



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2020 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer: 977 074 010
Organisasjonsform: Norskreg. utenlandsk foretak
Foretaksnavn: DANSKE BANK
Forretningsadresse: Søndre gate 15
7011 TRONDHEIM

Regnskapsår

Årsregnskapets periode: 01.01.2020 - 31.12.2020

Konsern

Morselskap i konsern: Nei

Regnskapsregler

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

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet: Anette Amundsen Endresen
Dato for fastsettelse av årsregnskapet: 29.06.2021

Grunnlag for avgivelse

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

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 09.08.2022



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
RESULTATREGNSKAP			
Renteinntekter og lignende inntekter			
Øvrige renteinntekter		9 686 000 000	11 376 000 000
Sum renteinntekter og lignende inntekter		9 686 000 000	11 376 000 000
Rentekostnader og lignende kostnader			
Øvrige rentekostnader		2 944 000 000	5 745 000 000
Sum rentekostnader og lignende kostnader		2 944 000 000	5 745 000 000
Netto renteinntekter		6 742 000 000	5 631 000 000
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		1 286 000 000	1 252 000 000
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		228 000 000	243 000 000
Utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter			
Inntekter av eierinteresser i konsernselskaper		49 000 000	46 000 000
Sum utbytte og andre inntekter av egenkapitalinstrumenter		49 000 000	46 000 000
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter			
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle derivater		-669 000 000	562 000 000
Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrumenter		-669 000 000	562 000 000
Andre driftsinntekter		239 000 000	214 000 000
Lønn og andre personalkostnader	5	1 470 000 000	1 427 000 000
Andre driftskostnader		2 158 000 000	1 802 000 000
Av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst/tap på ikke-finansielle eiendeler			
Avskrivninger		302 000 000	275 000 000
Sum av-/nedskrivninger, verdiendringer og gevinst tap på ikke-finansielle eiendeler		-302 000 000	-275 000 000



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Kredittap på utlån, garantier mv. og rentebærende verdipapirer			
Kredittap på utlån målt til amortisert kost eller virkelig verdi med verdiendring over andre inntekt		5 461 000 000	122 000 000
Sum kredittap på utlån, garantier og rentebærende verdipapirer		5 461 000 000	122 000 000
Resultat før skatt fra videreført virksomhet		-1 972 000 000	3 836 000 000
Skatt på resultat fra videreført virksomhet		-526 000 000	947 000 000
Resultat etter skatt fra videreført virksomhet		-1 446 000 000	2 889 000 000
Resultat før andre inntekter og kostnader		-1 446 000 000	2 889 000 000
Andre inntekter og kostnader			
Sum andre inntekter og kostnader		0	0
Totalresultat for regnskapsåret		-1 446 000 000	2 889 000 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
BALANSE - EIENDELER			
Kontanter og kontantekvivalenter		2 744 000 000	3 676 000 000
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak			
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost		42 522 000 000	32 668 000 000
Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner og finansieringsforetak		42 522 000 000	32 668 000 000
Utlån til og fordringer på kunder			
Utlån og fordringer på kunder til virkelig verdi		31 762 000 000	22 718 000 000
Utlån og fordringer på kunder til amortisert kost		336 659 000 000	321 273 000 000
Sum utlån og fordringer på kunder		368 421 000 000	343 991 000 000
Rentebærende verdipapirer			
Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi		9 646 000 000	10 885 000 000
Sum rentebærende verdipapirer		9 646 000 000	10 885 000 000
Finansielle derivater			
Finansielle derivater		90 279 000 000	53 616 000 000
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter			
Aksjer, andeler og andre egenkapitalinstrumenter		2 315 000 000	2 359 000 000
Eierinteresser i konsernselskaper			
Eierinteresser i konsernselskaper		179 000 000	132 000 000
Investerings eiendom			
Investerings eiendom		262 000 000	267 000 000
Varige driftsmidler			
Andre varige driftsmidler		977 000 000	1 054 000 000
Sum varige driftsmidler		977 000 000	1 054 000 000
Andre eiendeler			
Eiendeler ved utsatt skatt		380 000 000	0
Andre eiendeler		2 102 000 000	2 250 000 000



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Sum andre eiendeler		2 482 000 000	2 250 000 000
Anleggsmidler og avhendingsgrupper holdt for salg			
SUM EIENDELER		519 827 000 000	450 898 000 000
BALANSE - GJELD OG EGENKAPITAL			
GJELD			
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak			
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak til amortisert kost		196 291 000 000	208 680 000 000
Sum innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak		196 291 000 000	208 680 000 000
Innskudd og andre innlån fra kunder			
Innskudd og andre innlån fra kunder til amortisert kost		231 188 000 000	178 623 000 000
Sum innskudd og andre innlån fra kunder		231 188 000 000	178 623 000 000
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer			
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		0	0
Finansielle derivater			
Finansielle derivater		91 038 000 000	57 012 000 000
Annen gjeld			
Annen gjeld		2 737 000 000	2 770 000 000
Avsetninger			
Pensjonsforpliktelser		22 000 000	23 000 000
Forpliktelser ved periodeskatt		0	872 000 000
Forpliktelser ved utsatt skatt		0	16 000 000
Sum avsetninger		22 000 000	911 000 000
Ansvarlig lånekapital			
Sum ansvarlig lånekapital		0	0
Fondsobligasjonskapital			
Sum fondsobligasjonskapital		0	0



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2020	2019
Sum gjeld		521 276 000 000	447 996 000 000
EGENKAPITAL			
Innskutt egenkapital			
Sum innskutt egenkapital		0	0
Opptjent egenkapital			
Annen egenkapital		-1 449 000 000	2 902 000 000
Sum opptjent egenkapital		-1 449 000 000	2 902 000 000
Sum egenkapital		-1 449 000 000	2 902 000 000
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		519 827 000 000	450 898 000 000



Deloitte.

Deloitte AS
Dronning Eufemias gate 14
Postboks 221 Sentrum
NO-0103 Oslo
Norway

Tel: +47 23 27 90 00
www.deloitte.no

Til eierne av Danske Bank norskregistrert utenlandsk foretak (NUF)

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Danske Bank norskregistrert utenlandsk foretak (NUF)s årsregnskap som viser et negativt totalresultat på mill. kr 1 446,7. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2020, resultatregnskap, utvidet resultatregnskap, egenkapitaloppstilling og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noteopplysninger til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2020, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med Forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder de internasjonale revisjonsstandardene International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet i Revisors oppgaver og plikter ved revisjon av årsregnskapet. Vi er uavhengige av selskapet slik det kreves i lov og forskrift, og har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Øvrig informasjon

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

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

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

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

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

Styret og daglig leder (ledelsen) er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet i samsvar med lov og forskrifter, herunder for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med Forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak. Ledelsen er også ansvarlig for slik internkontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), its global network of member firms, and their related entities (collectively, the "Deloitte organization"). DTTL (also referred to as "Deloitte Global") and each of its member firms and related entities are legally separate and independent entities, which cannot obligate or bind each other in respect of third parties. DTTL and each DTTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of each other. DTTL does not provide services to clients. Please see www.deloitte.no to learn more.

© Deloitte AS

Registrert i Foretaksregisteret Medlemmer av Den norske Revisorforening
Organisasjonsnummer: 980 211 282

Penneo Dokumentnøkkel: OT1NH-Q2PEV-ADPX3-0COEE-24FD6-TP234



Deloitte.

side 2
Uavhengig revisors beretning -
Danske Bank norskregistrert utenlandsk foretak
(NUF)

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

- identifiserer og anslår vi risikoen for vesentlig feilinformasjon i regnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av internkontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimatene og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige.
- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av regnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om selskapets evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i regnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at selskapet ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet representerer de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

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

Vi gir dem som har overordnet ansvar for styring og kontroll en uttalelse om at vi har etterlevd relevante etiske krav til uavhengighet, og om at vi har kommunisert og vil kommunisere 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 sakene vi har kommunisert med dem som har overordnet ansvar for styring og kontroll, tar vi standpunkt til hvilke som var av størst betydning for revisjonen av årsregnskapet for den aktuelle perioden, og som derfor er sentrale forhold ved revisjonen. Vi beskriver disse sakene i revisjonsberetningen med mindre lov eller forskrift hindrer offentliggjøring av saken, eller dersom vi, i ekstremt sjeldne tilfeller, beslutter at en sak ikke skal omtales i beretningen siden de negative konsekvensene av en slik offentliggjøring med rimelighet må forventes å oppveie allmennhetens interesse av at saken blir omtalt.

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

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

Penneo Dokumentnøkkel: OT1NH-Q2PEV-ADPX3-0COEE-24FD6-TP234



Deloitte.

side 3
Uavhengig revisors beretning -
Danske Bank norskregistrert utenlandsk foretak
(NUF)

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Trondheim, 30. juni 2021
Deloitte AS

Per Kr. Forseth
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: OT1NH-Q2PEV-ADPX3-0CQEE-24FD6-TP234



PENNEO

Signaturene i dette dokumentet er juridisk bindende. Dokument signert med "Penneo"™ - sikker digital signatur.
De signerende parter sin identitet er registrert, og er listet nedenfor.

"Med min signatur bekrefter jeg alle datoer og innholdet i dette dokument."

Per Kristian Forseth

Statsautorisert revisor

Serienummer: 9578-5999-4-2709515

IP: 212.251.xxx.xxx

2021-06-30 17:21:01Z



Penneo Dokumentnøkkel: OT1NH-Q2PEV-ADPX3-0CQEE-24FD6-TP234

Dokumentet er signert digitalt, med **Penneo.com**. Alle digitale signatur-data i dokumentet er sikret og validert av den datamaskin-utregnede hash-verdien av det opprinnelige dokument. Dokumentet er låst og tids-stemplet med et sertifikat fra en betrodd tredjepart. All kryptografisk bevis er integrert i denne PDF, for fremtidig validering (hvis nødvendig).

Hvordan bekrefter at dette dokumentet er originalen?

Dokumentet er beskyttet av ett Adobe CDS sertifikat. Når du åpner dokumentet i

Adobe Reader, skal du kunne se at dokumentet er sertifisert av **Penneo e-signature service <penneo@penneo.com>**. Dette garanterer at innholdet i dokumentet ikke har blitt endret.

Det er lett å kontrollere de kryptografiske beviser som er lokalisert inne i dokumentet, med Penneo validator - <https://penneo.com/validate>



ÅRSRAPPORT

2020



Norsk filial av Danske Bank A/S



Årsberetning 2020

Virksomheten

Danske Bank, norsk filial av Danske Bank, har ved utgangen av 2020 en forvaltningskapital på 519,8 mrd kroner. Hovedkontoret ligger i Trondheim. Danske Banks markedsandeler for henholdsvis bedriftsmarkedet og personmarkedet utgjorde henholdsvis 7,4 og 6,1 prosent målt som andel av samlet utlånsvolum blant kredittinstitusjoner.

Tilhørigheten til Danske Bank konsernet gir Danske Bank i Norge finansiell styrke, internasjonal kompetanse og grunnlag for å skape og videreutvikle gode konkurransedyktige produkter.

Den gode utviklingen hva gjelder utlån, renteinntekter og kundevekst fortsatte for Danske Bank Norge i 2020. Det kraftige fallet i oljeprisen i starten av året, og følgene av Coronapandemien, gjorde imidlertid at året samlet sett ble utfordrende for banken. Følgene av Corona-viruset og oljeprisfallet ga betydelig økning i avsetninger til mulige tap sammenlignet med 2019. Dette ble spesielt tydelig i årets to første kvartaler, og i tråd med bankens kommunikasjon tidlig på året falt avsetningene markant mot slutten av 2020. Totalt ble avsetningene 5.461 mill. kr.

Ser man på den underliggende driften fortsatte Danske Bank Norge å levere gode tall i 2020, til tross for utfordrende markedsforhold.

Også når det gjelder antallet nye kunder så man at den gode utviklingen fortsatte gjennom året, og totalt kunne vi ønske rett i underkant av 10.000 nordmenn velkommen til oss. Dette resulterte i videre vekst både på utlånssiden og med hensyn til renteinntekter. Videre steg provisjonsinntektene i løpet av året og innskuddsveksten var på nærmere 30 prosent.

Samtidig ble 2020 også et noe utfordrende år, og enkelte av våre bedriftskunder, spesielt innenfor olje- og oljeservicebransjen, opplevde vanskelige tider. Vårt fokus var å gi trygg og solid rådgivning til alle som hadde behov for det, samt finne gode løsninger som passet den enkelte.

Året ble også delvis preget av fornyet fokus rundt bankens rutiner knyttet til anti-hvitvasking. En endelig rapport fra det norske Finanstilsynet, konklusjonen etter et stedlig innsyn gjennomført året før, inneholdt et knippe punkter med relativt direkte tilbakemelding, der banken blant annet blir bedt om å igangsette tiltak for å forbedre sitt arbeid på dette feltet. Rapporten tiltrakk seg etter publisering også mediernes interesse, noe som avstedkom flere større oppslag, der blant annet bankens historie knyttet til Estland-saken på nytt var delvis tema. Banken satte straks i gang flere initiativer for å komme Finanstilsynets kritikk i møte, og hadde stort fokus på dette resten av 2020.

Norsk økonomi

Aktiviteten var i ferd med å bremse opp i starten av 2020, og stoppet nesten opp i forbindelse med tiltakene for å begrense koronasmitten. Fra midten av mars til slutten av april falt derfor verdiskapningen kraftig og antall arbeidsledige økte til det høyeste nivået siden 2. verdenskrig. Utover sommeren ble samfunnet gradvis åpnet opp igjen, og aktiviteten tok seg opp og ledigheten har begynt å falle. Mot slutten av året gjorde en ny smittebølge det nødvendig med nye koronarestriksjoner som rammet aktiviteten i mange tjenesteytende næringer som hotell, restaurant, reisevirksomhet, kultur osv. Utenfor de direkte rammede sektorene var det imidlertid solid vekst gjennom hele andre halvår, noe som bremset aktivitetsfallet og økningen i ledighet sammenlignet med situasjonen i mars og april. Sterk etterspørsel og relativt lite tilbud gjorde at boligmarkedet holdt seg stramt gjennom hele andre halvår, med tilhørende sterk prisvekst. Gunstige



støtteordninger og solid vekst i noen næringen var sannsynligvis årsaken til at antall konkurser holdt seg lavt gjennom hele året.

Resultatregnskapet

Resultat etter skatt ble redusert fra 2 891 mill kroner i 2019 til minus 1 446 mill kr i 2020.

Hovedårsaken til resultatnedgangen var økning i tap / avsetning for tap på utlån etc. Resultat før tap på utlån ble redusert fra 3 960 mill kr i 2019 til 3 489 mill kr i 2020. Dette som følge av en liten nedgang i inntektene og økte kostnader.

Bankens samlede inntekter ble i 2020 redusert med 0,6 prosent sammenlignet med 2019 og endte til slutt på 7.418 millioner. Nedgang i handelsinntektene bidro sterkt til at samlede inntekter endte på tilnærmet samme nivå som i 2019.

Netto renteinntekter økte fra 5 631 mill kr i 2019 til 6 742 mill kr i 2020. Dette tilsvarer en økning på 19,7% prosent.

Øvrige inntekter ble redusert med 1 155 mill kr fra 1 832 mill kr i 2019 til 677 mill kr i 2020. Reduksjonen skyldes i hovedsak reduserte handelsinntekter knyttet til posisjoner med tilhørende renteinntekter. Netto gebyrer er økt med 4,7 prosent grunnet stor aktivitet blant bankens store kunder.

Driftskostnadene økte med 12 prosent fra 3 503 mill kr i 2019 til 3 930 mill kr i 2020. Antall årsverk var ved utgangen av 2020 tilnærmet på samme nivå som ved utgangen av 2019.

Tap/nedskrivninger på utlån og garantier økte fra 122 mill kr i 2019 til 5.461 mill kr i 2020. Økningen kom som følge av Corona-viruset og oljeprisfallet. Bokførte tap i 2020 utgjør 1,6 prosent av totale utlån.

Balanseregnskapet

Samlede utlån er økt fra 348 milliarder kroner ved utgangen av 2019 til 373 milliarder kroner ved utgangen av 2020, tilsvarende en økning på 7 prosent.

Samlede innskudd er økt fra 179 milliarder kroner til 231 milliarder kroner, tilsvarende en økning på 29 prosent.

Bankens innskuddsdekning utgjør 62 prosent (51 prosent utgangen av 2019).

Organisasjon og selskapsledelse

Ved årsskiftet hadde Danske Bank NUF 1 125 årsverk (1 130 ved utgangen av 2019). Andelen kvinner er 48 prosent. Ved rekruttering av medarbeidere er det et mål å sikre en jevn fordeling mellom kjønnene. I filialens ledelse (Country Management) er det 50 prosent kvinner. Ved utgangen av 2019 var andelen 40 prosent kvinner. Danske Bank har bedriftshelsetjeneste for å sikre et godt arbeidsmiljø for de ansatte, og hvor det særlig fokuseres på forebyggende tiltak. Det er ikke registrert noen alvorlige skader eller ulykker i Danske Bank. Sykefraværet har gjennom året vært 3,7 prosent (tilsvarende i 2019).

Danske Bank foretar målinger av medarbeidertilfredshet. Tilfredsheten er gjennomgående høy. Banken har en rekrutterings- og personalpolitikk som skal sikre like muligheter og rettigheter og hindre diskriminering på grunn av etnisk eller nasjonal opprinnelse, avstamning, hudfarge, språk, religion og livssyn.



Danske Banks virksomhet er av en slik art at den ikke påvirker det ytre miljø vesentlig. Banken har likevel iverksatt energibesparende tiltak primært i forbindelse med oppvarming og transport, og har også tiltak i forhold til begrenset bruk av ressurser som vann, kontorartikler, grafisk materiale og rengjøringsmidler.

Redegjørelse for likestillingssituasjon / -tilstand Danske Bank

Danske Bank NUF har gjennomført en rekke analyser av tilstanden på likestilling mellom kjønn i 2020 i henhold til aktivitets- og redegjøringsplikten. I dette avsnittet beskrives resultatene av analysene og presenterer tilstanden i ulike parametere.

Antall kvinner fordelt på ulike stillingsnivå

Danske Bank Norge hadde i utgangen av 2020 en kjønnsfordeling på 47,8 % kvinner og 52,2 % menn av totalt antall ansatte.

Vi har også en oversikt over de ulike ledergruppene som er organisert i banken. I filialens ledelse (Country Management) er det 50 prosent kvinner og 50 prosent menn.

I bankens største segment, Personal Customers, som representerer i underkant av halvparten av alle medarbeidere, er det en overvekt av kvinnelige ledergruppedlemmer. 64 % kvinner og 36% menn.

I segmentet Business Customers, som betjener segmentet mot små og mellomstore bedriftskunder, er det 29 % kvinner mot 71 % menn.

Analysene viser at selv om vi har en kjønnsbalansert arbeidsstokk, er det variasjoner på balansen i kjønn i de ulike segmentene og ledergruppene.

Tilstand gjennomsnittslønn fordelt på kjønn:

I 2020 har banken gjort analyser rundt tilstanden på gjennomsnittslønn mellom kvinner og menn. Analysene viser at det på overordnet nivå det en forskjell på gjennomsnittslønn – målt i fast årslønn mellom kvinner og menn. Menn tjener i gjennomsnitt 25,3% mer enn kvinner, og det er ulike forskjeller i de ulike forretningsenhetene.

I tillegg er tilstanden at menn får utbetalt tre ganger så mye bonus enn kvinner, ser vi rent kjønnsmessig på dette. Til denne analysen må man merke seg at tallene gjelder overordnet for banken og ikke nødvendigvis for den enkelte forretningsenhet. Videre er det flere menn i miljøer med bonusordning, samt at det er ulik bonuspraksis mellom forretningsenhetene.

Uttak av foreldrepermisjon:

Analysen viser at kvinner tar ut over dobbelt så mange dagsverk i foreldrepermisjon som menn. I 2020 tok kvinner ut 5259 dagsverk mens menn tok ut 2380 dagsverk i foreldrepemisjon.

Tilstand for sykefravær i Danske Bank:

Her ser vi at sykefraværet hos kvinner i 2020 var på 5,8%, dette inkluderer både kortids- og langtidsfravær. Hos menn lå det på 1,82%.

Fravær grunnet syke barn:

For 2020 var fravær grunnet syke barn for kvinner samlet antall dagsverk på 1239 mot 542 dagsverk hos menn. Det viser at kvinner i over dobbelt så stor grad enn menn har fravær grunnet syke barn.

Andel deltid:

I 2020 hadde banken en andel deltid på 8% hos kvinner og 2% hos menn.



Danske Bank NUF har planlagt og iverksatt en rekke tiltak for å fremme mangfold og inkludering. Noen av våre tiltak er også som følge av vår globale organisasjon, som vi er en del av. Det er derfor noen tiltak som kun er for den norske filialen, og en del tiltak og rutinebeskrivelser som vi implementerer som følge at vi er en del av en global organisasjon.

Følgende tiltak ble gjennomført i 2020:

Likestilling:

- **Innføring av strukturerte permisjonssamtaler**
Mål: Lønnsforskjellene mellom ansatte som har og ikke har tatt ut foreldrepermisjon skal ned, samt at ikke en lengre permisjonstid skal føre til at en henger etter karriere - og lønnsmessig på jobb
Status: Pågående, innført obligatorisk fra januar 2021.
- **Samlet oversikt over tilgjengelig lønnsdata for å gi et verktøy til å se på forskjeller i lønn på tvers av kjønn**
Mål: Synliggjøre eventuelle utfordringer for å minske lønnsforskjellene mellom kjønn.
Status: Avsluttet. Ny gjennomgang i 2021.
- **Etablere en "komité" som også ser på innstilte rekrutteringer utenfor lønnsregulativet**
Mål: Øke mangfoldet i rekrutteringene våre
Status: Under etablering
- **Inngå avtaler med rekrutteringsselskap(er) om spisset søk etter kandidater fra det underrepresenterte kjønn i en rekrutteringsprosess**
Mål: Få frem aktuelle kandidater av begge kjønn til ulike stillinger
Status: Pågående, nye rekrutteringsavtaler skrives Q2/Q3 2021
- **Annonser gjennomgås av rekrutterende for å se etter og endre kjønne ord, for å bedre tiltrekke oss kandidater med ulik bakgrunn**
Mål: Mer nøytrale stillingsannonser
Status: Teknisk løsning er i pilot

Etnisitet

- **Vi bruker aktivt bilder med ulik nasjonalitet og oppfordrer alle med ulik bakgrunn med å søke**
Mål: Vi ønsker å tiltrekke oss ansatte med multikulturell bakgrunn
Status: Løpende ved utlysninger

Nedsatt funksjonsevne:

- **Vi har inngått samarbeid med både NAV og ulike arbeidsmarkedsbedrifter der vi har kandidater inne til arbeidsutprøving**
Mål: Vi ønsker å ansette flere medarbeidere med annerledes bakgrunn
Status: Løpende vurderinger, der det er mulig med hensyn til oppgaver

Seksuell orientering

- **Danske Bank samarbeid med StoneWall. Sikre regnbuefamilier like rettigheter uavhengig av hvilke land de er bosatt i, når det kommer til permisjonsrettigheter**
Mål: Vi ønsker å gi lik rettighet til alle type familier, i dag har ikke alle typer familier like rettigheter og enkelte kan bli avskåret fra det offentlige med hensyn til økonomiske kompensasjonsordninger.
Status: Implementert



Alle områder:

- Alle ledere og medarbeidere skal i løpet av 2021-2022 gjennom 6 timers mangfoldstrening
Mål: Øke kompetansen om mangfold i alle ledd i organisasjonen
Status: Utrulling høsten 2021
- Global policy utarbeidet rundt lønn - og bonus om likelønn, og at ingen beskyttede områder skal danne grunnlag for lønnsfastsettelse
Mål: Vi ønsker økt fokus på kjønn og lønn i alle prosesser, og har også økt fokus på dette i lønnsforhandlinger og bonustildelinger.
Status: Implementert
- Lagt inn setning i alle stillingsannonser om at vi ønsker en bredde fra befolkningen blant søkerne våre
Mål: Å få en større bredde av befolkningen som ønsker å jobbe hos oss.
Status: Løpende
- Mangfoldsundersøkelsen gjennomført både 2020-2021, presentert til alle ledergrupper i banken resultater fra deres område
Mål: Å få data, kartlegge, analysere og vurdere besvarelsene, som også kan brytes ned på de ulike forretningsområdene. Å få innsikt internt er avgjørende for å sette inn riktige tiltak.
Status: Gjennomført i 2019 og 2020, neste undersøkelse er august 2021.
- Partnerskap med Plan, Seema, Econa, MAK & Oda
Mål: Å få andre aktører til å hjelpe oss med kompetansebyggingen
Status: Løpende
- CEO har avgitt et «mangfoldsløfte» til MAK og ODA, samt skrevet en referanse til «Mangfold» ImDI's fiktive mangfoldige figur.
Mål: Spisse vårt budskap og gjøre det kjent
Status: Løpende

Samfunnsansvar

Danske Bank arbeider for å ta aktivt ansvar for samfunnet og miljøet rundt oss.

Societal Impact & Sustainability er en sentral del av Danske Bank konsernets strategi. Bankens kunder og andre interessenter skal kunne føle seg sikre på, at vi tar høyde for miljømessige, sosiale og governancemessige aspekter, når vi driver forretning. Dette gjelder for kredittgivning, investeringer og leverandørstyring, samt for hvordan banken bidrar til finansiell stabilitet i samfunnet og til samfunnsøkonomien generelt. Vi ser ansvarlig virksomhetsledelse som en forutsetning for at skape langvarig verdi i en virksomhet.

Samtidig som Danske Bank konsernet utgir Årsrapporten for 2020 blir også Sustainability Report 2020 utgitt. Denne finnes på <https://danskebank.com/responsibility>

Risikostyring

Danske Bank har et rammeverk for samlet risikostyring (enterprise risk management) for å nå bankens strategiske mål om å være en solid, balansert og forutsigbar bank for kunder og andre eksterne interessenter. Dette bidrar til å styrke bankens styring og kontroll på tvers av forretningsområdene, og tydeliggjøre roller og ansvar på alle risikoområder.

For nærmere beskrivelse av risikostyring: Se note 8.



Utsiktene for 2021

Danske Bank har vekstambisjoner i det norske markedet, men konkurransen om både de norske privatkundene og bedriftskundene er betydelig.

Bankens utvikling i 2021 vil bli vesentlig påvirket av gjenåpningen av samfunnet etter Covid-19, og utsiktene for norsk økonomi er positiv med tanke på vekst og lav arbeidsledighet. Følgene av Corona-viruset og oljeprisfallet ga betydelig økning i avsetninger til mulige tap i 2020, spesielt innen olje service sektoren, mens det forventes mer normale nivåer for tapsavsetninger fremover. Danske Bank i Norge er generelt lite eksponert for bransjer som har blitt rammet negativt av pandemien.

Disponering

Fortsatt drift er lagt til grunn ved utarbeidelse av årsregnskapet.

Årsresultatet på minus 1 446,7 mill kr er belastet annen egenkapital.

Trondheim, 29. juni 2021

Trond F. Mellingsæter
Country Manager

**DANSKE BANK NUF****RESULTATREGNSKAPET**

mill.kr	Note	2020	2019
Renteinntekter målt etter effektiv rentes metode		8 757,2	10 722,0
Renteinntekter øvrige		928,6	654,6
Renteutgifter		2 944,2	5 745,3
Netto renteinntekter	2	6 741,6	5 631,4
Mottatte gebyrer	3	1 285,5	1 252,6
Avgitte gebyrer	3	(228,0)	(243,1)
Handelsinntekter	2	(669,2)	561,9
Andre driftsinntekter	3	239,2	214,0
Inntekter fra anleggsaksjer		49,4	46,3
Netto andre driftsinntekter		676,8	1 831,8
Sum driftsinntekter		7 418,4	7 463,1
Utgifter til personale og administrasjon	4,5	3 627,5	3 228,5
Andre kostnader	36	0,0	0,0
Av- og nedskrivninger av varige driftsmidler	23	302,2	274,7
Sum driftskostnader		3 929,7	3 503,2
Driftsresultat før tap på utlån og nedskr.		3 488,7	3 959,9
Tap (gevinst) på utlån og garantier	6	5 461,1	122,4
Resultat av ordinær drift		(1 972,4)	3 837,5
Resultat etter skatt "holdt for salg" aktiviteter		0,0	0,0
Resultat av ordinær drift før skatt		(1 972,4)	3 837,5
Skatt på ordinært resultat	7	(525,7)	946,8
Resultat for regnskapsåret		(1 446,7)	2 890,7
Totalresultat		(1 446,7)	2 890,7
Overført til opptjent egenkapital		(1 446,7)	2 890,7
SUM DISPONERT		(1 446,7)	2 890,7

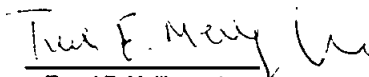
**DANSKE BANK NUF****BALANSE**

EIENDELER			
mill.kr	Note	31.12.2020	31.12.2019
Kontanter og fordringer på sentralbanker		2 744,1	3 676,1
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	9,32,34	42 521,9	32 667,9
Brutto utlån til kunder	10,11,12,13,14,15,16,17,18,32,34	341 310,9	325 083,2
Tapsavsetninger	19	(4 652,0)	(3 809,9)
Netto utlån til kunder		336 658,9	321 273,3
Utlån til markedsverdi	10	31 762,1	22 718,4
Handelsportefølje aktiver	20, 21, 32	101 768,2	66 313,3
Øvrige investeringsaktiver	21	472,2	547,1
Eierinteresser i konsernselskap	22	179,2	132,2
Varige driftsmidler	23, 24	1 238,8	1 321,0
Utsatt skattefordel	7	379,8	0,0
Aktiviteter holdt for salg	22	0,0	0,0
Andre eiendeler		2 101,6	2 249,8
SUM EIENDELER		519 826,9	450 899,1

GJELD OG EGENKAPITAL			
	Note	31.12.2020	31.12.2019
Gjeld til kredittinstitusjoner	25,33,34	196 291,1	208 679,8
Innskudd fra og gjeld til kunder	26,33,34	231 188,4	178 623,1
Handelsportefølje forpliktelser	31	91 038,2	57 011,6
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer		0,0	0,0
Avsetning til forpliktelser	5,27,36	31,5	33,9
Skatteforpliktelser	7	0,0	872,2
Utsatt skatt		0,0	15,6
Andre forpliktelser		2 726,7	2 761,2
SUM GJELD		521 275,9	447 997,4
Opptjent egenkapital	29	(1 449,0)	2 901,7
SUM EGENKAPITAL		(1 449,0)	2 901,7
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		519 826,9	450 899,1

Poster utenom balansen: Se note 30.

Trondheim, 29. juni 2021


Trond F. Mellingsæter
Country Manager



SPESIFIKASJON AV EGENKAPITALENDRINGER

mill. kr	2020	2019	2018
Egenkapital 01.01.	2 901,7	2 359,4	2 514,2
Egenkapitaleffekt IFRS 9			-74,8
Tilbakebetaling av filialkapital	-2 904,0	-2 344,2	-2 433,0
Årets resultat	-1 446,7	2 890,7	2 358,5
Egenkapitaleffekt konsernbidrag DDB AS		-4,3	-5,6
Egenkapital 31.12.	-1 449,0	2 901,7	2 359,4



Regnskapsprinsipper

(a) GENERELT

Årsregnskapet for Danske Bank Norsk Registret Utenlandsk Foretak er fra 2020 avlagt i samsvar med IFRS som fastsatt av EU i tråd med § 1-4, 2. ledd b) i Forskrift om årsregnskap m.m. for banker, finansieringsforetak. Danske Bank NUF har anvendt adgangen i henholdsvis § 7-2, 1. ledd 1., 2., samt 3. til å fravike notekrav. - Endringen av regnskapspraksis fra forenklet IFRS til Forskrift om årsregnskap m.m. for banker har ikke medført endringer i målekriterier eller innregningskriterier.

Fra 1. januar 2020 begynte Danske Bank NUF å anvende, endringer til forskjellige standarder IAS 1 og IAS 8 (definisjon av vesentlighet), IFRS 3 Business Combinations (definisjon av Business) og endringer til referanse til det endrede Conceptual Framework av IFRS standardene. Implementeringen av endringene hadde ingen direkte innvirkning på regnskapet for Danske Bank NUF. Bortsett fra dette er anvendt regnskapspraksis uendret i forhold til årsrapporten for 2019

Det utarbeides ikke konsernregnskap for den norske filialen da filialen og datterselskapene inngår i konsernregnskapet til Danske Bank (DK).

Kritiske estimater og vurderinger

Utarbeidelsen av den finansielle informasjonen vil på noen områder innebære vurderinger og estimater foretatt av ledelsen. Herunder vurderinger som er foretatt ved anvendelsen av regnskapsprinsipper. De vesentligste vurderingene som er foretatt ved anvendelsen av regnskapsprinsipper er relatert til klassifikasjonen av finansielle aktiver og finansielle forpliktelser under IFRS 9, særlig relatert til forretningsmodellen, SPPI test og vurderingen å innregne finansielle forpliktelser til dagsverdi med verdiregulering over resultatet.

Ytterligere innebærer utarbeidelsen av regnskapet at ledelsen foretar en rekke skjønn og vurderinger av fremtidige forhold som har vesentlig innflytelse på den regnskapsmessige verdi av aktiva og forpliktelser. Anvendte skjønn og vurderinger er basert på forutsetninger som ledelsen anser som forsvarlige, men som i sakens natur er usikre og uforutsigbare. Forutsetningene kan være ufullstendige, og uventede fremtidige begivenheter eller omstendigheter kan oppstå, slik at andre vil kunne komme frem til andre skjønn. Grunnet den iboende usikkerheten og det høye nivået av subjektivitet og vurderinger som er involvert i innregningen og målingen av forholdene nevnt nedenfor, er det mulig at resultatet av de kommende årene vil være annerledes enn de estimatene som ledelsen har basert seg på.

Skillet mellom de tre trinnene i forventede kredittap-modellen i IFRS 9 avhenger av om kredittrisikoen er vesentlig forøket siden førstegangsinnregning. Hvis kredittrisikoen ikke er vesentlig forøket, svarer tapsavsetningen til forventet kredittap fra forventet mislighold de nærmeste 12 månedene (trinn 1). Hvis kredittrisikoen er vesentlig forøket, utlånet er forfalt med mer enn 30 dager, eller lånet er misligholdt eller på annen måte kredittforringet, vil det forventede kredittapet svare til det forventede kredittapet i utlånets levetid (trinn 2 og 3). Ved fastsettelsen av tapsavsetningen til forventet kredittap anvender ledelsen vurderinger, estimater og antakelser som forklart nedenfor.

Ved vurderingen av forventede kredittap skal ledelsen utøve vurderinger av hva som definerer vesentlig forøkelse av kredittrisiko. Dette er definert til å være; fasiliteter med PD under 1 % ved etablering; en stigning i fasilitetens 12-måneders PD på minimum 0,5 prosentpoeng og en fordobling av fasilitetens levetids-PD siden etablering og for fasiliteter med PD over 1 % ved etablering; en stigning i fasilitetens 12-måneders PD på minimum 2 prosentpoeng eller en fordobling av fasilitetens levetids-PD. Tapsavsetningen på person og bedrift kunder ville, ved utgangen av 2020, stige med 2,4 mill. kr. (2019: 2,5 mill. kr.) hvis en stigning i fasilitetens 12-måneders PD med minimum 0,25 prosentpoeng og en fordobling av fasilitetens levetids-PD var vurdert til å være en vesentlig forøkelse av kredittrisikoen.



Regnskapsmessig behandling av effekten fra corona på forventede kredittap

Mens kundeaktiviteten i 2020 var høyere enn normalt, forventes fortsatt innvirkningen på porteføljen, idet det stadig forventes reell effekt på de enkelte kundene. De endelige økonomiske konsekvensene forventes fortsatt, for eksempel som følge av når regjeringen stopper den økonomiske støtten og i relasjon til pandemiens utvikling. Danske Bank NUFs praksis vedrørende forbearance er blitt tilpasset i relasjon til coronakrisens effekt på kunder. Herunder betraktes kortvarige innrømmelser til ellers kredittverdige kunder ikke som forbearance hvis dette utelukkende skyldes effekt fra corona. Dette betyr at kortvarige innrømmelser til kunder i ratingkategori 1 til 5 ikke betraktes som forbearance ved de løpende kundevurderinger. For kunder i ratingkategori 6 og 7 foretas en individuell vurdering av kundens økonomiske styrke, mens innrømmelser til kunder med lavere rating betraktes som forbearance. En stor del av coronakrisens effekt på forventede kredittap er relatert til endringer i fremadskuede informasjoner, hvor de anvendte makroøkonomiske scenarier er vesentlig forskjellig fra dem som ble anvendt i 2019. Base case scenariet er basert på «the Nordic Outlook» fra oktober og reflekterer et vesentlig fall i den økonomiske aktiviteten i 2020, etterfulgt av gjenoppretning i 2021. Downside scenariet er blitt oppdatert til en W-formet tendens, hvor annen bølge av pandemien forårsaker lock-downs i fjerde kvartal 2020 og første kvartal i 2021. Base case scenariet betraktes som det mest sannsynlige scenariet med en sannsynlighet på 60 % mens downside scenariet har en sannsynlighet på 25 %. På grunn av den fortsatte betydelige usikkerhet i forbindelse med pandemiens størrelse og usikkerheten omkring regjeringens fortsatte støtte av økonomien, fant ledelsen det hensiktsmessig å øke post-model adjustments relatert til coronakrisen i annet halvår av 2020. Coronakrisens post-model adjustments vedrører bransjer som er direkte berørte av coronakrisen og for hvilke de makroøkonomiske scenarier ikke i seg selv fører til en tilstrekkelig stigning i forventede kredittap. Dette inkluderer oljebransjen.

Dagsverdi av finansielle instrumenter

For finansielle instrumenter med noterte priser på et aktivt marked eller hvor verdiansettelsen bygger på generelt aksepterte verdiansettelsesmodeller med observerbare markedsdata, er det ikke vesentlige skjønn forbundet med verdiansettelsen.

For finansielle instrumenter, hvor verdiansettelsen kun i mindre omfang bygger på observerbare markedsdata, er verdiansettelsen påvirket af skjønn. Dette er for eksempel tilfellet for unoterte kapitalandeler, for visse noterte kapitalandeler og for visse obligasjoner, hvor der ikke er et aktivt marked.

Når et finansielt instrument er notert i et marked som ikke er aktivt, tar verdiansettelsen utgangspunkt i den seneste transaksjonspris. Det korrigeres for etterfølgende endringer i markedsforholdene, bl.a. ved å inndra transaksjoner i lignende finansielle instrumenter som vurderes gjennomført ut fra normale forretningsmessige overveielser. Når det ikke finnes et marked, fastsettes dagsverdien for alminnelige og mer simple finansielle instrumenter, såsom rente- og valutaswaps og unoterte obligasjoner, etter alminnelig anerkjente verdiansettelsesmetoder. Det anvendes markedsbaserte parametre ved verdiansettelsen.

For mer komplekse finansielle instrumenter, såsom swapsjoner, andre OTC-produkter anvendes verdiansettelsesmodeller som typisk er basert på verdiansettelsesmetoder generelt akseptert innenfor sektoren. Resultatet av verdiansettelsesmodeller er ofte uttrykk for et skjønn over en verdi som ikke ut fra markedsobservasjoner kan fastsettes entydig. Verdiansettelsen blir derfor i visse tilfeller gjennomført ved at inndra risikofaktorer (likviditets- og motpartsrisiko) som ytterligere parametre.

For ytterligere sensitiviteter se note 31.

Datterselskaper



Datterselskaper er de virksomheter hvor Danske Bank har bestemmende innflytelse på de økonomiske og driftsmessige beslutninger. Bestemmende innflytelse anses å foreligge, når Danske Bank A/S direkte eller indirekte har over halvparten av stemmerettighetene i en virksomhet eller på annen måte har bestemmende innflytelse på ledelsesmessige eller driftsmessige beslutninger, og hovedparten av avkastning og risiko i virksomheten samtidig tilfaller/påhviler konsernet.

Datter- og datterdatterselskapene innarbeides etter egenkapitalmetoden i selskapsregnskapet. Morselskapets inntekt fra investering i datterselskap er basert på resultat etter skatt i datterselskapene, med tillegg av inntektsføring av utsatt inntekt og avskrivning på merverdier.

Aksjer holdt for salg

Datterselskaper som er ervervet med tanke på videresalg klassifiseres umiddelbart som holdt for salg dersom planen er å avhende selskapet. Virksomhet holdt for salg vurderes til virkelig verdi. Resultat etter skatt fra slik virksomhet presenteres separat på linjen "Resultat etter skatt holdt for salg aktiviteter".

Finansielle instrumenter generelt

Finansielle aktiver og forpliktelser innregnes når Danske Bank NUF blir part i kontraktens vilkår. Kjøp og salg av finansielle instrumenter innregnes på oppgjørsdagen til virkelig verdi (som hovedregel svarer til transaksjonsprisen). Inntil oppgjørsdagen, innregnes endringer i verdien av det finansielle instrument, såfremt dette er innregnet til dagsverdi med verdiregulering, over resultatet. Et finansielt aktiv eller en del av et finansielt aktiv, fraregnes hvis de kontraktmessige rettighetene til pengestrømmer fra aktiver har utløpt, eller har blitt overført, vanligvis ved salg, noe som fører til at stort sett alle risikoene og fordelene ved aktivet eller vesentlige risikoer og fordeler, er overført. Finansielle forpliktelser fraregnes når forpliktelsen er oppgjort, er utløpt eller er opphevet.

Generelle bestemmelser i IFRS 9 om klassifikasjon og måling:

I henhold til IFRS 9 skal finansielle aktiva klassifiseres på basis av både virksomhetens forretningsmodell for styring av finansielle aktiva og de kontraktmessige pengestrømmenes karakteristika (inklusive eventuelle innebygde derivater) og måles til:

- Amortisert kostpris (AMC)
- Dagsverdi med verdiregulering over annen totalinntekt (FVOCI)
- Dagsverdi med verdiregulering over resultatet (FVPL)

Finansielle aktiver måles til AMC, hvis de besittes med et forretningsmessig formål om å motta eiendelenes kontraktmessige betalingsstrømmer (held to collect), og de kontraktmessige betalingsstrømmer fra det finansielle aktiv utelukkende består av betaling av hovedstol og renter på det utestående beløp.

Finansielle aktiver måles til FVOCI, hvis de besittes med et forretningsmessig formål, som kan oppfylles både ved å motta eiendelenes kontraktmessige betalingsstrømmer og ved å selge de finansielle aktiva (held to collect and sell), og de kontraktmessige betalingsstrømmene fra det finansielle aktiv utelukkende består av betaling av hovedstol og renter på det utestående beløp. Det er ingen finansielle aktiva som måles til FVOCI.

Alle øvrige finansielle aktiver skal måles til FVPL, herunder finansielle aktiver, som besittes med et annet forretningsmessig formål, eksempelvis finansielle aktiva, som styres på dagsverdbasis eller inngår i handelsporteføljen, og finansielle eiendeler, hvor de kontraktmessige betalingsstrømmene fra det finansielle aktiv ikke utelukkende består av betaling av hovedstol og renter på det utestående beløp.

Finansielle forpliktelser innregnes på oppgjørsdagen til virkelig verdi. Etterfølgende måling er som utgangspunkt amortisert kostpris og med utskillelse av innebygde derivater, som ikke er nært forbundet med hovedkontrakten. Finansielle forpliktelser, som innregnes til dagsverdi, består av derivater,



handelsporteføljen og forpliktelser, som er angitt til dagsverdi med verdiregulering over resultatet ved anvendelse av dagsverdiopsjonen. Den del av verdireguleringen av finansielle forpliktelser angitt til dagsverdi, som vedrører forpliktelsens egen kredittrisiko, skal dog innregnes i annen totalinntekt, medmindre det herved oppstår en regnskapsmessig mismatch.

Vurdering av forretningsmodellen

Forretningsmodellen for Danske Bank NUF er vurdert separat for Retail Banking, Commercial Banking, Private Banking and Corporates & Institutions. Vurderingen er basert på observerbare faktorer for de individuelle porteføljer, eksempelvis (1) opplysninger om, hvordan det evalueres på forretningsmodellen, og inntjening rapporteres til ledelsen, (2) opplysninger om de risiki, som påvirker forretningsmodellen, og håndteringen herav, og (3) opplysninger om salg fra den gitte portefølje (hyppighet, både historisk og forventet, beløp og timing). Denne vurdering kan sammenfattes som følger:

- Danske Bank NUF's bankenheter, som omfatter Retail Banking, Commercial Banking, Private Banking og Corporate and Institutional Banking i Corporates & Institutions, har en "held to collect-forretningsmodell". De finansielle eiendelene består primært av utlån. Styringen av eiendelene og rapporteringen av inntjeningen er basert på mottak av kontraktmessige betalingsstrømmer, og lån selges kun sjeldent.
- De øvrige enhetene i Corporates & Institutions (trading relaterte enheter), har et forretningsmessig formål, som hverken er held to collect eller held to collect and sell, og de finansielle aktiva skal derfor innregnes til dagsverdi med verdiregulering over resultatet. Eiendelene består av obligasjoner, aksjer, repoforretninger og utlån. Noen av disse finansielle eiendelene inngår i porteføljer med et handelsmønster, som faller inn under definisjonen av held for trading, mens andre porteføljer styres på dagsverdbasis.

Vurdering av de kontraktmessige pengestrømmenes karakteristika (utelukkende betaling av hovedstol og renter på det utestående beløp).

Det neste skritt i klassifikasjonen av de finansielle aktiver, som inngår i porteføljer, som er held to collect består i en vurdering av, hvorvidt de kontraktmessige betalingsstrømmene fra det finansielle aktiv utelukkende består av betaling av hovedstol og renter på det utestående beløp. Hovedstolen avspeiler dagsverdien ved første innregning og etterfølgende endringer, eksempelvis som følge av avdrag. Rentebetalinger må kun avspeile godtgjørelse for den tidsmessige verdi av penger, for kredittrisikoen og for andre grunnleggende utlånsrisiki samt en marginal, som er forenelig med basale lånevilkår. Hvis pengestrømmene medfører mere enn en de minimis-eksponering over for risiki eller volatilitet, som ikke er forenelig med basale lånevilkår, skal det finansielle aktiv innregnes til dagsverdi med verdiregulering over resultatet.

For Danske Bank NUFs portefølje av finansielle aktiver, som er held to collect (utlån), er det ved vurderingen av de kontraktmessige pengestrømmenes karakteristika generelt tatt høyde for blant annet følgende:

- Godtgjørelse for den tidsmessige verdi av penger. For visse variabelt forrentede utlån er det normal praksis i markedet, at hyppigheten av rentetilpasninger ikke matcher rentens løpetid. Det er vurderingen, at denne mismatch ikke vesentlig endrer godtgjørelsen for den tidsmessige verdi av penger.
- Danske Bank NUF yter ikke utlån, hvor renten geares eller følger utviklingen i eksempelvis aksjekurser eller lignende.
- Rett til å foreta førtidig innfrielse. En slik rettighet oppfyller kriteriet om, at pengestrømmene utelukkende er betaling av hovedstol og renter på det utestående beløp, hvis det innfridde beløp svarer til den utestående hovedstol, tilskrevne renter og en eventuell passende kompensasjon til långiver for førtidsinnfrielsen. Dette er generelt tilfellet for bankens utlån



- Rett til å forlenge løpetiden. En slik rettighet oppfyller kriteriet, hvis pengestrømmene i den forlengede løpetid utelukkende er betaling av hovedstol og renter på den utestående hovedstol. NUF yter meget få lån, hvor kunden har en kontraktmessig rett til å forlenge løpetiden, og for slike lån vil renten bli justert, slik at den svarer til den aktuelle markedsrente.
- Godtgjørelse for kredittrisikoen og andre grunnleggende utlånsrisiki. Renten inneholder en marginal som betaling for at banken påtar seg kredittrisikoen, og som kan være fastsatt på det tidspunkt, hvor utlånet ble ytet. Danske Bank NUF inngår ikke i avtaler om overskuddsdeling, for eksempelvis i form av kontraktmessige vilkår, hvor marginen økes i takt med kundens inntjening.

De kontraktmessige pengestrømmene for de finansielle aktiva i Danske Bank NUFs bankenheter representerer derved betaling av hovedstol og renter på det utestående beløp, dvs. vurderingen av de kontraktmessige pengestrømmene tillater at disse aktiva blir innregnet til amortisert kostpris.

Alle egenkapitalinstrumenter/aksjer har kontraktmessige pengestrømmer, som ikke utelukkende består av betaling av hovedstol og renter på det utestående beløp. Slike instrumenter innregnes til FVPL, da NUF har valgt å ikke benytte muligheten til å innregne egenkapitalinstrumenter til FVOCI.

Dagsverdiopsjonen

IFRS 9 gir mulighet til å innregne finansielle forpliktelser til dagsverdi med verdiregulering over resultatet, hvis dette gir mer relevant informasjon enten fordi (1) dette fjerner eller vesentlig reduserer en regnskapsmessig mismatch, som ellers ville oppstå, eller (2) forpliktelsene inngår i en portefølje av finansielle instrumenter, hvor styring og rapportering av inntjening til ledelsen foretas på dagsverdbasis.

Danske Bank NUF innregner følgende forpliktelser til FVPL ved anvendelse av dagsverdiopsjonen i IFRS 9:

Finansielle forpliktelser i trading-relaterte enheter i Corporates & Institutions. Disse finansielle forpliktelsene inngår i en portefølje av finansielle aktiva og forpliktelser, hvor styring og rapportering av inntjening til ledelsen foretas på dagsverdbasis. De finansielle forpliktelser består av repoforretninger, innlån og commercial paper.

Sikringsforretninger

Avtaler inngått for å sikre et bestemt rentenivå eller en bestemt valutakurs defineres som sikringsforretning. Sikringsforretninger defineres normalt ved en-til-en forhold mot underliggende sikringsobjekt. Når de enkelte sikringsobjektene er for små til å kunne sikres en-til-en, sikres disse ved samleforretninger som har tilnærmet lik løpetid og hovedstol. Sikringsobjekt med tilhørende sikring identifiseres enten ved egen portefølje eller ved at en-til-en relasjon etableres og rapporteres sammen. Sikringsforretninger gjelder i hovedsak rentederivater.

Vurdering av utlån til amortisert kostpris

Utlån består av utlån, hvor utbetaling er skjedd direkte til låntager, samt utlån, som er ervervet etter, at utbetaling er skjedd. Utlån omfatter tradisjonelle bankuttlån, finansielle leasing, pantebrev, reverseforretninger, hvor motparten ikke er et kredittinstitutt eller en sentralbank. Reverseforretninger, er kjøp av verdipapirer, hvor der samtidig er truffet en avtale om tilbakesalg på et senere tidspunkt.

Første innregning av utlån bokføres til virkelig verdi med tillegg for transaksjonskostnader og med fradrag for stiftelsesprovisjoner mv. Dette svarer normalt til det beløp, som er overført til låntager. Etterfølgende verdsettelse foretas til amortisert kostpris ved anvendelse av den effektive rentes metode med nedskrivning for forventede kredittap. Forskjellen mellom verdien ved første gangs innregning og nominell verdi amortiseres over gjenværende løpetid og innregnes som en del av den effektive rente. Til beregning av nåverdien på fastrentelån, benyttes den opprinnelig fastsatte effektive rente. For lån med flytende rente benyttes den aktuelle fastsatte effektive rente. Hvis fastforrentede lån effektivt er



avdekket med derivater innregnes dagsverdien av den avdekkede renterisiko som en del av den bokførte verdi av den avdekkede renterisiko.

Modell for nedskrivning for forventede kredittap

Det nedskrives for forventede kredittap for alle finansielle aktiva, som innregnes til amortisert kostpris, leasingtilgodehavender og visse lånetilsagn og finansielle garantier. For finansielle aktiva innregnet til amortisert kostpris innregnes nedskrivningen for forventede kredittap i resultatet og reduseres i verdien av aktivet i balansen. Nedskrivninger på lånetilsagn og finansielle garantier innregnes dog som en forpliktelse.

Nedskrivning for forventede kredittap avhenger av hvorvidt kredittrisikoen er steget vesentlig siden første innregning, og foregår i tre stadier:

- **Stadie 1:** Hvis det ikke er skjedd en vesentlig stigning i kredittrisikoen, skal eiendelen nedskrives med et beløp som svarer til det forventede kredittap som følge av misligholdelse i løpet av de neste 12 måneder
- **Stadie 2:** Hvis det er skjedd en vesentlig stigning i kredittrisikoen, skal eiendelen overgå til stadie 2 og nedskrives med et beløp som svarer til det forventede kredittap i aktivets levetid
- **Stadie 3:** Hvis et finansielt aktiv misligholdes eller på annen måte er kreditforringet, skal eiendelen overgå til stadie 3. Forskjellen mellom dette stadie og stadie 2 er at renteinntekter skal innregnes basert på den nedskrevne verdi av eiendelen.

Vurderingen av, hvorvidt kredittrisikoen er steget vesentlig siden første innregning, foretas ved å vurdere endringer i risikoen for misligholdelse over det finansielle Instruments resterende levetid fremfor å vurdere stigningen i det forventede kredittap. Et finansielt aktiv overgår fra stadie 1 til stadie 2, når det observeres følgende stigning i sannsynligheten for misligholdelse (probability of default (PD)):

- For fasiliteter med PD under 1% ved etablering: en stigning i fasilitetens 12-måneders PD på minimum 0,5 prosentpoint og en fordobling av fasilitetens levetids-PD siden etablering.
- For fasiliteter med PD over 1% ved etablering: en stigning i fasilitetens 12-måneders PD på minimum 2 prosentpoint eller en fordobling av fasilitetens levetids-PD.

Dessuten skal finansielle aktiva, som er forfalt med mer enn 30 dager flyttes til stadie 2. Likeledes gjelder at dersom Danske Bank NUF gir lempelser i lånevilkårene (forbearance), skal kunden flyttes til stadie 2 hvis banken i det mest sannsynlige scenarie ikke forventer et tap, eller kunden er i den 2-årige karensperiode for lån med lempede vilkår.

Det forventede kredittap beregnes for hver enkelt fasilitet ved å sammenveie det oppgjorte tap forbundet med hvert scenario (eksponering ved misligholdelse – exposure at default (EaD) og tap ved misligholdelse – loss given default (LGD)) med en vurdering av sannsynligheten for at scenariet inntreffer (probability of default (PD)). Danske Bank konsernets IFRS 9-modeller og parametere er generelt basert på bankens eksisterende interne modeller for å sikre overensstemmelse mellom de forskjellige modellene på tvers av konsernet. Dessuten er det utarbeidet nye modeller og beregninger spesifikt til IFRS 9-formål, herunder modeller for beregning av levetids-PD, førtiddinnfrielse og fremadskuende LGD.

Det forventede kredittap over et instruments levetid dekker instrumentets forventede resterende levetid. For de fleste instrumenter er den forventede levetid avgrenset til den resterende kontraktmessige løpetid, og det foretas justering for forventet førtidig innfrielse. For eksponeringer med svak kredittkvalitet foretas ingen korreksjon for sannsynligheten for førtidig innfrielse. For instrumenter, som omfatter både et lån og et utnyttet lånetilsagn, og hvor den kontraktmessige rett til å kreve førtidig innfrielse og annullering av det utnyttede lånetilsagn, er Danske Bank NUFs eksponering overfor kredittap ikke begrenset til den kontraktmessige varslingsperiode. For slike fasiliteter antas den



forventede levetid å svare til den periode, hvor banken forventer å være eksponert overfor kredittap. Denne periode estimeres på bakgrunn av bankens normale kredithåndteringsprosedyrer. Som eksempel på produkter hvor den forventede levetid er lengre enn den resterende kontraktmessige løpetid, kan nevnes kredittkort, overtreksfasiliteter og visse revolverende kredittfasiliteter.

Den fremtidsrettede del av beregningen avspeiler den øverste ledelses aktuelle forventninger, som fastlegges på et objektivt grunnlag. Prosessen består av utarbeidelse av makroøkonomiske scenarier (base case, upside og downside), herunder en vurdering av sannsynligheten for hvert scenario, hvor foretages av Danske Bank konsernets uavhengige makroøkonomiske research team, gjennomgang og godkjenning av scenariene (på tvers av organisasjonen) og justering av scenariene på bakgrunn av nye opplysninger, som fremkommer i løpet av kvartalet. Ledelsens godkjenning av scenariene kan medføre at det skal foretas endringer i scenariene eller en sannsynlighetsvektning, eller at det skal foretas et ledelsesmessig overlay for å ta høyde for særlig risikofylte porteføljer, som ikke er dekket av makroøkonomene. De godkjente scenarier anvendes for å beregne nedskrivningsnivået. Teknisk sett inngår den fremtidsrettede informasjon direkte i beregningen av forventede kredittap som generelle endringer til PD'erne og LGD'erne. Dog gjelder det for vesentlige eksponeringer i stadie 3, at ledende kreditmedarbeidere foretar en individuell vurdering af scenariene, endringer i forventede kredittap og de tilhørende sannsynligheter.

Definisjon på misligholdelse som benyttes ved målingen av forventede kredittap og ved vurderingen av hvorvidt et aktiv skal gå over til et annet stadie, stemmer overens med definisjonen som anvendes til interne risikostyringsformål, og er tilpasset CRR. Dette betyr, at de eksponeringene, som til regulatoriske formål anses å være misligholdt, alltid plasseres i stadie 3 i henhold til IFRS 9. Dette gjelder både for antall dager i forfall (90 dager) og for vurdering av faktorer som sannsynligvis vil føre til manglende betaling og dermed medføre misligholdelse i regulatorisk henseende.

Alle nedskrivninger allokteres til individuelle nedskrivninger.

I enkelte tilfeller vil banken i forbindelse med sitt inkassoarbeid overta eiendeler som har vært stilt som sikkerhet for engasjementet. Når banken overtar slike eiendeler for raskt videresalg, vurderes disse til virkelig verdi og føres på egen linje i balansen.

Hvis banken overtar slike eiendeler til eget bruk eller anser eiendelene som en langsiktig investering, vurderes eiendelene til virkelig verdi på overtakelsestidspunktet og klassifiseres som anleggsmiddel.

Post model adjustments

Ledelsen anvender skjønn når post model adjustments skal fastlegges. Post-model adjustments relaterer seg primært til følgende risiki;

- Spesifikke makroøkonomiske risiki for visse industrier som ikke er fullt ut omfattet av den forventede kredittapsmodell, eksempelvis for landbruksindustrien. For disse industriene foretas det supplerende beregninger for at sikre tilstrekkelige nedskrivninger
- For ikke-linjære downside makroøkonomiske risiki, som for eksempel på eiendomsmarkedet, hvor det er områder med høy vekst, og modellene er basert på eiendomsmarkedet som helhet
- Porteføljer hvor kredittrisikovurderingsprosesser har identifisert undervurdering av det forventede kredittap
- Kommende modellendringer som vil påvirke kredittapsmodellen
- De umiddelbare risiki som er følger av spesifikke kriser, herunder coronakrisen som ble introdusert i første kvartal av 2020

Definisjon av default

Definisjonen av default som er anvendt i målingen av forventede kredittap og fastleggelse av flyt mellom trinn er i overensstemmelse med definisjonen av default anvendt i bankens interne kreditt management og er i overensstemmelse med CRR. Derved vil eksponeringer som i relasjon til regulatoriske forhold er vurdert å være i default, være trinn 3 eksponeringer. Dette gjelder både i relasjon til betraktninger som overforfalte ekponeringer med 90-dager og unlikely-to-pay faktorer som fører til regulatorisk default.



Modifikasjon

Når lånet er modifisert vurderer Bankene om modifikasjonen skal behandles etter reglene om opphør med innregning. Dette avhenger av om endringen til de kontraktuelle kontantstrømmene og/eller andre kontraktuelle forhold er vesentlige. Hvis endringene vurderes å være vesentlige, er modifikasjonen behandlet etter reglene om opphør med innregning av det opprindelige lån og innregning av nytt lån. Hvis endringene ikke vurderes å være vesentlige, behandles dette som en modifikasjon av det opprindelige lånet. Vurderingen av den regnskapsmessige behandling baserer seg på følgende;

- Banken skiller mellom endringer i kontantstrømmer eller andre vilkår innenfor den opprindelige kontrakt – og modifikasjoner av kontrakten dvs. en ny kontrakt
- Generelt, defineres en vesentlig modifikasjon som en hel kredittprosess, vurdering av prisfastsettelse og underskrift av en ny kontrakt
- En vurdering av om endringen er forutsagt grunnet forbearance eller foretatt på alminnelige kommersielle vilkår

Hvis det opprindelige finansielle aktivet ikke opphører med å bli innregnet, forblir den opprindelige effektive rentesats uendret, og nåtidsverdien av de endrede kontraktmessige kontantstrømmer representerer den regnskapsmessige verdi av det finansielle aktiv etter modifikasjonen. Forskjellen mellom nåtidsverdien av de opprindelige kontraktlige kontantstrømmer og de modifiserte kontraktlige kontantstrømmer innregnes i resultatoppjørelsen som en modifikasjonsgevinst eller –tap.

Hvis det opprindelige finansielle aktiv opphører med å bli innregnet, innregnes en modifikasjonsgevinst eller –tap i resultatoppjørelsen. Modifikasjonsgevinst- /tapet representerer forskjellen mellom den regnskapsmessige verdi av det opprindelige finansielle aktiv (oppdatert med forventede kreditttap) og den regnskapsmessige verdi av det nye finansielle aktiv tillagt/fratrukket eventuelle betalinger mellom partene i relasjon til modifiseringen.

I relasjon til stadielalokering, så vil en modifikasjon, som behandles som opphør med innregning og innregning av et nytt lån bli innregnet i trinn 1 (med mindre det nye lån er kredittforringet ved første innregning), og opprindelig kredittisiko fastsettes ut fra det nye lån. Hvis det nye lån vurderes å være en tilpasning av det opprindelige lån, fastholdes den opprindelige fastsatte kredittisiko. Lån som er modifisert i henhold til bankens forbearance politikk, og hvor det ikke er skjedd regnskapsmessige opphør med innregning, vil det forventede kredittap normalt bli beregnet som 12 måneders forventet kredittap når det er bevis for at låntakeren har en forbedret tilbakebetalingsatferd. Når et lån i trinn 3 er modifisert, og modifikasjonen resulterer i opphør med innregning, vurderer banken om det nye lån er "opprindelig kredittforringet". Vurderingen inkluderer forhold som om kundens tilbakebetalingsatferd er forbedret betydelig innen modifikasjonen og om prisfastsettelsen på det nye lån avspeiler den faktiske kredittisiko mv. For nye lån som er "opprindelig kredittforringet" fastholdes kredittap over utlånenes levetid.

Finansielle derivater

Finansielle derivater deles inn i to porteføljer, bankportefølje og handelsportefølje. Bankporteføljen inkluderer derivater handlet med formål å sikre. Øvrige derivater inngår i handelsporteføljen.

Finansielle derivater omfatter terminavtaler, bytteavtaler, opsjoner og kombinasjoner av disse innenfor rente- og valutaområdet.

Alle finansielle derivater resultat- og balanseføres i henhold til markedsværdiprinsippet og bokføres som netto kursgevinst/-tap valuta og finansielle derivater.



Markedsvurderingene bygger på observerte verdier i de aktuelle markeder eventuelt beregning av markedsverdier basert på rentekurver og lignende. Verdien av beholdningene beregnes som om de skulle bli likvidert på rapporteringstidspunktet. Verdiene vil ikke nødvendigvis tilsvare de beløp som selskapet vil kunne oppnå i markedet.

Garantier og ugjenkallelige kreditt-tilsagn

For garantier og ugjenkallelige kreditttilsagn foretages der nedskrivning for forventede kreditttap etter samme prinsipper som for nedskrivning på utlån, jf. ovenfor.

Verdipapirer

Beholdning av obligasjoner og sertifikater er innregnet til dagsverdiregulering over resultatet, enten som en egentlig handelsportefølje eller da sådanne styres på dagsverdibasis. Sådanne verdsettes ved første gangs innregning til virkelig verdi eksklusive transaksjonskostnader og etterfølgende til virkelig verdi med verdiregulering over resultatet.

Fastsettelse av virkelig verdi er basert på noterte markedspriser for finansielle instrumenter handlet i aktive markeder. Når det foreligger et aktivt marked, foretas verdsettelsen med utgangspunkt i sist observerte markedspris på balansedagen.

Når det ikke finnes et aktivt marked, fastsettes virkelig verdi etter alminnelig anerkjente verdsettelsesmetoder. Markedsbaserte parameter anvendes ved verdsettelsen.

Gjeld til kredittinstitusjoner / innskudd fra og gjeld til kunder

Gjeld til kredittinstitutter og innskudd fra og gjeld til kunder verdiansettes som utgangspunkt til amortisert kostpris. Dog er gjeld/innskudd til kredittinstitutter og til kunder inngått av bankens trading-relaterte enheter innregnet til dagsverdiregulering med verdiregulering over resultatet (FVPL). Disse forpliktelsene inngår i porteføljer av finansielle aktiver og forpliktelser, som styres på porteføljenivå til dagsverdi med performance rapportering basert på dagsverdibasis. Under IFRS 9 skal eiendelene i trading relaterte enheter i henhold til business modell testen i IFRS 9 innregnes til dagsverdi med verdiregulering. For ikke å introdusere en accounting mismatch ved at eiendelen er innregnet til dagsverdi mens forpliktelsene er innregnet til amortisert kostpris, er forpliktelsene innregnet til dagsverdi med verdiregulering over resultatet (ved anvendelse av opsjonen i IFRS 9).

Gjeld til kredittinstitusjoner og innskudd fra og gjeld til kunder omfatter blant annet mottatte beløp under repo-forretninger, det vil si salg av verdipapirer, hvor det samtidig treffes avtale om tilbakekjøp på et senere tidspunkt. Slike transaksjoner behandles som innskudd mod sikkerhetsstillelse.

Valuta

Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner etter middelkurs notert mellom kjøps- og salgskurs ved utgangen av året. Netto inntekt eller tap resultatføres som netto kursgevinst/-tap valuta. Eiendeler og gjeld i valuta er sikret ved tilsvarende poster på motsatt side av balansen eller ved sikringsavtaler. Urealiserte gevinster og tap på fordringer og gjeld i utenlandsk valuta er nettoført mot tilsvarende tap og gevinster på sikringspostene. Inntekter og kostnader i valuta omregnes til norske kroner etter valutakursen på transaksjonstidspunktet.

Periodisering av renter, provisjoner og gebyrer

Provisjoner i tilknytning til etablering og endring av lån medtas i utlån og inntektsføres som rente over lånets løpetid. Provisjoner som vurderes ikke skal innregnes som end del av den effektive rente av et finansielt instrument, innregnes med et beløp som avspeiler det vederlag som forventes å være berettiget som motlytelse for disse serviceytelser. Den kontraktmessige forpliktelse til å levere



serviceytelser til kunden identifiseres, og vederlaget innregnes når den kontraktmessige forpliktelse til å levere serviceytelser oppfylles.

For hver forpliktelse til å levere serviceytelser, Danske Bank NUF vurderer ved kontraktens inngåelse, hvorvidt forpliktelsen oppfylles over tid eller på et bestemt tidspunkt, og hvorvidt vederlaget er fast eller variabelt, herunder hvorvidt vederlaget avhenger av eksempelvis eksterne forhold, som er utenfor konsernets innflytelse. Vederlaget allokteres etterfølgende til den identifiserte kontraktmessige forpliktelse til å levere serviceytelser. For eksempel dersom den kontraktmessige forpliktelsen er å levere en serviceytelse over tid, innregnes vederlaget over denne periode.

I tilfeller hvor omsetning er påvirket av eksterne faktorer, såsom utvikling i finansielle markeder, skjer innregning av omsetning når vederlaget som vil bli mottatt er kjent, og når det er sannsynlig at det ikke vil skje tilbakeføring av en vesentlig del av omsetningen.

Investerings eiendommer

Investerings eiendommer er eiendommer som eies for å oppnå leieinntekter og/eller kapitalgevinster, herunder eiendommer utleid under operasjonelle leasingavtaler.

Investerings eiendommene bokføres ved kjøp til kostpris inkl. transaksjonskostnader og verdsettes etterfølgende til dagsverdi. Regulering av dagsverdi samt leieinntekter klassifiseres i resultatregnskapet under Andre inntekter.

Leasingaktiver (Right of use assets) og leasingforpliktelse

Fra 2019 er leasingkontrakter, hvor Danske Bank NUF er leasingtaker, innregnet på balansen, bortsett fra leasingavtaler på aktiver med lav verdi og kontrakter med løpetid på 12 måneder eller kortere. Ved første innregning av en leasingavtale, innregnes fremtidige leasingbetalinger til nåverdien, ved bruk av Danske Bank NUF's lånerente, som en leasingforpliktelse og et leasingaktiv. Ved etterfølgende måling reguleres leasingforpliktelsen for påløpne renter og avdrag, og med korreksjoner som følge av modifikasjon og gjenberegning. Leasingaktivet måles ved første innregning til kostpris svarende til leasingforpliktelsen med tillegg av betalinger forut for avtalens ikrafttredelse og direkte avholdte kostnader. Etterfølgende måles aktivet til kostpris med fradrag av avskrivninger og nedskrivninger og avskrives lineært over leasingperioden. I balansen er leasingaktiver innregnet under Varige driftsmidler og leasingforpliktelse under Andre forpliktelse.

Operasjonell leasing

Operasjonell leasing består av aktiver som banken har utleid under operasjonelle leasingavtaler bortsett fra eiendommer. Slike eiendeler verdsettes på samme måte som bankens øvrige driftsmidler.

Avskrivninger

Varige eiendeler bokføres til anskaffelseskost redusert med akkumulerte ordinære avskrivninger og nedskrivninger. Avskrivningssatsene reflekterer beregnet økonomisk levetid og avskrivningene foretas etter lineær metode. IT-utstyr blir kostnadsført i sin helhet i anskaffelsesåret. Varige eiendeler nedskrives hvis den virkelige verdien er vesentlig lavere enn den bokførte og verdinedgangen ikke anses å være forbigående. Leasingeiendeler, utleid under operasjonelle leasingavtaler, avskrives normalt etter annuitetsmetoden. Leasingaktiver, hvor Danske Bank NUF er leasingtaker, avskrives over den korteste periode av henholdsvis leasingperioden og den forventede brukstid.

Pensjoner

Filialen har en kollektiv innskuddsordning i et forsikrings selskap. Pensjonsordningen omfatter alle ansatte og vikarer i filialen som har fylt 20 år og som har minimum 20 % stilling. Tilskuddet utgjør 5 %



opptil 6G og 8 % fra 6 til 12G. Pensjonspremien kostnadsføres når den påløper. I tillegg har filialen usikrede pensjonsforpliktelser, inklusive avtalefestet pensjon (AFP), som belastes direkte over driften

Skatt

Resultatført skatt består av betalbar skatt, endring i utsatt skatt og ikke resultatført skat vedrørende tidligere år. Resultatført betalbar skatt er beregnet på grunnlag av årets skattepliktige resultat, og er balanseført som betalbar skatt. Resultatført endring i utsatt skatt er skatteeffekten av endringer i utsatt skatt.

Utsatt skattefordel beregnes av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige balanseverdier ved periodens slutt. Skattereduserende og skatteøkende midlertidige forskjeller, samt skattemessig underskudd som reverseres eller kan reverseres i samme periode bokføres netto. Utsatt skattefordel som vurderes å kunne utnyttes i fremtiden blir balanseført som immateriell eiendel.

Når det er usikkerhet over den skattemessige behandling avspeiles denne usikkerheten enten ved å anvende det mest sandsynlige utfall (hvis de mulige utfall er binære eller konsentrert omkring en verdi) eller den forventede verdi, som svarer til den sannsynlighetsvektede verdi av mulige utfall (hvis de mulige utfall er hverken binære eller konsentrerte omkring en verdi).



(b) STANDARDER OG FORTOLKNINGSBIDRAG SOM ENDNU IKKE ER TRÅDT I KRAFT

IASB har sendt ut en ny IFRS (IFRS 17) og endret flere forskjellige standarder (IFRS 1, IFRS 3, IFRS 4, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 16, IAS 1, IAS 16, IAS 37, IAS 39, og IAS 41), som ennå ikke er trådt i kraft. Nedenfor fremgår beskrivelsen av de forventede effektene på Danske Bank NUF av disse IFRS endringer. For de endringer hvor det ikke fremgår beskrivelse nedenfor forventes ingen vesentlig effekt fra disse endringer.

IBOR- reformen fase 2 (Endringer til IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 og IFRS 16)

I august 2020 udstedte IASB endringer til en rekke standarder for å adressere og avdekke effekten på regnskapet, som følge av at tidligere anvendte referanserenter blir erstattet som følge av IBOR-reformen. Endringene er gjeldende fra 1. januar 2021, og per dette tidspunkt vil Danske Bank NUF implementere endringene.

Endringene innebærer mulighet for lempelser, herunder at en virksomhet ikke skal behandle en modifikasjon av et finansielle instrument, som er opstått som en direkte konsekvens av IBOR-reformen, som en innfrielse henholdsvis et salg, men i stedet skal den effektive renten, som inngår i oppgjørelsen oppdateres, for å avspille endringen i referanserenten. Det er en betingelse for å anvende denne lempelse at de kontraktuelle pengestrømmene er økonomisk ekvivalente med de tidligere fastlagte pengestrømmene.

Ytterligere inneholder endringene lempelser til kravene om regnskapsmessig sikring. En virksomhet skal ikke opphøre med et regnskapsmessig sikringsforhold, hvis kriteriene for regnskapsmessig sikring ikke lenger er oppfylt, alene som følge av en endring av referanserenten, hvis sikringsforholdet i øvrig oppfyller de regnskapsmessige sikringskriterier. Hertil stilles det krav til at sikringsforhold og dokumentasjonen endres, for å reflektere endringene i det sikrede, sikringsinstrumentet og den sikrede risiko.

Derudover er det tilføyet opplysningskrav. Opplysningskrav som relaterer seg til opplysninger om nye finansielle risiki som måtte oppstå som følge av IBOR-reformen og herunder opplysningskrav om virksomhetens styring av overgangen til nye referanserenter.

Implementering er gjeldende retrospektivt uten tilpasning av sammenligningstall. Idet transisjonen til nye referanserenter for finansielle aktiver og forpliktelser målt til amortisert kostpris ennå ikke er foretatt, vil implementeringen av endringene ikke ha innvirkning på primo egenkapital 1. januar 2021. Under hensyntagen til lempelsene vedrørende eksisterende sikringsforhold, forventer Danske Bank NUF at gjeldende sikringsforhold fortsatt kan gjøres gjeldende. De nye opplysningskravene for transisjonen av referanserenter vil bli inkludert i årsrapporten for 2021.



NOTE 2 NETTORENTE- OG HANDELSINTEKTER

mill. kr

	Rente- inntekter	Rente- utgifter	Nettorente- inntekter	Netto kurs- gevinster
2020				
Finansielle porteføljer til amortisert kost:				
Tilgodehavender og gjeld til kreditinstitutter og sentralbanker	150	1 286	(1 137)	
Bankutlån og innlån	8 643	1 338	7 305	
Utstedte obligationer			-	
Annen gjeld		12	(12)	
Andre finansielle instrumenter	(36)	-	(36)	
Sum	8 757	2 637	6 121	-
Finansielle porteføljer til dagsverdi:				
Tilgodehavender og gjeld til kreditinstitutter og sentralbanker	143	236	(93)	
Bankutlån og innlån	14	72	(58)	
Handelsportefølje og investeringsaktiva	771		771	(669)
Sum	929	308	621	(669)
Nettorente- og handelsinntekter	9 686	2 944	6 742	(669)
2019				
Finansielle porteføljer til amortisert kost:				
Tilgodehavender og gjeld til kreditinstitutter og sentralbanker	525	2 577	(2 052)	
Bankutlån og innlån	10 197	2 379	7 817	
Utstedte obligationer			-	
Annen gjeld		14	(14)	
Andre finansielle instrumenter	0	-	0	
Sum	10 722	4 970	5 752	-
Finansielle porteføljer til dagsverdi:				
Tilgodehavender og gjeld til kreditinstitutter og sentralbanker	433	575	(143)	
Bankutlån og innlån	4	200	(196)	
Handelsportefølje og investeringsaktiva	217		217	562
Sum	655	776	(121)	562
Nettorente- og handelsinntekter	11 377	5 745	5 631	562

*) Nettokursgevinster består av summen af "Netto gevinst/ (-tap) verdipapirer" og "Netto gevinst/ (-tap) valuta og finansielle derivater"

Under handelsinntekter inngår utbytte av aksjer med 63,9 mill kr. Tilsvarende tall for 2019 var 55,6 mill kr.

Note



NOTE 3. GEBYR OG ANDRE DRIFTSINTEKTER

mill. kr	2020	2019
Finansiering (lån og garantier)	297,2	290,0
Investering (handel med verdipapirer og finansiell rådg)	76,3	42,7
Service (forsikring og handel med valuta)	128,7	113,4
Aktivitetsavlede gebyrer	502,2	446,1
Finansiering (garantier)	192,3	207,1
Investering (kapitalforvaltning og depoter)	149,7	150,7
Service (betalingsformidling og kort)	441,3	448,7
Porteføljeavlede gebyrer	783,3	806,5
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	1 285,5	1 252,6
Finansiering	4,8	4,0
Investering (handel med verdipapirer og finansiell rådg)	24,0	21,0
Service (høvisning)	13,7	18,9
Aktivitetsavlede gebyrer	42,6	43,9
Finansiering (garantier)	0,0	0,0
Investering (kapitalforvaltning og depoter)	19,0	17,3
Service (betalingsformidling og kort)	166,5	181,8
Porteføljeavlede gebyrer	185,5	199,2
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester	228,0	243,1
Driftsinntekter eiendommer	4,7	5,3
Andre driftsinntekter	234,5	208,7
Andre driftsinntekter	239,2	214,0



NOTE 4. Utgifter til personal og administrasjon

mill. kr	2020	2019
Personalrelaterte *)	1469,9	1426,7
IT	503,0	440,0
Husleie	41,4	47,4
Markedsføring	57,2	75,9
Kontorhold	704,0	639,8
Tjenestereiser	12,0	37,9
Honorarer	210,2	36,2
Andre kostnader	629,8	524,6
Sum Utgifter til personal og administrasjon	3 627,5	3 228,5

*) Spesifikasjon av personalrelaterte kostnader:

Lønn	1 045,4	983,3
Pensjoner	93,3	92,4
Arbeidsgiveravgift / finansskatt	208,5	211,2
Øvrige	122,6	139,8
Sum personalrelaterte kostnader	1 469,9	1 426,7

Danske Bank har i 2020 kostnadsført kr 963' (inkl. mva) i ordinært revisjonshonorar til bankens eksterne revisor (Deloitte). Tilsvarende tall for 2019 var kr 505'.

I 2020 har gjennomsnittlig antall årsverk i filialen vært 1 129 (2019: 1 092).

Danske Bank NUF er filial av Danske Bank A/S i Danmark. Den norske filialen har ikke eget styre eller kontrollkomite.

Lønn og annen godtgjørelse Country Manager:	Trond Fredrik Mellingsæter	
Beløp i 1000 kr		
Lønn fra Danske Bank		5 470,2
Innskudd i pensjonsordning		644,7
Naturalytelser		15,2
Bilhold		174,0
Sum		6 304,0
		Verdi
Betingede aksjer *)	Antall	31.12.20
Status 31.12.20	3 109	440

*) Aksjeopsjoner og betingede aksjer:

Aksjeopsjoner innebærer en rett til å kjøpe aksjer i Danske Bank for en periode mellom 3 og 7 år fra tildelingen, forutsatt ansettelse i konsernet Danske Bank. Kjøpsretten fastsettes i det år da tildelingen skjer, på bakgrunn av gjennomsnittskursen for Danske Bank aksjer med tillegg av 10 %, 20 børsdager etter offentliggjørelse av årsrapporten. Kostnadsføring skjer på grunnlag av verdien på tildelingstidspunktet og periodiseres over 3 år.

Betingede aksjer i Danske Bank som utgjør en andel av den for året fastsatte bonus, er til disposisjon 3 år etter tildelingen, forutsatt at medarbeideren ikke har sagt opp sin stilling før den tid. Verdien av aksjene kostnadsføres i sin helhet på tildelingstidspunktet.

Danske Bank har ikke forpliktet seg ovenfor ledende ansatte, styret eller kontrollkomiteen til å gi særskilt vederlag ved opphør eller endring av ansettelsesforholdet eller vernet.



NOTE 5. PENSJONER

I tillegg til en innskuddsbasert pensjonsordning, har banken pensjonsforpliktelser som er finansiert over driften. Dette omfatter forpliktelser i forbindelse med førtidspensjoner, tilleggspensjoner og forpliktelser overfor ledere som kan gå av med pensjon før den ordinære pensjonsalderen. Det er ikke foretatt avsetning i forbindelse med ny AFP-ordning.

Antall personer som pr. 31.12.2020 var med i selskapets pensjonsordning for pensjoner over driften:

Aktive (ekskl. AFP)	1
Pensjonister	75

Den innskuddsbaserte pensjonsordningen tilfredsstiller kravene i henhold til lov om obligatorisk tjenestepensjon.

Pensjonsmidler og pensjonsforpliktelser:

Økonomiske forutsetninger:	2020	2019
Diskonteringsrente	3,0 %	3,0 %
Lønnsregulering	3,5 %	3,5 %
Regulering av folketrygdens grunnbeløp	2,5 %	2,5 %

Pensjoner over driften

Nåverdi av pensjoner over drift mill. kr	2020	2019
Førtidspensjoner mv.	18,5	19,5
Arbeidsgiveravgift og finansskatt	3,5	3,7
Totale bokførte forpliktelser	22,0	23,2

Arets pensjonskostnad	2020	2019
Netto endring pensjoner over drift	(1,1)	(3,7)
Arets pensjonsutbetalinger over drift	4,0	4,1
Premie AFP	12,0	15,2
Premie innskuddsbasert pensjon	78,4	76,9
Arets pensjonskostnad over drift	93,3	92,4



NOTE 6. TAP (GEVINST) PÅ UTLÅN OG GARANTIER med mer

mill. kr	2020	2019
Utlån	5 282,2	384,4
Garantier, kredittilsagn mv.	165,6	(276,7)
Sum tap/nedskrivninger på utlån og garantier	5 447,8	107,7
Derivater	13,3	14,7
Tap på utlån, garantier mv	5 461,1	122,4

mill. kr	2020	2019
Forventede tap på nye utlån	2 212,7	979,1
Forventede tap på utgåtte utlån	-1 736,1	-1 094,7
Nettoeffekt af gjenberegning af ECL (inkl. Modelendringer)	2 025,7	144,1
Periodens konstaterte tap som det tidligere år ikke er avsatt spesifisert nedskrivning for	3 158,7	318,6
Inngått på tidligere konstaterte tap	-41,0	-95,7
Renteinntekter, effektiv rentes metode	-158,8	-129,0
Tap (gevinst) på utlån og garantier	5 461,1	122,4



NOTE 7. SKATTER

Ved utgangen av regnskapsåret eksisterer det midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier. Det er beregnet utsatt skatt/ utsatt skattefordel på grunnlag av disse forskjellene.

ÅRETS SKATTEKOSTNAD I RESULTATREGNSKAPET FREMKOMMER SLIK:	2020	2019
Betalbar skatt på årets resultat	-	873,4
For mye (-) / lite avsatt skatt tidligere år	-130,2	0,0
Brutto endring utsatt skatt	-395,4	73,5
Årets totale skattekostnad	-525,7	946,8

BETALBAR SKATT I ÅRETS SKATTEKOSTNAD FREMKOMMER SLIK:		
Ordinært resultat før skattekostnad	-1 972,4	3 837,5
Permanente forskjeller	+/- -110,1	-50,2
Endring midlertidige forskjeller	+/- -237,3	-293,8
Korrigerings tidligere år	500,9	-
Grunnlag betalbar skatt	-1 818,9	3 493,5

Betalbar skatt	Skattesats: 25 %	-	873,4
Sum betalbar skatt på årets resultat		-	873,4
Skatteeffekt konsernbidrag til døtre		-	-1,2
Sum betalbar skatt		-	872,2

SPESIFIKASJON AV GRUNNLAG FOR UTSATT SKATT / SKATTEFORDEL:	31.12.2020	31.12.2019	
Anleggsmidler	+/- 1 155,4	885,5	
Omløpsmidler	+/- -436,6	-354,4	
Gjeld	+/- -419,1	-468,7	
Sum	299,7	62,4	
Underskudd til fremføring	- -1 818,9	-	
Totalt	-1 519,2	62,4	
Utsatt skattefordel (-) / Utsatt skatt (+) i balansen	Skattesats: 25 %	-379,8	15,6

UTSATT SKATTEFORDEL (-) / UTSATT SKATT (+) I BALANSEN FREMKOMMER SLIK:		
Utsatt skattefordel (-) / utsatt skatt (+)	-379,8	15,6
Sum utsatt skattefordel (-) / utsatt skatt (+) i balansen	-379,8	15,6

Danske Bank NUF kjøper tjenester fra andre deler av Danske Bank-konsernet. Disse tjenestene prises ved hjelp av ABC-priser eller ved bruk av interne fordelingsnøkler.

Funding av banken som ikke kommer fra innskudd fra kunder kommer i hovedsak fra Danske Bank A/S. Det benyttes markedspris på fundingen.

I skatteberegningen for den norske filialen inngår også en andel av renter på konsernets egenkapital.

Renten fordeles på bankens filialer ut fra modeller som er godkjent av danske skattemyndigheter.

Norske skattemyndigheter har gjennomført kontroll av fradragsførte renter på funding fra Hovedkontoret i Danmark. Det vises i den forbindelse til kommentar under note 36.

Note 8 Risk management

Danske Bank har et rammeverk for samlet risikostyring (enterprise risk management) for å nå bankens strategiske mål om å være en solid, balansert og forutsigbar bank for kunder og andre eksterne interessenter. Dette bidrar til å styrke bankens styring og kontroll på tvers av forretningsområdene, og tydeliggjøre roller og ansvar på alle risikoområder.

Danske Bank Norges styring og kontroll tar utgangspunkt i de tre forsvarslinjer, hvor forretningsenhetene (førstelinje-forsvaret) har fullt ut ansvar for virksomhetenes styring, risikovurdering og kontroll. Bankens uavhengige risk management funksjon ledet av Chief Risk Officer (andrelinje-forsvaret) har ansvar for å fastsette rammeverket for styring og kontroll, samt overvåke og utfordre forretningsenhetenes beslutninger, risikotaking, og kontrollvirksomhet. I tillegg har banken en egen uavhengig internrevisjonsfunksjon som fungerer som tredje forsvarslinje.

Det er etablert en styringsstruktur med en overordnet risikokomiteé ledet av Country Manager, med underliggende risikokomiteer for finansiell kriminalitet, ikke-finansiell risiko og finansiering-/likviditetsrisiko. Bankens risikokomiteé rapporterer til bankens Country Manager og til Danske Bank konsernets overordnede risikokomiteé. Chief Risk Officer rapporterer i tillegg sine uavhengige vurderinger til Country Manager, og til Chief Risk Officer for de to sentrale forretningsenhetene Personal & Business Customers og Large Corporates & Institutions,

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at finansieringsomkostningene blir for store, mangel på funding forhindrer Danske Bank NUF i å vedlikeholde sin forretningsmodell, eller at manglende funding forhindrer Danske Bank NUF i å overholde sine betalingsforpliktelser. Aksept og styring av likviditetsrisiko er en integrert del av Danske Bank konsernets forretningsstrategi. Danske Bank NUF er en filial av Danske Bank A/S og er en integrert del av Danske Bank konsernets styring og likviditetsrapporteringer. Herunder skjer likviditetsstyringen og overvåkingen både ut fra de kortsiktete og langsiktete likviditetsrisiki. Likviditetstriggere er en integrert del av dag-til-dag likviditetsstyringen idet disse er anvendt som early warnings på potensielle likviditetskriser. Disse triggere er overvåket av forskjellige funksjoner i konsernet, avhengig av typen av trigger.

Styret fastlegger den overordnede tilgang til konsernets appetitt på likviditetsrisiko, herunder konsernets eksponeringsprofil og limits for likviditetsrisiko. Appetitten på likviditetsrisiko beskriver såvel generelle som spesifikke mål for konsernets ønskede risikoprofil og setter de overordnede rammer og retningslinjer for likviditetsstyringen. Konsernet har identifisert to vesentlige forhold:

1. Tid til å sikre overholdelse av krav: Har ledelsen tilstrekkelig tid til å reagere på begivenheter og utviklingen til å sikre overholdelse av finansielle eller regulatoriske krav.
2. Markedsavhengighet: Bankens avhengighet av wholesale funding og likviditet avspeiler forholdet mellom utlån og innlån samt bankens modenhet til å endre profil. Overdreven avhengighet gjør banken sårbar overfor endringer i investeringsklimaet, markedsstress, osv.

Konsernet har utarbeidet 6 såkalte risk indicators med henblikk på å gjøre likviditetspolitikken operasjonell og ta høyde for de 2 vesentlige forhold. Styring av likviditet og likviditetsrisiko på konsernnivå, herunder alle utenlandske filialer og datterselskaper, håndteres sentralt av Danske Bank i København. Det er ved fastleggelsen av likviditetsreserven tatt høyde for såvel generelle regulatoriske krav som lokale krav.

Danske Bank Norge er en del av konsernets fundingplan. Ved utarbeidelse av fundingplanen tas det høyde for den forventede utvikling i utlån og innlån, og planen tilpasses hvis det skjer endringer i



forventninger eller annet input. Det er oppsatt mål for forholdet mellom innlån og utlån, og dessuten tas det høyde for utløp av eksisterende langsiktig funding. Fundingplanen skal være i overensstemmelse med konsernets appetitt på likviditetsrisiko.

For beskrivelse av risikostyring knyttet til kredittrisiko, henvises det til note 11.

For beskrivelse av risikostyring knyttet til motpartsrisiko, henvises det til note 20.

For beskrivelse av risikostyring knyttet til markedsrisiko, henvises det til note 28.



NOTE 9. UTLÅN TIL OG FORDRINGER PÅ KREDITTINSTITUSJONER

mill. kr	31.12.20	31.12.19
Anfordring	6 451,3	2 795,6
Tidsinnskudd	33 578,5	24 522,5
Repoforretninger	2 492,1	5 349,8
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	42 521,9	32 667,9

Utlån og fordringer på Danske Bank A/S: Se note 35



NOTE 10. BANKUTLÅN

Mio. NOK	2020	2019
Øvrige utlån	341 310,9	325 083,2
Nedskrivninger	4 652,0	3 809,9
Sum utlån *)	336 658,9	321 273,3
Utlån til markedsverdi	31 762,1	22 718,4

*) Herav finansiell leasing 7.826,9 mill kr (2019: 6.667,3 mill kr)



NOTE 11. KREDITTRISIKO

Danske Banks kreditteksponering vedrørende utlånsaktiviteten er sammensatt af balanseførte poster og ikke-balanseførte poster med kredittrisiko.

mill kr	2020	2019
Balanseførte poster:		
Anfordringstilgodehavender hos sentralbanker	1 785	2 577
Utlån til og fordringer på kredittinstitutter	40 022	27 310
Nettoutlån til kunder	336 659	321 273
Ikke-balanseførte poster:		
Garantier	11 223	12 536
Kredittilsagn ≤ 1 år	63 600	55 131
Kredittilsagn > 1 år	42 805	39 357
Kreditteksponering	496 094	458 185

I tillegg har banken kreditteksponering i relasjon til beholdningen av sertifikater, obligasjoner, derivater og utlån i trading units (se note 20).

Danske Bank tilbyr utlån, kreditter, garantier og andre produkter som en del av forretningsmodellen og påtar seg dermed kredittrisiko.

Kredittrisiko er risikoen for tap forårsaket av at debitor eller motpart helt eller delvis ikke oppfyller sine betalingsforpliktelser.

I henhold til konsernets Credit Policy, vurderer konsernet grundig kundenes finansielle situasjon for å sikre at låneproduktene er passende til kundens behov og finansielle stilling samt at kunden forstår sine finansielle forpliktelser.

For å mitigere kredittrisiko, benytter konsernet sikkerhetsstillelser, garantier og lånebetingelser.



Note 12 Kredittisiko fordelt på bransjer

	2020											
	Bruttoeksponering			Forventede kredittap			Nettoeksponering			sikkerheter		
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3
Public Institutions	2 880	1	0	0	0	0	2 880	1	0	2 798	1	0
Financials	6 924	792	23	3	6	1	6 921	786	22	5 507	259	13
Agriculture	2 344	121	243	2	4	43	2 343	118	201	1 814	66	78
Automotive	3 941	716	45	14	54	3	3 927	662	42	2 918	509	21
Capital goods	7 285	379	89	4	13	17	7 281	366	72	5 413	242	50
Commercial Property	44 495	2 807	1 628	27	87	293	44 467	2 720	1 335	12 187	307	119
Construction & Building materials	9 620	1 142	86	11	15	26	9 609	1 127	60	5 544	382	37
Consumer goods	18 368	1 834	428	6	93	13	18 362	1 740	415	11 385	1 369	394
Hotels, restaurants and leisure	1 964	243	214	1	22	39	1 963	222	176	282	138	16
Metals and Mining	2 835	261	7	0	9	3	2 835	252	4	2 372	108	4
Other Commercials	642	0	0	0	0	0	642	0	0	641	0	0
Pharma and medical devices	76	28	55	0	2	7	76	26	48	63	22	33
Private Housing Co-ops. & Non-Profit Associations	2 335	49	23	0	1	3	2 334	49	20	554	10	19
Pulp and Paper, Chemicals	6 372	128	7	1	4	0	6 371	124	7	5 758	82	0
Retailing	4 093	530	113	3	12	112	4 091	518	1	3 665	372	1
Services	14 387	663	646	16	25	211	14 371	638	435	10 944	474	332
Shipping, Oil & Gas	30 969	5 016	9 074	84	903	2 942	30 885	4 113	6 132	13 892	1 345	2 208
Social services	1 752	277	184	3	6	3	1 749	271	191	936	185	130
Telecom & Media	6 426	265	12	4	5	1	6 423	260	11	6 056	144	6
Transportation	4 035	232	418	8	7	18	4 028	225	400	1 671	170	84
Utilities and infrastructure	20 937	14	40	3	0	0	20 935	14	39	15 511	5	22
Personal Customers	230 492	8 982	988	36	120	100	230 456	8 861	898	62 589	2 206	103
I alt	423 175	24 481	14 343	225	1 387	3 833	422 950	23 094	10 510	172 500	8 396	3 672
Konsernterme poster	39 540			0			39 540			39 540		
I alt	462 715	24 481	14 343	225	1 387	3 833	462 490	23 094	10 510	212 040	8 396	3 672



	2019											
	Bruttoeksponering			Forventede kreditttap			Nettoeksponering			sikkerheter		
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3
Public Institutions	7 719	4	0	0	0	0	7 719	4	0	7 713	4	0
Financials	5 426	768	87	2	6	4	5 424	762	82	3 965	311	73
Agriculture	2 346	328	13	2	16	5	2 344	313	9	1 848	124	3
Automotive	5 543	527	9	2	10	3	5 541	517	6	4 827	229	5
Capital goods	7 315	821	54	4	20	27	7 311	800	27	5 578	502	19
Commercial Property	45 411	3 659	969	33	52	326	45 378	3 607	643	12 768	663	38
Construction & Building materials	9 123	1 480	77	3	26	34	9 120	1 464	44	5 481	852	26
Consumer goods	17 358	1 280	31	7	16	10	17 351	1 264	21	11 193	824	11
Hotels, restaurants and leisure	1 665	512	8	1	12	1	1 664	501	7	396	98	0
Metals and Mining	2 413	375	9	0	9	1	2 413	366	8	2 031	190	8
Other Commercials	188	0	0	0	0	0	188	0	0	188	0	0
Pharma and medical devices	94	52	0	0	2	0	94	50	0	62	42	0
Private Housing Co-ops. & Non-Profit Associations	1 703	142	0	0	0	0	1 703	141	0	241	35	0
Pulp and Paper, Chemicals	5 091	311	0	1	3	0	5 090	308	0	4 667	140	0
Retailing	4 244	355	48	1	9	12	4 242	347	36	3 785	267	20
Services	13 695	1 219	311	12	40	225	13 683	1 179	86	10 521	881	57
Shipping, Oil & Gas	33 834	9 562	10 365	17	231	2 922	33 815	9 330	7 442	13 527	5 244	2 060
Social services	1 870	404	14	2	9	1	1 869	395	13	1 136	297	8
Telecom & Media	5 361	573	4	5	4	0	5 356	569	3	5 016	448	1
Transportation	3 394	858	5	1	5	1	3 393	853	4	2 099	266	2
Utilities and Infrastructure	18 117	78	0	3	1	0	18 114	77	0	12 471	36	0
Personal Customers	197 346	10 786	578	31	150	110	197 315	10 636	468	50 554	2 578	60
I alt	389 257	34 106	12 582	128	622	3 683	389 129	33 483	8 900	160 065	14 033	2 392
Konsernterne poster	26 673			0			26 673			26 673		
I alt	415 929	34 106	12 582	128	622	3 683	415 802	33 483	8 900	186 738	14 033	2 392



Note 13 KREDITTEKSPONERING FORDELT PÅ GEOGRAFI

Kreditrisikoeksponeringen ut fra hvilket land debitor er lokalisert.

(Mill. NOK)	2020	2019
Norge	431 047	400 002
Bermuda	4 827	10 298
Sverige	3 882	4 867
Øvrige	16 798	16 345
I alt	456 554	431 512
Konseminteme poster	39 540	26 673
I alt	496 094	458 185



NOTE 14 KREDITTEKSPONERING FORDELT PÅ RATINGKATEGORI

Klassifikasjon av kunder

Klassifikasjonen av kunder i studie 1 og 2 til bruk for beregningen av forventede kreditttap under IFRS 9 avhenger av om kredittrisikoen er steget vesentlig siden første innregning. Vurderingen foretas ved å vurdere endringer i risikoen for mislighold under det finansielle instruments resterende løpetid fremfor å vurdere stigningen i det forventede tap. Et finansielt aktiv overgår fra studie 1 til studie 2 når det observeres følgende stigning i sannsynligheten for mislighold (probability of default (PD)):

For fasiliteter med PD under 1 % ved etablering: en stigning i fasilitetens 12-måneders PD på minimum 0,5 prosentpoeng og en fordobling av fasilitetens livstid-PD siden etablering
For fasiliteter med PD over 1 % ved etablering: en stigning i fasilitetens 12-måneders PD på minimum 2 prosentpoeng siden første innregning eller en fordobling av fasilitetens livstid-PD

Dessuten skal finansielle aktiver som er forfalt med mer enn 30 dager overgå til studie 2. På samme måte gjelder at hvis NUF gir lempelser i lånevilkårene (forbearance), skal kunden overgå til studie 2, hvis NUF i det mest sannsynlige scenario ikke forventer et tap, eller kunden er i den 2-årige karenperioden for lån med lempede vilkår.

En fasilitet overføres fra studie 2 til studie 3 når den blir kredittforringet. En fasilitet er kredittforringet når en eller flere begivenheter som har en vesentlig negativ innflytelse på de forventede fremtidige pengestrømmer er inntruffet. Dette inkluderer observerbare data omkring (a) vesentlige finansielle vanskeligheter hos kunde; (b) kontraktsbrudd, for eksempel mislighold, (c) låntaker ytes lempelse av vilkårene som følge av økonomiske vanskeligheter og som ikke ellers ville vært gitt; (d) det er sannsynlig at låntaker vil gå konkurs eller inngå i en restrukturering, og (e) kjøp eller etablering av et lån til en stor underkurs som avspiller inntruftne tap. Kredittforringede fasiliteter plasseres i ratingklasse 10 eller 11. For kunder i ratingklasse 10, skjer innplassering i studie 3 kun for kunder hvor det forventes et tap i det mest sannsynlige scenario. For ratingklasse 11 (default), plasseres alle eksponeringer i studie 3.

Eksponeringer som er default i regulatorisk sammenheng plasseres alltid i studie 3 under IFRS 9. Dette er tilfellet for 90 dagers restanser og unlikely-to-pay indikasjoner som leder til regulatorisk default.

Det kontraktuelle beløpet for lån som er avskrevet i 2020 hvor vi fastholder våre rettigheter til betaling er 3.535 mill. kroner (2019: 515 mill. kr.).

Makroforutsetninger

Beregningen av forventede kreditttap inkluderer ledelsens fremadskuende forventninger til utviklingen i makroøkonomiske forhold, og involverer tre scenarier, base-case, upside og downside, herunder en vurdering av sannsynligheten for hvert af disse scenariene. Formålet med å anvende flere scenarier er å modellere den ikke-linjære innvirkning av antakelser om makroøkonomiske faktorer på de forventede kreditttapene.

De fremadskuende informasjonene er basert på en periode på tre år som konvergerer til steady state i år syv. Base case er basert på de makroøkonomiske utsiktene som er beskrevet i konsernets Nordic outlook-rapporter. Downside scenariet avspeiler en W-formet tendens, hvor den andre bølgen av coronavirus pandemien medfører nye lockdowns i fjerde kvartal i 2020 og første kvartal i 2021. Norden er mindre påvirket i dette scenariet sammenlignet med det meste av resten av verden, hvor coronavirus generelt er mer utbredt, som for eksempel i UK.

Det eksisterer betydelig usikkerhet i den nåværende situasjonen i relasjon til de makroøkonomiske utsiktene og hertil innvirkningen på de forventede kreditttapene. De scenariene som ble brukt i slutten av 2020 er i tråd med de scenariene som er offentliggjort av f.eks. den danske nationalbank.



NCK)	2020												
	PD-level	Bruttoeksponering			Forventede kreditttap			Nettoeksponering			Nettoeksponering, etter sikkerheter		
		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3
1	0,00	4 583	0	0	0	0	4 583	0	0	0	3 799	-	
2	0,01	35 644	99	6	1	0	35 643	98	0	6	12 714	21	
3	0,03	90 265	173	9	3	0	90 262	173	0	9	37 975	42	
4	0,06	109 450	370	9	11	0	109 439	369	0	9	49 619	71	
5	0,14	97 245	2 214	36	27	11	97 218	2 204	0	36	38 577	1 006	
6	0,31	59 129	1 864	650	46	10	59 083	1 854	0	650	21 906	454	
7	0,63	24 860	8 081	185	111	189	24 749	7 891	0	185	7 474	2 987	
8	1,90	7 98	3 143	40	24	92	1 794	3 051	0	40	381	849	
9	7,98	25,70	142	1 792	339	1	141	1 695	1	338	23	288	
10	25,70	99,99	34	6 739	6 318	-	988	1 377	34	5 751	4 940	31	
11 (default)	100,00	100,00	5	7	6 751	0	2 454	5	7	4 287	1	2	
I alt		423 175	24 481	14 343	225	1 387	3 833	422 950	23 094	10 510	172 500	8 396	
Konserntiltenne poster		39 540		-			39 540				39 540		
I alt		462 715	24 481	14 343	225	1 387	3 833	462 490	23 094	10 510	212 040	8 396	

NCK)	2019												
	PD-level	Bruttoeksponering			Forventede kreditttap			Nettoeksponering			Nettoeksponering, etter sikkerheter		
		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3
1	0,00	10 316	1	-	0	0	10 316	1	-	-	8 970	1	
2	0,01	44 000	17	-	1	0	44 000	17	-	-	13 819	5	
3	0,03	79 268	130	-	5	0	79 263	130	-	-	34 673	52	
4	0,06	96 730	424	-	15	0	96 715	423	-	-	44 510	91	
5	0,14	88 478	3 863	87	27	20	88 451	3 843	-	87	31 906	2 494	
6	0,31	47 056	6 523	13	35	48	47 021	6 475	-	13	19 283	2 685	
7	0,63	22 551	12 809	1	37	168	22 514	12 641	-	1	6 659	5 488	
8	1,90	7 98	552	3 391	8	142	544	3 249	-	16	184	1 140	
9	7,98	25,70	91	1 338	17	83	89	1 255	-	18	9	216	
10	25,70	99,99	208	5 358	8 928	-	162	2 245	208	5 196	6 682	43	
11 (default)	100,00	100,00	8	253	3 520	-	1 437	8	253	2 083	8	65	
I alt		399 257	34 106	12 582	128	622	3 683	389 129	33 483	8 900	160 065	14 033	
Konserntiltenne poster		26 673		-			26 673				26 673		
I alt		415 929	34 106	12 582	128	622	3 683	415 802	33 483	8 900	186 738	14 033	



NOTE 15. KREDITTEKSPONERING OG SIKKERHET

Mottatte sikkerheter

Danske Bank Norge benytter en rekke metoder, herunder sikkerhetsstillelse, kausjon og utstedelse av garantier samt kontraktsmessige forpliktelser, til å nedsette risikoen i sin utlånsportefølje. Sikkerhetsstillelse er den mest anvendte metoden.

Sikkerhetsverdien overvåkes og revurderes av rådgivere samt av interne eller eksterne vurderingsmenn eller ved bruk av automatiserte modeller som estimerer verdien. Automatiserte modeller valideres årlig og overvåkes kvartalsvis. Danske Bank Norge foretar løpende revurdering av validiteten av det eksterne input som modellene er basert på. Revurderingen av sikkerhetsverdien understøttes av Sikkerhetssystemet som konsernet anvender til å sikre overholdelse av gjeldende lovkrav.

Sikkerhetsverdien korrigeres for et haircut (risikofradrag) for å avspeile risikoen for at Danske Bank Norge ikke oppnår et salgspromeny på et aktiv som svarer til den forventede markedsverdi i en situasjon hvor sikkerhetsstiller er nødlidende. Sånne fradrag omfatter nedslag ved tvangssalg, prisvolatilitet i salgsperioden samt salg- og vedlikeholdskostnader. Det anvendes forskjellige fradrag avhengig av typen sikkerhetsstillelse. I overensstemmelse med gjeldende lovkrav korrigeres sikkerhetsverdien dessuten for effekten av økonomisk resesjon.

Sammensetningen av de aktiver som Danske Bank Norge har mottatt som sikkerhet avspeiler sammensetningen av de produktene som inngår i utlånsporteføljen. Den hyppigst forekommende sikkerhet oppgjort etter sikkerhetsverdi er pant i fast eiendom. Sikkerhetsverdiene er vist etter haircut og med kredittesponeingen som maksimumsverdi.

Mottatte sikkerheter etter haircut fordelt på type

(Mill. NOK)	2020	2019
Fast eiendom	220 907	201 823
- Privat	174 223	154 488
- Bedrift	46 276	46 904
- Landbruk	408	431
Bankkonti	927	1 408
Depoter og verdipapirer	1 117	1 753
Kjøretøy	4 030	3 226
Utstyr	11 195	10 364
Skip og luftfartøyer	21 928	27 570
Garantier	1 427	424
Tilgodehavender	7 540	6 560
Andre aktiver	2 914	1 895
Sikkerhetsverdi i alt	271 985	255 022
Blanko i alt	184 569	176 490
Blankoandel, pst.	40,4%	40,9%

For engasjementer hvor sikkerhetsverdien overstiger eksponeringen medregnes ikke den overskytende sikkerhet. Hovedparten av de mottatte sikkerheter vedrører fast eiendom og skip.

Den gjennomsnittlige blankoandel på fordringer med verdiforingelse utgjorde 40,4 prosent ved utgangen av 2020 (40,9 prosent i 2019).

Av sikkerhetsstillelsen utgjør sikkerhet i fast eiendom 81 prosent (79 prosent i 2019).



NOTE 16 RESTANSER OG EKSPONERINGER MED BETALINGSLETTELSER

Forfalte, men ikke-verdiforringede fordringer

(Mill. NOK)	Forfalte fordringer		Restgjeld	
	2020	2019	2020	2019
6-30 dager	22	33	1 174	2 107
31-60 dager	7	6	179	140
> 60 dager	1	5	91	70
Forfalte fordringer i alt	29	44		
Restgjeld i alt			1 445	2 317

Den gjennomsnittlige blankoandel på forfalte, men ikke-verdiforringede fordringer utgjorde 14 prosent ved utgangen av 2020 (2019: 13 prosent). Av sikkerhetsstillelsen utgjør sikkerhet i fast eiendom 84 prosent (2019: 88 prosent).

Eksponeringer med betalingslettelser

(Mill. NOK)	2020	
	Performing	Non-performing
Active forbearance	3 733	5 646
Under probation	3 383	
I alt	7 115	5 646

NOTE 17 Verdføringede fordringer

Danske Bank Norge definerer misligholdte lån som fasiliteter i studie 3 i henhold til IFRS 9 regnskapsreglene. For ikke-detaljertengasjementer med en eller flere misligholdte lån, anses hele beløpet av kundens eksponering for å være verdiføring. For detaljertengasjementer er det kun de misligholdte fasilitetene som er inkludert i verdiføringede lån. Danske Bank Norge ekskluderer engasjementer i studie 3 som er uten nedskrivning eller hvor de akkumulerte nedskrivninger anses for å være immaterielle i forhold til den totale bruttoeksponering.

Verdføringede fordringer fordelt på bransjer (NACE)

(Mill. NOK)	2020			2019		
	Brutto eksponering =a+b	Akk. individuelle nedskrivninger b	Netto eksponering , ekskl. sikkerhetsstillelse a	Brutto eksponering =a+b	Akk. individuelle nedskrivninger b	Netto eksponering , ekskl. sikkerhetsstillelse a
Public Institutions						
Financials	15	1	14	87	4	83
Agriculture	242	43	200	13	5	8
Automotive	110	32	78	7	3	4
Capital goods	52	14	38	46	25	21
Commercial Property	852	291	561	900	323	577
Construction & Building materials	49	26	23	104	39	65
Consumer goods	37	13	24	23	10	13
Hotels, restaurants and leisure	311	56	255	2	1	1
Private Housing Co-ops. & Non-Profit Associations	22	3	19	0	0	0
Pharma and medical devices	38	6	31			
Retailing	69	69	0	39	11	27
Services	237	194	43	293	218	75
Shipping, Oil & Gas	8 957	2 942	6 015	10 181	2 958	7 223
Social services	10	1	9	4	1	3
Telecom & Media	5	0	4	1	0	1
Transportation	4	1	3	4	1	3
Personal Customers	248	89	159	333	103	230
Verdføringede fordringer i alt	11 280	3 781	7 479	12 036	3 701	8 335
						3 163

Den gjennomsnittlige blankoandel på fordringer med verdiføringede utgjorde 26,7 prosent ved utgangen av 2020 (2019: 37,9 prosent). Av sikkerhetsstillelsen utgjør sikkerhet i fast eiendom 81 prosent (2019: 79,0 prosent).



NOTE 18. LÅN TIL TJENESTE- OG TILLITSMENN

Pr. 31.12.2020 utgjorde utlån til ansatte 3.822 mill. kr.

Av dette utgjorde utlån til bolig 3.625 mill. kr.

Ansatte får en subsidiert rente, som er beste kunderente fratrukket 0,5 prosentpoeng.

Rentesubsidiering av lån til ansatte utgjorde 18,1 mill. kr i 2020.

I ovennevnte tallstørrelser inngår både ansatte, tidligere ansatte som etter avtale fortsatt har ansattebetingelser og bankens pensjonister.

Subsidiert rente reduserer bankens nettorente.

Gjennomsnittlig rente til ansatte lå 0,27 prosentpoeng over gjennomsnittlig marginal inntakskost i 2020.

Lån til Country manager Trond Fredrik Mellingsæter:

Lån og kreditter i henhold til ordinære vilkår for ansatte: Boliglån 6,6 mill.



NOTE 19. ENDRING NEDSKRIVNINGER AV UTLÅN OG GARANTIER

2020 mill. Kr.	Utlån til amortisert kostpris			Lånetilsagn og garantier			I alt
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	
Forventede kredittap 1. januar 2020	106	503	3 201	21	118	482	4 433
Overført til stadie 1 i løbet av året	118	-114	-4	51	-50	-1	-0
Overført til stadie 2 i løbet av året	-17	112	-95	-2	159	-157	-
Overført til stadie 3 i løbet av året	-2	-143	145	-1	-6	6	-
Forventede kredittap på nye fasiliteter	67	648	1 304	12	63	119	2 213
Forventede kredittap på utgåtte fasiliteter	-33	-86	-1 411	-13	-18	-175	-1 736
Effekt af gjenberegning af forventede kredittap (inkl. Modelendringer)	-29	316	1 550	-34	-83	304	2 025
Avskrivninger debittert på korrektivkontoen	-	-0	-901	-	-	-	-901
Valutaomregning	-20	-47	-507	-0	17	-22	-580
Øvrige reguleringer	0	-4	-6	-	-	-	-10
Forventede kredittap 31. desember 2020	190	1 186	3 276	35	200	558	5 444

2019 mill. Kr.	Utlån til amortisert kostpris			Lånetilsagn og garantier			I alt
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	
Forventede kredittap 1. januar 2019	85	632	3 292	18	374	521	4 921
Overført til stadie 1 i løbet av året	95	-92	-4	24	-24	-0	-
Overført til stadie 2 i løbet av året	-8	145	-137	-1	42	-41	-
Overført til stadie 3 i løbet av året	-0	-69	69	-0	-113	113	-
Forventede kredittap på nye fasiliteter	50	83	723	10	27	86	979
Forventede kredittap på utgåtte fasiliteter	-38	-168	-703	-10	-107	-68	-1 095
Effekt af gjenberegning af forventede kredittap (inkl. Modelendringer)	-78	-27	465	-20	-78	-116	144
Avskrivninger debittert på korrektivkontoen	-0	-0	-496	-	-	-	-496
Valutaomregning	1	1	5	1	-2	2	7
Øvrige reguleringer	0	-1	-14	-	-	-14	-29
Forventede kredittap 31. desember 2019	106	503	3 201	21	118	482	4 433

Nedskrivninger i stadie 3 omfatter NOK 490 mill vedrørende fasiliteter gitt når kunden var klassifisert som kredittforringet. Disse er gitt som ledd i restrukturering av misligholdte utlån, og som ellers er utenfor Danske Bank NUF-s kredittpolitikk. NUF har ikke anskaffet kredittforringede utlån.



NOTE 20. SERTIFIKATER, OBLIGASJONER, DERIVATER OG UTLÅN I TRADING UNITS

Handelsportefølje aktiver 101.768,2 mill. kr. (2019; 66.313 mill kr.) består af sertifikater 120,9 mill. kr. (2019; 217,6 mill. kr), obligasjoner 9.525,4 mill. kr. (2019; 10.667,2), Derivater 90.278,9 mill. kr. (2019; 53.616,2 mill. kr.) og aksjer 1.843 mill. kr (2019; 1.812,2 mill. kr

Beholdning av sertifikater og ihendehaverobligasjoner fordeler seg slik:

Handelsporteføljen

mill. kr	31.12.20	31.12.19
Sertifikater		
Stats- og statsgaranterte sertifikater	120,9	192,6
Kommuner og finansinstitusjoner		
Andre omsettelige sertifikater		25,0
Bokført verdi / markedsverdi sertifikater	120,9	217,6
Obligasjoner		
Stats- og statsgaranterte obligasjoner	3 221,7	4 091,8
Kommuner og finansinstitusjoner	4 396,0	5 911,1
Utenlandske obligasjoner	1 637,9	433,4
Andre ihendehaverobligasjoner	269,9	231,0
Bokført verdi / markedsverdi ihendehaverobligasjoner	9 525,4	10 667,2
Sertifikater og obligasjoner	9 646	10 884,8

Gjennomsnittlig effektiv rente for porteføljen er 1,73 % (renteinntekter i forhold til gjennomsnittlig sertifikats- og obligasjonsbeholdning).

	31 desember 2020	
	Markedsverdi	
Derivater	Positiv	Negativ
Brutto verdi	119 054,6	118 755,6
Regnskapsmessig netting	28 775,7	28 775,7
Regnskapsmessig verdi	90 278,9	89 979,8
Mot Danske Bank A/S København	69 352,8	62 778,0
Regnskapsmessig verdi ekskl. interne	20 926,1	27 201,9



Derivater	31 desember 2019	
	Markedsverdi	
	Positiv	Negativ
Brutto verdi	60 337,1	59 796,0
Regnskapsmessig netting	6 720,9	6 720,9
Regnskapsmessig verdi	53 616,2	53 075,1
Mot Danske Bank A/S København	38 405,8	37 449,5
Regnskapsmessig verdi ekskl. interne	15 210,4	15 625,6

Motpartsrisikoen på disse derivater er generelt avdekket ved master netting avtaler m.v. som vil medføre ytterligere motregning i tilfelle av default. Disse oppgjøres samlet for Danske Bank A/S.

Kredittrisikoen på derivater er i regnskapet avspeilet ved en CVA regulering (credit value adjustment).

	31.12.20	
	Markedsverdi	
	Positiv	Negativ
Valutaderivater	36 192,0	36 625,7
Rentederivater	54 073,9	53 267,9
Andre derivater	13,0	86,3
Regnskapsmessig verdi	90 278,9	89 979,8

	31.12.19	
	Markedsverdi	
	Positiv	Negativ
Valutaderivater	22 240,0	21 869,3
Rentederivater	31 355,0	31 132,1
Andre derivater	21,2	73,7
Regnskapsmessig verdi	53 616,2	53 075,1

Kategorien Andre derivater i tabellene over inkluderer kredittderivatavtaler.

For bokført verdi av aksjer ervervet i forbindelse med kredittderivatavtaler henvises det til note 21.

Utlån i trading units	31.12.20	31.12.19
Reverseforretninger:		
kredittinstitutter	2 492,1	5 349,8
øvrige motparter	31 762,1	22 718,4
I alt	34 254,2	28 068,2
Andre utlån:		
kredittinstitutter	8,0	8,6
øvrige motparter	-	-
I alt	8,0	8,6



NOTE 21. BEHOLDNING AKSJER OG ØVRIGE INVESTERINGSAKTIVER

mill. kr	Selskapets aksjekapital	Antall aksjer	Pålydende tilsammen	Eier- andel i prosent	Bokført verdi 31.12.20	Bokført verdi 31.12.19
Kredittinstitusjoner						
Eksportfinans AS	2 771,1	21 348	224,2	8,09 %	377,5	491,2
Andre selskap netto					94,7	55,9
Sum investeringsaktiver					472,2	547,1
Beholdning aksjer i forbindelse med kredittderivatavtaler					1 831,1	1 804,8
Andre aksjer					11,9	7,5
Sum aksjer i handelsportefølje					1 843,0	1 812,2



NOTE 22. DATTERSELSKAP

Datterselskap i filialen mill. kr	Forretnings- kontor	Selskapets aksjekapital	Antall aksjer	Pålydende tilsammen *)	Eier- andel i prosent	Bokført verdi 01.01.20	Resultat siste år	Utbetalt utbytte	Bokført verdi 31.12.20
Danske Invest Asset Management AS	Oslo	6,00	6 000	6,00	100,0	120,0	47,0	0,0	167,0
Tyssekraft AS	Trondheim	2,49	2 486	2,49	100,0	11,4	0,8		12,2
Sum						131,4	47,8		179,2

*) Ansk.kost og balanseført EK på anskaffelsestidspunktet er i samsvar med pålydende til sammen.

Aktiviteter holdt for salg:

Datterselskap i filialen mill. kr	Forretnings- kontor	Selskapets aksjekapital	Antall aksjer	Pålydende tilsammen *)	Eier- andel i prosent	Bokført verdi 01.01.20	Resultat siste år	Utbetalt utbytte	Bokført verdi 31.12.20
Foba 4 AS	Trondheim	0,12	300	0,12	100,0	0,8	0,0		

Selskapet ble stiftet den 3. juni 2014, som et ledd i overtakelsen av aksjeposter i Norefjell-selskapene. Selskapet ble avviklet i 2020.



NOTE 23. ENDRINGER I REALAKTIVA

Værdi driftsmidler 1.238,8 mill. Kr. består av realaktiva 866,3 mill. Kr. og leasingaktiver 372,5 mill. Kr.

2020 mill. kr	Maskiner, inventar og transport- midler	Leasing		Bankbygninger og andre faste eien- dommer	Sum
		Operasjonell leasing	Diverse		
Anskaffelseskostnad 01.01.20	180,2	267,4	953,7	2,4	1 403,7
+ Tilgang dette år	34,8		168,5		203,3
- Avgang dette år	11,3	5,5	141,7	1,1	159,6
Anskaffelseskostnad 31.12.20	203,6	261,9	980,5	1,3	1 447,4
+ Oppskrivninger pr 01.01.20					0,0
- samlede av-/nedskrivninger pr 01.01.20	178,6	0,0	364,9	0,0	543,6
- ordinære avskrivninger i år	3,7		133,3		136,9
- avskrivning på oppskrivning i år					0,0
- andre av-/nedskrivninger i år					0,0
+ Avgang avskrivning/nedskrivning i året			99,4		99,4
Bokført verdi 31.12.20	21,4	261,9	581,8	1,3	866,3
Bokført gevinst ved salg/avgang	0,0				0,0
Bokført tap ved salg/avgang	0,0				0,0
Sats for ordinære avskrivninger	10% - 30%			2%	

I resultatregnskapet inngår også kostnader vedr anskaffelser av driftsmidler som er direkte kostnadsført i linje for "Av- og nedskrivninger på værdige driftsmidler. Slike anskaffelser inngår ikke i tabellen over.



2019 mill. kr	Maskiner, inventar og transport- midler	Leasing		Bankbygninger og andre faste eien- dommer	Sum
		Operasjonell leasing	Diverse		
Anskaffelseskostnad 01.01.19	181,4	265,9	888,3	2,4	1 338,0
+ Tilgang dette år		1,5	180,0		181,5
- Avgang dette år	1,2		114,5		115,7
Anskaffelseskostnad 31.12.19	180,2	267,4	953,7	2,4	1 403,7
+ Oppskrivninger pr 01.01.19					0,0
- samlede av-/nedskrivninger pr 01.01.19	178,0	0,0	313,6	0,0	491,6
- ordinære avskrivninger i år	0,7		131,6		132,2
- avskrivning på oppskrivning i år					0,0
- andre av-/nedskrivninger i år					0,0
+ Avgang avskrivning/nedskrivning i året			80,3		80,3
Bokført verdi 31.12.19	1,6	267,4	588,8	2,4	860,2
Bokført gevinst ved salg/avgang	0,0				0,0
Bokført tap ved salg/avgang	0,0				0,0
Sats for ordinære avskrivninger	10% - 30%			2%	

I resultatregnskapet inngår også kostnader vedr anskaffelser av driftsmidler som er direkte kostnadsført i linje for "Av- og nedskrivninger på varige driftsmidler. Slike anskaffelser inngår ikke i tabellen over.



NOTE 24. FAST EIENDOM OG LEIEKONTRAKTER

	Bokført verdi	Brutto areal	Bokført verdi
	mill kr	m2	pr. m2 (kr.)
Egne bygg for bankdrift	0,0	0	0
Funksjonærboliger	0,1	75	827
Hytter	0,0	0	0
Bankbygninger og andre faste eiendommer	0,1	75,0	827
Annet (parkeringsanlegg)	1,2		0
Tomter	0,0	10 000	5

UTNYTTELSE AV FAST EIENDOM

	Arealutnyttelse (m2)		
	Eget bruk	Utleid	Ikke utleid
Egne bygg for bankdrift	0	0	0
Funksjonærboliger	0	75	0
Hytter	0	0	0
Sum	0	75	0

LEIEKONTRAKTER

Danske Bank har inngått kontrakter om leie av lokaler som i varierende grad benyttes eller er fremleid.

Danske Bank NUF har pr. 1. januar 2019 implementert IFRS 16, som omhandler leasing. Ved utgangen av 2020 utgjør leasingaktiver 372,5 mill kr (449,4 mill kr. i 2019). Leasingaktiver er avskrevet med 92 mill kr i 2020 (89 mill i 2019).



NOTE 25. GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER

mill. kr	31.12.20	31.12.19
Anfordring	30 527,3	37 717,9
Tidsinnskudd	140 509,6	160 150,7
Repo-forretninger	25 254,2	10 811,2
Gjeld til kredittinstitusjoner	196 291,1	208 679,8

Gjeld til Danske Bank A/S: Se note 35

Ved utgangen av 2020 utgjør gjeld til kredittinstitutter i trading units innregnet til virkelig verdi med verdiregulering over resultatoppjørelsen 22.240 mill. kr., hvorav 20.254 mill. kr. er repo-forretninger."

Poster i utenlandsk valuta er omregnet til NOK med kurs pr. 31.12.2020 (de vesentligste valutaer):
Valutakurs 31.12.19 i parantes

	Valutakurs:	
USD	8,6	(8,8)
DKK	141,8	(131,9)
SEK	105,0	(94,4)
EUR	10,6	(9,8)
GBP	11,7	(11,6)

Gjennomsnittlig rente for lån og innskudd fra kredittinstitusjoner er 0,64 % (1,36 % i 2019)

Fremgangsmåte for beregning av gjennomsnittlig rente er reelle renteutgifter i forhold til gjennomsnittlig kapital.

Ingen konti i denne gruppen har vilkår utover det som er vanlig for gruppen.



NOTE 26. INNSKUDD FRA KUNDER

mill. kr	31.12.20	31.12.19
Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid	231 188,4	178 623,1
Innskudd fra og gjeld til kunder med avtalt løpetid		
Innskudd fra kunder	231 188,4	178 623,1

Gjennomsnittlig rente på innskudd fra kunder i NOK er 0,72%.

Fremgangsmåte for beregning av gjennomsnittlig rente er reelle renteutgifter i forhold til gjennomsnittlig kap

Ingen konti i denne gruppen har vilkår utover det som er vanlig for gruppen.



NOTE 27. AVSETNING TIL FORPLIKTELSER

mill. kr	31.12.20	31.12.19
Pensjonsforpliktelse	22,0	23,2
Andre forpliktelser	9,5	10,8
Avsetning til forpliktelser	31,5	33,9



NOTE 28. MARKEDSRISIKO

Markedsrisiko vedrører rente-, aksje og valutaposisjoner og påvirkes av såvel generelle som spesifikke markedsbevegelser. I den daglig styringen av markedsrisikoen anvendes dels tradisjonelle risikomål som følsomheter og markedsverdi, dels matematiske/statistiske risikomål som VaR. Det er fastsatt limits for eksponeringen innenfor de enkelte markedsrisikoene. Risikoene overvåkes og følges daglig.

de:

(Mill. NOK)	2020	2019
Obligasjonsspennrisiko	-2,6	4,3
Renterisiko	-7,8	10,1
Valutarisiko	0,0	0,0
Diversifikasjonseffekter	2,6	-4,8
Total VaR	-7,8	9,6

Ved utgangen av 2020 utgjorde den ikke-handelsrelaterte markedsrisiko følgende:

(Mill. NOK)	2020	2019
Renterisiko (parallelt skift i rentekurvene på 1 prosentpoeng)	584,8	701,0
Aksjerisiko, unoterte aksjer (nettoposisjon)	470,7	547,1



NOTE 29. EIERFORHOLD

Danske Bank er filial av Danske Bank A/S. På grunn av at filialen i Norge er underlagt Finanstilsynet i Danmark, beregnes det ikke noen egen kapitaldekning i Norge. Det beregnes kapitaldekning for Danske Bank som rapporteres til Finanstilsynet i Danmark

Det er ikke utarbeidet konsernregnskap da Danske Bank A/S utarbeider konsernregnskap som omfatter filialen og dens datterselskaper. Konsernets regnskapstall kan fås utlevert ved henvendelse til Danske Bank.



NOTE 30. GARANTIANSVAR, PANTSTILLELSER

mill. kr	31.12.20	31.12.19
Betalingsgarantier	3 141	3 466
Kontraktsgarantier	1 565	1 593
Lånegarantier	729	1 093
Garantier for skatter m.v.	1 984	1 996
Annet garantiansvar	3 256	3 852
GARANTIANSVAR	10 674	12 000
Remburser	549	541

PANTSTILLELSER:

Statsobligasjoner og sertifikater til en samlet bokført verdi av er stilt som sikkerhet for lån og betalinger i Norges Bank	5 690	2 832
---	-------	-------



NOTE 31 FINANSIELLE INSTRUMENTER

Handesportefølje forpliktelser 91.038,2 mill. Kr. består av derivater 89.979,8 mill. Kr. og øvrige forpliktelser 1.058,4 mill. Kr.

Opplysning om dagsverdi

Finansielle instrumenter inngår i balansen enten til dagsverdi eller amortisert kostpris. Danske Bank Norges finansielle instrumenter er oppdelt etter verdiansettelsesmetode i nedenstående tabell.

Mill. NOK	2020		2019	
	Dagsverdi	Amortisert Kostpris	Dagsverdi	Amortisert Kostpris
Finansielle aktiver:				
Finansielle aktiver i handelsporteføljen				
Sertifikater og obligasjoner	9 646		10 885	-
Aksjer og andre verdipapirer	1 843		1 812	-
Derivater	90 279		53 616	-
Lån og fordringer:				
Kontanter og fordringer på sentralbanker		2 744	-	3 676
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	2 500	40 022	5 358	27 310
Netto utlån til kunder	31 762	336 659	22 718	321 273
Øvrige investeringsaktiver	472		547	
I alt	136 503	379 425	94 937	352 259
Finansielle forpliktelser:				
Finansielle forpliktelser i handelsporteføljen				
Derivater	89 980		53 075	-
Øvrige forpliktelser	1 058		3 937	-
Gjeld til kredittinstitusjoner	22 240	174 051	11 101	197 579
Innskudd fra og gjeld til kunder		231 188	-	178 623
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0	0	-	0
I alt	113 278	405 239	68 113	376 202

Finansielle instrumenter Innregnet til dagsverdi

Dagsverdien er det beløp som et finansielt aktiv kan handles til mellom uavhengige parter. Hvis det eksisterer et aktivt marked anvendes markedsprisen i form av notert pris eller priskvotering. Når et finansielt instrument er notert i et marked som ikke er aktivt tar verdiansettelsen utgangspunkt i den seneste transaksjonspris. Det korrigeres for etterfølgende endringer i markedsforskningene, bl.a. ved å inndra transaksjoner i lignende finansielle instrumenter som vurderes gjennomført ut fra normale forretningsmessige overveielser. For en rekke finansielle aktiver og forpliktelser finnes det ikke en markedspris på et aktivt marked. I sånne situasjoner anvendes i stedet en estimert verdi hvor det henses til nylige transaksjoner i lignende instrumenter, og ut fra diskonterte betalingsstrømmer eller andre anerkjente estimasjons- og vurderingsteknikker basert på markedsbetingelser som eksisterte på balansedagen.

Verdiansettelsen av statspapirer og obligasjoner er basert på noterte kurser.

Verdiansettelsesteknikker anvendes generelt til OTC derivater, unoterte aksjer og forpliktelser i handelsporteføljen samt unoterte finansielle investeringsaktiver. De oftest anvendte verdiansettelsesmodeller og estimasjons- og vurderingsteknikker inkluderer prissetting av forretninger med fremtidig avvikling og swapmodeller som anvender nåtidsverdieregninger, kredittprisinde modeller samt opsjonsmodeller, som eksempelvis Black & Scholes modeller. I vidt omfang bygger verdiansettelsen i all vesentlighet på observerbare input. For unoterte aksjer er verdien i vesentlig omgang påvirket av ikke observerbare input.

Unoterte aksjer innregnes til dagsverdi ved anvendelse av IPEV (International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines) verdiansettelsesretningslinjer for dagsverdi. Disse retningslinjer tar utgangspunkt i en skjønnert dagsverdi av ikke noterte aksjer hvor dagsverdien estimeres som prisen et aktiv kan handles til mellom uavhengige partnere.



2020	Noterte priser	Observerbare input	Ikke- observerbare input	I alt
Finansielle aktiver				
Sertifikater og obligasjoner	7 938	1 708		9 646
Aksjer og andre verdipapirer	1 804		511	2 315
Derivater	30	89 215	1 034	90 279
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		2 500		2 500
Netto utlån til kunder		31 762		31 762
I alt	9 772	125 185	1 545	136 503
Finansielle forpliktelser:				
Forpliktelser i handelsportefølje	1 087	88 816	1 136	91 038
Gjeld til kredittinstitusjoner		22 240		22 240
I alt	1 087	111 056	1 136	113 278

2019	Noterte priser	Observerbare input	Ikke- observerbare input	I alt
Finansielle aktiver:				
Sertifikater og obligasjoner	7 516	3 389	0	10 885
Aksjer og andre verdipapirer	1 808	0	551	2 359
Derivater	26	52 805	785	53 616
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		5 358		5 358
Netto utlån til kunder		22 718		22 718
I alt	9 897	84 251	789	94 937
Finansielle forpliktelser:				
Forpliktelser i handelsportefølje	3 933	52 215	834	56 982
Gjeld til kredittinstitusjoner		11 101		11 101
I alt	3 933	63 316	834	68 083

Finansielle instrumenter som er verdiansatt ut fra ikke-observerbare input omfatter ved utgangen av 2020 unoterte aksjer 511 mill. kr. (2019: 551 mill. kr.) og derivater med en nettomarkedsverdi på 291 mill. kr. (2019: 541 mill. kr.). En endring i dagsverdien av unoterte aksjer på +/- 10 pst. svarer til en stigning henholdsvis et fall på 51,1 mill. kr. (2019: 55,1 mill. kr.). Derivater som verdiansettes ut fra ikke-observerbare input er i vid utstrekning avdekket med tilsvarende derivater. Endring av en eller flere av de ikke observerbare input til mulige alternative forutsetninger vil ikke endre verdien vesentlig.

Finansielle instrumenter innregnet til amortisert kostpris

Langt den overveiende del av tilgodehavender, utlån og innlån kan ikke overdras uten kundenes forutgående aksept, og det eksisterer ikke et aktivt marked for handel med sånne finansielle instrumenter. Skjønn over dagsverdi baseres på forhold hvor det er konstatert endringer i markedsforholdene etter instrumentets første innregning som har betydning for den pris som ville bli avtalt, såfremt vilkårene ble avtalt på balansedagen. Andre parter vil kunne komme til en annen verdi for disse skjønn. Opplysningene om dagsverdi for finansielle instrumenter innregnet til amortisert kostpris baseres på nedenstående antakelser:

- For de finansielle instrumenter hvor det finnes en priskvotering i markedet anvendes en sånn pris. Dette er tilfellet for en meget begrenset del av utlån. I fravær av en markedspris approksimeres verdien til å avspeile de vilkår som ville være avtalt såfremt avtalene var inngått på balansedagen. Denne korreksjon er beskrevet i det etterfølgende.
- For en lang rekke av Danske Bank Norges innlån og utlån er renten avhengig av den av Danske Bank Norge generelt fastsatte administrative rente. Den administrative rentesats endres såfremt de spesifikke markedsforholdene har endret seg i et visst omfang. Sånne inn- og utlån anses som variabelt foretvede, da den på et hvert tidspunkt gjeldende administrative sats er gjeldende for såvel nye som eksisterende avtaler.



- Renterisikoen på en del av de fastforrentede lån er designert som hedge av renterisikoen på forpliktelser. Renterisiko som ikke hedger renterisiko på forpliktelser, er hedget av derivater. For disse hedges (Fair value hedges), er dagsverdien av den hedgede renterisiko innregnet i verdien av de hedgede finansielle instrumenter. Dette betyr at det kun er dagsverdireguleringer relatert til fastforrentede lån som ikke er hedget av derivater som er regulert i de dagsverdier som her er presentert.

- I relasjon til kredittrisikoen, er det vurdert at modellen for forventede kredittap for lån som måles til amortisert kostpris er et rimelig proxy for dagsverdien av kredittrisikoen.

For finansielle instrumenter som kun i begrenset grad er påvirket av kreditrisiki, såsom eks. kontanter og fordringer på sentralbanker og gjeld til kreditinstitusjoner, vil den amortiserte kostpris derved være et rimelig estimat av virkelig verdi. Virkelig verdi for grupper av finansielle instrumenter, for hvilken regnskabsverdien ikke er et rimelig estimat av virkelig verdi vedrører utlån til kunder. Regnskabsverdi for disse utlån er ultimo 2020 336.659 Mill. NOK, mens estimert virkelig verdi er



NOTE 32. RESTLØPETID FOR EIENDELER 31.12.20

mill. kr	Inntil 1 måned	Fra 1 - 3 måneder	Fra 3 mnd. til 6 mnd	Fra 6 mnd. til 1 år	Fra 1 år til 3 år	Fra 3 år til 5 år	Fra 5 år til 10 år	Over 10 år	Uten restløpetid	TOTALT
EIENDELER NOK										
Kontanter og fordringer på sentralbanker, og gj. brev som kan refinansieres i sentralbanker	2 738,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2 738,4
Utlån til og fordringer på kreditinstitusjoner	3 507,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	3 507,2
Utlån til og fordringer på kunder	62 233,2	111,7	188,8	757,2	1 106,6	1 481,8	14 266,6	98 446,6	149 895,7	328 488,2
Obligasjoner og sertifikater	1,7	48,0	1 973,8	917,8	2 997,1	2 080,3	1 593,2	0,0	5,7	9 617,5
Aksjer	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2 283,6	2 283,6
Øvrig handelsportefølje	90 278,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	90 278,9
Øvrige eiendeler med restløpetid	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Eiendeler uten restløpetid	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	4 614,8	4 614,8
Sum Eiendeler NOK	158 759,4	159,7	2 162,5	1 675,0	4 103,7	3 562,1	15 859,8	98 446,6	156 799,9	441 528,6
EIENDELER VALUTA										
Kontanter og fordringer på sentralbanker, og gj. brev som kan refinansieres i sentralbanker	5,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	5,7
Utlån til og fordringer på kreditinstitusjoner	39 014,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	39 014,7
Utlån til og fordringer på kunder	1 905,3	0,0	0,0	2,6	0,0	0,0	0,0	0,0	38 025,0	39 932,8
Obligasjoner og sertifikater	0,0	0,0	9,6	1,3	4,5	13,3	0,0	0,0	31,6	28,8
Aksjer	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	31,6
Øvrig handelsportefølje	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Øvrige eiendeler med restløpetid	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Eiendeler uten restløpetid	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Sum Eiendeler VALUTA	40 925,7	0,0	9,6	3,9	4,5	13,3	0,0	0,0	38 056,6	79 013,6



RESTLØPETID FOR EIENDELER 31.12.19

mill. kr	Inntil 1 måned	Fra 1 - 3 måneder til 6 mnd	Fra 3 mnd. til 1 år	Fra 6 mnd. til 1 år	Fra 1 år til 3 år	Fra 3 år til 5 år	Fra 5 år til 10 år	Over 10 år	Uten restløpetid	TOTALT
EIENDELER NOK										
Kontanter og fordringer på sentralbanker, og gj. brev som kan refinansieres i sentralbanker	3 666,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	3 666,1
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Utlån til og fordringer på kunder	131 996,4	368,5	579,1	762,0	314,4	289,6	6 317,3	38 793,8	121 570,3	300 991,2
Obligasjoner og sertifikater	12,0	0,0	252,9	911,2	4 890,0	1 371,7	3 430,1	0,0	0,0	10 867,9
Aksjer	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1 791,8	1 791,8
Øvrig handelsporteføle	54 163,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	54 163,4
Øvrige eiendeler med restløpetid	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Eiendeler uten restløpetid	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	3 702,4	3 702,4
Sum Eiendeler NOK	195 697,0	368,5	832,0	1 673,2	5 204,4	1 661,2	9 747,4	38 793,8	127 064,5	381 041,9
EIENDELER VALUTA										
Kontanter og fordringer på sentralbanker, og gj. brev som kan refinansieres i sentralbanker	10,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	10,0
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Utlån til og fordringer på kunder	26 808,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	26 808,8
Obligasjoner og sertifikater	1 697,6	0,0	0,0	0,0	6,0	0,0	0,0	0,0	41 296,8	43 000,4
Aksjer	0,0	0,0	0,0	0,0	1,8	0,0	0,0	15,1	0,0	16,9
Øvrig handelsporteføle	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	20,4	20,4
Øvrige eiendeler med restløpetid	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Eiendeler uten restløpetid	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Sum Eiendeler VALUTA	28 516,4	0,0	0,0	0,0	7,8	0,0	0,0	15,1	41 317,2	69 856,5

**Note 33 Kontraktuell løpetid finansielle forpliktelser**

Nedenfor vises den kontraktuelle løpetidsfordeling av finansielle forpliktelser på tidsintervaller. Løpetidsfordelingen er foretatt ut fra det tidligste tidspunkt et beløp kan kreves betalt av motparten og avspiller således ikke det forventede forfalls tidspunkt.

mill.NOK	0-1 måned	1-3 mdr.	3-12 mdr.	1-5 år	> 5 år
2020					
Gjeld til kredittinstitutter og sentralbanker	86 847	52 821	6 967	26 504	23 152
Innlån	230 326	190	558	93	21
Gjenkjøpsforpliktelse vedr. reverseforretninger	0	-	-	-	-
Finans- og tapsgarantier	0	-	-	-	-
Liggjenkallelige kredittsagn under 1 år	63 600	-	-	-	-
Liggjenkallelige kredittsagn over 1 år	42 805	-	-	-	-
Andre utnyttede kredittsagn	0	-	-	-	-
I alt	423 578	53 011	7 525	26 598	23 173

mill.NOK	0-1 måned	1-3 mdr.	3-12 mdr.	1-5 år	> 5 år
2019					
Gjeld til kredittinstitutter og sentralbanker	65 345	71 255	17 123	32 930	22 027
Innlån	178 371	26	138	81	7
Gjenkjøpsforpliktelse vedr. reverseforretninger	0	-	-	-	-
Finans- og tapsgarantier	0	-	-	-	-
Liggjenkallelige kredittsagn under 1 år	55 131	-	-	-	-
Liggjenkallelige kredittsagn over 1 år	39 357	-	-	-	-
Andre utnyttede kredittsagn	0	-	-	-	-
I alt	338 205	71 281	17 261	33 011	22 034

Opplysningene omfatter avtalte betalinger, herunder hovedstol og renter. For forpliktelser med variable pengestrømmer, såsom variabelt forrentede finansielle forpliktelser, er opplysninger gitt ut fra de betingelser som eksisterte på balansedagen. For derivater er medtatt de avtalte pengestrømmen fra alle derivater, uansett om dagsverdien på balansedagen er negativ eller positiv eller om derivatet inngår i handelsbeholdningen eller anvendes til regnskapsmessig sikring.

Innlån kan sedvanligvis i henhold til avtalen kreves tilbakebetalt med kort varsel. I praksis er innlån imidlertid en stabil finansieringskilde, da mottatte og avgitte betalinger vedrørende innlån i all vesentlighet er på samme nivå. En rekke utgjennkallelige kredittsagn og garantier utløper uten utrytelse. I den kontraktuelle løpetidsfordeling inngår kredittsagn og garantier på det tidligste tidspunkt det kan skje trekk.

Det er knyttet en rekke individuelle betingelser til garantier som skal være oppfylt før det kan trekkes. Det er ikke mulig å foreta en løpetidsfordeling over når disse betingelser tidligst er oppfylt. Alle garantier er derfor medtatt i perioden 0-1 måned.



NOTE 34. AVTALT TIDSPUNKT FOR ENDRING AV RENTE BETINGELSER PÅ HOVEDPOSTER PR. 31.12.20

mill. kr	Inntil 1 måned	Fra 1 - 3 måneder	Fra 3 mnd. til 1 år	Fra 1 år til 5 år	Fra 5 år	Uten avtalt rentebinding	TOTALT
EIENDELER NOK							
Kontanter og fordringer på sentralbanker, og gj. brev som kan refinansieres i sentralbanker	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2 744,1	2 744,1
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Utlån til og fordringer på kunder	72,6	509,7	2 630,6	8 602,9	5 305,4	281 817,5	298 938,6
Obligasjoner og sertifikater	1,7	48,0	2 891,6	0,0	5 077,4	1 598,9	9 617,5
Aksjer	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1 843,0	1 843,0
Derivater	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	90 278,9	90 278,9
Øvrige eiendeler med restløpetid	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Eiendeler uten restløpetid	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	5 087,0	5 087,0
Sum Eiendeler NOK	74,2	557,7	5 522,1	8 602,9	10 382,8	386 876,6	412 016,3
Pr. 31.12.19 utgjorde summen av eiendeler med avtalt rentebinding 25.702 mill kr.							
GJELD OG EGENKAPITAL NOK							
Gjeld til kredittinstitusjoner	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	154 956,9	154 956,9
Innskudd fra og gjeld til kunder	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	195 733,3	195 733,3
Gjeld sikret ved utstedelse av verdipapirer	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Derivater	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	91 038,2	91 038,2
Øvrig gjeld med restløpetid	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Gjeld uten restløpetid	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	3 461,2	3 461,2
Ansvarlig lånekapital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Egenkapital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-1 436,6	-1 436,6
Sum Gjeld & Egenkapital NOK	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	443 753,0	443 753,0



mill. kr	Inntil 1 måned	Fra 1 - 3 måneder	Fra 3 mnd. til 1 år	Fra 1 år til 5 år	Fra 5 år	Uten avtalt rentebinding	TOTALT
EIENDELER VALUTA							
Kontanter og fordringer på sentralbanker, og gj. brev som kan refinansieres i sentralbanker	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	39 014,7
Utlån til og fordringer på kunder	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	37 720,3	37 720,3
Obligasjoner og sertifikater	0,0	0,0	10,9	0,0	17,9	0,0	28,8
Aksjer	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Derivater	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Øvrige eiendeler med restløpetid	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Eiendeler uten restløpetid	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Sum Eiendeler VALUTA	0,0	0,0	10,9	0,0	17,9	76 734,9	76 763,7
GJELD OG EGENKAPITAL VALUTA							
Gjeld til kredittinstitusjoner	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	41 334,2	41 334,2
Innskudd fra og gjeld til kunder	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	35 455,1	35 455,1
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Derivater	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Øvrig gjeld med restløpetid	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Gjeld uten restløpetid	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ansvarlig lånekapital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Egenkapital	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Sum Gjeld & Egenkapital VALUTA	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	76 789,4	76 789,4



Note 35 Nærstående parter

I bankens regnskap inngår følgende beløp i tilknytning til nærstående parter:

NOK mill	Danske Bank		Datterselskaper *)		DDB AS		Danica AS	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Utlån til kredittinstitusjoner	40 833,4	26 672,6	0,1	10,8				
Brutto utlån								
Andre fordringer								
Innlån fra kredittinstitusjoner	164 734,8	193 912,2	176,16	137,4	51,6	38,8	419,7	779,7
Innskudd					-	12,7		
Annen gjeld								
Renteinntekter	45,9	123,9						
Rentekostnader	1 301,0	2 734,4	1,1	1,7	0,2	0,5		
Provisjonsinntekter								
Handelsinntekter	47,0	52,9	61,3	57,2			39,2	34,9
Andre inntekter								
Kostnader	1 590,4	1 360,4	9,9	8,5				

*) Se note 22

Den norske filialen har mottatt lang funding uten planlagt avviking fra Danske Bank's hovedkontor i Danmark. Ved utgangen af 2020 udgjør slik funding NOK 18.185 mill (16.500 mill ved utgangen av 2019) som inngår under Innlån fra kredittinstitusjoner i tabellen ovenfor.



NOTE 36 BETINGEDE UTFALL

Banken er som følge av den ordinære virksomhet involvert i rettsvister, herunder erstatningskrav rettet mot banken. Ved utgangen av 2020 har banken en sak hvor banken er saksøkt for NOK 130 mill. Der vurderes som overveiende sannsynlig at banken ikke vil tape denne saken.

Forøvrig er det ingen saker med vesentlige erstatningskrav rettet mot banken.

Skatt

Sentralskattekontoret i Norge gjorde i desember 2018 vedtak vedrørende skattemessig fradrag for renteutgifter på funding fra Danske Bank A/S (Danmark) til Danske Bank Norge for perioden 2008-2015. Danske Bank Norge har klaget over avgjørelsen og betalt de mottatte korrigerende skatteoppgjørene for 2008-2015.

Danske Bank A/S har søkt om en Mutual Agreement Procedure (MAP) mellom Danmark og Norge, fordi det har vært motstående drøftelser med skattemyndighetene i Danmark og avgjørelsen fra norske skattemyndigheter medfører dobbel beskatning av Danske Bank Norge og Danske Bank A/S (Danmark). MAP-forhandlingene startet i april 2019 og i juni 2021 har banken mottatt forslag til opphevelse av dobbelbeskatningen.

Andre betingede forpliktelser

Renter på purregebyrer

I forbindelse med en gjennomgang av våre prosesser og systemer har vi konstatert at vi feilaktig har belastet for høye renter på purregebyrer og i enkelte tilfeller også for høye purregebyrer. Feilen oppsto i forbindelse med overføring av eldre IT-systemer til nye. Vi undersøker for tiden alle purregebyrer vi har belastet i Norge siden 2008 - dette gjelder 190.000 kunder i Norge totalt. Det er fortsatt uklart hvor mange som faktisk har blitt feilbelastet, og vi kan på nåværende tidspunkt ikke estimere forpliktelsen. Men vi understreker at undersøkelsene vi har gjort til nå tyder på beløpet som er belastet for mye er relativt lavt for den enkelte kunde.



KONTANTSTRØMOPPSTILLING

	2020 mill.kr.	2019 mill.kr.	2018 mill.kr.
Rente- og provisjonsinnbetalinger.....	11 237	11 366	9 331
Rente- og provisjonsutbetalinger.....	3 157	5 722	4 053
Andre driftsinnbetalinger.....	-403	1 851	1 454
Andre driftsutbetalinger.....	3 832	3 350	2 861
Inngått på tidligere avskrevne fordringer.....	41	96	124
Betalte skatter.....	742	1 389	778
Netto kontantstrøm fra drift	3 145	2 852	3 217
Reduksjon/(økning) i utlån til og innskudd fra kreditinstitusjoner.....	-9 854	14 900	-9 655
Reduksjon/(økning) i utlån.....	-29 858	-34 766	-24 045
Reduksjon/(økning) i andre fordringer.....	-141	15	127
Økning/(reduksjon) i lån og innskudd fra kreditinstitusjoner.....	-12 389	12 227	30 640
Økning/(reduksjon) i innskudd fra kunder.....	52 565	2 379	8 196
Økning/(reduksjon) i sertifikatgjeld.....	0	0	0
Økning/(reduksjon) i øvrig gjeld.....	34 013	-5 782	-5 272
Netto kontantstrøm fra løpende finansiell virksomhet	34 337	-11 027	-10
Investeringer i anleggsmidler.....	-55	-606	-112
Salg av anleggsmidler.....	0	0	0
Netto kontantstrøm fra investeringer	-55	-606	-112
Økning/(reduksjon) i obligasjonsgjeld.....	0	0	0
Endringer i egenkapitalen.....	-2 904	-2 347	-2 539
Netto kontantstrøm fra langsiktig finansiering	-2 904	-2 347	-2 539
Netto endring i kontanter og kortsiktige plasseringer	34 523	-11 129	556
Reduksjon/(økning) i kontanter.....	932	-522	3 792
Nettokjøp/(salg) av kortsiktige verdipapirer.....	-35 455	11 651	-4 348
Sum endring i kontanter og kortsiktige plasseringer	-34 523	11 129	-556