



Risiko- og kapitalstyring

2025



CROs oppsummering av året

Det geopolitiske landskapet har blitt stadig mer krevende. Geopolitikk og globale maktforhold omfatter en rekke temaer som på ulike måter kan påvirke det norske samfunnet og finansinstitusjoner som DNB. Eksempler er handelsforbindelser, teknologi og råvaretilgang. Forstyrrelser i verdikjeder kan gi både direkte og indirekte effekter. Vi følger utviklingen nøye og vurderer fortløpende hvilke tiltak som må settes inn for å redusere risiko. DNB opprettholdt en solid finansiell posisjon gjennom 2025, med god kapitalisering, høy løpende inntjening og lav kostnadsgrad. Dette gjør banken godt rustet til å håndtere uventede tap, noe som også ble bekreftet gjennom EBAs stresstest som ble publisert i august, hvor DNB rangerte som en av Europas mest solide banker.

DNB var godt kapitalisert ved utgangen av 2025, med en ren kjernekapitaldekning på 17,9 prosent, som er 1,6 prosentpoeng høyere enn forventningen fra tilsynsmyndighetene. God lønnsomhet i konsernet har bidratt til at soliditeten er svært god. Analyser og stresstester som vi har gjennomført gjennom året, både av utvalgte porteføljer og konsernet som helhet, viser at DNB har evne til å tåle langt større tap enn våre forventede tap tilsier.

Det var omfattende regulatoriske endringer for finansnæringen i 2025. Det oppdaterte regelverket for beregning av kapitalkrav (CRR3) ble innført i Norge 1. april med nøytral effekt på DNBs rene kjernekapitaldekning. I tillegg økte Finansdepartementet minstekravet til gjennomsnittlig risikovekt for boliglån fra 20 til 25 prosent fra 1. juli, noe som reduserte den rene kjernekapitaldekningen med omlag 60 basispunkter.

EU-forordningen om digital operasjonell motstandsdyktighet (DORA) ble innlemmet i norsk lovgivning i januar. Dette stiller strengere krav til bankens digitale motstandskraft og styring av tredjepartsrisiko. DNB har gjennomført nødvendige tiltak og tilpasninger for å møte endringene i regulatoriske krav.

Med oppkjøpet av Carnegie er konsernet posisjonert som den ledende investeringsbanken og kapitalforvalteren i Norden, med et sterkt utgangspunkt for å ytterligere akselerere veksten i vår nordiske virksomhet. Risikostyringen i det fusjonerte selskapet ivaretas i henhold til DNBs styringsmodell.

Porteføljene av lån til bedrifter og husholdninger i DNB har god kvalitet og utviklingen i 2025 var stort sett stabil. Volumet av misligholdte lån er lavt og ble

ytterligere redusert i løpet av året. Nedskrivningene i DNB var totalt 2,8 milliarder kroner i 2025, som er lavere enn normaliserte tap.

Første halvdel av 2025 fortsatte trenden som vi så i 2024, med et noe høyere antall konkurser i Norge enn hva vi har hatt i årene før. Bygg- og anleggsbransjen var fortsatt hardest rammet, sammen med bilforhandlere og enkelte segmenter innenfor varehandel. Geopolitisk usikkerhet påvirket flere av kredittporteføljene i 2025, blant annet fornybar energi i USA, men tapene har vært begrensede. Porteføljen av lån til næringseiendom i DNB er stabil og god. De fleste kundene våre innenfor næringseiendom har god økonomi, og arealledigheten er lav til normal.

Introduksjon

→ CROs oppsummering av året

Styrets risikoerklæring

Innhold

Om denne rapporten

1 Styring og kontroll av risiko

2 Kapitalstyring

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

4 Kredittrisiko

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

8 Bærekraftsrisiko

9 Vedlegg

Risiko- og kapitalstyring

Introduksjon

→ CROs oppsummering av året

Styrets risikoerklæring

Innhold

Om denne rapporten

1 Styring og kontroll av risiko

2 Kapitalstyring

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

4 Kredittrisiko

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

8 Bærekraftsrisiko

9 Vedlegg

Risiko- og kapitalstyring

Pilar 3 | 2025

DNB hadde god kontroll på operasjonell risiko i 2025. Det var enkelte alvorlige hendelser som alle ble håndtert på en tilfredsstillende måte. Vi opplevde en sterk økning i forsøk på bedragerier, noe som traff både banken og kundene våre. Derfor legger vi ned stor innsats i å bekjempe økonomisk kriminalitet. Godt samarbeid med både myndigheter og andre banker er nødvendig for å stoppe de kriminelle nettverkene som står bak.

DNB bidrar til å finansiere den bærekraftige omstillingen i tett samarbeid med kundene. Bærekraft er innlemmet i risikostyringen for alle risikotyper og inngår i risikovurderingene. I 2025 har vi videreutviklet verktøy for scenarioanalyser av klimarisiko, med vekt på overgangsrisiko for utsatte bransjer og energieffektivitet i næringseiendom. Det har pågått et arbeid gjennom året med å få på plass gode og målbare risikoappetittsagn for bærekraftsrisiko som tas inn i konsernets risikoappetitt fra 2026. Samtidig gjør mangelfulle og usikre data at integrering av bærekraftsrisiko i risikostyringen vil være et viktig utviklingsområde de kommende årene.

I DNB er vi opptatt av å sette oss inn i mulighetene og risikoene knyttet til kunstig intelligens. Dette feltet utvikler seg raskt, noe som kan bidra til utvikling av bedre produkter og tjenester, mer effektiv drift og bedre innsikt i risiko. Samtidig følger det en økt risiko for finansiell kriminalitet, mer sofistikerte cyberangrep,

datamisbruk og brudd på personvern. Vi gjør løpende og grundige vurderinger av hvilke nye eller endrede risikoer banken må forholde seg til. Den største utfordringen er at vi kan bli villedet av overbevisende kunstig intelligens eller undervurdere kompleksiteten i slike systemer. Selv med perfekt tilpasset styring kan dette forvrengte resultatene av risikovurderinger.

DNB var den eneste banken utenfor EU som deltok i EBAs EU-wide stress test i 2025. DNB kommer ut som en av de mest solide bankene i stresstesten, som omfatter 64 av de større bankene i Europa. Bildet bekreftes av at DNB er den forretningsbanken i Norden med den høyeste kredittratingen fra Moody's og S&P, og en av bankene med høyest kredittvurdering globalt.

Robust inntjening og en sterk kapitalposisjon er viktige i møte med usikre tider. Sammen med god risikostyring utgjør dette grunnmuren for en solid bank. Det gjør oss i stand til å levere på våre finansielle mål – samtidig som vi opprettholder vår evne til å finansiere boligdrømmer, gründere med gode ideer, vekst og omstilling av norsk næringsliv.



Eline Skramstad
Konserndirektør
Risikostyring Konsern

Styrets risikoerklæring

Styret holdes løpende orientert om konsernets risikoutvikling gjennom faste rapporter og etablerte varslingsrutiner. Risikoappetitt og andre overordnede risikorammer behandles i styret minst årlig. Styret mener at konsernets risikostyring er tilstrekkelig og godt tilpasset konsernets risikoappetitt og forretningsstrategi.

Ved utgangen av 2025 var DNB det nest største børsnoterte selskapet ved Oslo Børs og det største finanskonsernet i Norge, med en markedsverdi på 411 milliarder kroner. Konsernet tilbyr et komplett utvalg av finansielle tjenester, inkludert lån, sparing, rådgivningstjenester, forsikrings- og pensjonsprodukter for person- og bedriftskunder. Ved utgangen av 2025 hadde DNB 2,4 millioner personkunder og 240 000 bedriftskunder.

Konsernets rene kjernekapitaldekning var ved utgangen av året 17,9 prosent, noe som var 1,6 prosentpoeng over tilsynsmyndighetenes forventning. DNB har som mål å ha en egenbuffer i tillegg til tilsynsmyndighetenes forventning til ren kjernekapitaldekning. Egenbufferen er etablert for å reflektere forventet framtidig kapitalbehov inkludert antatte endringer i regulatoriske krav samt markedsdrevne endringer i kapitaldekningen. Totalkapitaldekningen var 22,4 prosent ved utgangen av 2025.

Kredittrisiko styres i samsvar med Konsernpolicy for risikostyring og Konserninstruks for kredittvirksomhet. De styrende dokumentene er utdypet i et detaljert regelverk for kredittvirksomheten som er tilgjengelig for alle ansatte i DNB. Styret beslutter overordnede rammer for kredittkvalitet, kredittvekst og risikokonsentrasjoner i risikoappetitt. Styret holdes orientert om risikonivået målt mot grensene i risikoappetitt. Dersom en grense overskrides, blir styret varslet og det legges fram analyse av årsaker og handlingsplan for å kontrollere utviklingen i risikonivået. Styret orienteres også om overskridelser av grenser som er fastsatt i forretningsområdenes kredittstrategier.

Geopolitisk uro bidro til at 2025 ble nok et år med usikkerhet for bedrifter i enkelte bransjer. Til tross for dette var det i all hovedsak stabil kvalitet i kredittporteføljen. Det er svært lite mislighold i porteføljene av lån til husholdningene. Volumet av netto misligholdte lån var lavere ved utgangen av 2025 enn ved forrige årsskifte. Årets nedskrivninger

var 2,8 milliarder kroner, som er noe høyere enn fjorårets nedskrivninger men lavere enn normaliserte tap.

Markedsrisiko styres i samsvar med Konsernpolicy for risikostyring og Rammeverk for styring av markedsrisiko. Styret har fastsatt overordnet ramme for markedsrisiko i risikoappetitt. Styret har også fastsatt rammer for alle vesentlige markedsrisikoeksponeringer. Dette inkluderer renterisiko, valutarisiko, aksjepriserisiko, råvarerisiko og basisswaprisiko. Rammeutnyttelsen, og eventuelle rammebrudd, rapporteres til styret minst kvartalsvis.

Gjennom 2025 var nivået for markedsrisiko relativt stabilt. Risikonivået målt i økonomisk kapital var ved årsslutt 2025 noe høyere enn ved årsslutt 2024, men har hele året vært godt innenfor grensen i risikoappetitt på 10 prosent av total økonomisk kapital, ekskludert strategiske eierskap. Utnyttelsen av risikorammene fastsatt av styret var moderat.

Introduksjon

CROs oppsummering av året

→ Styrets risikoerklæring

Innhold

Om denne rapporten

1 Styring og kontroll av risiko

2 Kapitalstyring

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

4 Kredittrisiko

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

8 Bærekraftsrisiko

9 Vedlegg

Risiko- og kapitalstyring

Introduksjon

CROs oppsummering av året

→ Styrets risikoerklæring

Innhold

Om denne rapporten

1 Styring og kontroll av risiko

2 Kapitalstyring

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

4 Kredittrisiko

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

8 Bærekraftsrisiko

9 Vedlegg

Likviditetsrisiko styres i samsvar med Konsernpolicy for risikostyring og Konserninstruks for styring, rapportering og kontroll av likviditetsrisiko. Gjennom risikoappetitt har styret fastsatt interne rammer for likviditetsreserve (Liquidity Coverage Ratio, LCR), stabil finansiering (Net Stable Funding Ratio, NSFR), innskuddsdekning og minstekrav til summen av ansvarlig kapital og konvertibel gjeld (MREL). I tråd med bankens risikoappetitt og risikostrategi, skal likviditetsrisikoen være lav og underbygge bankens finansielle styrke. DNB tilstreber en balansesammensetning som gjenspeiler likviditetsrisikoprofilen til en internasjonal bank med langsiktig kredittrating på AA-nivå.

DNB hadde god tilgang til finansiering i 2025 og konsernet utstedte i overkant av 115 milliarder kroner i langsiktig markedsfinansiering. Innskuddsdekningen holdt seg på et høyt nivå og indikatorene for likviditet (LCR) og stabil finansiering (NSFR) lå på tilfredsstillende nivåer.

DNB har langsiktig kredittrating på AA- og Aa2 fra henholdsvis S&P Global og Moody's. I tillegg har DNB den høyeste kortsiktige kredittratingen på A-1+ fra S&P Global og P-1 fra Moody's. Både S&P Global og Moody's bekreftet DNBs rating i desember 2025.

Omdømmerisiko følges opp gjennom overvåking og analyser av medieomtale, omdømmemålinger og kundetilfredshet. Prinsippene for risikoappetitt slår fast at DNB skal arbeide for et godt omdømme og levere på forventninger fra samfunnet og våre interessenter. DNBs måling av omdømme på Traction styrket seg gjennom 2025. Det var noen negative mediasaker knyttet til vedvarende høye renter, enkelthendelser og bransjerelaterte saker, men forholdsvis få vanskelige saker i 2025.

Bærekraftsrisiko styres i samsvar med Konsernpolicy for risikostyring, Konsernpolicy for bærekraft og rammeverk og instruks for risikostyring av de ulike risikotypene. Bærekraftsrisiko skal inngå i alle risikovurderinger. I henhold til konserninstruksen for bærekraft i kredittaktiviteter skal bærekraftsrisiko vurderes på lik linje med andre risikofaktorer. Vurderingen er en integrert del av DNBs kredittbeslutningsprosess for alle bedriftskunder med kreditteksposering over 8 millioner kroner.

Arbeidet med å styrke innsamling, strukturering og analyse av bærekraftsdata fortsatte i 2025. Flere prosjekter pågår for å vurdere mulige effekter av klimarisiko. Scenarioanalyser benyttes for å avdekke utsatte bransjer eller porteføljer. Omstillingsplanen for hvordan konsernet skal nå sin overordnede ambisjon om netto null-utslipp i 2050 og hvordan DNB best kan betjene rollen som pådriver for bærekraftig

omstilling kan leses på dnb.no/bærekraftsrapporter, og i årsrapporten på ir.dnb.no beskrives framdriften i forhold til fastsatte mål.

Operasjonell risiko styres i samsvar med Konsernpolicy for risikostyring og Konserninstruks for operasjonell risiko. Styret har fastsatt rammer i risikoappetitt for hvor mye operasjonell risiko DNB er villig til å akseptere. Styret varsles dersom vesentlige hendelser oppstår. Gjennom den kvartalsvise risikorapporten mottar styret redegjørelser om den operasjonelle risikoen i konsernet.

Samlede operasjonelle tap var i 2025 på 305 millioner kroner, som er et gjennomsnittlig nivå. Cyberangrep er blant de største operasjonelle risikoene og er forbundet med vedvarende høyt trusselnivå og mulighet for hendelser med store konsekvenser. DNB har et sterkt cyberforsvar, og cybersikkerhet har høy prioritet og følges opp gjennom risikoappetitt. IT-driften var generelt stabil gjennom året, men en teknisk feil som førte til mangedoble utbetalinger utgjorde det største operasjonelle tapet i 2025. IT-risiko følges også særskilt i risikoappetitt.

Introduksjon

CROs oppsummering av året

→ Styrets risikoerklæring

Innhold

Om denne rapporten

1 Styring og kontroll av risiko

2 Kapitalstyring

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

4 Kredittrisiko

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

8 Bærekraftsrisiko

9 Vedlegg

Risiko- og kapitalstyring

Pilar 3 | 2025

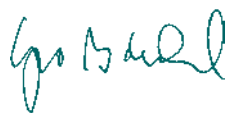
Oslo, 10. mars 2026
Styret i DNB Bank ASA



Olaug Svarva
(styreleder)



Jens Petter Olsen
(nestleder)



Gro Bakstad



Berit Behring



Petter-Børre Furberg



Lillian Hattrem



Vivian Lund



Haakon Christopher Sandven



Eli Solhaug



Kim Wahl



Kjerstin R. Braathen
(konsernsjef, CEO)



Eline Skramstad
(konserndirektør
for Risikostyring Konsern, CRO)

Introduksjon

- CROs oppsummering av året
- Styrets risikoerklæring
- Innhold
- Om denne rapporten

1 Styring og kontroll av risiko

2 Kapitalstyring

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

4 Kredittrisiko

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

8 Bærekraftsrisiko

9 Vedlegg

Risiko- og kapitalstyring

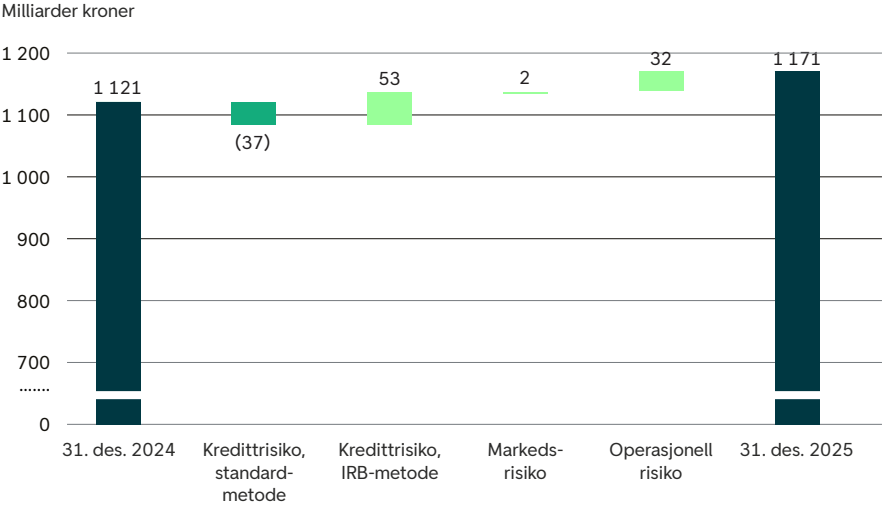
Pilar 3 | 2025

Nøkkeltall

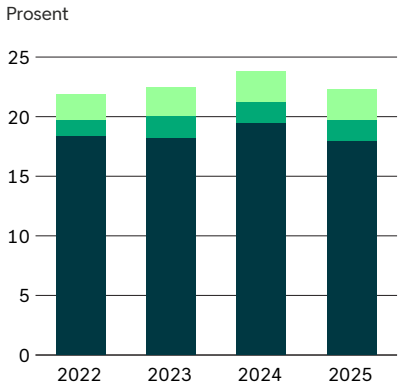
Kapital	31. des. 2025	31. des. 2024
Risikovektet beregningsgrunnlag (milliarder kroner)	1 171	1 121
Ansvarlig kapital (milliarder kroner)	262	267
Ren kjernekapitaldekning (prosent)	17,9	19,4
Totalkapitaldekning (prosent)	22,4	23,8
Uvektet kjernekapitalandel (prosent)	6,6	6,9
Likviditet		
LCR, signifikante valutaer (prosent)	130	134
NSFR, signifikante valutaer (prosent)	113	113
Kreditt- og motpartsrisiko		
Kredittrisiko, EAD (milliarder kroner) ¹	2 559	2 522
– herav motpartsrisiko, EAD (milliarder kroner)	50,2	61,5
Nedskrivninger på finansielle instrumenter (milliarder kroner)	(2,8)	(1,2)
Risikovektet beregningsgrunnlag, kreditt- og motpartsrisiko (milliarder kroner)	1 005	990
Markedsrisiko		
Markedsrisiko som andel av økonomisk kapital ²	8,0	10,5
Risikovektet beregningsgrunnlag, markedsrisiko (milliarder kroner)	11,3	10,0
Operasjonell risiko		
Operasjonelle tap (millioner kroner)	305	276
Risikovektet beregningsgrunnlag, operasjonell risiko (milliarder kroner)	172	140
Omdømmerisiko, Traction (poeng)	61	57

1 Unntatt institusjoner, stater, sentralbanker, egenkapitalposisjoner og eksponeringer i tilknyttede selskaper. Motpartsrisiko er inkludert.
2 Inkludert strategisk eierskap.

Utvikling i risikovektet beregningsgrunnlag (REA)

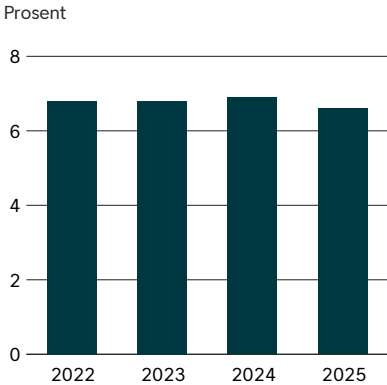


Totalkapitaldekning



Ren kjernekapital
Hybridkapital
Ansvarlige lån

Uvektet kjernekapitalandel



Innhold

CROs oppsummering av året	2	3. Likviditetsrisiko og balansestyring	37	6. Markedsrisiko	72
Styrets risikoerklæring	4	Utvikling i likviditetsrisiko i 2025	38	Utvikling i markedsrisiko i 2025	73
Om denne rapporten	9	Finansiering	39	Kapitalkrav for markedsrisiko	74
		Sikkerhetsstilte eiendeler	41	Markedsrisikoeksponeringer	75
1. Styring og kontroll av risiko	12	Likviditetsreserver	42	Styring og kontroll av markedsrisiko	80
Prinsipper for risikostyring	13	Styring og kontroll av likviditetsrisiko	43		
Andre overordnede føringer for risikostyring	13	Stresstesting av likviditetsrisiko	44	7. Operasjonell risiko	82
Styrende organer i DNB Bank ASA	14			Utvikling i operasjonell risiko 2025	83
Roller og ansvar	15	4. Kredittrisiko	46	Kapitalkrav for operasjonell risiko	84
Fullmakter	18	Utviklingen i kredittrisiko i 2025	48	Styring og kontroll av operasjonell risiko	84
Oppfølging og rapportering	18	Kapitalkrav for kredittrisiko	52	Omdømmerisiko	86
Stresstesting	20	Oversikt over kreditteksponeringer	55		
Risikoappetitt	20	Nedskrivninger og mislighold	56	8. Bærekraftsrisiko	88
Gjenopprettingsplan og offentlig krisehåndtering	23	Interne målemetoder (IRB)	59	Utvikling i bærekraftsrisiko og overordnet om DNBs arbeid i 2025	89
		Eksporeringer i IRB-porteføljene	61	Klimarisiko	90
2. Kapitalstyring	25	Eksporeringer i standardporteføljene	62	Sosial bærekraftsrisiko	95
Kapitaldekning og regulatoriske krav	26	Verdipapirisering	63	Virksomhetsstyringsrisiko	96
Kapitalstyring og intern kapitalvurdering	31	Styring og kontroll av kredittrisiko	64	Styring og kontroll av bærekraftsrisiko	96
Stresstesting av kapital	34	Stresstesting	67	Roller og ansvar	98
EBAs stresstest	36				
		5. Motpartsrisiko	68	9. Vedlegg	99
		Utvikling i motpartsrisiko i 2025	69	Vedlegg 1	100
		Kapitalkrav for motpartsrisiko	69	Vedlegg 2	114
		Risikoreduserende tiltak	69		
		Oppgjørsrisiko	70		
		Styring og kontroll av motpartsrisiko	71		
		Stresstesting og wrong-way-risiko	71		

Om denne rapporten

Pilar 3-rapporten inneholder informasjon om risikostyring, risikomåling og kapitaldekning og supplerer informasjonen i DNBs årsrapport, kvartalsrapporter og Factbook.

Regulatorisk rammeverk

Denne rapporten med tilhørende Excel-tillegg er utarbeidet i henhold til kapitalkravsforordningen (CRR) og kapitalkravsdirektivet (CRD). Forordning (EU) 2024/1623, CRR3, ble vedtatt i EU i mai 2024 og implementert i Norge 1. april 2025. Artiklene 431–455 spesifiserer rapporteringskravene.

Denne rapporten sammen med årsrapporten og Excel-tillegget «Risk and capital management – Pillar 3 attachment (Excel)» oppfyller det samlede informasjonskravet som kreves i henhold til regelverket og retningslinjene om rapporteringskravene i CRR gitt av det europeiske finanstilsynet på bankområdet.

Kapitaldekningsregelverket består av tre pilarer:

- **Pilar 1** er de kvantitative minimumskravene til bankenes kapital og beskrivelse av beregningsmetodene for risikovektet beregningsgrunnlag og hva som er tellende kapital.
- **Pilar 2** stiller krav til interne vurderinger av kapitalbehovet (ICAAP) og bankenes ansvar for å vurdere andre risikoer enn de som er kvantifisert under Pilar 1.
- **Pilar 3** er kravene til offentliggjøring av finansiell informasjon, og skal gjøre det mulig for markedet å vurdere finansinstitusjonens risiko- og kapitalstyring.

Det er forskjellige metoder som kan benyttes til beregning av kapitalkrav for ulike risikoformer. DNB rapporterer kredittrisiko etter avansert IRB-metode (A-IRB), hvor interne risikomodeller legges til grunn for beregningen av kapitalkravet. Engasjementer mot kunder med en konsolidert omsetning på over 500 millioner euro rapporteres etter enkel IRB-metode (FIRB). Enkelte kredittporteføljer har midlertidig eller varig unntak fra IRB-rapportering, og rapporteres etter standardmetoden. Markedsrisiko rapporteres etter standardmetoden.

Styret i DNB Bank ASA godkjenner retningslinjer og rutiner for pilar 3-rapportering og gjennomgår rapporten før publisering. Pilar 3-rapporten er ikke gjenstand for ekstern revisjon.

Introduksjon

CROs oppsummering av året

Styrets risikoerklæring

Innhold

→ Om denne rapporten

1 Styring og kontroll av risiko

2 Kapitalstyring

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

4 Kredittrisiko

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

8 Bærekraftsrisiko

9 Vedlegg

Introduksjon

CROs oppsummering av året

Styrets risikoerklæring

Innhold

→ Om denne rapporten

1 Styring og kontroll av risiko

2 Kapitalstyring

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

4 Kredittrisiko

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

8 Bærekraftsrisiko

9 Vedlegg

Juridisk struktur og konsolideringsregler

Denne rapporten kompletterer DNBs årsrapport med tilleggsinformasjon, og er ment å leses i sammenheng med årsrapporten, spesielt avsnittene Eierstyring og selskapsledelse og opplysninger vedrørende godtgjørelser. Sammen med årsrapporten gir denne rapporten informasjon om DNBs vesentlige risikoer, og inneholder detaljer om konsernets risikoprofil som ligger til grunn for beregning av kapital.

Pilar 3-rapporten er basert på konsernets konsoliderte status per 31. desember 2025. DNB-konsernet består av flere juridiske enheter, hvor datterselskaper er definert som selskaper hvor DNB har direkte eller indirekte kontroll. DNB Bank ASA er morselskapet i DNB-konsernet og har flere datterselskaper, inkludert DNB Livsforsikring AS, DNB Asset Management Holding AS og DNB Carnegie Holding AB, som hver har underliggende datterselskaper. CRR/CRD-regelverket gjelder ikke for forsikringsselskaper. DNB Livsforsikring AS utarbeider sin egen pilar 3-rapport, «Solvency and Financial Condition Report», som offentliggjøres 8. april 2026. Når «DNB», «konsernet» eller «banken» er omtalt i denne rapporten, er det knyttet til virksomheten i DNB som er regulert av CRR/CRD med mindre det er eksplisitt opplyst om annet.

DNB utarbeider konsernregnskapet i samsvar med de internasjonale regnskapsstandardene IFRS. En beskrivelse av regnskapsprinsippene er presentert i konsernets årsrapport. Ved utarbeidelse av konsernregnskapet elimineres konserninterne transaksjoner og mellomværende, samt urealiserte gevinster eller tap på disse transaksjonene mellom konsernenheter. Konsolideringsreglene under kapitalkravslovgivningen for banker og verdipapirforetak (CRR/CRD) avviker fra konsolideringen av årsregnskapet for DNB-konsernet, og forskjellene mellom regnskapsmessige og regulatoriske omfang av konsolidering er vist i tabellene EU CC2 og EU LI1 i Excel-tillegget til denne rapporten. I henhold til kapitalkravslovgivningen er det kun selskaper i finanssektoren og selskaper som leverer tilknyttede tjenester som inngår i den konsoliderte kapitaldekningen. Tilknyttede selskaper er forholdsmessig konsolidert (pro rata inntil 50 prosent) basert på DNBs eierandel.

For 2025 gjelder dette for følgende selskaper:

- **Luminor Group AB** (eierandel ca. 20 prosent).
- **Vipps AS** (eierandel ca. 47 prosent).

Ved utgangen av 2025 utgjorde DNBs andel av risikovektet beregningsgrunnlag for kreditt- og markedsrisiko i Luminor 16,6 milliarder kroner. Risikovektet beregningsgrunnlag i Vipps var uvesentlig. Selskapene inngår også i grunnlaget for beregning av kapitalkrav for operasjonell risiko. Verdivurderingsprinsippene i selskapsregnskapet for de respektive foretakene skal legges til grunn for konsolidering av kapitaldekningen. For andeler i utenlandske selskap som konsolideres inn, benyttes verdivurderingsprinsipper som legges til grunn for soliditetsberegninger på nasjonalt nivå i de respektive selskap. I soliditetsrapporteringen for den konsoliderte gruppen (tverrsektoriell rapportering) inngår datterselskapet DNB Livsforsikring AS og pro rata-konsolidering av Fremtind AS der DNB har en eierandel på om lag 28 prosent ved utgangen av 2025.

Introduksjon

CROs oppsummering av året

Styrets risikoerklæring

Innhold

→ Om denne rapporten

1 Styring og kontroll av risiko

2 Kapitalstyring

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

4 Kredittrisiko

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

8 Bærekraftsrisiko

9 Vedlegg

Vesentlige datterselskap

DNB Boligkreditt AS er et heleid datterselskap av DNB Bank ASA og yter lån med pant i boligeiendom for inntil 75 prosent av boligens verdi. Basert på utviklingen i internasjonale kapitalmarkeder har DNB Boligkreditt fått en sentral rolle i å sikre DNB-konsernet langsiktig og god finansering. Dette skjer gjennom utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF). DNB Boligkreditt er definert som en stor institusjon i henhold til artikkel 4.1 (146) og må derved offentliggjøre informasjon i henhold til artikkel 13 i CRR. De relevante tabellene for DNB Boligkreditt (artiklene 437, 438, 440, 442, 449a¹, 449b, 450, 451, 451a og 453) er vist i Excel-tillegget. Tallene og informasjonen i disse vedleggene bør sees i sammenheng med årsrapporten til DNB Boligkreditt.

1 Som følge av uttalelsen til EBA og deres no-action-letter, samt Finanstilsynets støtte til denne er kravene i artikkel 449a for DNB Boligkreditt AS unnlatt å rapportere inntil endelig forordning trer i kraft.

For en oversikt over konsernets juridiske struktur, se: <https://content.dnb.no/docs/8566769/juridisk-organisering-dnb-konsernet-legal-structure-the-dnb-group.pdf>

Informasjon i henhold til pilar 3-krav publiseres kvartalsvis i egne Excel-filer, se: <https://www.ir.dnb.no/press-and-reports/financial-reports>

For mer informasjon om DNBs eierstyring og selskapsledelse, se DNBs årsrapport: <https://www.ir.dnb.no/press-and-reports/financial-reports>

For mer informasjon om DNBs godtgjørelsesordning, se DNBs årsrapport: <https://www.ir.dnb.no/press-and-reports/financial-reports>

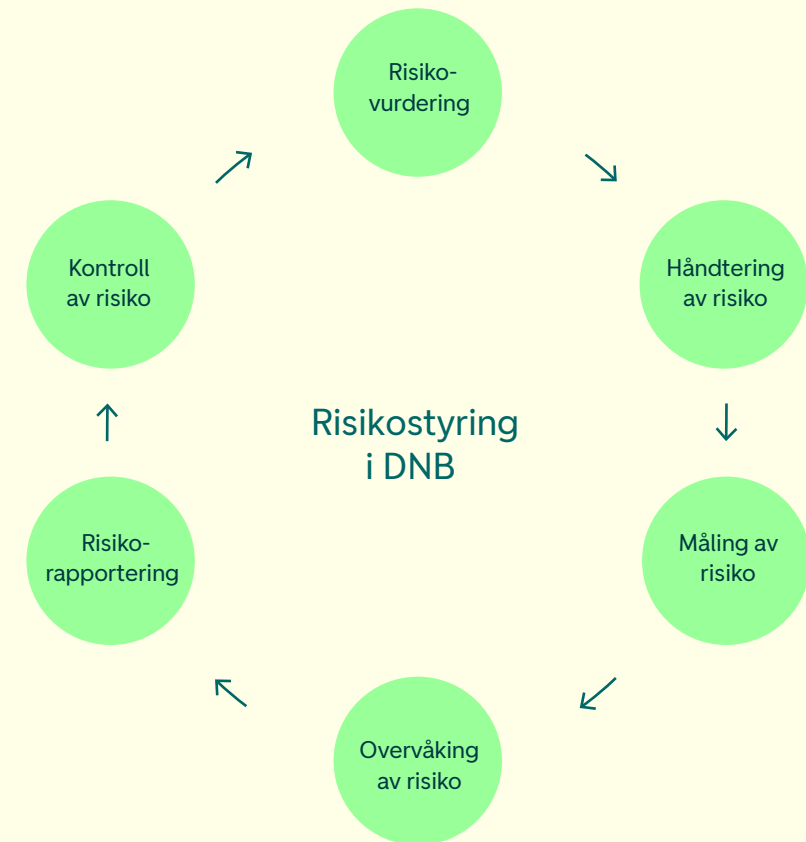
Introduksjon**1 Styring og kontroll av risiko****2 Kapitalstyring****3 Likviditetsrisiko og balansestyring****4 Kredittrisiko****5 Motpartsrisiko****6 Markedsrisiko****7 Operasjonell risiko****8 Bærekraftsrisiko****9 Vedlegg**

1. Styring og kontroll av risiko

Konsernet skal til enhver tid være i stand til å identifisere, vurdere, håndtere, måle, overvåke, rapportere og kontrollere relevante risikoer. Risikostyring skal bygge opp under en sunn risikokultur og god forretningsskikk.

Risikokultur

DNBs risikokultur kjennetegnes av individuelt ansvar, transparente metoder og prosesser som understøtter god risikostyring. DNB skal kun påta seg risiko som er forstått og kan håndteres. Alle ledere må legge til rette for at ansatte både forstår risiko og har et aktivt forhold til sammenhengen mellom risiko og avkastning.



Introduksjon

1. Styring og kontroll av risiko

→ Prinsipper for risikostyring

→ Andre overordnede føringer for risikostyring

Styrende organer i DNB Bank ASA

Roller og ansvar

Fullmakter

Oppfølging og rapportering

Stresstesting

Risikoappetitt

Gjenopprettingsplan og offentlig krisehåndtering

2 Kapitalstyring

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

4 Kredittrisiko

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

8 Bærekraftsrisiko

9 Vedlegg

Risiko- og kapitalstyring

Pilar 3 | 2025

Prinsipper for risikostyring

Som finansforetak er DNB underlagt strenge krav til risikostyring og internkontroll. Etterlevelsen av eksterne krav og retningslinjer sikres gjennom etablering av interne styrende dokumenter og prosesser. Det øverste nivået i DNBs virksomhetsstyring er styringsprinsippene, som omfatter prinsipper knyttet til:

- strategi, oppdrag og verdier
- etikk (Code of Conduct)
- prinsipper for å tiltrekke, ivareta og utvikle ansatte
- risikostyring, internkontroll og etterlevelse
- risikoappetitt

Styringsprinsippene for risikostyring er gjengitt under og definerer overordnede krav til styring og kontroll av risiko. Prinsippene utdypes i Konsernpolicy for risikostyring.

Risikostyring omfatter aktiviteter, prosesser og tiltak som sikrer at risikoer vurderes, håndteres, overvåkes, kontrolleres og rapporteres i tilstrekkelig grad og i tråd med DNBs styrende dokumenter.

Risikostyringen skal omfatte alle typer finansiell og ikke-finansiell risiko inkludert framvoksende risikoer som kan påvirke DNBs måloppnåelse. Risikostyringen skal være framoverskuende og omfatte vurderinger av hvordan DNB best kan tilpasse seg endringer i interne og eksterne faktorer. Risikostyringen skal innlemmes i prosesser på alle områder og nivåer i konsernet. Risiko skal eksplisitt inngå i styrings- og godtgjørelsessystemet, gjennom indikatorer som operasjonaliserer risikoappetitt, risikostrategier og risikorammer i individuell ledelsesoppfølging.

Risiko rapporteres periodisk og det skal være kapasitet til å rapportere ad-hoc ved behov. Ledere må etablere tilstrekkelig risikorapportering i eget område. Alle nivåer i organisasjonen skal ha tilgang til relevant og nødvendig risikoinformasjon.

Vurderingene gjennomføres med faste intervaller i henhold til styrende dokumenter for risikotypen, og ikke sjeldnere enn årlig. Risikovurderinger inngår i tillegg i beslutningsgrunnlaget ved alle vesentlige endringer. Risikovurderinger omfatter identifisering, analyse og evaluering av risiko og er en sentral del av internkontrollen.

Andre overordnede føringer for risikostyring

Styret fastsetter den langsiktige risikoprofilen gjennom DNBs risikoappetitt, som vurderes og fornyes minst én gang i året. Risikoappetittutsagn og grenser som er fastsatt i risikoappetitt reflekteres i andre deler av risikostyringen, herunder fullmakter og forretningsrammer. [Risikoappetitt](#) er nærmere beskrevet senere i dette kapitlet.

Kapitaliseringsvurderingen (Internal Capital Adequacy Assessment Process, ICAAP) er integrert i styringsprosessene gjennom risikoappetitt og i oppfølgingen av risikoutviklingen ellers. ICAAP er nærmere beskrevet i kapitlet [Kapitalstyring](#).

Gjenopprettingsplanen beskriver hvordan DNB kan gjenopprettes fra en svært alvorlig stressituasjon, uten involvering eller støtte fra myndigheter. Planen fornyes årlig og er en integrert del av DNBs risiko- og kapitalstyring. [Gjenopprettingsplanen](#) er nærmere beskrevet senere i dette kapitlet.

Introduksjon

1. Styring og kontroll av risiko

Prinsipper for risikostyring

→ Andre overordnede føringer for risikostyring

→ Styrende organer i DNB Bank ASA

Roller og ansvar

Fullmakter

Oppfølging og rapportering

Stresstesting

Risikoappetitt

Gjenopprettingsplan og offentlig krisehåndtering

2 Kapitalstyring

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

4 Kredittrisiko

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

8 Bærekraftsrisiko

9 Vedlegg

Risiko- og kapitalstyring

Pilar 3 | 2025

DNB har planer for forretningskontinuitet og krisehåndtering i tilfelle alvorlige forretnings- og driftsforstyrrelser. Planene omfatter overgang til reserveløsninger for informasjonsteknologi ved driftsforstyrrelser, for utkontraktert virksomhet, for gjenoppretting ved finansielt stress og for videreføring av kritiske funksjoner i en krisehåndteringssituasjon.

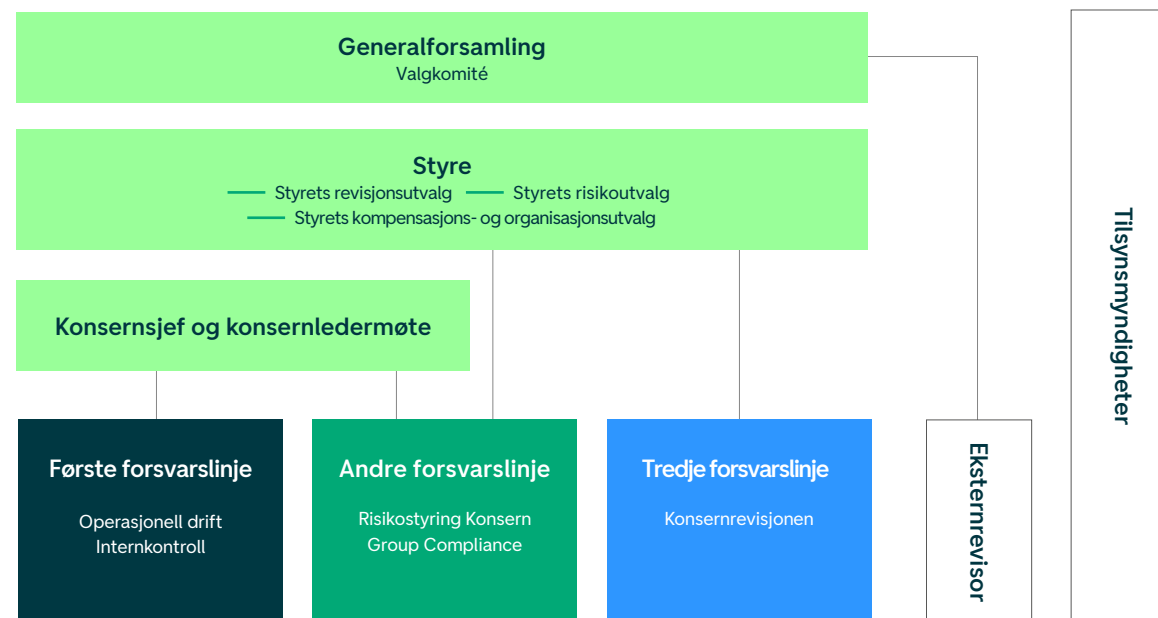
For en mer detaljert beskrivelse av DNBs virksomhetsstyring, se årsrapporten og «Redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse» på ir.dnb.no.

Styrende organer i DNB Bank ASA

Roller og ansvarsforhold knyttet til risikostyring, internkontroll og etterlevelse er fordelt etter en modell for virksomhetsstyring med tre forsvarslinjer.

→ **Første forsvarslinje** omfatter alle DNBs operative funksjoner (forretnings- og konsernområder). Den operative ledelsen har ansvar for å etablere, styre og følge opp risikostyring, internkontroll og etterlevelse innenfor eget ansvarsområde. All risiko eies av førstelinjen. Risiko skal eies på lavest mulig organisatorisk nivå. Roller, ansvar og fordeling av risiko mellom forretnings- og konsernområder innad i førstelinjen framgår av konsernets styringsmodell og presiseres i områdenes styrende dokumenter. Ansatte har ansvar for å ivareta god internkontroll i sine daglige arbeidsoppgaver.

Per 31. desember 2025.



→ **Andre forsvarslinje** består av risikostyringsfunksjonen og compliance-funksjonen. Risikostyring og compliance er uavhengige kontrollfunksjoner som rapporterer til konsernsjefen og i tillegg rapporterer uavhengig til styret. Funksjonene utarbeider styrende dokumenter for risikostyring, internkontroll og etterlevelse og bidrar til risikovurderinger ved innføring av nye strategier, organisatoriske endringer og andre vesentlige endringer i virksomheten.

→ **Tredje forsvarslinje** er Konsernrevisjonen, og bistår styret i å påse at det er tilstrekkelig kvalitet i alle vesentlige elementer i konsernets risikostyring, internkontroll og etterlevelse. Konsernrevisjonen skal i tillegg vurdere om styringsprosesser og kontrolltiltak er effektive og bidrar til konsernets måloppnåelse.

Introduksjon

1. Styring og kontroll av risiko

- Prinsipper for risikostyring
- Andre overordnede føringer for risikostyring
- Styrende organer i DNB Bank ASA
- **Roller og ansvar**
- Fullmakter
- Oppfølging og rapportering
- Stresstesting
- Risikoappetitt
- Gjenopprettingsplan og offentlig krisehåndtering

2 Kapitalstyring

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

4 Kredittrisiko

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

8 Bærekraftsrisiko

9 Vedlegg

Risiko- og kapitalstyring

Pilar 3 | 2025

Roller og ansvar

Styret og styreutvalg

Det er styret i DNB som har det overordnet ansvar for selskapets virksomhet og fastsetter blant annet konsernets strategi og overordnede mål, og sikrer tilfredsstillende rapportering. Styret beslutter også rammene for risikoappetitt og setter grenser for hvor mye risiko DNB er villig til å akseptere for å nå fastsatte mål og ambisjoner.

Styret har ansvar for å påse at konsernet har en egenkapital som er forsvarlig ut fra risikoen og omfanget av virksomheten, samt at kapitalkrav blir overholdt. Styret foretar en løpende vurdering av kapitalsituasjon. Se nærmere omtale av ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process) i kapitlet Kapitalstyring.

Hvert år gjennomgår styret i DNB konsernsjefens rapport om status på internkontroll. Gjennomgangen dokumenterer kvaliteten på arbeidet med internkontroll, og den skal avdekke eventuelle svakheter og forbedringsbehov. Rapporten inneholder også en vurdering av de viktigste ikke-finansielle risikoområdene.

Styret har tre underutvalg: risikoutvalget, revisjonsutvalget og kompensasjons- og organisasjonsutvalget.

Risikoutvalget

Risikoutvalget overvåker systemene for risikostyring, internkontroll og internrevisjon, og etterser at disse fungerer effektivt. Utvalget vurderer endringer i systemer og rutiner som framlegges styret for godkjenning. I tillegg gir utvalget råd til styret angående risikoprofil, herunder risikoappetitt, og utvalget forbereder styrets oppfølging av risikoutvikling og risikostyring. Råd til styret omfatter også strategier for kapital- og likviditetsstyring, samt strategier og rammer for alle relevante risikotyper. Utvalget består av inntil fem styremedlemmer som velges for to år av gangen. Det er også et krav at minst en av utvalgets medlemmer har lengre erfaring med å identifisere, vurdere og styre risiko i store og komplekse selskaper. Organiseringen av DNBs utvalg for risikostyring, og den kvartalsvise rapportering av risikostyring til styret, vurderes å dekke de krav som er knyttet til dette i de land DNB har virksomhet i, herunder den amerikanske CFR § 252.144¹.

¹ CFR § 252.144 – Krav til risikostyring og -komiteer for utenlandske bankorganisasjoner med 100 milliarder dollar eller mer i samlede konsoliderte eiendeler, men under 100 milliarder dollar i samlede amerikanske eiendeler.

Revisjonsutvalget

Revisjonsutvalget påser at DNB-konsernet har en uavhengig, effektiv og objektiv ekstern og intern revisjon og en tilfredsstillende regnskaps- og bærekraftsrapportering i samsvar med lover og forskrifter. Utvalget fører tilsyn med prosessen for regnskaps- og bærekraftsrapportering og påser at konsernets risikostyring, internkontroll og internrevisjon fungerer effektivt. Utvalget har myndighet til å undersøke alle forhold vedrørende konsernet som utvalget finner relevant for å løse sine oppgaver.

Styret velger inntil fem medlemmer til revisjonsutvalget blant styrets eksterne medlemmer og oppnevner utvalgets leder. Medlemmene velges for inntil to år av gangen. Utvalget skal samlet ha den kompetanse som er nødvendig for å ivareta utvalgets oppgaver. Minst ett av medlemmene i utvalget skal være uavhengig av virksomheten og ha kvalifikasjoner innen regnskap og/eller revisjon.

Introduksjon

1. Styring og kontroll av risiko

- Prinsipper for risikostyring
- Andre overordnede føringer for risikostyring
- Styrende organer i DNB Bank ASA
- **Roller og ansvar**
 - Fullmakter
 - Oppfølging og rapportering
 - Stresstesting
 - Risikoappetitt
 - Gjenopprettingsplan og offentlig krisehåndtering

2 Kapitalstyring

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

4 Kredittrisiko

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

8 Bærekraftsrisiko

9 Vedlegg

Risiko- og kapitalstyring

Pilar 3 | 2025

Kompensasjons- og organisasjonsutvalget

Kompensasjons- og organisasjonsutvalget skal forberede retningslinjer, rammer og saker om godtgjørelse som skal avgjøres av styret, herunder variabel godtgjørelse for ansatte i hele eller deler av konsernet og andre vesentlige personalrettede forhold for ledende ansatte. Utvalget skal også være styrets forberedende organ for utvalgte saker som omhandler kultur, ledelse og etterfølgerplanlegging.

Konsernsjef og Konsernledermøtet

Konsernsjefen (CEO) har ansvar for å iverksette risikostyring som bidrar til å oppfylle de målene styret setter for virksomheten, herunder effektive styringssystemer og internkontroll. Konsernledermøtet er konsernsjefens kollegium for overordnet ledelse. Alle vesentlige beslutninger som gjelder risiko- og kapitalstyring, vil normalt fattes i samråd med konsernledelsen. I konsernledermøtet deltar konserndirektørene i forretnings- og konsernområdene.

Utvalg og komiteer

Det er etablert utvalg og komiteer som skal bistå konserndirektørene med beslutningsgrunnlag, oppfølging og kontroll innenfor ulike fagområder:

- **Asset and Liability Committee (ALCO)** er et rådgivende organ for Chief Financial Officer (CFO). ALCO overvåker konsernets kapitalbruk og kapitalfordeling. I tillegg overvåker ALCO risikoeksponeringene innenfor markeds- og likviditetsrisiko. Utvalget er en møteplass for informasjonsdeling og koordinering mellom enheter som operativt forvalter markeds- og likviditetsrisiko og Risikostyring Konsern som uavhengig risikostyringsfunksjon.
- **Group Credit Committee (GCC)** ledes av Chief Risk Officer (CRO). GCC behandler store eller komplekse kredittsaker og kredittsaker med særdeles høy bærekrafts- eller hvitvaskingsrisiko. Komiteen behandler også administrative saker, blant annet bransjerapporter, kredittregelverk, risikorapporter, stresstester, modellendringer og kredittstrategier. GCC behandler og tiltrer kredittsaker på basis av personlige fullmakter. Konserndirektør for forretningsområdet som har saken er bevilger og CRO er tiltreder. Group Chief Compliance Officer er fast medlem av komiteen.

→ Financial Markets Risk Committee (FMRC)

ledes av divisjonsdirektør for Markeds- og likviditetsrisikostyring og består av medlemmer fra Risikostyring Konsern, DNB Carnegie og Konserntreasury. FMRC er ansvarlig for å godkjenne og føre tilsyn med prinsipper og prosesser for aktiviteter som innebærer markeds- og motpartsrisiko i DNB. Dette omfatter blant annet å anbefale markedsrisikorammer og å godkjenne og følge opp retningslinjer, metodikk og kontroll for markedsrisiko og motpartsrisiko.

- **Non-Financial Risk Committee (NFRC)** ledes av CRO, og er et rådgivende organ for DNBs førstelinje, forretnings- og konsernområdene. Komiteens virkeområde er ikke-finansiell-risiko, herunder operasjonell risiko, etterlevelserisiko og omdømmerisiko. Gjennom faggrupper skal komiteen følge opp implementering og etterlevelse av krav og forventninger innenfor respektive fagområder. NFRC skal på et overordnet nivå følge opp og vurdere konsernets ikke-finansielle risiko og bidra til utvikling av en god risikokultur i hele konsernet.

Introduksjon

1. Styring og kontroll av risiko

- Prinsipper for risikostyring
- Andre overordnede føringer for risikostyring
- Styrende organer i DNB Bank ASA
- **Roller og ansvar**
- Fullmakter
- Oppfølging og rapportering
- Stresstesting
- Risikoappetitt
- Gjenopprettingsplan og offentlig krisehåndtering

2 Kapitalstyring

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

4 Kredittrisiko

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

8 Bærekraftsrisiko

9 Vedlegg

Risiko- og kapitalstyring

Pilar 3 | 2025

Risikostyring Konsern

Konsernområdet Risikostyring Konsern er den uavhengige risikostyringsfunksjonen i DNB. Funksjonen skal rådgi og utfordre første forsvarslinje i spørsmål om risikostyring og skal ha kompetanse og kapasitet til å bidra proaktivt til god risikostyring i alle deler av konsernet. Risikostyring Konsern skal i tillegg overvåke, kontrollere og rapportere risiko uavhengig av enhetene som eier og forvalter risikoene.

Risikostyring Konsern ledes av Chief Risk Officer (CRO). CRO rapporterer direkte til konsernsjefen og styret om risikosituasjonen og risikoutviklingen i konsernet. CRO kan ikke avsettes uten samtykke fra styret.

Risikostyring Konsern er involvert i vurderinger som har vesentlig betydning for DNBs samlede risiko og skal sikre at risiko vurderes, håndteres, måles, overvåkes, kontrolleres og rapporteres tilstrekkelig av de relevante forretnings- og konsernområdene.

I tillegg til andrelinjeoppgavene har Risikostyring Konsern ansvar for flere konsernfunksjoner. Dette er funksjoner som er relevante på tvers av konsernet og som krever faglig kompetanse, eller hvor det anses nødvendig eller fordelaktig å ta en helhetlig og koordinert tilnærming til fagområdet. I noen tilfeller krever myndighetene at konsernfunksjoner skal ivaretas av andrelinjen.

Risikostyring Konserns ansvarsområde omfatter blant annet:

- Utvikling av konsernets risikoappetitt og oppfølging av at risikoappetitt fungerer effektivt.
- Uavhengige vurderinger og kontroller av risikonivået og rapportering om status og håndtering av risiko til konsernledelsen og styret.
- Tiltredelse til beslutninger om risikotaking innenfor kreditt-, markeds- og likviditetsrisiko.
- Utarbeidelse av styrende dokumenter for risikostyring og internkontroll, som omfatter rammeverk og instruks for styring av de ulike risikotypene.
- Eierskap og forvaltning av modeller og målemetoder for finansiell risiko.
- Overordnet ansvar for uavhengig validering av modeller.
- Overordnet ansvar for stresstesting og for å anbefale tiltak basert på stresstestenes konklusjoner.
- Utarbeidelse av konsernets gjenopprettingsplan og oppfølging av Finanstilsynets krisetiltaksplan for DNB.
- Ansvar for forvaltning av risikodata og klimadata.

Se også beskrivelse av styring og kontroll i kapitlene Likviditetsrisiko og balansestyring, Kredittrisiko, Motpartsrisiko, Markedsrisiko, Operasjonell risiko og Bærekraftsrisiko.

Compliance-funksjonen

Group Chief Compliance Officer (CCO) leder compliance-funksjonen. CCO rapporterer direkte til konsernsjefen og styret om etterlevelsessituasjonen og etterlevelsesrisikoen i konsernet.

Compliance-funksjonen er den uavhengige kontrollfunksjonen for etterlevelse i DNB. Compliance-funksjonen arbeider risikobasert, i hovedsak knyttet til regelverk som setter krav til utøvelsen av DNBs konsesjonsbelagte virksomhet. Mandatet dekker finansregulatorisk regelverk, konkurranse- og personvernregelverk og regelverk som skal motvirke hvitvasking, korrupsjon og brudd på sanksjoner. Videre kontrollerer compliance-funksjonen at konsernet har retningslinjer og prosedyrer for å avdekke etterlevelsesrisiko og tiltak og prosedyrer for å begrense etterlevelsesrisiko, vurderer om de nevnte retningslinjer, prosedyrer og tiltak er tilstrekkelig effektive og vurderer eventuelle tiltak som iverksettes for å avhjelpe manglende etterlevelse av regelverket. Compliance-funksjonen gir råd om etterlevelse og etterlevelsesrisiko og bidrar til å vurdere denne ved innføring av nye strategier, organisatoriske endringer og andre endringer i virksomheten. Compliance-funksjonen utvikler konsernets rammeverk for styring av etterlevelsesrisiko i samarbeid med Risikostyring Konsern.

Introduksjon

1. Styring og kontroll av risiko

Prinsipper for risikostyring
Andre overordnede føringer for risikostyring
Styrende organer i DNB Bank ASA

→ **Roller og ansvar**

→ **Fullmakter**

→ **Oppfølging og rapportering**

Stresstesting
Risikoappetitt
Gjenopprettingsplan og offentlig krisehåndtering

2 Kapitalstyring

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

4 Kredittrisiko

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

8 Bærekraftsrisiko

9 Vedlegg

Risiko- og kapitalstyring

Pilar 3 | 2025

Konsernrevisjonen

Konsernrevisjonen (DNBs internrevisjon) bistår styret og konsernsjefen i å se etter hvorvidt det er etablert og gjennomføres en tilstrekkelig og effektiv risikostyring og internkontroll i konsernet. Konsernrevisjonen har sin instruks fra styret, som også godkjenner revisjonens årlige planer og budsjetter. For en mer detaljert beskrivelse, se årsrapporten og «Redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse» på ir.dnb.no.

Fullmakter

Det skal foreligge fullmakter for enhver kredittbevilgning og posisjons- og handlerammer på alle vesentlige finansielle områder. Fullmakter og overordnede rammer besluttet i styret og delegeres videre i organisasjonen. Enhver delegering skal godkjennes og følges opp av nærmeste overordnede leder. Alle fullmakter i DNB er personlige. Tildeling av fullmakter skjer etter vurdering av fullmektigens kompetanse og erfaring, samt det forretningsmessige behovet. Ved tildeling blir det opplyst om rammebetingelser og begrensninger i fullmakten. Alle fullmakter som er gitt i DNB dokumenteres og følges opp. For mer informasjon om fullmakter for kreditt-, likviditets- og markedsrisiko, se kapitlene for de respektive risikotypene.

Oppfølging og rapportering

Konsernsjefen holder styret orientert om saker av vesentlig betydning for konsernets drift.

Risikorapporteringen i DNB er periodisk med frekvens som er tilpasset de ulike risikotypene. Frekvensen kan økes når forholdene tilsier det, og det skal være kapasitet til å foreta rapportering ad hoc ved behov.

Alle nivåer i organisasjonen skal ha tilgang til risikoinformasjon som er nøyaktig, pålitelig, fullstendig og oppdatert slik at beslutningstakerne kan ha full tiltro til informasjonen. Risikonivået rapporteres på detaljert og aggregert nivå både innenfor og på tvers av risikotyper. Metodene som benyttes for aggregering av risiko skal være dokumentert.

Alle ansatte i DNB har et ansvar for å rapportere og håndtere vesentlige hendelser eller avvik. Operasjonelle hendelser og brudd på etterlevelse skal registreres i en taps- og hendelsesdatabase. Det skal registreres tiltak for alle alvorlige hendelser og brudd på etterlevelse, og status rapporteres til konsernledelsen og styret.

Systemet for internkontroll sikrer at organisasjonen oppfyller sine mål for operasjonell effektivitet, pålitelig rapportering og overholdelse av lover, forskrifter og retningslinjer. Et viktig element er den årlige internkontrollattesteringen, der alle områdene i konsernet gjør en oppsummerende vurdering av internkontrollen i sitt område.

Risikostyring Konsern og CRO rapporterer om DNBs risikosituasjon minst kvartalsvis til konsernsjef og styret. Compliance-funksjonen og CCO rapporterer tilsvarende om etterlevelsessituasjonen og etterlevelsesisiko til konsernsjef og til styret. Se tabell på neste side for oversikt over rapporteringen.

Lokale risikostyringsfunksjoner og compliance-funksjonen rapporterer regelmessig til leder for det aktuelle området og til CRO eller CCO.

Introduksjon

1. Styring og kontroll av risiko

- Prinsipper for risikostyring
- Andre overordnede føringer for risikostyring
- Styrende organer i DNB Bank ASA
- Roller og ansvar
- Fullmakter

→ Oppfølging og rapportering

- Stresstesting
- Risikoappetitt
- Gjenopprettingsplan og offentlig krisehåndtering

2 Kapitalstyring

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

4 Kredittrisiko

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

8 Bærekraftsrisiko

9 Vedlegg

Risiko- og kapitalstyring

Risikorapportering fra andre forsvarslinje til styret i DNB

Tabellen til høyre viser de faste rapporteringene fra risikostyringsfunksjonen og compliance-funksjonen. I tillegg underrettes styret ved første etterfølgende møte dersom det oppstår brudd på grenser i risikoappetitt, brudd på terskelverdier i gjenopprettingsplanen eller andre vesentlige hendelser eller endringer i risikobildet.

Frekvens → Kvartalsvis rapportering

CROs risikorapport

Risikorapporten gir en bred gjennomgang av risikosituasjonen, med analyser og kommentarer. Rapporten er CROs selvstendige vurdering av risikobildet. Viktige elementer er risikonivå målt i henhold til grensene i risikoappetitt, status på indikatorene som er fastsatt i gjenopprettingsplanen, vurdering av konsernets kapitalisering og resultater av stresstester og scenarioanalyser.

CCOs etterlevelsesrapport

Compliance-rapporten er CCOs selvstendige vurdering og skal gi et tydelig helhetsbilde av etterlevelsesrisiko i konsernet. Compliance-funksjonen utarbeider kvartalsvis en kort redegjørelse av status og utvikling av etterlevelsessituasjonen. Etter annet og fjerde kvartal utarbeides halvårsrapporter som gir en risikobasert oversikt over etterlevelsessituasjonen og -risikoen.

Frekvens → Årlig rapportering

Gjenopprettingsplanen

Gjenopprettingsplanen, som er en del av krisehåndteringsdirektivet for banker (BRRD), er en integrert del av DNBs risiko- og kapitalstyring. En viktig del av gjenopprettingsplanen er en beskrivelse av ulike identifiserte tiltak som kan forbedre DNBs kapitaldekning og likviditetssituasjon i en tenkt krise. Planen revideres årlig. Status på definerte gjenopprettingsindikatorer rapporteres til styret hvert kvartal.

Valideringsrapporter

Treffsikkerheten til bankens interne modeller (IRB og IMM) som blir benyttet til kapitalkravsregning, blir årlig vurdert av bankens uavhengige valideringsenhet. Resultatene blir presentert for styret i DNB.

Introduksjon

1. Styring og kontroll av risiko

- Prinsipper for risikostyring
- Andre overordnede føringer for risikostyring
- Styrende organer i DNB Bank ASA
- Roller og ansvar
- Fullmakter
- Oppfølging og rapportering

→ Stresstesting

→ Risikoappetitt

- Gjenopprettingsplan og offentlig krisehåndtering

2 Kapitalstyring

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

4 Kredittrisiko

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

8 Bærekraftsrisiko

9 Vedlegg

Risiko- og kapitalstyring

Pilar 3 | 2025

Stresstesting

Stresstester er en integrert del av bankens kapital- og risikostyring. Stresstestene skal være framoverskuende og omfatte alle relevante risikotyper. De dekker en rekke scenarier med forskjellige alvorlighetsgrader inkludert scenarier som gjenspeiler alvorlige nedgangskonjunkturer. Stresstestene omfatter blant annet vurderinger av betydningen for konsernets soliditet og andre finansielle mål. Resultatene fra stresstester anvendes i utvikling og oppfølging av risikoappetitt.

Risikostyring Konsern er ansvarlig for utførelse av regulatorisk pålagte stresstester og for å gjennomføre stresstester og scenario-analyser på konsernnivå som fanger opp de til enhver tid største risikofaktorene.

Viktige stresstester som inngår i DNBs program for stresstesting og gjennomføres minst årlig:

- Stresstesting av kapitalisering og likviditet gjennomføres hvert kvartal og legges fram for konsernledelsen og styret blant annet som del av CROs risikorapport.
- Stresstesting av soliditet inngår i den årlige ICAAP-rapporteringen til Finanstilsynet, se kapittelet Kapitalstyring.
- Stresstesting av likviditet inngår i den årlige ILAAP-rapporteringen til Finanstilsynet, se kapittelet Likviditetsrisiko.
- Det utvikles og testes krisescenarioer som en del av konsernets årlige oppdatering av gjenopprettingsplan og krisetiltaksplan.
- Stresstester av spesifikke kredittporteføljer gjennomføres ved behov, normalt kvartalsvis. Klimarisiko inngår i stresstesting av kredittporteføljer.
- Soliditeten til DNB Boligkreditt AS blir stresstestet årlig i forbindelse med ICAAP-rapportering. I tillegg stresstestes selskapets robusthet mot fall i boligprisene minst hvert kvartal.
- Motpartsrisiko stresstestes månedlig for å avdekke uønskede utfall av den samlede motpartsrisikoeksponeringen.
- Markedsrisiko stresstestes halvårlig for å måle tapspotensialet basert på endringer i markedspriser.

Risikoappetitt

Risikoappetitt defineres som den risiko konsernet er villig til å akseptere for å realisere sine mål. Styret beslutter DNBs langsiktige risikoprofil gjennom å fastsette konsernets risikoappetitt. Prosessen for fornyelse av risikoappetitt gjennomføres uavhengig av strategiske og finansielle planleggingsprosesser. Gjennom å sette ytre rammer for risikotaking skal risikoappetitt bidra til å optimalisere forholdet mellom inntjening og risiko, og sikre bærekraftig verdiskaping over tid.

Alle ansatte skal være bevisst på risikoen ved de aktiviteter og oppgaver som de utfører, og ikke ta valg som påfører konsernet uønsket risiko. DNBs prinsipper for risikoappetitt skal skape en felles forståelse for hva som er akseptabel risiko i DNB og hva som skjer dersom grensene for risikoappetitt blir overskredet. Prinsipper for risikoappetitt skal, sammen med blant annet DNBs Code of Conduct og DNBs Styringsprinsipper, bidra til å skape risikokulturen som omfatter DNBs felles normer, holdninger og atferd knyttet til styring og kontroll av risiko på alle nivåer.

Introduksjon

1. Styring og kontroll av risiko

- Prinsipper for risikostyring
- Andre overordnede føringer for risikostyring
- Styrende organer i DNB Bank ASA
- Roller og ansvar
- Fullmakter
- Oppfølging og rapportering
- Stresstesting

→ Risikoappetitt

- Gjenopprettingsplan og offentlig krisehåndtering

2 Kapitalstyring

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

4 Kredittrisiko

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

8 Bærekraftsrisiko

9 Vedlegg

Risikonivået måles opp mot grensene i risikoappetitt hver måned og gir en overordnet oppsummering av risikosituasjonen i DNB-konsernet. I risikoappetitt inngår 16 risikodimensjoner, på tvers av risikotyper og forretningsområder. Tabellen til høyre viser en oversikt over risikotyper i risikoappetitt med tilhørende risikodimensjoner som var gjeldende ved utgangen av 2025. Vurderinger av bærekraftsrisiko skal inngå i risikovurderinger innenfor alle risikotypene.

Risikotyper og tilhørende dimensjoner i risikoappetitt

Risikoindikatorer på lavere organisatoriske nivå bygger opp under grensene i risikoappetitt. Risikoindikatorer kan være uttrykt som grenser for kvantifiserbar risiko eller som kvalitative vurderinger av risikonivå. De trenger ikke å være uttrykt gjennom de samme målene som brukes på konsernnivå, men de må kunne knyttes til de samme risikotypene og måle den samme utviklingen. Oppfølging av risikoindikatorene er tilpasset de enkelte forretningsområdene, og skal sikre at risikoen holdes innenfor det fastsatte nivået i risikoappetitt.

Risikotyper og tilhørende dimensjoner i risikoappetitt

Risikotyper	Risikodimensjoner
Lønnsomhet og tapabsorberende evne	→ risikojustert avkastning
Kapitaldekning	→ ren kjernekapitaldekning → solvensmargin, DNB Livsforsikring AS, uten overgangsregler → minstekrav til summen av ansvarlig kapital og konvertibel gjeld (MREL)
Markedsrisiko	→ markedsrisiko, målt som andel av økonomisk kapital
Kredittrisiko	→ konsentrasjonsrisiko, innenfor bransjer og motparter → kredittkvalitet (forventet kredittap), totalt og per kundesegment → kredittvekst, totalt og per kundesegment
Likviditetsrisiko	→ kortsiktig likviditetsreserve (LCR) → stabil langsiktig finansiering (NSFR) → innskuddsdekning
Operasjonell risiko	→ IT-risiko: IT-drift, framoverskuende risikovurdering → IT-risiko: IT-drift, tilbakeskuende risikovurdering → operasjonelle tap → cyber resilience
Omdømmerisiko	→ overordnet risikovurdering og omdømmemåling

Introduksjon

1. Styring og kontroll av risiko

Prinsipper for risikostyring
Andre overordnede føringer for risikostyring
Styrende organer i DNB Bank ASA
Roller og ansvar
Fullmakter
Oppfølging og rapportering
Stresstesting

→ Risikoappetitt

Gjenopprettingsplan og offentlig krisehåndtering

2 Kapitalstyring

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

4 Kredittrisiko

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

8 Bærekraftsrisiko

9 Vedlegg

Risiko- og kapitalstyring

Pilar 3 | 2025

Måling og oppfølging

Gjennom løpende oppfølging av risikoappetitt sikres det at de risikoene som er identifisert som de mest vesentlige på overordnet nivå er gjenstand for oppfølging og diskusjon i operative deler av organisasjonen. Ledere har ansvaret for å drifte virksomheten i samsvar med fastsatte prinsipper for risikoappetitt, herunder sørge for tilstrekkelig internkontroll.

Risikoappetitt overvåkes månedlig. I situasjoner med finansielt stress skal DNB ha kapasitet til å overvåke risikoeksponeringene oftere, og iverksette nødvendige tiltak.

Status for risikoappetittutsagnene rapporteres i form av grønt, gult, oransje eller rødt statuslys. Et rødt statuslys representerer brudd på DNBs risikoappetitt for det gjeldende risikoappetittutsagnet. Statuslyset settes på bakgrunn av de fastsatte tersklene mellom ulike statuslys, og grensene for risikoappetitt. Ethvert statuslys annet enn grønt utløser behov for klart definerte tiltak.

Ved brudd på grense- og terskelverdier har DNB følgende definerte handlingsregler:

- Gult statuslys kan håndteres av konsernledelsen.
- Oransje statuslys kan håndteres av konsernledelsen, men styret skal orienteres.
- Rødt statuslys skal rapporteres til styret som del av agendaen ved neste styremøte. Det skal fremmes konkret forslag om tiltak for å håndtere risikoen.

Styringsprinsipper for risikoappetitt

Det er utarbeidet styringsprinsipper for risikoappetitt, som beskriver rutiner og ansvar for hele DNB-konsernet.

- **Eierskap:** Prinsipper for risikoappetitt eies av styret. Alle endringer i prinsippene, risikoappetittutsagn eller grenser må godkjennes av styret.
- **Ansvar:** Hvert enkelt risikoappetittutsagn har en koordinator i Risikostyring Konsern som er ansvarlig for oppfølging og utarbeidelse av eventuelle handlingsplaner dersom risikonivåene overstiges. Koordinatoren har også ansvaret for å vurdere om målingen fanger opp risikoutviklingen godt nok.
- **Årlig gjennomgang:** Konsernets risikoappetittutsagn og grenser skal vurderes minst én gang i året. Dette skal skje uavhengig av den strategiske og finansielle planleggingsprosessen.
- **Rapportering:** Styret skal minst kvartalsvis bli orientert om status og utvikling på risikoeksponeringer sett opp mot de fastsatte grensene i risikoappetitt. Status og utvikling skal være tilgjengelig for konsernledelsen og Asset and Liability Committee (ALCO) minst månedlig.

Introduksjon

1. Styring og kontroll av risiko

Prinsipper for risikostyring
Andre overordnede føringer for risikostyring
Styrende organer i DNB Bank ASA
Roller og ansvar
Fullmakter
Oppfølging og rapportering
Stresstesting
Risikoappetitt

→ **Gjenopprettingsplan og offentlig krisehåndtering**

2 Kapitalstyring

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

4 Kredittrisiko

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

8 Bærekraftsrisiko

9 Vedlegg

Risiko- og kapitalstyring

Pilar 3 | 2025

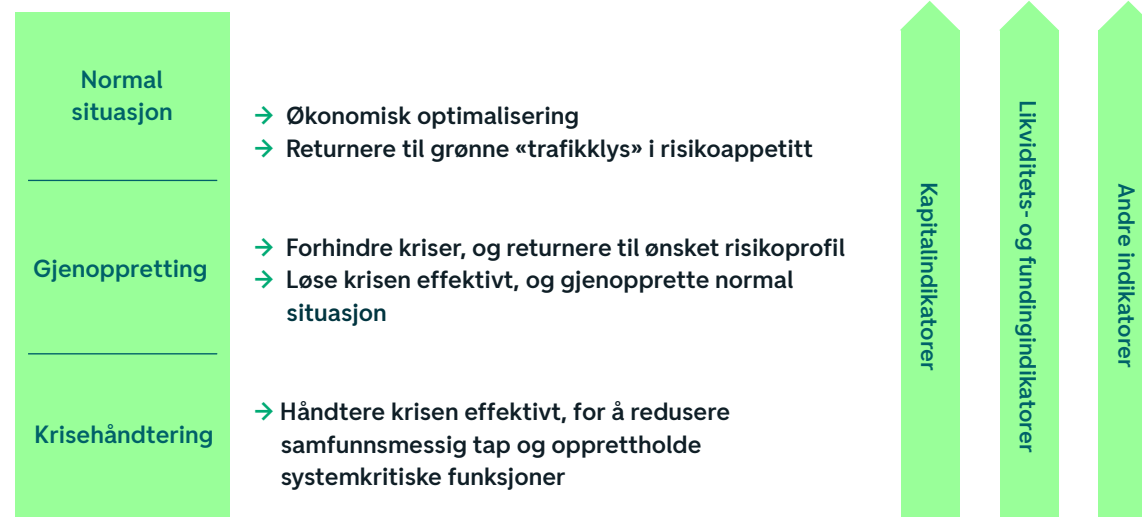
Gjenopprettingsplan og offentlig krisehåndtering

DNB har utarbeidet en gjenopprettingsplan i henhold til Krisehåndteringsdirektivet (BRRD). Gjenopprettingsplanen utarbeides som en integrert del av konsernets risiko- og kapitalstyring og inntreffer ved brudd på forhåndsdefinerte indikatorer. Indikatorene dekker alle vesentlige risikoområder og brudd på indikatorene utløser en grundig vurdering av situasjonen og om tiltak skal gjennomføres. I tillegg til gjenopprettingsindikatorer definerer gjenopprettingsplanen et sett av måleparametere som skal overvåkes, blant annet gjelder dette utviklingen i bærekraftsrisiko. Det er overlapp mellom enkelte av varselindikatorene i gjenopprettingsplanen og utsagnene i risikoappetitt, slik at risikoappetitt kan fungere som et tidlig varslingsystem. Indikatorene følges opp månedlig og rapporteres minst kvartalsvis til styret.

Gjenopprettingsplanen skal sikre at konsernet kan gjenopprettes fra en svært alvorlig stressituasjon, uten involvering eller støtte fra myndigheter. DNB har også levert en avviklingsplan, kalt Living Will, til amerikanske myndigheter vedrørende virksomheten i USA.

Det er også utarbeidet en beredskapsplan for likviditet, som blant annet beskriver hvordan banken bør håndtere en likviditetskrise som enten gjelder kun for banken eller for bransjen som helhet. Avhengig av type krise som

Sammenhengen mellom risikoappetitt, konsernets ulike beredskapstiltak og gjenopprettingsplanen



påvirker bankens likviditetssituasjon, og vurderingene som gjøres av ALCO og konsernledelsen, setter Konserntreasury opp en tiltaksplan for hvordan mangel på likviditet kan motvirkes. Planen inneholder triggerpunkter og tidsrammer innenfor hvert tiltak som skal iverksettes, samt prioritet av finansieringskilder og kostnader for alternative løsninger, og eventuell påvirkning på bankens kapitaldekning. Mulige tiltak kan være utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett ved bruk av ledige reserver i sikkerhetsmassen i DNB Boligkreditt AS, endring av

betingelser på innskudd og begrensning av utlån samt å utnytte markedet for gjenkjøpsavtaler (repo-markedet) og sentralbankfasiliteter gjennom pantsettelse av verdipapirbeholdninger.

DNB har et hierarki av beredskapstiltak, som er illustrert i figuren over. Risikoappetitt skal fungere som et tidlig varslingsystem, og det er derfor overlapp mellom indikatorene i risikoappetitt og gjenopprettingsplanen.

Introduksjon

1. Styring og kontroll av risiko

Prinsipper for risikostyring
Andre overordnede føringer for risikostyring
Styrende organer i DNB Bank ASA
Roller og ansvar
Fullmakter
Oppfølging og rapportering
Stresstesting
Risikoappetitt

→ Gjenopprettingsplan og offentlig krisehåndtering

2 Kapitalstyring

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

4 Kredittrisiko

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

8 Bærekraftsrisiko

9 Vedlegg

Risiko- og kapitalstyring

Pilar 3 | 2025

Gjenopprettingsplanen inneholder:

- Strategisk analyse av DNB-konsernet, og samfunnskritiske funksjoner utført av DNB
- Operasjonelle og juridiske avhengigheter, eksternt og internt i konsernet
- Styringsprosesser i gjenopprettingsplanlegging og ved iverksettelse av planen
- Krisescenarier som kan utløse en gjenopprettingssituasjon
- Gjenopprettingstiltak som kan forbedre konsernets kapitaldekning og likviditetssituasjon
- Forberedende tiltak for å sikre gjennomføring av gjenopprettingstiltakene
- Kommunikasjonsplan i en krisefase

Gjenopprettingsplanen oppdateres årlig og vurderes deretter av Finanstilsynet og tilsynskollegiet.²

Tilsynsmyndighetene kan foreslå forbedringer, men kan også gi direkte pålegg om endringer. Indikatorene i gjenopprettingsplanen følges opp månedlig i risikorapporteringen til ALCO og kvartalsvis til styret.

Dersom banken ikke kan gjenopprettes, vil krisehåndtering skje i regi av offentlige myndigheter.

² Tilsynskollegiet er sammensatt av tilsynsmyndighetene for landene i EU/EØS-området hvor DNB har datterbanker.

Finanstilsynet, i samråd med kriseutvalget³ for DNB, utarbeider årlig en krisetiltaksplan for DNB. Planen beskriver hvordan Finanstilsynet vil håndtere en krise i DNB dersom banken ikke gjenopprettes etter å ha iverksatt tiltak fra gjenopprettingsplanen.

³ DNBs kriseutvalg er satt sammen av krisehåndteringsmyndighetene for landene i EU/EØS-området hvor DNB har datterbanker.

Introduksjon

1 Styring og kontroll av risiko

2 Kapitalstyring

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

4 Kredittrisiko

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

8 Bærekraftsrisiko

9 Vedlegg

2. Kapitalstyring

Kapitalstyring er en kontinuerlig prosess som omfatter periodiske kapitaliseringsvurderinger, oppdatering av finansielle mål og oppdatering av risikoappetitt.

Ren kjernekapitaldekning

Prosent

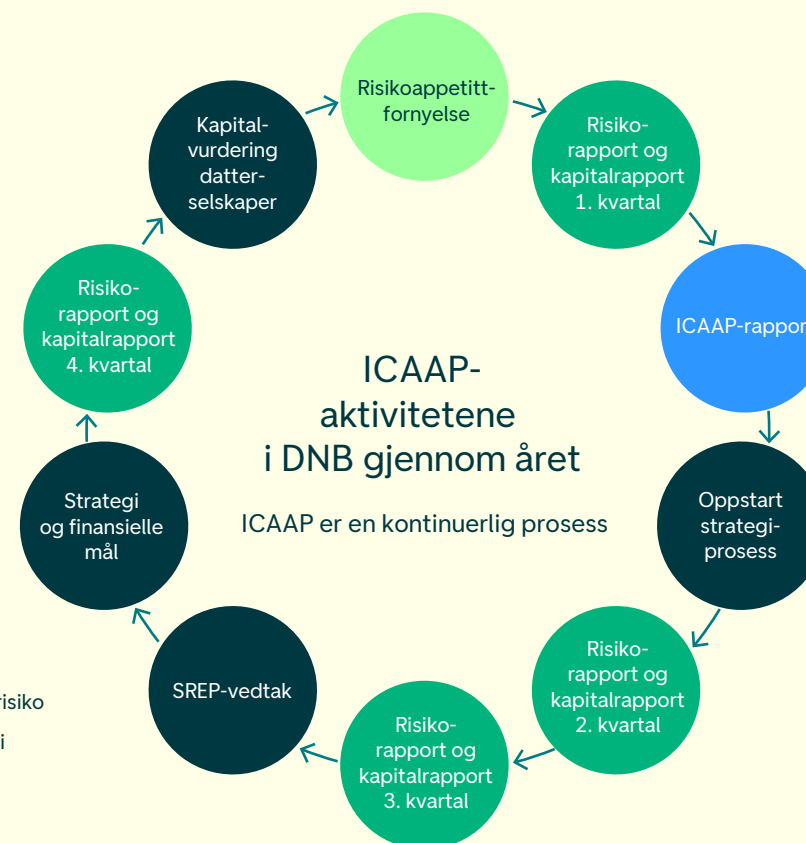
17,9 (19,4)

Kapitaldekning

Prosent

22,4 (23,8)

(Tall for 2024)



Introduksjon

1 Styring og kontroll av risiko

2 Kapitalstyring

→ Kapitaldekning og regulatoriske krav

Kapitalstyring og intern kapitalvurdering

Stresstesting av kapital

EBAs stresstest

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

4 Kredittrisiko

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

8 Bærekraftsrisiko

9 Vedlegg

Risiko- og kapitalstyring

Kapitaldekning og regulatoriske krav

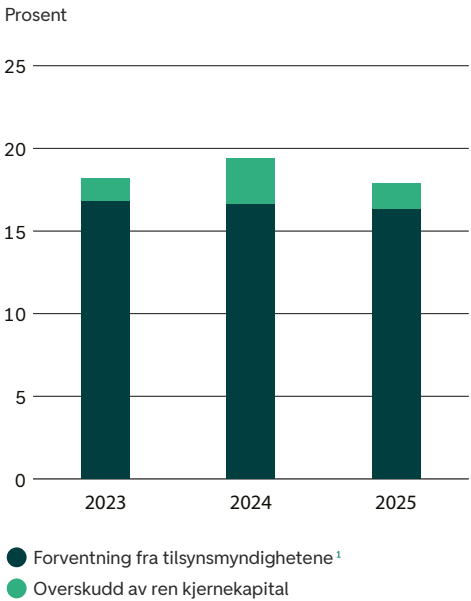
Ved utgangen av 2025 var ren kjernekapitaldekning (CET1) for DNB-konsernet 17,9 prosent, som var 1,6 prosentpoeng høyere enn forventningen fra tilsynsmyndighetene inkludert kapitalkravsmargin (Pillar 2 Guidance).

Kapitaldekning

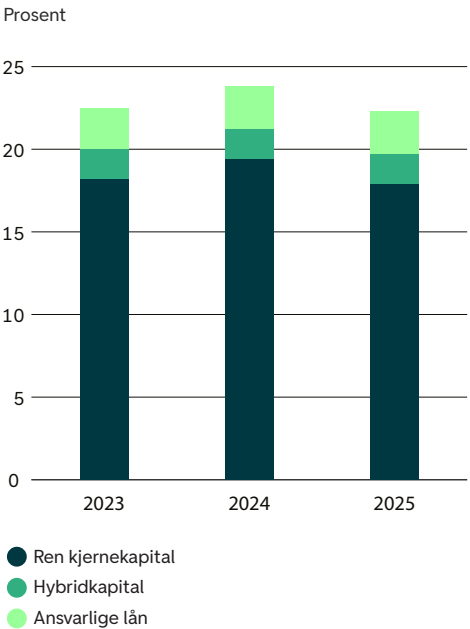
Kapitaldekningen er beregnet i henhold til EUs kapitalkravsregelverk for banker og verdipapirforetak. CRR3 ble innført i Norge 1. april 2025.

Tabellen på neste side viser de ulike elementene som til sammen utgjør kravene til kapitaldekning for DNB. I tillegg til det samlede regulatoriske kravet til ren kjernekapitaldekning har Finanstilsynet en forventning om at DNB bør ha en kapitalkravsmargin (Pillar 2 Guidance) bestående av ren kjernekapital på 1,0 prosent av beregningsgrunnlaget. Ved utgangen av 2025 var det samlede regulatoriske kravet til ren kjernekapitaldekning 15,3 prosent, mens forventningen fra tilsynsmyndighetene inkludert kapitalkravsmarginen var 16,3 prosent. Kravet vil variere noe på grunn av motsyklisk buffer og systemrisikobuffer som bestemmes ut fra engasjementsstørrelse per land.

Ren kjernekapitaldekning



Kapitaldekning



Introduksjon

1 Styring og kontroll av risiko

2 Kapitalstyring

→ Kapitaldekning og regulatoriske krav

Kapitalstyring og intern kapitalvurdering

Stresstesting av kapital

EBAs stresstest

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

4 Kredittrisiko

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

8 Bærekraftsrisiko

9 Vedlegg

Risiko- og kapitalstyring

Sammensetning av ulike kapitalkrav

	31. des. 2025	31. des. 2024	31. des. 2023
<i>Prosent</i>			
Minstekrav til ren kjernekapital	4,5	4,5	4,5
Systemrisikobuffer	3,2	3,2	3,2
Buffer for systemviktige institusjoner (O-SII)	2,0	2,0	2,0
Motsyklisk buffer	2,2	2,2	2,2
Bevaringsbuffer	2,5	2,5	2,5
Pilar 2-tillegg som kan oppfylles med ren kjernekapital	1,0	1,0	1,1
Krav til ren kjernekapitaldekning*	15,3	15,3	15,6
Minstekrav som oppfylles med hybridkapital (Additional Tier 1)	1,5	1,5	1,5
Pilar 2-tillegg som kan oppfylles med hybridkapital (Additional Tier 1)	0,3	0,3	0,4
Krav til kjernekapitaldekning*	17,1	17,1	17,4
Minstekrav til ansvarlig kapital som kan oppfylles med ansvarlige lån (Tier 2)	2,0	2,0	2,0
Pilar 2-tillegg som kan oppfylles med ansvarlige lån (Tier 2)	0,4	0,4	0,5
Krav til kapitaldekning*	19,6	19,6	19,9

* Kapitalkravsmargin på 1,0 prosent (Pillar 2 Guidance)

CRR3 fases inn gradvis, inkludert en forlenget overgangsperiode for kapitalkravsgulvet fram til utgangen av 2032. Gulvet begrenser fordelene av interne modeller ved å sikre at risikovektet beregningsgrunnlag ikke faller under 72,5 prosent av tilsvarende grunnlag beregnet ved hjelp av standardmetoden. Innfasing av gulvet begynte

på 50 prosent i 2025 og vil nå 72,5 prosent i 2030. Ikrafttreddelsen av reglene for markedsrisiko (Fundamental Review of the Trading Book, FRTB) er utsatt, og tidligste ikrafttredelsesdato er nå 1. januar 2027. Videre trådte Finansdepartementets økning i risikovektgulvet for boliglån fra 20 til 25 prosent i kraft 1. juli 2025.

DNBs kapitalposisjon holdt seg sterk og var godt over de regulatoriske kravene og forventningene fra myndighetene gjennom 2025. Konsernets rene kjernekapitaldekning var på 17,9 prosent ved utgangen av 2025, ned fra 19,4 prosent ved utgangen av 2024.

Konsernets rene kjernekapital ble redusert med 7,6 milliarder kroner til 209,7 milliarder ved utgangen av 2025, sammenliknet med utgangen av 2024. Opptjent egenkapital bidro positivt med 13,4 milliarder kroner, og utbytte fra DNB Livsforsikring økte den rene kjernekapitalen med 3,0 milliarder. Oppkjøpet av Carnegie reduserte den rene kjernekapitalen med 10,9 milliarder kroner, og tre tilbakekjøpsprogrammer på til sammen 2,5 prosent bidro ytterligere til reduksjonen i ren kjernekapital.

Introduksjon

1 Styring og kontroll av risiko

2 Kapitalstyring

→ Kapitaldekning og regulatoriske krav

Kapitalstyring og intern kapitalvurdering

Stresstesting av kapital

EBAs stresstest

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

4 Kredittrisiko

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

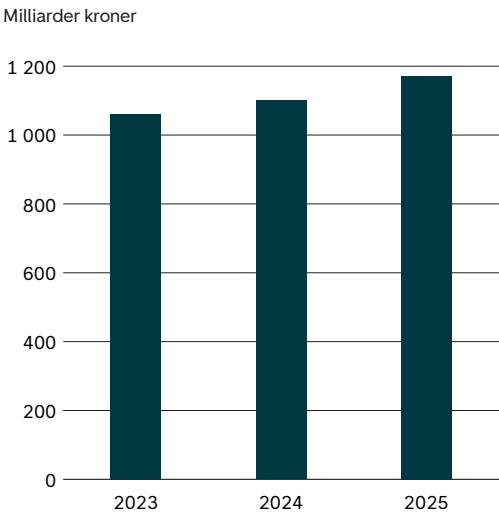
7 Operasjonell risiko

8 Bærekraftsrisiko

9 Vedlegg

Risiko- og kapitalstyring

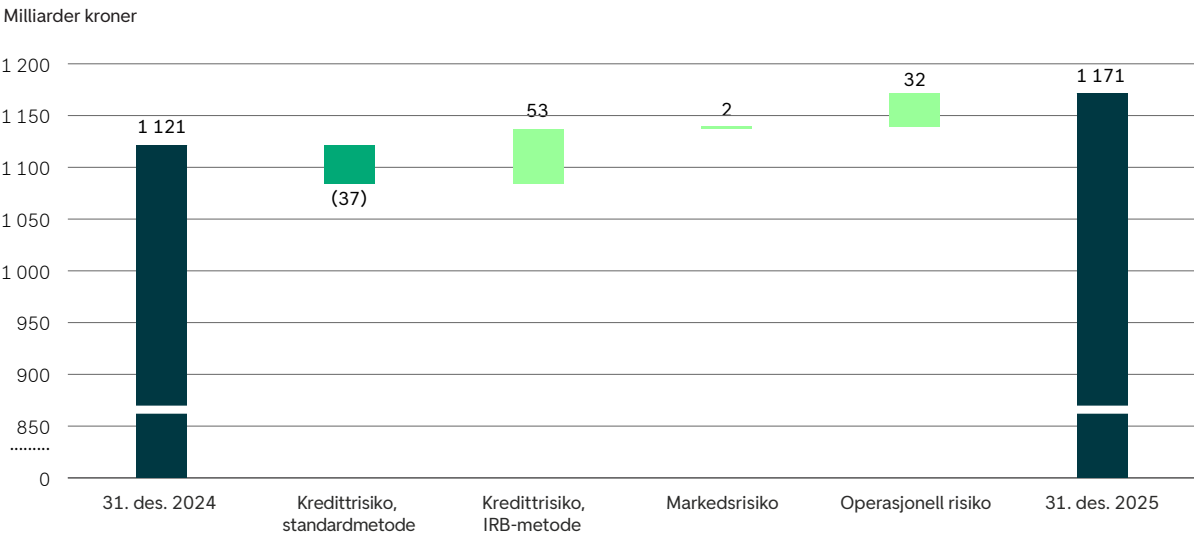
Risikovektet beregningsgrunnlag (REA)



Risikovektet beregningsgrunnlag

Risikovektet beregningsgrunnlag (Risk Exposure Amount, REA) er et regulatorisk mål på konsernets eksponeringer mot ulike typer risiko, inkludert kredittrisiko, motpartsrisiko, markedsrisiko og operasjonell risiko. Dette beregningsgrunnlaget brukes til å fastsette kapitalkravene som DNB må oppfylle. REA er også grunnlag for beregningen

Utvikling i risikovektet beregningsgrunnlag (REA)



av bevaringsbuffer, systemrisikobuffer, buffer for systemviktige foretak og motsyklisk kapitalbuffer.

Risikovektet beregningsgrunnlag (REA) økte med 50 milliarder kroner fra utgangen av 2024 til 1 171 milliarder ved utgangen av 2025. Av dette skyldtes 32 milliarder kroner operasjonell risiko, drevet av økningen i konsernets totale inntekter de siste

årene, inkludert effekten av Carnegie-oppkjøpet. Samlet REA for kredittrisiko økte med 16 milliarder kroner, eller 1,7 prosent, fra 2024, drevet av underliggende vekst og økningen i risikovektgulvet for boliglån.

Introduksjon

1 Styring og kontroll av risiko

2 Kapitalstyring

→ Kapitaldekning og regulatoriske krav

Kapitalstyring og intern kapitalvurdering

Stresstesting av kapital

EBAs stresstest

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

4 Kredittrisiko

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

8 Bærekraftsrisiko

9 Vedlegg

Kapitalkrav

I henhold til kapitalkravsregelverket må DNB oppfylle pilar 1-krav, herunder minimumskrav og bufferkrav, og pilar 2-krav.

Minstekrav i pilar 1

Minimumskravet til kapitaldekning i pilar 1 er at ansvarlig kapital må utgjøre minst 8 prosent av risikovektet beregningsgrunnlag. Kapitaldekningskravet skal oppfylles av minst 4,5 prosent ren kjernekapital og minst 6 prosent kjernekapital inkludert hybridkapital (AT1-kapital). Resten kan oppfylles av tilleggskapital (Tier 2-kapital).

SREP og pilar 2-krav

Finanstilsynet vurderer om det er behov for kapital for risikoforhold som ikke, eller bare delvis, er dekket av kapitalkravene i pilar 1. Vedtak om slike krav omtales som pilar 2-krav. Pilar 2-kravet fastsettes på årlig basis av Finanstilsynet på grunnlag av en samlet vurdering av risiko og kapitalbehov (Supervisory Review and Evaluation Process, SREP). Hovedkonklusjonen i Finanstilsynets vurdering i SREP for 2025 var at DNB-konsernet hadde en tilfredsstillende kapitalisering per 31. desember 2024. Pilar 2-kravet for DNB er 1,7 prosent av beregningsgrunnlaget og må dekkes med minimum 56,25 prosent ren kjernekapital og minimum 75 prosent kjernekapital.

Bufferkrav i pilar 1

Det kombinerte bufferkravet i pilar 1 er summen av bevaringsbuffer, systemrisikobuffer, buffer for systemviktige foretak (Other Systemically Important Institutions, O-SII) og motsyklisk buffer. Bufferkravene må oppfylles med ren kjernekapital.

Det institusjonsspesifikke motsykliske bufferkravet utgjorde 2,2 prosent for DNB-konsernet ved utgangen av 2025. Dette kravet fastsettes som et vektet gjennomsnitt av buffersatsene som gjelder i de landene der relevante eksponeringer er lokalisert. Motsyklisk buffer i Norge var 2,5 prosent ved utgangen av 2025.

Den institusjonsspesifikke systemrisikobuffersatsen utgjorde 3,2 prosent for DNB-konsernet ved utgangen av 2025 og er et vektet gjennomsnitt av satsene for systemrisikobuffer som gjelder for foretakets relevante eksponeringer i ulike land. Siden 2020 har systemrisikobuffersatsen for DNB vært 4,5 prosent for norske eksponeringer.

Den norske bufferen for systemviktige foretak er 1,0 eller 2,0 prosent avhengig av bankens størrelse, og gjelder for hele beregningsgrunnlaget. For DNB er satsen på 2,0 prosent.

Det samlede kravet til ren kjernekapitaldekning for DNB var 15,3 prosent ved utgangen av 2025, og Finanstilsynets forventning til ren kjernekapitaldekning var på 16,3 prosent.¹

Tabellen på neste side viser oppfyllelsen av minstekrav og bufferkrav under pilar 1 og pilar 2-krav ved utgangen av året. Ved slutten av året var det et overskudd av ren kjernekapital i forhold til kravet på 30,3 milliarder kroner.

1 Inkludert Finanstilsynets kapitalkravsmargin på 1,0 prosent (Pillar 2 Guidance)

Introduksjon

1 Styring og kontroll av risiko

2 Kapitalstyring

→ Kapitaldekning og regulatoriske krav

Kapitalstyring og intern kapitalvurdering

Stresstesting av kapital

EBAs stresstest

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

4 Kredittrisiko

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

8 Bærekraftsrisiko

9 Vedlegg

Uvektet kjernekapitalandel

Uvektet kjernekapitalandel, eller «leverage ratio», ble etter den globale finanskrisen introdusert som et supplement til kapitaldekningsregelverket. De norske bufferkravene til uvektet kjernekapitalandel bortfalt ved implementeringen av CRR2/CRD5 i 2022.

Kapitalstørrelsen for beregning av uvektet kjernekapitalandel er kjernekapital (Tier 1-kapital), som i tillegg til ren kjernekapital inkluderer hybridkapital (AT1). Beregningsgrunnlaget består av eiendeler, med tillegg av poster utenom balansen, som omregnes med konverteringsfaktorene fra standardmetoden for beregning av risikovektet kapitaldekning. I tillegg gjøres det noen særskilte justeringer for derivater og gjenkjøpsavtaler. Definisjonene av kapitalstørrelser og beregningsgrunnlag følger av CRR.

I CRR2 vedtok EU et minimumskrav til uvektet kjernekapitalandel på 3 prosent, der kun globalt systemviktige banker er gjenstand for et bufferkrav utover minimumskravet. Eventuell institusjonsspesifikk risiko for «excessive leverage» skal adresseres ved pilar 2-krav. DNBs krav til uvektet kjernekapitalandel var 3,0 prosent ved utgangen av året.

Samlede kapitalkrav, 31. desember 2025

Millioner kroner	Sats	DNB-konsernet
Risikovektet beregningsgrunnlag		1 171 022
Minstekrav til ren kjernekapital	4,5 %	52 696
Minstekrav kjernekapital	6,0 %	70 261
Minstekrav til total kapitaldekning	8,0 %	93 682
Pilar 2-krav	1,7 %	19 907
herav som skal oppfylles med kjernekapital	0,319 %	3 733
herav som skal oppfylles med ren kjernekapital	0,956 %	11 198
Bufferkrav som skal oppfylles med ren kjernekapital:		
Bevaringsbuffer	2,5 %	29 276
Systemrisikobuffer	3,2 %	37 154
Buffer for systemviktige institusjoner (O-SII)	2,0 %	23 420
Motsyklisk buffer	2,2 %	25 538
Samlet bufferkrav	9,9 %	115 388
Oppfyllelse av kapitalkrav:		
Samlet ansvarlig kapital		261 875
Krav til samlet ansvarlig kapital		229 045
Overskudd av samlet ansvarlig kapital		32 830
Kjernekapital		231 293
Krav til kjernekapital		189 450
Overskudd av kjernekapital		41 843
Ren kjernekapital		209 673
Krav til ren kjernekapital		179 350
Overskudd av ren kjernekapital		30 323

Introduksjon

1 Styring og kontroll av risiko

2 Kapitalstyring

- Kapitaldekning og regulatoriske krav
- Kapitalstyring og intern kapitalvurdering
- Stresstesting av kapital
- EBA's stresstest

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

4 Kredittrisiko

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

8 Bærekraftsrisiko

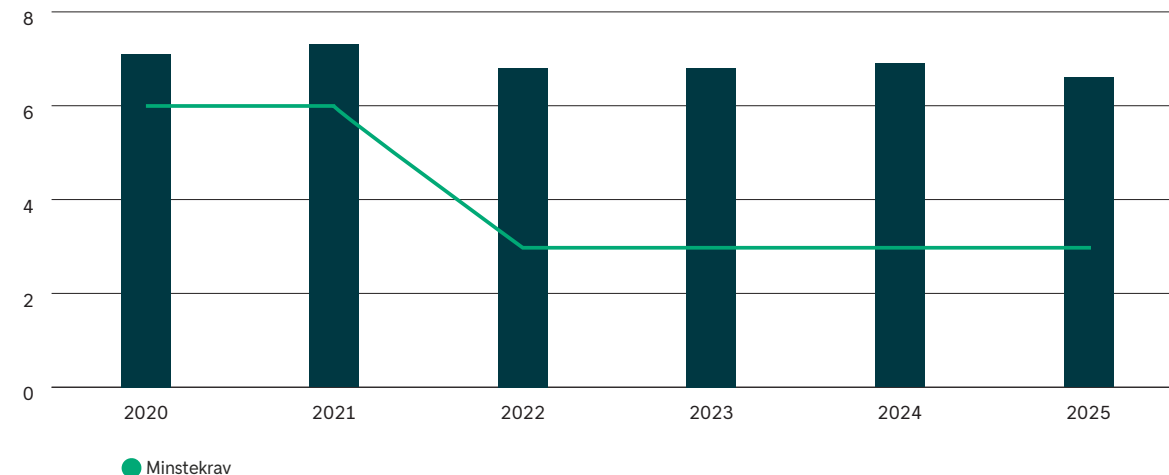
9 Vedlegg

Risiko- og kapitalstyring

Pilar 3 | 2025

Uvektet kjernekapitalandel

Prosent



Ved utgangen av 2025 var uvektet kjernekapitalandel for DNB-konsernet 6,6 prosent. Justert for fordringer på sentralbanker var uvektet kjernekapitalandel 6,8 prosent ved årsslutt 2025. DNB oppfyller minstekravet på 3 prosent med god margin.

Kapitalstyring og intern kapitalvurdering

Mål og prinsipper for kapitalstyringen

Chief Financial Officer (CFO) er ansvarlig for kapitalstyring, og prinsippene for kapitalstyringen er fastlagt i konserninstruks. Kapitalstyringen balanserer flere hensyn, og DNB skal ha en prosess for å vurdere kapitalbehov som medfører at konsernet:

- oppfyller regulatoriske krav med en margin som samsvarer med konsernets risikoprofil og risikotoleranse;
- oppnår konkurransedyktige vilkår i innlånsmarkedene;
- oppnår en konkurransedyktig egenkapitalavkastning;
- kan oppfylle konsernets utbyttepolitikk;
- har fleksibilitet til å utnytte vekstmuligheter i markedet.

Kapitalvurderingsprosessen

Prosessen for vurdering av kapitalbehov (Internal Capital Adequacy Process, ICAAP) skal sikre at konsernets kapital er tilpasset risikonivået. Prosessen er i tråd med Finanstilsynets krav til ICAAP og bygger på følgende:

- Med utgangspunkt i konsernets forretningsstrategier og finansielle planer gjøres det framoverskuende vurderinger av risiko, regulatoriske krav og kapitaliseringsbehov. Kapitalvurderingsprosessen omfatter risikoer som ikke er underlagt kravene fastsatt av myndighetene i pilar 1. Risiko kvantifiseres og vurderes basert på beregning av økonomisk kapital og stresstester i tillegg til regulatorisk risikovektet beregningsgrunnlag.
- Risikoforhold og kapitalsituasjonen vurderes fortløpende. Rapportering av finansiell situasjon og risikobildet som del av rammeverket for risikoappetitt gjøres månedlig (se omtale i kapitlet Styring og kontroll av risiko). Vurdering av risiko, kapitalbehov og kapitalisering forelegges styret kvartalsvis.

Introduksjon

1 Styring og kontroll av risiko

2 Kapitalstyring

Kapitaldekning og regulatoriske krav

→ Kapitalstyring og intern kapitalvurdering

Stresstesting av kapital
EBAs stresstest

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

4 Kredittrisiko

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

8 Bærekraftsrisiko

9 Vedlegg

Risiko- og kapitalstyring

Pilar 3 | 2025

- Konsernets kapitalisering, likviditet og finansiering stresstestes periodisk og ved større endringer i risikobildet gjenstand for stresstester, herunder ICAAP-stresstesten (se avsnittet om stresstesting av kapital).
- Finansiell plan for de kommende årene som er et resultat av konsernets årlige finansielle planprosess er en integrert del av ICAAP. I den finansielle planprosessen blir målet for konsernets egenkapitalavkastning omgjort til et avkastningskrav for allokert kapital. Et sentralt prinsipp i DNBs styringsmodell er at konsernets kapitalbehov skal fordeles fullt ut til forretningsområdene.
- Kapitalvurderingsprosessen dokumenteres minst årlig gjennom en særskilt ICAAP-rapport for konsernet og de viktigste datterselskapene, og behandles i de respektive styrene i konsernet. Konsernets egenvurdering av finansierings- og likviditetsbehov (ILAAP) inngår i rapporten. Flere av datterselskapene i DNB utarbeider egen ICAAP-dokumentasjon, som tas inn i DNB-konsernets rapport. Tilsynsmyndighetene ved DNB College of Supervisors² evaluerer årlig ICAAP- og ILAAP-prosessene som et ledd i Supervisory Review and Evaluation Process (SREP).

² Tilsynskollegiet (DNB College) er Finanstilsynets ledede tilsynsforum for DNB og inkluderer også relevante utenlandske tilsynsmyndigheter for koordinert tilsyn på tvers av landegrenser.

- For å muliggjøre effektiv kapitalallokering og risikostyring i konsernet, kan ansvarlig kapital omfordeles til ulike juridiske enheter i konsernet. DNB kan omfordele ansvarlig kapital i konsernet i den grad det er tillatt i henhold til gjeldende lover og forskrifter der DNBs juridiske enheter er hjemmehørende.
- Sammensetningen av ansvarlig kapital, vilkår som gjelder for de ulike kapitalinstrumentene som inngår i ansvarlig kapital og regulatoriske fradrag fra ansvarlig kapital framkommer i DNBs kvartals- og årsrapporter.

Interne vurderinger av kapitalbehov Margin til regulatoriske kapitalkrav

DNB skal under normale markedsforhold ha en margin i form av ren kjernekapital som ligger noe over Finanstilsynets forventning til kapitalkravsmargin (Pillar 2 Guidance). Marginen skal dekke uforutsett volatilitet i risikovektet beregningsgrunnlag og i kapitalbasen, underbygge strategisk fleksibilitet og bidra til å opprettholde tillit til at utbytte betales i henhold til konsernets utbyttepolitikk og at renter betales på hybridkapitalen. DNB anvender andre kapitalinstrumenter enn ren kjernekapital for å oppfylle myndighetskravet til kapitaldekning på en kostnadseffektiv måte. Uvektet kjernekapitalandel (leverage ratio) for DNB skal under normale markedsforhold oppfylle regulatoriske krav med en rimelig margin.

Kapitaliseringen av datterselskaper skal være tilstrekkelig til at norske, andre nasjonale og internasjonale regler om internprising overholdes. Kapitaliseringen av datterselskaper reflekterer at kapitalressursene skal holdes så høyt i konsernstrukturen som mulig. Dette sikres ved at overskudd i underliggende virksomheter kanaliseres til morselskapet ved utbyttebetalinger og konsernbidrag. Kapitaliseringen av DNB Boligkreditt innrettes slik at myndighetskravet til kapitaldekning oppfylles med en margin som reflekterer variasjonene i resultat og kapital som forårsakes av endringer i markedsverdi på derivatkontrakter relatert til innlån. DNB Livsforsikring skal oppfylle solvenskravene med en rimelig margin, se «Solvency and Financial Condition Report» som publiseres 8. april 2026.

Kapitaliseringen av utenlandske datterselskaper skjer på grunnlag av eventuelle lokale kapitalkrav med en hensiktsmessig margin samt en konkret og helhetlig lånekapasitetsvurdering som hensyntar blant annet datterselskapenes risikoprofil og kredittverdighet, kapitaliseringen av sammenlignbare institusjoner lokalt, samt størrelse og løpetid på finansiering fra morbanken.

Introduksjon

1 Styring og kontroll av risiko

2 Kapitalstyring

- Kapitaldekning og regulatoriske krav
- Kapitalstyring og intern kapitalvurdering
- Stresstesting av kapital
- EBA's stresstest

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

4 Kredittrisiko

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

8 Bærekraftsrisiko

9 Vedlegg

Sammenligning av økonomisk kapital og regulatoriske minstekrav

DNB beregner økonomisk kapital for alle hovedkategorier av risiko. Økonomisk kapital skal tilsvare 99,9 prosent av uventede tap med en tidshorisont på ett år, det vil si at økonomisk kapital skal reflektere et «tusenårstap». I beregningene benyttes en simuleringsmodell som beregner uventede tap for de enkelte risikokategoriene og for konsernet samlet.

Kvantifiseringen er basert på historiske data. Det oppstår en diversifiseringseffekt når risikoene vurderes sammen, ettersom det er usannsynlig at alle tapshendelser inntreffer samtidig. Diversifiseringseffektene mellom risikokategorier og forretningsområder innebærer at konsernets økonomiske kapital blir lavere enn om forretningsområdene hadde vært selvstendige selskaper.

Figuren på neste side viser en sammenligning av økonomisk kapital og det regulatoriske minstekravet til kapital i pilar 1 på 8 prosent av risikovektet beregningsgrunnlag (REA). Økonomisk kapital og det regulatoriske regelverket bygger på samme sikkerhetsnivå, 99,9 prosent av uventede tap.

Ved utgangen av 2025 var økonomisk kapital lavere enn det regulatoriske minstekravet i pilar 1. Forskjellen er først og fremst knyttet til målingen av kredittrisiko. Hovedårsaken til dette er at en del av kredittporteføljen måles etter standardmetoden i beregningen av det regulatoriske kapitalkravet. Ved utgangen av 2025 var 28 prosent av risikovektet beregningsgrunnlag for kreditt målt etter standardmetoden, som gir høyere risikovekt enn IRB-metoden. I beregningen av økonomisk kapital benyttes interne klassifiseringsmodeller for alle porteføljer, uavhengig av om modellene har IRB-godkjenning. Kredittporteføljen er vurdert til å være veldiversifisert med hensyn til bransjer, og det blir derfor ikke tillegg i økonomisk kapital for konsentrasjonsrisiko mot bransjer. Det beregnes et lite tillegg for konsentrasjonsrisiko mot enkeltkunder.

Økonomisk kapital

Millioner kroner	31. des. 2025	31. des. 2024
Kredittrisiko	41 573	39 784
Markedsrisiko	7 445	8 702
Risiko i livsforsikring ³	15 189	15 761
Operasjonell risiko	12 630	10 195
Forretningsrisiko	16 521	8 793
Brutto økonomisk kapital	93 358	83 235
Diversifiseringseffekt	(23 807)	(19 487)
Netto økonomisk kapital	69 551	63 749
Diversifiseringseffekt i prosent av brutto økonomisk kapital	26	23

3 Økonomisk kapital tilknyttet DNB Livsforsikring AS er inkludert i tabellen selv om det er utenfor det regulatoriske scopet (CRD-konsern), ettersom det har en vesentlig påvirkning på konsernets samlede økonomiske kapital.

Introduksjon

1 Styring og kontroll av risiko

2 Kapitalstyring

Kapitaldekning og regulatoriske krav

→ Kapitalstyring og intern kapitalvurdering

→ Stresstesting av kapital
EBAs stresstest

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

4 Kredittrisiko

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

8 Bærekraftsrisiko

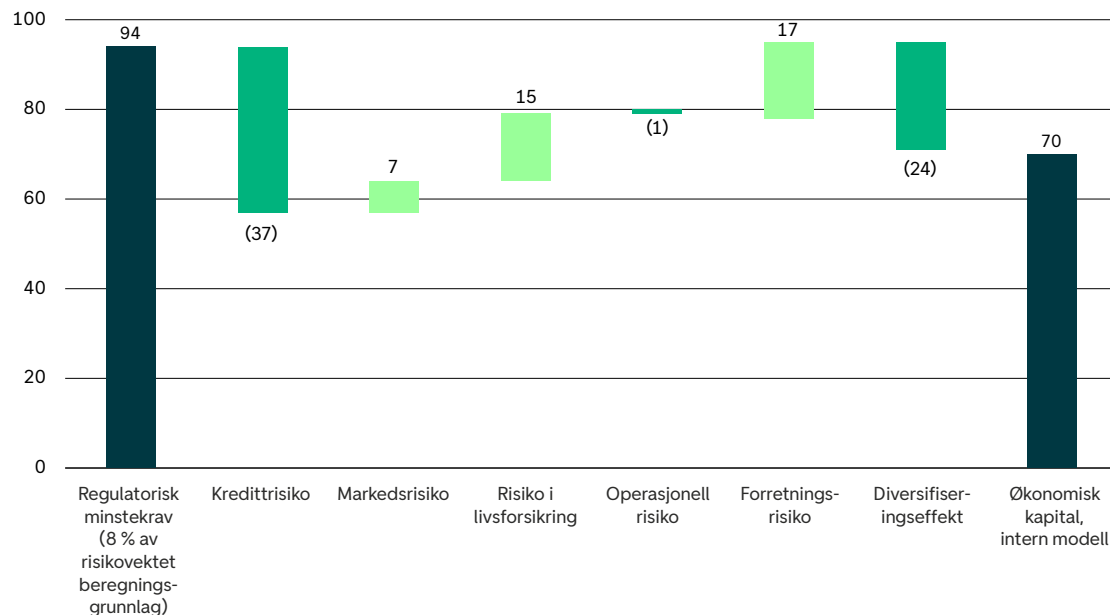
9 Vedlegg

Risiko- og kapitalstyring

Pilar 3 | 2025

Sammenligning av kapitalkrav og økonomisk kapital

Milliarder kroner



For markedsrisiko er økonomisk kapital høyere enn det regulatoriske minimumskravet i pilar 1. Den viktigste forskjellen er at egenkapitalinvesteringer i bankporteføljen behandles som kredittrisiko i kapitalkravsberegningen i pilar 1, med risikovekt på 100 prosent og tilhørende kapitalkrav på 8 prosent. Økonomisk kapital beregnet for de samme investeringene er om lag 40 prosent av eksponeringen.

Den interne markedsrisikomålingen inkluderer også elementer som ikke dekkes av pilar 1-kravene. Dette er risikoforhold som imidlertid dekkes gjennom pilar 2-krav i det regulatoriske kapitalkravet.

Økonomisk kapital for DNB Livsforsikring AS tar utgangspunkt i kapitalkrav under Solvens II, og skaleres opp fra 99,5 prosent til 99,9 prosent for å reflektere

konfidensintervallet for økonomisk kapital. I de regulatoriske kravene under pilar 1 kommer vesentlige investeringer i forsikringsvirksomhet utover en terskelverdi til fratrekk fra regulatorisk kapital.

Forretningsrisiko er ikke dekket i pilar 1-kravene. I beregningen av økonomisk kapital behandles forretningsrisiko som en residualrisiko og reflekterer tapene som ikke kan knyttes til andre kvantifiserte risikokategorier. Modellen for beregning av forretningsrisiko ble gjennomgått og oppdatert i 2025.

Stresstesting av kapital

ICAAP-stresstest

ICAAP-stresstesten er, sammen med konsernets strategi og finansiell plan for de neste tre årene, en viktig del av grunnlaget for å vurdere om konsernets kapitalisering er tilstrekkelig. Stresstesten inngår i DNB-konsernets årlige ICAAP-rapport og behandles av konsernledelsen og styret før den sendes til Tilsynskollegiet³.

Stresstesten forutsetter en alvorlig svekkelse i den makroøkonomiske situasjonen, og den viser effekten på konsernets risiko, resultat og kapitalisering. Som utgangspunkt for den årlige stresstesten utarbeides et stressscenario basert på relevante risikofaktorer.

³ Tilsynskollegiet (DNB College) er Finanstilsynets ledede tilsynsforum for DNB og inkluderer også relevante utenlandske tilsynsmyndigheter for koordinert tilsyn på tvers av landegrensar.

Introduksjon

1 Styring og kontroll av risiko

2 Kapitalstyring

Kapitaldekning og regulatoriske krav

Kapitalstyring og intern kapitalvurdering

→ Stresstesting av kapital

EBA's stresstest

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

4 Kredittrisiko

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

8 Bærekraftsrisiko

9 Vedlegg

Risiko- og kapitalstyring

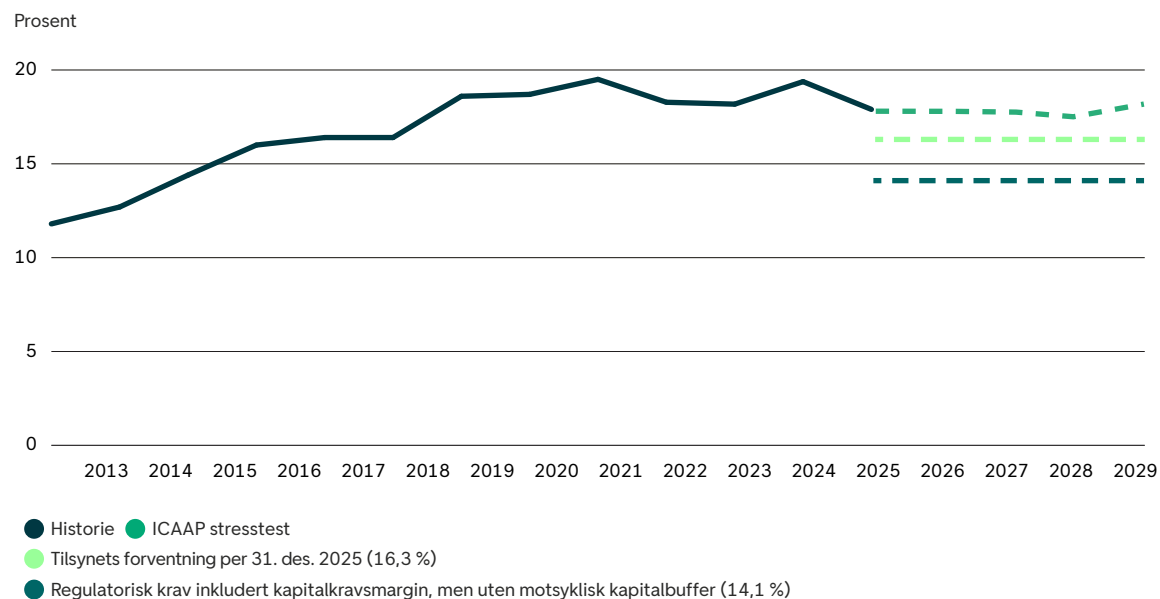
Pilar 3 | 2025

Scenariet vurderes av bankens ALCO-komite og godkjennes av Chief Risk Officer. I stresstesten benyttes modellen for beregning av forventede tap (nedskrivninger) på kredittporteføljen og supplerende sensitivitetsanalyser. Konsernets modell for beregning av økonomisk kapital benyttes for å estimere tap relatert til markedsrisiko, operasjonell risiko og forretningsrisiko.

Det makroøkonomiske scenariet og tilhørende antakelser var som følger:

- Styringsrenten antas å stige til 5,7 prosent i 2026 som svar på forventninger om vedvarende høy inflasjon, før renten gradvis reduseres til 3,8 prosent i 2029. Høyere pengemarkedspremier vil holde 3-måneders NIBOR mellom 6,7 og 4,1 prosent gjennom stresstestperioden.
- Norsk Fastlands-BNP faller 2,7 og 2,0 prosent i henholdsvis 2026 og 2027.
- Den registrerte arbeidsledigheten stiger til 6,5 prosent, noe over nivået fra den norske bankkrisen tidlig på 1990-tallet.
- Boligprisene faller nominelt rundt 40 prosent. Husholdningene reagerer på fallende boligpriser, fallende reallønnsvekst og et usikkert arbeidsmarked med å redusere privat forbruk.
- Global BNP faller 3,0 prosent i 2026. Norsk eksport av tradisjonelle varer og tjenester blir betydelig svekket til tross for en svakere krone.

Ren kjernekapitaldekning i ICAAP-stresstesten



I stresstesten svekkes resultatene på grunn av reduserte renteinntekter og økte tap knyttet til kredittrisiko, operasjonell risiko, forretningsrisiko og markedsrisiko. Risikovektet beregningsgrunnlag øker samtidig. På grunn av høy inntjening er det likevel overskudd gjennom hele stresstestperioden og ren kjernekapitaldekning reduseres fra 17,9 prosent i 2025 til 17,6 prosent i 2027 og øker til 18,2 prosent i 2029.

DNB gjennomfører periodiske stresstester av hele eller deler av konsernet. Resultatene inngår i CROs risikorapport til styret. I tillegg til konsernets egne stresstester gjennomfører Finanstilsynet en årlig stresstest av DNB. Amerikanske regulatoriske krav til stresstesting er dermed oppfylt, j.fr. CFR § 252.146.⁴

⁴ CFR § 252.146 – Krav til stresstesting av kapital for utenlandske bankorganisasjoner med 100 milliarder dollar eller mer i samlede konsoliderte eiendeler, men under 100 milliarder dollar i samlede amerikanske eiendeler.

Introduksjon

1 Styring og kontroll av risiko

2 Kapitalstyring

Kapitaldekning og regulatoriske krav

Kapitalstyring og intern kapitalvurdering

Stresstesting av kapital

→ EBAs stresstest

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

4 Kredittrisiko

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

8 Bærekraftsrisiko

9 Vedlegg

Risiko- og kapitalstyring

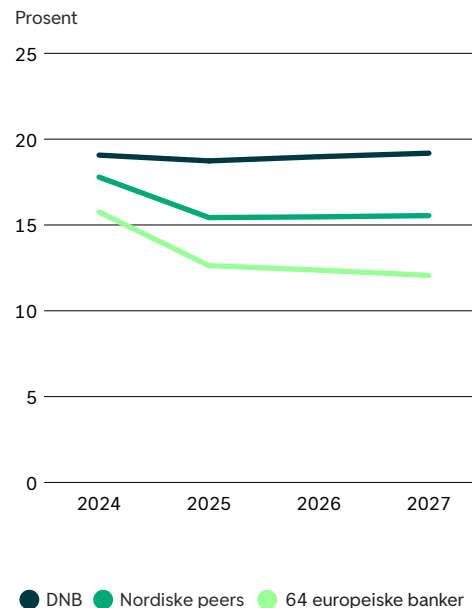
Pilar 3 | 2025

EBAs stresstest

DNB deltok i EBAs «EU wide stress test» i 2025 sammen med 63 andre banker fra EU/EØS. Denne stresstesten gjennomføres annethvert år. Stresstesten omfatter et basis scenario og et alvorlig stressscenario, som framskrives over tre år. I 2025 omfattet stresstesten i tillegg analyser av hvordan CRR3 påvirket bankenes kapitaldekning, både med overgangsregler og «fully loaded», det vil si uten noen overgangsregler.

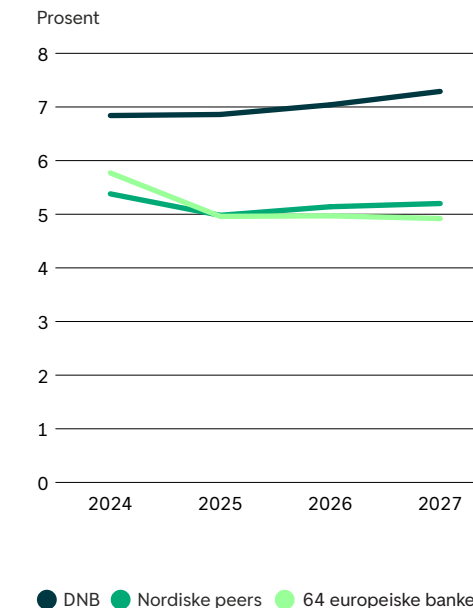
Bedret lønnsomhet og kapitaldekning gjør at de europeiske bankenes evne til å håndtere stress er styrket siden tilsvarende stresstest for to år siden. I stresstesten kommer DNB ut som en av de mest solide bankene i Europa. I det alvorlige scenarioet fikk DNB et fall i ren kjernekapitaldekning på 0,4 prosentpoeng fra 19,1 prosent ved utgangen av 2024 (omregnet til CRR3-regler) til 18,7 prosent ved utgangen av 2025, se figur til høyre. Fallet i kapitaldekning skyldes en kombinasjon av reduserte renteinntekter, utlånstap og tap relatert til markedsrisiko og operasjonell risiko, samt økning i risikovektet beregningsgrunnlag. Uvektet kjernekapitalandel holder seg omtrent uendret på 6,8 prosent i 2025, for så å øke til 7,3 prosent i 2027.

Ren kjernekapitaldekning i EBAs stresstest



Konsernet har en ren kjernekapitaldekning på 19,2 prosent ved utgangen av scenariet i 2027, som er 7,1 prosentpoeng høyere enn gjennomsnittet for bankene som deltok i stresstesten. Målt etter ren kjernekapitaldekning siste år i stresstesten ligger DNB på fjerdeplass av de 64 bankene. At DNB havner

Uvektet kjernekapitalandel i EBAs stresstest



som den fjerde mest solide banken skyldes høy kapitalisering ved starten av stresstesten, samt god inntjening og lave kostnader relativt til de andre bankene.

Introduksjon

1 Styring og kontroll av risiko

2 Kapitalstyring

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

4 Kredittrisiko

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

8 Bærekraftsrisiko

9 Vedlegg

Risiko- og kapitalstyring

Pilar 3 | 2025

3. Likviditetsrisiko og balansestyring

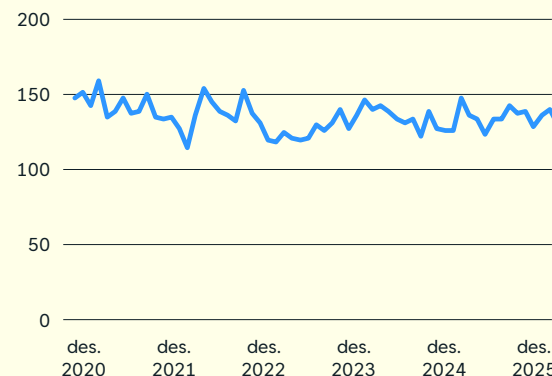
Hensikten med likviditetsstyring er å sikre at DNB til enhver tid kan oppfylle sine betalingsforpliktelser. DNB søker å opprettholde veldiversifisert finansiering, blant annet gjennom en bred innskudds- og innlånsbase fra personkunder og bedriftskunder i tillegg til markedsfinansiering. Det norske markedet er ikke stort nok til å finansiere hele bankens utlån i norske kroner, og DNB er derfor avhengig av å hente finansiering i utenlandske valutaer. DNB hadde i 2025 god tilgang på finansiering. Innskuddsdekningen lå fortsatt på et høyt nivå, og likviditetssituasjonen var tilfredsstillende.

Definisjon

Likviditetsrisiko er risikoen for at konsernet ikke er i stand til å innfri sine betalingsforpliktelser ved forfall eller ikke klarer å møte sine likviditetsforpliktelser uten at kostnaden ved dette øker betydelig. Likviditet er helt avgjørende for finansiell virksomhet, men risikoen blir som regel først synlig når andre hendelser har ført til bekymring for konsernets evne til å gjøre opp for seg.

Utvikling i samlet LCR

Prosent



Likvide aktiva

Milliarder kroner

719 (854)

Gjennomsnittlig LCR i 2025

Prosent

135 (134)

(Tall for 2024)

Langsiktig verdipapirgjeld

Milliarder kroner

542 (533)

NSFR

Prosent

113 (113)

Introduksjon

1 Styring og kontroll av risiko

2 Kapitalstyring

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

→ Utvikling i likviditetsrisiko i 2025

Finansiering

Sikkerhetsstilte eiendeler

Likviditetsreserver

Styring og kontroll av likviditetsrisiko

Stresstesting av likviditetsrisiko

4 Kredittrisiko

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

8 Bærekraftsrisiko

9 Vedlegg

Utvikling i likviditetsrisiko i 2025

DNB hadde god tilgang på både langsiktig og kortsiktig finansiering gjennom året, og en tilfredsstillende likviditetssituasjon ved årsslutt. Innskuddsdekningen har holdt seg relativt stabilt på et høyt nivå. DNB hentet total langsiktig markedsfinansiering i 2025 på 110 milliarder kroner, hvor 42 milliarder var usikret gjeld og 67 milliarder var i obligasjoner med fortrinnsrett.

Finansieringsnivåene har gjennom 2025 blitt redusert noe. Volummessig ble det utstedt mest langsiktig markedsfinansiering i euro (EUR), etterfulgt av svenske kroner (SEK), amerikanske dollar (USD) og deretter norske kroner (NOK). Konsernet har de siste par årene økt utstedelsen av obligasjoner med fortrinnsrett etter at innfasingen av MREL¹-kvalifiserende gjeld ble fullført i 2023.

I kapitalkravsforordningen stilles det krav til at foretakene til enhver tid har en likviditetsreserve (Liquidity Coverage Ratio, LCR) på minimum 100 prosent for alle valutaer samlet. Det vil si at foretakenes beholdning av likvide eiendeler minst skal tilsvare 30 dagers netto likviditetsutgang i en situasjon med stress i det finansielle markedet. LCR har holdt seg godt over minstekravet gjennom året. Ved utgangen av 2025 var LCR på 130 prosent mot 148 prosent året før.

1 Minstekrav til summen av ansvarlig kapital og konvertibel gjeld (Minimum Requirements for own funds and Eligible Liabilities, MREL)

1. januar 2025 opphørte CRR/CRD-forskriften § 11 som omhandlet LCR-krav i signifikante valutaer. Kravet fastsettes nå som pilar 2-krav basert på Finanstilsynets SREP-vurdering (Supervisory Review and Evaluation Process). DNB har på konsolidert og ikke-konsolidert nivå et foretaksspesifikt LCR-krav i utenlandsk valuta for signifikante valutaer på minst 100 prosent (EUR og USD). I tillegg har DNB et minstekrav til LCR i norske kroner på minst 50 prosent.

Stabil og langsiktig finansiering (Net Stable Funding Ratio, NSFR) stiller et minstekrav til stabil og langsiktig finansiering av eiendelene. I henhold til kapitalkravsforordningen skal tilgjengelig stabil finansiering være minst like stor som nødvendig stabil finansiering. Indikatorkravet er med andre ord på minst 100 prosent. NSFR var 113 prosent ved utgangen av 2025, samme som i 2024.

Tabellen under viser LCR og NSFR i hovedvalutaene og totalt ved utgangen av 2024 og 2025.

Utvikling i LCR, signifikante valutaer

Prosent	EUR	USD	NOK	Total
31. desember 2025	304	413	64	130
31. desember 2024	155	356	68	148

Utvikling i NSFR, signifikante valutaer

Prosent	EUR	USD	NOK	Total
31. desember 2025	374	126	90	113
31. desember 2024	357	147	90	113

Utestående seniorfinansiering og obligasjoner med fortrinnsrett (OMF)

Milliarder kroner	Seniorfinansiering		Obligasjoner med fortrinnsrett	
	NOK	Valuta	NOK	Valuta
31. desember 2025	4,3	201,0	51,5	285,4
31. desember 2024	4,4	207,8	65,9	255,2

Introduksjon

1 Styring og kontroll av risiko

2 Kapitalstyring

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

→ Utvikling i likviditetsrisiko i 2025

→ Finansiering

Sikkerhetsstilte eiendeler

Likviditetsreserver

Styring og kontroll av likviditetsrisiko

Stresstesting av likviditetsrisiko

4 Kredittrisiko

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

8 Bærekraftsrisiko

9 Vedlegg

Sammensetning og drivere av LCR

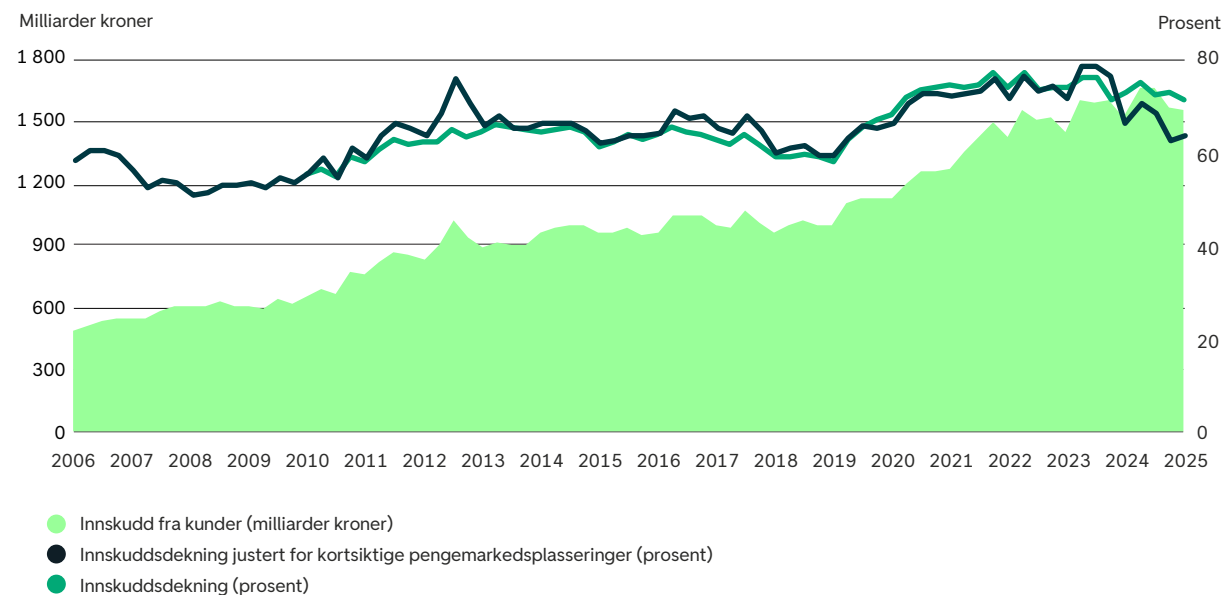
Nivået på LCR-indikatoren er avhengig av sammensetningen av daglige inn- og utbetalinger, og indikatoren er dermed volatil av natur. Telleren i DNBs LCR består hovedsakelig av nivå 1-eiendeler i form av sentralbankinnskudd, obligasjoner utstedt av stater, SSA-er og obligasjoner med fortrinnsrett. Utbetalingene i nevneren består hovedsakelig av estimerte innskuddsuttak og finansiering som forfaller i kommende 30-dagersperiode. Innbetalingene i nevneren er hovedsakelig utlån som forfaller i løpet av 30-dagersperioden. En annen viktig bidragsyter til nevneren i LCR er derivater. Kontantstrømmer knyttet til derivater inkluderer kontraktsmessige inn- og utbetalinger, samt sikkerhetsstillelse ved et ugunstig markedsscenario beregnet etter Historical Look Back Approach (HLBA). DNB-konsernet er underlagt minimumskrav for LCR i NOK, EUR og USD samt totalt for alle valutaer samlet. Med god tilgang på både euro og amerikanske dollar er LCR-indikatorene for disse valutaene gjennomgående på et høyere nivå enn kroneindikatoren, som er lavere som følge av at tilgangen til likvide verdipapirer med lav kredittrisiko i norske kroner er relativt liten. Endringene i LCR gjennom 2025 forklares primært av variasjon i sammensetningen av innskuddsmassen og variasjoner i løpetidsprofilen til markedsfinansieringen.

Finansiering

DNB finansieres hovedsakelig gjennom innskudd fra kunder, langsiktig verdipapirgjeld og kortsiktig markedsfinansiering.

Innskuddsdekning måles som innskudd fra kunder i prosent av netto utlån til kunder, justert for kortsiktige pengemarkedsplasseringer. I 2025 lå innskuddsdekningen fortsatt på et høyt nivå, og var 70,1 prosent ved utgangen av året, en reduksjon på 1,9 prosentpoeng fra året før.

Innskudd fra kunder og innskuddsdekning



Introduksjon

1 Styring og kontroll av risiko

2 Kapitalstyring

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

Utvikling i likviditetsrisiko i 2025

→ Finansiering

Sikkerhetsstilte eiendeler

Likviditetsreserver

Styring og kontroll av likviditetsrisiko

Stresstesting av likviditetsrisiko

4 Kredittrisiko

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

8 Bærekraftsrisiko

9 Vedlegg

Risiko- og kapitalstyring

Pilar 3 | 2025

DNBs utestående langsiktige verdipapirgjeld var på 542 milliarder kroner ved utgangen av 2025, sammenlignet med 533 milliarder kroner året før, og består av obligasjoner med fortrinnsrett og seniorobligasjoner. I markedet for obligasjoner med fortrinnsrett benyttes et European Covered Bond (Premium)-program. Utstedelse av seniorobligasjoner og etterstilte seniorobligasjoner gjøres i hovedsak gjennom det europeiske Euro Medium Term Note (EMTN)-programmet. I tillegg foreligger det et program i amerikanske dollar for seniorobligasjoner (US MTN).

Obligasjoner med fortrinnsrett er et viktig instrument for langsiktig finansiering i DNB og utstedes av datterselskapet DNB Boligkreditt AS. Investorene får fortrinnsrett i en sikkerhetsmasse som består av boliglån i DNB Boligkreditt AS. I urolige tider har obligasjoner med fortrinnsrett vist seg å være et mer robust innlånsinstrument med mindre prisvariasjoner enn seniorobligasjoner. DNBs program for obligasjoner med fortrinnsrett er godkjent som et «Premium»-program i henhold til EUs Covered Bond Directive².

I tillegg til obligasjoner med fortrinnsrett er seniorobligasjoner en viktig finansieringskilde. Europeiske banker er underlagt et krav om et minimumsnivå av ansvarlig kapital og konvertibel gjeld

² Directive (EU) 2019/2162

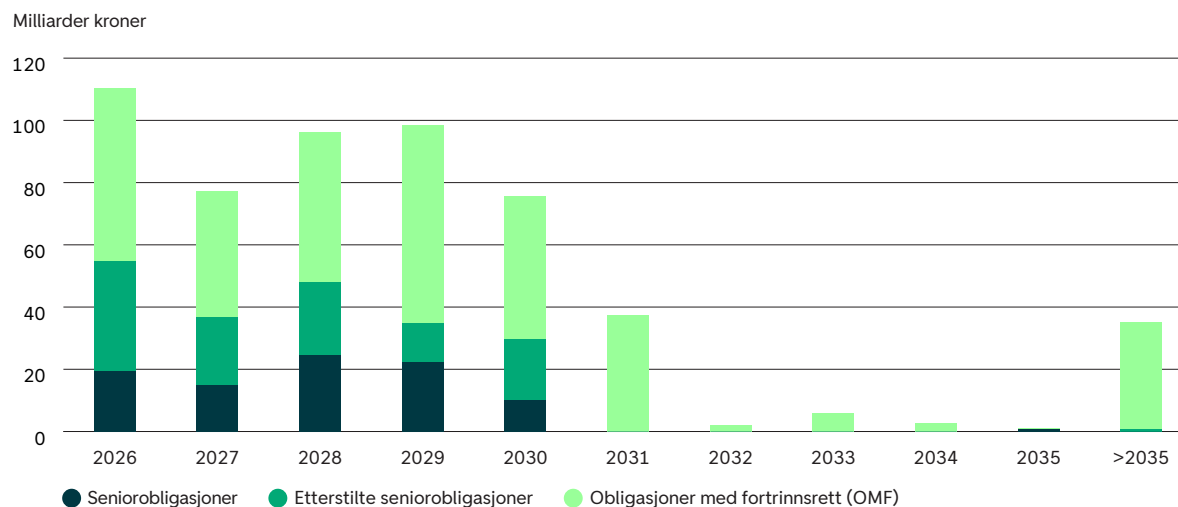
(MREL) som kan nedskrives eller konverteres ved en krisehåndtering. Derfor har konsernet vesentlige volum utestående i seniorobligasjoner og etterstilte seniorobligasjoner.

DNB har etablert et rammeverk for utstedelse av grønne obligasjoner med fortrinnsrett og grønne usikrede innlån (seniorobligasjoner og etterstilte seniorobligasjoner). Innlånene som hentes inn gjennom programmet vil bli brukt til å finansiere grønne boliger, fornybar energi, grønn transport og

grønn næringseiendom. Rammeverket følger deler av kriteriene i EU-taksonomien. Mer informasjon om bankens rammeverk for grønn finansiering og ambisjoner for bærekraftig verdiskaping er tilgjengelig på ir.dnb.no/funding-and-rating/green-bond-framework og dnb.no/om-oss/barekraft.

Figuren nedenfor viser forfallsprofilen for langsiktige finansiering ved utgangen av 2025, fordelt mellom obligasjoner med fortrinnsrett, seniorobligasjoner og etterstilte seniorobligasjoner.

Langsiktig finansiering, forfallsprofil



Introduksjon

1 Styring og kontroll av risiko

2 Kapitalstyring

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

Utvikling i likviditetsrisiko i 2025

→ Finansiering

→ Sikkerhetsstilte eiendeler

Likviditetsreserver

Styring og kontroll av likviditetsrisiko

Stresstesting av likviditetsrisiko

4 Kredittrisiko

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

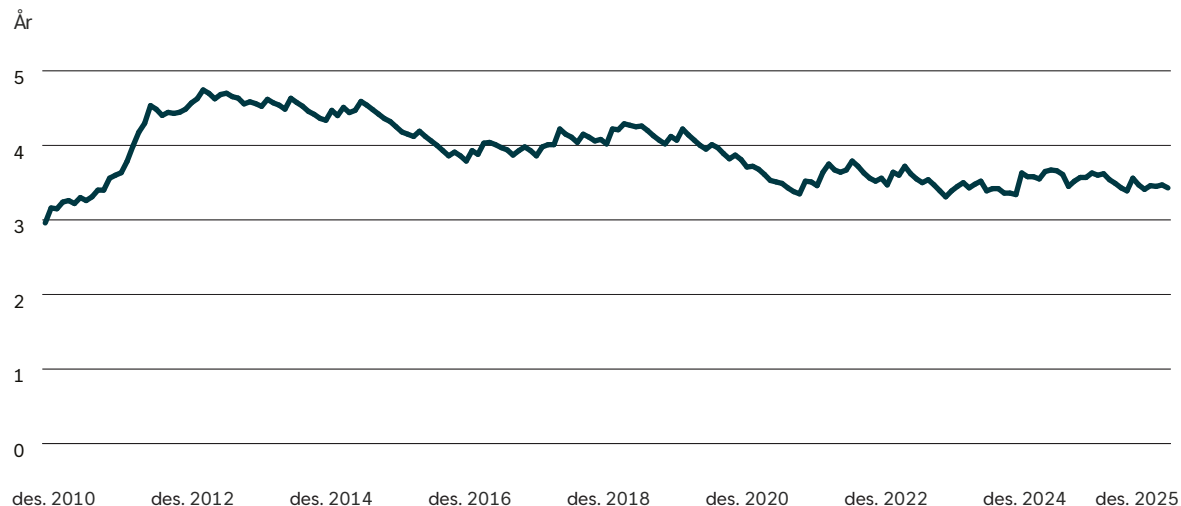
8 Bærekraftsrisiko

9 Vedlegg

Risiko- og kapitalstyring

Pilar 3 | 2025

Gjennomsnittlig løpetid på langsiktig finansiering, usikrede seniorobligasjoner, etterstilte seniorobligasjoner og obligasjoner med fortrinnsrett



Ved utgangen av 2025 var gjennomsnittlig gjenværende løpetid på langsiktig finansiering 3,4 år, litt lavere enn ved utgangen av 2024. Figuren over viser utviklingen i gjennomsnittlig løpetid på langsiktig finansiering.

Kortsiktig markedsfinansiering gjøres under flere ulike sertifikatprogrammer. Programmene gir DNB god tilgang til kortsiktig finansiering. Å benytte flere finansieringskanaler bidrar til økt robusthet for finansieringen. DNB er en bank med god kredittrating i en sterk økonomi og tiltrekker i tillegg betydelige innskuddsmidler fra andre banker, sentralbanker og pengemarkedsfond. Sammen med sertifikatfinansieringen danner disse midlene en kortsiktig likviditetsbuffer.

Sikkerhetsstilte eiendeler

Sikkerhetsstilte eiendeler er eiendeler som er blitt pantsatt eller som på en annen måte er benyttet som sikkerhet for en transaksjon og dermed begrenser hvordan eiendelen kan disponeres. Ved utgangen av 2025 utgjorde sikkerhetsstilte eiendeler 497 milliarder kroner, tilsvarende 13 prosent av balansen, sammenlignet med henholdsvis 474 milliarder og 13 prosent året før. Hoveddelen av dette beløpet er knyttet til boliglån som er sikkerhetsstilt for utstedte obligasjoner med fortrinnsrett. Dagens nivå av sikkerhetsstilte eiendeler i DNB vurderes som komfortabelt, tatt i betraktning konsernets balansesammensetning, kapitalisering og likviditet.

Introduksjon

1 Styring og kontroll av risiko

2 Kapitalstyring

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

Utvikling i likviditetsrisiko i 2025

Finansiering

Sikkerhetsstilte eiendeler

→ Likviditetsreserver

Styring og kontroll av likviditetsrisiko

Stresstesting av likviditetsrisiko

4 Kredittrisiko

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

8 Bærekraftsrisiko

9 Vedlegg

Risiko- og kapitalstyring

Pilar 3 | 2025

Likviditetsreserver

For å understøtte den løpende likviditetsstyringen har DNB en beholdning av likviditetsreserver av høy kvalitet (high-quality liquid assets, HQLA). Likviditetsreservene består hovedsakelig av likvide obligasjoner og innskudd i sentralbanker. Obligasjonene benyttes blant annet som sikkerhet for kortsiktige lån i sentralbanker, og inngår som en del av likviditetsbufferne for oppfyllelse av de regulatoriske likviditetskravene. Totale likvide eiendeler (HQLA) utgjorde 719 milliarder kroner ved utgangen av 2025, sammenlignet med 854 milliarder kroner i 2024.

DNB har en dedikert obligasjonsportefølje hvor hovedformålet er å fungere som en likviditetsbuffer for banken. Porteføljen består av høykvalitetslikvider som til enhver tid kan bli solgt eller stilt som sikkerhet, og skal i tillegg bidra til at konsernet oppfyller regulatoriske likviditetskrav. Samlet utgjorde obligasjonsporteføljen 311 milliarder kroner ved utgangen av 2025, hvorav porteføljen

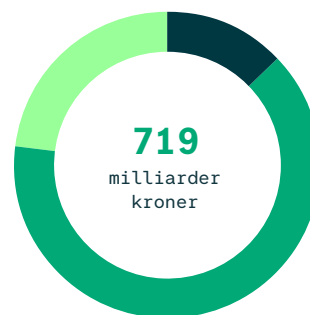
i norske kroner var på 98 milliarder kroner og porteføljen i utenlandsk valuta var på 213 milliarder kroner. Ratingfordelingen til obligasjonsporteføljen gjenspeiler dens funksjon som en høykvalitets likviditetsreserve. Ved utgangen av 2025 hadde 92 prosent av porteføljen en kredittrating kategori på AA eller bedre, og ingen obligasjoner i porteføljen er ratet lavere enn kategori A+. Obligasjonene har en gjennomsnittlig kreditturasjon på 1,9 år ved utgangen av 2025. Med referanse til hvilke verdipapirer som kvalifiserer som likvide eiendeler i LCR-beregningen,

besto obligasjonsporteføljen ved årsslutt 2025 utelukkende av nivå 1. Alle obligasjoner i bankens likviditetsreserve kan stilles som sikkerhet hos sentralbanker og er dermed tilgjengelig for dekke intradagslikviditetsbehov og som sikkerhet for lånefasiliteter.

I tillegg til obligasjonsporteføljen, har DNB andre likvide eiendeler som kvalifiserer som HQLA på totalt 408 milliarder kroner ved utgangen av 2025.

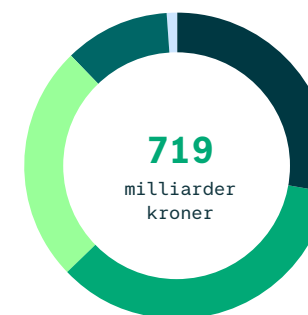
Likvide eiendeler, 31. desember 2025

Prosent



Likvide eiendeler fordelt på valuta, 31. desember 2025

Prosent



1 Ikke en signifikant valuta

Introduksjon

1 Styring og kontroll av risiko

2 Kapitalstyring

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

Utvikling i likviditetsrisiko i 2025

Finansiering

Sikkerhetsstilte eiendeler

Likviditetsreserver

→ Styring og kontroll av likviditetsrisiko

Stresstesting av likviditetsrisiko

4 Kredittrisiko

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

8 Bærekraftsrisiko

9 Vedlegg

Risiko- og kapitalstyring

Pilar 3 | 2025

Styring og kontroll av likviditetsrisiko

Styringen av likviditetsrisiko i DNB er underlagt en fullmakts- og rapporteringsstruktur som er i samsvar med regulatoriske krav. Styret fastsetter risikoappetitt, risikorammer, strategi og overordnede retningslinjer for likviditetsstyringen, og foretar jevnlige gjennomganger av konsernets likviditetsrisiko. Likviditetsrammene besluttes årlig, eller oftere ved behov. Konsernområdet Konsernfinans har ansvar for å beregne og rapportere risikoeksponering, mens konsernområdet Risikostyring Konsern overvåker risikoutviklingen opp mot fastsatte risikorammer, i tillegg til å foreta uavhengige vurderinger og kontroller av risikonivå.

Konsernets risikoappetitt definerer grenser for likviditetsstyringen i DNB. Det fastsettes årlig interne risikoappetittrammer for LCR, NSFR, innskuddsdekning og MREL for konsernet. Risikoappetitt er operasjonalisert gjennom DNBs likviditetsstrategi og fastsettelsen av likviditetsrammer. Risikoappetitt og likviditetsstrategien fornyes årlig, eller oftere ved behov.

I tråd med konsernets risikoappetitt og likviditetsrisikostrategi, skal likviditetsrisikoen være lav og underbygge DNBs finansielle styrke. Dette innebærer blant annet at DNB skal tilstrebe en balansesammensetning som gjenspeiler likviditetsrisikoprofilen til en internasjonal bank med

langsiktig kredittrating på AA-nivå fra anerkjente ratingselskaper. Likviditetsrammer skal legge begrensninger på DNBs avhengighet av kortsiktige innlån fra penge- og kapitalmarkedene i inn- og utland. For å unngå et økende press på den lange innlånsaktiviteten skal likviditetsrisikoprofilen ledsages av en høy innskuddsdekning. Kravene som er nedfelt i Konsernpolicy for risikostyring utdypes i Konserninstruks for styring, rapportering og kontroll av likviditetsrisiko som beskriver krav til organisering, ansvarsfordeling og rapportering. Konserntreasury har ansvar for løpende operativ balanse- og likviditetsstyring, herunder innhenting av markedsfinansiering og forvaltning av likviditetsreserven, samt at konsernet til enhver tid er innenfor gjeldende likviditetsrammer.

DNB-konsernets likviditetsrisikostyring er sentralisert og delegert til Konserntreasury. Likviditetsrisikoen i filialer og datterselskaper konsolideres inn i konsernets balanse og inngår i konsernets likviditetsstyring. Innenfor konsernet styres likviditetsrisiko både på konsolidert og individuelt nivå. Som hovedregel distribuerer morselskapet DNB Bank ASA finansiering til de andre enhetene i DNB-konsernet. Ettersom obligasjoner med fortrinnsrett anses som en av de viktigste finansieringskildene, er det etablert en egen avtale mellom DNB Bank ASA og DNB Boligkreditt AS som regulerer finansierings- og likviditetsoperasjonene mellom de to enhetene.

Datterselskapene DNB Livsforsikring AS og DNB Asset Management AS styrer og forvalter kundemidler. Denne forvaltningen dekkes av interne likviditetsregler i de respektive selskapene.

Likviditetsrisikoen styres og kontrolleres primært gjennom LCR- og NSFR-indikatorene. I tillegg har DNB rammer for interne indikatorer som supplerer de regulatoriske indikatorene. Målet med likviditetsrisikorammene er å legge begrensninger på konsernets avhengighet av kortsiktige innlån og sikre en stabil og langsiktig finansiering. Bakgrunnen for dette er at kortsiktige innlån generelt er mer kreditt- og markedsensitive enn ordinære innskudd, særlig innskudd dekket av en innskuddsgarantiordning. Derfor opererer DNB også med interne rammer og ambisjoner for andelen av finansiering som skal dekkes av innskudd fra kunder.

Likviditetsrisikoen og utnyttelsen av likviditetsrammer overvåkes på intradagsbasis. LCR samt andre likviditetsrisikoindikatorer for hver signifikant valuta rapporteres daglig til Konserntreasury og Risikostyring Konsern. NSFR med tilhørende rammer overvåkes også tett. LCR og NSFR rapporteres månedlig til balansestyringskomiteen (Asset and Liability Committee, ALCO) og konsernledelsen. I henhold til prinsippene for risikoappetitt, rapporteres både LCR og NSFR minst kvartalsvis til styret som en del av konsernets risikorapport. Ved brudd på

Introduksjon

1 Styring og kontroll av risiko

2 Kapitalstyring

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

Utvikling i likviditetsrisiko i 2025

Finansiering

Sikkerhetsstilte eiendeler

Likviditetsreserver

→ Styring og kontroll av likviditetsrisiko

→ Stresstesting av likviditetsrisiko

4 Kredittrisiko

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

8 Bærekraftsrisiko

9 Vedlegg

Risiko- og kapitalstyring

Pilar 3 | 2025

likviditetsrammene vil etablerte eskaleringsrutiner tas i bruk for å rapportere til relevante parter og komitéer. Brudd på rammer for LCR og NSFR rapporteres umiddelbart til Konserntreasury, Risikostyring Konsern og Chief Financial Officer (CFO). Alle brudd på risikorammer skal rapporteres til, og behandles på, samme beslutnings -og fullmaktsnivå som opprinnelig godkjente respektive rammer. Eventuelle brudd på risikorammer besluttet av styret skal også rapporteres til og behandles i styret.

Det gjøres løpende oppfølging og rapportering av utviklingen i kredittrating på de underliggende verdipapirene i obligasjonsporteføljen. Oppfølgingen av markedsrisiko i likviditetsporteføljen er omtalt i kapittelet [Markedsrisiko](#).

DNB har utarbeidet en beredskapsplan for likviditet, og den omtales kort i kapittelet [Styring og kontroll av risiko](#).

Stresstesting av likviditetsrisiko

DNB gjennomfører jevnlig stresstester for å sikre at konsernet har tilstrekkelig med likvide midler til å håndtere likviditetsstress. Forutsetningene som ligger til grunn for stresstestene gjennomgås minimum årlig. I tillegg vurderes DNBs likvide eiendeler og i hvilken grad disse kan brukes som sikkerhet i Norges Bank eller andre sentralbanker.

Likviditetsstresstesting er en integrert del av DNBs styring og kontroll av likviditetsrisiko, og resultatene fra disse er en del av beslutningsgrunnlaget i utarbeidelsen av risikomål og risikorammer for likviditet. Stresstesting benyttes også i vurdering av beredskapsplaner for finansiering.

Stresstestene gjennomføres på kvartalsvis basis og omfatter fire ulike scenarier. Et markedsstress, et bankspesifikt stress, et kombinert system- og bankspesifikt-stress og et regulatorisk LCR-scenario. Resultatene rapporteres til ALCO og styret. Stressfaktorene som benyttes i hvert scenario tar utgangspunkt i både historiske og hypotetiske hendelser og baseres på LCR-metodikk. Et betydelig fall i boligprisene anvendes i det markedsbaserte og det kombinerte scenariet. Et fall i boligprisene vil redusere utstedelseskapasitet av obligasjoner med fortrinnsrett og kan ved kraftig fall kreve overføring av likvide midler til DNB Boligkreditt AS for å sikre

nødvendig overpantsettelse i sikkerhetsmassen. I LCR-scenariet tilsvarer stressfaktorene kravene i LCR-reguleringen. Dette scenariet inkluderer en prognose for hvor mange dager det tar før LCR-indikatoren bryter 100 prosent. Alle scenarier utspiller seg over en periode på opptil 12 måneder.

Det gjennomføres også en reversert likviditetsstresstest som vurderer hvilke omstendigheter som vil kunne føre til at DNBs likviditetsreserver brukes opp innen definerte tidshorisonter. Den reverserte stresstesten er basert på kombinasjonsscenariet. Utover forutsetningene i kombinasjonsscenariet forekommer ulike stressede tilleggshendelser, som at obligasjoner med fortrinnsrett ikke kan refinansieres og at kundeinnskudd opplever økte uttak. Disse hendelsene tilpasses slik at de fremprovoserer situasjoner der likviditetsbufferen er brukt opp ved ulike tidshorisonter fra 30 til 180 dager.

Stresstesten beskrevet over omfatter også stress for å vurdere likviditetsbehov knyttet til sikkerhetsstillelse. Dette inkluderer potensielle behov for å styrke DNB Boligkreditt AS sin sikkerhetsmasse ved et kraftig fall i boligprisene, samt likviditetseffekter relatert til endringer i verdien på derivatkontrakter som følge av markedsendringer i underliggende priser, renter og valutakurser. Les mer i kapittelet [Motpartsrisiko](#).

Introduksjon

1 Styring og kontroll av risiko

2 Kapitalstyring

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

Utvikling i likviditetsrisiko i 2025

Finansiering

Sikkerhetsstilte eiendeler

Likviditetsreserver

Styring og kontroll av likviditetsrisiko

→ Stresstesting av likviditetsrisiko

4 Kredittrisiko

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

8 Bærekraftsrisiko

9 Vedlegg

Likviditetsstresstestene i DNB vurderes å dekke alle krav tilknyttet likviditetsrisiko i alle land DNB har virksomhet i. Dette gjelder blant annet Baselkomiteens prinsipper og krav, samt den amerikanske CFR § 252.145.³

3 CFR § 252.145 – Krav til likviditetsrisikostyring for utenlandske bankorganisasjoner med 250 milliarder dollar eller mer i samlede konsoliderte eiendeler, men under 100 milliarder dollar i samlede amerikanske eiendeler.

Rating

Kredittratinger er framtidsrettede og beskriver utsteders kredittverdighet. Kredittratingen representerer kredittbyråenes vurdering av sannsynligheten for om en utsteder kan gjøre opp forpliktelsene sin i helhet og i tide. Høy kredittvurdering fra anerkjente ratingselskap er derfor viktig for å sikre forutsigbar og fleksibel tilgang til finansiering.

En kortsiktig kredittrating gjenspeiler sannsynligheten for at utstedere ikke vil oppfylle sine finansielle forpliktelser inneværende år, samt forventede økonomiske tap dersom disse forpliktelsene ikke oppfylles. En langsiktig kredittrating gjenspeiler det samme, men over en periode på ett år eller mer.

DNB Bank ASA har langsiktig kredittrating for seniorgjeld på AA- fra S&P Global og Aa2 fra Moody's. DNB Bank ASA har også kortsiktig kredittrating på A-1+ fra S&P Global og P-1 fra Moody's, som begge er høyeste nivå. DNB Boligkreditt AS har kredittrating på AAA fra S&P og Aaa fra Moody's. For mer informasjon se ir.dnb.no/funding-and-rating/rating.

Rater DNB Bank ASA			
Ratingbyrå	Rating	Siste rapport/pressemelding	Siste rating-ndring
S&P	Resolution Counterparty Rating: AA- (LT) Senior Preferred Rating (LT): AA- Utsikt: Stabil Senior Non-Preferred: A Tier 2 (LT): A- AT1 (LT): BBB Kort sikt: A-1+	S&P rating report - December 2025	22. januar 2019
Moody's	Counterparty Risk Rating (LT): Aa1 Utsikt: Stabil Senior Preferred Rating (LT): Aa2 Utsikt: Stabil Senior Non-Preferred Rating (LT): A2 Tier 2 (LT): A3 AT1 (LT): Baa2 Kort sikt: P-1	Moody's rating report - December 2025	10. desember 2025

Introduksjon

1 Styring og kontroll av risiko

2 Kapitalstyring

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

4 Kredittrisiko

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

8 Bærekraftsrisiko

9 Vedlegg

Risiko- og kapitalstyring

Pilar 3 | 2025

4. Kredittrisiko

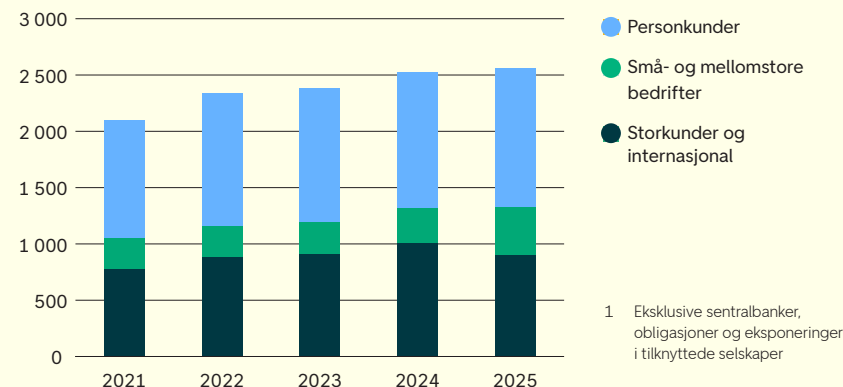
DNB har en robust kredittportefølje der lån til privatpersoner og små og mellomstore bedrifter i Norge utgjør om lag 63 prosent. Kredittkvaliteten var i all hovedsak stabil og god gjennom 2025. Enkelte bransjer har hatt utfordringer det siste året, blant annet boligbygging, men dette utgjør en mindre del av den totale porteføljen. Det var en svak økning i tapene i 2025 etter en reduksjon i 2024. Økningen skyldtes nedskrivninger i porteføljen under aviikling i Polen, en justering av nivået på nedskrivningene i personkundesegmentet og nedskrivninger knyttet til spesifikke kunder i ulike bransjer i bedriftskundesegmentet.

Definisjon

Kredittrisiko er risiko for økonomisk tap som skyldes at konsernets kunder ikke oppfyller sine betalingsforpliktelser. Kredittrisiko omfatter alle fordringer på kunder, i hovedsak utlån, men også ansvar knyttet til andre utstedte kreditter, garantier, rentebærende verdipapirer, ubenyttede kreditter, derivathandel og interbankplasseringer. Kredittrisiko omfatter også konsentrasjonsrisiko, som er risiko forbundet med store engasjement knyttet til samme kunde, konsentrasjon av risiko innenfor geografiske områder eller bransjer og risiko forbundet med likeartede grupper av kunder.

EAD-utvikling i kredittporteføljen¹

Milliarder kroner



Risikovektet beregningsgrunnlag

Milliarder kroner

986 (970)

Økonomisk kapital

Milliarder kroner

41,6 (39,8)

Nedskrivninger

Milliarder kroner

(2,8) (1,2)

(Tall for 2024)

Introduksjon

1 Styring og kontroll av risiko

2 Kapitalstyring

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

4 Kredittrisiko

Utviklingen i kredittrisiko i 2025

Kapitalkrav for kredittrisiko

Oversikt over kreditteksponeringer

Nedskrivninger og mislighold

Interne målemetoder (IRB)

Eksponeringer i IRB-porteføljene

Eksponeringer i standardporteføljene

Verdipapirisering

Styring og kontroll av kredittrisiko

Stresstesting

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

8 Bærekraftsrisiko

9 Vedlegg

Risiko- og kapitalstyring

Pilar 3 | 2025

Begreper som brukes i omtalen av kredittrisiko

Nominell eksponering er samlet kredittengasjement før nedskrivninger, sikkerheter og konverteringsfaktorer. Det er summen av trukket beløp og poster utenom balansen som ubenyttede kredittlinjer og garantier. Begrepet «netto engasjement» gjenspeiler tilsvarende beløp justert for nedskrivninger.

Forventet engasjement ved mislighold (EAD – exposure at default) angir hvor stor del av bevilget engasjement som forventes å være trukket ved et eventuelt framtidig mislighold. EAD er summen av trukket beløp og utenombalanseposter multiplisert med en konverteringsfaktor (CCF – credit conversion factor). Beregningen av CCF forutsetter nedgangskonjunktur i markedet og må være lik eller mer konservativ enn det langsiktige gjennomsnittet. EAD rapporteres som engasjement før nedskrivninger.

Sannsynlighet for mislighold (PD – probability of default) er sannsynligheten for at en kunde ikke vil kunne betjene kreditten sin i løpet av de neste 12 månedene. PD beregnes ved hjelp av statistiske modeller på grunnlag av en kombinasjon av finansielle og ikke-finansielle faktorer, og danner grunnlaget for risikoklassifisering av kundene. Misligholdte engasjementer tildeles automatisk PD lik 100 prosent.

Tap gitt mislighold (LGD – loss given default) angir hvor mye konsernet forventer å tape dersom kunden misligholder sine forpliktelser, samtidig som det er en kraftig nedgangskonjunktur. LGD-beregningen som brukes i IRB-rapporteringen må alltid være mer konservativ enn det langsiktige gjennomsnittet. Modellene tar hensyn til sikkerhetene knyttet til engasjementet, framtidig kontantstrøm og andre relevante faktorer.

Normaliserte tap (EL – expected loss) angir gjennomsnittlig årlig forventet tap over en konjunktursyklus, basert på tallene beregnet av interne kredittrisikomodeller (IRB-modeller). EL beregnes som $PD \times LGD \times EAD$, og skal i gode og normale tider være høyere enn de faktiske tapene.

Forventet kredittap (ECL – expected credit loss) beregnes i henhold til IFRS9-regnskapsstandarden. ECL beregnes som $PD \times LGD \times EAD$, der både PD og LGD skal tilsvare det faktiske observerte nivået, og framskrevne verdier avhenger av bankens syn på framtidig makroøkonomisk utvikling. DNBs modell for beregning av forventet kredittap er bygget på IRB-modellene, men justert for sikkerhetsmarginer og syklikalitet slik at estimatene er «point-in-time».

I den interne oppfølgingen av kredittrisiko grupperes kredittengasjementene basert på beregnet PD. Inndelingen er definert som følger:

- Lav risiko: PD 0,01 – 0,75 prosent.
- Moderat risiko: PD 0,75 – 3 prosent.
- Høy risiko: PD over 3 prosent, også inkludert misligholdte engasjement som har PD = 100 prosent.

Introduksjon

1 Styring og kontroll av risiko

2 Kapitalstyring

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

4 Kredittrisiko

→ Utviklingen i kredittrisiko i 2025

- Kapitalkrav for kredittrisiko
- Oversikt over kreditteksponeringer
- Nedskrivninger og mislighold
- Interne målemetoder (IRB)
- Eksponeringer i IRB-porteføljene
- Eksponeringer i standardporteføljene
- Verdipapirisering
- Styring og kontroll av kredittrisiko
- Stresstesting

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

8 Bærekraftsrisiko

9 Vedlegg

Risiko- og kapitalstyring

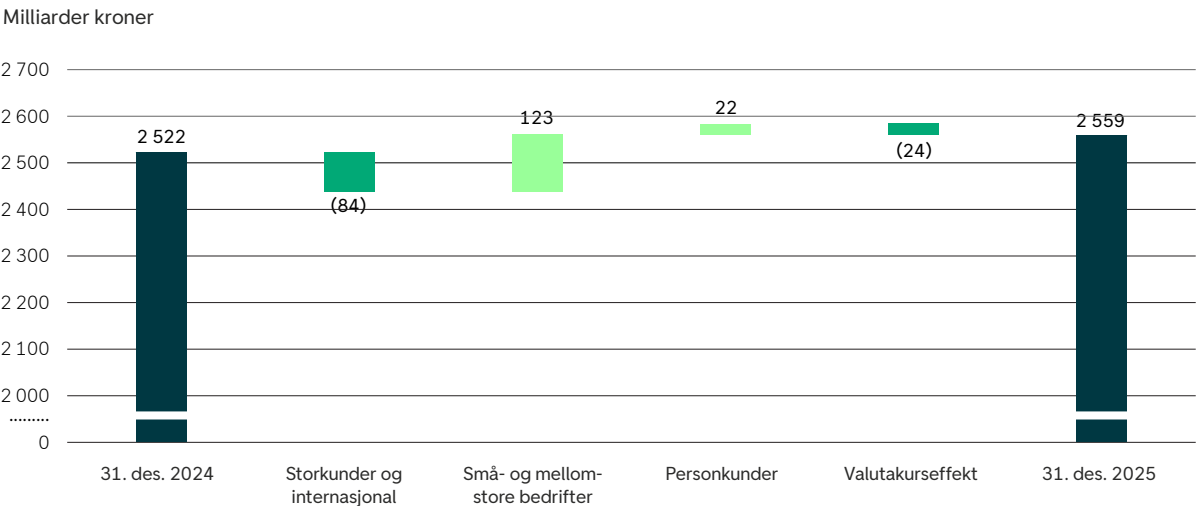
Utviklingen i kredittrisiko i 2025

DNBs portefølje av lån og kreditt til kunder utgjorde 2 559 milliarder kroner, målt i EAD, ved utgangen av 2025. Motpartsrisiko er inkludert i disse tallene. Porteføljen var tilnærmet jevnt fordelt mellom lån og kreditt til bedrifter og privatpersoner.

Kredittkvaliteten var i hovedsak god, men det var fortsatt utfordringer for utbyggere av bolig og næringsbygg. Dette har rammet særlig små- og mellomstore bedrifter innen boligbygging, og lav salgstakt har økt risikoen for enkelte aktører. Kredittkvaliteten i porteføljen av lån til næringseiendom er stabil og god. Kredittkvaliteten i porteføljen av lån til privatpersoner var god og uendret fra 2024.

Totale nedskrivninger for året endte på 2,8 milliarder kroner, som er høyere enn året før, men lavere enn normaliserte tap. De akkumulerte nedskrivningene i gruppe 3 (misligholdte engasjementer) utgjorde 5,8 milliarder kroner ved utgangen av året, uendret sammenliknet med utgangen av 2024.

Utvikling i kredittporteføljen¹, EAD



1 Eksklusive sentralbanker, obligasjoner og eksponeringer i tilknyttede selskaper

Figuren over viser utviklingen i kredittporteføljen målt i EAD. Bankens kredittportefølje økte med 37 milliarder kroner i 2025. Fordelingen i kundesegmenter var påvirket av innføringen av CRR3.

Introduksjon

1 Styring og kontroll av risiko

2 Kapitalstyring

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

4 Kredittrisiko

→ Utviklingen i kredittrisiko i 2025

Kapitalkrav for kredittrisiko

Oversikt over kreditteksponeringer

Nedskrivninger og mislighold

Interne målemetoder (IRB)

Eksposeringer i IRB-porteføljene

Eksposeringer i standardporteføljene

Verdipapirisering

Styring og kontroll av kredittrisiko

Stresstesting

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

8 Bærekraftsrisiko

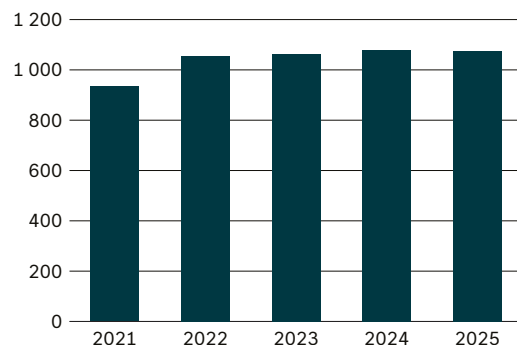
9 Vedlegg

Risiko- og kapitalstyring

Pilar 3 | 2025

Utvikling i boliglån², EAD

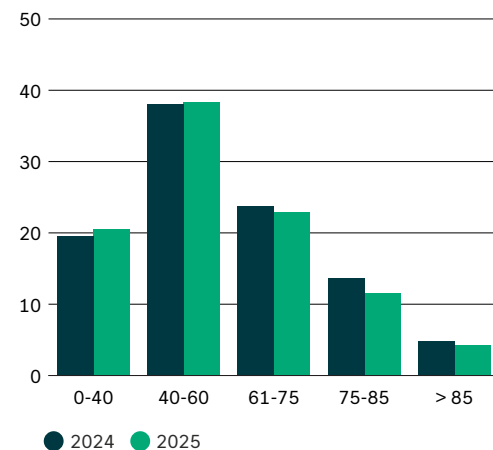
Milliarder kroner



2 Boliglånsporteføljen i Norge

Belåningsgrad boliglån, bevilget beløp

Prosent



Lån til privatpersoner

Lån til privatpersoner består i all hovedsak av boliglån. DNB har lav aktivitet innenfor kredittkort og forbrukerfinansiering, og legger vekt på ansvarlighet og bærekraft i utlånspraksisen. Porteføljen av bilfinansiering til privatpersoner omtales under lån til bedrifter.

Norge har en svært høy andel privateide boliger.

Nesten 80 prosent av befolkningen eier sin egen bolig, og boliger finansieres primært av boliglån med flytende rente. Det har vært høy vekst i boligprisene de senere årene. I 2025 steg boligprisene i Norge med 5 prosent.

DNBs boliglånsportefølge utgjorde 1 074 milliarder kroner, målt i EAD, ved utgangen av 2025 og besto hovedsakelig av boliglån og finansieringsbevis i Norge. 98 prosent av porteføljen rapporteres etter IRB-metoden. I 2025 ble en ny IRB-modell for boliglån tatt i bruk, og porteføljen i Sbanken ble rapportert etter IRB-metoden fra andre kvartal 2025. Finansieringsbevis rapporteres inntil videre etter standardmetoden, og det samme gjelder noen mindre boliglånsporteføljer i Polen og Luxembourg, og boliglånsporteføljen i den deleide banken Luminor, som rapporteres pro rata. Kommentarene nedenfor gjelder den norske boliglånsporteføljen.

DNBs boliglånsportefølge er av høy kvalitet. Andelen misligholdte boliglån var 0,3 prosent ved utgangen av 2025 og 97 prosent av lånene var klassifisert som lav eller moderat risiko basert på bankens egne PD-beregninger. Andelen lån med avdragsutsettelse og belåningsgrad over 60 prosent var 5,2 prosent ved utgangen av 2025, en reduksjon fra 6,2 prosent ved utgangen av 2024.

78 prosent av DNBs boliglånsportefølge ligger i DNB Boligkreditt og danner grunnlaget for utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett.

For boliglånsporteføljen beregnes belåningsgrad (loan-to-value, LTV) som lånets andel av eiendommens markedsverdi. Kortsiktig mellomfinansiering inngår ikke i beregningen. Markedsverdien på alle pantsatte boliger blir oppdatert hvert kvartal. Belåningsgrad for DNBs boliglånsportefølge var 56,3 prosent ved utgangen av 2025 mot 58,8 prosent ved forrige årsskifte. Figuren til venstre viser boliglånsporteføljen fordelt på belåningsgrad.

Utlånsforskriften gjelder for lån med pant i bolig, usikrede lån til forbrukere og lån til forbrukere med pant i andre eiendeler enn bolig, som lån med pant i bil eller båt. Finansinstitusjoner kan innvilge boliglån og lån med pant i andre eiendeler enn bolig som ikke oppfyller alle vilkårene i forskriften for inntil

Introduksjon

1 Styring og kontroll av risiko

2 Kapitalstyring

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

4 Kreditrisiko

→ Utviklingen i kredittrisiko i 2025

Kapitalkrav for kredittrisiko

Oversikt over kreditteksponeringer

Nedskrivninger og mislighold

Interne målemetoder (IRB)

Eksponeringer i IRB-porteføljene

Eksponering i standardporteføljene

Verdipapirisering

Styring og kontroll av kredittrisiko

Stresstesting

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

8 Bærekraftsrisiko

9 Vedlegg

Risiko- og kapitalstyring

10 prosent av verdien av totalt innvilgede lån. For boliglån sikret med pant i boliger i Oslo er grensen for avvik satt til maksimalt 8 prosent. For usikrede lån er grensen for avvik satt til 5 prosent. DNB overvåker utlånspraksisen nøye for å sikre etterlevelse av forskriften i alle deler av banken.

Lån til bedriftsmarkedet i Norge og internasjonalt

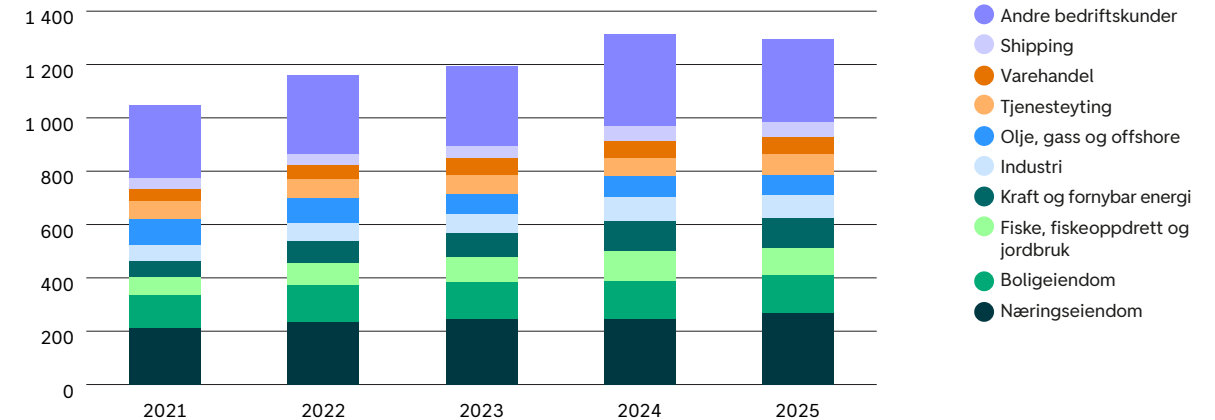
DNBs utlån til bedrifter var ved utgangen av året på 1 326 milliarder kroner, målt i EAD og inkludert motpartsrisiko. Av dette utgjorde lån til norske og norskeide kunder 777 milliarder kroner, og lån til internasjonale kunder 549 milliarder.

Næringseiendom

DNBs portefølje av lån til eiendomssektoren utgjør til sammen om lag 31 prosent av all kreditt til bedrifter. Størstedelen av porteføljen er kontantstrømsgenererende eiendommer, det vil si ferdigstilte eiendommer der lånet betjenes av leieinntekter. Lån til boligeiendom er for det meste kortsiktig finansiering av boligutviklingsprosjekter med stor grad av forhåndssalg, samt fellesgjeld i borettslag og sameier. Porteføljen av lån til næringsseiendom er i det alt overveiende norske kunder. Kredittkvaliteten i porteføljen av lån til kontoreiendom var stabil gjennom året. Prisnivået på de mest attraktive kontoreiendommene i Oslo og andre store norske byer har vært stigende i mange år,

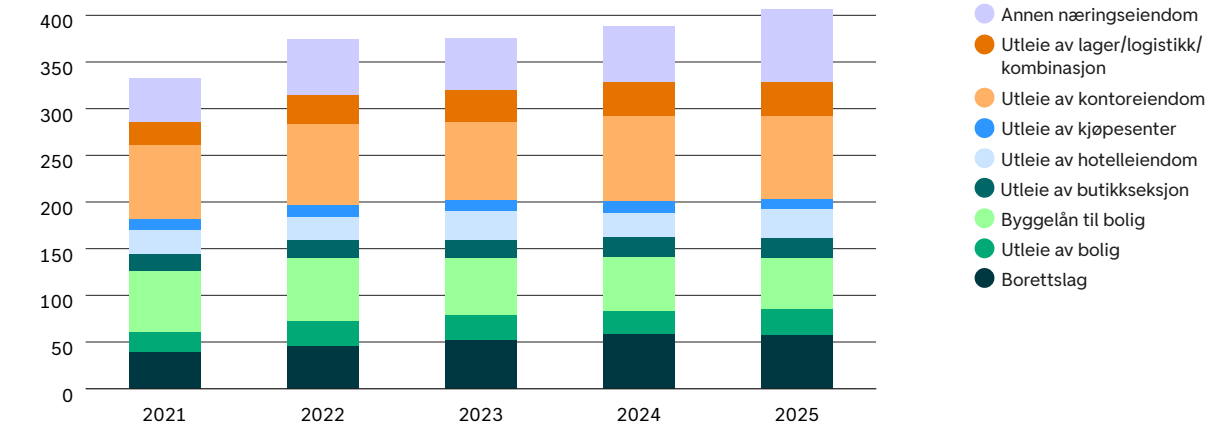
Utvikling i lån til bedriftskunder, EAD

Milliarder kroner



Utvikling i lån til eiendomssektoren, EAD

Milliarder kroner



Introduksjon

1 Styring og kontroll av risiko

2 Kapitalstyring

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

4 Kredittrisiko

→ Utviklingen i kredittrisiko i 2025

- Kapitalkrav for kredittrisiko
- Oversikt over kreditteksponeringer
- Nedskrivninger og mislighold
- Interne målemetoder (IRB)
- Eksponeringer i IRB-porteføljene
- Eksponeringer i standardporteføljene
- Verdipapirisering
- Styring og kontroll av kredittrisiko
- Stresstesting

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

8 Bærekraftsrisiko

9 Vedlegg

Risiko- og kapitalstyring

men falt gjennom 2022 og 2023 som følge av økende rente og dermed høyere avkastningskrav (yield). På grunn av forventninger om utflating eller nedgang i rentene, og avkastningskravet, har markedsverdiene vært stabile gjennom 2024 og 2025. Relativt lav arealledighet og liten tilførsel av nye eiendommer har bidratt til dette, særlig i Oslo. Antallet konkurser i entreprenørbransjen økte i 2025 sammenlignet med 2024. Økningen var drevet av lav nybyggingsaktivitet både i næringsbygg og i bolig- og fritidssegmentet. Dette gjelder særlig små og mellomstore aktører som jobber mot mer begrensede segmenter og geografier. Innenfor handelseiendom fortsatte den positive utviklingen i kjøpesentersegmentet gjennom året. Handelseiendom knyttet til storhandel («big-box») har noe høyere risiko som følge av at de er eksponert mot utsatte bransjer som møbler og byggevarer. Bankens risikoeksponering innenfor segmentet handelseiendom er begrenset og utviklingen følges tett.

Sjømat

Sjømatporteføljen utgjorde 7,5 prosent av samlet kreditt til bedrifter, målt i EAD, ved utgangen av året, hvorav om lag 82 prosent var fiskeoppdrett. De fleste kundene har levert svakere resultater i 2025 enn i 2024 ettersom lakseprisen har falt betydelig. Hovedårsaken til prisfallet har vært en kraftig økning i slaktevolum som følge av lavere dødelighet og høyere kvalitet på slaktet fisk. Kvaliteten i porteføljen er god, hvor 95 prosent av kundene er klassifisert som lav eller moderat risiko.

Strøm og fornybar

Strøm og fornybar energi utgjorde ved årsskiftet 8,2 prosent av samlet kreditt til bedrifter, målt i EAD. Porteføljen består i hovedsak av nordisk strømproduksjon og distribusjonsnett, samt fornybar strømproduksjon i Nord- og Sør-Amerika. Høye gasspriser som følge av sanksjoner mot Russland og avvikling av kjernekraft i Sverige og Tyskland har ført til høye og volatile priser på elektrisitet i Norden. Kraftindustrien hadde derfor høye marginer også i 2025. I det amerikanske markedet har den politiske risikoen økt, særlig innen offshore vind. Eksponeringen er i hovedsak sikret gjennom garantier og regulatoriske ordninger som reduserer risiko for tap ved forsinkelser eller kanselleringer.

Total eksponering mot fornybar i USA utgjør 29 milliarder kroner, hvor solenergi står for om lag 50 prosent og landbasert energi om lag 30 prosent. Landbasert fornybar energi vurderes som mindre utsatt for politisk risiko. Ved utgangen av året var 97 prosent av lånene til sektoren klassifisert som lav eller moderat risiko.

Olje, gass og offshore

Porteføljen knyttet til olje, gass og offshore utgjorde om lag 5,7 prosent av samlet kreditt til bedrifter ved utgangen av året. Kredittkvaliteten i denne porteføljen har hatt en positiv utvikling som følge av høye olje- og gasspriser. Kombinasjonen av økt oppmerksomhet

rundt energisikkerhet og økende inntjening gjennom 2025 ga mer positive utsikter enn det har vært på flere år. Ved utgangen av 2025 var 99,2 prosent av olje- og gassporteføljen klassifisert som lav eller moderat risiko, målt i EAD. For offshore-porteføljen var andelen lav eller moderat risiko på 93 prosent.

Varehandel

Bankens eksponering mot varehandel utgjør ved utgangen av året omtrent 4,7 prosent av samlet eksponering mot bedrifter målt i EAD. Det var vekst i varehandelen i 2025 sammenlignet med 2024, men det var press på marginene. Innenfor faghandel hadde elektronikk og sport en positiv utvikling mens det fortsatt var utfordrende for byggevarer. Digitalisering, kostnadsnivå og bærekraftskrav vil påvirke risikoutviklingen framover. Ved utgangen av året var 84 prosent av lånene til sektoren klassifisert som lav eller moderat risiko.

Bilfinansiering

DNBs bilrelaterte portefølje (både privatpersoner og bedrifter) utgjorde 121 milliarder kroner, målt i EAD ved utgangen av året, hvorav 78 milliarder var eksponering mot privatpersoner. Salget av nye biler bedret seg i 2025 for samtlige nordiske land, bortsett fra Finland hvor det fortsatt er et krevende bilmarked. Det økte salget av nye biler var i stor grad drevet av kampanjer og endrede merverdiavgiftsregler for el-bil i 2026. Godt bruktbilsalg til privatmarkedet, sammen

Introduksjon

1 Styring og kontroll av risiko

2 Kapitalstyring

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

4 Kredittrisiko

→ Utviklingen i kredittrisiko i 2025

→ Kapitalkrav for kredittrisiko

Oversikt over kreditteksponeringer

Nedskrivninger og mislighold

Interne målemetoder (IRB)

Eksposeringer i IRB-porteføljene

Eksposeringer i standardporteføljene

Verdipapirisering

Styring og kontroll av kredittrisiko

Stresstesting

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

8 Bærekraftsrisiko

9 Vedlegg

Risiko- og kapitalstyring

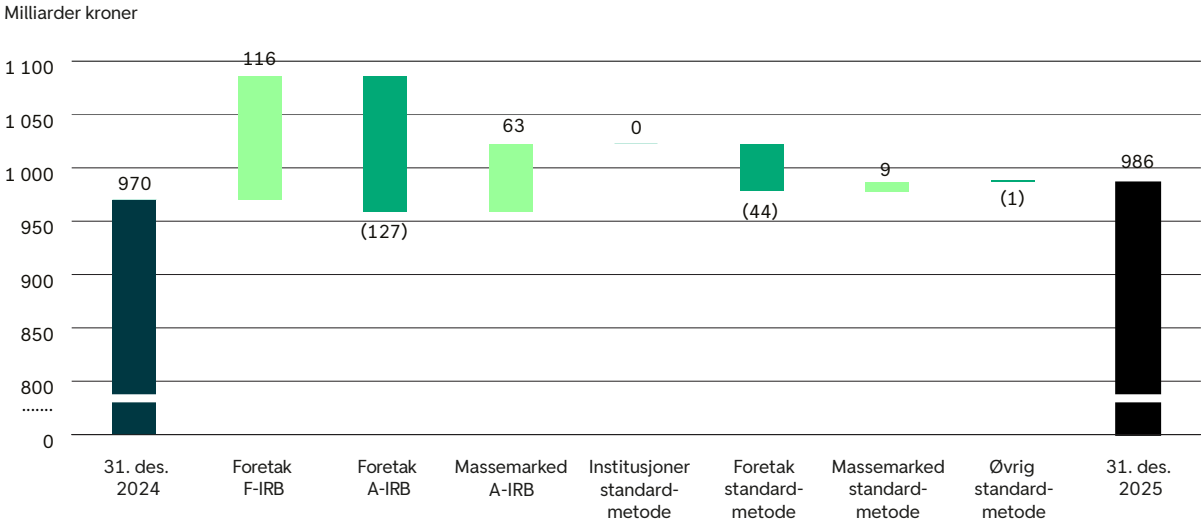
med service og delesalg har bidratt positivt til lønnsomheten i bilbransjen. Ved utgangen av 2025 var 86 prosent av porteføljen klassifisert som lav eller moderat risiko.

Kapitalkrav for kredittrisiko

Det samlede risikovektede beregningsgrunnlaget (REA) for kredittrisiko, inkludert motpartsrisiko, var 986 milliarder kroner for DNB-konsernet ved utgangen av 2025, 16 milliarder kroner høyere enn året før. Tabellen på neste side viser en spesifisering av REA for kredittrisiko.

Figuren til høyre viser endringer i REA for kredittporteføljen fordelt på de vesentligste porteføljene. Utviklingen er påvirket av innføringen av CRR3 i 2025. Se nærmere analyse av utviklingen i IRB-porteføljen i delkapittelet Interne målemetoder (IRB).

Utvikling i risikovektet beregningsgrunnlag (REA) for kredittrisiko



Spesifikasjon av risikovektet beregningsgrunnlag (REA) for kredittrisiko

Millioner kroner	EAD	Risikovektet beregningsgrunnlag	Risikovekt (prosent)	Kapitalkrav
F-IRB-metode				
Foretak	1 955	517	26 %	41
Foretak, annet	259 748	115 921	45 %	9 274
Total F-IRB-metode	261 703	116 438	44 %	9 315
A-IRB-metode				
Foretak, spesialiserte foretak (SL)	99 862	39 590	40 %	3 167
Foretak	166	112	67 %	9
Foretak, annet	635 366	264 550	42 %	21 164
Massemarked, pant i fast eiendom	1 056 354	256 923	24 %	20 554
Massemarked, øvrige engasjementer	130 191	37 308	29 %	2 985
Total A-IRB-metode	1 921 939	598 483	31 %	47 879
Total IRB-metode	2 183 642	714 920	33 %	57 194
Standardmetode				
Stater og sentralbanker	183 039	471	0,3 %	38
Lokale og regionale myndigheter	51 982	892	2 %	71
Offentlige foretak	109 786	518	0,5 %	41
Multilaterale utviklingsbanker	66 724			
Internasjonale organisasjoner	2 949			
Institusjoner	80 410	16 130	20 %	1 290
Foretak, annet enn spesialiserte foretak (SL)	112 409	54 267	48 %	4 341
Foretak, spesialiserte foretak (SL)	70	73	103 %	6
Massemarked, øvrige engasjementer	88 528	62 303	70 %	4 984
Massemarked, pant i fast eiendom	110 747	51 402	46 %	4 112
Misligholdte engasjementer	3 313	4 535	137 %	363
Etterstilt gjeld	75	113	150 %	9
Obligasjoner med fortrinnsrett	55 684	5 568	10 %	445
Andeler i verdipapirfond	1 867	585	31 %	47
Egenkapitalposisjoner	25 567	57 942	227 %	4 635
Øvrige eiendeler	39 331	16 056	41 %	1 284
Total kredittrisiko, standardmetode	932 481	270 854	29 %	21 668
Total kredittrisiko	3 116 124	985 774	32 %	78 862

Introduksjon

1 Styring og kontroll av risiko

2 Kapitalstyring

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

4 Kredittrisiko

Utviklingen i kredittrisiko i 2025

→ Kapitalkrav for kredittrisiko

Oversikt over kreditteksponeringer

Nedskrivninger og mislighold

Interne målemetoder (IRB)

Eksponeringer i IRB-porteføljene

Eksponeringer i standardporteføljene

Verdipapirisering

Styring og kontroll av kredittrisiko

Stresstesting

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

8 Bærekraftsrisiko

9 Vedlegg

Risiko- og kapitalstyring

Introduksjon

1 Styring og kontroll av risiko

2 Kapitalstyring

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

4 Kredittrisiko

Utviklingen i kredittrisiko i 2025

→ Kapitalkrav for kredittrisiko

Oversikt over kreditteksponeringer

Nedskrivninger og mislighold

Interne målemetoder (IRB)

Eksposeringer i IRB-porteføljene

Eksposeringer i standardporteføljene

Verdipapirisering

Styring og kontroll av kredittrisiko

Stresstesting

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

8 Bærekraftsrisiko

9 Vedlegg

Risiko- og kapitalstyring

Definisjon av mislighold

DNBs definisjon av mislighold er i tråd med EBAs retningslinjer. Definisjonen av mislighold i henhold til IFRS 9 er fullt på linje med den regulatoriske definisjonen av mislighold. Anvendelsen av definisjonen av mislighold er forskjellig for bedriftskunder og personkunder.

Bedriftskunder

Det foreligger kvalifisert betalingsmislighold hvis et engasjement som overstiger 2 000 kr og mer enn 1 prosent av låntakers totale engasjement hos DNB har forfalt med mer enn 90 dager.

Forventet betalingsmislighold foreligger hvis det er usannsynlig at låntaker vil betale det vedkommende skylder DNB uten å måtte iverksette tiltak, for eksempel realisering av sikkerhet, for å finansiere betalingen. Hvorvidt det foreligger forventet betalingsmislighold avhenger av en vurdering av sannsynligheten for framtidig betalingsmislighold. Det er et bredt spekter av omstendigheter som det kan være relevant å vurdere. Forventet mislighold kan forårsakes av indikatorer som er absolutte, som:

- konkursbehandling
- salg av lån med en underkurs på mer enn 5 prosent knyttet til kredittrisiko
- tvungen restrukturering der gjelden forventes å reduseres med mer enn 1 prosent

Videre bør en rekke indikatorer vurderes for å avgjøre om forventet betalingsmislighold har forekommet. Disse indikatorene er ikke absolutte. Eksempler på dette er:

- forventet unnlattelse av å betjene alle finansielle forpliktelser, inkludert refinansieringsrisiko
- brudd på finansielle klausuler
- forverring i forholdet mellom lån og inntekt
- salg av sikkerhet som svekker bankens kreditorposisjon

Dersom mislighold oppstår, skal alle engasjement som kunden har i DNB anses som misligholdt. Smitte kan også forekomme mellom økonomisk avhengige låntakere der finansierings- eller betalingsvansker hos en kunde sannsynligvis også vil føre til betalingsvansker hos en eller flere andre kunder.

Dersom visse spesifikke kriterier er oppfylt, kan en kunde gå ut av misligholdsstatus og gå tilbake til å være en frisk låntaker etter en 3- eller 12-måneders karenperiode. 12-måneders karenperiode er for kunder som går ut av mislighold etter at lånevilkårene har blitt endret som følge av at kunden har hatt økonomiske problemer.

Personkunder

For personkunder foreligger det kvalifisert betalingsmislighold hvis et engasjement som overstiger 1 000 kr og mer enn 1 prosent av låntakers samlede engasjement med DNB har forfalt med mer enn 90 dager.

De absolutte kravene til forventet mislighold for personkunder ligner de for bedriftskunder. Andre indikatorer på forventet mislighold omfatter reduksjon i kundens inntekt, for eksempel på grunn av arbeidsledighet, en betydelig økning i belåningsgrad, eller en situasjon der kausjonist eller medlåntaker er i en konkurs- eller gjeldsordningsprosess.

For personkunder gjelder mislighold på avtalenivå. Derfor vil det i utgangspunktet ikke være noen smitte mellom avtaler som tilhører samme låntaker. Et viktig unntak fra denne regelen er smitte mellom produkter innenfor samme produktkategori, for eksempel mellom to boliglån til samme låntaker. Hvis det videre dreier seg om mislighold knyttet til en eller flere avtaler på til sammen minst 20 prosent av kundens totale engasjement hos DNB, skal alle avtalene med banken settes som misligholdt.

Dersom spesifikke kriterier er oppfylt, kan en kunde gå ut av misligholdsstatus og gå tilbake til å være en frisk låntaker etter en 3- eller 12-måneders karenperiode. 12-måneders karenperiode er for kunder som går ut av mislighold etter at gjeldsordning er gjennomført.

Definisjon av forfalte lån

Forfalte lån omfatter ikke-innbetalte avdrag og overtrekk på kreditter som forutsetter en forverring av kundens solvens eller uvillighet til å betale.

Finansielle eiendeler anses som forfalt når betaling av avdrag, renter eller gebyrer ikke er gjort på forfallsdato. For sent betalte lån og overtrekk på kredittlinjer overvåkes løpende.

Introduksjon

1 Styring og kontroll av risiko

2 Kapitalstyring

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

4 Kredittrisiko

Utviklingen i kredittrisiko i 2025

Kapitalkrav for kredittrisiko

→ Oversikt over kreditteksponeringer

Nedskrivninger og mislighold

Interne målemetoder (IRB)

Eksponeringer i IRB-porteføljene

Eksponeringer i standardporteføljene

Verdipapirisering

Styring og kontroll av kredittrisiko

Stresstesting

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

8 Bærekraftsrisiko

9 Vedlegg

Risiko- og kapitalstyring

Pilar 3 | 2025

Oversikt over kreditteksponeringer

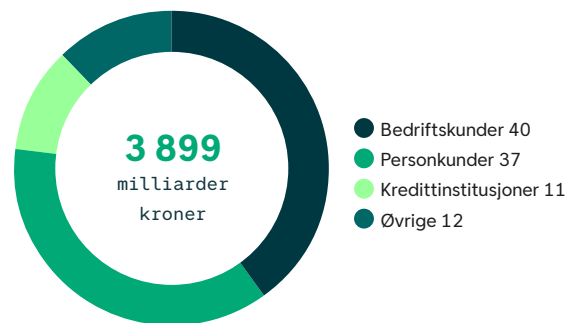
Eksponeringer etter segment, bransje og land

Brutto balanseført og maksimal eksponering var 3 899 milliarder kroner ved utgangen av 2025. Figurene viser eksponering fordelt på segment og land.

Utlån og kreditt til personkunder utgjorde 37 prosent av eksponeringen. Utlån til bedrifter utgjorde 40 prosent. Engasjementer med stater og sentralbanker, egenkapitalposisjoner og øvrige eiendeler er inkludert i grafen som kategorien «øvrige». Kredittporteføljen er i hovedsak knyttet til Norge eller norske kunder. Den norskrelaterte porteføljen utgjorde 61 prosent ved utgangen av 2025. Utfyllende opplysninger finnes i Excel-tillegget til denne rapporten.

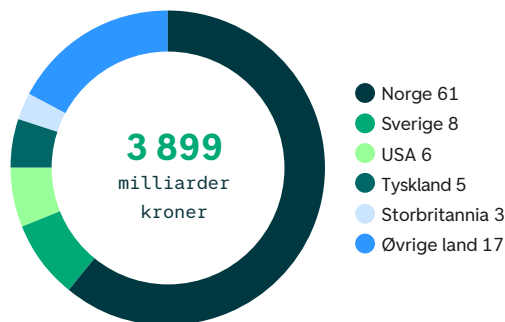
Brutto engasjementer, fordelt på segment, 31. desember 2025

Prosent



Brutto engasjement, fordelt på land, 31. desember 2025

Prosent



Engasjementer med betalingslettelse

Engasjementer med betalingslettelse blir definert som kredittengasjementer der lånevilkårene har blitt endret som følge av at kunden har hatt økonomiske problemer.

Engasjementer med betalingslettelse omfatter både misligholdte og ikke misligholdte engasjement. Hensikten med å gi betalingslettelser er å bistå kunden gjennom en økonomisk krevende periode. Det er en forutsetning at banken forventer at kunden vil kunne oppfylle sine forpliktelser på et senere tidspunkt.

De vanligste formene for betalingslettelse er:

- løpetidsendring
- refinansiering
- gjeldsetteggivelse, inkludert ettergivelse av forfalte renter
- betalingsutsettelse av forfalte renter

Å gi betalingslettelser er en del av DNBs strategi for å begrense tap. Håndtering av engasjementene er innarbeidet i kredittprosessen. Det er utarbeidet operative retningslinjer for hvordan forretningsenhetene skal identifisere, analysere og beslutte saker med betalingslettelse. Utviklingen i volumet av engasjementer med betalingslettelse rapporteres kvartalsvis til styret.

For mer informasjon se note K5 Styring av kredittrisiko i årsrapporten på ir.dnb.no.

Introduksjon

1 Styring og kontroll av risiko

2 Kapitalstyring

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

4 Kredittrisiko

Utviklingen i kredittrisiko i 2025

Kapitalkrav for kredittrisiko

Oversikt over kreditteksponeringer

→ Nedskrivninger og mislighold

Interne målemetoder (IRB)

Eksponeeringer i IRB-porteføljene

Eksponeeringer i standardporteføljene

Verdipapirisering

Styring og kontroll av kredittrisiko

Stresstesting

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

8 Bærekraftsrisiko

9 Vedlegg

Risiko- og kapitalstyring

Nedskrivninger og mislighold

Ved beregning av forventede kredittap blir alle kreditteksponeringer delt inn i tre grupper:

- **Gruppe 1:** Inkluderer engasjementer som ikke har hatt vesentlig økning i kredittrisiko siden avtalen ble inngått. I henhold til IFRS 9 skal det beregnes et forventet kredittap for de neste 12 månedene.
- **Gruppe 2:** Inkluderer engasjementer med betydelig negativ utvikling i levetids-PD sammenlignet med levetids-PD ved avtaleinngåelse. I tillegg inkluderer det bedriftslån med PD mellom 5 og 40 prosent, engasjement med betalingslettelse og lån med forsinket betaling mellom 30–60 dager. For disse beregnes et forventet kredittap over hele avtalens levetid.
- **Gruppe 3:** Inkluderer misligholdte lån. I likhet med gruppe 2, vil gruppe 3 beregne forventet kredittap uten noen begrensning på tidshorisont. For kunder i mislighold (gruppe 3) settes PD til 100 prosent.

For eksponeringene i gruppe 1 og 2 estimeres forventede tap med DNBs ECL-modell (Expected Credit Loss) som bygger på de interne modellene for EAD, PD og LGD og på prognoser for framtidig økonomisk utvikling.

ECL-nedskrivningen i gruppe 3 beregnes som forskjellen mellom balanseført verdi og nåverdi av estimerte

framtidige kontantstrømmer diskontert med den opprinnelige effektive renten. De estimerte framtidige kontantstrømmene er basert på utviklingen i kundens eksponering, verdien av sikkerheter, erfaring med kunden, det sannsynlige resultatet av forhandlinger og forventet makroøkonomisk utvikling som vil påvirke kundens forventede kontantstrøm. Hvis engasjementet er pantesikret, er verdien av sikkerheten i et scenario med fortsatt drift inkludert i de estimerte framtidige kontantstrømmene, uavhengig av om pantrealisasjon er sannsynlig eller ikke.

ECL for kredittengasjementer i gruppe 3 for kunder med engasjement på over 50 millioner kroner beregnes som sannsynlighetsvektet ECL fra vurderte scenarier. Scenariene skal representere de faktiske mulighetene for en kunde i økonomiske vanskeligheter.

Hovedregelen er at tre forskjellige scenarier skal vurderes.

- **Fortsatt-drift-prinsippet:** Hva er sannsynligheten for en utvikling der all gjeld tilbakebetales uten hjelpetiltak i form av gjeldskonvertering eller konstaterte tap? ECL i dette scenariet er null.
- **Restrukturering:** Hva er sannsynligheten for en utvikling der kunden må restrukturere kapitalstrukturen for å opprettholde fortsatt drift, og hva vil ECL være for DNB i en slik restrukturering?

- **Likvidasjon:** Hva er sannsynligheten for en utvikling der et selskap avvikles gjennom konkurs, styrt avvikling mv., og hva vil ECL være for DNB i dette scenariet?

ECL for hvert scenario, og sannsynligheten for at hvert scenario oppstår, vil avhenge av både markedsforhold og kundespesifikke faktorer. Summen av scenariene må alltid være 100 prosent. Hvis et scenario er svært usannsynlig, kan sannsynligheten settes til null.

ECL i et restruktureringsscenario vil avhenge av den diskonterte nåverdien av kundens forventede framtidige kontantstrømmer, samt forventet gjeldsnivå som kan avtales med interessentene i en restrukturerings ECL i et likvidasjonssscenario vil avhenge av den forventede realiseringsverdien av sikkerhet ved salg av eiendeler – for eksempel som en del av en konkurs eller prosess for styrt avvikling.

ECL i gruppe 3 for bedriftskunder med lån under 50 millioner kroner beregnes med bankens ECL modell. Modellen baserer seg på sannsynligheten for at et lån vil «friskmeldes», uttrykt som Cure Rate (CR), og et beregnet tap gitt at lånet forblir i mislighold, uttrykt som Loss Given Loss (LGL). Både CR og LGL hensyntar kunde- og avtalespesifikk informasjon, i tillegg til en framoverskuende komponent tilsvarende metodikken for kunder i gruppe 1 og 2.

Introduksjon

1 Styring og kontroll av risiko

2 Kapitalstyring

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

4 Kredittrisiko

Utviklingen i kredittrisiko i 2025

Kapitalkrav for kredittrisiko

Oversikt over kreditteksponeringer

→ Nedskrivninger og mislighold

Interne målemetoder (IRB)

Eksposeringer i IRB-porteføljene

Eksposeringer i standardporteføljene

Verdipapirisering

Styring og kontroll av kredittrisiko

Stresstesting

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

8 Bærekraftsrisiko

9 Vedlegg

Risiko- og kapitalstyring

Pilar 3 | 2025

For privatpersoner med lån på over 5 millioner kroner som misligholder, gjøres en individuell vurdering av sikkerhet og gjeldsbetjeningsevne for å fastsette ECL. For privatpersoner med lån på under 5 millioner brukes en porteføljetilnærming til å beregne ECL i gruppe 3. Estimatet beregnes ved hjelp av en neddiskontert forventet sikkerhetsverdi som gir forventede gjenvinningsgrader for et representativt utvalg av misligholdte kunder. Disse anvendes deretter på kunder med lignende karakteristikk som kundene i utvalget. Når en kunde er i 3- eller 12-måneders karenstid før friskmelding, vil kunden fortsatt presenteres i gruppe 3, men ECL beregnes da på samme måte som for kunder i gruppe 2.

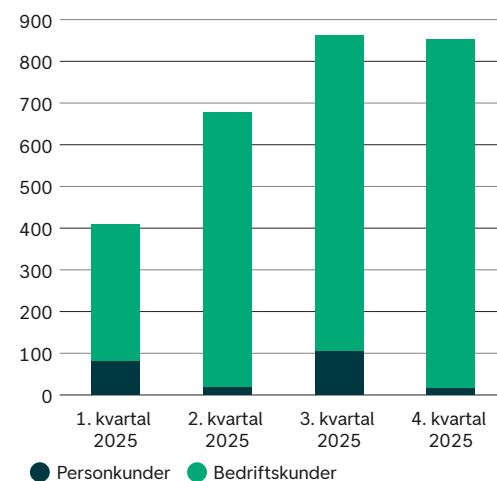
Nedskrivning av lån og finansielle instrumenter

Netto nedskrivninger er summen av alle nedskrivninger i perioden, minus alle reverseringer gjort i samme periode. Figuren til høyre viser utviklingen i netto nedskrivninger i 2025.

Figuren nederst til høyre viser utviklingen i akkumulerte nedskrivninger av lån til kunder til amortisert kost og finansielle engasjementer fra utgangen av 2024 til utgangen av 2025. Akkumulerte nedskrivninger utgjorde 8,2 milliarder ved utgangen av året, en økning på 100 millioner fra 2024. Endringen i akkumulerte nedskrivninger inkluderer avsetninger som følge av nye lån og andre finansielle instrumenter i løpet av perioden.

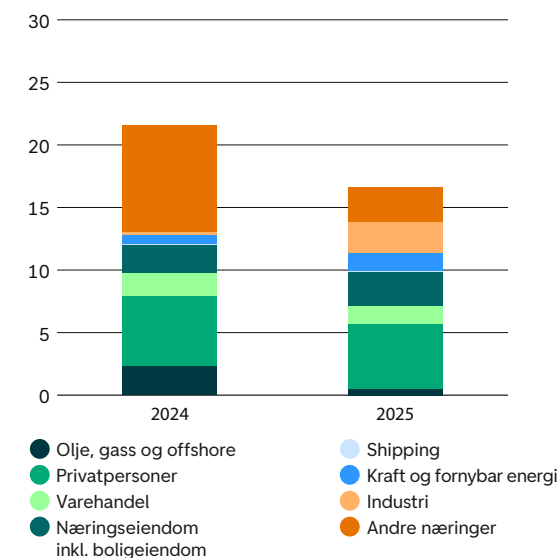
Utvikling i netto nedskrivninger

Millioner kroner



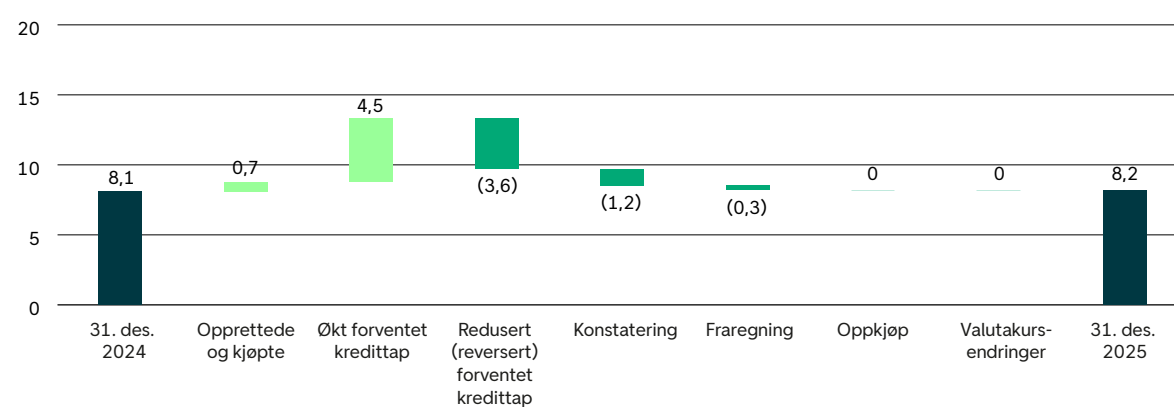
Netto misligholdte engasjement

Milliarder kroner



Utvikling i akkumulerte nedskrivninger av lån og andre engasjement

Milliarder kroner



Introduksjon

1 Styring og kontroll av risiko

2 Kapitalstyring

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

4 Kredittrisiko

Utviklingen i kredittrisiko i 2025

Kapitalkrav for kredittrisiko

Oversikt over kreditteksponeringer

→ Nedskrivninger og mislighold

Interne målemetoder (IRB)

Eksposeringer i IRB-porteføljene

Eksposeringer i standardporteføljene

Verdipapirisering

Styring og kontroll av kredittrisiko

Stresstesting

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

8 Bærekraftsrisiko

9 Vedlegg

Risiko- og kapitalstyring

Pilar 3 | 2025

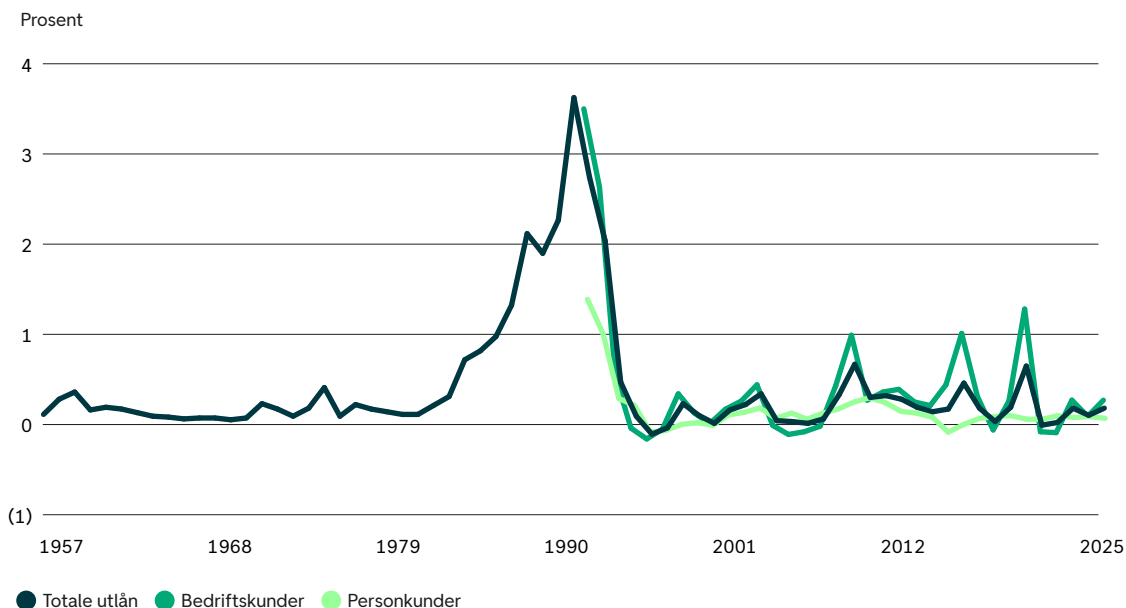
Figuren viser også økning og reduksjon i forventet kredittap som følge av endringer i inputparametere og forutsetninger, inkludert makroprognoser, samt effekten av delvis tilbakebetalinger på eksisterende fasiliteter og avvikling av tidsverdien av diskonteringer som følge av tidens gang. Videre omfatter tabellen konstaterte tap, endringer i avsetninger som følge av fraregning av finansielle instrumenter i perioden og valutakurseffekter.

Misligholdte engasjementer

Netto misligholdte engasjementer falt med 0,4 milliarder kroner i 2025 og utgjorde 22 milliarder kroner ved utgangen av året. 25 prosent av misligholdte engasjementer er innenfor personkundesegmentet. Mislighold i personkundesegmentet ble redusert med 0,4 milliarder til 5,5 milliarder kroner i 2025, noe som tilsvarer 0,45 prosent av det totale volumet i dette segmentet. Den positive utviklingen i kredittkvalitet er et resultat av økte olje- og gasspriser og fullførte restruktureringer.

Figuren på forrige side viser fordelingen av netto misligholdte engasjementer fordelt etter bransjer. Utfyllende informasjon finnes i Pilar 3 Excel-tillegget «Risk and capital management – Pillar 3 attachment (Excel)».

Årlig netto nedskrivninger, 1957–2025



Historisk utvikling av nedskrivninger

Figuren viser årlige netto nedskrivninger som andel av utlån i perioden 1957–2025. Fra 1992 vises i tillegg andel netto nedskrivninger splittet på person- og bedriftskunder unntatt offentlig sektor og kredittinstitusjoner. Perioden 1987 til 1993 omtales som den norske bankkrisen og skiller seg sterkt ut fra resten av tapshistorikken. 2009, da finanskrisen

medførte økte tap, blant annet knyttet til virksomheten i Baltikum, og 2016 da DNB måtte ta betydelige nedskrivninger på den oljerelaterte porteføljen og koronapandemien i 2020. Årene 2021 til og med 2025 har vært normale år med lave nedskrivninger.

Introduksjon
1 Styring og kontroll av risiko
2 Kapitalstyring
3 Likviditetsrisiko og balansestyring
4 Kredittrisiko
Utviklingen i kredittrisiko i 2025
Kapitalkrav for kredittrisiko
Oversikt over kreditteksponeringer
Nedskrivninger og mislighold
→ Interne målemetoder (IRB)
Eksponeringer i IRB-porteføljene
Eksponeringer i standardporteføljene
Verdipapirisering
Styring og kontroll av kredittrisiko
Stresstesting
5 Motpartsrisiko
6 Markedsrisiko
7 Operasjonell risiko
8 Bærekraftsrisiko
9 Vedlegg
Risiko- og kapitalstyring
Pilar 3 2025

Interne målemetoder (IRB)

DNB har benyttet interne kredittrisikomodeller siden 1995. Beregningene fra modeller som er godkjent for måling av kredittrisiko i kapitaldekningen, er integrert i bankens interne styringsverktøy.

I den interne oppfølgingen av kredittrisiko benyttes interne modeller for å beregne CCF (EAD), PD og LGD for alle kredittengasjementer uavhengig av om de er godkjent for beregning av kapitalkrav. DNB benytter andre risikonivåer i den interne risikomålingen av storkundeporteføljen og boliglånsporteføljen enn de som er godkjent for å beregne kapitalkravet etter avansert IRB-metode.

De godkjente modellene har mekanismer som gjør dem mindre risikosensitive og mer konservative. Som et resultat av dette blir kapitalkravet mer stabilt over tid.

DNB rapporterer kredittrisiko etter avansert og grunnleggende IRB-metode (A-IRB og F-IRB) for foretak med konsolidert omsetning henholdsvis under og over 500 millioner EUR. Spesialiserte foretak rapporteres etter A-IRB. Personkundeporteføljene rapporteres etter A-IRB-metoden. Enkelte porteføljer i datterselskaper eller bestemte segmenter er unntatt. Tabellen nedenfor viser en oversikt over hvilke rapporteringsmetoder som benyttes for de ulike kredittporteføljene i DNB, fordelt på engasjementskategorier.

Rapporteringsmetoder for kredittporteføljer i DNB

Engasjementskategori	Hovedrapporteringsmetoder
Foretak med konsolidert omsetning under 500 millioner EUR og spesialiserte foretak (SL)	A-IRB
Foretak med konsolidert omsetning over 500 millioner EUR	F-IRB
Massemarked, pant i fast eiendom	A-IRB
Massemarked, øvrige engasjementer	A-IRB
Stater og sentralbanker	Standardmetode
Institusjoner	Standardmetode
Egenkapitalposisjoner og øvrige eiendeler	Standardmetode

Hensikten med IRB-systemet er å sikre god risikostyring. Det må være høy kvalitet og transparens i hele verdikjeden. Styret tar stilling til kapitalbehovet på grunnlag av risikomålingen sammenholdt med en overordnet evaluering av rammebetingelser og forretnings- og strategiske mål.

Modellene monitoreres jevnlig av modelleier, og den uavhengige enheten med ansvar for modellrisiko gjør en årlig validering av IRB-modellene. Det utføres jevnlig kontroll av modellbruk gjennom Credit Risk Review-instituttet. Videre gjennomføres det periodisk temabaserte egenvurderinger av de vesentligste delene i IRB verdikjeden. Konsernrevisjonen utarbeider en årlig rapport med en vurdering av om IRB-systemet i DNB oppfyller eksterne krav.

- Anvendelsesområdene for IRB-modellene er:
- kapitalkravsregning
 - beslutningsstøtte i kredittprosessen
 - grensesetting i risikoappetitt og kredittstrategier
 - risikomåling og løpende rapportering
 - prising av kredittrisiko
 - måling av lønnsomhet i porteføljer
 - grunnlag for modeller for stresstesting og beregning av forventede kreditttap

Introduksjon

1 Styring og kontroll av risiko

2 Kapitalstyring

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

4 Kredittrisiko

- Utviklingen i kredittrisiko i 2025
- Kapitalkrav for kredittrisiko
- Oversikt over kreditteksponeringer
- Nedskrivninger og mislighold

→ Interne målemetoder (IRB)

- Eksposeringer i IRB-porteføljene
- Eksposeringer i standardporteføljene
- Verdipapirisering
- Styring og kontroll av kredittrisiko
- Stresstesting

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

8 Bærekraftsrisiko

9 Vedlegg

Risiko- og kapitalstyring

Modeller brukt i IRB-rapportering

DNB tok i bruk ny PD-modell for boliglån for kapitalkravsberegning fra første kvartal 2025. Boliglånsporteføljen i Sbanken ble rapportert på IRB-metoden fra andre kvartal 2025.

For å etterleve regulering av misligholdsdefinisjon, gjeldende fra 1. januar 2021, ble det i 2021 beregnet nye kalibreringsnivåer for IRB-modellene. Kalibreringsnivåene ble beregnet i henhold til nye retningslinjer for estimering fra EBA som også var gjeldende fra 1. januar 2021. Søknad om å ta i bruk de nye kalibreringsnivåene ble sendt Finanstilsynet i mars 2021.

I 2023 søkte DNB om godkjenning for nye modeller for gjenstandsfinansiering og usikret kreditt. Søknad om godkjenning av ny LGD-modell for gjenstandsfinansiering til privatpersoner og bedrifter i Norge og Sverige ble sendt i mars 2023. Søknad om godkjenning av nye PD- og LGD-modeller for usikret kreditt til privatpersoner ble sendt i mai 2023. Modellene er implementert som komplementære modeller i intern risikostyring fram til Finanstilsynet gir sin formelle godkjenning for bruk i kapitalkravsberegning. I 2025 har banken søkt om ny CCF for rammelån for boliglånsporteføljen, samt nye PD- og LGD-modeller for storkundeporteføljen.

DNBs risikoklassifisering for kredittengasjement

Risikoklasse	Sannsynlighet for mislighold – PD (prosent)		Ekstern risikoklasse	
	Fra PD	Til PD	Moody's	S&P Global
1	0,01	0,10	Aaa - A3	AAA - A÷
2	0,10	0,25	Baa1 - Baa2	BBB+ - BBB
3	0,25	0,50	Baa3	BBB÷
4	0,50	0,75	Ba1	BB+
5	0,75	1,25	Ba2	BB
6	1,25	2,00		
7	2,00	3,00	Ba3	BB÷
8	3,00	5,00	B1	B+
9	5,00	8,00	B2	B
10	8,00	Misligholdt*	B3, Caa/C	B÷, CCC/C

DNB's risikoklassifiseringssystem, hvor 1 representerer laveste risiko og 10 høyest risiko.

* øverste grense for PD i risikoklasse 10 er 40 prosent

Særskilte krav til DNBs IRB-modeller

Det er stilt enkelte særskilte krav til DNBs IRB-modeller utover de kravene som stilles i CRR/CRD4-forskriften.

Bedrifter: For storkundeporteføljen har Finanstilsynet stilt krav til at PD-nivået i praksis skal gi et tilnærmet stabilt kapitalkrav, uavhengig av konjunktursituasjonen, for å unngå store variasjoner i kapitalkrav. I tillegg er det satt en nedre grense for visse LGD-modeller som

gjør modellene mer konservative enn det statistiske grunnlaget tilsier.

Risikoklassifisering

DNB deler den friske kredittporteføljen inn i ti risikoklasser basert på engasjementenes misligholdssannsynlighet, PD. Se tabellen over. Engasjementer som er misligholdte, får tildelt PD på 100 prosent.

Introduksjon

1 Styring og kontroll av risiko

2 Kapitalstyring

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

4 Kredittrisiko

Utviklingen i kredittrisiko i 2025

Kapitalkrav for kredittrisiko

Oversikt over kreditteksponeringer

Nedskrivninger og mislighold

→ Interne målemetoder (IRB)

→ Eksponeringer i IRB-porteføljene

Eksponeringer i standardporteføljene

Verdipapirisering

Styring og kontroll av kredittrisiko

Stresstesting

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

8 Bærekraftsrisiko

9 Vedlegg

Risiko- og kapitalstyring

Pilar 3 | 2025

Validering av IRB-modeller

Uavhengig validering er en sentral kontrollfunksjon i DNBs IRB-system. Den utføres av Model Risk Management, en enhet som er uavhengig av enhetene med ansvar for modellutvikling og enhetene som bevilger lån.

Nye IRB-modeller og vesentlige endringer i eksisterende modeller er underlagt initiell validering, mens eksisterende IRB-modellene valideres årlig. Valideringsresultatene gir grunnlag for å vurdere ytelsen til konsernets IRB-modeller på en nøyaktig og konsistent måte. Risikoreduserende tiltak anbefales i tilfeller der valideringsresultatene indikerer behov for forbedring. CRO beslutter tiltakene som skal gjennomføres. Resultatene av dette arbeidet presenteres minst årlig for DNBs styre.

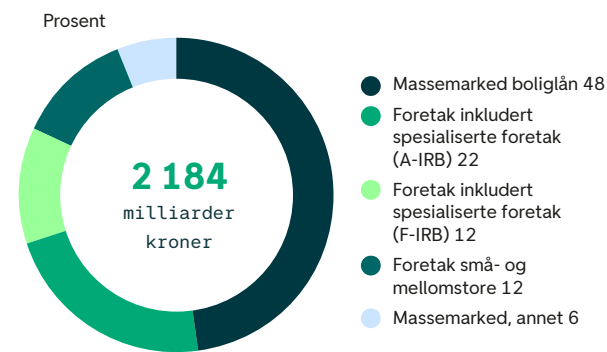
Modeller vurderes utfra seks risikoelementer: design og utvikling, inndata, implementering, modellbruk, ytelse og styring. Hvert element vurderes for hver modell ved hjelp av kvalitative og kvantitative metoder. Validering av styring er en kvalitativ analyse som gir en vurdering av om styringen av modellene er konsistent og god gjennom hele modellens livssyklus.

Vurderingen av modellens ytelse består i stor grad av kvantitative analyser, med særskilt fokus på rangeringen av låntakeres kredittverdighet (rangeringsevne) og estimering av nivå på risikoparameterne (kalibrering). En PD-modell med god rangeringsevne kan i stor grad skille mellom kunder som vil misligholde låneforpliktelsene sine, og de som ikke vil det. En LGD-modell skal kunne forutsi hvilke misligholdte kredittengasjementer som vil gi relativt store og små tap. Validering av kalibreringsnivået skal gi en vurdering av om risikoparameterne er fastsatt på riktig nivå. Avvik mellom predikerte og observerte nivåer er forventet. Hvorvidt avvikene er akseptable, avhenger av risikoparameteren og hvilken konjunkturfase avvikene oppstår i. Når nivået på LGD skal tilsvare tapsgraden i en nedgangskonjunktur, bør tapsgraden som observeres i en normalperiode, ligge lavere enn LGD-estimatet. Tilsvarende gjelder for EAD.

Eksponeringer i IRB-porteføljene

DNBs kredittportefølje som ble rapportert etter IRB-metoden utgjorde 2 184 milliarder kroner, målt i EAD, ved utgangen av 2025. Figuren viser IRB-porteføljene inkludert motpartsrisiko fordelt på engasjementskategori. Samlet EAD økte med 2,7 prosent i 2025.

Engasjementskategorier i IRB-porteføljen, EAD, 31. desember 2025



Kredittkvaliteten har generelt vært god gjennom året. Risikovektene i den friske porteføljen har økt noe, spesielt for små og mellomstore bedrifter. På den andre siden har friskmeldinger fra misligholdt portefølje ført til at risikovektene har forbedret seg innenfor både storkundesegmentet og for små og mellomstore bedrifter.

Introduksjon

1 Styring og kontroll av risiko

2 Kapitalstyring

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

4 Kredittrisiko

Utviklingen i kredittrisiko i 2025

Kapitalkrav for kredittrisiko

Oversikt over kreditteksponeringer

Nedskrivninger og mislighold

Interne målemetoder (IRB)

→ Eksponeringer i IRB-porteføljene

→ Eksponeringer i standardporteføljene

Verdipapirisering

Styring og kontroll av kredittrisiko

Stresstesting

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

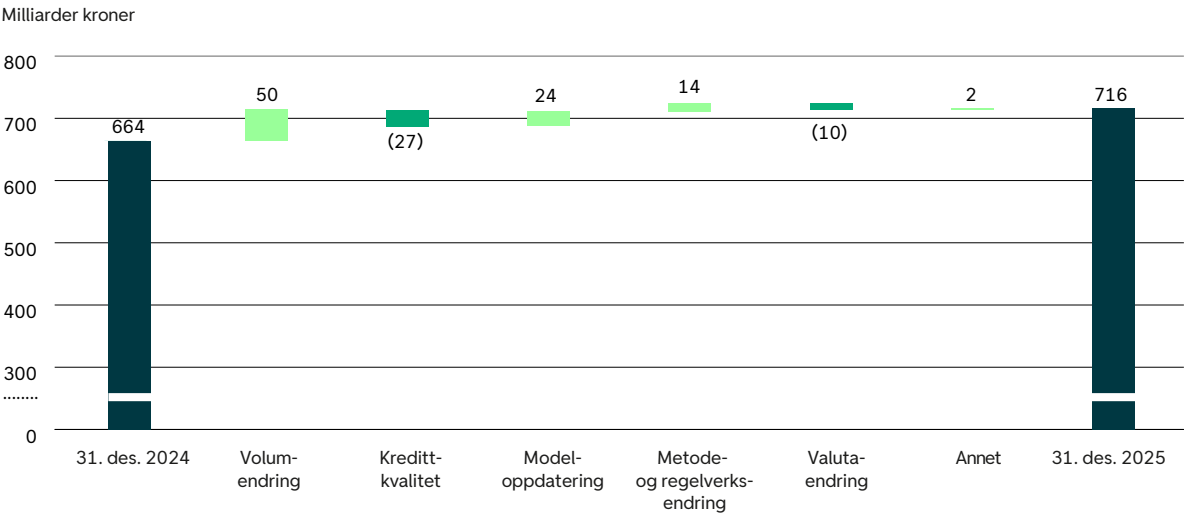
7 Operasjonell risiko

8 Bærekraftsrisiko

9 Vedlegg

Risiko- og kapitalstyring

Utvikling i risikovektet beregningsgrunnlag for IRB-porteføljen



Eksponeringer i standardporteføljene

30 prosent av konsernets kredittportefølje målt etter EAD ble rapportert i henhold til standardmetoden ved utgangen av 2025. Nøkkeltall for porteføljene som er rapportert i henhold til standardmetoden, er presentert i avsnittet om kapitalkrav til kredittrisiko.

DNB har fått tillatelse fra Finanstilsynet til å bruke standardmetoden til å beregne risikovektet beregningsgrunnlag (REA) for myndigheter og sentralbanker og for egenkapitalposisjoner. Datterselskapene i Polen og Luxembourg og tilknyttede selskap beregner REA i henhold til standardmetoden. Andre porteføljer som rapporteres etter standardmetoden er eksponeringer for institusjoner og borettslag i Norge.

DNBs eksponeringer beregnet i henhold til standardmetoden er allokert til 16 forskjellige kategorier:

- stater og sentralbanker
- regionale og lokale myndigheter
- offentlige foretak
- multilaterale utviklingsbanker
- internasjonale organisasjoner
- institusjoner (banker, kredittinstitusjoner, verdipapirforetak)
- foretak (ikke-finansielle og finansielle selskaper, forsikringsselskaper, borettslag)
- foretak som massemarked
- massemarked, øvrige engasjementer (privatpersoner)
- massemarked, sikret med pant i fast eiendom
- misligholdte engasjementer (forfalt i 90 dager)
- høyrisiko
- obligasjoner med fortrinnsrett
- fond, kollektive investeringsforetak (eksponeringer i form av enheter eller aksjer i CIU-er)
- egenkapitalposisjoner, aksjeeksponering (eierandeler av aksjer og andre aksjeinstrumenter som ikke er i handelsporteføljen)
- andre eksponeringer (forhåndsbetalte utgifter, kontanter, utsatte skattefordel mv.)

Introduksjon

1 Styring og kontroll av risiko

2 Kapitalstyring

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

4 Kredittrisiko

Utviklingen i kredittrisiko i 2025

Kapitalkrav for kredittrisiko

Oversikt over kreditteksponeringer

Nedskrivninger og mislighold

Interne målemetoder (IRB)

Eksponeringer i IRB-porteføljene

→ Eksponeringer i standardporteføljene

→ Verdipapirisering

Styring og kontroll av kredittrisiko

Stresstesting

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

8 Bærekraftsrisiko

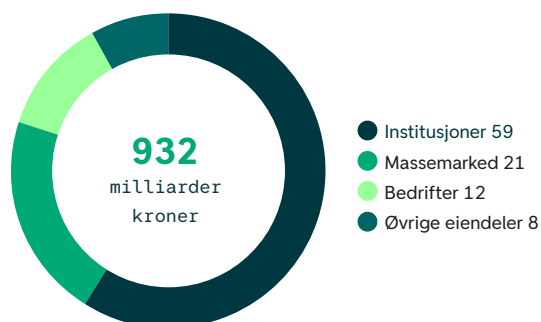
9 Vedlegg

Risiko- og kapitalstyring

Pilar 3 | 2025

Engasjementskategorier i standardporteføljen, EAD, 31. desember 2025

Prosent



I henhold til reguleringen kan enten vurderingen fra et eksportkreditbyrå eller, hvis dette ikke er tilgjengelig, landsvurderingen fra kvalifiserte kredittvurderingsbyråer som Moody's, S&P Global og Fitch brukes til å bestemme risikovekten for eksponeringer for stater, sentralbanker og institusjoner.

Verdipapirisering

Verdipapiriseringstransaksjoner støtter DNBs Originate-and-Distribute (OAD)-forretningsmodell ved å frigjøre regulatorisk kapital gjennom reduksjon av kredittrisiko. DNB har opptrådt som avsender i én syntetisk verdipapiriseringstransaksjon. Verdipapiriseringstransaksjonen ble strukturert i samsvar med et rammeverk for enkel, transparent og standardisert verdipapirisering (STS) i Verdipapiriseringsforordningen. Transaksjonen frigjør kapital til grønne prosjekter samtidig som kredittrisiko overføres til en tredjepart. DNB driver verken med reverdipapirisering eller investering i verdipapiriseringstransaksjoner initiert av tredjeparter.

Risikostyring og beholdning

DNBs eksponering for risiko i verdipapiriseringsaktiviteter er begrenset til posisjonene som beholdes i transaksjoner initiert av banken.

→ **Seniortransjer:** Banken beholder seniortransjen, som utgjør en lavrisikoposisjon på grunn av kredittforbedringen.

→ **Juniortransjer:** Banken beholder juniortransjen og en syntetisk overskuddsmargin, som bærer førsterisikoen for tap.

DNB anvender kapitalkravsforordningen (CRR) for beregning av risikovektede eksponeringsbeløp for sine verdipapiriseringsposisjoner. Senior- og juniortransjene vurderes i samsvar med kapitalkravene for STS-verdipapiriseringer under CRR-rammeverket.

DNB har ingen eksponeringer mot tredjeparts spesialforetak for verdipapirisering (Securitisation Special Purpose Entity, SSPE) som brukes i verdipapiriseringstransaksjoner eller gitt bistand til noen juridiske enheter i forbindelse med verdipapiriseringsaktiviteter, jf. kapittel 5, avdeling II, del tre i CRR.

Ingen juridiske enheter med tilknytning til DNB investerer i verdipapiriseringsposisjoner initiert av banken eller utstedt av SSPE-er tilknyttet bankens verdipapiriseringsaktiviteter. De verdipapiriserte eksponeringene og beholdte transjene regnskapsføres i samsvar med DNBs generelle regnskapsprinsipper. Den aktuelle transaksjonen rapporteres som en syntetisk balanseført transaksjon og følger innregningsregler som er spesifikke for garantier. DNB driver ikke med reverdipapirisering.

DNB baserer seg ikke på eksterne kredittrater for sine verdipapiriseringstransaksjoner. Verdipapiriseringer overvåkes i henhold til relevante konserninstruksjoner i DNB. Transaksjonene krever tett samarbeid og koordinering på tvers av flere avdelinger i banken.

Introduksjon

1 Styring og kontroll av risiko

2 Kapitalstyring

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

4 Kredittrisiko

Utviklingen i kredittrisiko i 2025

Kapitalkrav for kredittrisiko

Oversikt over kreditteksponeringer

Nedskrivninger og mislighold

Interne målemetoder (IRB)

Eksponeringer i IRB-porteføljene

Eksponeringer i standardporteføljene

→ Verdpapirisering

→ Styring og kontroll av kredittrisiko

Stresstesting

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

8 Bærekraftsrisiko

9 Vedlegg

Risiko- og kapitalstyring

Pilar 3 | 2025

Milepæler og beslutninger gjennomgås og godkjennes av bankens Balansestyringsutvalg (ALCO), som sikrer at transaksjonen er helt i tråd med bankens strategiske mål og oppfyller alle regulatoriske og risikostyringsmessige standarder. Kontinuerlig risikoovervåking, stresstesting og resultatmålinger vil gjennomføres gjennom hele livssyklusen til hver transaksjon. Banken er fortsatt fullt forpliktet til å overvåke betjeningen, forvaltningen og innkrevingen av de verdipapiriserte lånene for å sikre effektiv overvåking og opprettholde robust operasjonell kontroll.

For mer informasjon om verdipapirisering, se Excel-tillegget «Risk and capital management – Pillar 3 attachment (Excel)» på ir.dnb.no.

Styring og kontroll av kredittrisiko

Risikoappetitt definerer ytre grenser for kredittvirksomheten. Det er fastsatt rammer for årlig vekst, risikokonsentrasjoner og kredittkvalitet. Den øvre rammen for vekst, målt i EAD, er satt for hvert kundesegment. For å begrense konsentrasjonsrisikoen er det satt rammer for risikoeksponering mot enkeltkunder og enkelte bransjer. Rammene for kredittkvalitet er utformet som rammer for forventet kreditttap (ECL) og skal fange opp alle typer kredittrisiko. Forventet kreditttap måles ved bruk av interne kredittrisiko-modeller og framoverskuende makroøkonomiske forutsetninger.

I tillegg til prinsippet for risikoappetitt finnes det kredittstrategier for hvert kundesegment. Risiko skal eksplisitt inngå i styrings- og belønningssystemet, gjennom indikatorer som operasjonaliserer risikorammer og -strategier i individuell ledelsesoppfølging. For mer om risikoappetitt, se kapittelet [Styring og kontroll av risiko](#).

Beslutningsprosesser og fullmakter

Risikostyring Konsern er ansvarlig for å kontrollere og overvåke kvaliteten i kredittporteføljene og effektiviteten i kredittprosessen. Kredittstyring Konsern (KSK) er en del av Risikostyring Konsern og er ansvarlig for å utforme rammeverket for kredittprosess og kredittstyring for alle forretningsområder.

Hvert forretningsområde er ansvarlig for å styre egen kredittaktivitet og portefølje innenfor fastsatte risikoappetitt-rammer og kredittstrategier. For å sikre effektivitet og høy kvalitet i beslutningene, er det etablert ulike nivåer for kredittfullmakter – se figur på neste side. Nivåene er fastsatt etter størrelse, nødvendig kompetanse, kompleksitet og risiko.

«Fire øyne-prinsippet» skal legges til grunn ved kredittgivning. Det vil si at en person beslutter basert på en annen persons innstilling. For kreditter over bestemte nivåer kreves tiltredelse fra kredittsjef i KSK. For de minste kredittene i bedriftsmarkedssegmentet kan imidlertid automatisert risikoklassifisering erstatte det «ene par øyne».

I personmarkedet bør kredittsøknader som regel behandles ved hjelp av automatiserte måle- og beslutningsstøttesystemer. Søknader fra personkunder med lav risiko, god gjeldsbetjeningsevne og moderat belåningsgrad kan innvilges etter en automatisert kredittprosess. Prosessen innebærer automatisk innhenting av inntekts-, gjelds- og formuesopplysninger samt oppdaterte opplysninger om sikkerhetens verdi for refinansiering av eksisterende lån og finansieringsbevis.

Kreditt skal ikke ytes dersom det ikke er sannsynlig at gjelden kan betjenes, selv om sikkerheten er tilfredsstillende. For å fastsette gjeldsbetjeningsevnen vurderes kundens framtidige kontantstrømmer. Hovedkildene til disse kontantstrømmene er inntekter fra forretningsvirksomheten for bedrifter og lønnsinntekter for personkunder. I tillegg vurderes det i hvilken grad bankens eksponering vil kunne dekkes inn ved realisasjon av sikkerheter i tilfelle mislighold eller ved svekkelse av framtidige kontantstrømmer.

Alle bedriftskunder med kredittengasjement skal risikoklassifiseres ved hver bevilgning av vesentlig størrelse, og minimum én gang i året. Risikoklassifiseringen skal reflektere den langsiktige risikoen ved kunden og engasjementet. Se tekstboks Watchlist.

Introduksjon

1 Styring og kontroll av risiko

2 Kapitalstyring

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

4 Kredittrisiko

- Utviklingen i kredittrisiko i 2025
- Kapitalkrav for kredittrisiko
- Oversikt over kreditteksponeringer
- Nedskrivninger og mislighold
- Interne målemetoder (IRB)
- Eksponeringer i IRB-porteføljene
- Eksponeringer i standardporteføljene
- Verdipapirisering
- Styring og kontroll av kredittrisiko
- Stresstesting

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

8 Bærekraftsrisiko

9 Vedlegg

Risiko- og kapitalstyring

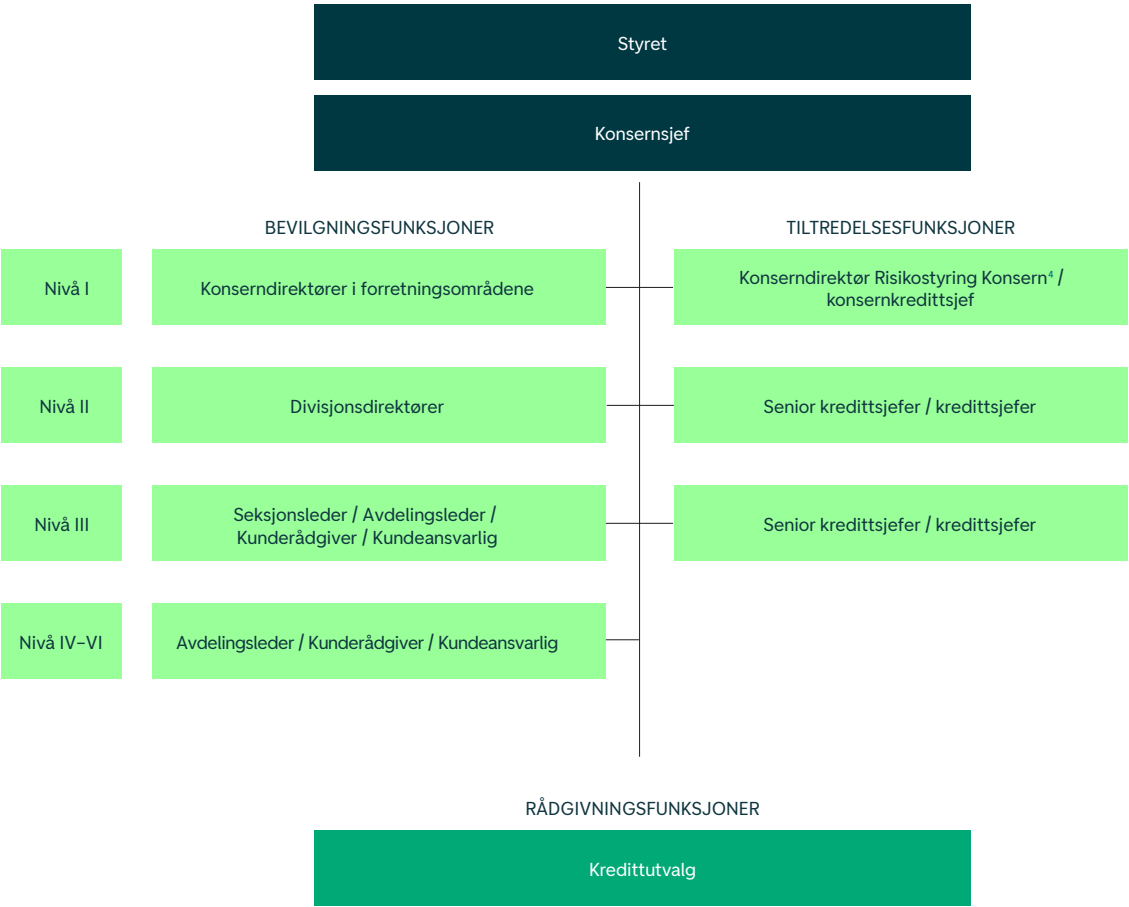
Ansvaret for risikoklassifiseringssystemet er organisatorisk uavhengig av den operative virksomheten, og ivaretas av Risikostyring Konsern. Klassifiseringsmodellene er utviklet for å dekke en portefølje av engasjementer. Hvis en modell anses å gi en vesentlig feil klassifisering for et enkelt engasjement, kan den modellgenererte klassifiseringen unntaksvis overstyres manuelt. Overstyringer skal være tilfredsstillende begrunnet, og foretas kun etter en vurdering av en enhet som er uavhengig av den forretningsmessige enheten. Det gjøres ingen overstyring av risikoklasse på engasjementer med personkunder. Se ellers beskrivelse av klassifiseringssystemet i avsnittet om kredittmodeller og risikoklassifisering.

Fullmakter

Alle beslutnings- og tiltredelsesfullmakter er personlige. Unntaket er styret, som beslutter som kollegium. Styret beslutter saker av spesiell karakter. Dette er primært kreditter som utgjør mer enn 10 prosent av bankens kjernekapital.

Styret har delegert kredittbeslutningsfullmakt til Konsernsjefen. Konsernsjefen har videre delegert fullmakter til forretningsområdene og til Risikostyring Konsern som utøves i et beslutningssystem der forretningsområdet bevilger og Risikostyring Konsern ved Kredittstyring Konsern tiltrer beslutninger inntil styrenivå.

Oversikt over kredittbeslutninger i DNB



4 Konserndirektør for Risikostyring Konsern leder Group Credit Committee (GCC)

Introduksjon

1 Styring og kontroll av risiko

2 Kapitalstyring

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

4 Kredittrisiko

Utviklingen i kredittrisiko i 2025

Kapitalkrav for kredittrisiko

Oversikt over kreditteksponeringer

Nedskrivninger og mislighold

Interne målemetoder (IRB)

Eksponeringer i IRB-porteføljene

Eksponeringer i standardporteføljene

Verdipapirisering

→ Styring og kontroll av kredittrisiko

Stresstesting

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

8 Bærekraftsrisiko

9 Vedlegg

Risiko- og kapitalstyring

Pilar 3 | 2025

En kredittbeslutning skal framlegges til et høyere beslutningsorgan dersom beslutningstaker er i tvil om kreditten er innenfor egen fullmakt. Det samme gjelder dersom saken er av uvanlig art eller reiser etiske eller omdømmemessige spørsmål. Kredittbeslutninger knyttet til nye kunder med høy ESG-risiko eskaleres til høyeste beslutningsnivå under styret. Les mer om [styring og kontroll av bærekraftsrisiko i kapittelet Bærekraftsrisiko](#).

Sikkerhet og andre risikoreduserende tiltak

Sikkerheter brukes til å redusere kredittrisiko. Sikkerheter er primært fysiske sikkerheter, som for eksempel bolig, næringseiendom og fartøy. Det kan også være verdipapirer, garantier, kausjoner, kontantdepot, avtaler om motregning eller kredittforsikring. Fysiske sikkerheter skal som hovedregel være forsikret. Banken benytter også negativ pantsettelse, som innebærer at kunden er forpliktet til å holde sine aktiva heftelsesfrie overfor andre långivere. Sikkerhetsverdiene vurderes fortløpende mens kreditten løper i banken, og kredittregelverket angir prosentsatser for depotverdier for de fleste sikkerhetskategorier. For store eller kompliserte panteobjekter kan det innhentes vurderinger fra miljøer i banken med relevant kompetanse. I storkundesegmentet skal også bankens relative posisjon som panthaver vurderes. Det er etablert interne retningslinjer og rutiner for verdsettelse av fast eiendom som pant for lån, herunder bruk

av statistiske modeller og verdsettelse foretatt av uavhengig ekstern eller intern verdsetter.

Hovedkategorier av garantister er privatpersoner, foretak, stater, kommuner, garantiinstitutter og banker. Verdien av en kausjon er avhengig av kausjonistens gjeldsbetjeningsevne og formuesforhold, og vurderes individuelt. I de tilfeller banken mottar kausjon fra et selskap, vil verdien av denne svinge med utviklingen i selskapets resultater og soliditet. Kausjon gitt av et aksjeselskap er underlagt de begrensninger som aksjeloven setter vedrørende aksjeselskapers adgang til å stille sikkerhet.

Det er etablert kredittutvalg på flere nivåer som er en rådgivende funksjon for bevilger i forretningsområdet, og for tiltreder fra den uavhengige risikoorganisasjonen. Det er flere nivåer av komiteer og Group Credit Committee under ledelse av CRO behandler store og komplekse saker, og saker som berører flere forretningsområder.

Etterkontroll

Gjennom Credit Risk Review (CRR) er det etablert en uavhengig andrelinjefunksjon for å kontrollere etterlevelsen av instruks for kredittvirksomheten, konserninstruks for bærekraft i kredittvirksomheten, kredittstrategier og kredittregelverk. I forbindelse med CRR utføres kontroller i alle kredittområdene i konsernet. Et av elementene i CRR er Model Input

Review (MIR), som skal sikre korrekt og konsistent bruk av de IRB-modellene som bruker subjektiv input. Observasjoner fra CRR, herunder funn fra MIR, benyttes til å iverksette forbedringstiltak i det daglige kredittarbeidet og som bakgrunn for opplæringstiltak.

Rapportering av kredittrisiko

Økonomisk kapital som kreves for dekning av kredittrisiko beregnes for alle avtaler og er grunnlaget for vurdering av avtalens lønnsomhet. Beregningen er basert på risikoparameterne fra de interne kredittmodellene, og den tar i tillegg hensyn til bransjekonsentrasjon, geografisk konsentrasjon, spesielt volatile segmenter og store enkeltengasjementer.

Eksponerering mot rammene definert i risikoappetitrammeverket blir rapportert til konsernledelsen hver måned. Dersom det er overskridelser, blir det rapportert til styret med orientering om årsaken til overskridelsen og tilhørende handlingsplan. Konsernets kvartalsvise risikorapport til styret gir en utfyllende omtale av status på risikoappetitt og utviklingen i kredittrisikobildet for øvrig. Risikostyring Konsern har etablert en uavhengig andrelinjefunksjon som gjennomfører rapportering og analyse av kredittrisiko, herunder oppfølgingen av risikoappetitt. I den interne oppfølgingen av kredittrisiko måles og rapporteres alle porteføljer ved bruk av interne modeller, uavhengig av om de interne modellene er godkjent for bruk i beregning av kapitalkrav eller ikke.

Introduksjon

1 Styring og kontroll av risiko

2 Kapitalstyring

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

4 Kredittrisiko

Utviklingen i kredittrisiko i 2025

Kapitalkrav for kredittrisiko

Oversikt over kreditteksponeringer

Nedskrivninger og mislighold

Interne målemetoder (IRB)

Eksposeringer i IRB-porteføljene

Eksposeringer i standardporteføljene

Verdipapirisering

Styring og kontroll av kredittrisiko

→ **Stresstesting**

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

8 Bærekraftsrisiko

9 Vedlegg

Risiko- og kapitalstyring

Pilar 3 | 2025

Stresstesting

Stresstesting av kredittporteføljer er et viktig verktøy som brukes aktivt i styringen av kredittrisiko. Resultater fra stresstestene inngår i kvartalsvis rapportering til styret.

DNBs kredittporteføljer stresstestes både på overordnet nivå og for spesifikke porteføljer. Stresstestene brukes for å analysere sårbarheten for innteksttap og mislighold og for å identifisere kritiske drivere for utviklingen i kredittrisiko. Stresstesting av den samlede kredittporteføljen i DNB er en del av den interne kapitaliseringsvurderingen, og rapporteres jevnlig til konsernledelsen og styret. Stresstesting av kredittporteføljen inngår også i ICAAP-rapporten og konsernets gjenopprettingsplan. Les mer om [stresstesting i kapittelet Kapitalstyring](#).

Ulike metoder brukes til å beregne kredittap i forbindelse med stresstesting. Når hele konsernets kredittportefølje stresstestes benyttes en modell for beregning av forventet kredittap som bygger på konsernets ECL-modell for beregning av nedskrivninger.

Med et makroøkonomisk scenario som utgangspunkt, som for eksempel det som er beskrevet i kapittelet om kapitalstyring, blir PD, LGD og EAD for hver enkelt motpart beregnet framover i tid med et stresset scenario som input til modellen. De nye PD-, LGD- og EAD-verdiene benyttes videre til å utarbeide nye estimater for forventet tap.

For stresstesting av datterselskaper, forretningsområder og spesifikke delporteføljer benyttes spesielt utviklede scenarioer og spesielt tilpassede verktøy. Disse kan bestå av færre makroøkonomiske variabler, eller direkte endringer i de ulike risikoparameterne i modellen, avhengig av behovet for den aktuelle porteføljen.

Kredittkundene er eksponert for klimarisiko, både fysisk klimarisiko og overgangsrisiko. DNB har satt i gang flere initiativer for å innlemme klimarisiko i modeller og verktøy for måling av kredittrisiko. Les mer om [stresstesting av klimarisiko i kapittelet Bærekraftsrisiko](#).

Watchlist

DNB utarbeider kontinuerlig oppdaterte oversikter over engasjementer som krever ekstra aktsomhet. Formålet er å identifisere kunder som krever særskilt oppfølging for å kunne påvirke kunden til å foreta nødvendige forbedringstiltak eller avvike kundeforholdet mens kunden fortsatt har økonomisk styringsfart, samt å iverksette nødvendige tiltak for å unngå eller redusere tap.

Et engasjement settes på watchlist for særlig overvåking ved brudd på finansielle klausuler eller når kunden er innvilget betalingslettelser. I tillegg skal engasjementer med følgende karakteristika vurderes for watchlist:

- Kunder som er klassifisert som høyrisiko.
- Kunder som vurderes å ha fått en svekket situasjon, for eksempel vesentlig redusert inntekt, bortfall av viktige forretningsområder, endrede rammebetingelser eller bortfall av nøkkelpersonell.

Når en kunde settes på watchlist, skal kunden risikoklassifiseres på nytt, sikkerhetene gjennomgås, og det skal utarbeides en handlingsplan for kundeforholdet. Hvis forventet mislighold anses som et sannsynlig alternativ, skal også nedskrivning vurderes. Se avsnitt om nedskrivninger og mislighold tidligere i kapittelet. Les mer i tekstboks Engasjementer med betalingslettelser.

Introduksjon

1 Styring og kontroll av risiko

2 Kapitalstyring

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

4 Kredittrisiko

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

8 Bærekraftsrisiko

9 Vedlegg

Risiko- og kapitalstyring

Pilar 3 | 2025

5. Motpartsrisiko

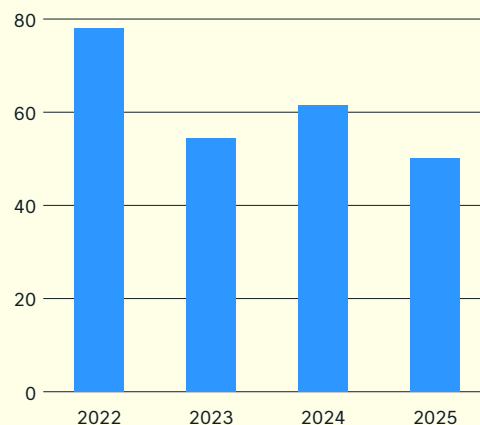
Motpartsrisiko avhenger av utviklingen i underliggende markedsmessige forhold, særlig svingninger i renter, valutakurser og råvarepriser. Motpartsrisiko i DNB, målt i eksponering ved mislighold (Exposure at Default, EAD), ble redusert og var ved årsslutt 18 prosent lavere enn ved utgangen av 2024. DNB inngår derivathandler på bakgrunn av kundenes etterspørsel etter sikringsinstrumenter og for å sikre egne posisjoner som oppstår i forbindelse med kundehandler. I tillegg benyttes derivater til sikring av posisjoner i handelsporteføljen, til generell posisjonstaking og for å sikre valuta- og renterisiko som oppstår i forbindelse med inn- og utlån.

Definisjon

Motpartsrisiko er risikoen for finansielle tap knyttet til motpartens evne til å oppfylle avtalte forpliktelser. Motpartsrisiko er en form for kredittrisiko som oppstår ved handel i finansielle instrumenter, som derivater, utlån med pant i verdipapirer eller gjenkjøpsavtaler (repo). Den skiller seg fra annen kredittrisiko ved at eksponeringen avhenger av markedsrisikofaktorer som renter, valutakurser, råvarepriser eller aksjekurser. Derivater handles oftest Over-the-Counter (OTC), det vil si kontrakter som ikke handles over børs, men som inngås direkte mellom to motparter.

Motpartsrisiko, EAD

Milliarder kroner



Risikovektet beregningsgrunnlag for motpartsrisiko

Milliarder kroner

19,4 (20,8)

(Tall for 2024)

Introduksjon

1 Styring og kontroll av risiko

2 Kapitalstyring

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

4 Kredittrisiko

5 Motpartsrisiko

→ Utvikling i motpartsrisiko i 2025

→ Kapitalkrav for motpartsrisiko

→ Risikoreduserende tiltak

Oppgjørsrisiko

Styring og kontroll av motpartsrisiko

Stresstesting og wrong-way-risiko

6 Markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

8 Bærekraftsrisiko

9 Vedlegg

Risiko- og kapitalstyring

Pilar 3 | 2025

Utvikling i motpartsrisiko i 2025

Motpartsrisiko i DNB ble redusert med 18 prosent i 2025 og var 50 milliarder kroner, målt som EAD, ved utgangen av året. Omtrent 73 prosent av eksponeringen stammer fra derivater og resterende fra verdipapirfinansiering og gjenkjøpsavtaler.

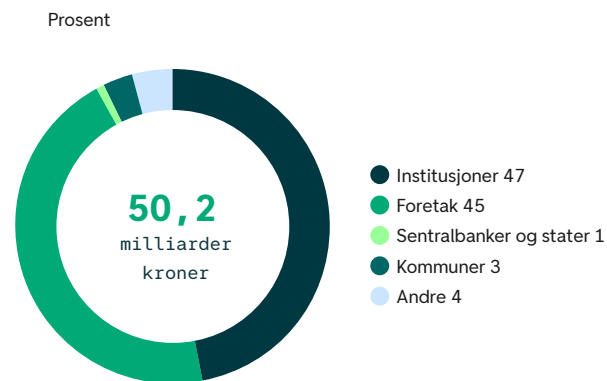
Endringen i EAD er et resultat av endringer i renter og valutakurser, råvarepriser og økt handelsvolum.

Kapitalkrav for motpartsrisiko

Risikovektet beregningsgrunnlag (Risk Exposure Amount, REA) for motpartsrisiko i DNB var 19,4 milliarder kroner ved årsskiftet, ned fra 20,8 milliarder kroner ved utgangen av 2024. REA for motpartsrisiko utgjør rundt 2 prosent av DNBs totale REA.

DNB bruker en kombinasjon av standardmetoden (Standardised Approach for Counterparty Credit Risk, SA-CCR) og internmodeller (Internal Model Method, IMM). SA-CCR benyttes til å beregne EAD for råvare- og aksjederivater. EAD for rente- og valutaderivater måles med IMM-modellene. IMM reflekterer risikosensitiviteten bedre enn standardmetoden. DNBs IMM-modeller har godkjenning for å benytte en regulatorisk skaleringsfaktor (alfa) på 1,4.

Motpartsrisiko fordelt på sektor, EAD, 31. desember 2025



REA for motpartsrisiko beregnes ved å bruke kredittrisikometoden godkjent for motparten (Internal Ratings-Based Approach (IRB) eller standardmetoden). For mer informasjon om beregning av kapitalkrav, se [kapittelet Kredittrisiko](#). For informasjon om kapitalkrav for kredittverdijustering (Credit Valuation Adjustment, CVA), se [kapittelet Markedsrisiko](#).

Det beregnes kapitalkrav for eksponering mot sentrale motparter (central counterparties, CCP) i henhold til CRR/CRD. Ved utgangen av 2025 utgjorde risikovektet beregningsgrunnlag knyttet til eksponering mot sentrale motparter 725 millioner kroner.

Motpartsrisiko i aksjederivater, verdipapirfinansiering og valutatrading for privatkunder reduseres ved at mer- og mindreverdier avregnes daglig.

Risikoreduserende tiltak

For å redusere motpartsrisikoen mot enkeltmotparter inngås det motregningsavtaler med kundene. Slike avtaler gjør det mulig å motregne alle positive og negative markedsverdier knyttet til kontrakter inngått under samme motregningsavtale.

Innhenting av sikkerheter er også et viktig risikoreduserende tiltak. DNB inngår bilaterale sikkerhetsavtaler (Credit Support Annex, CSA) med finansielle- og stadig flere ikke-finansielle derivatmotparter. En CSA-avtale innebærer at markedsverdien av alle derivatkontrakter inngått mellom DNB og motparten avregnes daglig og variasjonsmarginen blir utvekslet. For de største finansielle motpartene kreves også initialmargin. Disse marginene gjør at motpartsrisikoen i stor grad blir eliminert. I all hovedsak er avregningen av disse transaksjonene kontanter for variasjonsmargin og verdipapirer for initialmargin.

Normalt er CSA-avtalene uavhengig av motpartens kredittkvalitet. Kun et mindre antall av CSA-avtalene banken historisk har inngått med finansielle kunder inneholder bestemmelser om at banken må stille økt

Introduksjon

1 Styring og kontroll av risiko

2 Kapitalstyring

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

4 Kredittisiko

5 Motpartsrisiko

Utvikling i motpartsrisiko i 2025

Kapitalkrav for motpartsrisiko

→ Risikoreduserende tiltak

→ Oppgjørsrisiko

Styring og kontroll av motpartsrisiko

Stresstesting og wrong-way-risiko

6 Markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

8 Bærekraftsrisiko

9 Vedlegg

sikkerhet for motpartens eksponering dersom bankens kredittrating faller under visse triggernivåer. Avtalene sier da at terskelverdien for å kreve inn sikkerheter blir senket for å redusere kredittsisikoen ytterligere for den andre motparten. Antall nivåer som vil utløse krav om økt sikkerhetsstillelse avhenger av ratingbyrået, både fordi banken har forskjellig rating hos ulike byråer og fordi kravene deres er ulike. Ved utgangen av året ville en nedgradering av bankens rating med tre nivåer ført til at banken måtte ha stilt 109 millioner kroner i økt sikkerhet.

For verdipapirfinansieringstransaksjoner og gjenkjøpsavtaler (securities financing transactions and repurchasing agreements, SFT-er) er sikkerhetsstillelse en integrert del av produktet, da motparten bare kan belåne opptil en viss del av sikkerhetens verdi. For SFT-er brukes Global Master Repurchase Agreements (GMRA) og Global Master Securities Lending Agreements (GMSLA) som standard avtaleverk for å beskytte rettighetene til långiver og låntaker. Avregning og utveksling av variasjonsmargin for å dekke opp for endringer i verdien på verdipapirsikkerheten som er belånt, gjennomføres daglig.

Regulatoriske krav under European Market Infrastructure Regulation (EMIR) innebærer at flere typer OTC-derivater skal cleares gjennom sentrale motparter (central counterparties, CCP). Ved å gjøre opp derivatene ved sentrale motparter blir motpartsrisikoen

flyttet fra flere enkeltmotparter til én sentral motpart med full motregning av alle avtaler. Sentrale motparter er regulert og har prosedyrer for å redusere risiko. De stiller blant annet finansielle krav til medlemmene og krever både oppstarts- og løpende sikkerheter, samt bidrag til misligholdsfond. De har også grundige prosedyrer for å håndtere et eventuelt mislighold, og flere lag kapital holdes av de sentrale motpartene for å absorbere eventuelle tap som følge av mislighold blant medlemmene. Prinsippet er at tap først skal dekkes av innskutte midler fra det misligholdte medlem. Deretter skal deler av oppgjørssentralens kapital benyttes før man tærer på de øvrige medlemmenes misligholdsfond.

DNB er medlem av flere sentrale motparter og clearer både rente-, aksje- og råvarederivater og gjenkjøpsavtaler. Den største eksponeringen er mot den sentrale motparten London Clearing House SwapClear (LCH SwapClear) og stammer fra rentederivater.

Clearing er prosessen der en **sentral motpart (CCP)** trer inn mellom kjøper og selger i en derivattransaksjon og blir den juridiske motparten til begge parter. Dette gjøres for å redusere motpartsrisiko og sikre at transaksjonen gjennomføres selv om én part skulle misligholde.

Oppgjørsrisiko

Oppgjørsrisiko er knyttet til oppgjør av transaksjoner der DNB har innfridd sin forpliktelse om å levere avtalte verdier uten å vite om motparten har innfridd sin forpliktelse om å levere avtalte verdier. Et eksempel er en valutaveksling der DNB sender fra seg avtalt beløp i en valuta før avtalt beløp i vekslingsvaluta er mottatt.

DNB har etablert flere ulike tiltak for å redusere og kontrollere oppgjørsrisiko. Et viktig tiltak er dekningskontroll på konto. Det innebærer at betaling til motparten ikke gjøres før det er konstatert dekning for forpliktelsen på motpartens konto. Videre er det i forbindelse med verdipapiroppgjør knyttet forbehold til verdipapirkonto, noe som medfører at motpart ikke får levert kjøpte verdipapirer før betaling er mottatt av banken. I bankmarkedet er det markedsstandard at hovedvalutaene gjøres opp via Continuous Linked Settlement (CLS). CLS sikrer betaling-mot-betaling og innebærer at bankens betaling ikke gjennomføres før motpartens betaling er tilgjengelig. Det er også etablert oppgjørsrisikorammer, som medfører at det settes begrensning på hvor store oppgjørsbeløp som kan forfalle på samme dag mot en enkelt motpart.

Introduksjon

1 Styring og kontroll av risiko

2 Kapitalstyring

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

4 Kredittrisiko

5 Motpartsrisiko

Utvikling i motpartsrisiko i 2025

Kapitalkrav for motpartsrisiko

Risikoreduserende tiltak

Oppgjørsrisiko

→ Styring og kontroll av motpartsrisiko

→ Stresstesting og wrong-way-risiko

6 Markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

8 Bærekraftsrisiko

9 Vedlegg

Styring og kontroll av motpartsrisiko

Ansvar for styring av motpartsrisiko i DNB utdypes i styrende dokumenter for kredittrisiko og markedsrisiko. Den første tar for seg kvantifiseringen av kredittrisikoparametere så vel som prosesser og prinsipper relatert til tilordning av rammer og måling av rammetrekk. Rammeverket for markedsrisikostyring omtaler og definerer risikomålene som inngår i beregningen av eksponeringen. I tillegg er det utarbeidet et separat rammeverk som skal sikre at DNB har hensiktsmessig styring og kontroll av motpartsrisiko. Dette rammeverket klargjør ansvarsområder, fremmer konservativ styring av motpartsrisiko og sikrer etterlevelse av regulatoriske krav.

Financial Markets Risk Committee (FMRC) har et særskilt ansvar for å vurdere og godkjenne interne målemetoder. Beslutningstaker for endringer i de interne modellene er Chief Risk Officer (CRO). Dersom en foreslått endring krever søknad om godkjenning fra Finanstilsynet før den kan implementeres, eller vil påvirke bankens kapital i vesentlig grad i henhold til forskrift eller definisjonen av vesentlighet i instruksen for endringer i IMM-modellen, vil CRO legge fram endringsforslaget til styret for godkjenning. Se [kapittelet Styring og kontroll av risiko](#) for nærmere beskrivelse av FMRC.

Modellene for motpartsrisiko blir fortløpende overvåket og oppdatert slik at DNB kan være sikker på at de alltid er riktig tilpasset bruksområdet. De interne modellene valideres årlig av konsernets uavhengige valideringsfunksjon etter retningslinjene definert i rammeverket for styring av modellrisiko. Blant annet blir modellenes historiske prediksjonskraft testet kvartalsvis («backtesting»). Se [kapittelet Kredittrisiko](#) for mer informasjon om prinsippene for validering.

Modellene og deres anvendelse er også gjenstand for en årlig gjennomgang av Konsernrevisjonen. Både validerings- og revisjonsrapporter behandles i FMRC og konsernledelsen og oversendes som informasjon til styret.

Stresstesting og wrong-way-risiko

Det er etablert et særskilt stresstestingsprogram for motpartsrisiko. Stresstestingsprogrammet er utformet for å avdekke uønskede framtidige utfall av den samlede motpartsrisikoeksponeringen, både isolert og sett i sammenheng med bankens samlede kredittrisikoeksponering. Sentralt i stresstestene er utforming av ulike scenarier. Stresstester brukes i tillegg i kredittbeslutninger der engasjementene og sikringsforretningen er knyttet til enkelte råvaremarkedet.

I tillegg til å avdekke mulige tap i motpartsrisikoeksponeringen skal stresstestene avdekke spesifikk og generell korrelasjonsrisiko mellom kreditt- og markedsrisikofaktorer, såkalt wrong-way-risiko (WWR). WWR er en tilleggsrisiko som kan oppstå gjennom en ugunstig korrelasjon mellom motpartseksponeringen og motpartens kredittkvalitet.

DNB har utarbeidet egne styringsdokumenter for å definere og håndtere WWR. Dokumentene beskriver hvordan risikoen skal identifiseres i enkeltsaker og på porteføljenivå. WWR er en del av rapporteringen til blant annet ledelsen i konsernområdene DNB Carnegie og Risikostyring Konsern. Spesielt store tilfeller av WWR følges opp av FMRC.

Introduksjon

1 Styring og kontroll av risiko

2 Kapitalstyring

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

4 Kredittrisiko

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

8 Bærekraftsrisiko

9 Vedlegg

Risiko- og kapitalstyring

Pilar 3 | 2025

6. Markedsrisiko

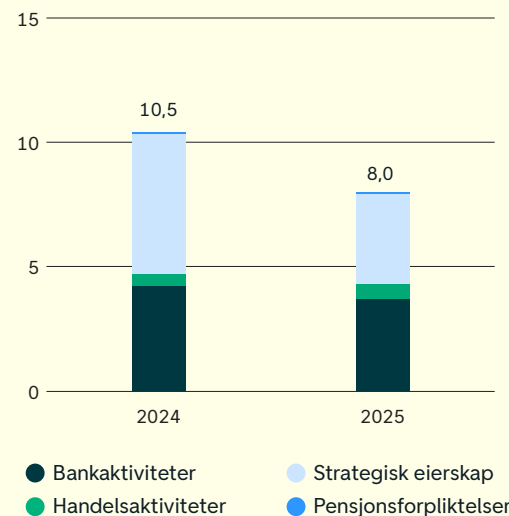
Markedsrisikoen i DNB gikk noe ned og var innenfor styrets risikoappetitt gjennom 2025. Det er vesentlige diversifiseringseffekter innenfor markedsrisiko i DNB. Markedsrisikoen stammer primært fra bankens balansestyring, kundeaktiviteter i DNB Carnegie og egenkapitalinvesteringer.

Definisjon

Markedsrisiko er risiko for finansielle tap som oppstår som følge av åpne posisjoner i valuta-, rente-, råvare- og egenkapitalmarkedene. Risikoen knyttes til resultatvariasjoner som følge av endringer i markedspriser eller kurser. Markedsrisiko oppstår på flere steder i DNB-konsernet og inkluderer både risiko som oppstår gjennom ordinære handelsaktiviteter og risiko som oppstår som en del av bankaktiviteter og øvrig forretningsvirksomhet.

Markedsrisiko som andel av økonomisk kapital

Prosent



Risikovektet beregningsgrunnlag for markedsrisiko

Milliarder kroner

11,3 (9,9)

Markedsverdi av egenkapital- og eiendomsinvesteringer i bankporteføljen

Milliarder kroner

27,0 (21,6)

(Tall for 2024)

Introduksjon

1 Styring og kontroll av risiko

2 Kapitalstyring

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

4 Kredittrisiko

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

→ Utvikling i markedsrisiko i 2025

Kapitalkrav for markedsrisiko

Markedsrisikoeksponeringer

Styring og kontroll av markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

8 Bærekraftsrisiko

9 Vedlegg

Risiko- og kapitalstyring

Pilar 3 | 2025

Utvikling i markedsrisiko i 2025

Økonomisk kapital beregnes ved hjelp av en intern simuleringsmodell som beregner kapitalbehovet relatert til uventede tap på den 99,9. persentilen og dekker alle vesentlige risikoer i DNB. Ved utgangen av 2025 var økonomisk kapital for markedsrisiko 7,4 milliarder kroner, mot 8,7 milliarder ved utgangen av 2024. Markedsrisiko som andel av økonomisk kapital ble gradvis redusert gjennom 2025 og var innenfor styrets risikoappetitt gjennom hele året. Hovedgrunnene til nedgangen er en reduksjon i markedsrisiko fra bank- og handelsaktiviteter.

Utnyttelsen av rammene for markedsrisiko var moderat gjennom året. Det var kun mindre justeringer av rammene i 2025. Rammene for markedsrisiko er omtalt senere i dette kapittelet.

Handelsporteføljen

Handelsporteføljen kan innenfor definerte rammer ha åpne posisjoner i rente-, valuta-, råvare- og egenkapitalinstrumenter samt basis- og kredittspreadrisiko med formål om videresalg eller for på kort sikt å dra fordel av pris eller rentevariasjoner samt sikring av slike posisjoner. Instrumentene i handelsporteføljen er for eksempel relatert til kunders transaksjoner gjennom DNB Carnegie og omfatter blant annet «market-making» og tilrettelegging av selskapsfinansiering. Definisjonen av handelsporteføljen er gitt i CRR/CRD-regelverket og DNBs rammeverk for markedsrisiko som beskriver hvordan handelsporteføljen skal avgrensens. De ulike handelsporteføljene har egne strategidokumenter der det forretningsmessige formålet og oppfølgingen av porteføljene blir definert, herunder retningslinjer knyttet til risikoreduserende tiltak.

DNBs hovedformål med markedsrisikoposisjoner i handelsporteføljen skal være å støtte opp under konsernets og kundenes styring og avlastning av markedsrisiko. DNB skal dermed i større grad formidle markedsrisiko mellom aktører i markedet og i mindre grad ta markedsrisiko på egen bok.

Bankporteføljen

Markedsrisiko knyttet til posisjoner og aktiviteter som ikke inngår i handelsporteføljen benevnes i DNB som bankporteføljen. Bankporteføljen er sammensatt av finansielle instrumenter som blant annet stammer fra konsernets finansieringsaktiviteter og egenkapitalinvesteringer. Det oppstår markedsrisiko i bankporteføljen blant annet som resultat av ulike rentebindingstider for gjeld og eiendeler, se nærmere omtale om renterisiko senere i kapittelet. I tillegg er bankporteføljen eksponert for kredittspreadrisiko, basisspreadrisiko, valutarisiko, egenkapitalrisiko og restverdirisiko.

Introduksjon

- 1 Styring og kontroll av risiko
- 2 Kapitalstyring
- 3 Likviditetsrisiko og balansestyring
- 4 Kredittrisiko
- 5 Motpartsrisiko
- 6 Markedsrisiko
 - Utvikling i markedsrisiko i 2025
 - Kapitalkrav for markedsrisiko
 - Markedsrisikoeksponeringer
 - Styring og kontroll av markedsrisiko
- 7 Operasjonell risiko
- 8 Bærekraftsrisiko
- 9 Vedlegg

Kapitalkrav for markedsrisiko

Kapitalkrav beregnes etter CRR/CRD-regelverket, og DNB rapporterer all markedsrisiko etter standardmetoden. Kapitalkrav under pilar 1 skal, ifølge CRR/CRD, beregnes for rente- og aksjekursrisiko knyttet til handelsporteføljen. For valuta- og råvarerisiko beregnes kapitalkrav for bankporteføljen og handelsporteføljen samlet. Kapitalkravet for markedsrisiko under pilar 1 gikk opp sammenliknet med 2024.

Markedsverdien av derivatkontrakter avhenger av motpartens kredittverdighet og andre markedsrisikofaktorer. Credit Value Adjustment (CVA) er en justering av markedsverdien av Over-the-Counter (OTC) derivater for å ta hensyn til svekket kredittverdighet til motparten. Det beregnes avsetninger for CVA som resultatføres. Kapitalkravet for CVA skal dekke risikoen knyttet til volatiliteten i CVA-avsetningene.

Innføring av CRR3 i andre kvartal 2025 medførte en økning i kapitalkravet for CVA-risiko. Risikovektet beregningsgrunnlag (REA) for CVA-risiko i DNB-konsernet er vist i figuren øverst til høyre.

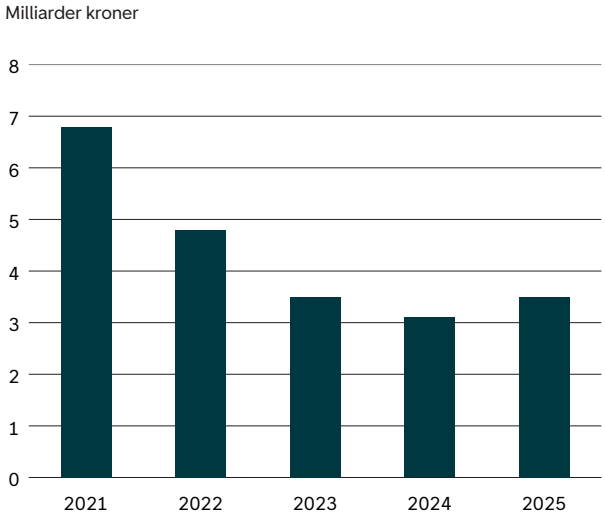
I tillegg er det kapitalkrav under pilar 2 for markedsrisiko i bankporteføljen og annen risiko som ikke dekkes av pilar 1.

Risikovektet beregningsgrunnlag (REA) for markedsrisiko

Millioner kroner	31. des. 2025	31. des. 2024
Posisjonsrisiko for gjeldsinstrumenter	6 740	6 163
Posisjonsrisiko for egenkapitalinstrumenter	926	602
Valutarisiko	7	6
Råvarerisiko	109	74
Risiko for svekket kredittverdighet hos motpart (CVA) ¹	3 476	3 107
Sum markedsrisiko	11 258	9 952

1 I CRD-rapporteringen (Corep) av markedsrisiko er ikke CVA-risiko inkludert

Utvikling i REA for CVA-risiko



Introduksjon

1 Styring og kontroll av risiko

2 Kapitalstyring

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

4 Kredittrisiko

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

Utvikling i markedsrisiko i 2025

Kapitalkrav for markedsrisiko

→ Markedsrisikoeksponeringer

Styring og kontroll av markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

8 Bærekraftsrisiko

9 Vedlegg

Markedsrisikoeksponeringer

Rammer for markedsrisiko

Det er fastsatt en overordnet grense for markedsrisiko i risikoappetitt, uttrykt som maksimal andel av økonomisk kapital. For mer om risikoappetitt, se kapitlet Styring og kontroll av risiko.

Videre er det etablert detaljerte rammer for de ulike markedsrisikotyper, herunder rente-, valuta-, råvare- og egenkapitalrisiko. Rammene for markedsrisiko skal sikre at nivået på markedsrisiko ligger innenfor styrefastsatt risikoappetitt.

Rammene for betydelige markedsrisikoeksponeringer fastsettes av styret. Rammer fastsettes minst årlig og utløper automatisk hvis de ikke fornyes. Rammene delegeres av styret til konsernsjef som delegerer videre til risikotakende enheter som tar investerings- eller handelsbeslutninger. Overskridelse av rammer skal umiddelbart rapporteres til den som har delegert rammene og til konsernområdet Risikostyring Konsern.

Markedsrisikorammer, 31. desember 2025

Millioner kroner		Ramme handelsporteføljen	Ramme bankporteføljen	Total ramme	Beskrivelse
Styrefastsatte rammer	Renterisiko*	4	8	12	Sensitivitetsramme
	Valutarisiko	2 500		2 500	Markedsverdiramme
	Egenkapitalrisiko	3 900	1 450	5 350	Markedsverdiramme
	Råvarerisiko	300		300	Markedsverdiramme
	Basiswaprisiko*	15/(-30)		15/(-30)	Sensitivitetsramme
Administrative rammer	Næringseiendom		1 000	1 000	Markedsverdiramme
	Andre fysiske eiendeler**		10 250	10 250	Markedsverdiramme
	Strategiske investeringer		24 500	24 500	Markedsverdiramme
	Basiskurverisiko*	62		62	Sensitivitetsramme
	Obligasjonsrisiko	32 000		32 000	Markedsverdiramme
	Kredittspreadrisiko***	7	111	118	Sensitivitetsramme

* Millioner NOK per basispunktverdi

** Inkluderer restverdirisiko på biler knyttet til leasingvirksomheten

***DNB Carnegie, Treasury og KF

For mindre vesentlige eksponeringer settes administrative rammer og eskaleringsnivåer for å gi operasjonelt handlingsrom. Disse rammene fastsettes av konserndirektørene. Ved endringer skal Chief Risk Officer (CRO) informeres.

Introduksjon

1 Styring og kontroll av risiko

2 Kapitalstyring

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

4 Kredittrisiko

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

Utvikling i markedsrisiko i 2025

Kapitalkrav for markedsrisiko

→ Markedsrisikoeksponeringer

Styring og kontroll av markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

8 Bærekraftsrisiko

9 Vedlegg

Risiko- og kapitalstyring

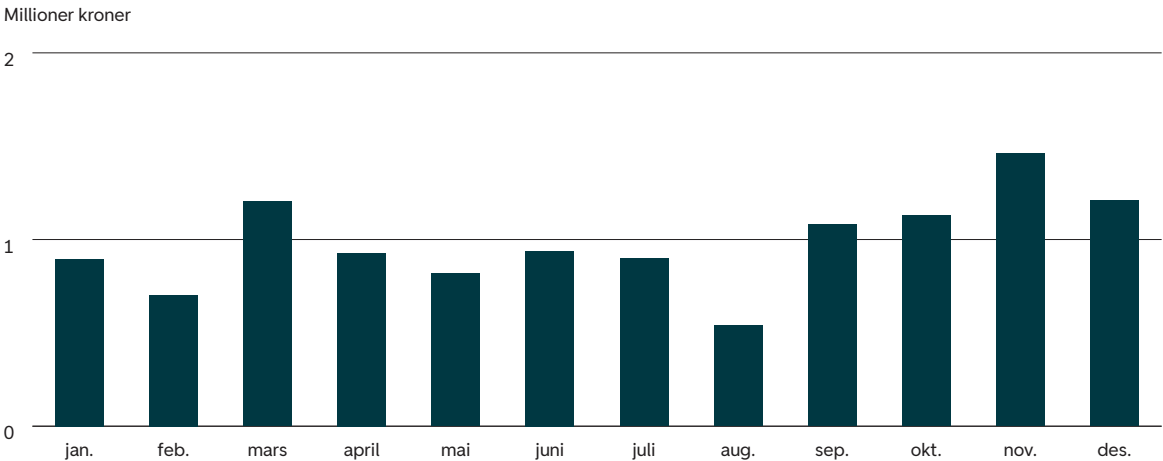
Renterisiko

Renterisiko er risikoen for tap forårsaket av renteendringer og oppstår både i bankporteføljen og handelsporteføljen. Renteeksponering måles på grunnlag av basispunktverdi (Basis Point Value, BPV), som er endringen i netto nåverdi av det finansielle instrumentet/porteføljen det gjelder, etter at renten har økt med ett basispunkt (parallelleforskyvning av rentekurven). BPV måler dermed hvor følsom verdien av bankens porteføljer er for endringer i rentenivået. Renterisikoeksponeringen uttrykkes i norske kroner.

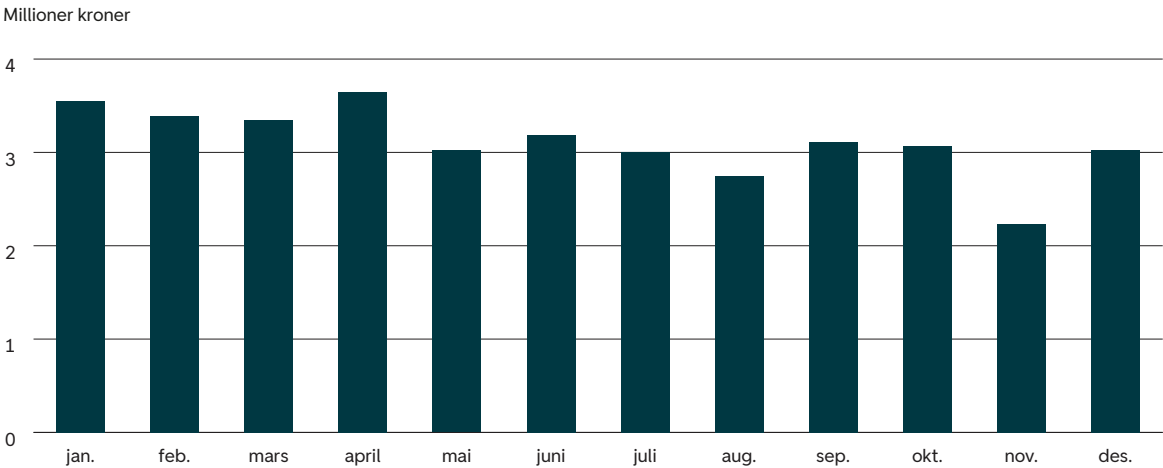
Figurene til høyre viser renterisikoen i henholdsvis handels- og bankporteføljen. Gjennomsnittlig eksponering for renterisiko over hele året var 1,0 millioner kroner per BPV for handelsporteføljen og 3,1 millioner kroner per BPV for bankporteføljen.

Det er fastsatt rammer per valuta og for ulike intervaller av rentekurven. Renterisiko måles og rapporteres daglig i DNB Carnegie og Konserntreasury. Det var ingen brudd på rammene i 2025.

Renteeksponering i handelsporteføljen, BPV, 2025



Renteeksponering i bankporteføljen, BPV, 2025



Introduksjon

1 Styring og kontroll av risiko

2 Kapitalstyring

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

4 Kredittrisiko

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

Utvikling i markedsrisiko i 2025

Kapitalkrav for markedsrisiko

→ Markedsrisikoeksponeringer

Styring og kontroll av markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

8 Bærekraftsrisiko

9 Vedlegg

Risiko- og kapitalstyring

Pilar 3 | 2025

Renterisiko utenfor handelsporteføljen

I henhold til konsernets risikoappetittutsagn for markedsrisiko skal den samlede markedsrisiko utgjøre en ikke-dominerende del av konsernets totale risiko og i hovedsak være et resultat av kundeaktiviteter. Risikoappetittutsagnet for markedsrisiko operasjonaliseres gjennom fastsettelse og delegering av rammer for ulike typer markedsrisiko, inkludert renterisiko. Markedsrisiko utgjør en liten del av DNBS samlede risiko. Konserntreasury er ansvarlig enhet for styring av konsernets likviditets- og markedsrisiko som oppstår i bankporteføljen. Konsernets strategi

for styring av renterisiko er konservativ og tilpasset bankens størrelse og risikokapasitet.

Måling av IRRBB-eksponeringer gjøres ved hjelp av beregning av ulike indikatorer, inkludert endring i økonomiske verdi av egenkapital (economic value of equity, EVE), endring i netto renteinntekter (net interest income, NII), og endring i markedsverdi for instrumenter til virkelig verdi (market value of instruments at fair value, MV), i tillegg til andre interne risikomål og stresstestmetodologier.

Renterisiko i bankporteføljen (IRRBB) defineres som nåværende og framtidig risiko som oppstår ved uventede og ufordelaktige bevegelser i rentene som påvirker bankporteføljen, både gjennom endring i nåverdi og i fremtidige kontantstrømmer for rentesensitive finansielle instrumenter. De viktigste kildene til renterisiko kan klassifiseres som:

Gaprisiko: risiko som oppstår fra rentefølsomme instrumenters løpetidsstruktur og skyldes forskjeller i tidspunktet for renteendring. Dette inkluderer endringer i rentekurvens løpetidsstruktur som skjer enten konsistent på tvers av rentekurver (parallelle risiko) eller ulikt mellom perioder (ikke-parallelle risiko).

Basisrisiko: risiko som oppstår fra relative endringer i renter på rentefølsomme instrumenter med like løpetider, men som prises basert på ulike rentekurver.

Opsjonsrisiko: risiko knyttet til opsjoner (innebygd og eksplisitt), der institusjonen eller dens kunde kan endre nivået og tidspunktet for sine kontantstrømmer.

DNB måler og rapporterer eksponering mot renterisiko og daglig utnyttelse av relaterte rammer til ledelsen. Risikostyring Konsern følger opp og utfører dedikerte daglige andrelinjekontroller.

I tillegg til minimumskravet for kvartalsvis rapportering til styringsorgan som angis i EBAs retningslinjer, rapporteres endring i netto renteinntekter (dNII) og endring i økonomisk verdi av egenkapital (dEVE), samt andre nøkkeltall månedlig – hyppigere ved behov – til relevante mottakere, herunder ledelsen for Konserntreasury og balansestyringskomiteen (Asset Liability Committee, ALCO).

Renterisiko, kredittspreadrisiko og basisrisiko måles ved basispunktverdi (BPV). For å kvantifisere renterisiko i bankporteføljen, beregnes endring i forventet fremtidig renteinntekt og endring i netto nåverdi av rentesensitive aktiva/passiva over gjenværende levetid som følge av et rentesjokk. Bankens beregning av renterisiko omfatter gaprisiko, basisrisiko og opsjonsrisiko.

Endring i netto renteinntekter og netto nåverdi av rentesensitive instrumenter for bankporteføljen beregnes i henhold til regulatoriske stressscenarier spesifisert i regulatorisk standard, Supervisory Outlier Test (EBA/RTS/2022/10).

Introduksjon

1 Styring og kontroll av risiko

2 Kapitalstyring

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

4 Kredittrisiko

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

Utvikling i markedsrisiko i 2025

Kapitalkrav for markedsrisiko

→ Markedsrisikoeksponeringer

Styring og kontroll av markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

8 Bærekraftsrisiko

9 Vedlegg

Scenariene som blir brukt er et momentant parallellskift positivt og negativt av rentekurven. I tillegg benyttes interne metoder og vurderinger som anses adekvat for bankens karakteristikk og næringsvirksomhet, herunder et parallellskift ned på 100 basispunkter for å hensynta rentenivået til de enkelte valutaene i omfang, og ikke-parallell skift av rentekurven for å hensynta basis- og kredittrisiko.

Bankens viktigste antakelser for modellering og parametrisk metode ved beregning av IRRBB samsvarer med antakelser brukt for å produsere tall vedlagt i malen EU IRRBB1 i Excel-tillegget «Risk and capital management – Pillar 3 attachment» på ir.dnb.no.

Styring av renterisiko i bankporteføljen baseres på finansiell risiko. Oppfølging av renterisiko i bankporteføljen gjøres på daglig basis. Renterisiko avdekkes i hovedsak ved bruk av finansielle derivater, i form av basisswapper, FX-swapper og renteswapper. Sikringsbokføring benyttes for en portefølje av investeringer i fastrentepapirer i valuta og obligasjonsinnlån i valuta med fast rente. For beskrivelse av regnskapsprinsipper se prinsippnoten i årsrapporten for DNB-konsernet på ir.dnb.no.

Annen informasjon som er relevant i forhold til rapportering av IRRBB er følgende noteopplysninger: «Rentefølsomhet», «Finansielle derivater og sikringsbokføring», «Netto renteinntekter», «Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi», «Klassifikasjon av finansielle instrumenter», «Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost», og «Finansielle instrumenter til virkelig verdi».

I beregningen av IRRBB anvendes konstant balanse gjennom beregningens tidshorisont for dNII og avviklende (run-off) balanse for dEVE. Egenkapital tillegges ingen langsiktig rentebinding, men heller en kortsiktig rentebinding som tilsvare varslingsfristen for endring av lånevilkår for pt-prisede utlån (dvs. renteendring). Reprisingsfrekvens for aktiva og passiva uten kontraktuelle forfall, med unntak av det som treffes av den regulatoriske varslingsfristen, settes til én dag.

Vurderinger rundt kundemarginer er inkludert i beregning av dNII, mens de ekskluderes fra beregning av dEVE. Ved aggregering av beregning for dEVE og dNII tillegges positive endringer i den enkelte valuta som følge av stressscenario en vekt på 50 prosent, mens negative effekter vektet 100 prosent. Effekten fra nullrentegulv ved negative renter inkluderes i bankens vurderinger.

For relevante innskuddskategorier har banken besluttet å ikke tillegge renterisiko utover det som følger regulatorisk varslingsfrist for renteendring (8 uker). For kategorier som ikke treffes av regulatorisk varslingsfrist er reprisingsløpet til innskudd uten kontraktuelle forfall satt til én dag (over natten).

Innskudd med kontraktuelle forfall behandles i henhold til kontraktsfestet gjenværende løpetid og reprisingsfrekvens. Hensyn til tidlig oppsigelse vurderes som marginal ettersom:

- de har en kortsiktig profil som motvirker tidlig uttak,
- de representerer en marginal del av bankens totale forpliktelser,
- tidlig uttak krever godkjenning fra banken.

Beregning av renterisiko på fastrenteutlån baseres på kontraktuelt forfall. Tidlig oppsigelse vurderes som ikke-relevant fordi banken har anledning til å debitere kunder for nåverdien av rentetap og kostnad ved forskuddsinnfrielsen.

Introduksjon

1 Styring og kontroll av risiko

2 Kapitalstyring

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

4 Kredittrisiko

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

Utvikling i markedsrisiko i 2025

Kapitalkrav for markedsrisiko

→ Markedsrisikoeksponeringer

Styring og kontroll av markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

8 Bærekraftsrisiko

9 Vedlegg

Risiko- og kapitalstyring

Pilar 3 | 2025

For dEVE, beregnet med posisjoner per årsslutt 2025, gir scenarioet med brattere rentekurve («steepener») det svakeste utfallet, med en negativ effekt lik 524 millioner kroner. For dNII, beregnet med posisjoner per årsslutt 2025 gir scenario «parallellskift av renter ned» verst utfall, med en negativ effekt lik 2 993 millioner kroner. For utviklingen over tid, se tabell IRRBB1 i Excel-tillegget «Risk and capital management – Pillar 3 attachment» på ir.dnb.no.

Tradisjonell bankvirksomhet, eksempelvis innskudd og lån, har en fundamental sensitivitet til renteendringer. En stor del av bankens balanse er eksponert mot flytende rente (direkte eller indirekte), noe som representerer en naturlig sikring mot renterisiko. I tillegg styrer DNB renterisiko basert på styrefastsatte risikorammer.

For flertallet av produkter som er underlagt flytende rente (pt-rente), legges bankens egne skjønnsmessige vurdering til grunn når produktet prises. Slike produkter har ingen renterisiko eller bindingstid utover den regulatoriske varslingsfristen.

Gjennomsnittlig og lengste reprisingsfrekvens som er tilordnet innskudd uten kontraktuelle forfall er omtrent åtte uker.

Egenkapitalinvesteringer

DNB utøver, som aksjonær, eierskap i utvalgte selskaper. I måling av eksponering mot markedsrisikorammene benyttes ordinære regnskapsprinsipper. Det betyr at selskap der DNB har en eierandel under 20 prosent verdsettes løpende til virkelig verdi, mens tilknyttede selskap konsolideres i henhold til bankens eierandel. Datterselskap konsolideres fullt ut.

Verdien av investeringene er 27 milliarder kroner, en økning fra 21,6 milliarder kroner i 2024. Økningen er spesielt knyttet til verdiutviklingen til de strategiske investeringene forankret i DNB-konsernets strategi. Eierskapet i Fremtind Holding AS, Luminor Holding AS og Vipps Holding AS er blant de største investeringene innenfor denne kategorien. DNB vil for disse investeringene typisk ha en langsiktig eierhorisont ved etablering. I tillegg til disse investeringene kommer egenkapitalinvesteringer som ikke har en direkte kobling til DNBs strategi. I tillegg er det eksponeringer som har sitt utspring fra bankens utlånsvirksomhet og der DNB har overtatt pant for å sikre og gjenvinne verdier i forbindelse med finansiell restrukturering. Alle eksponeringene i denne porteføljen vil selges eller på annet vis avvikles over tid.

Andre eksponeringer

Basisswapspreadrisko oppstår fordi en betydelig del av DNBs eiendeler i norske kroner er finansiert med utenlandsk valuta gjennom obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) utstedt av DNB Boligkreditt AS, eller gjennom andre gjeldsinstrumenter. Valutaen blir byttet om til norske kroner gjennom en basisswap med samme eller kortere løpetid. En basisswap er en kombinert rente- og valutabytteavtale der partene utveksler hovedstoler og avtaler å betale og motta renter. Basisswapper holdes normalt til forfall og verdivurderes daglig. Dette medfører regnskapsmessig volatilitet i swappens verdi over løpetiden. Det er ikke fastsatt rammer for basisswapper når de brukes i finansieringssammenheng.

Valutarisiko i konsernet avdekkes mot DNB Carnegie slik at denne enheten er den eneste som er direkte eksponert for tradisjonell valutarisiko. Eksponeringen er lav og i hovedsak knyttet til forretningsmessig drift, og til en viss grad understøtting av kundehandler.

Introduksjon

1 Styring og kontroll av risiko

2 Kapitalstyring

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

4 Kredittrisiko

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

Utvikling i markedsrisiko i 2025

Kapitalkrav for markedsrisiko

→ Markedsrisikoeksponeringer

→ Styring og kontroll av markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

8 Bærekraftsrisiko

9 Vedlegg

Risiko- og kapitalstyring

Pilar 3 | 2025

Eiendelsrisiko er eksponering mot direkte eierskap i fysiske eiendeler som ikke er standardiserte. Eksempler på slike eiendeler er industrielt utstyr og anleggsmaskiner. Størstedelen av rammen for denne risikotypen omfatter også eksponering mot restverdi på biler knyttet til leasingvirksomheten.

Kredittspreadrisiko er i hovedsak en konsekvens av konsernets styring av likviditetsrisiko gjennom forvaltning av obligasjoner i likviditetsporteføljen. Se kapittelet Likviditetsrisiko og balansestyring for mer detaljer om likviditetsporteføljen. I tillegg er det også noe kredittspreadrisiko i handelsporteføljen som følge av andrehåndsomsetning og plasseringer i førstehåndsmarkedet. Andrehåndsomsetning forgår hovedsakelig gjennom market-making av norske obligasjoner og sertifikater. Kredittspread er påslaget over referanserenten i en obligasjonskupong. Kredittspreadrisiko er risikoen for endringer i markedsvurderinger av kredittspreaden.

Egenkapitalrelatert risiko i handelsporteføljen oppstår i hovedsak som følge av at DNB Carnegie utfører market-making i aksjer og aksjederivater, på elektroniske markedsplasser og til kundemeglere.

I tillegg stiller DNB Carnegie priser på konvertible obligasjoner. Markedsrisiko, som følge av disse aktivitetene, styres løpende innenfor de relativt moderate egenkapitalrammene allokert til handelsporteføljen.

I tillegg er det satt rammer for råvarerisiko og basiskurverisiko. Råvareeksponeringen og risikoen knyttet til eksponeringen er moderat. Basiskurverisiko oppstår når renteinstrumenter i samme valuta ikke verdsettes med samme rentekurve.

Styring og kontroll av markedsrisiko

Konsernpolicy for risikostyring fastsetter overordnede krav, roller og ansvar for risikostyringen i DNB. For markeds- og motpartsrisiko blir konsernpolicyen utdypet og konkretisert i rammeverket for styring av markedsrisiko, som fastsetter definisjoner, prinsipper for delegering av rammer og krav til styring av markeds- og motpartsrisiko, herunder renterisiko utenfor handelsporteføljen (IRRBB). Rammeverket for markedsrisiko gjennomgås og oppdateres minimum årlig. Det er implementert lokale instruksjoner for forretningsområder med vesentlig markedsrisikoeksponering. De lokale instruksene operasjonaliserer rammeverket i det enkelte forretningsområdet.

I tillegg til rammeverket for markedsrisiko finnes det også en konsernstrategi for markedsrisiko. Sammen med markedsrisikorammene utdyper og konkretiserer markedsrisikostrategien konsernets risikoappetitt for henholdsvis handelsporteføljen og bankporteføljen. Markedsrisiko oppstår fra forretningsaktiviteter, og det er kun enkelte forretningsområder som skal være eksponert mot markedsrisiko i DNB. Strategien for markedsrisiko er derfor formulert av disse områdene og reflekterer deres tilpasning av sin virksomhet.

Alle forretnings- og konsernområder med aktiviteter som fører til eksponering for markedsrisiko er ansvarlige for å håndtere og kontrollere denne eksponeringen. Risikostyring Konsern skal følge opp at dette blir utført i tilstrekkelig grad. Risikostyring Konsern overvåker derfor utviklingen i markedsrisikoeksponeringen og gir råd og utfordrer førstelinjen i spørsmål om risikostyringen. Videre utfører Risikostyring Konsern også jevnlig uavhengige kontroller av blant annet utnyttelse av markedsrisikorammene og kontroll av risikodata.

Introduksjon

1 Styring og kontroll av risiko

2 Kapitalstyring

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

4 Kredittrisiko

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

Utvikling i markedsrisiko i 2025

Kapitalkrav for markedsrisiko

Markedsrisikoeksponeringer

→ Styring og kontroll av markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

8 Bærekraftsrisiko

9 Vedlegg

DNB benytter flere risikomål i styring og kontroll av markedsrisiko:

- Økonomisk kapital benyttes for å måle den totale markedsrisikoen og i interne risiko- og kapitaliseringsvurderinger.
- Value at Risk (VaR) benyttes for å måle aggregert risiko på tvers av aktivaklasser, og er et supplerende risikomål. VaR beregnes for rente-, aksje- og valutarisiko. Det settes ikke rammer for VaR.
- Sensitivitetsmål benyttes for rapportering og oppfølging av eksponering mot rammer, for eksempel intervaller på rentekurven. Sensitivitetsmål i markedsrisikomålingen er et uttrykk for hvor mye konsernet risikerer å tape ved en gitt endring i underliggende risikotype. Sensitivitetsmålene er viktige for den kvalitative risikovurderingen og benyttes også som grunnlag for kvantitativ risikomodellering.
- Noen rammer er uttrykt i markedsverdi, og risiko og rammeutnyttelse måles følgelig som markedsverdi.
- For å ta høyde for opsjoners ikke-lineære karakter er rammene fastsatt som scenariorammer, det vil si at eksponeringen måles ved å stressteste både underliggende instrument og tilhørende volatilitet.
- Stresstester av EVE og NII anvendes for å måle renterisiko utenfor handelsporteføljen (IRRBB).

I tillegg til risikomålene som inngår i oppfølgingen av markedsrisiko, benyttes stresstesting for å avdekke eksponeringer og tap som kan oppstå under ekstreme, men samtidig troverdige markedsforhold.

Financial Markets Risk Committee (FMRC) godkjenner og følger opp rammeverk for styring av markedsrisiko knyttet til bankens aktiviteter i finansmarkedene, herunder metodikk og kontrollprosedyrer. Se beskrivelse av FMRC i kapittelet Styring og kontroll av risiko.

Markedsrisikoeksponering, risikoappetitt og rammeutnyttelse rapporteres månedlig til konsernledelsen og ALCO, samt kvartalsvis til styret.

Introduksjon

1 Styring og kontroll av risiko

2 Kapitalstyring

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

4 Kredittrisiko

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

8 Bærekraftsrisiko

9 Vedlegg

Risiko- og kapitalstyring

Pilar 3 | 2025

7. Operasjonell risiko

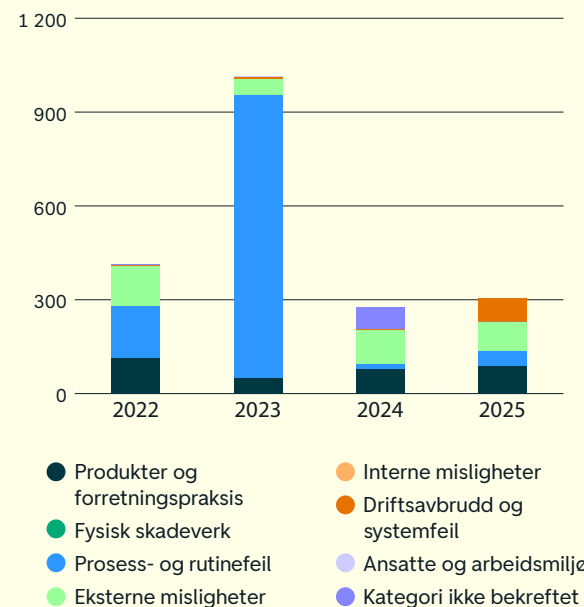
DNB hadde stabil drift gjennom hele 2025. Økonomisk kriminalitet og bedrageriforsøk økte i omfang, men tapene var begrenset. Geopolitiske spenninger og høyt konfliktnivå fortsatte å påvirke trusselbildet.

Definisjon

Operasjonell risiko er risikoen for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser. Omdømmerisiko omfattes ikke av denne definisjonen, men omtales i eget avsnitt i slutten av kapittelet.

Operasjonelle tap

Millioner kroner



Risikovektet beregningsgrunnlag for operasjonell risiko

Millarder kroner

172,1 (140,0)

Operasjonelle hendelser

Antall

3 243 (4 097)

(Tall for 2024)

Introduksjon

1 Styring og kontroll av risiko

2 Kapitalstyring

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

4 Kredittrisiko

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

→ Utvikling i operasjonell risiko 2025

Kapitalkrav for operasjonell risiko

Styring og kontroll av operasjonell risiko

Omdømmerisiko

8 Bærekraftsrisiko

9 Vedlegg

Risiko- og kapitalstyring

Pilar 3 | 2025

Utvikling i operasjonell risiko 2025

DNB hadde 3 243 operasjonelle hendelser i 2025, ned fra 4 097 i 2024. Antallet alvorlige hendelser er stabilt. Operasjonelle tap i 2025 var 305 millioner kroner, som var en liten økning fra året før. Tapene er normale sammenlignet med de siste ti årene.

Det største enkelttapet oppsto i juni da over en halv million utbetalinger fra Nav ble prosessert flere ganger.

Bedragerier og utilgjengelige tjenester i nettbank og mobilbank er de hendelsene som oftest treffer kundene. De fleste andre hendelser har kun ført til interne kostnader og innteksttap for DNB.

Geopolitisk uro

Geopolitikk og globale maktforhold omfatter en rekke temaer som på ulike måter påvirker det norske samfunnet og finansinstitusjoner som DNB. I en verden tett sammenvevet av gjensidige avhengigheter kan forstyrrelser i verdikjeder påvirke betalingssystemer, handelsforbindelser, teknologi og råvaretilgang. Det geopolitiske landskapet blir stadig mer krevende. Krigen i Ukraina påvirker europeisk og norsk sikkerhet, og Russland bruker virkemidler som cyberangrep og sabotasje mot europeiske mål. DNB følger utviklingen også i andre konflikter som Midtøsten og India/Pakistan.

Økonomisk kriminalitet og bedragerier

Fra 2024 til 2025 har det vært en 30 prosent økning i bedrageriforsøk mot DNBs kunder. 90 prosent av forsøkene ble stoppet av banken. Det er kriminelle nettverk som står bak økningen og vi ser stadig mer avanserte bedragerimetoder. Hvitvasking og andre former for økonomisk kriminalitet ser også ut til å øke. DNB jobber aktivt mot økonomisk kriminalitet, overvåker kriminalitetsutviklingen og samarbeider med både myndigheter og andre banker i denne sammenheng. Les mer under temaet ESRS G1 Økonomisk kriminalitet i årsrapporten på ir.dnb.no.

Oppkjøp av Carnegie

Den største operasjonelle endringsprosessen i 2025 var oppkjøpet av Carnegie. Den juridiske og operasjonelle sammenslåingen ble gjennomført før sommeren. Risikoutviklingen har vært fulgt opp hele veien og det har ikke vært store uønskede hendelser knyttet til dette. Framover vil fokuset være å ferdigstille integreringen av systemer og å ta ut synergier.

Teknologi og sikkerhet

DNB jobber kontinuerlig for å modernisere IT-tjenestene og måten de styres på. Det pågår langsiktige prosjekter for å erstatte eldre kjerne- og betalingssystemer. En rekke andre systemer er flyttet til skyplattformer. Slike prosjekter er viktige for å sikre stabil og sikker drift i framtiden.

DNB har gjort mange tiltak for å forbedre styring og kontroll med IT-tjenestene i tråd med EU-forordningen om digital operasjonell motstandsdyktighet (DORA). DORA trådte i kraft i Norge 17. januar 2025.

Den viktigste indikatoren for IT-drift er «grønne dager». En grønn dag er en dag hvor alle IT-tjenester fungerer uten alvorlige følger for kundene. DNB har hatt lite nedetid de siste årene, og i 2025 var det god driftsstabilitet med 94 prosent grønne dager. Hendelsene som forårsaket «røde» og «gule dager» var spredt gjennom året og innenfor ulike IT-tjenester, inkludert feil i leverandørsystemer. Det er særlig feil knyttet til nett- og mobilbank som rammer kundene. DNB legger ut oppdatert status om slike hendelser på dnbstatus.no.

Sikkerhet har høy prioritet i DNB. Cyberangrep som løsepengevirus er blant de største operasjonelle risikoene i DNB, også når de skjer via tredjeparter. Cybersikkerhet har eget risikoappetittutsagn i DNB og statusen rapporteres minst kvartalsvis til styret. I likhet med andre store virksomheter rammes DNB kontinuerlig av angrepsforsøk. Både interne og eksterne vurderinger indikerer at DNB har et sterkt cyberforsvar. Les mer under temaene ESRS G1 Finansiell infrastruktur og ESRS S4 Cybersikkerhet i årsrapporten på ir.dnb.no.

Introduksjon

1 Styring og kontroll av risiko

2 Kapitalstyring

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

4 Kredittrisiko

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

→ Utvikling i operasjonell risiko 2025

→ Kapitalkrav for operasjonell risiko

→ Styring og kontroll av operasjonell risiko
Omdømmerisiko

8 Bærekraftsrisiko

9 Vedlegg

Kapitalkrav for operasjonell risiko

I tråd med CRR3 beregnes operasjonell risiko basert på selskapsindikator (Business Indicator, BI) og komponenten for selskapsindikatoren (Business Indicator Component, BIC).

BI gjenspeiler omfanget og kompleksiteten i konsernets virksomhet gjennom tre forhåndsdefinerte inntektsbaserte komponenter:

- 1. Rente-, leasing- og utbyttekomponent (ILDC)
- 2. Tjenestekomponent (SC)
- 3. Finansiell komponent (FC)

Hver komponent beregnes etter detaljerte formler basert på institusjonens inntekter, kostnader og balanseposter for de tre foregående regnskapsårene. ILDC inkluderer netto renteinntekter, leieinntekter og -kostnader, eiendelsrelaterte størrelser og utbytteinntekter. SC består av det høyeste av provisjons- og gebyrinntekter og -kostnader, og øvrige tjenesterrelaterte driftsinntekter og -kostnader. FC fanger opp inntekter og kostnader knyttet til virksomhetens finansmarkedsaktiviteter. Dette reflekterer omfanget av aktiviteter som normalt medfører operasjonell risiko, eksempelvis handel, verdsettelsesprosesser og tilhørende finansielle transaksjoner.

Risikovektet beregningsgrunnlag (REA) for operasjonell risiko

Millioner kroner	Beløp	Kapitalkrav	Risikovektet beregningsgrunnlag
Selskapsindikator (BI)	93 998	13 765	172 058
Rente-, leasing- og utbyttekomponent (ILDC)	65 706		
Tjenestekomponent (SC)	23 643		
Finansiell komponent (FC)	4 650		

BI vektes ikke med én enkelt prosentsats. I stedet vektlegges hver del av BI progressivt basert på størrelse:

- 12 prosent på delen av BI opptil 1 milliard euro
- 15 prosent på delen av BI fra 1 til 30 milliarder euro
- 18 prosent på delen av BI som overstiger 30 milliarder euro

Styring og kontroll av operasjonell risiko

Styring av operasjonell risiko bidrar til effektiv virksomhetsutøvelse og å redusere tap. God risikostyring inkluderer å etablere en sunn risikokultur, samt tydelige roller og ansvar. Ledere i DNB skal kjenne til og håndtere operasjonell risiko i sine egne prosesser, systemer, produkter og tjenester. Alle forretningsområdene har egne enheter som jobber med dette og rapporterer de største risikoene og hendelsene til områdets ledelse.

Introduksjon

1 Styring og kontroll av risiko

2 Kapitalstyring

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

4 Kredittrisiko

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

Utvikling i operasjonell risiko 2025

Kapitalkrav for operasjonell risiko

→ Styring og kontroll av operasjonell risiko

Omdømmerisiko

8 Bærekraftsrisiko

9 Vedlegg

Risiko- og kapitalstyring

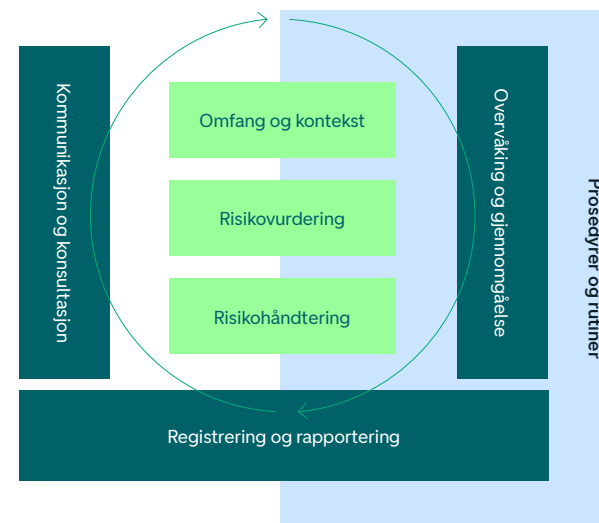
Pilar 3 | 2025

Figuren til høyre viser de viktigste elementene i DNBs operasjonelle risikostyring. DNB har bevissthet rundt vurdering av risiko, etablering, implementering og evaluering av risikohåndtering, samt rapportering til relevante interessenter. Alle identifiserte tap og hendelser registreres løpende i en egen hendelsesdatabase.

Konsernets styrende dokumenter, sammen med lover og regler, setter premisser for styring av operasjonell risiko. DNBs Konsernpolicy for risikostyring inneholder overordnede føringer som utdypes i instruks, prosesser og veiledninger for operasjonell risiko. I 2025 ble det etablert en egen instruks for risikostyring ved endringer. Regelverk og veiledninger fra myndighetene i Norge og andre land DNB opererer i gir ytterligere rammer for risikostyringen, for eksempel EUs DORA og AI Act.

Risikoappetitt setter rammer for mye risiko DNB kan ta. Det er egne risikoappetittutsagn og tilhørende målinger for cyberrisiko, IT-driftsrisiko, omdømmerisiko og tapshendelser. Risikostyring Konsern rapporterer utviklingen på alle risikoappetittutsagn, vesentlige hendelser og annen risikoutvikling minst kvartalsvis til styret.

Prosess for operasjonell risikostyring



DNB har en etablert prosess for godkjenning av produkter og tjenester som skal sikre konkurransekraft, kundetilfredshet og etterlevelse. En egen instruks stiller krav til at alle produkter og tjenester blir risikovurdert før de godkjennes. Alle produkter og tjenester i DNB skal ha en tilhørende beskrivelse av hva det betyr for kunden, hvem målgruppen er og hvem i DNB som har ansvaret for produktet.

Internkontroll i DNB omfatter alt arbeidet som sikrer effektiv styring og kontroll av virksomheten. Hovedelementene i DNBs internkontroll er:

- Et styringsmiljø med en hensiktsmessig organisasjonsstruktur, gode prosesser og en klar fordeling av roller og ansvar.
- Risikovurderinger som skal sikre at vi har oversikt over enkeltrisikoer og samlet risiko.
- Kontrollaktiviteter i form av risikoreduserende tiltak som skal bidra til måloppnåelse gjennom å redusere risiko.
- Informasjon og kommunikasjon som er nøyaktig, pålitelig, rettidig og fullstendig. Dette inkluderer rapportering om risiko og etterlevelse, samt informasjon til og opplæring av medarbeidere.
- Overvåkningsaktiviteter i form av periodiske eller løpende evalueringer for å verifisere om internkontrollen fungerer.

Introduksjon

1 Styring og kontroll av risiko

2 Kapitalstyring

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

4 Kredittrisiko

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

Utvikling i operasjonell risiko 2025

Kapitalkrav for operasjonell risiko

→ Styring og kontroll av operasjonell risiko

→ Omdømmerisiko

8 Bærekraftsrisiko

9 Vedlegg

Alle ledere har ansvar for å etablere, styre og følge opp i internkontroll i egen enhet. Hvert år gjennomfører forretnings- og konsernområdene internkontrollattesteringen, en oppsummerende vurdering av styring og kontroll i sitt område. En samlet attestasjon legges frem for styret.

Non-Financial Risk Committee (NFRC) koordinerer håndteringen av operasjonell risiko, etterlevelse og omdømmerisiko på tvers i DNB. Tilknyttede faggrupper arbeider med prioriterte risikotemaer. Hver faggruppe rapporterer og kan eskalere saker til NFRC. Les mer om NFRC i [kapittelet Styring og kontroll av risiko](#).

Konsernet har et omfattende forsikringsprogram som reduserer de økonomiske konsekvensene av uønskede hendelser, til tross for etablerte sikkerhetsrutiner og forebyggende kontroller. Forsikringene dekker blant annet brann, innbrudd, driftsavbrudd, kriminalitet, underslag, profesjonsansvar og styreansvar for virksomheten globalt. Cyberrisikoforsikringen omfatter angrep, systemfeil og driftsforstyrrelser som skyldes andre årsaker.

Modellrisiko

Styring av modellrisiko skal bidra til å sikre tilstrekkelig kvalitet i modellene som er i bruk i konsernets viktigste prosesser. Dette omfatter blant annet modeller som er i bruk for beregning av kapitalkrav for kredittrisiko og motpartsrisiko, beregning av forventede kredittap i finansiell rapportering, og modeller for verdijusteringer og antihvitvasking.

Rammeverket for styring av modellrisiko har en risikobasert tilnærming styring, og angir krav til styring av modeller og modellrisiko. DNB definerer modellrisiko som risiko for negative konsekvenser som følge av modellfeil og feil bruk av modeller i konsernets prosesser.

Uavhengig validering er en sentral del av kontrollfunksjonens arbeid. I en validering vurderes modellens grad av modellrisiko og om modellen er egnet for formålet. I tillegg gis det eventuelt anbefalinger til eier av modellen om hvordan modellrisikoen kan reduseres. Modellene og valideringsresultatene, samt modelleiers tiltak for å redusere modellrisiko, registreres og følges opp gjennom modellregisteret til DNB. Grunnlag fra modellregisteret benyttes også ved statusrapportering av tiltak, og ved modellrisikorapportering i Modellrisikokomiteén. Komiteén er rådgivende utvalg for CRO, og legger til rette for en systematisk oppfølging av konsernansvaret for DNBs styring av modellrisiko og uavhengig validering.

Omdømmerisiko

Omdømmet er viktig for DNB. Godt arbeid med etterlevelse og gjennom god dialog med våre kunder og interessenter, ønsker vi å bygge tillit som styrker omdømmet. Våre etiske prinsipper (Code of Conduct) gir ansatte veiledning i hvordan man skal opptre og hva man skal tenke på i det daglige.

I risikoappetitt har styret fastslått at DNB har som mål å ha et godt omdømme og levere på forventninger fra samfunnet og interessenter. Risikoappetitt måles gjennom eksterne omdømmemålinger (Traction og Brand Tracker) og en intern vurdering av konkrete omdømmerisikoer.

DNB håndterer omdømmerisiko gjennom virksomhetsstyring og forretningsaktiviteter. I godkjenningsprosessen for produkter og tjenester skal omdømmerisiko vurderes for alle produkter og tjenester, og fageksperter involveres i disse vurderingene.

Introduksjon

1 Styring og kontroll av risiko

2 Kapitalstyring

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

4 Kredittrisiko

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

Utvikling i operasjonell risiko 2025

Kapitalkrav for operasjonell risiko

Styring og kontroll av operasjonell risiko

→ Omdømmerisiko

8 Bærekraftsrisiko

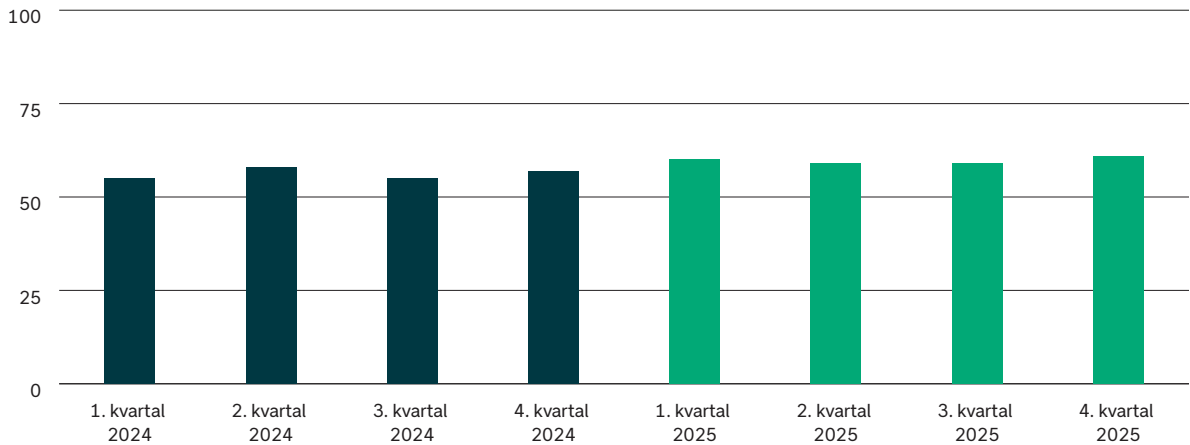
9 Vedlegg

Endringer i omdømmerisiko kan oppstå fra både interne og eksterne kilder. Interne kilder kan være endringer i forretningspraksis, nye eller reviderte produkter, markedsføringskampanjer, nedetid for infrastrukturen eller andre tekniske problemer. Eksterne kilder kan for eksempel være endringer i næringslivet, markedstrender, forventninger fra interessenter eller skift i opinionen.

DNB måler merkevarens omdømme primært ved bruk av Traction, en norsk markedsanalyse som gjør det mulig å vurdere omdømmet mot konkurrenter og sammenlignbare selskaper i andre sektorer. Traction gir selskaper en poengsum fra 0 til 100, og over 65 poeng klassifiseres som «godt». En poengsum på 65 er DNBs mål. Omdømmet varierte noe gjennom 2025, og nivået på 61 poeng ved årsslutt tilsvarer et middels godt omdømme. Det jobbes proaktivt på tvers av konsernet for å løfte resultatene til ønsket nivå.

Utvikling i omdømme

Traction, kvartalsvis måling



Introduksjon

1 Styring og kontroll av risiko

2 Kapitalstyring

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

4 Kredittrisiko

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

8 Bærekraftsrisiko

9 Vedlegg

Risiko- og kapitalstyring

Pilar 3 | 2025

8. Bærekraftsrisiko

DNB er hovedsakelig eksponert mot bærekraftsrisiko indirekte via selskapene konsernet finansierer og investerer i, og disse selskapenes evne til å håndtere klima- og miljøutfordringer, følge ansvarlig forretningspraksis og tilpasse seg overgangen til et lavutslippssamfunn. DNB er også, som andre store virksomheter, eksponert mot bærekraftsrisiko i egen drift, blant annet knyttet til forhold rundt ansatte og risiko for manglende etterlevelse av etiske retningslinjer. Gjennom 2025 har konsernet arbeidet med å integrere hensynet til bærekraftsrisiko tettere i risikostyringsprosessen.

Definisjon av bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisiko er risikoen for finansielle tap og andre negative konsekvenser som oppstår fra hendelser knyttet til faktorer innen klima og miljø (E), sosiale forhold (S) eller virksomhetsstyring (G). Bærekraftsfaktorene kan påvirke en rekke risikotyper innen så vel finansiell som ikke-finansiell risiko.

Klimarisiko:

Fysisk klimarisiko: Risiko knyttet til konsekvenser av klimaendringer som fører til skade eller tap i fysisk forstand. Innenfor fysisk risiko skilles det også mellom kronisk og akutt risiko, avhengig av hvor fort risikoen oppstår.

Overgangsrisiko: Risiko knyttet til konsekvensene av endringene som følger av tiltak for å begrense klimaendringene. Det kan være politiske, regulatoriske, teknologiske eller samfunnsøkonomiske endringer i overgangen til et lavutslippssamfunn.

Ansvarsrisiko: Risiko knyttet til ansvaret for å ta høyde for eller motvirke klimarelaterte skader eller tap, for eksempel at det tas rettslige skritt mot et selskap for dets bidrag til klimaendringer eller for ikke å opplyse om klimarelatert risiko til sine investorer.

Sosial risiko:

Sosial risiko er risiko knyttet til faktorer som for eksempel menneske- og arbeidstakerrettigheter, og endringer i sosiale normer eller forventninger.

Virksomhetsstyringsrisiko:

Virksomhetsstyringsrisiko er risiko knyttet til faktorer som for eksempel virksomhetsstyring, etikk og eierstyring, åpenhet, antikorrupsjon og antihvitvasking og skattemessige forhold.

Introduksjon

1 Styring og kontroll av risiko

2 Kapitalstyring

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

4 Kredittrisiko

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

8 Bærekraftsrisiko

→ Utvikling i bærekraftsrisiko og overordnet om DNBs arbeid i 2025

Klimarisiko

Sosial bærekraftsrisiko

Virksomhetsstyringsrisiko

Styring og kontroll av bærekraftsrisiko

Roller og ansvar

9 Vedlegg

Risiko- og kapitalstyring

Pilar 3 | 2025

Utvikling i bærekraftsrisiko og overordnet om DNBs arbeid i 2025

I 2025 oppdaterte DNB sin doble vesentlighetsanalyse i henhold til EUs bærekraftsdirektiv (Corporate Sustainability Reporting Directive, CSRD) som identifiserer vesentlige bærekraftstemaer både ut fra påvirkning på samfunn og miljø, og ut fra finansiell risiko for konsernet. Analysen konkluderte med at konsernet har finansiell risiko knyttet til ESRS-temaene klima (ESRS E1 Klimaendringer), vann og marine ressurser (ESRS E3 Vann og marine ressurser), personvern (ESRS S4 Forbrukere og sluttbrukere) og temaene bedriftskultur og korrupsjon og bestikkelser (ESRS G1 Forretningsskikk). I tillegg ble det identifisert fire selskapsspesifikke temaer som det er finansiell risiko knyttet til dersom DNB ikke etterlever lover og regler, samt egne rutiner: cybersikkerhet, økonomisk kriminalitet, finansiell infrastruktur og finansiell stabilitet. Resultat av den doble vesentlighetsanalysen påvirker strategier og risikovurderinger, og legger føringer for hva som vektlegges i risikostyringen.

I vurdering av hvilke finansielle risikoer DNB står overfor knyttet til klima og miljø ble både fysisk klimarisiko og overgangsrisiko hensyntatt ettersom konsernet er bredt eksponert mot flere sektorer med høye klimagassutslipp. DNB har også en stor eiendomsportefølje som kan være utsatt for både overgangsrisiko og fysisk klimarisiko. Gjennom 2025

har det blant annet vært flere ekstremværhendelser som på sikt kan påvirke DNBs klimarisiko. I tillegg forsterkes også overgangsrisikoen ettersom låntakere i økende grad møter nye regulatoriske krav, endrede markedsforsventninger og omstillingsbehov knyttet til overgangen. Samtidig har ikke DNB sett en spesifikk økning i risikobildet knyttet til slike hendelser i 2025. Les mer om hvordan DNB vurderer klimarisiko under [Klimarisiko](#).

Innen sosiale forhold har det vært økt oppmerksomhet på arbeidsforhold i globale leverandørkjeder i 2025. Slike utviklingstrekk viser hvordan sosial risiko kan materialisere seg dersom selskapene DNB finansierer forbindes med brudd på grunnleggende arbeidstakerrettigheter eller andre alvorlige sosiale forhold. Det kan påvirke konsernet negativt gjennom blant annet omdømmetap. I løpet av 2025 har ikke DNB sett en økning i risikobildet til konsernet knyttet til dette. Les mer under [Sosial bærekraftsrisiko](#).

I 2025 fortsatte også risiko knyttet til virksomhetsstyring å øke i betydning. Svindelangrep mot både DNB og kundene øker og gjennom 2025 har DNB stoppet flere svindelforsøk enn tidligere år. Det har også vært eksempler på høye bøter i finanssektoren som følge av mangler i anti-hvitvasking og sanksjonsetterlevelse. Det understreker viktigheten av at DNB har en solid virksomhetsstyring, god risikokontroll og oppfølging av kunder og porteføljer

for å motvirke eksponering mot økonomisk kriminalitet og andre uetiske forhold. Les mer om hvordan vi arbeider med å bekjempe økonomisk kriminalitet i kapitlet Operasjonell risiko, samt i delkapitlet ESRS G1 Forretningskikk i DNBs årsrapport på dnb.no/bærekraftsrapporter.

Gjennom 2025 har DNB arbeidet med å integrere bærekraftsrelaterte risikoer ytterligere i rammeverket for risikostyring og å utvikle gode og målbare risikoappetittutsagn for bærekraftsrisiko. Styringen av bærekraftsrisiko utføres i tråd med kravene i de nye retningslinjene¹ fra det europeiske banktilsynet som trådte i kraft i januar 2026. For å styrke beslutningsgrunnlaget ved vurdering av klimarisiko, har også konsernet fortsatt å samle inn data om klimagassutslipp. Dette arbeidet møter imidlertid utfordringer, ettersom innføringen av EUs forenkling av bærekraftsregelverk og endrede terskelverdier for bærekraftsrapportering i henhold til EUs bærekraftsdirektiv (CSRD) fører til at færre selskaper er pålagt å rapportere sine utslippstall. Forbedring og kvalitetssikring av utslippsdata er derfor en pågående prosess.

1 EBA/GL/2025/01 fra det europeiske banktilsynet (European Banking Authority, EBA)

Introduksjon

1 Styring og kontroll av risiko

2 Kapitalstyring

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

4 Kredittrisiko

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

8 Bærekraftsrisiko

→ Utvikling i bærekraftsrisiko og overordnet om DNBs arbeid i 2025

→ Klimarisiko

Sosial bærekraftsrisiko

Virksomhetsstyringsrisiko

Styring og kontroll av bærekraftsrisiko

Roller og ansvar

9 Vedlegg

Videre har konsernet i løpet av 2025 påbegynt et arbeid med å implementere en regulatorisk omstillingsplan (prudential transition plan) i henhold til kapitalkravsdirektivet (CRD6).

DNBs arbeid med og rapportering av bærekraftsrisiko er koblet sammen med øvrig bærekraftsrapportering, som EUs bærekraftsrapporteringsdirektiv (CSRD) og tilhørende rapporteringsstandarder (ESRS), inkludert EU-taksonomien, for å sikre konsistente data og definisjoner på tvers.

Klimarisiko

DNB er utsatt for klimarisiko gjennom selskapene konsernet finansierer eller investerer i, og dersom disse ikke integrerer hensyn til klimarisiko i sin virksomhet. Klimarisiko deles inn i fysisk risiko, overgangsrisiko og ansvarsrisiko, som definert innledningsvis. Konsernet gjennomfører kvalitative og kvantitative analyser av både fysisk klimarisiko og overgangsrisiko som del av risikostyringen. DNB har arbeidet med utvikling av fleksible verktøy for scenarioanalyse av klimarisiko over flere år, og testet ulike tilnærminger gjennom pilotprosjekter. Erfaringene brukes til å utforme verktøy for stresstesting som er tilpasset DNBs forretningsmodell og klimaeksposering. Verktøyene brukes til å analysere hvordan klimascenarioer og klimarelaterte faktorer kan påvirke både enkeltkunder og ulike næringer.

Analyse av overgangsrisiko

I 2025 oppdaterte DNB sin scenarioanalyse av overgangsrisiko knyttet til hvordan økte kostnader til klimagassutslipp ville kunne påvirke kundenes finansielle resultater over tid. Årets analyse la vekt på sektorene olje og gass, offshore og shipping. I analysen ble det lagt til grunn oppdaterte, langsiktige scenarioer fra Network for Greening the Financial System (NGFS) fram til og med 2040 for tre ulike klimaambisjoner. NGFS-scenarioene Delayed Transition og Current Policies ble også undersøkt. Analysen viste

et begrenset utslag for DNBs utlånsportefølje knyttet til sektorene, men det er knyttet stor usikkerhet til antakelsene lagt til grunn i analysene. Usikre antakelser og mangelfull data gjør det utfordrende å trekke klare konklusjoner om konsekvensene for DNB. Den gir likevel en pekepinn på hvilke næringer som kan være mest utsatt for overgangsrisiko og dermed hvor DNB bør styrke innsikten i risikoen for å vurdere om det er behov for å redusere denne.

DNB gjennomførte også en scenarioanalyse for å vurdere overgangsrisiko i utlånsporteføljen for næringseiendom. Analysen undersøkte hvordan regulatoriske endringer og markedsforventninger knyttet til energieffektivitet ville kunne påvirke konsernets kredittrisiko. Analysen omfattet lån med pant i næringseiendom i Norge, over tidshorisonter på 5 og 10 år. I analysen inngikk en vurdering av investeringsbehov knyttet til oppgradering av eiendommer til høyere energistandarder og av risikoen ved å ikke oppgradere mindre energieffektive bygg. Analysen viste begrenset kredittap fra overgangsrelatert klimarisiko i porteføljen gitt de forutsetningene som ble lagt til grunn. Det er stor usikkerhet knyttet til hvordan klimarisiko skal omregnes til finansielle størrelser ettersom metoder og modeller på fagfeltet er under utvikling. Analyser av denne typen er ikke prognoser, men undersøkelser av mulige utfall på grunnlag av antakelser og scenarioer.

Introduksjon

1 Styring og kontroll av risiko

2 Kapitalstyring

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

4 Kredittrisiko

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

8 Bærekraftsrisiko

Utvikling i bærekraftsrisiko og overordnet om DNBs arbeid i 2025

→ Klimarisiko

Sosial bærekraftsrisiko

Virksomhetsstyringsrisiko

Styring og kontroll av bærekraftsrisiko

Roller og ansvar

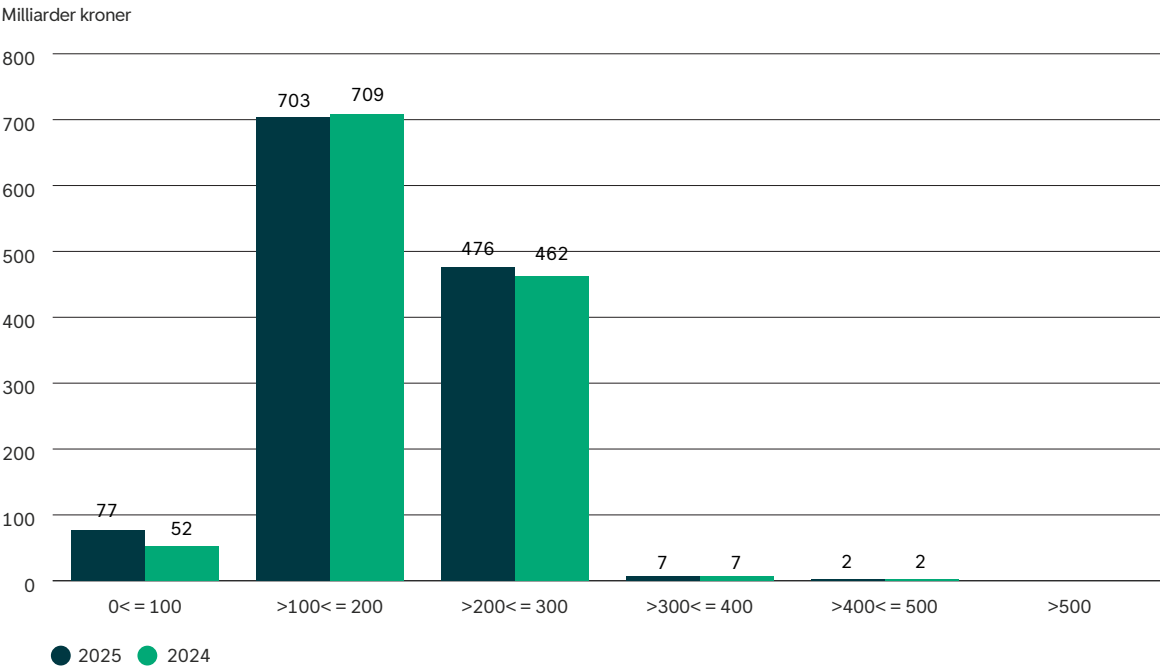
9 Vedlegg

Risiko- og kapitalstyring

Les mer om hvordan DNB har gjennomført analysene i delkapittelet ESRS E1 Klimaendringer i DNBs  rsrapport for 2025 på dnb.no/baerekraftsrapporter.

For å vurdere DNBs overgangsrisiko er det også beregnet energieffektivitet i porteføljen av lån med pant i fast eiendom. Metodikken er basert på energimerker for den norske porteføljen, da DNBs utlånsportefølje i Norge er den vesentlige delen. I mangel av energimerke og energiforbruk estimeres byggets energieffektivitet basert på gjennomsnittlig energiforbruk fra Enova.

Eiendomsporteføljen – energieffektivitet av sikkerheter, kWh/må



Ved utgangen av 2025 hadde 10 prosent av porteføljen av bolig- og næringseiendom energimerke A eller B, en økning på ett prosentpoeng fra 2024. Andelen uten energimerke utgjør ved årsslutt 50 prosent sammenliknet med 53 prosent i 2024. Den estimerte energieffektiviteten i porteføljene kan sees i figuren over.

Les mer om arbeidet med porteføljene innen bolig, borettslag og næringseiendom i delkapittelet ESRS E1 Klimaendringer i DNBs  rsrapport for 2025 på dnb.no/baerekraftsrapporter. Se også Excel-tillegget «Risk and capital management – Pillar 3, attachment (Excel)» publisert på ir.dnb.no for mer informasjon om energiforbruk og energiklassifisering av fast eiendom.

Introduksjon

1 Styring og kontroll av risiko

2 Kapitalstyring

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

4 Kredittrisiko

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

8 Bærekraftsrisiko

Utvikling i bærekraftsrisiko og overordnet om DNBs arbeid i 2025

→ Klimarisiko

Sosial bærekraftsrisiko

Virksomhetsstyringsrisiko

Styring og kontroll av bærekraftsrisiko

Roller og ansvar

9 Vedlegg

Risiko- og kapitalstyring

Fysisk klimarisiko

DNB overvåker den fysiske klimarisikoen for eiendomsporteføljen ettersom konsernet har en stor eksponering mot denne sektoren, og fordi panteverdien kan reduseres ved værkatastrofer. For å vurdere risikoen brukes data fra Eiendomsverdi. Dataen for fysiske klimahendelser kobles mot eiendommen gjennom eiendomsregisteret. Den fysiske klimarisikoen vurderes videre om det er kronisk eller akutt risiko:

- **Kronisk fysisk risiko** er definert som gradvis og langsiktig klimatiske endringer som bygger seg opp over tid. I DNB er denne risikoen i porteføljen vurdert opp mot havnivåstigning, både nåværende og forventet havnivå i 2050. Scenarioene brukt for å vurdere dette er definert basert på snitt løpetid i porteføljen.
- **Akutt fysisk risiko** er definert som plutselige, hendelsesdrevne klimahendelser som oppstår raskt og kan gi umiddelbar skade. I DNB er porteføljen vurdert basert på hvor utsatt den er for fare for flom, både nåværende og fremtidig flomfare, dagens risikonivå på leirskred, skredfaresoner og store skred.

Eksponering mot fysisk klimarisiko

Per 31. desember

	2025			2024		
	Samlet brutto balanseført verdi	Kroniske klima-hendelser	Akutte klima-hendelser	Samlet brutto balanseført verdi	Kroniske klima-hendelser	Akutte klima-hendelser
<i>Milliarder kroner</i>						
Lån sikret i boligeiendom	996	14	127	972	17	129
Lån sikret i næringseiendom	273	9	56	261	12	54

I 2025 ble eiendomsporteføljen og hvordan fysisk klimarisiko kan påvirke underliggende panteverdier vurdert. Det ble gjennomført en kvantitativ analyse av sammenhengen mellom fysisk klimarisiko og eiendomsverdier i boliglånsporteføljen. Analysen ble utført i samarbeid med Norsk Regnesentral og Cicero for å sikre metodisk robusthet og uavhengighet i vurderingene. Resultatene viste at økt flom- og skredrisiko hadde en svakt negativ effekt på eiendomsverdier på nasjonalt nivå, mens øvrige risikofaktorer samlet sett hadde begrenset eller ingen signifikant negativ effekt. Samlet indikerte analysen at scenarioanalyser med økt klimarisiko viste en begrenset reduksjon i verdi på DNBs utlånsportefølje.

Eksponering mot fysisk klimarisiko er vurdert basert på tredjepartsdata innsamlet fra Eiendomsverdi, og alle bygninger er klassifisert basert på en risikoskala fra 1 til 6, hvor risikoskår 1–2 betegnes som lav risiko, 3–4 som middels risiko og 5–6 som høy risiko. Skåren baseres i hovedsak på to faktorer: (1) berøringsgrad på eiendommen, og (2) sannsynligheten for at ulike scenarioer inntreffer. For 2025 er eiendom med middels og høy risiko inkludert.

Introduksjon
1 Styring og kontroll av risiko
2 Kapitalstyring
3 Likviditetsrisiko og balansestyring
4 Kredittrisiko
5 Motpartsrisiko
6 Markedsrisiko
7 Operasjonell risiko
8 Bærekraftsrisiko
Utvikling i bærekraftsrisiko og overordnet om DNBs arbeid i 2025
→ Klimarisiko
Sosial bærekraftsrisiko
Virksomhetsstyringsrisiko
Styring og kontroll av bærekraftsrisiko
Roller og ansvar
9 Vedlegg

På grunn av manglende data beregnes eksponeringen knyttet til kroniske og akutte klimaendringer kun i utlånsporteføljen med sikkerhet i bolig- og næringseiendommer. Data knyttet til klimaendringer og koblingen til eiendeler utover fast eiendom er et pågående arbeid og det arbeides med å bedre datakvaliteten og implementeringen.

Som nevnt kan fysisk klimarisiko påvirke bankenes utlånsporteføljer ved at hyppigere og mer alvorlige naturskader fører til høyere kostnader og svekket gjeldsbetjeningsevne hos låntakere, og selv om Naturskadeforsikringsordningen og Naturskadepoolen dekker direkte skader, håndterer de ikke de økte kostnadene til forebygging og klimatilpasning som følger av mer ekstremvær. Samtidig vil forsikringsordningene være med på å redusere den finansielle risikoen for DNB, og det ble derfor i den doble vesentlighetsanalysen vurdert at risikoen kan bli mer relevant på lang sikt.

For ytterligere detaljer om eiendeler utsatt for fysisk klimarisiko, se Excel-tillegget «Risk and capital management – Pillar 3, attachment (Excel)» publisert på ir.dnb.no.

Finansierte utslipp

Finansierte utslipp fra utlånsporteføljen inkluderer selskapers Scope 1-, 2- og 3-utslipp. Metoden for å beregne finansierte utslipp er hovedsakelig basert på PCAF-standarden i tråd med EBAs tekniske standard for implementering (Implementing Technical Standards, ITS) for rapportering av bærekraftsrisiko i henhold til pilar 3. DNB vurderer jevnlig metodikk og følger med på oppdateringer av retningslinjer, standarder og reguleringer knyttet til finansierte utslipp for å forbedre rapporteringen.

DNB etterstreber å beregne finansierte klimagassutslipp med høyest mulig grad av nøyaktighet og bruker derfor siste tilgjengelige data fra selskapene i porteføljene. Der selskapsrapporterte utslippsdata ikke er tilgjengelige benyttes finansielle data og fysiske produksjonsdata for å estimere de finansierte utslippene. Dette er gjort for å få et helhetlig bilde av DNBs finansierte utslipp i utlånsporteføljen. For å beregne fordelingsfaktoren er finansielle data for 2025 brukt.

DNB arbeider for å forbedre nøyaktigheten og datakvaliteten for utslippsberegningene, og rapporterer derfor i samsvar med PCAFs datakvalitetsskala fra 1 til 5, hvor en skår på 1 betyr høyest kvalitet (rapporterte utslippsdata fra selskapet) og en skår på 5 betyr laveste kvalitet (estimerer basert på grove antakelser eller globale gjennomsnittsfaktorer).

Konsernet har rapportert finansierte utslipp for sektorene i utlånsporteføljen som i stor grad bidrar til klimaendringer siden 2024. Ved utgangen av 2025 var DNBs finansierte utslipp innenfor disse sektorene på totalt 17,6 millioner tonn CO₂e, hvorav 12,9 millioner tonn CO₂e var selskapenes Scope 3 utslipp. Tilhørende PCAF-datakvalitetsskår for Scope 3 utslippene var på 4,1, uendret fra 2024.

Konsernet rapporterer også finansierte utslipp for hele utlån- og investeringsporteføljen i årsrapporten. For mer detaljer om konsernets finansierte utslipp og metodikk, se delkapittelet ESRS E1 Klimaendringer i DNBs årsrapport på dnb.no/bærekraftsrapporter.

Introduksjon

1 Styring og kontroll av risiko

2 Kapitalstyring

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

4 Kredittrisiko

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

8 Bærekraftsrisiko

Utvikling i bærekraftsrisiko og overordnet om DNBs arbeid i 2025

→ Klimarisiko

Sosial bærekraftsrisiko

Virksomhetsstyringsrisiko

Styring og kontroll av bærekraftsrisiko

Roller og ansvar

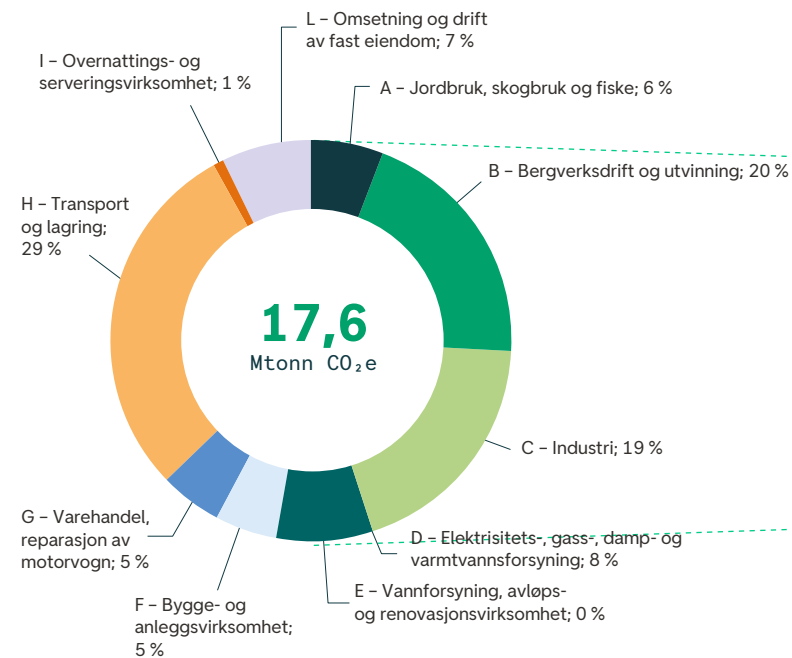
9 Vedlegg

Risiko- og kapitalstyring

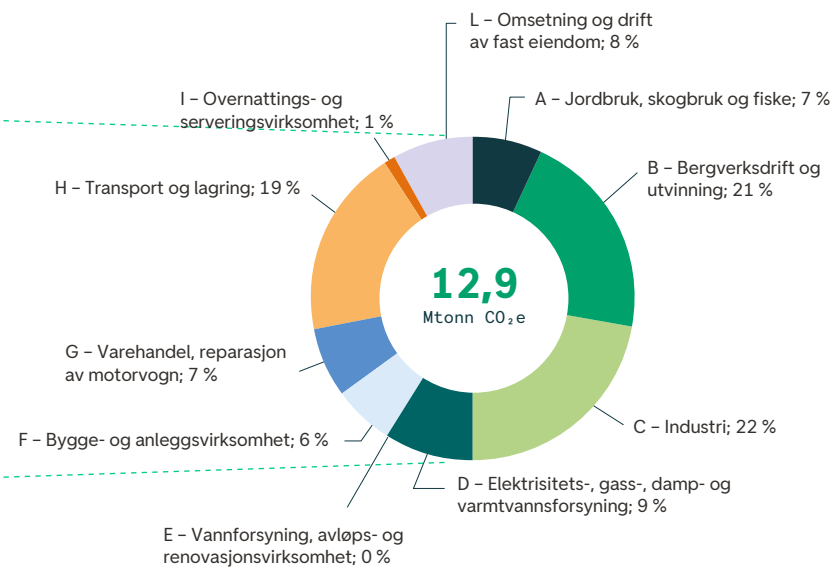
Pilar 3 | 2025

Finansierte utslipp fra sektorer som i stor grad bidrar til klimaendringer

Finansierte utslipp (Scope 1, 2 og 3)
Per 31. desember 2025



Hvorav Scope 3
Per 31. desember 2025



Introduksjon

1 Styring og kontroll av risiko

2 Kapitalstyring

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

4 Kredittrisiko

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

8 Bærekraftsrisiko

Utvikling i bærekraftsrisiko og overordnet om DNBs arbeid i 2025

Klimarisiko

→ Sosial bærekraftsrisiko

Virksomhetsstyringsrisiko

Styring og kontroll av bærekraftsrisiko

Roller og ansvar

9 Vedlegg

Risiko- og kapitalstyring

Pilar 3 | 2025

Sosial bærekraftsrisiko

Sosial bærekraftsrisiko kan oppstå dersom DNB direkte eller indirekte assosieres med brudd på grunnleggende sosiale standarder eller menneske- og arbeidstakerrettigheter, enten direkte i tilknytning til egen arbeidsstyrke og drift, eller indirekte gjennom leverandører, kunder og investeringer. DNB vurderer risikoen gjennom kvalitative analyser som inngår i den helhetlige risikostyringen. Risikoen vurderes også i innkjøps-, investerings- og kredittprosesser.

Egne ansatte

Som arbeidsgiver skal DNB respektere grunnleggende menneske- og arbeidstakerrettigheter, og ivareta anstendige arbeidsforhold. DNB er opptatt av å sikre helsefremmende og utviklende arbeidsforhold for alle, gjennom kontinuerlig og målrettet HMS-arbeid basert på kartlegging og risikovurdering. DNB har over tid arbeidet med mangfold og likestilling, samt inkludering i egen virksomhet, noe som er med på å redusere operasjonell risiko og styrker innovasjonsevnen. DNB er lovpålagt å arbeide aktivt, målrettet og planmessig for å fremme likestilling og hindre diskriminering etter § 26 i likestillings og diskrimineringsloven. DNB gjennomfører årlige risikovurderinger av diskrimineringsfare i HR-prosessene og har ikke avdekket systemisk risiko i 2025, kun iboende risiko som håndteres med eksisterende kontroller. Konsernet redegjør årlig for arbeidet. DNB er også lovpålagt

å utføre aktsomhetsvurderinger for å sikre respekt for grunnleggende menneskerettigheter og arbeidsvilkår i egen virksomhet etter åpenhetsloven, samt redegjør for dette årlig. Redegjørelsene etter åpenhetsloven og likestillings- og diskrimineringsloven er publisert på dnb.no/bærekraftsrapporter.

Det ble heller ikke avdekket noen finansielle risikoer knyttet til egen arbeidsstyrke i den doble vesentlighetsanalysen i 2025. Les mer om arbeidet som gjøres i delkapittelet ESRS S1 Egen arbeidsstyrke i DNBs årsrapport på dnb.no/bærekraftsrapporter.

Verdikjede

DNB finansierer en rekke bedrifter innen ulike sektorer, og dersom noen av disse skulle involveres i alvorlige brudd på menneskerettigheter, dårlige arbeidsforhold, diskriminering eller andre sosiale normbrudd, kan det føre til juridiske sanksjoner, driftsforstyrrelser og omdømmeskade. For konsernet kan slike hendelser materialisere seg som kredittrisiko eller ren omdømmerisiko som kan svekke tilliten i markedet. I 2025 avdekket DNB høy risikoeksponering i verdikjeden til enkelte kunder i transportsektoren. For å redusere risikoen for å bidra til brudd på menneske- og arbeidstakerrettigheter hadde DNB dialog med flere selskaper i transportsektoren. Konsernet identifiserte også forhøyet risiko hos enkelte kunder med virksomhet i eller tilknytning til områder preget av vold, uro og konflikt. For disse har DNB gjennomført skjerpede

aktsomhetsvurderinger. Les mer om arbeidet som er gjort i DNBs redegjørelse etter åpenhetsloven på dnb.no/bærekraftsrapporter.

Det er også nedfelt i DNBs styrende dokumenter at konsernet skal ivareta menneskerettigheter og utføre risikobasert kartlegging i hele konsernets verdikjede for å avdekke risikoen for faktiske og potensielle krenkelser av menneske- og arbeidstakerrettigheter som DNB måtte forårsake, medvirke til eller være direkte forbundet med i sin rolle som investor, långiver og innkjøper, og basert på kartleggingen, iverksette egnede tiltak for å stanse, forebygge eller begrense negative konsekvenser, i tråd med gjeldende regelverk og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper. DNB søker å redusere sosial risiko ved å stille krav om ansvarlighet hos kunder, leverandører og investeringsobjekter. DNB har etablert retningslinjer for å håndtere og vurdere sosial risiko i forbindelse med innkjøp, utlån og investeringer. I risikovurderingen av kredittsaker for kunder med et kredittengasjement på over 50 millioner kroner, legges det spesiell vekt på hvorvidt kundene etterlever OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper. Mangel på, eller indikasjoner på manglende rutiner for etterlevelse av slike retningslinjer, bidrar til høyere bærekraftsrisiko i konsernets risikoskåring av kundene, og automatisk høy risikoklasse i utvalgte næringer. Dersom det avdekkes alvorlige forhold, vil dette påvirke endelig

Introduksjon

1 Styring og kontroll av risiko

2 Kapitalstyring

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

4 Kredittrisiko

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

8 Bærekraftsrisiko

Utvikling i bærekraftsrisiko og overordnet om DNBs arbeid i 2025

Klimarisiko

→ Sosial bærekraftsrisiko

→ Virksomhetsstyringsrisiko

→ Styring og kontroll av bærekraftsrisiko

Roller og ansvar

9 Vedlegg

Risiko- og kapitalstyring

Pilar 3 | 2025

bærekraftsrisikoklassifisering og beslutningsnivå for innvilgelse av kreditt. Vurderes bærekraftsrisikoen til å være høy, vil DNB etablere tidsbestemte kundebehandlingsplaner for å redusere risikoen.

DNB har også vurdert temaet i den doble vesentlighetsanalysen i 2025 og håndterer risikoen gjennom arbeidet med både bedriftskultur og økonomisk kriminalitet. DNB skal ha en kultur som fremmer god bedriftskultur og etisk forretningsatferd, samt sørge for forsvarlig håndtering av sanksjonsbrudd, som blant annet er relevant i forbindelse med folkerettsbrudd. Les mer om DNBs håndtering av risikoen i delkapittelet ESRS G1 Forretnings-skikk i DNBs årsrapport på dnb.no/bærekraftsrapporter.

Virksomhetsstyringsrisiko

Risikoen for DNB knytter seg særlig til forretnings-etikk, etterlevelse og intern styring. God eierstyring og selskapsledelse internt i konsernet er en forutsetning for lav risiko. Det innebærer klare ansvarsforhold, uavhengige kontrollfunksjoner og en sterk risikokultur. Eksternt, via kunder og investeringer, eksponeres DNB for risiko innen områder som blant annet korrupsjon, hvitvasking, økonomisk kriminalitet, datasikkerhet og skatteunndragelse. Dersom et selskap DNB finansierer skulle bli involvert i grov korrupsjon eller hvitvasking, kan det føre til betydelige bøter og straffetiltak

mot selskapet, fall i selskapets verdi eller i verste fall konkurs, noe som utgjør direkte kredittrisiko for DNB. I tillegg kan konsernet selv trekkes inn gjennom omdømme eller regulatorisk oppfølging dersom man har finansiert eller tilrettelagt forhold som strider mot lovverket. For å håndtere risikoen har DNB etiske retningslinjer og anti-hvitvaskingsrutiner som gjelder både internt og for kunder. DNBs Code of Conduct og konsernpolicy for bærekraft setter tydelige forventninger til forretnings-etikk og nulltoleranse for korrupsjon. Det er også iverksatt tiltak som oppdaterte KYC-prosess² og digital opplæring for ansatte innen temaer som anti-hvitvasking, terrorfinansiering og korrupsjon og bestikkelser. På kundesiden følger DNB opp temaene gjennom kredittrisikostyringen. Ved å vurdere kundenes styringsstruktur, etterlevelsespraksis og risikoprofil kan DNB identifisere om kunden har forhøyet risiko og beslutte eventuelle risikoreduserende tiltak.

I den doble vesentlighetsanalysen i 2025 ble det vurdert at DNB kan ha finansiell risiko knyttet til temaene korrupsjon og bestikkelser, bedriftskultur, økonomisk kriminalitet, finansiell stabilitet og finansiell infrastruktur dersom konsernet ikke arbeider aktivt med temaene. For å følge opp risikoen gjøres det kvalitative analyser for å vurdere blant annet etterlevelse av regelverk og overvåker transaksjoner.

² Know Your Customer (kjenn din kunde)

Etterlevelse er en integrert del av konsernets kultur, og det jobbes systematisk med å identifisere og håndtere risiko på en ansvarlig måte. DNB gjør blant annet årlige vurderinger av iboende risiko for hvitvasking og terrorfinansiering, samt for brudd på internasjonale sanksjoner som godkjennes av styret. Les mer om hvordan DNB arbeider med de ulike risikoene i delkapittelet ESRS G1 Forretnings-skikk i DNBs årsrapport på dnb.no/bærekraftsrapporter.

Styring og kontroll av bærekraftsrisiko

Klima og miljø, sosiale forhold og virksomhetsstyring er integrert i DNBs strategi og virksomhetsstyring. Styrende dokumenter fastsetter hvordan vi skal arbeide med bærekraft og bærekraftsrisiko. Konsernpolicy for bærekraft er DNBs overordnede styrende dokument for bærekraft og danner grunnlaget for hvordan konsernet jobber med bærekraft.

DNBs konsernpolicy for risikostyring slår fast at bærekraftsrisiko skal inngå i risikovurderinger innenfor alle risikotypene som er definert å være vesentlige for konsernet, det vil si kredittrisiko, markedsrisiko, motpartsrisiko, likviditetsrisiko, operasjonell risiko og forretningsrisiko. Konsernets vesentlighetsanalyse for bærekraftsrisiko skal legges til grunn for risikovurderingene. Nærmere krav til

Introduksjon

1 Styring og kontroll av risiko

2 Kapitalstyring

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

4 Kredittrisiko

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

8 Bærekraftsrisiko

Utvikling i bærekraftsrisiko og overordnet om DNBs arbeid i 2025

Klimarisiko

Sosial bærekraftsrisiko

Virksomhetsstyringsrisiko

→ Styring og kontroll av bærekraftsrisiko

Roller og ansvar

9 Vedlegg

vurdering av bærekraftsrisiko avhenger av risikotypen og er beskrevet i instruks og rammeverk for de ulike risikotypene. Utvikling innen bærekraftsrisiko overvåkes også gjennom flere indikatorer i DNBs gjenopprettingsplan. Planen utarbeides som en integrert del av konsernets risiko- og kapitalstyring og inntreffer ved brudd på forhåndsdefinerte indikatorer.

Styret har fra 2026 besluttet å ta inn to risikoappetittsagn med tilhørende grenser i risikoappetitt. Det ene utsagnet er knyttet til krav om energieffektivitet for næringseiendom. Det andre risikoappetittsagnet er andelen av bedriftskundeporteføljen som kan være klassifisert som «høy bærekraftsrisiko», målt med DNBs interne verktøy.

Bærekraftsrisikovurderinger er integrert i DNBs kredittbeslutninger og styres av konsernpolicy for risikostyring og konserninstruksen for bærekraft i kredittvirksomheten. Ifølge instruks skal aktiviteter hos en låntaker som påvirker bærekraftsrisiko analyseres i kredittsaker på lik linje med andre relevante risikodrivere. DNB måler og følger opp gjennomsnittlig bærekraftsrisikonivå for låntakere i kategoriene lav, moderat og høy. Det brukes et sektorspesifikt bærekraftsskårdiagram for å håndtere de mest vesentlige risikoene. Instruks angir også hvilke kunder DNB ikke innvilger kreditt til.

DNB benytter et internt utviklet klassifiseringsverktøy for å vurdere selskapers bærekraftsrisiko innen klima, miljø, sosiale forhold og virksomhetsstyring. Klassifiseringen er en viktig del av beslutningsprosessen for nye kredittengasjement. Alle bedriftskunder vurderes med tanke på bærekraft, og for kunder med et samlet kredittengasjement over 8 millioner kroner må bærekraftsrisiko kommenteres i kredittforslaget. For engasjement over 50 millioner kroner skal det gjøres en risikoklassifisering med verktøyet. DNBs egne vurderinger suppleres med analyser fra tredjeparter, og et bærekraftsskjema for kundedialog skal sikre at kundene forstår hvilke bærekraftsområder som er viktige for DNB.

Ved høy bærekraftsrisiko eskaleres kredittbeslutningen til høyeste beslutningsnivå under styret. Kunder med høy risiko må etablere en intern handlingsplan for å følge opp temaene som gjør at risikoen vurderes som høy. Risikomodellen og prosessen vurderes jevnlig. For kunder med moderat eller høy bærekraftsrisiko bør det kommenteres spesifikt hvordan risikoen kan påvirke framtidig gjeldsbetjeningsevne i den finansielle analysen i kredittdokumentasjonen.

For prosjektfinansiering som er underlagt ekvatorprinsippene,³ skal egne vurderinger dokumentere etterlevelse av prinsippene.

Les mer om hvordan risiko innen bærekraft følges opp under Styring og vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter i delkapittelet ESRS 2 Generelle opplysninger i DNBs årsrapport på dnb.no/baerekraftsrapporter. Se også [kapittel Kredittrisiko](#) i denne rapporten for oversikt over porteføljens sammensetning og utvikling i risikoprofilen.

³ Ekvatorprinsippene er en felles risikostyringsramme for finansinstitusjoner for å identifisere, vurdere og håndtere miljømessige og sosiale risikoer i prosjektfinansiering.

Introduksjon

1 Styring og kontroll av risiko

2 Kapitalstyring

3 Likviditetsrisiko og balansestyring

4 Kredittrisiko

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

8 Bærekraftsrisiko

Utvikling i bærekraftsrisiko og overordnet om DNBs arbeid i 2025

Klimarisiko

Sosial bærekraftsrisiko

Virksomhetsstyringsrisiko

Styring og kontroll av bærekraftsrisiko

→ Roller og ansvar

9 Vedlegg

Risiko- og kapitalstyring

Pilar 3 | 2025

Roller og ansvar

Styret

Styret skal sørge for forsvarlig organisering av virksomheten, herunder påse at kravene til organisering og etablering av forsvarlige og hensiktsmessige styring og kontrollsystemer blir etterlevd.

Styret følger opp bærekraftsrisiko gjennom jevnlige rapporteringer, blant annet kvartalsvise rapporter om risikobildet til konsernet, som inkluderer bærekraftsrisiko. Styret informeres også om DNBs aktsomhetsvurderinger innen bærekraft gjennom konsernets risikorapportering og ved signering av både bærekraftsrapporten som inngår i styrets beretning i årsrapporten og den årlige redegjørelsen etter åpenhetsloven. Les mer om styrets rolle og ansvar under Styring i delkapittelet ESRS 2 Generelle opplysninger i DNBs årsrapport på dnb.no/bærekraftsrapporter.

Konsernsjefen og konsernledelsen

Konsernsjefen har det overordnede ansvaret for at konsernets strategi, verdier og oppdrag utvikles og følges opp i tråd med de langsiktige målene styret har fastsatt. Konsernsjefen vurderer løpende forretningsområdenes finansielle og ikke-finansielle resultater og måloppnåelse, kritiske forhold og hendelser som påvirker framtidig utvikling og optimal

ressursutnyttelse, herunder på bærekraftsområdet. Konsernsjefen signerer bærekraftsrapporten som inngår i konsernets årsrapport, og konsernets redegjørelse etter åpenhetsloven.

Konsernledelsen i DNB består av konsernsjefen og konserndirektørene for de ulike forretnings- og konsernområdene, og behandler blant annet saker knyttet til arbeidet med klima og miljø, sosiale forhold og virksomhetsstyring. Konserndirektørene skal sikre at eget områdes virksomhet er i samsvar med vedtatte mål og strategier, inkludert konsernets bærekraftsambisjoner. I tillegg skal konserndirektørene sikre implementering og etterlevelse av styrende dokumenter innen sitt område.

DNBs retningslinjer for fastsettelse av godtgjørelse til konsernsjefen og øvrige medlemmer av konsernledelsen skal til enhver tid understøtte gjeldende strategi og verdigrunnlag og bidra til at konsernet når sine mål. I den variable godtgjørelsen til konsernsjefen er det lagt til grunn ett finansielt prestasjonskriterium som vektet med 60 prosent, og fem prestasjonskriterier knyttet til strategi og bærekraft som til sammen vektet med 40 prosent. De fem prestasjonskriteriene knytter seg til områdene innen klima og miljø, sosiale forhold og virksomhetsstyring, og er: Bærekraftig omstilling, Stabil og sikker IT-drift, Engasjement og mangfold, Etterlevelse og Omdømme og kundetilfredshet.

Finansdirektøren

Finansdirektøren skal legge til rette for gjennomføring av selskapets bærekraftsstrategi og er beslutningsmyndighet for DNBs overordnede bærekraftsarbeid. Saker som vurderes å ha vesentlige forretningsmessige konsekvenser, løftes til konsernsjefen.

Les mer om konsernsjefens og konsernledelsens roller og ansvar innen bærekraft under Styring i delkapittelet ESRS 2 Generelle opplysninger i DNBs årsrapport på dnb.no/bærekraftsrapporter.

Risikostyring Konsern

Risikostyring Konsern er ansvarlig for utarbeidelse av rammeverk og instruks for håndtering av de ulike risikotypene. Bærekraftsrisiko skal integreres i styringen av alle risikotyper. Risikostyring Konsern er også ansvarlig for utviklingen av modeller og verktøy, og innsamling og strukturering av data som både sikrer etterlevelse av rapporteringskrav og muliggjør en god og konsistent vurdering av bærekraftsrisiko. Risikostyring Konsern er ansvarlig for å rapportere bærekraftsrisiko i pilar 3. For mer informasjon om styring og kontroll, se kapittelet [Styring og kontroll av risiko](#).

Introduksjon

1 Styring og kontroll
av risiko

2 Kapitalstyring

3 Likviditetsrisiko og
balansestyring

4 Kredittrisiko

5 Motpartsrisiko

6 Markedsrisiko

7 Operasjonell risiko

8 Bærekraftsrisiko

9 Vedlegg

9. Vedlegg¹

This report, Risk and capital management – Disclosure according to Pillar 3 2025, together with DNB’s annual report and the additional Excel disclosure ‘Risk and capital management – Pillar 3, attachment (Excel)’, provides the consolidated disclosure of DNB in accordance with the Capital Requirement Regulation and Directive (CRR and CRD). Regulation (EU) 2024/1623, CRR3, was adopted in the EU in May 2024 and implemented in Norway on 1 April 2025. Articles 431–455 specify the reporting requirements.

Requirements on disclosures regarding banks’ risk and capital management are stipulated in the accounting and capital requirement regulations. As of 2025, the risk and capital information that is applicable in order to fulfil both sets of regulations is presented in DNB’s Annual report for 2025. The disclosures that are specific to CRR can be found in this report in the form of quantitative information to be provided as stipulated in (EU) 2024/1623 and in explanatory texts to the tables.

More information about DNB’s risk management can be found in the Annual report 2025.

Information to be provided quarterly as stipulated in (EU) 2024/1623 is published on DNB’s website. For each article in Part Eight of Regulation (EU) No 575/2013 (CRR), the reference table below states in which of the publications the information can be found. This mapping is followed by a separate reference table for the additional Excel disclosures to the Pillar 3 report.

Introduksjon
1 Styring og kontroll av risiko
2 Kapitalstyring
3 Likviditetsrisiko og balansestyring
4 Kredittrisiko
5 Motpartsrisiko
6 Markedsrisiko
7 Operasjonell risiko
8 Bærekraftsrisiko
9 Vedlegg
→ Vedlegg 1: Reference table for CRR part 8
Vedlegg 2: DNB Risk and capital management / Pillar 3 additional disclosures

Vedlegg 1: Reference table for CRR part 8

Article in CRR	Description	Reference in Risk and capital management – Disclosure according to Pillar 3 2025	Reference in Pillar 3 additional Excel disclosures	Reference in DNB's annual report and interim reports or on the DNB website
Title I	General principles			
Article 431	Disclosure requirements and policies			
1-2	General disclosure requirements	This report, Risk and capital management-Disclosure according to Pillar 3 2025		Annual report 2025, chapter 'The Board of Directors' report on corporate Governance' and 'ESRS 2 - General disclosures'
3	Requirement to have a formal policy and internal processes, systems and controls to comply with the disclosure requirements	Ch. 0: Risk Statement		
4	All quantitative disclosures shall be accompanied by a qualitative narrative and any other supplementary information that may be necessary in order for the users of that information to understand the quantitative disclosures,			
5	Upon request, explanations of rating decisions to SMEs or other corporate applicants for loans	Can be provided upon request		
Article 432	Non-material, proprietary or confidential information			
1-3	Institutions may exclude non-material, proprietary or confidential information under certain conditions	Information items not disclosed under EBA/GL/2016/11	EU templates not applicable for DNB are documented	
Article 433	Frequency and scope of disclosures	Ch. 0: About this report		Financial Calendar in Annual report and on ir.dnb.no
	General information about disclosures			
Article 433a	Disclosures by large institutions	Ch. 0: About this report		Financial Calendar in Annual report and on ir.dnb.no
	Frequency requirements for publishing disclosures of Pillar 3 information for large institutions		Contents page	
Article 433b	Disclosures by small and non-complex institutions	Not applicable		
Article 433c	Disclosures by other institutions	Not applicable		
Article 434	Means of disclosures			Financial Reports on ir.dnb.no
1	Information medium for Pillar 3 disclosures and references to equivalent and additional data in other media			
2	Reference to the locations where Pillar 3 and additional disclosures are published			

Introduksjon
1 Styring og kontroll av risiko
2 Kapitalstyring
3 Likviditetsrisiko og balansestyring
4 Kredittrisiko
5 Motpartsrisiko
6 Markedsrisiko
7 Operasjonell risiko
8 Berekraftsrisiko
9 Vedlegg
→ Vedlegg 1: Reference table for CRR part 8
Vedlegg 2: DNB Risk and capital management / Pillar 3 additional disclosures

Article in CRR	Description	Reference in Risk and capital management – Disclosure according to Pillar 3 2025	Reference in Pillar 3 additional Excel disclosures	Reference in DNB's annual report and interim reports or on the DNB website
Title II	Technical criteria on transparency and disclosure			
Article 435	Disclosure of risk management objectives and policies			
1	Institutions shall disclose their risk management objectives and policies for each separate category of risk, including the risks referred to under this Title. These disclosures shall include:			Annual report 2025, chapter 'The Board of Directors' report on corporate Governance' and 'ESRS 2 - General disclosures'
1a	Strategies and processes to manage the risks	Ch. 2: Capital management; Ch. 3: Liquidity risk and asset and liability management; Ch. 4: Credit risk; Ch. 5: Counterparty credit risk; Ch. 6: Market risk; Ch. 7: Operational risk; Ch.8 Sustainability risk		Annual report 2025, chapter 'The Board of Directors' report on corporate Governance' and 'ESRS 2 - General disclosures'
1b	Structure and organisation of the risk management organisation including its authority and statutes	Ch. 2: Capital management; Ch. 3: Liquidity risk and asset and liability management; Ch. 4: Credit risk; Ch. 5: Counterparty credit risk; Ch. 6: Market risk; Ch. 7: Operational risk; Ch. 8: Sustainability risk		Annual report 2025, chapter 'The Board of Directors' report on corporate Governance' and 'ESRS 2 - General disclosures'
1c	Scope and nature of risk reporting and measurement systems	Ch. 2: Capital management; Ch. 3: Liquidity risk and asset and liability management; Ch. 4: Credit risk; Ch. 5: Counterparty credit risk; Ch. 6: Market risk; Ch. 7: Operational risk; Ch.8 Sustainability risk		Annual report 2025, chapter 'The Board of Directors' report on corporate Governance' and 'ESRS 2 - General disclosures'
1d	Policies for hedging and mitigating risk	Ch. 2: Capital management; Ch. 4: Credit risk; Ch. 5: Counterparty credit risk; Ch. 6: Market risk; Ch. 7 Operational risk		Annual report 2025, chapter 'The Board of Directors' report on corporate Governance' and 'ESRS 2 - General disclosures'
1e	Declaration of conformity that the risk management system is fit-for-purpose in relation to the institution's profile and strategy	Ch.0: Risk Statement; Ch. 7: Operational Risk		Annual report 2025, chapter 'The Board of Directors' report on corporate Governance' and 'ESRS 2 - General disclosures'
1f	Risk statement with overall risk profile	Ch.0: Risk statement; Ch. 1: Risk management and control		Annual report 2025, chapter 'The Board of Directors' report on corporate Governance' and 'ESRS 2 - General disclosures'

Introduksjon
1 Styring og kontroll av risiko
2 Kapitalstyring
3 Likviditetsrisiko og balansestyring
4 Kredittrisiko
5 Motpartsrisiko
6 Markedsrisiko
7 Operasjonell risiko
8 Bærekraftsrisiko
9 Vedlegg
→ Vedlegg 1: Reference table for CRR part 8
Vedlegg 2: DNB Risk and capital management / Pillar 3 additional disclosures

Article in CRR	Description	Reference in Risk and capital management – Disclosure according to Pillar 3 2025	Reference in Pillar 3 additional Excel disclosures	Reference in DNB's annual report and interim reports or on the DNB website
2	Institutions shall disclose the following information, including regular, at least annual updates, regarding governance arrangements:			Annual report 2025, chapter 'The Board of Directors' report on corporate Governance' and 'ESRS 2 - General disclosures'
2a- c	Corporate governance disclosures	Ch. 1: Risk management and control		Annual report 2025, chapter 'The Board of Directors' report on corporate Governance' and 'ESRS 2 - General disclosures'
2d	Whether or not the institution has set up a separate risk committee	Ch. 1: Risk management and control		Annual report 2025, chapter 'The Board of Directors' report on corporate Governance' and 'ESRS 2 - General disclosures'
2e	Description of the information flow on risk to the management body	Ch. 1: Risk management and control		Annual report 2025, chapter 'The Board of Directors' report on corporate Governance' and 'ESRS 2 - General disclosures'
Article 436	Disclosure of the scope of application			
a	Name of the institution to which the requirements in CRR apply	Front page and Ch. 0: About this report		
b	Reconciliation between the consolidated financial statements prepared in accordance with the applicable accounting framework and the consolidated financial statements prepared in accordance with the requirements on regulatory consolidation	Ch. 0: About this report	LI1, LI2, LI3	
c	a breakdown of assets and liabilities of the consolidated financial statements prepared in accordance with the requirements on regulatory consolidation pursuant to Sections 2 and 3 of Title II of Part One, broken down by type of risks		LI1, CC2	
d	a reconciliation identifying the main sources of differences between the carrying value amounts in the financial statements under the regulatory scope of consolidation as defined in Sections 2 and 3 of Title II of Part One, and the exposure amount used for regulatory purposes		LI2	
e	for exposures from the trading book and the non-trading book that are adjusted in accordance with Article 34 and Article 105, a breakdown of the amounts of the constituent elements of an institution's prudent valuation adjustment, by type of risks, and the total of constituent elements separately for the trading book and non-trading book position		PV1	

Introduksjon
1 Styring og kontroll av risiko
2 Kapitalstyring
3 Likviditetsrisiko og balansestyring
4 Kredittrisiko
5 Motpartsrisiko
6 Markedsrisiko
7 Operasjonell risiko
8 Berekraftsrisiko
9 Vedlegg
→ Vedlegg 1: Reference table for CRR part 8
Vedlegg 2: DNB Risk and capital management / Pillar 3 additional disclosures

Article in CRR	Description	Reference in Risk and capital management – Disclosure according to Pillar 3 2025	Reference in Pillar 3 additional Excel disclosures	Reference in DNB's annual report and interim reports or on the DNB website
f	any current or expected material practical or legal impediment to the prompt transfer of own funds or to the repayment of liabilities between the parent undertaking and its subsidiaries	Ch. 2: Capital Management		
g	the aggregate amount by which the actual own funds are less than required in all subsidiaries that are not included in the consolidation, and the name or names of those subsidiaries;		LI3	
h	where applicable, the circumstances under which use is made of the derogation referred to in Article 7 or the individual consolidation method laid down in Article 9.		LI3	
Article 437	Disclosure of own funds	Ch. 2: Capital management		Annual report note G3 on Capitalisaton and capital adequacy.
	Institutions shall disclose the following information regarding their own funds:			
a	General disclosure requirements regarding own funds		CC1, CC2	
b	Description of the main features of capital instruments		CCA	
c	Full terms and conditions of capital instruments		CCA	
d i-iii	Separate disclosures on the nature of prudential filters, deductions, and items not deducted		CC1	
e	Description of restrictions applied to the calculation of own funds		CC1	
f	Explanation of the basis on which capital ratios have been calculated if other than the basis specified in CRR	Not applicable	CC1	
Article 438	Disclosure of own funds requirements and risk-weighted exposure amounts	Ch. 2: Capital management		Annual report note G3 on Capitalisaton and capital adequacy.
	Institutions shall disclose the following information regarding the compliance by the institution with the requirements laid down in Article 92 of this Regulation and in Article 73 of Directive 2013/36/EU:		A02, A03	
a	Institution's approach to assessing the adequacy of its internal capital			
b	the amount of the additional own funds requirements based on the supervisory review process as referred to in point (a) of Article 104(1) of Directive 2013/36/EU and its composition in terms of Common Equity Tier 1, additional Tier 1 and Tier 2 instruments;		KM1	
c	upon demand from the relevant competent authority, the result of the institution's internal capital adequacy assessment process;	Provided upon request; DNB's ICAAP-report		

Introduksjon
1 Styring og kontroll av risiko
2 Kapitalstyring
3 Likviditetsrisiko og balansestyring
4 Kredittrisiko
5 Motpartsrisiko
6 Markedsrisiko
7 Operasjonell risiko
8 Bærekraftsrisiko
9 Vedlegg
→ Vedlegg 1: Reference table for CRR part 8
Vedlegg 2: DNB Risk and capital management / Pillar 3 additional disclosures

Article in CRR	Description	Reference in Risk and capital management – Disclosure according to Pillar 3 2025	Reference in Pillar 3 additional Excel disclosures	Reference in DNB's annual report and interim reports or on the DNB website
d	the total risk-weighted exposure amount and the corresponding total own funds requirement determined in accordance with Article 92, to be broken down by the different risk categories set out in Part Three and, where applicable, an explanation of the effect on the calculation of own funds and risk-weighted exposure amounts that results from applying capital floors and not deducting items from own fund	Ch. 4: Credit risk	OV1	
e	the on- and off-balance-sheet exposures, the risk-weighted exposure amounts and associated expected losses for each category of specialised lending referred to in Table 1 of Article 153(5) and the on- and off-balance-sheet exposures and risk-weighted exposure amounts for the categories of equity exposures set out in Article 155(2);		CR10	
f	the exposure value and the risk-weighted exposure amount of own funds instruments held in any insurance undertaking, reinsurance undertaking or insurance holding company that the institutions do not deduct from their own funds in accordance with Article 49 when calculating their capital requirements on an individual, sub-consolidated and consolidated basis		OV1, INS1	
g	the supplementary own funds requirement and the capital adequacy ratio of the financial conglomerate calculated in accordance with Article 6 of Directive 2002/87/EC and Annex I to that Directive where method 1 or 2 set out in that Annex is applied;		INS2	
h	the variations in the risk-weighted exposure amounts of the current disclosure period compared to the immediately preceding disclosure period that result from the use of internal models, including an outline of the key drivers explaining those variations		CR8, CCR7	
Article 439	Disclosure of exposures to counterparty credit risk	Ch 5: Counterparty credit risk		
a	Methodology to assign internal capital and credit limits for counterparty credit exposures			
b	Policies for securing collateral and establishing credit reserves			
c	Policies with respect to wrong-way risk exposures			
d	Impact of the amount of collateral the institution would have to provide given a downgrade in its credit rating			
e	the amount of segregated and unsegregated collateral received and posted per type of collateral, further broken down between collateral used for derivatives and securities financing transactions		CCR5	
f	for derivative transactions, the exposure values before and after the effect of the credit risk mitigation as determined under the methods set out in Sections 3 to 6 of Chapter 6 of Title II of Part Three		CCR1	

Introduksjon
1 Styring og kontroll av risiko
2 Kapitalstyring
3 Likviditetsrisiko og balansestyring
4 Kredittrisiko
5 Motpartsrisiko
6 Markedsrisiko
7 Operasjonell risiko
8 Berekraftsrisiko
9 Vedlegg
→ Vedlegg 1: Reference table for CRR part 8
Vedlegg 2: DNB Risk and capital management / Pillar 3 additional disclosures

Article in CRR	Description	Reference in Risk and capital management – Disclosure according to Pillar 3 2025	Reference in Pillar 3 additional Excel disclosures	Reference in DNB's annual report and interim reports or on the DNB website
g	for securities financing transactions, the exposure values before and after the effect of the credit risk mitigation as determined under the methods set out in Chapters 4 and 6 of Title II of Part Three,		CCR1	
h	the exposure values after credit risk mitigation effects and the associated risk exposures for credit valuation adjustment capital charge, separately for each method as set out in Title VI of Part Three		CCR2	
i	The exposure value to central counterparties and the associated risk exposures within the scope of Section 9 of Chapter 6 of Title II of Part Three, separately for qualifying and non-qualifying central counterparties, and broken down by types of exposures;		CCR8	
j	the notional amounts and fair value of credit derivative transactions; credit derivative transactions shall be broken down by product type; within each product type, credit derivative transactions shall be broken down further by credit protection bought and credit protection sold	Not applicable	CCR6	
k	the estimate of alpha where the institution has received the permission of the competent authorities to use its own estimate of alpha in accordance with Article 284(9)	Not applicable	CCR1	
l	separately, the disclosures included in point (e) of Article 444 and point (g) of Article 452		CCR3, CCR4	
m	for institutions using the methods set out in Sections 4 to 5 of Chapter 6 of Title II Part Three, the size of their on- and off-balance-sheet derivative business as calculated in accordance with Article 273a(1) or (2), as applicable.		CCR1	
Article 440	Disclosure of countercyclical capital buffers	Ch. 2: Capital Management		
a	Geographic distribution of credit exposures for calculating the countercyclical capital buffer		CCyB1	
b	Amount of the countercyclical capital buffer		CCyB2	
Article 441	Disclosure of indicators of global systemic importance	Not applicable		
	Indicators used for determining the score of the institution in accordance with the identification methodology			
Article 442	Disclosure of exposures to credit and dilution risk	Ch. 4: Credit risk		
a	the scope and definitions that they use for accounting purposes of 'past due' and 'impaired' and the differences, if any, between the definitions of 'past due' and 'default' for accounting and regulatory purposes;			Annual report note G1 Accounting principles and note G5 Credit risk management
b	Methods for determining specific and general credit risk adjustments			Annual report note G5 Credit risk management

Introduksjon
1 Styring og kontroll av risiko
2 Kapitalstyring
3 Likviditetsrisiko og balansestyring
4 Kredittrisiko
5 Motpartsrisiko
6 Markedsrisiko
7 Operasjonell risiko
8 Bærekraftsrisiko
9 Vedlegg
→ Vedlegg 1: Reference table for CRR part 8
Vedlegg 2: DNB Risk and capital management / Pillar 3 additional disclosures

Article in CRR	Description	Reference in Risk and capital management – Disclosure according to Pillar 3 2025	Reference in Pillar 3 additional Excel disclosures	Reference in DNB's annual report and interim reports or on the DNB website
c	Information on the amount and quality of performing, non-performing and forborne exposures for loans, debt securities and off-balance-sheet exposures, including their related accumulated impairment, provisions and negative fair value changes due to credit risk and amounts of collateral and financial guarantees received;		CQ1, CQ3, CQ4, CQ5, CQ7,CR1, CR2	Annual report note G9 Impairment of financial instruments and G11 Development in accumulated impairment of financial instruments
d	an ageing analysis of accounting past due exposures;		CQ3	
e	The gross carrying amounts of both defaulted and non-defaulted exposures, the accumulated specific and general credit risk adjustments, the accumulated write-offs taken against those exposures and the net carrying amounts and their distribution by geographical area and industry type and for loans, debt securities and off-balance-sheet exposures;		CQ4, CQ5	Annual report note G9 Impairment of financial instruments and G11 Development in accumulated impairment of financial instruments
f	Any changes in the gross amount of defaulted on- and off-balance-sheet exposures, including, as a minimum, information on the opening and closing balances of those exposures, the gross amount of any of those exposures reverted to non-defaulted status or subject to a write-off;		CR1, CR2	
g	the breakdown of loans and debt securities by residual maturity.		CR1-A	
Article 443	Disclosure of encumbered and unencumbered assets	Ch. 3: Liquidity management and asset and liability management		
	Institutions shall disclose information concerning their encumbered and unencumbered assets. For those purposes, institutions shall use the carrying amount per exposure class broken down by asset quality and the total amount of the carrying amount that is encumbered and unencumbered. Disclosure of information on encumbered and unencumbered assets shall not reveal emergency liquidity assistance provided by central banks.		AE1, AE2, AE3	
Article 444	Disclosure of the use of the Standardised Approach	Ch. 4: Credit risk		
	Institutions calculating their risk-weighted exposure amounts in accordance with Chapter 2 of Title II of Part Three shall disclose the following information for each of the exposure classes set out in Article 112:			
a	Names of the nominated ECAs and ECAs and the reasons for any changes in those nominations over the disclosure period;		CR5	
b	Exposure classes for which each ECAI or ECA is used		CR5	
c	Description of the process used to transfer the issuer and issue credit assessments onto items not included in the trading book	Not applicable		
d	Association of the external rating of each nominated ECAI or ECA with the institution's scale of credit quality steps	Not applicable		
e	Exposure values before and after credit risk mitigation associated with each credit quality step		CR4, CR5, CCR3	

Introduksjon
1 Styring og kontroll av risiko
2 Kapitalstyring
3 Likviditetsrisiko og balansestyring
4 Kredittrisiko
5 Motpartsrisiko
6 Markedsrisiko
7 Operasjonell risiko
8 Bærekraftsrisiko
9 Vedlegg
→ Vedlegg 1: Reference table for CRR part 8
Vedlegg 2: DNB Risk and capital management / Pillar 3 additional disclosures

Article in CRR	Description	Reference in Risk and capital management – Disclosure according to Pillar 3 2025	Reference in Pillar 3 additional Excel disclosures	Reference in DNB's annual report and interim reports or on the DNB website
Article 445	Exposure to market risk	Ch. 6: Market risk		
	Capital requirements for market risk		MR1	Annual report note G4 on Capitalisaton policy and capital adequacy and note G13 Market risk.
Article 446	Disclosure of operational risk management	Ch. 2: Capital management; Ch. 7: Operational risk		
	Institutions shall disclose the following information about their operational risk management:			
a	Approaches for the assessment of own funds requirements for operation risk that the institution qualifies for;			
b	where the institution makes use of it, a description of the methodology set out in Article 312(2), which shall include a discussion of the relevant internal and external factors being considered in the institution's advanced measurement approach;	Not applicable		
c	in the case of partial use, the scope and coverage of the different methodologies used.	Not applicable	OR3	
Article 447	Disclosure of key metrics			
a	Composition of own funds and own funds requirements		KM1	
b	Total risk exposure amount		KM1	
c	Amount and composition of additional own funds which the institutions are required to hold		KM1	
d	Combined buffer requirement which the institutions are required to hold		KM1	
e	Leverage ratio and the total exposure measure as calculated in accordance with Article 429		KM1	
f (i-iii)	Information in relation to liquidity coverage ratio as calculated		KM1	
g (i-iii)	Information in relation to net stable funding requirement as calculated		KM1	
h	Own funds and eligible liabilities ratios and their components, numerator and denominator		KM2, TLAC1	
Article 448	Disclosure of exposures to interest rate risk on positions not included in the trading book	Ch.6: Market risk, section IRRBB		
	Institutions shall disclose the following information on their exposure to interest rate risk on positions not included in the trading book:		IRRBB1	

Introduksjon
1 Styring og kontroll av risiko
2 Kapitalstyring
3 Likviditetsrisiko og balansestyring
4 Kredittrisiko
5 Motpartsrisiko
6 Markedsrisiko
7 Operasjonell risiko
8 Berekraftsrisiko
9 Vedlegg
→ Vedlegg 1: Reference table for CRR part 8
Vedlegg 2: DNB Risk and capital management / Pillar 3 additional disclosures

Article in CRR	Description	Reference in Risk and capital management – Disclosure according to Pillar 3 2025	Reference in Pillar 3 additional Excel disclosures	Reference in DNB's annual report and interim reports or on the DNB website
1a	the changes in the economic value of equity calculated under the six supervisory shock scenarios referred to in Article 98(5) of Directive 2013/36/EU for the current and previous disclosure periods;			
1b	the changes in the net interest income calculated under the two supervisory shock scenarios referred to in Article 98(5) of Directive 2013/36/EU for the current and previous disclosure periods;			
1c	a description of key modelling and parametric assumptions, other than those referred to in points (b) and (c) of Article 98(5a) of Directive 2013/36/EU used to calculate changes in the economic value of equity and in the net interest income required under points (a) and (b) of this paragraph;			
1d	an explanation of the significance of the risk measures disclosed under points (a) and (b) of this paragraph and of any significant variations of those risk measures since the previous disclosure reference date;			
1e	the description of how institutions define, measure, mitigate and control the interest rate risk of their non-trading book activities for the purposes of the competent authorities' review in accordance with Article 84 of Directive 2013/36/EU, including:			
(i)	a description of the specific risk measures that the institutions use to evaluate changes in their economic value of equity and in their net interest income;			
(ii)	a description of the key modelling and parametric assumptions used in the institutions' internal measurement systems that would differ from the common modelling and parametric assumptions referred to in Article 98(5a) of Directive 2013/36/EU for the purpose of calculating changes to the economic value of equity and to the net interest income, including the rationale for those differences;			
(iii)	a description of the interest rate shock scenarios that institutions use to estimate the interest rate risk;			
(iv)	an outline of how often the evaluation of the interest rate risk occurs;			
1f	the description of the overall risk management and mitigation strategies for those risks;			
1g	average and longest repricing maturity assigned to non-maturity deposits.			
2	Nature of the interest rate risk and key assumptions and frequency of measurement of interest rate risk			
	By way of derogation from paragraph 1 of this Article, the requirements set out in points (c) and (e)(i) to (e)(iv) of paragraph 1 of this Article shall not apply to institutions that use the standardised methodology or the simplified standardised methodology referred to in Article 84(1) of Directive 2013/36/EU. interest rate risk, broken down by currency			

Introduksjon
1 Styring og kontroll av risiko
2 Kapitalstyring
3 Likviditetsrisiko og balansestyring
4 Kredittrisiko
5 Motpartsrisiko
6 Markedsrisiko
7 Operasjonell risiko
8 Bærekraftsrisiko
9 Vedlegg
→ Vedlegg 1: Reference table for CRR part 8
Vedlegg 2: DNB Risk and capital management / Pillar 3 additional disclosures

Article in CRR	Description	Reference in Risk and capital management – Disclosure according to Pillar 3 2025	Reference in Pillar 3 additional Excel disclosures	Reference in DNB's annual report and interim reports or on the DNB website
Article 449	Disclosure of exposures to securitisation positions			
	Exposure to securitisation positions	Ch. 4: Credit risk	SEC1, SEC3	
Article 449a	Disclosure of environmental, social and governance risks (ESG risks)	Ch. 8: Sustainability risk		
Table 1	Qualitative information on Environmental risk	Ch. 8: Sustainability risk	ESG	Annual report 2025, sub chapter ESRS E1 Climate Change, ESRS E3 Water and marine resources
Table 2	Qualitative information on Social risk	Ch. 8: Sustainability risk	ESG	Annual report 2025, sub chapter ESRS S1 Own Workforce, ESRS S4 Consumers and end-users
Table 3	Qualitative information on Governance risk	Ch. 8: Sustainability risk	ESG	Annual report 2025, sub chapter ESRS G1 Business Conduct, ESRS 2 General disclosures
Template 1	Banking book – Indicators of potential climate Change transition risk: Credit quality of exposures by sector, emissions and residual maturity	Ch. 8: Sustainability risk	ESG1	
Template 2	Banking book – Indicators of potential climate change transition risk: Loans collateralised by immovable property – Energy efficiency of the collateral	Ch. 8: Sustainability risk	ESG2	
Template 3	Banking book – Indicators of potential climate change transition risk: Alignment metrics		ESG3	
Template 4	Banking book – Indicators of potential climate change transition risk: Exposures to top 20 carbon-intensive firms		ESG4	
Template 5	Banking book – Indicators of potential climate change physical risk: Exposures subject to physical risk	Ch. 8: Sustainability risk	ESG5	
Template 6	Summary of key performance indicators (KPIs) on the Taxonomy-aligned exposures		ESG6	Annual report 2025, sub chapter: EU Taxonomy
Template 7	Mitigating actions: Assets for the calculation of GAR		ESG7	Annual report 2025, sub chapter: EU Taxonomy
Template 8	GAR (%)		ESG8	Annual report 2025, sub chapter: EU Taxonomy
Template 9	Mitigating actions: BTAR	Voluntary, not reported as at 31 December 2025		
Template 10	Other climate change mitigating actions that are not covered in Regulation (EU) 2020/852		ESG10	

Introduksjon
1 Styring og kontroll av risiko
2 Kapitalstyring
3 Likviditetsrisiko og balansestyring
4 Kredittrisiko
5 Motpartsrisiko
6 Markedsrisiko
7 Operasjonell risiko
8 Bærekraftsrisiko
9 Vedlegg
→ Vedlegg 1: Reference table for CRR part 8
Vedlegg 2: DNB Risk and capital management / Pillar 3 additional disclosures

Article in CRR	Description	Reference in Risk and capital management – Disclosure according to Pillar 3 2025	Reference in Pillar 3 additional Excel disclosures	Reference in DNB's annual report and interim reports or on the DNB website
Article 450	Disclosure of remuneration policy			Annual Report note G48 Remunerations etc. and 'Remuneration report for executive and non-executive directors for 2025' on dnb.no.
1	Remuneration policy and practices:			
1-a	Decision-making process used for determining remuneration policy, and number of meetings held by main body overseeing remuneration during the financial year		EU REMA	
1-b	link between pay and performance		EU REMA	
1 c-f	Criteria for performance measurement, parameters and rationale for any variable component scheme		EU REMA	
1 g-j	Aggregate quantitative information on remuneration,including breakdowns		EU REM1	
2	Quantitative information about remuneration to members of the institution's management body for significant institutions		EU REM1, EU REM5	
Article 451	Disclosure of leverage ratio	Ch. 2: Capital management		
1-a	Leverage ratio		LR1, LR2	
1-b	a breakdown of the total exposure measure as well as a reconciliation of the total exposure measure with the relevant information disclosed in published financial statements;		LR1, LR2, LR3	
1-c	The amount of exposures calculated in accordance with Articles 429(8) and 429a(1) and the adjusted leverage ratio calculated in accordance with Article 429a(7);		LR2	
1-d	Description of the processes used to manage the risk of excessive leverage			
1-e	Description of factors that had an impact on the leverage ratio during the period		LR1	
2	Disclosures for public development institutions			
3	Large institutions shall disclose the leverage ratio and the breakdown of the total exposure measure referred to in Article 429(4) based on averages		LR2	

Introduksjon
1 Styring og kontroll av risiko
2 Kapitalstyring
3 Likviditetsrisiko og balansestyring
4 Kredittrisiko
5 Motpartsrisiko
6 Markedsrisiko
7 Operasjonell risiko
8 Bærekraftsrisiko
9 Vedlegg
→ Vedlegg 1: Reference table for CRR part 8
Vedlegg 2: DNB Risk and capital management / Pillar 3 additional disclosures

Article in CRR	Description	Reference in Risk and capital management – Disclosure according to Pillar 3 2025	Reference in Pillar 3 additional Excel disclosures	Reference in DNB's annual report and interim reports or on the DNB website
Article 451a	Dislosure of liquidity requirements	Ch. 3: Liquidity risk and asset and liability management		
1	General requirement			
2	Disclosure of information in relation to liquidity coverage ratio (LCR)		LIQ1	
a-c	Disclosure of averages based on end-of-the-month observations over the preceding 12 months for each quarter of the relevant disclosure period		LIQ1	
3	Disclosure of information in relation to net stable funding ratio (NSFR)		LIQ2	
a-c	Quarter-end figures of available and required stable funding		LIQ2	
4	Institutions shall disclose the arrangements, systems, processes and strategies put in place to identify, measure, manage and monitor their liquidity risk			
Title III	Qualifying requirements for the use of particular instruments or methodologies			
Article 452	Disclosure of the use of the IRB approach to credit risk	Ch. 4: Credit risk		
a	Competent authority's permission of the approach or approved transition			
b	for each exposure class referred to in Article 147, the percentage of the total exposure value of each exposure class subject to the Standardised Approach or to the IRB Approach, as well as the part of each exposure class subject to a roll-out plan		CR6-A	
c	the control mechanisms for rating systems at the different stages of model development, controls and changes, which shall include information on:			
(i)	the relationship between the risk management function and the internal audit function;			
(ii)	the rating system review;			
(iii)	the procedure to ensure the independence of the function in charge of reviewing the models from the functions responsible for the development of the models;			
(iv)	the procedure to ensure the accountability of the functions in charge of developing and reviewing the models;			
d	the role of the functions involved in the development, approval and subsequent changes of the credit risk models; separately for each IRB exposure class			
e	the scope and main content of the reporting related to credit risk models;			

Introduksjon
1 Styring og kontroll av risiko
2 Kapitalstyring
3 Likviditetsrisiko og balansestyring
4 Kredittrisiko
5 Motpartsrisiko
6 Markedsrisiko
7 Operasjonell risiko
8 Bærekraftsrisiko
9 Vedlegg
→ Vedlegg 1: Reference table for CRR part 8
Vedlegg 2: DNB Risk and capital management / Pillar 3 additional disclosures

Article in CRR	Description	Reference in Risk and capital management – Disclosure according to Pillar 3 2025	Reference in Pillar 3 additional Excel disclosures	Reference in DNB's annual report and interim reports or on the DNB website
f	description of the internal ratings process by exposure class, including the number of key models used with respect to each portfolio and a brief discussion of the main differences between the models within the same portfolio, covering:			
(i)	definitions, methods and data for estimation and validation of PD, which shall include information on how PDs are estimated for low default portfolios, whether there are regulatory floors and the drivers for differences observed between PD and actual default rates at least for the last three periods;			
(ii)	where applicable, the definitions, methods and data for estimation and validation of LGD, such as methods to calculate downturn LGD, how LGDs are estimated for low default portfolio and the time lapse between the default event and the closure of the exposure;			
(iii)	where applicable, the definitions, methods and data for estimation and validation of conversion factors, including assumptions employed in the derivation of those variables;			
g	as applicable, the following information in relation to each exposure class referred to in Article 147:		CR6, CCR4	
(i)	gross on-balance-sheet exposure		CR6	
(ii)	off-balance-sheet exposure values prior to the relevant conversion factor		CR6	
(iii)	exposure after applying the relevant conversion factor and credit risk mitigation;		CR6	
(iv)	any model, parameter or input relevant for the understanding of the risk weighting and the resulting risk exposure amounts disclosed across a sufficient number of obligor grades (including default) to allow for a meaningful differentiation of credit risk		CR6	
(v)	separately for those exposure classes in relation to which institutions have received permission to use own LGDs and conversion factors for the calculation of risk-weighted exposure amounts, and for exposures for which the institutions do not use such estimates, the values referred to in points (i) to (iv) subject to that permission		CR6	
h	institutions' estimates of PDs against the actual default rate for each exposure class over a longer period, with separate disclosure of the PD range, the external rating equivalent, the weighted average and arithmetic average PD, the number of obligors at the end of the previous year and of the year under review, the number of defaulted obligors, including the new defaulted obligors, and the annual average historical default rate.		CR9	

Introduksjon
1 Styring og kontroll av risiko
2 Kapitalstyring
3 Likviditetsrisiko og balansestyring
4 Kredittrisiko
5 Motpartsrisiko
6 Markedsrisiko
7 Operasjonell risiko
8 Bærekraftsrisiko
9 Vedlegg
→ Appendix 1: Reference table for CRR part 8
Appendix 2: DNB Risk and capital management / Pillar 3 additional disclosures

Article in CRR	Description	Reference in Risk and capital management – Disclosure according to Pillar 3 2025	Reference in Pillar 3 additional Excel disclosures	Reference in DNB's annual report and interim reports or on the DNB website
Article 453	Disclosure of the use of credit risk mitigation techniques	Ch. 4: Credit risk		Annual report note G5 Credit risk management and note G7 Credit risk exposure and collateral
a	Policies and processes for on- and off-balance-sheet netting			
b	Policies and processes for collateral valuation and management			
c	Main types of collateral taken by the institution			
d	Main types of guarantor and credit derivative counterparty and their creditworthiness			
e	Information about market or credit risk concentrations within the credit mitigation taken	Not applicable		
f	Exposure value covered by eligible financial and other collateral for exposures under the standardised approach or the IRB approach without own estimates of LGD and CCF		CR3	
g	Conversion factor and the credit risk mitigation associated with the exposure and the incidence of credit risk mitigation techniques with and without substitution effect			
h	For institutions calculating risk-weighted exposure amounts under the Standardised Approach, the on- and off-balance-sheet exposure value by exposure class before and after the application of conversion factors and any associated credit risk mitigation		CR4	
i	For institutions calculating risk-weighted exposure amounts under the Standardised Approach, the risk-weighted exposure amount and the ratio between that risk-weighted exposure amount and the exposure value after applying the corresponding conversion factor and the credit risk mitigation associated with the exposure; the disclosure set out in this point shall be made separately for each exposure class;		CR4	
j	Credit risk mitigation impact of credit derivatives			
Article 454	Use of the Advanced Measurement Approaches to operational risk	Not applicable		
	Description of the use of insurance and other risk transfer mechanisms to mitigate operational risk			
Article 455	Use of Internal Market Risk Models	Not applicable		
a-g	Institutions calculating their capital requirements in accordance with Article 363 shall disclose the following information:			

Introduksjon
1 Styring og kontroll av risiko
2 Kapitalstyring
3 Likviditetsrisiko og balansestyring
4 Kredittrisiko
5 Motpartsrisiko
6 Markedsrisiko
7 Operasjonell risiko
8 Bærekraftsrisiko
9 Vedlegg
Vedlegg 1: Reference table for CRR part 8
→ Vedlegg 2: DNB Risk and capital management / Pillar 3 additional disclosures

Vedlegg 2: DNB Risk and capital management / Pillar 3 additional disclosures

31 December 2025				
Unless otherwise stated, figures in the templates are figures for DNB Group – regulatory consolidation		Annex	Article in CRR3	Updated
Own funds				
CC1	Composition of regulatory own funds	Annex VII	Points (a), (d), (e) and (f) of Article 437	Semi-Annually
CC2	Reconciliation of regulatory own funds to balance sheet in the audited financial statements	Annex VII	Point (a) of Article 437	Semi-Annually
Key metrics and overview of risk exposure amounts				
OV1	Overview of risk exposure amounts	Annex I	Point (d) of Article 438	Quarterly
KM1	Key metrics (at consolidated group level)	Annex I	Points (a) to (g) of Article 447 and point (b) of Article 438	Quarterly
INS1	Insurance participations	Annex I	Point (f) of Article 438	Annually
INS2	Financial conglomerates information on own funds and capital adequacy ratio	Annex I	Points (g) of Article 438	Annually
CMS1	Comparison of modelled and standardised risk weighted exposure amounts at risk level	Annex I	Points (da) of Article 438	Quarterly
CMS2	Comparison of modelled and standardised risk weighted exposure amounts for credit risk at asset class level	Annex I	Points (da) of Article 438	Quarterly
Scope of application				
LI1	Differences between accounting and regulatory scopes of consolidation and the mapping of financial statement categories with regulatory risk categories	Annex V	Point (c) of Article 436	Annually
LI2	Main sources of differences between regulatory exposure amounts and carrying values in financial statements	Annex V	Point (d) of Article 436	Annually
LI3	Outline of the differences in the scopes of consolidation (entity by entity)	Annex V	Point (b) of Article 436	Annually
PV1	Prudent valuation adjustments (PVA)	Annex V	Point (e) of Article 436	Annually
Credit risk quality				
CQ1	Credit quality of forborne exposures	Annex XV	Point (c) of Article 442	Semi-Annually
CQ3	Credit quality of performing and non-performing exposures by past due days	Annex XV	Points (c) and (d) of Article 442	Annually
CQ4	Quality of non-performing exposures by geography	Annex XV	Points (c) and (e) of Article 442	Semi-Annually
CQ5	Credit quality of loans and advances by industry	Annex XV	Points (c) and (e) of Article 442	Semi-Annually
CQ7	Collateral obtained by taking possession and execution processes	Annex XV	Point (c) of Article 442	Semi-Annually
CR1	Performing and non-performing exposures and related provisions	Annex XV	Points (c) of Article 442	Semi-Annually

Introduksjon
1 Styring og kontroll av risiko
2 Kapitalstyring
3 Likviditetsrisiko og balansestyring
4 Kredittrisiko
5 Motpartsrisiko
6 Markedsrisiko
7 Operasjonell risiko
8 Bærekraftsrisiko
9 Vedlegg
Vedlegg 1: Reference table for CRR part 8
→ Vedlegg 2: DNB Risk and capital management / Pillar 3 additional disclosures

31 December 2025				
Unless otherwise stated, figures in the templates are figures for DNB Group – regulatory consolidation		Annex	Article in CRR3	Updated
CR1-A	Maturity of exposures	Annex XV	Point (g) of Article 442	Semi-Annually
CR2	Changes in the stock of non-performing loans and advances	Annex XV	Point (f) of Article 442	Semi-Annually
Credit risk mitigation techniques				
CR3	Disclosure of the use of credit risk mitigation techniques	Annex XVII	Point (f) of Article 453	Semi-Annually
Standardised approach				
CR4	Standardised approach – Credit risk exposure and CRM effects	Annex XIX	Points (g), (h) and (i) of Article 453 CRR and point (e) of Article 444	Semi-Annually
CR5	Standardised approach	Annex XIX	Point (e) of Article 444	Semi-Annually
IRB approach to credit risk				
CR6	IRB approach – Credit risk exposures by exposure class and PD range	Annex XXI	Point (g) of Article 452	Semi-Annually
CR6-A	Scope of the use of IRB and SA approaches	Annex XXI	Point (b) of Article 452	Annually
CR7-A	IRB approach – Disclosure of the extent of the use of CRM techniques	Annex XXI	Point (g) of Article 453	Semi-Annually
CR8	REA flow statements of credit risk exposures under the IRB approach	Annex XXI	Point (h) of Article 438	Quarterly
CR9	IRB approach – Back-testing of PD per exposure class (fixed PD scale)	Annex XXI	Point (h) of Article 452	Annually
Exposures to counterparty credit risk				
CCR1	Analysis of CCR exposure by approach	Annex XXV	Points (f), (g), (k) and (m) of Article 439	Semi-Annually
CCR3	Standardised approach – CCR exposures by regulatory exposure class and risk weights	Annex XXV	Point (l) of Article 439	Semi-Annually
CCR4	IRB approach – CCR exposures by exposure class and PD scale	Annex XXV	Point (l) of Article 439	Semi-Annually
CCR5	Composition of collateral for CCR exposures	Annex XXV	Point (e) of Article 439	Semi-Annually
CCR7	REA flow statements of CCR exposures under the IMM	Annex XXV	Point (h) of Article 438	Quarterly
CCR8	Exposures to CCPs	Annex XXV	Point (i) of Article 439	Semi-Annually
CVA1	Credit valuation adjustment risk under the Reduced Basic Approach (R-BA)	Annex XLI	Point (a) of Article 445a(3)	Annually
CVA2	Credit valuation adjustment risk under the Full Basic Approach	Annex XLI	Point (a) of Article 445a(2)	Annually
CVA3	Credit valuation adjustment risk under the Standardised Approach	Annex XLI	Point (c) of Article 445a(1), points (b) and (c) of Article 445a(2)	Annually
Standardised approach and internal model for market risk				
MR1	Market risk under the standardised approach	Annex XXIX	Article 445(2)	Semi-Annually

Introduksjon
1 Styring og kontroll av risiko
2 Kapitalstyring
3 Likviditetsrisiko og balansestyring
4 Kredittrisiko
5 Motpartsrisiko
6 Markedsrisiko
7 Operasjonell risiko
8 Bærekraftsrisiko
9 Vedlegg
Vedlegg 1: Reference table for CRR part 8
→ Vedlegg 2: DNB Risk and capital management / Pillar 3 additional disclosures

31 December 2025				
Unless otherwise stated, figures in the templates are figures for DNB Group – regulatory consolidation		Annex	Article in CRR3	Updated
Securitisation				
SEC1	Securitisation exposures in the non-trading book	Annex XXVII	Point (j) of Article 449	Semi-Annually
SEC3	Securitisation exposures in the non-trading book and associated regulatory capital requirements-institution acting as originator or as sponsor	Annex XXVII	Point (j) of Article 449	Semi-Annually
Key Metrics				
CCyB1	Geographical distribution of credit exposures relevant for the calculation of the countercyclical buffer	Annex IX	Point (a) of Article 440	Semi-Annually
CCyB2	Amount of institution-specific countercyclical capital buffer	Annex IX	Point (b) of Article 440	Semi-Annually
Leverage ratio				
LR1	Summary reconciliation of accounting assets and leverage ratio exposures	Annex XI	Points (a), (b), and (c) of Article 451(1)	Semi-Annually
LR2	Leverage ratio common disclosure	Annex XI	Paragraphs 2 and 3 of Article 451	Semi-Annually
LR3	Split up of on balance sheet exposures (excluding derivatives, SFTs and exempted exposures)	Annex XI	Paragraphs 2 and 3 of Article 451	Semi-Annually
Liquidity requirements				
LIQ1	Quantitative information of LCR	Annex XIII	Article 451a(2)	Quarterly
LIQ2	Net Stable Funding Ratio	Annex XIII	Article 451a(3)	Semi-Annually
MREL – minimum requirement eligible liabilities				
KM2	Key metrics – MREL	Annex V	Article 447 (h)	Quarterly
TLAC1	Composition – MREL	Annex V	Article 447 (h)	Semi-Annually
TLAC3a	Creditor ranking – resolution entity	Annex V		Semi-Annually
Encumbered and unencumbered assets				
AE1	Encumbered and unencumbered assets	Annex XXXV	Article 443	Annually
AE2	Collateral received and own debt securities issued	Annex XXXV	Article 443	Annually
AE3	Sources of encumbrance	Annex XXXV	Article 443	Annually
Operational risk				
OR3	Operational risk own funds requirements and risk exposure amounts	Annex XXXI	Articles 435, Article 438, point (d), 446	Annually
Remuneration policy				
REMA	Remuneration policy	Annex XXXIII	Point a-f, j and k of Article 450(1) , 450(2)	Annually
REM1	Remuneration awarded for the financial year	Annex XXXIII	Point (h)(i)-(ii) of Article 450(1)	Annually

Introduksjon
1 Styring og kontroll av risiko
2 Kapitalstyring
3 Likviditetsrisiko og balansestyring
4 Kredittrisiko
5 Motpartsrisiko
6 Markedsrisiko
7 Operasjonell risiko
8 Bærekraftsrisiko
9 Vedlegg
Vedlegg 1: Reference table for CRR part 8
→ Vedlegg 2: DNB Risk and capital management / Pillar 3 additional disclosures

31 December 2025				
Unless otherwise stated, figures in the templates are figures for DNB Group – regulatory consolidation		Annex	Article in CRR3	Updated
REM2	Special payments to staff whose professional activities have a material impact on institutions’ risk profile (identified staff)	Annex XXXIII	Point (h)(v) to (vii) of Article 450(1)	Annually
REM3	Deferred remuneration	Annex XXXIII	Point (h)(iii) and (iv) of Article 450(1)	Annually
REM4	Remuneration of 1 million EUR or more per year	Annex XXXIII	Point (i) of Article 450(1)	Annually
REM5	Information on remuneration of staff whose professional activities have a material impact on institutions’ risk profile (identified staff)	Annex XXXIII	Point (g) of Article 450(1)	Annually
Sustainability risk				
ESG	Qualitative information in accordance with Article 449a CCR	Annex XXXIX	Article 449a	Semi-Annually
ESG1	Banking book – Climate Change transition Risk: Credit Quality of exposures by sector, emissions and residual maturity	Annex XXXIX	Article 449a	Semi-Annually
ESG2	Banking book – Climate change transition risk: Loans collateralised by immovable property – Energy efficiency of the collateral	Annex XXXIX	Article 449a	Semi-Annually
ESG3	Banking book – Climate change transition risk: Alignment metrics	Annex XXXIX	Article 449a	Semi-Annually
ESG4	Banking book – Climate change transition risk: Exposures to top 20 carbon-intensive firms	Annex XXXIX	Article 449a	Semi-Annually
ESG5	Banking book – Climate change physical risk: Exposures subject to physical risk	Annex XXXIX	Article 449a	Semi-Annually
ESG6	Summary of GAR KPIs	Annex XXXIX	Article 449a	Semi-Annually
ESG7	Mitigating actions: Assets for the calculation of GAR	Annex XXXIX	Article 449a	Semi-Annually
ESG8	GAR (per cent)	Annex XXXIX	Article 449a	Semi-Annually
ESG10	Other climate change mitigating actions that are not covered in the EU Taxonomy	Annex XXXIX	Article 449a	Semi-Annually
Interest rate risk in the banking book				
IRRBB1	Interest rate risks of non-trading book activities	Annex XXXVII	Points (a) and (b) of Article 448(1)	Semi-Annually
Additional information				
CCA	Disclosure of main features of regulatory capital instruments as at 31 December 2025	Annex VII	Points (b) and (c) of Article 437	Quarterly
CCA footnotes	Disclosure of main features of regulatory capital instruments – footnotes			Quarterly
DNB Boligkreditt				
	DNB Boligkreditt – Key metrics		Article 433a (2)	Quarterly
	DNB Boligkreditt – Credit Risk		Article 433a (2)	Semi-Annually

Introduksjon
1 Styling og kontroll av risiko
2 Kapitalstyring
3 Likviditetsrisiko og balansestyring
4 Kredittrisiko
5 Motpartsrisiko
6 Markedsrisiko
7 Operasjonell risiko
8 Bærekraftsrisiko
9 Vedlegg
Vedlegg 1: Reference table for CRR part 8
→ Vedlegg 2: DNB Risk and capital management / Pillar 3 additional disclosures

31 December 2025				
Unless otherwise stated, figures in the templates are figures for DNB Group – regulatory consolidation		Annex	Article in CRR3	Updated
The following EU templates are not applicable for DNB as at 31 December 2025				
CR2a	Changes in the stock of non-performing loans and advances and related net accumulated recoveries	Annex XV	The level of DNB's NPL-ratio is below 5%	Semi-Annually
CR7	IRB approach – Effect on the RWEAs of credit derivatives used as CRM techniques	Annex XXI	DNB has no credit derivatives as at 31 December 2025	Semi-Annually
CR9.1	IRB approach – Back-testing of PD per exposure class (only for PD estimates according to point (f) of Article 180(1) CRR)	Annex XXI	DNB does not apply article 180(1)	Annually
CR10	Specialised lending and equity exposures under the simple riskweighted approach	Annex XXIII	Article 438 (e)	Semi-Annually
CQ2	Quality of forbearance	Annex XV	The level of DNB's NPL-ratio is below 5%	Semi-Annually
CQ6	Collateral valuation – loans and advances	Annex XV	The level of DNB's NPL-ratio is below 5%	Semi-Annually
CQ8	Collateral obtained by taking possession and execution processes – vintage breakdown	Annex XV	The level of DNB's NPL-ratio is below 5%	Semi-Annually
MR2-A	Market risk under the internal Model Approach (IMA)	Annex XXIX	DNB uses the standardised approach to market risk	Semi-Annually
MR2-B	REA flow statements of market risk exposures under the IMA	Annex XXIX	DNB uses the standardised approach to market risk	Quarterly
MR3	IMA values for trading portfolios	Annex XXIX	DNB uses the standardised approach to market risk	Semi-Annually
MR1 (2)	Market risk under the alternative standardised approach (ASA)	Annex XXIX	DNB uses the standardised approach to market risk	Semi-Annually
MR2	Market risk under the alternative internal model approach (AIMA)	Annex XXIX	DNB uses the standardised approach to market risk	Semi-Annually
MR 3 (2)	Market risk under the simplified standardised approach (SSA)	Annex XXIX	DNB uses the standardised approach to market risk	Semi-Annually
CCR6	Credit derivatives exposures	Annex XXV	DNB has no credit derivatives as at 31 December 2025	Semi-Annually
SEC2	Securitisation exposures in the trading book	Annex XXVII	DNB has no securitisation in the trading book as at 31 December 2025	Semi-Annually
SEC4	Securitisation exposures in the non-trading book and associated regulatory capital requirements – institution acting as investor	Annex XXVII	Not applicable as at 31 December 2025	Semi-Annually
SEC5	Exposures securitised by the institution – Exposures in default and specific credit risk adjustments	Annex XXVII	DNB has no securitisation positions in default as at 31 December 2025	Semi-Annually
TLAC2a	Creditor ranking – Entity that is not a resolution entity	Annex V	Not applicable	Quarterly

Introduksjon
1 Styring og kontroll av risiko
2 Kapitalstyring
3 Likviditetsrisiko og balansestyring
4 Kredittrisiko
5 Motpartsrisiko
6 Markedsrisiko
7 Operasjonell risiko
8 Bærekraftsrisiko
9 Vedlegg
Vedlegg 1: Reference table for CRR part 8
→ Vedlegg 2: DNB Risk and capital management / Pillar 3 additional disclosures

31 December 2025				
Unless otherwise stated, figures in the templates are figures for DNB Group – regulatory consolidation		Annex	Article in CRR3	Updated
ESG9	Mitigating actions: BTAR	Annex XXXIX	Voluntary – not reported as at 31 December 2025	Semi-Annually
CAE1	Exposures to crypto-assets	Annex XLIII	DNB has no investments in crypto assets	Annually
CVA4	RWEA flow statements of credit valuation adjustment risk under the Standardised Approach	Annex XLI	Points (d) and (h) of Article 438	Quarterly
SB1	Aggregate exposure to shadow banking entities	Annex IV	DNB has no exposure to shadow banking entities	Annually
iLAC	Internal loss absorbing capacity: internal MREL and, where applicable, requirement for own funds and eligible liabilities for non-EU G-SIIs	Annex III	Not applicable	Quarterly
OR1	Operational risk losses	Annex XXXI	Not applicable until 2026	Annually
OR2	Business Indicator, components and subcomponents	Annex XXXI	Not applicable until 2026	Annually

DNB

Postadresse:

Postboks 1600 Sentrum
N-0021 Oslo

Besøksadresse:

Dronning Eufemias gate 30
Bjørvika, Oslo

dnb.no