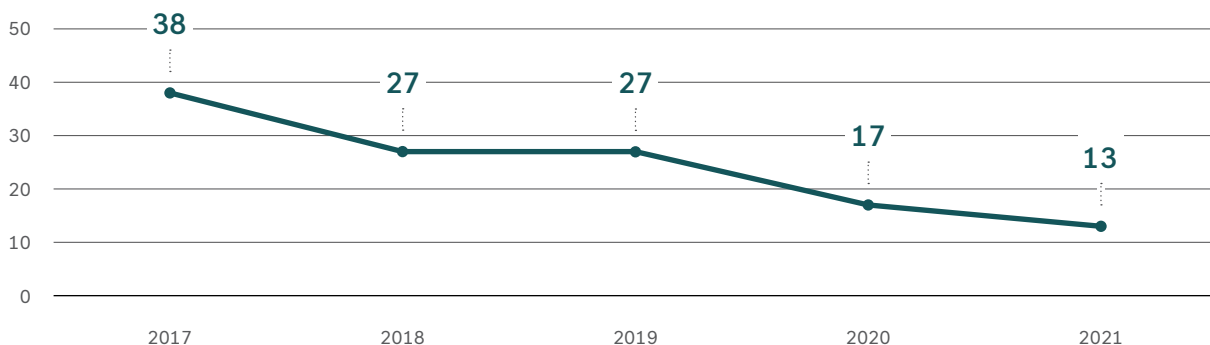
Kobling til FNs bærekraftsmål



Måleparameter	2019	2020	2021	Mål (hvis relevant)	Kommentar
Dager med hendelser som førte til at tjenester var utilgjengelige eller hadde lang responstid	27	17	13		

Dager med hendelser som førte til at tjenester var utilgjengelige eller hadde lang responstid

Antall dager



Personvern

Hva betyr det/hvorfor er det viktig?

Å skape de beste kundeopplevelsene er et overordnet mål for DNB. Våre kunder forventer gode tekniske løsninger som forenkler bruken av finansielle tjenester. Stadig økt bruk av digitale finansielle tjenester forutsetter tilgang til informasjon. I dette ligger en forventning fra kunder om at vi behandler deres personopplysninger på en forsvarlig måte og stoler på at vi følger personvernregelverket og ikke misbruker opplysningene. Skulle det oppstå avvik, er det viktig at disse håndteres raskt og effektivt. For at vi skal ha fornøyde kunder, er vi avhengig av å ha deres tillit. Denne tilliten må forvaltes godt og vedlikeholdes. Det betyr at vi må være åpne om hvordan vi behandler personopplysninger, og at personvern må bygges inn i alle prosesser og løsninger i DNB.

Status 2021

- I 2021 forbedret vi flere prosesser og utviklet nye konserninstruks. Samtidig oppdaterte vi styrende dokumenter for data og personvern.
- I tråd med konsernets styringsmodell ble det i 2021 besluttet en ny organisering av personvernrelaterte oppgaver og ansvarsområder. Det ble også besluttet å sentralisere ansvaret for utvalgte konsernfelles prosesser og verktøy.
- En ny og oppdatert avviksprosess ble iverksatt i 2021. Vi har fortsatt en lav terskel for å melde brudd på personopplysningssikkerheten, og sendte 76 avviksmeldinger til Datatilsynet i 2021. DNB ble ikke ilagt overtredelsesgebyr eller pålegg fra Datatilsynet i 2021
- i 2021 fullførte vi en rekke personvernkonsekvensvurderinger (Data Protection Impact Assessment – DPIA) for å forhindre at behandlinger medførte uønskede konsekvenser for kundene.
- Vi fortsatte i 2021 arbeidet med å bygge et av Norges ledende kompetansemiljøer innen personvern med flere nye stillinger, både i forretningsområdene og sentralt, samt i personvernombudsfunksjonen.
- DNBs personvernerklæring og annen informasjon til kunden om behandling av personopplysninger vil oppdateres, videreutvikles og forbedres jevnlig – slik det også ble gjort i 2020.
- I 2021 mottok DNB totalt 1 079 innsynsforespørsler. Vi mottok også 306 anmodninger om overføring av data i et maskinlesbart format (dataportabilitet) og 401 anmodninger om sletting av personopplysninger.
- 97 prosent av fast ansatte har gjennomført grunnleggende kurs i personvern.

Måleparameter	2019	2020	2021	Mål (hvis relevant)	Kommentar
Mottatt gebyr eller pålegg fra datatilsynet grunnet brudd på GDPR	0	0	0		

Ansvarlig område

Alle forretnings-, stabs- og støtteområder er ansvarlig for sin behandling av personopplysninger. Innen DNB-konsernet vil de av DNB Bank ASAs datterselskaper som behandler personopplysninger for eget formål anses som behandlingsansvarlig. Group Compliance og DNBs personvernombud er ansvarlig for å gi råd, kontrollere og rapportere på etterlevelsen av personvernregelverket.

Styrende dokumenter

Virksomhetsstyring i DNB, DNBs etiske prinsipper (Code of Conduct), konsern-policy for etterlevelse, standard for etterlevelse, standard for personvern, DNBs globale rammeverk for personvern, DNBs rammeverk for personvernombudsfunksjonen og konserninstruks for behandling av personopplysninger om ansatte.

Kobling til FNs bærekraftsmål



Ansvarlig kunderådgivning og markedsføring

Hva betyr det/hvorfor er det viktig?

Kundenes behov skal alltid være utgangspunktet for de produkter og tjenester vi leverer, og kundene skal ha tillit til at vi vil dem vel. Våre etiske prinsipper beskriver hva som kreves av oss i både profesjonell og privat sammenheng for å opprettholde denne standarden, og våre styringsprinsipper for samfunnsansvar er retningsgivende for all produktutvikling. Det innebærer å ivareta kundens interesser i forbindelse med salg og rådgivning, gjennom åpen, tydelig og sannferdig kommunikasjon, og å ivareta kundenes informasjon på en god og trygg måte.

Status 2021

- I 2021 ble kundetilfredsheten målt til 73,3. Dette var en nedgang fra 73,6 i 2020.
- Finansklagenemda behandlet 224 saker knyttet til bankvirksomhet i 2021, og 47 av disse gjaldt DNB. DNB fikk medhold i 37 saker, 5 gikk i kundens favør og 5 ble avvist fra behandling.
- I 2021 ble arbeidet med å risikovurdere alle tredjeparter vi har avtale med, satt i system. Kvartalsvis utføres det stikkprøver og evalueringer for å sikre at vi har kontroll på våre prosesser og rutiner, og eventuelle brudd eller avvik rapporteres og loggføres.
- Ditt økonomiske DNA ble lansert med et nytt kartleggings- og rådgivningsverktøy.

Ansvarlig område

Personmarked

Styrende dokumenter

Virksomhetsstyring i DNB, konsernpolicy for finansiell styring og rapportering, policy for etterlevelse

Kobling til FNs bærekraftsmål



Måleparameter	2019	2020	2021	Mål (hvis relevant)	Kommentar
Score kundetilfredshet	72,8	73,6	73,3		
Saker behandlet i finansklagenemda (GRI 417-2)	18	12	47		
Reaksjoner eller bøter fra tilsynsmyndigheter knyttet til markedsføring (GRI 417-3)	0	0	3		Vi mottok tre reaksjoner, men ingen bøter fra tilsynsmyndigheter knyttet til markedsføring.



Innovative produkter og brukervennlige tjenester

Hva betyr det/hvorfor er det viktig?

Markedet for finansielle tjenester er i konstant endring, og vi forventer høy utviklingstakt i finansbransjen framover. Koronapandemien har satt ytterligere fart på det digitale skiftet, og kundene ønsker og forventer sømløse tjenester. Omfanget av selvbetjening har tiltatt og den digitale reisen vil kreve mer av bankene enn hva den har gjort til nå.

For å lykkes i dette markedet og for å skape de beste kundeopplevelsene, må vi hele tiden forbedre og fornye oss. I et konsern som DNB er det et stort behov for både å forbedre det eksisterende, og å skape nye løsninger. De siste årene er det blitt stadig viktigere å samle, analysere, bruke, og ikke minst ivareta, data på en sikker måte. Vår evne til å trekke ut innsikt fra data brukes til å skape bedre og mer relevante kundeopplevelser.

Ny teknologi og nye forretningsmodeller innebærer ikke bare utfordringer, men også muligheter for økt verdiskaping og bedre kundeopplevelser.

Status 2021

- Nye dnb.no er det digitale flaggskipet som møter besøkende og kunder. Her skal kundene finne hele bredden av DNBs tjenester og produkter. Vi har for eksempel kommet med nye kalkulatorer knyttet til bolig, bil, valuta og finansiering, og egne sider med innhold tilpasset ulike kundesegmenter.
- Nettbanken har mer enn 1,5 millioner brukere. Høsten 2021 lanserte vi første betaversjon av en helt ny, skybasert nettbank både for personkunder og for bedrifter.
- Mobilbanken for personkunder passerte ved inngangen til 2021 over 1 million aktive brukere og har en AppStore-rating på 4,7 av 5.
- Bedriftsappen Puls gikk fra å være en app for de minste selskapene, til å bli en mobilbank for alle norske bedriftskunder i 2021. Veksten var på 35,8 prosent i løpet av året, og ved utgangen av 2021 hadde mer enn 38 000 bedrifter lastet ned appen som hjelper dem med å få bedre kontroll og oversikt over egen økonomi.
- Vi arrangerte DNB NXT Accelerator for femte gang sammen med StartupLab.
- Vår nye aksjehandelsløsning ble lansert for 450 000 kunder.
- Godt hjulpet av nedstenging, reiserestriksjoner, gode tider på børsen og kampanjen #huninvesterer plasserte personkunder 27 milliarder kroner i fond i løpet av 2021, noe som er en økning på hele 87 prosent fra året før.

Ansvarlig område

Payments & Innovation

Styrende dokumenter

Virksomhetsstyring i DNB

Kobling til FNs bærekraftsmål



Måleparameter	2019	2020	2021	Mål (hvis relevant)	Kommentar
Score på RepTrak om innovasjon i DNB Q4	78	80	75		
Score RepTrak knyttet til produkter og tjenester Q4	76	78,4	73		

Attraktiv arbeidsplass

Hva betyr det/hvorfor er det viktig?

DNB vil være en attraktiv arbeidsgiver som kan tiltrekke seg og beholde de beste hodene. Våre ansatte er hjertet i organisasjonen og vår viktigste ressurs og konkurransefortrinn. Vi tror på kontinuerlig læring, en god tilbakemeldingskultur og en mangfoldig og inkluderende organisasjon. Det siste året har organisasjonen vist en solid evne til endring og til å tilpasse seg de nye rammebetingelsene en pandemi medfører. Disse styrkene og erfaringene skal vi bygge videre på framover.



Status 2021

- Koronapandemien har naturlig nok satt sitt preg på hverdagen. Gjennom god bemanningsstyring har DNB kunnet flytte ansatte fra områder med mindre aktivitet til områder med mer presserende oppgaver, eksempelvis i kundeaksen. Dette har skjedd i nært samarbeid med ansatte og fagforeninger.
- Gjennom året har vi gjennomført smitteforebyggende tiltak på arbeidsplassene i samsvar med gjeldende smittevernregler. Ved påbud om hjemmekontor har våre medarbeidere jobbet hjemmefra så langt det er gjennomførbart.
- Vi igangsatte en ordning for innkjøp av nødvendig utstyr til hjemmekontoret, flere nettbaserte treningstilbud og bistand i form av støttesamtaler. Ansatte hadde tilgang til, og det ble gjennomført opplæring i, samhandlingsverktøyet Teams.
- En undersøkelse viste at de ansatte var stolte av å jobbe i DNB, med en score på 86 i 2021, som i 2020.
- Sykefraværet for DNB i Norge var i 2021 på 3,4 prosent, tilsvarende som i 2020. For DNBs internasjonale kontorer var sykefraværet i 2021 på 1,2 prosent mot 2,2 prosent året før.

Ansvarlig område

People

Styrende dokumenter

Konsernstandard for helse, miljø og sikkerhet

Kobling til FNs bærekraftsmål



Måleparameter	2019	2020	2021	Mål (hvis relevant)	Kommentar
Andel som er stolt av å jobbe i DNB	82	86	86		Gjennomsnitt på en skala fra 0–100 der 100 er «helt enig» på spørsmål om man er stolt av å jobbe i DNB.
GRI 401-1: nyansettelser og turnover*	794 8,1 %	660 6,8 %	729 7,4 %		*Turnover er beregnet ut fra alle fast ansatte som har sluttet, uansett årsak (inkl. virkemiddelpakker med mer)

Kompetanse- og medarbeiderutvikling

Hva betyr det/hvorfor er det viktig?

For DNB er det viktig å kunne tiltrekke seg, beholde og utvikle den kompetanse som banken trenger i framtiden. Omstilling og kompetanse handler om å bygge opp en mangfoldig og kompetent arbeidsstyrke. Teknologi, reguleringer og kundeatferd er drivere for endringer vi ser rundt oss og som gjør at banken må tilpasse seg. Det betyr at vi trenger en annen kompetanse-sammensetning enn før. I DNB ser vi stor verdi i å utvikle egne ansatte til å møte morgendagens muligheter og behov. Vi mener at alle trenger kompetanseløft, og investerer derfor mye i læring og utviklingstilbud for våre medarbeidere. Samtidig som vi utvikler egne ansatte, ønsker vi også å posisjonere oss som en attraktiv arbeidsgiver overfor kjernekompetansen som DNB trenger å hente utenfra i framtiden.

Status 2021

- Vi ble rangert som den mest attraktive arbeidsgiveren blant økonomistuderenter i Universum-undersøkelsen for sjette år på rad. Blant IT-studerenter ble vi rangert som nummer fire og blant jusstuderenter som nummer 12.
- Pandemisituasjonen har økt behovet for kompetanse innen blant annet digitale samhandlingsverktøy, selvedelse og fjernledelse.
- Vi videreførte satsingen på egenutviklede utdanningsløp.
- Alle ansatte i DNB har tilgang til, og over 98 prosent er aktive brukere av, vår digitale læringsplattform Motimate.

Ansvarlig område

People

Styrende dokumenter

DNBs etiske prinsipper (Code of Conduct), konsernstandard for helse, miljø og sikkerhet, standard for ledelses- og kompetanseutvikling

Kobling til FNs bærekraftsmål



Måleparameter	2019	2020	2021	Mål (hvis relevant)	Kommentar
Antall som har tatt kurs i Motimate	9 282	9 141	9 778		
GRI 404-2: Oppgradere ansattes kompetanse	n . a .	n . a .	n . a .		Omfatter flere indikatorer. Se side 92-95, 102-110, 116-119, 150 i strategisk rapport.

Ansvarlige innkjøp

Hva betyr det/hvorfor er det viktig?

I 2021 kjøpte DNB varer og tjenester for ca. 9,2 milliarder kroner. 122 av 4 520 leverandører sto for 80 prosent av innkjøpskostnadene. Dette er et komplekst univers, og vi arbeider systematisk for å redusere bærekraftsrisiko relatert til innkjøp. Vi ønsker også å bidra til bevisstgjøring og forbedring hos våre leverandører og har derfor oppdatert DNBs etiske retningslinjer for forretningspartnere. De oppdaterte retningslinjene ble tatt i bruk i 2021. I 2021 implementerte vi vårt nye verktøy for vurdering av tredjepartsrisiko (Third Party Risk Management, TPRM), som vi bruker til å vurdere risikoen knyttet til underleverandører, deriblant bærekraftsrisiko. I tillegg benytter vi oss fortsatt av EcoVadis og stedlige revisjoner for å prioritere og følge opp de viktigste leverandørene.

DNB har en varslingskanal for leverandører. Gjennom denne kan brudd på DNBs etiske retningslinjer for forretningspartnere meldes. Disse håndteres av DNBs Konsernrevisor som har ansvar for varsling, og blir behandlet strengt konfidensielt.

Status 2021

- I 2021 ble det gjennomført 1453 leverandørvurderinger, både av eksisterende og nye leverandører. Av disse ble 9 prosent vurdert å ha en høyere iboende risiko og måtte gjennom en grundigere vurdering før endelig beslutning ble tatt.
- 61 prosent av viktige leverandører (stor andel av innkjøp og viktige for DNBs virksomhet) har gjennomgått EcoVadis-analysen, og dette er en økning på 4 prosentpoeng fra 2020. Gjennomsnittsscoren deres var 62/100
- Bærekraft fortsatte å være et stadig viktigere tema i leverandørmøter og oppfølging.
- DNBs etiske retningslinjer for forretningspartnere ble revidert og oppdatert (tidligere DNBs prinsipper for ansvarlig leverandøradferd)

Ansvarlig område

Konsernfinans

Styrende dokumenter

DNBs etiske retningslinjer for forretningspartnere, DNBs prinsipper for anskaffelser, DNBs antikorrupsjonsguide

Kobling til FNs bærekraftsmål



Måleparameter	2019	2020	2021	Mål (hvis relevant)	Kommentar
Antall revisjoner av viktige leverandører (basert på risiko og andel)	2	3	3		



**Vi er her.
For at du skal være i forkant.**

DNB

Postadresse:

Postboks 1600 Sentrum
N-0021 Oslo

Besøksadresse:

Dronning Eufemias gate 30
Bjørvika, Oslo

dnb.no