

DNB

Årsrapport

2025



Enklere hverdag
og bedre økonomi
for folk og bedrifter

DNB-konsernet

Om denne rapporten

I denne integrerte årsrapporten for 2025 viser vi hvordan vi arbeider for å skape verdier på kort og lang sikt for ansatte, aksjonærer og samfunnet som helhet.

Rapporten er utarbeidet i samsvar med relevante norske lover, forskrifter og standarder for regnskapsåret 2025, og oppfyller kravene i EUs bærekraftsrapporteringsdirektiv (Corporate Sustainability Reporting Directive, CSRD) som trådte i kraft i Norge 1. november 2024.

I rapporten benytter vi «DNB» eller «konsernet» om DNB Bank ASA med datterselskaper, med mindre annet er opplyst.

På våre nettsider dnb.no/bærekraftsrapporter finnes en oversikt over flere rapporter for 2025. Her ligger blant annet rapportering i henhold til EU-taksonomien i Excel-format, redegjørelser knyttet til åpenhetsloven og aktivitets- og redegjørelsesplikten, redegjørelse for selskapsledelse og eierstyring i henhold til anbefalingen fra Norsk utvalg for eierstyring og selskapsledelse (NUES), redegjørelse om DNBs arbeid med skatt og andre nyttige dokumenter og rapporter.

Årsrapporten finnes på engelsk og norsk, og begge versjoner kan lastes ned som PDF-filer fra våre investorsider ir.dnb.no. Årsrapporten i maskinlesbart format i henhold til European Single Electronic Format (ESEF) er også tilgjengelig på ir.dnb.no, sammen med pilar 3-rapporten for 2025 som inneholder mer informasjon om konsernets risiko- og kapitalstyring.

Kapittel 1

Dette er DNB

Hovedtall	6
Styreleder og konsernsjefen har ordet	10
DNB i samfunnet	14
Viktige hendelser i året som gikk	16
Aksjen	18

Kapittel 2

Strategi og virksomheten

Strategi	22
Styret i DNB Bank ASA	32
Organisering	37
Konsernledelsen	40
Styrets rapport om eierstyring og selskapsledelse	45

Kapittel 3

Årsberetning

Generelle opplysninger	52
Bærekraftsrapport	
ESRS 2 Generelle opplysninger	64
Miljømessig informasjon (E)	
EU-taksonomien – forutsetninger og sammendrag	98
ESRS E1 Klimaendringer	104
ESRS E3 Vann og marine ressurser	148
Sosiale forhold (S)	
ESRS S1 Egen arbeidsstyrke	152
ESRS S4 Forbrukere og sluttbrukere	159
Virksomhetsstyring (G)	
ESRS G1 Forretningsskikk	174
EU-taksonomien – KPI-maler	191
Styrets signaturer på årsberetningen	204

Kapittel 4

Årsregnskap

Årsregnskap DNB-konsernet	207
Årsregnskap DNB Bank ASA	295
Erklæring	343
Uavhengig revisors beretning	344
Uavhengig revisors bærekraftsattestasjon	350

Dette er DNB

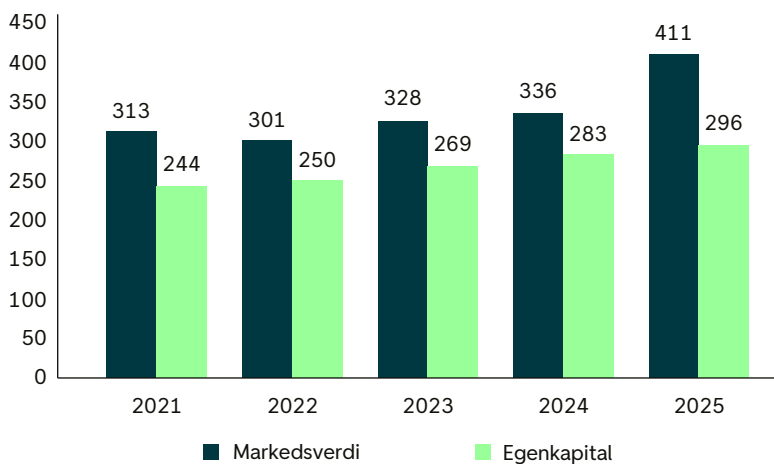
Kapittel 1

Hovedtall	6
Styreleder og konsernsjefen har ordet	10
DNB i samfunnet	14
Viktige hendelser i året som gikk	16
Aksjen	18

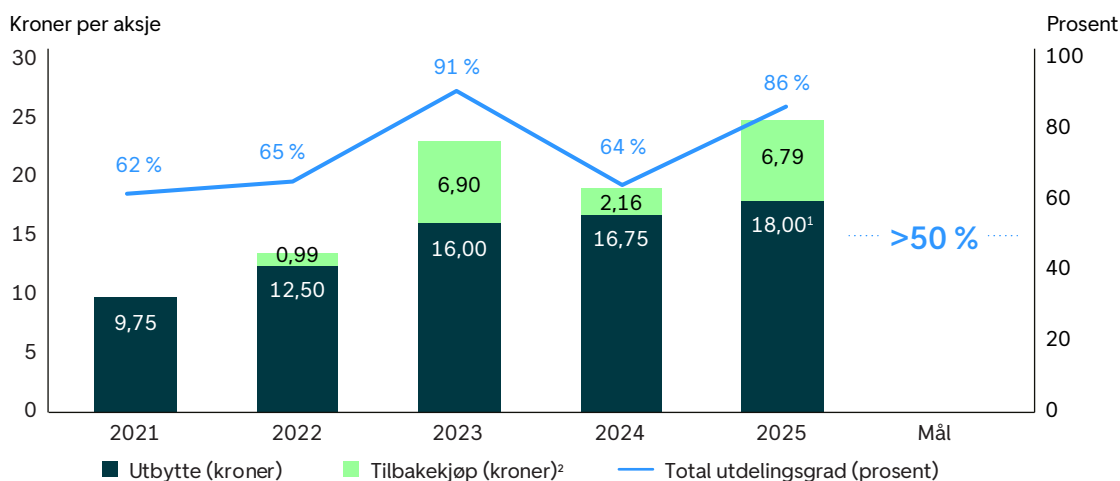
Hovedtall

Utvikling i DNB-konsernets markedsverdi og egenkapital

Milliarder kroner, ved utgangen av året



Aksjeutbytte og utdelingsgrad

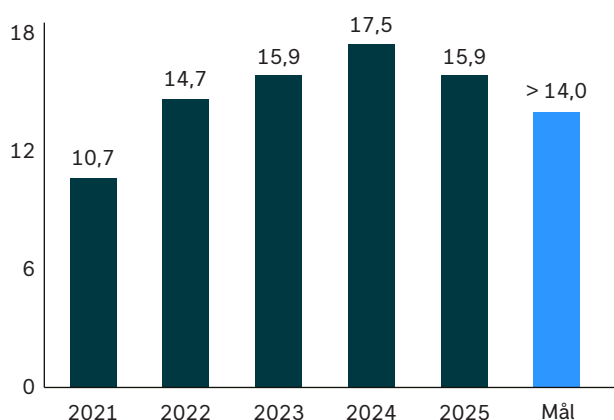


1 Styret foreslår et utbytte på 18,00 per aksje for 2025.

2 Tilbakekjøp av aksjer godkjent av både generalforsamlingene og Finanstilsynet.

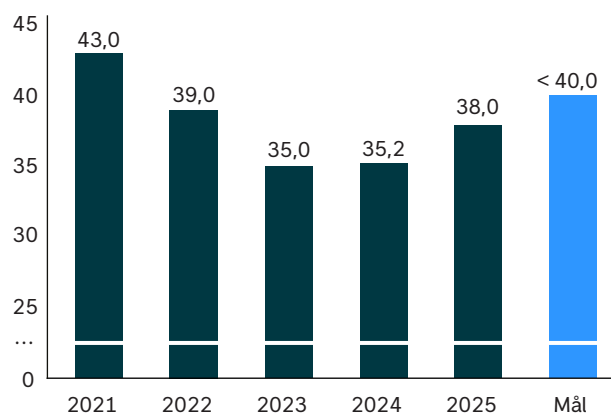
Egenkapitalavkastning

Prosent



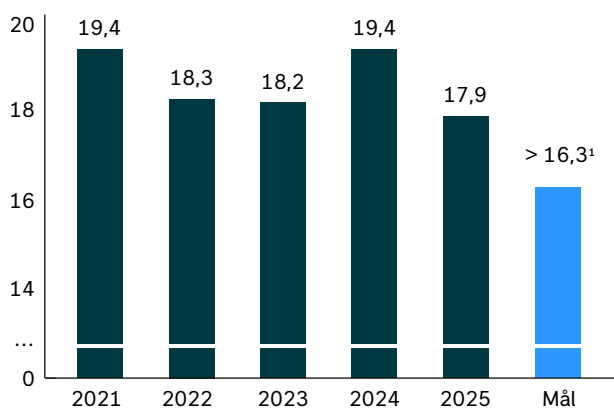
Kostnadsgrad

Prosent



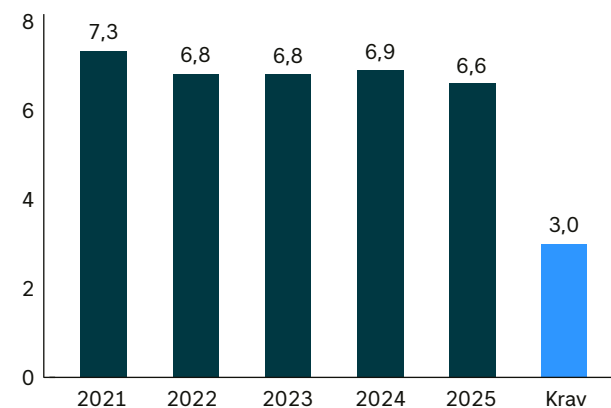
Ren kjernekapitaldekning

Prosent, ved utgangen av året



Uvektet kjernekapitalandel

Prosent, ved utgangen av året



1 Forventning fra tilsynsmyndighetene.

Resultatregnskap

<i>Beløp i millioner kroner</i>	2025	2024	2023	2022	2021
Netto renteinntekter	64 731	64 190	61 547	48 294	38 690
Netto provisjoner og gebyrer	16 398	12 466	11 115	10 328	11 011
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	4 431	4 225	5 283	4 147	3 621
Netto forsikringsresultat	1 705	1 421	1 183	1 235	790
Andre driftsinntekter	3 384	4 235	2 569	2 129	1 803
Netto andre driftsinntekter, totalt	25 918	22 347	20 150	17 840	17 225
Sum inntekter	90 649	86 537	81 697	66 133	55 915
Driftskostnader	(34 319)	(30 032)	(28 395)	(25 627)	(23 834)
Restruktureringskostnader og engangseffekter	(157)	(415)	(225)	(176)	(200)
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt	56 173	56 089	53 077	40 331	31 881
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	28	(2)	11	(24)	(82)
Nedskrivninger på finansielle instrumenter	(2 803)	(1 209)	(2 649)	272	868
Driftsresultat før skatt	53 398	54 878	50 440	40 579	32 667
Skattekostnad	(9 894)	(9 074)	(10 811)	(7 411)	(7 462)
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	82	0	(149)	270	150
Resultat for regnskapsåret	43 586	45 804	39 479	33 438	25 355

Balanse

<i>Beløp i millioner kroner, ved utgangen av året</i>	2025	2024	2023	2022	2021
Sum eiendeler	3 695 290	3 614 125	3 439 724	3 233 405	2 919 244
Utlån til kunder	2 403 340	2 251 513	1 997 363	1 961 464	1 744 922
Innskudd fra kunder	1 521 872	1 487 763	1 422 941	1 396 630	1 247 719
Egenkapital	295 855	283 325	269 296	249 840	243 912
Gjennomsnittlige totale eiendeler	4 184 938	3 980 927	3 687 312	3 502 400	3 404 104
Totale forvaltede midler	4 930 301	4 362 348	4 034 568	3 726 791	3 463 482

Nøkkeltall og alternative resultatmål

	2025	2024	2023	2022	2021
Egenkapitalavkastning (%) ¹	15,9	17,5	15,9	14,7	10,7
Resultat per aksje (kroner)	28,45	29,34	24,83	21,02	15,74
Sum gjennomsnittlige rentemarginer, volumvektet (%) ¹	1,34	1,40	1,39	1,21	1,17
Gjennomsnittlig rentemargin på ordinære utlån til kunder (%) ¹	1,68	1,64	1,45	1,47	1,94
Gjennomsnittlig rentemargin på innskudd fra kunder (%) ¹	0,89	1,08	1,32	0,88	0,14
Kostnadsgrad (%) ¹	38,0	35,2	35,0	39,0	43,0
Innskuddsdekning ved utgangen av perioden, kundesegmenter ¹	72,2	74,3	74,9	75,1	71,5
Netto gruppe 2-lån målt til amortisert kost og finansielle garantier og utrukne rammer, i prosent av netto utlån målt til amortisert kost ¹	6,37	7,22	9,35	9,28	8,30
Netto gruppe 3-lån målt til amortisert kost og finansielle garantier og utrukne rammer, i prosent av netto utlån målt til amortisert kost ¹	0,81	0,97	1,17	1,25	1,55
Nedskrivninger i prosent av gjennomsnittlige netto utlån til kunder, målt til amortisert kost, annualisert ¹	(0,12)	(0,06)	(0,13)	0,01	0,05
Ren kjernekapitaldekning (%)	17,9	19,4	18,2	18,3	19,4
Uvektet kjernekapitalandel (%)	6,6	6,9	6,8	6,8	7,3
Aksjekurs ved utgangen av perioden (kroner)	281,50	226,90	216,00	194,45	202,00
Bokført verdi per aksje (kroner)	186,02	176,16	162,92	150,64	146,21
P/B (pris/bokført verdi) ¹	1,51	1,29	1,33	1,29	1,38
Utbytte per aksje (kroner) ²	18,00	16,75	16,00	12,50	9,75
Bærekraft:					
Finansiering og tilrettelegging til den bærekraftige omstillingen (milliarder kroner, akkumulert)	928,6	751,8	561,8	390,9	220,6
Forvaltningskapital i fond og porteføljer med bærekraftstema (milliarder kroner)	232,5	137,8	124,3	27,4	28,4
Skår fra Tractions omdømmeundersøkelse i Norge (poeng)	61,0	57,0	57,0	60,0	63,0
Kundetilfredshetsindeks for personkunder, KTI (poeng)	72,3	73,0	68,5	71,1	72,7
Andel kvinner på ledernivå 1–4 (%)	37,5	36,5	38,8	38,3	39,8
Antall årsverk	10 829	10 603	10 617	10 351	9 410

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

2 Styret foreslår et utbytte på 18,00 kroner per aksje for 2025.

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

Styreleder og konsernsjefen har ordet

En solid bank i en ny virkelighet



Styreleder Olaug Svarva
Konsernsjef Kjerstin R. Braathen

2025 ble et år som markerte et tydelig skille i historien. Utviklingstrekk vi lenge har sett konturene av, materialiserte seg. Mange av de etablerte spillereglene ble satt til side. Geopolitiske spenninger og proteksjonisme tiltok og nye konfliktlinjer oppsto. Samtidig fortsatte den teknologiske utviklingen å akselerere, anført av kunstig intelligens.

Som en liten og åpen økonomi påvirkes Norge direkte av endringene i verden rundt oss. Med 2,4 millioner personkunder og som bankforbindelse for hver tredje norske bedrift, ser DNB hvordan tollkonflikter, geopolitisk rivalisering og økt uforutsigbarhet får direkte utslag for folk og bedrifter.

Husholdninger, næringsliv og banker har over tid vist seg robuste. Selv om enkelte bransjer opplever lavere aktivitet og press på lønnsomheten, viser bildet for norsk økonomi samlet sett moderat vekst, lav arbeidsledighet og god kapasitetsutnyttelse.

Samtidig står norsk økonomi støtt. Husholdninger, næringsliv og banker har over tid vist seg robuste. Selv om enkelte bransjer opplever lavere aktivitet og press på lønnsomheten, viser bildet for norsk økonomi samlet sett moderat vekst, lav arbeidsledighet og god kapasitetsutnyttelse. Inflasjonen har avtatt, og Norges Bank valgte å sette ned styringsrenten ved to anledninger i 2025.

Det er likevel noen langsiktige utviklingstrekk i Norge som krever handling. Utgiftene til velferdsstaten vil over tid vokse raskere enn inntektene, befolkningen blir eldre og produktivitetsveksten har lenge vært svak. Et viktig tiltak for å bevare velferdsstaten også i framtiden er å øke

Norges vekstevne. Skal vi lykkes med det, må vi styrke konkurransekraften til næringslivet og øke innovasjonstakten. I DNB har vi det siste året brukt stemmen vår for å sette behovet for vekst på agendaen. Vi vil fortsette å arbeide sammen med øvrig næringsliv og myndigheter for å bidra til en mer produktiv økonomi og en konkurransedyktig privat sektor. Norge har et utgangspunkt og et potensial mange misunner oss – i DNB skal vi gjøre vårt ytterste for at dette realiseres.

Robust lønnsomhet og en utbyttepolitikk som ligger fast

DNB leverte sterke resultater også i 2025. Egenkapitalavkastningen endte på 15,9 prosent. Dette gjenspeiler DNBs posisjon som en av Europas mest lønnsomme og solide banker. Det skal vi fortsette å være. Robust inntjening og en solid kapitalposisjon er viktig i møte med usikre tider. Sammen med god risikostyring utgjør dette grunnmuren for en robust 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.

Et lønnsomt og solid DNB er også en forutsetning for at vi kan tilby konkurransedyktige betingelser og gode tjenester til kundene våre. Derfor fortsetter vi å arbeide systematisk for å være Nordens mest kostnadseffektive bank.

DNBs utbyttepolitikk ligger fast. At vi over tid leverer på utbyttepolitikken bygger tillit i finansmarkedene og gir oss gunstigere tilgang på kapital, som igjen kommer kundene til gode. Vi motiveres også særlig av at halvparten av konsernets utbytte kommer det norske samfunnet direkte til gode gjennom eierskapet til den norske stat, Folketrygdfondet og Sparebankstiftelsen DNB.

Kapital som katalysator for omstilling

Finansnæringen og kapitalmarkedet er avgjørende for å realisere vekstpotensialet i Norge. Omstillingen som over tid vil gi grobunn for nye, framtidsrettede næringer, vil kreve store investeringer. Kapitalmarkedet og finansnæringen allokere kapital til prosjektene med høyest forventet lønnsomhet og vekstpotensial. Dette sikrer effektiv ressursbruk, og legger grunnlaget for vekst og omstilling.

Som en viktig del av Norges finansielle infrastruktur sørger vi for at verdier flyter trygt og effektivt.

I DNB har vi som ambisjon å være en pådriver for bærekraftig omstilling. Selv om klimaendringene og konsekvensene av global oppvarming er mindre framtreddende i den offentlige debatten enn for noen år siden, står vår tilnærming fast. Vi har som ambisjon å oppnå netto null-utslipp i 2050, og vi jobber aktivt med kundene våre for å støtte dem i å redusere sine utslipp. Som del av dette arbeidet er målet vårt å mobilisere 1 500 milliarder kroner til bærekraftig omstilling innen 2030. Vi har allerede finansiert og tilrettelagt over 900 milliarder, og er i rute til å nå målet. Som Norges største finanskonsern, er vi vårt ansvar bevisst.

DNB er en trygg partner for kundene og samfunnet også i usikre tider. Som en viktig del av Norges finansielle infrastruktur sørger vi for at verdier flyter trygt og effektivt. Vår rolle er mangefasettert. Vi er med på å realisere boligdrømmer og ambisjoner, samtidig som vi finansierer vekstselskaper og sørger for trygg sparing. Som brobygger mellom Norden og de internasjonale kapitalmarkedene sikrer vi kapitaltilførsel til norske og nordiske selskaper – og åpner dører for kundene våre globalt.

Trygghet i en tid med nye trusler

Trusselbildet har endret seg dramatisk. Økonomisk kriminalitet rammer både privatpersoner og bedrifter i økende grad. Kriminelle bruker stadig mer avansert teknologi, og svindelmetodene har blitt mer sofistikerte. Vi ser at aktørene aktivt bruker virkemidler basert på kunstig intelligens og målrettet manipulering for å gjennomføre svindel i stort omfang. I 2025 forsøkte kriminelle å svindle DNBs kunder for 3,3 milliarder kroner – en økning på 30 prosent fra året før. Vi klarte å stoppe tre milliarder og hindret dermed ni av ti kroner fra å havne i de kriminelles hender.

Som Norges største finanskonsern og et av Nordens største selskaper, har DNB gått foran i arbeidet for å sikre finansiell trygghet. Derfor investerer vi tungt i teknologi, kompetanse og samarbeid. Vi har bygget et av Nordens ledende fagmiljøer innen bekjempelse av økonomisk kriminalitet og deler våre erfaringer og trusselvurderinger åpent med myndigheter og samfunnsaktører. Sikkerhet, risikostyring og regulatorisk etterlevelse danner et viktig fundament for vårt samfunnsoppdrag.

Strategisk kraft i et skjerpet konkurransebilde

Konkurransen om kundene er intens. Nye aktører kommer til, konsolideringstrenden forsetter og internasjonale teknologiselskaper bygger inn finanstjenester i sine plattformer. Kundene forventer – med rette – mer av banken sin, og de bytter bank oftere. Endringstakten i omgivelsene krever at vi er framoverlente i konkurransen om kundene.

Som et svar på endringene rundt oss, oppdaterte vi i 2024 vår konsernstrategi. Gjennom 2025 ble det klart for oss at tross betydelige endringer i omgivelsene, står DNBs strategiske prioriteringer seg godt. Vi jobbet målrettet med videre forenkling og digitalisering av boliglånsprosessen, styrket vår posisjon innen sparing og investering, gjorde det enklere å bli og være kunde i DNB og lanserte interne initiativer som bygger langsiktig konkurransekraft.

I 2025 fikk vi også vist styrken i det å kunne tilby to merkevarer i personmarkedet. Gjennom Sbanken når vi i større grad de heldigitale kundene og forsterker vår samlede posisjon. Vi ser stadig flere bevis på at Sbanken og DNB gjør hverandre bedre, og at vi fortsetter å realisere potensialet vi hadde ambisjoner om da vi gjennomførte sammenslåingen. Resultatene av dette arbeidet ser vi blant annet gjennom styrket omdømme og økt kundetilfredshet i begge merkevarer gjennom året. Vi fortsetter å jobbe målrettet for å begeistre kundene med gode opplevelser – hver eneste dag.

Kundene forventer – med rette – mer av banken sin, og de bytter bank oftere. Endringstakten i omgivelsene krever at vi er framoverlente i konkurransen om kundene.

En viktig milepæl i 2025 var fullføringen av oppkjøpet av Carnegie. Gjennom året demonstrerte vi kraften som ligger i at DNB Carnegie er Nordens klart ledende investeringsbank. Tilbakemeldingene fra kundene har vært svært positive, og kundene skal fortsette å oppleve at vi gir dem et enda bredere og mer slagkraftig tjenestetilbud på tvers av de nordiske landene. Med DNB Carnegie som plattform intensiverer vi vår nordiske tilstedeværelse og tjenestetilbudet i hele regionen.

DNB er en kompetansebedrift. Menneskene som jobber i DNB er vårt viktigste konkurransefortrinn. Vi fortsetter å investere i folkene våre, i tillegg til å jobbe hardt for å tiltrekke oss de beste talentene. I 2025 tok kunstig intelligens et stort steg inn i arbeidshverdagen, og vi har satset betydelig på å bygge kompetanse og bruke teknologien på en trygg og effektiv måte. Mangfold, en bred kompetansebase og ulike perspektiver forblir en forutsetning for at vi skal lykkes. Vi fortsetter å utvikle den allerede sterke og kunderettede kulturen vi har, der over 11 000 DNB-ere går på jobb hver eneste dag for å skape gode kundeopplevelser.

På vegne av DNB ønsker vi å takke våre kunder og aksjonærer for tilliten gjennom 2025. I 2026 vil vi fortsette å arbeide for en enklere hverdag og en bedre økonomi for folk og bedrifter.



Olaug Svarva
Styreleder



Kjerstin R. Braathen
Konsernsjef

DNB i samfunnet

Enklere hverdag og bedre økonomi for folk og bedrifter
– derfor bygger vi verdens beste bank for Norge.

Våre ressurser

- Våre over 11 000 ansatte er vår viktigste ressurs.
- Vi har nærhet til kunden med vår lokale tilstedeværelse over hele Norge og en styrket posisjon i Norden etter oppkjøpet av Carnegie.
- DNB er Norges største finansforetak og har 240 000 bedriftskunder og 2,4 millioner personkunder som tilbys et bredt spekter av finansielle produkter og tjenester gjennom mobilbank, nettbank, kundesentre, fysiske bankkontorer og eiendomsmeglere.
- Vår soliditet – synliggjort ved en ren kjernekapitaldekning på 17,9 prosent – gjør oss robuste og gir oss evnen til å tåle tap og samtidig fortsette å støtte privatpersoner og bedrifter gjennom urolige tider.

Start med kunden
Gjør det rette
Få det gjort
Ett lag

Vi skaper verdi for kundene

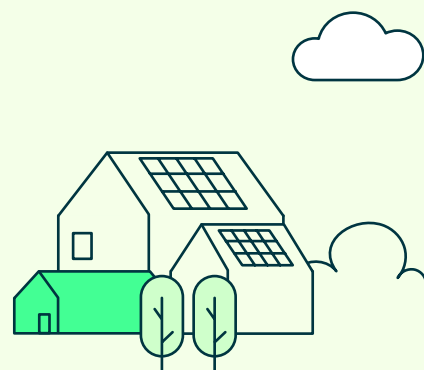
- Vi er til stede for personkundene våre, og i 2025 hadde vi mer enn 3,5 millioner kundesamtaler på telefon og chat. Mer enn 1,3 millioner personer bruker mobilbanken vår aktivt, og over 1,5 millioner henvendelser fra personkundene ble besvart av vår chatbot.
- Bedriftskundene drar nytte av våre brede produktportefølje og solide bransjekunnskap.
- Etter oppkjøpet av Carnegie er DNB en av Nordens største kapitalforvaltere og hadde ved utgangen av 2025 samlede verdier i fond og under forvaltning på vegne av kundene, på til sammen 1 667 milliarder kroner.
- DNB Carnegie er den ledende investeringsbanken i Norden og var involvert i det største antallet børsnoteringer i euro i løpet av 2025.
- Ved utgangen av 2025 hadde DNB Livsforsikring rundt 1,4 millioner personkunder med individuelle og kollektive avtaler, og omtrent 33 000 avtaler med bedrifter.
- I alt 19 005 boliger ble solgt gjennom DNB Eiendom i 2025, noe som tilsvarer en gjennomsnittlig markedsandel på rundt 14 prosent.

Kunden velger oss
Vi leverer bærekraftig verdiskaping
Løsningene finner vi sammen

Vi skaper verdi for samfunnet

- DNB spiller en viktig rolle i det finansielle systemet, med mer enn 400 millioner betalingstransaksjoner daglig, og på ukentlig basis passerer verdier tilsvarende ett oljefond gjennom våre systemer.
- Finansnæringen spiller en viktig rolle i forebygging av økonomisk kriminalitet, og DNB stanset forsøk på digitale bedragerier til en verdi av 3 milliarder kroner i 2025.
- DNB er en pådriver for bærekraftig verdiskaping og har hittil kanalisert 929 milliarder kroner i finansiering og tilrettelegging til den bærekraftige omstillingen.
- I DNB er vi opptatt av å fremme gründere, vekstbedrifter og innovative næringsmiljøer, og vi arrangerer blant annet DNB NXT, en møteplass der ideer møter kapital.
- DNB er blant bankene i Europa med best kredittvurdering, med AA- fra S&P Global og Aa2 fra Moody's. God kredittvurdering kan gi lavere innlånskostnader og dermed bidra til å gi oss muligheten til å tilby konkurransedyktige priser til kundene våre, og gir samtidig trygghet til bedrifter og innskytere som plasserer penger hos oss.
- Hvert år kommer vårt skatte- og utbyttebidrag det norske samfunnet til gode. For året 2025 bidro vi med 18,6 milliarder kroner i skatt og 26,2 milliarder i utbytte. Omtrent halvparten av utbyttet går til Staten, Folketrygdfondet og Sparebankstiftelsen DNB.
- Sparebankstiftelsen DNB eier om lag 8,9 prosent av DNB, og utbyttet fra aksjene finansierer stiftelsens samfunnsnyttige innsats. Stiftelsen støtter aktiviteter innen kultur, idrett, natur, friluftsliv, kulturarv og nærmiljøaktiviteter, først og fremst for barn og unge.

Vi er en pådriver for bærekraftig omstilling og skal hjelpe kundene i en mer bærekraftig retning



Viktige hendelser i året som gikk

Q1



Oppkjøpet av Carnegie Group blir fullført 6. mars.



DNB Private Banking blir kåret til beste leverandør av Private Banking-tjenester i Norge i Euromoneys rangering for 2025, og Carnegie Private Banking i Sverige blir kåret til beste Private Banking-aktør i Norden og Baltikum i samme rangering.



DNB legger fram sin årlige trusselvurdering med fokus på sikkerhet og økonomisk kriminalitet.

Q2



DNB blir kåret til beste pensjonsleverandør for selskaper med mer enn 50 ansatte i Bedriftspensjonsbarometeret 2025 som presenteres av Aalund. I tillegg oppnår DNB den høyeste vurderingsskåren blant dem som velger pensjon for bedriftskunder i en undersøkelse utført av ForsikringsMeglerne.



Fondet DNB European Defence blir lansert med over 700 millioner kroner i forvaltet kapital i løpet av den første måneden.

DNB lanserer en digital løsning som lar gründere etablere selskap og bankforhold i én prosess og kutter ventetiden med rundt 20 dager.



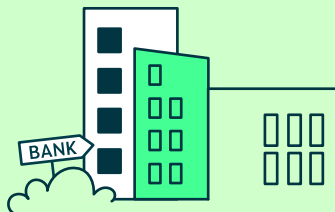
Q3



Rasmus T. Figenschou overtar rollen som finansdirektør i DNB.

DNB vinner Stockman-prisen for årsrapportering i åpen klasse, og for beste investor relations-team for 2024.

I resultatene fra det europeiske banktilsynets (EBAs) stresstest kommer DNB ut som en av Europas mest solide banker.



DNB Carnegie blir rangert på topp innen «Nordic Equity» i Norden for 2025 i Prosperas årlige undersøkelse.



DNBs kundesenter for privatkunder kommer best ut på en kundeservicemåling gjennomført av Kantar.

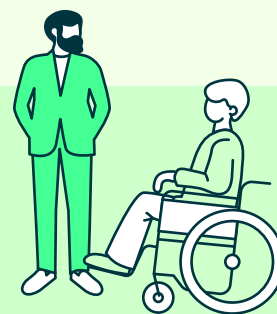
Q4



DNB blir rangert som en av Norges mest attraktive arbeidsgivere innen økonomi, juss og IT i Universums undersøkelser blant både yrkesaktive og studenter.



I arbeidet med automatisering av boliglånsprosessen blir tiden det tar å få et boliglån redusert med 24 prosent.



DNB NXT samler over 1 600 deltakere i Oslo og styrker bankens rolle som partner for gründere og vekstselskaper. Programmet inkluderer foredrag, nettverksaktiviteter og finalen i 100 Pitches-konkurransen.

Aksjen

Totalavkastningen, inkludert reinvestert utbytte, ble 30,6 prosent i 2025.

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

Ved utgangen av 2025 var DNB det nest største noterte selskapet ved Oslo Børs, med en markedsverdi på 411 milliarder kroner. For utfyllende informasjon om DNB-aksjen se ir.dnb.no.

	2025	2024
Totalavkastning DNB-aksjen inkludert utbytte (prosent)	30,60	13,71
DNBs aksjekurs ved utgangen av året (kroner)	281,50	226,90
Høyeste sluttkurs (kroner)	284,50	236,50
Laveste sluttkurs (kroner)	228,50	194,10
P/B (pris/bokført verdi) ¹	1,51	1,29
Gjennomsnittlig totalavkastning for de andre nordiske finanskonsernene ² (prosent)	49,55	15,29
OSEBX ³ (prosent)	15,75	9,06
OSEFX ⁴ (prosent)	17,75	11,28

1 Definert som alternativt resultatmål (APM). APM-er er beskrevet på ir.dnb.no.

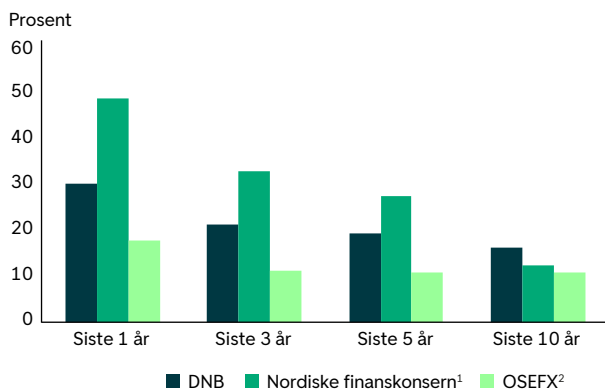
2 Nordiske finanskonsern: uvektet gjennomsnitt i lokal valuta av nordiske bankaksjer (Danske bank, Nordea, SEB, Svenska Handelsbanken og Swedbank).

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

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

Kilde: DNB, Bloomberg, Oslo Børs

Årlig totalavkastning per 31. desember 2025



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

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

Kilde: Bloomberg

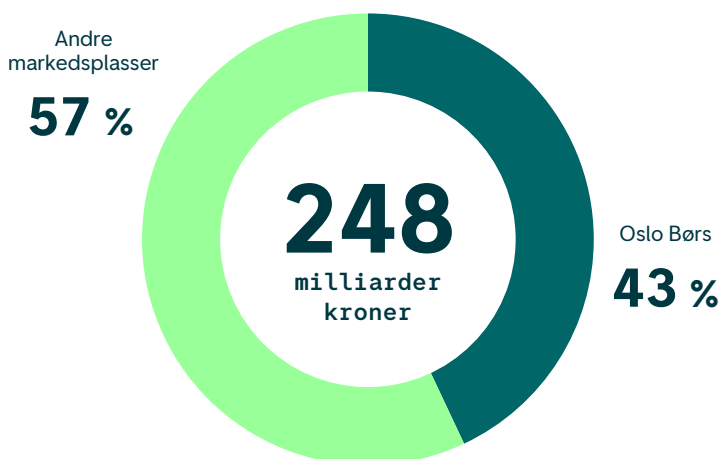
Utvikling i DNBs aksjekurs



Kilde: Bloomberg

Omsetning

Verdien av alle omsatte DNB-aksjer i 2025:



Gjennomsnittlig omsetningsverdi per dag:

992
millioner kroner

DNB-aksjens vektning på sentrale indekser:

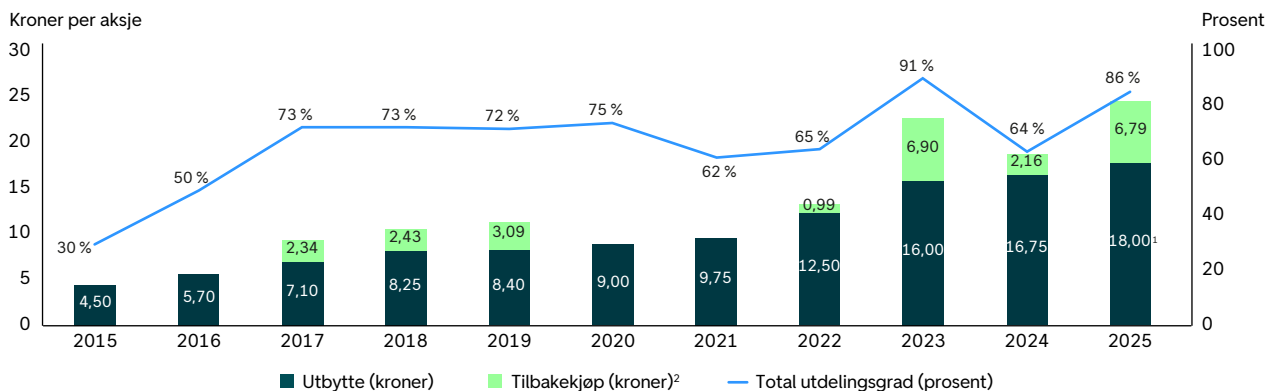
OSEBX
11,99 %

OSEFX
9,00 %

Utbytte

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

Aksjeutbytte og utdelingsgrad



1 Styret foreslår et utbytte på 18,00 kroner per aksje for 2025.

2 Tilbakekjøp av aksjer godkjent av både generalforsamlingene og Finanstilsynet.

Antall
aksjeeiere**79 970**

Aksjekapital og aksjeeiere

Ved utgangen av 2025 var DNBs aksjekapital 18 470 millioner kroner fordelt på 1 477 604 985 aksjer pålydende 12,50 kroner. Beholdningen av egne aksjer tilbakekjøpt var 16 630 562 per 31. desember 2025. Les mer om tilbakekjøpsprogrammet i [note M42](#) til årsregnskapet.

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

Største aksjeeiere per 31. desember 2025¹

	Antall aksjer i tusen	Andel i prosent
Staten ved Nærings- og fiskeridepartementet	502 386	34,4
Sparebankstiftelsen DNB	130 001	8,9
Folketrygdfondet	95 106	6,5
BlackRock, Inc.	64 497	4,4
The Vanguard Group, Inc.	37 106	2,5
Deutsche Bank AG Group	34 257	2,3
DNB Asset Management AS	24 477	1,7
Storebrand Kapitalforvaltning	23 337	1,6
Schroders PLC	22 578	1,5
Kommunal Landspensjonskasse (KLP)	20 001	1,4
Totalt største aksjeeiere	953 746	65,2
Andre aksjeeiere	507 228	34,8
Totalt antall utestående aksjer	1 460 974	100,0

¹ Det reelle eierskapet bak forvalterkontoer er beregnet basert på analyser gjort av en tredjepart. Se [note M45](#) for oversikt over de 20 største aksjeeierne.

Kilde: DNB, Nasdaq

Rating

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

	Ratingselskap	Kredittvurdering	Utsikter
DNB Bank ASA	Moody's	Aa2	Stabil
	S&P Global	AA-	Stabil
DNB Boligkreditt AS	Moody's	Aaa	i.a.
	S&P Global	AAA	Stabil

Strategi og virksomheten

Kapittel 2

Strategi	22
Styret i DNB Bank ASA	32
Organisering	37
Konsernledelsen	40
Styrets rapport om eierstyring og selskapsledelse	45

Strategi

Kundene velger oss, vi leverer bærekraftig verdiskaping og løsningene finner vi sammen. Dette er våre strategiske ambisjoner som skal ta oss mot vårt oppdrag: *enklere hverdag og bedre økonomi for folk og bedrifter – derfor bygger vi verdens beste bank for Norge.*

Vi står midt i en geopolitisk og teknologisk brytningstid. Geopolitisk uro og et høyt konfliktnivå har fortsatt å prege verden i 2025, med store endringer og usikkerhet i handelspolitikken, og tidvis svært urolige markeder. Den norske økonomien er fortsatt robust, og har det siste året styrket seg, etter en periode med svakere vekst i 2023 og 2024. Inflasjonen er på et lavere nivå enn foregående år, men fortsatt over målet på 2 prosent. Norges Bank besluttet å sette ned styringsrenten i juni og september. Rentebeslutningen i juni markerte første rentekutt siden 2020.

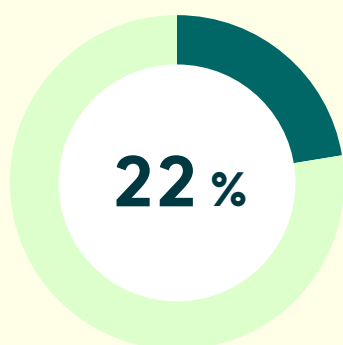
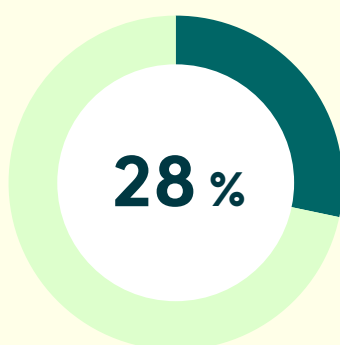
I årene framover vil nye reguleringer utfordre finansbransjen, samtidig som økt bruk av kunstig intelligens (KI) åpner for bedre kundeopplevelser og effektivisering. KI har et stort potensial for å øke produktiviteten og skalerbarheten i banksektoren. Likevel ser vi foreløpig få eksempler på virksomheter som klarer å hente ut store gevinster av sine KI-investeringer. Framover forventes det at KI vil påvirke hvordan bankene drives, og hvordan forbrukere benytter banktjenester.

I Norge fortsetter konkurransen om kundene å tilspisse seg. Flere aktører har et økende digitalt fokus, og sparebankene utvider virksomheten og retter seg mot nye regioner og kundesegmenter. I tillegg ser vi flere nye aktører som inkluderer finansielle tjenester i sine plattformer.

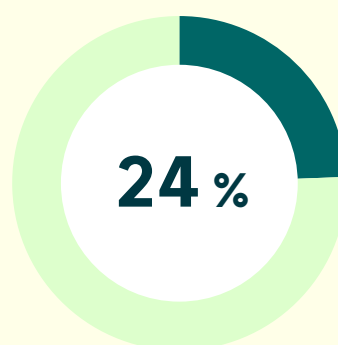
Den globale økonomien påvirkes av utviklingene knyttet til klima, geopolitisk usikkerhet, demografi og digitalisering. I et skiftende landskap er Norge godt posisjonert, takket være samarbeidet mellom partene i arbeidslivet, en sterk global konkurranseevne på grunn av reduserte relative kostnadsnivåer, og en sterk finanspolitisk posisjon. Som Norges største finansforetak gjenspeiler DNB aktiviteten i norsk økonomi, og dette gir oss et fortrinn som gjør at vi kan tilpasse oss stadig mer dynamiske og skiftende omgivelser. DNBs strategi bygger på vår evne til å forstå og tilpasse oss omgivelsene rundt oss, med utgangspunkt i våre styrker og konkurransefortrinn. Konsernstrategien løfter fram våre viktigste satsingsområder i en tid med høy konkurranse og rask markedsendring.

Markedsandeler i Norge

Personmarked

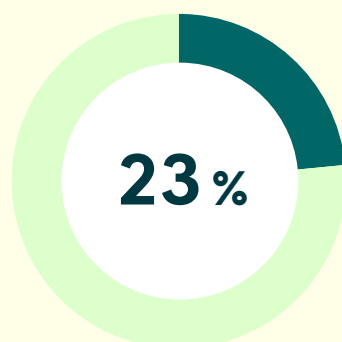
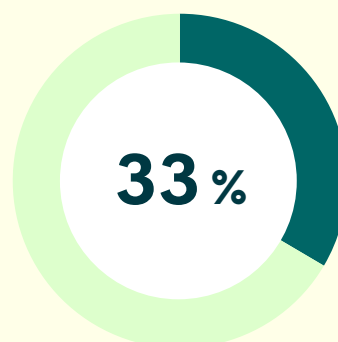
Utlån fra
finansinstitusjoner

Innskudd



Boliglån

Bedriftsmarked

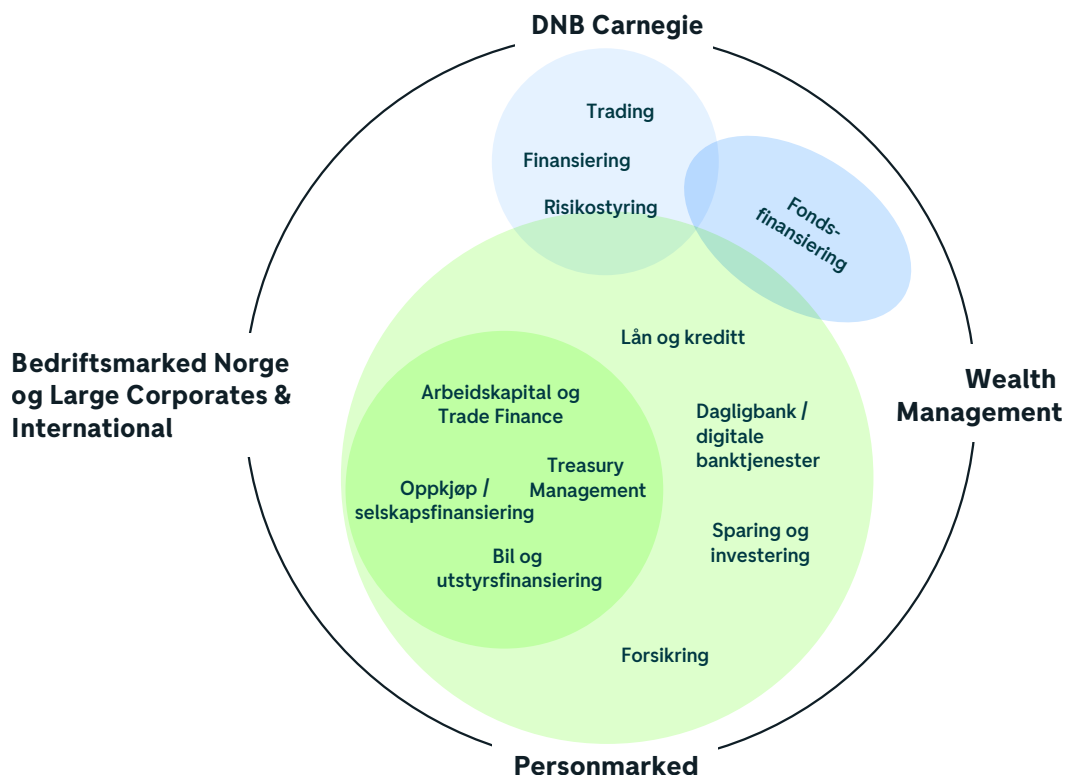
Utlån fra
finansinstitusjoner

Innskudd

■ DNBs markedsandel

Kilde: Statistisk sentralbyrå

Bred produktportefølje som tilbys alle kunder, og utstrakt samarbeid på tvers av kundeområder.



Vår posisjon og våre konkurransefortrinn

DNB er markedsleder i personkundesegmentet og bedriftskundesegmentet i Norge. I tillegg har konsernet markedslederposisjonen innen sparing og pensjon, og DNB Carnegie har posisjonen som Nordens ledende investeringsbank.

Produktbredde og sterke merkevarer

DNB har et bredt spekter av produkter og tjenester, som er tilgjengelige for ulike kundegrupper – fra privatkunder i alle livsfaser og små oppstartsbedrifter til store internasjonale selskaper og offentlige institusjoner. Vi tilpasser råd og produkter etter kundens behov og tilbyr tjenester gjennom nettbanktjenester, apper til mobiltelefon, kundesentre og fysiske kontorer. I personmarkedet bygger vi styrke gjennom to forskjellige og komplementære merkevarer: DNB og Sbanken.

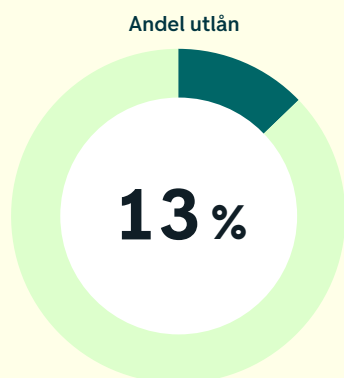
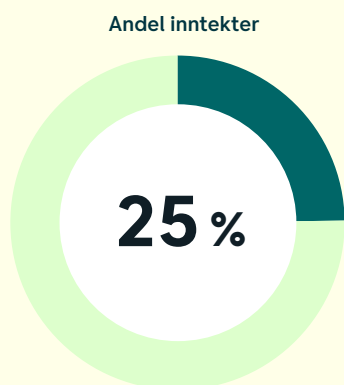
Hovedvekt på Norge, med internasjonal tilstedeværelse i utvalgte bransjer

Strategien vår er basert på organisk vekst og utnyttelse av strategiske muligheter innenfor områder hvor vi har konkurransefortrinn. Hovedtyngden av virksomheten er i Norge. Samtidig har vi en sterk posisjon i Norden, med Sverige som vårt andre hjemmemarked, og en betydelig internasjonal tilstedeværelse i strategisk utvalgte sektorer der vi har lang erfaring og inngående kompetanse:

- energi
- shipping
- sjømat
- helse
- teknologi, media og telekom

Vår internasjonale virksomhet bidrar betydelig til DNBs inntekter. Den globale tilstedeværelsen gjør det mulig for oss å støtte kundene våre i å nå internasjonale markeder og få tilgang til kapital. I tillegg utgjør vår internasjonale tilstedeværelse en fleksibel vekstplattform, der vi bygger dypere bransjeforståelse og tiltrekker oss nye talenter gjennom vårt internasjonale nettverk. Norden er et viktig marked for bedriftskundesegmentet, hvor vi har oppnådd både attraktiv og lønnsom organisk vekst. Med DNB Carnegie er vi posisjonert som en ledende investeringsbank og kapitalforvalter i Norden, med et sterkt utgangspunkt for å ytterligere akselerere veksten i vår nordiske virksomhet.

DNBs internasjonale enheter



Skala som et fortrinn

Gode kundeopplevelser og lønnsom drift henger tett sammen. Historisk har vi lyktes godt med å bygge lojalitet blant våre kunder, som ofte kjøper flere produkter fra oss. DNB har en konkurransedyktig kostnadsgrad sammenliknet med andre nordiske banker. Samtidig har DNBs kostnader økt i takt med inflasjonen og nye regulatoriske krav til bankene, noe som har intensivert fokuset på kostnadseffektivitet. Det siste året har vi tatt flere grep for å styrke vår konkurransekraft, blant annet ved å modernisere og sanere IT-systemer, øke automatiseringen og tilpasse organisasjonen. Framover vil vi fortsette å prioritere digitalisering, automatisering og modernisering for å sikre både skalerbarhet og effektivitet. Vi utforsker mulighetene som KI og ny teknologi gir, med mål om å finne gode og effektive løsninger som starter med kundens behov. Videre vil vi øke mengden relevant innhold, digitale interaksjoner og rådgivning mot våre kunder på tvers av digitale kanaler.

Sikker og stabil drift for fremtiden

DNB er en av de meste solide bankene i Europa, noe som gjenspeiles i sterke resultater fra stresstesten utført av den europeiske banktilsynsmyndigheten (EBA) i 2025. I tillegg har vi noen av markedets beste kredittvurderinger. En god kredittvurdering sikrer god tilgang på kapital til konkurransedyktige betingelser og er viktig for både kunder, investorer og leverandører. DNB har en solid kapitalposisjon og har levert gode resultater og økende utbytte over tid. Vår utbyttepolicy innebærer en utdelingsgrad på over 50 prosent, og vi har en målsetting om å øke det nominelle utbyttet per aksje hvert år.

Bekjempelse av økonomisk kriminalitet og sikring av robuste finanstjenester er fortsatt høyt prioritert. Vi investerer betydelige ressurser i sikkerhet og jobber kontinuerlig med å styrke våre systemer og vår kultur for å beskytte både verdier og mennesker. Vi deler vår innsikt åpent og engasjerer oss aktivt i samarbeid, både offentlig og privat, for å skape en tryggere framtid for alle.

Kampen om talentene

DNBs forutsetning for å levere kundeverdi og avkastning vil alltid avhenge av konsernets ansatte og av evnen til å tiltrekke, beholde og utvikle de beste talentene. De ansatte er derfor vårt viktigste konkurransefortrinn og en avgjørende faktor for vår suksess. DNB er blant Norges mest attraktive arbeidsgivere, både blant nyutdannede og erfarne økonomer, jurister og teknologer. Vi kjennetegnes av dyktige, kompetente og engasjerte medarbeidere, og en høy andel av våre ansatte anbefaler DNB som arbeidsgiver. Det er gjennom de ansattes innsats og DNBs bruk av deres kunnskap og kompetanse at konsernet skaper verdi.

Strategi og verdier

I strategien vår løfter vi fram det aller viktigste vi må lykkes med de neste årene, i en tid der markedet er i endring og konkurransen er tøff. Vi må jobbe hver dag for å være godt likt og ha høy tillit, slik at kunden velger oss. Vi gjør det tydelig hvorfor DNB er et godt valg for privatkunder og bedrifter. Gjennom sterk konkurransekraft og lønnsom vekst skal vi nå våre finansielle mål og levere bærekraftig verdiskaping. For å kunne levere det beste av DNB til kundene, eierne og samfunnet, må vi i DNB finne løsningene sammen, og fortsette å strekke oss for å være Norges mest attraktive arbeidsgiver.

Strategien, som ble lansert i 2022 og oppdatert i 2024, gjelder for perioden 2022 til 2027, og tar utgangspunkt i at vi lykkes best når vi bygger på våre styrker og utnytter mulighetene rundt oss. Gjennom 2025 har vi jobbet målrettet for å bevege oss i retningen strategien setter. DNB har en av Norges sterkeste merkevarer, ledende posisjoner i en rekke markeder, dyp innsikt og kompetanse, skalerbarhet og en sterk og inkluderende kultur. Vi har gang på gang vist den enorme kraften som bor i DNB når vi bestemmer oss for hva som betyr aller mest. Dette er fundamentet vi bygger videre på – ledet av oppdraget vårt og verdier som styrker kulturen vår.

Vi setter mer kraft bak færre ting, med fire konsernprioriteringer som en sentral del av strategien:

- Markedets råeste på boliglån og digitalt salg
- Enkelt å bli og være kunde
- Førstevalget for aktive spare- og investeringskunder
- Nordens mest kostnadseffektive bank

På disse områdene har vi betydelig potensial for å øke kundeverdi og konkurransekraft, og dermed finansielle resultater.

Oppdraget beskriver vår langsiktige visjon og det vi skal strekke oss etter hver dag. Vårt oppdrag er å bidra til en **enklere hverdag og bedre økonomi for folk og bedrifter – derfor bygger vi verdens beste bank for Norge**. «Verdens beste bank» fordi vi ikke er redd for å ha høye ambisjoner. «For Norge» for å understreke vår rolle som en solid og ansvarlig aktør i samfunnet. Vi gir mennesker muligheter, støtter næringslivet og bidrar til fellesskapet.

Vi har fire verdier som skal være retningsgivende for valg og atferd. Verdiene – **Start med kunden, Gjør det rette, Få det gjort og Ett lag** – skal hjelpe oss med å levere på både strategien og oppdraget.

Oppdrag

Enklere hverdag og bedre økonomi for folk og bedrifter – derfor bygger vi verdens beste bank for Norge

Verdier

**Start med
kunden**



**Gjør det
rette**



**Få det
gjort**



Ett lag

Strategiske ambisjoner

Kunden velger oss



**Vi leverer bærekraftig
verdiskaping**



**Løsningene finner vi
sammen**

Bærekraftsambisjoner

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

**DNB er en pådriver for
mangfold og inkludering**

**DNB bekjemper økonomisk
kriminalitet og bidrar til en
trygg digital økonomi**

ESRS E1 Begrensning av og
tilpasning til
klimaendringer
ESRS E3 Vann og marine ressurser

ESRS S1 Likebehandling og
like muligheter for alle
ESRS S4 Tilgang til
kvalitetsinformasjon

ESRS S4 Personvern
Cybersikkerhet*
ESRS G1 Bedriftskultur
Korrupsjon og bestikkelser
Økonomisk kriminalitet*
Finansiell infrastruktur*
Finansiell stabilitet*

Arbeidet med bærekraftsambisjonene er nærmere
beskrevet under de vesentlige temaene i de
emnespesifikke standardene (ESRS) i [Årsberetning](#)
– [Bærekraftsrapport](#)

*Selskapsspesifikt tema fordi det ikke er dekket av ESRS-standarder



Kunden velger oss

Hver gang vi tar et valg, tar vi hensyn til kundens behov først.

Vi jobber for at kundene skal velge oss. Vårt mål er å oppleves som innovative og proaktive, samtidig som vi er trygge og lydhøre. Vi utforsker nye forretningsmuligheter og gir kundene verdifulle råd og datadrevne løsninger. Gjennom teknologi kommer vi nærmere kundene og er en relevant del av deres hverdag. DNB fokuserer først og fremst på distribusjon av egne produkter og tjenester som er utviklet med kundens behov i sentrum. For å opprettholde høy tillit og et sterkt omdømme, jobber vi kontinuerlig for å engasjere og begeistre kunden i hvert møte. Framover vil vi øke kunde verdi og skape engasjement gjennom bedre muligheter for kundene til å dekke sine behov via våre digitale plattformer.

Vi fortsetter å utforske hvordan KI kan skape økt verdi for kundene våre. I DNB legger vi stor vekt på etikk, sikkerhet, konfidensialitet og personvern i alt vårt KI-relaterte arbeid. Vår chatbot for kundeservice, Aino, er i konstant utvikling og benytter generativ KI og språkmodeller til å besvare henvendelser og hjelpe kundene våre. I tillegg benytter vi i økende grad integrert KI-funksjonalitet i løsningene våre, for å forbedre kundeopplevelser og effektivisere prosesser. Det jobbes også målrettet med å øke kompetansen på dette området blant ledere og ansatte. Alle ansatte i DNB kan bruke KI-verktøy som er integrert i standard programvare for daglige oppgaver, mens nesten halvparten av våre ansatte har også tilgang til lisensierte versjoner for utvidet bruk. Målet er å sikre at både ledere og ansatte har verktøy og tilstrekkelig kompetanse til å utnytte mulighetene den nye teknologien gir oss. Videre har vi i flere år aktivt benyttet KI til å gjøre prediksjoner, og vi er godt i gang med å utforske og implementere de nyeste KI-verktøyene i vår virksomhet.

Utvalgte høydepunkter fra 2025:



Gjennom 2025 har chatboten Aino hjulpet mange av kundene våre med å erstatte kort eller bestille nytt kort direkte i mobilbanken eller nettbanken. Slik får de kundene som ønsker det mulighet til å raskt løse oppgavene sine selv.

DNB sparer tid for kundene gjennom en ny løsning for automatisk innvilgning av flyttelån. Det betyr at kunder som ønsker å flytte boliglånet sitt til oss får svar på godkjente søknader etter bare noen minutter.

Kundene får tilgang til en digital investeringsrådgiver via nettbank og app. Rådgiveren er en autorisert sparerobot, som gir relevant og personlig rådgivning – med konkrete investeringsforslag tilpasset hver enkelt kundes økonomi, risikovilje, sparehorisont og erfaring. Slik får kundene et enkelt og fleksibelt verktøy som hjelper dem å starte sparing eller justere sine investeringer, samtidig som kunder med mer komplekse behov fortsatt kan snakke med våre erfarne rådgivere.

DNB lanserer en ny digital løsning som gjør det raskere og enklere enn noensinne å starte og drive egen bedrift. Tjenesten gjør det mulig for gründere å etablere selskap og bankforhold i én prosess, og ventetiden reduseres med rundt 20 dager.

DNB Carnegie blir kåret til beste nordiske meglerhus innen aksjehandel og analyse ifølge Prospera, en årlig undersøkelse blant profesjonelle aksjeinvestorer i de nordiske landene. Dette er den første kåringen etter sammenslåingen mellom DNB Markets og Carnegie, og viser at kundene setter pris på kvaliteten og bredden vi leverer med kraft fra et samlet lag. I tillegg klatrer DNB fra tredje til andre plass i Prospera-undersøkelsens kåring av beste norske bank for storkunder.



Vi leverer bærekraftig verdiskaping

Vi skal skape lønnsom vekst og ta valg som står seg, også når vi ser i bakspeilet.

Som Norges største finanskonsern og en sentral aktør i norsk økonomi og samfunn har DNB påvirkningskraft på den bærekraftige omstillingen, og bærekraft er en integrert del av vår virksomhet og strategi. I 2021 satte vi oss tre ambisjoner for arbeidet, der den ene er å finansiere klimaomstillingen og være en pådriver for bærekraftig verdiskaping. Vi bruker vår posisjon og kompetanse til å aktivt hjelpe kundene i en mer bærekraftig retning gjennom rådgivning, finansiering og tydelige forventninger, i tillegg til å utnytte vekstmulighetene i omstillingen. Vi har en langsiktig ambisjon om netto nullutslipp fra vår finansierings- og investeringsvirksomhet innen 2050, i tillegg til et overordnet mål om å finansiere og tilrettelegge 1 500 milliarder kroner til den bærekraftige omstillingen fram mot 2030.

Samtidig jobber vi med å videreføre og videreutvikle DNBs bærekraftige ambisjoner innen mangfold og inkludering, og med å bekjempe økonomisk kriminalitet og bidra til en sikker digital økonomi. Etterlevelse er en integrert del av vår kultur, og vi jobber systematisk for å identifisere og håndtere risiko på en ansvarlig måte. DNBs bærekraftsambisjoner er konkretisert gjennom konsernets vesentlige temaer som setter strategisk retning for bærekraftsarbeidet.

Gjennom sikker og effektiv datahåndtering og modernisering av IT-systemer og prosesser legger vi grunnlaget for bærekraftige løsninger som lar oss utforske nye muligheter uten at det går på bekostning av stabilitet og sikkerhet. Dette bidrar til lønnsomhet og konkurransekraft i et langsiktig perspektiv.

En sentral del av det å levere bærekraftig verdiskaping er å sikre at DNB når sine mål og ambisjoner, både finansielle og ikke-finansielle. I DNB bygger vi lønnsomhet ved å utnytte våre sterke strategiske posisjoner og ta langsiktige, verdiskapende valg. I tillegg har vi et sterkt fokus på kostnadseffektivisering og solid risikostyring, som bidrar til å sikre bærekraftig vekst og robusthet over tid.

Utvalgte høydepunkter fra 2025:



For å ruste oss for fremtiden gjør vi tilpasninger i organiseringen innen KYC og AML¹. Vi har gjort betydelige framskritt innenfor disse områdene de siste årene, og tiden er derfor moden for å ta noen grep som gjør oss i stand til å løse kundebehov på en mer effektiv måte, og som tar oss i retning av ambisjonen om å bli Nordens mest kostnadseffektive bank.

Vi har migrert kritiske betalingssystemer til skybaserte løsninger, noe som er en viktig milepæl i moderniseringsarbeidet. Dette legger grunnlaget for økt skalerbarhet og innovasjonskraft framover, samtidig som det muliggjør sanering av IT-systemer.

DNB jobber aktivt med å bekjempe digitale trusler og bidra til en sikker digital økonomi. I 2025 stanset vi bedrageriforsøk for 3 milliarder kroner.

Global Maritime Forum trekker fram DNBs transisjonslån som et eksempel på beste praksis innenfor finansiering i maritim sektor. Gjennom vårt rammeverk for transisjonslån gir vi utslippsintensive bransjer støtte i klimaomstillingen. Lånene brukes ikke bare i maritim sektor, men er en viktig del av DNBs helhetlige tilbud av bærekraftige finansielle produkter.

¹ Know Your Customer (kjenn din kunde), anti-money laundering (antihvitvasking)



Løsningene finner vi sammen

Laget vårt er mangfoldig og inkluderende, og vi skaper positive endringer sammen.

For å lykkes er vi avhengige av å ha riktig kompetanse på rett sted, samtidig som vi gir våre ansatte mulighet til å utvikle seg og prestere på sitt beste. Vi jobber som ett lag, løfter hverandre fram og fokuserer på å levere de beste produktene og tjenestene til kundene. Mangfold og inkludering er en integrert del av konsernets strategi gjennom bærekraftsambisjonen *pådriver for mangfold og inkludering*. Vi prioriterer å tiltrekke oss og utvikle ny kompetanse. Samtidig jobber vi kontinuerlig for å dra nytte av bredden i både mangfoldet og kompetansen som finnes i organisasjonen.

De siste årene har vi styrket fokuset på tverrfaglig samarbeid for å finne de beste løsningene sammen. Team som kombinerer ulike kompetanseområder fremmer kreativitet, innovasjon og kunnskapsdeling på tvers av organisasjonen. På samme tid kan vi levere bedre og raskere tjenester til kundene våre.

Utvalgte høydepunkter fra 2025:



DNB er kåret til Norges mest attraktive arbeidsgiver blant profesjonelle (yrkesaktive med høyere akademisk utdanning) innenfor bank og finans av Universum. DNB er også inkludert på Forbes & Statistas liste over verdens mest attraktive arbeidsgivere, og kommer best ut blant bankene i Norden. I tillegg er konsernet på Forbes & Statistas liste over de beste selskapene å jobbe i for kvinner, og ble en av finalistene i den internasjonalt anerkjente kåringen European Diversity Awards (i kategorien Company of the Year). Dette viser at vårt arbeid med mangfold og inkludering blir sett og verdsatt også utenfor Norge.

DNB vinner Stockman-prisen i to kategorier: Åpen klasse og beste Investor Relations-team. Prisen deles ut årlig til det børsnoterte selskapet i Norge som er best til å informere løpende om sin virksomhet til aksjonærer og finansmiljøet. Tildelingen er basert på innspill fra meglerhus og investorer, i tillegg til medlemmer av Foreningen for Finansfag Norge (FFN), som står bak utdelingen av Stockman-prisen.

Finansielle mål (2025–2027)

Gjennom å lykkes med våre strategiske ambisjoner skal vi nå våre finansielle mål, skape lønnsom vekst og ta valg som står seg, også når vi ser i bakspeilet.

Overordnet finansiell målsetting

>14,0 %

Egenkapitalavkastning
(ROE)

Finansielle KPI-er

<40,0 %

Kostnadsgrad

>16,3 %²

Kjernekapitaldekning
(CET1)

Overordnet finansiell målsetting:

- Brutto kostnadsreduksjoner på rundt 3 milliarder kroner i perioden 2025–2027, innenfor følgende prioriterte områder:
- digitalisering og automatisering
- effektivisering og redusert kompleksitet
- skalafordeler

Andre ambisjoner:

- Årlig vekst i utlånsvolum, over tid, på 3–4 prosent
- Årlig vekst i provisjonsbaserte inntekter, over tid, på over 9 prosent

Utbyttepolitikk og kapitalplanlegging:

- Langsiktig verdiskaping via positiv aksjekursutvikling og forutsigbar utbyttepolitikk
- Mer enn 50 prosent av årsresultatet i kontantutbytte og økende nominelt utbytte per aksje per år
- Overskuddskapital utbetales til aksjeeierne over tid, via en kombinasjon av kontantutbytte og tilbakekjøp av egne aksjer

Bærekraftsambisjoner

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

DNB er en pådriver for mangfold og inkludering

DNB bekjemper økonomisk kriminalitet og bidrar til en trygg digital økonomi

Overordnet ambisjon

Netto null-utslipp innen 2050

Kjønnsbalanse

40/60 kjønnsbalanse på ledernivå 1–4

- Avkarbonisering av utlåns- og investeringsporteføljer og egen drift innen 2030
- Finansiere og tilrettelegge 1 500 milliarder kroner til den bærekraftige omstillingen innen 2030
- Øke forvaltningskapital i fond og porteføljer med bærekraftstema til 200 milliarder kroner fram mot 2025

² Gjeldende forventning fra tilsynsmyndighetene.

Styret i DNB Bank ASA



- | | |
|-----------------------------------|-------------------------------|
| 1. Gro Bakstad
Styremedlem | 3. Vivian Lund
Styremedlem |
| 2. Jens Petter Olsen
Nestleder | 4. Kim Wahl
Styremedlem |



5. Olaug Svarva

Styreleder

6. Petter-Børre Furberg

Styremedlem

7. Haakon Christopher Sandven

Ansattvalgt styremedlem

8. Eli Solhaug

Ansattvalgt styremedlem

9. Berit Behring

Styremedlem

10. Lillian Hattrem

Ansattvalgt styremedlem

Styret i DNB Bank ASA

Per 10. mars 2026

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

Olaug Svarva

Født 1957 | Kvinne | Norsk

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

Andre sentrale roller:

Styreleder i Norfund og styremedlem i Institute of International Finance (IIF) og Alfred Nobels norske minnestiftelse.

Bakgrunn: Bachelor og Master fra University of Denver, hogskolekandidat fra Trondheim Økonomiske hogskole. Administrerende direktør i Folketrygdfondet. Administrerende direktør i SpareBank 1 Aktiv Forvaltning og investeringsdirektør i SpareBank 1 Livsforsikring. Finansanalytiker i Carnegie og DNB. Styremedlem i arbeidsgiverforeningen Spekter, Oslo Børs, Norsk Institutt for Styremedlemmer, Freyr Battery og Investor. Leder av valgkomiteen i Equinor og medlem av valgkomiteene i Telenor, Veidekke, Storebrand og Yara. Erfaring fra bedriftsforsamlinger i Telenor, Equinor og Orkla.

Antall styremøter: 11/11

Antall aksjer: 14 500¹

Jens Petter Olsen

Født 1961 | Mann | Norsk

Rolle i styret: Nestleder av styret i DNB siden 2023 (styremedlem siden 2019). Leder av risikoutvalget og medlem av revisjonsutvalget.

Andre sentrale roller:

Styreleder i Telenor siden 2023.

Bakgrunn: Siviløkonom og høyere avdeling fra Norges Handelshøyskole, samt Master of Philosophy (Finance) og deltakelse på PhD-program ved London Business School. Ansatt i Norges Bank og Norges Bank Investment Management (NBIM) og leder av NBIMs kontor i New York. Ansatt i Danske Bank, blant annet som leder av Markets Norge og Capital Markets.

Antall styremøter: 11/11

Antall aksjer: 18 000¹

Gro Bakstad

Født 1966 | Kvinne | Norsk

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

Andre sentrale roller:

Konsernsjef i Vygruppen siden 2020 og styremedlem i Arbeidsgiverforeningen Spekter.

Bakgrunn: Siviløkonom og revisor fra Norges Handelshøyskole. Bred erfaring innenfor økonomi, finans og strategiarbeid. Finansdirektør i Posten Bring og konserndirektør for divisjon Nettverk Norge og divisjon Post i Posten Bring. Finansiell rådgiver i Procorp. Økonomidirektør i Ocean Rig. Revisor og rådgiver i Arthur Andersen. Styreleder og styremedlem i Veidekke og styremedlem i Farstad Shipping.

Antall styremøter: 11/11

Antall aksjer: 4 000¹

Berit Behring

Født 1966 | Kvinne | Svensk

Rolle i styret: Styremedlem i DNB siden 2025. Medlem av revisjonsutvalget og risikoutvalget.

Andre sentrale roller:

Ingen. **Bakgrunn:** Bachelor i økonomi og statistikk fra Universitetet i Örebro. Flere sentrale roller i Danske Bank, herunder konserndirektør for Large Corporates & Institutions, og leder av Wealth Management, Corporate and Institutional Banking og Danske Markets, Sweden, samt Country Manager for Danske Bank, Sweden.

Antall styremøter: 9/9 (*valgt i april 2025)

Antall aksjer: 2 000¹

Petter-Børre Furberg

Født 1967 | Mann | Norsk

Rolle i styret: Styremedlem i DNB siden 2023. Medlem av kompensasjons- og organisasjonsutvalget.

Andre sentrale roller:

Konsernsjef i Posten Bring siden 2024 og styremedlem i arbeidsgiverforeningen Spekter siden 2024.

Bakgrunn: Siviløkonom fra Norges Handelshøyskole og sertifisert europeisk finansanalytiker (AFA/CEFA). Medlem av konsernledelsen i Telenor, inkludert konserndirektør med ansvar for Asia og for Norden, samt CEO for tre av gruppens datterselskaper. Styremedlem i Telenors datterselskaper i Asia og Norden.

Antall styremøter: 11/11**Antall aksjer:** 15 000¹**Lillian Hattrem**

Født 1972 | Kvinne | Norsk

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

Andre sentrale roller:

Konsernhovedtillitsvalgt og styreleder i Finansforbundet DNB. Medlem av forbundsstyret i Finansforbundet sentralt.

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

Antall styremøter: 10/11**Antall aksjer:** 3 048¹**Vivian Lund**

Født 1968 | Kvinne | Dansk

Rolle i styret: Styremedlem i DNB siden 2025. Medlem av revisjonsutvalget og risikoutvalget.

Andre sentrale roller:

Styreleder i Fundrock Asset Management Denmark og i danske Norli Group.

Bakgrunn: Jurist fra Københavns Universitet. Konsernsjef i Codan Trygg-Hansa, juridisk direktør og konserndirektør for Legal & Compliance i Codan Trygg-Hansa.

Antall styremøter: 8/9 (*valgt i april 2025)**Antall aksjer:** 0¹**Haakon Christopher Sandven**

Født 1975 | Mann | Norsk

Rolle i styret: Ansattvalgt styremedlem i DNB siden 2024.

Andre sentrale roller:

Hovedtillitsvalgt og styreleder i Econa DNB, samt styremedlem i Econa sentralt. Partileder for Bærum Høyre, medlem av Bærum formannskap og kommunestyre og nestleder i hovedutvalg for helse og velferd i Bærum.

Bakgrunn: Siviløkonom og Master of Management fra Handelshøyskolen BI, i tillegg til studier innen informatikk og matematikk. Tidligere erfaring fra Posten Norge, Nasjonal kommunikasjonsmyndighet, Teleplan Consulting og Telenor. Ansatt i DNB siden 2017 og har tidligere hatt rollen som ansattvalgt varamedlem i styret til DNB.

Antall styremøter: 11/11**Antall aksjer:** 887¹

Eli Solhaug

Født 1963 | Kvinne | Norsk

Rolle i styret: Ansattvalgt styremedlem i DNB siden 2024 (tidligere observatør, ansattvalgt styremedlem og ansattvalgt varamedlem i styret til DNB).

Andre sentrale roller:

Konserntillitsvalgt og nestleder i Finansforbundet DNB. Leder av valgkomiteen for Finansforbundet og leder av region Oslo Akershus i Finansforbundet.

Bakgrunn: Utdannelse innen coaching og relasjonsledelse fra Høgskolen i Akershus og innen prosjektledelse, ledelse, arbeidsrett og bærekraft ved Handelshøyskolen BI. Har tidligere hatt andre sentrale verv som konsernhovedverneombud i DNB og medlem av det tidligere representantskapet i DNB. Ansatt i DNB siden 1982, og har tidligere hatt roller som observatør, ansattvalgt styremedlem og ansattvalgt varamedlem i styret til DNB.

Antall styremøter: 10/11**Antall aksjer:** 4 280¹**Kim Wahl**

Født 1960 | Mann | Norsk

Rolle i styret: Styremedlem i DNB siden 2013. Medlem av kompensasjons- og organisasjonsutvalget.

Andre sentrale roller:

Styreleder og grunnlegger av Strømstangen og Stiftelsen Voxtra. Nestleder i styret i UPM-Kymmene, styremedlem i Norsk Hydro, Civita og i European Advisory Board ved Harvard Business School.

Bakgrunn: Master of Business and Administration fra Harvard University. Styreleder og eier av det private investeringsselskapet Strømstangen. En av grunnleggerne av, og i 20 år partner og nestleder i, det europeiske Private Equity-selskapet IK Partners. Erfaring fra den amerikanske investeringsbanken Goldman Sachs i London og New York. En rekke norske og europeiske styreverv innen ulike bransjer.

Antall styremøter: 10/11**Antall aksjer:** 25 000¹

1 Antall aksjer i DNB per 31. desember 2025. Det er også tatt med aksjer tilhørende den nærmeste familie og selskaper der vedkommende har avgjørende innflytelse.

Organisering

Operasjonell struktur

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

Kundeområder

Personmarked (PM)

PM betjener DNBs personkunder og tilbyr to konsepter: DNB og Sbanken. Vi er markedsleder i det norske personmarkedet og har 2,4 millioner personkunder i Norge. Vi tilbyr kundene et bredt tjenestespekter gjennom et moderne distribusjonsnett som omfatter nettbank, mobilløsninger, kundesentre, bankkontorer og eiendomsmegling. Vår ambisjon er at flertallet av norske personkunder skal bruke oss som inngang til hverdagsbanken, og vi skal utnytte vår sterke digitale plattform til økt verdiskaping. Med vår sterke posisjon i boligmarkedet skal vi få boliglånskundene til å velge oss for å dekke flere behov. Kundene skal betjenes raskt, enkelt, trygt og personlig.

Bedriftsmarked Norge (BMN)

BMN betjener DNBs små og mellomstore bedriftskunder, som utgjør grunnfjellet i norsk næringsliv og bidrar betydelig til samfunnets verdiskaping. Vi er banken for hver tredje norske bedrift og jobber aktivt for å fremme et dynamisk og velfungerende næringsliv i Norge. Vårt mål er at nettopp disse bedriftene skal ha større sjanse til å lykkes sammen med oss. Kombinasjonen av de gode digitale flatene og rådgivernes unike kompetanse og nettverk gjør oss til den beste partneren for framtidens bedrifter.

Large Corporates & International (LCI)

LCI betjener DNBs største bedriftskunder, med unntak av næringseiendomskundene og offentlig sektor som betjenes av BMN – samt alle internasjonale kunder og finansielle institusjoner. I tillegg har området ansvaret for konsernets bil- og gjenstandsfinansieringsvirksomhet samt leasingvirksomhet i Norden gjennom DNB Finans. I LCI er ambisjonen vår å forbli markedsleder i Norge og å styrke vår ledende stilling internasjonalt innenfor utvalgte bransjer. Videre skal vi hjelpe kundene i den grønne omstillingen. Området kjennetegnes av sterke kunderelasjoner og solid bank- og bransjekompetanse. Vi sikrer god betjening

av kundene gjennom vår finansielle styrke, et bredt internasjonalt nettverk, konkurransedyktige tjenester og en evne til å snu oss rundt når nye kundebehov oppstår.

Produktområder

DNB Carnegie

DNB Carnegie (tidligere DNB Markets) er Norges ledende verdipapirforetak og tilbyr våre kunder investeringsbanktjenester, herunder risikostyrings-, investerings- og finansieringsprodukter i kapitalmarkedene. Oppkjøpet av Carnegie har styrket konsernets nordiske posisjon på dette området. Gjennom samarbeid i kundeteam og gode digitale tjenester gir medarbeiderne råd og utvikler skreddersydde løsninger for de ulike kundesegmentene. Områdets egenhandelsvirksomhet støtter opp om den øvrige kundebetjeningen.

Wealth Management (WM)

WM er ansvarlig for DNBs spare-, investerings- og pensjonsprodukter for alle kunder. Området inkluderer Private Banking som betjener velstående privatpersoner og investeringsselskaper, og Sparing og Investering som tilbyr spareløsninger for privatpersoner. WM er en ledende fondsforvalter i Norge gjennom datterselskapene DNB Asset Management og Carnegie Fonder. Datterselskapet DNB Livsforsikring er ledende på pensjon i det norske markedet og distribuerer innskuddspensjonsordninger til våre kunder i nært samarbeid med kundeområdene. Med oppkjøpet av Carnegie er ambisjonen å bygge en ledende nordisk fondsforvalter.

Konsernområder

Products, Data & Innovation (PDI)

PDI skal være en katalysator for modernisering og endring og har konsernansvar for temaer som går på tvers av konsernets forretningsområder. Dette omfatter blant annet kort- og betalingsløsninger, open banking-tjenester, konsernplattformer og -kapabiliteter, identifisering av kunder, automatisering (robotics), strategi for kunstig intelligens (KI) og tilgjengeliggjøring og skalerbarhet av data. PDI eier og forvalter fagkompetanse for innovasjon, forbedringsarbeid (Lean), produktledelse, kundeinnsikt/testing, design, brukeropplevelser (UX), universell utforming og strategiske partnerskap.

Øvrige konsernområder

Øvrige konsernområder er ansvarlige for operasjonelle oppgaver og konserntjenester og sørger for en solid infrastruktur og kostnadseffektive tjenester for virksomheten, i tillegg til å ivareta kontrollfunksjonene for risikostyring og etterlevelse.

Segmentrapportering

Rapporteringsstrukturen er tilpasset kundesegmentene, og alle konsernets kunder er knyttet til et kundesegment. Kundesegmentene er personkunder, bedriftskunder Norge og store bedrifter og internasjonale kunder. Rapporteringen omfatter totale inntekter, kostnader, balanseposter og kapitalbehov knyttet til betjening av kundene. Tall for segmentene gjenspeiler dermed konsernets totale salg av produkter og tjenester. Segmentrapporteringen er grunnleggende i den finansielle styringen. Oppfølging av totale kundeforhold og lønnsomhet i kundesegmentene

er viktige dimensjoner ved strategiske prioriteringer og fordeling av konsernets ressurser.

Segmentrapporteringen er nærmere presentert i note K3 til årsregnskapet.

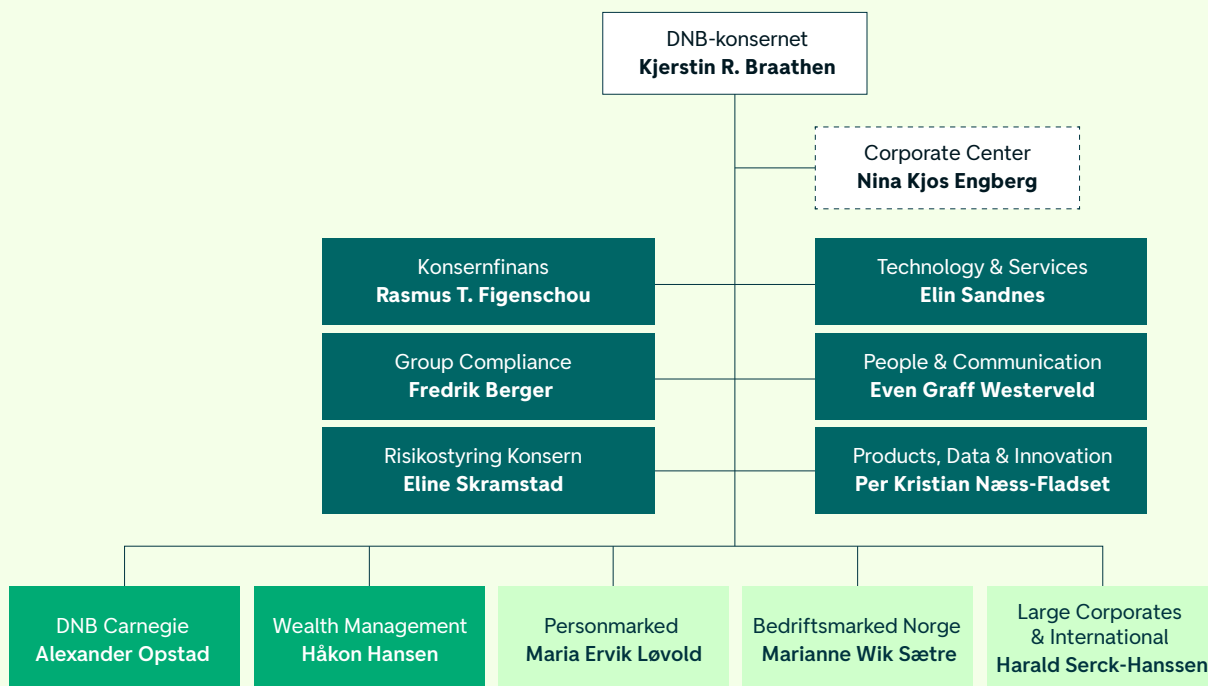
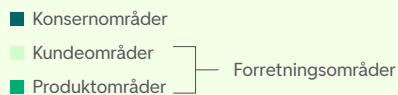
Juridisk struktur

DNB Bank ASA eier blant annet datterselskapene DNB Boligkreditt AS, DNB Livsforsikring AS, DNB Asset Management Holding AS og DNB Carnegie Holding AB med underliggende selskaper. Fra slutten av januar 2026 er DNB Finans etablert som et eget datterselskap.

Hvert av datterselskapene har egne styrever. For en oversikt over konsernets juridiske struktur, se dnb.no/om-oss/om-konsernet/organisasjonskart.html.

Operasjonell struktur

per 10. mars 2026



Segmentrapportering

per 31. desember 2025



Konsernledelsen



1. **Even Graff Westerveld**
Konserndirektør for People & Communication

2. **Fredrik Berger**
Konserndirektør for Group Compliance (CCO)

3. **Håkon Hansen**
Konserndirektør for Wealth Management

4. **Eline Skramstad**
Konserndirektør for Risikostyring Konsern (CRO)

5. **Maria Ervik Løvold**
Konserndirektør for Personmarked



6. Per Kristian Næss-Fladset
Konserndirektør for
Products, Data & Innovation

7. Marianne Wik Sætre
Konserndirektør for
Bedriftsmarked Norge

8. Kjerstin R. Braathen
Konsernsjef (CEO)

9. Rasmus T. Figenschou
Finansdirektør (CFO)

10. Harald Serck-Hanssen
Konserndirektør for Large
Corporates & International

11. Elin Sandnes
Konserndirektør for
Technology & Services

12. Alexander Opstad
Konserndirektør
for DNB Carnegie

Konsernledelsen

Per 10. mars 2026

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

Kjerstin R. Braathen

Født 1970 | Kvinne | Norsk

Konsernsjef (CEO) siden 2019.

Bakgrunn: Master i Management fra Ecole Supérieure de Commerce de Nice-Sophia Antipolis (SKEMA). Erfaring fra Norsk Hydro og Hydro Agri International. Ansatt i DNB siden 1999 og har blant annet hatt følgende roller i konsernet: konserndirektør for Konsernfinans (CFO) og for Bedriftsmarked Norge. Mange års erfaring fra seksjonen Shipping, Offshore og Logistics (SOL).

Sentrale verv: Styreleder i Vipps MobilePay, Vipps Holding og Stø. Styremedlem i Næringslivets Hovedorganisasjon (NHO) og Finans Norges hovedstyre. Medlem av bedriftsforsamlingen i Equinor.

Antall aksjer: 100 883¹

Rasmus T. Figenschou

Født 1979 | Mann | Norsk

Finansdirektør (CFO) siden 2025.

Bakgrunn: Master of Business and Administration fra International Institute for Management Development (IMD) og Bachelor i Økonomi fra Tufts University. Ansatt i DNB siden 2005 og har hatt følgende roller i konsernet: konserndirektør for Bedriftsmarked Norge, konserndirektør for Payments & Innovation, leder for Strategi og konsernutvikling, leder for bedriftsmarkedet i DNB Pank (Estland), regionbanksjef for Bedriftsmarked i Rogaland og Agder og Client Manager i Bedriftsmarked innenfor energi, shipping og logistikk.

Sentrale verv: Styremedlem i Vipps Holding, Vipps MobilePay, Stø, DNB Carnegie Holding, DNB Carnegie Investment Bank og DNB Livsforsikring. Leder i BBK (Finans Norges bransjestyre for bank og kapitalmarked).

Antall aksjer: 18 483¹

Fredrik Berger

Født 1981 | Mann | Norsk

Konserndirektør for Group Compliance (CCO) siden 2023.

Bakgrunn: Cand.jur. fra Universitetet i Oslo. Advokat hos Advokatfirmaet Hjort. Ansatt i DNB siden 2011 og har hatt følgende roller i konsernet: direktør for Corporate Center, leder for CEO Office, leder av Konsernsekretariatet og direksjonssekretær, samt seksjonsleder og advokat hos DNB-advokatene.

Sentrale verv: Styremedlem i Transparency International Norge.

Antall aksjer: 12 266¹

Håkon Hansen

Født 1966 | Mann | Norsk

Konserndirektør for Wealth Management siden 2018.

Bakgrunn: Diplomøkonom fra Handelshøyskolen BI. Management Program i Financial Investments (Master of Management) fra samme sted. Banksjef i Gjensidige Bank, Parat24 og DNB. Assisterende banksjef i Sparebanken Øst. Distriktssjef i Forenede Forsikring. Ansatt i DNB siden 1987 og har hatt følgende roller i konsernet: konserndirektør for Wealth Management and Insurance, leder for Private Banking og leder for DNB Luxembourg.

Sentrale verv: Styreleder i DNB Livsforsikring og DNB Luxembourg. Styremedlem i Montrose by Carnegie, Carnegie Fonder og DNB Carnegie Investment Bank.

Antall aksjer: 32 985¹

Maria Ervik Løvold

Født 1979 | Kvinne | Norsk

Konserndirektør for Personmarked siden 2024.

Bakgrunn: Cand. jur. fra Universitetet i Oslo. Advokat hos Brækhus Advokatfirma. Ansatt i DNB siden 2010 og har hatt følgende roller i konsernet: konserndirektør for Technology & Services (COO), divisjonsdirektør for Produkt, pris og kvalitet i Personmarked og seksjonsleder og assisterende juridisk direktør hos DNB-advokatene.

Sentrale verv: Styreleder i DNB Eiendom, styremedlem i TEK Norge, nestleder av styret i Fremtind Forsikring og varamedlem av styrene i Vipps Holding, Vipps MobilePay, og Stø.

Antall aksjer: 18 335¹

Per Kristian Næss-Fladset

Født 1979 | Mann | Norsk

Konserndirektør for Products, Data & Innovation siden 2023.

Bakgrunn: Bachelor i informasjonsteknologi fra Universitetet i Oslo. Tidligere erfaring fra Cicero Consulting, Fladset Design & Webutvikling og Tinde, og som styremedlem i Nordic API Gateway. Ansatt i DNB siden 2018 og har hatt følgende roller i konsernet: divisjonsdirektør for Payments & Open Banking og divisjonsdirektør og virksomhetsarkitekt for Open Banking.

Sentrale verv: Styreleder i Bits. Varamedlem av styrene i Vipps Holding, Vipps MobilePay og Stø.

Antall aksjer: 5 364¹

Alexander Opstad

Født 1981 | Mann | Norsk

Konserndirektør for DNB Carnegie (tidligere DNB Markets) siden 2019.

Bakgrunn: Siviløkonom fra Handelshøyskolen BI. Ansatt i DNB siden 2005 og har hatt ulike lederstillinger i DNB Markets, herunder leder for aksjedesken i London og global leder for aksjedisivjonen.

Sentrale verv: Styreleder i DNB Carnegie Investment Bank, DNB Carnegie Holding og DNB Carnegie og nestleder av styret i Verdipapirforetakenes Forbund (VPFF).

Antall aksjer: 76 330¹

Elin Sandnes

Født 1988 | Kvinne | Norsk

Konserndirektør for Technology & Services siden 2024.

Bakgrunn: Master of Science i Applied Economics and Finance fra Copenhagen Business School (CBS). Partner i McKinsey & Company. Ansatt i DNB siden 2020 og har hatt følgende roller i konsernet: divisjonsdirektør for Sparing & Investering og divisjonsdirektør for Konsernstrategi.

Sentrale verv: Styremedlem i Montrose by Carnegie.

Antall aksjer: 4 231¹

Harald Serck-Hanssen

Født 1965 | Mann | Norsk

Konserndirektør for Large Corporates & International siden 2024.

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

Sentrale verv: Styreleder i DNB Finans, styremedlem i DNB Carnegie Investment Bank og medlem av rådet og valgkomiteen i DNV, og av valgkomiteen i Hydro.

Antall aksjer: 63 536¹

Eline Skramstad

Født 1971 | Kvinne | Norsk

Konserndirektør for Risikostyring Konsern (CRO) siden 2024.

Bakgrunn: Samfunnsøkonom fra Norges teknisk-naturvitenskapelige universitet (NTNU). Rådgiver i Samferdselsdepartementet. Ansatt i DNB siden 2001 og har hatt følgende roller i konsernet: divisjonsdirektør for Investments i Konsernfinans, divisjonsdirektør for datadrevet kreditt i Produkt, Data og Innovasjon, divisjonsdirektør for Risikomodellering, konsernansvarlig for risiko i Baltikum/Polen og senior kredittsjef i Risikostyring Konsern og Client Manager i Bedriftsmarked.

Antall aksjer: 7 612¹

Marianne Wik Sætre

Født 1979 | Kvinne | Norsk

Konserndirektør for Bedriftsmarked Norge siden 2025.

Bakgrunn: Siviløkonom fra Norges Handelshøyskole. Direktør for Innovasjon og Digitale kanaler i Fana Sparebank, erfaring fra Frende Forsikring, Storebrand og Capgemini. Ansatt i DNB siden 2020 og har hatt følgende rolle i konsernet: divisjonsdirektør i Personmarkedet, regionbanksjef for Bedriftsmarkedet Norge og plassjef for DNB i Bergen.

Antall aksjer: 7 603¹

Even Graff Westerveld

Født 1980 | Mann | Norsk

Konserndirektør for People & Communication siden 2024.

Bakgrunn: Master i statsvitenskap fra Universitetet i Oslo. Nordisk leder for Merkevare og Kommunikasjon i Vipps MobilePay, leder for Mennesker og Merkevare i Vipps, partner og konsulent i Geelmuyden Kiese og kommunikasjonsrådgiver for partileder og parlamentarisk leder i Kristelig Folkeparti. Har hatt følgende roller i konsernet: informasjonsdirektør og konserndirektør for Kommunikasjon og bærekraft.

Sentrale verv: Styremedlem i Sparebankforeningen i Norge.

Antall aksjer: 4 884¹

1 Antall aksjer i DNB per 31. desember 2025. Det er også tatt med aksjer tilhørende den nærmeste familie og selskaper der vedkommende har avgjørende innflytelse.

Styrets rapport om eierstyring og selskapsledelse

Eierstyring og selskapsledelse handler om hvordan styret, ledelsen og de ansatte i DNB utøver sine roller for å forvalte konsernets verdier på en bærekraftig måte til det beste for kundene, eierne, de ansatte og øvrige interessenter. God virksomhetsstyring og etterlevelse av kravene ivaretar tilliten til DNB og sikrer selskapets og kundenes verdier. Dette er avgjørende for DNBs konkurransekraft over tid.

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

- Styrets rapport om eierstyring og selskapsledelse (denne teksten) beskriver styrets hovedprioriteringer i 2025 og vesentlige endringer i eller avvik fra den norske anbefalingen for eierstyring og selskapsledelse (NUES-anbefalingen).
- Dokumentet Redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse beskriver og redegjør for DNBs eierstyring og selskapsledelse og er utarbeidet i samsvar med regnskapslovens paragraf 2-9 og NUES-anbefalingen. Redegjørelsen er tilgjengelig på ir.dnb.no.

Styrets overordnede vurdering av eierstyring og selskapsledelse

DNB følger NUES-anbefalingen for eierstyring og selskapsledelse med følgende avvik i punkt 6 Generalforsamling og punkt 14 Selskapsovertakelse:

Punkt 6 Generalforsamling:

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

Punkt 14 Selskapsovertakelse:

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

for håndtering av overtakelsestilbud. Bakgrunnen for dette unntaket er at staten ved Nærings- og fiskeridepartementet eier 34 prosent av selskapet. Statens formål med eierskapet i DNB er blant annet å opprettholde et ledende finansselskap med hovedkontorfunksjoner i Norge, noe som gjør det lite relevant å ha slike hovedprinsipper.

Det ble ikke identifisert tilfeller av betydelig kontrollsvikt i 2025. Etter styrets vurdering har DNB tilstrekkelige systemer, rutiner og tiltak for å sikre god selskapsledelse og internkontroll.

Styrets hovedprioriteringer i 2025

Oppfølgingen av DNBs konsernstrategi, oppdrag og verdier, samt arbeidet med strategiske prioriteringer og konsernets ambisjoner, var blant styrets viktigste oppgaver i 2025.

I 2025 var DNBs omgivelser preget av fortsatt stor geopolitisk usikkerhet med eskalerte handelskonflikter, høyt tempo i den teknologiske utviklingen samt endringer i aktørbildet og konkurransesituasjonen. Å forstå disse utviklingstrekkene og konsekvensene for DNB har vært en viktig oppgave for styret.

Sentralt var også arbeidet med å sikre kontinuerlig god risikoforståelse, inkludert oppfølging av de regulatoriske rammevilkårene, og å sikre god etterlevelse i konsernet.

Blant styrets hovedprioriteringer knyttet til strategi, virksomhetsstyring og etterlevelse var:

- oppfølgingen av DNBs konsernstrategi og de strategiske prioriteringene, herunder endringene i omgivelsene og konsekvensene for konsernet
- oppfølgingen av finansielle mål og ambisjoner, herunder fokus på kostnadseffektivitet
- oppfølgingen av den finansielle- og operasjonelle risikostyringen i konsernet
- oppfølgingen av områdestrategiene og utviklingen i de ulike forretningsområdene, herunder endringer i drivere og trender i DNBs omgivelser samt utviklingen innen konsernets konkurransesituasjon, kundetilfredshet og omdømme
- arbeidet med DNBs posisjon i Norden og forretningsområdenes ambisjoner, herunder oppfølgingen av integrasjonen av DNB Carnegie
- arbeidet med teknologistrategien, herunder DNBs tilnærming til kunstig intelligens, kompetanse og ansvarlig bruk av denne teknologien
- arbeidet med sikkerhet og forretningskontinuitet, herunder endringer i trusselbildet og tiltak for å redusere cyberrisiko
- oppfølgingen av arbeidet med DNBs omstillingsplan og doble vesentlighetsanalyse
- oppfølgingen av antihvitvaskingsarbeidet, herunder arbeidet med handlingsplanen med dette arbeidet, som DNB har levert til Finanstilsynet
- oppfølgingen av virksomhetsstyringen i DNB, herunder implementering og etterlevelse av eksterne og interne krav i organisasjonen

Nedenfor utdypes styrets oppfølging av DNBs oppdaterte konsernstrategi for perioden 2022–2027 samt oppfølgingen av antihvitvaskingsarbeidet. Oppfølging av DNBs bærekraftsarbeid, herunder arbeidet med DNBs bærekraftsambisjoner og rapportering etter EUs bærekraftsdirektiv (CSRD) samt implementering av omstillingsplanen, er beskrevet under avsnittet om Bærekraft.

DNBs konsernstrategi

DNBs konsernstrategi ble lansert i 2022, oppdatert i 2024, og gjelder for perioden fram til 2027. Strategien peker ut retningen for konsernet i en tid med økt makroøkonomisk usikkerhet, økende regulatoriske krav og endret kundeatferd og konkurransebilde. Konsernets finansielle mål og risikoappetitt setter premissene for konsernets strategi. Kompetanseutvikling, teknologistrategi og bærekraftsambisjonene er integrerte deler av strategien.

DNBs teknologistrategi kombinerer arbeid med viktige forretningsmål og teknologiske markedstrender, herunder konsernets tilnærming til kunstig intelligens, kompetanse og ansvarlig bruk av denne teknologien. DNB skal forbedre

IT-prosesser og modernisere kjernesystemer, videreutvikle sikkerhetsløsninger og opprettholde et sterkt forsvar mot cyberangrep. Strategien setter også retningen for organisering og sikker håndtering av data i DNB.

Gjennom 2025 fulgte styret opp konsernets strategi gjennom styrets strategiske dashboard og løpende oppdateringer fra virksomheten. Dashboardet viser måloppnåelse i henhold til finansielle, strategiske og bærekraftsmessige måleindikatorer.

Les mer i [delkapittelet Strategi](#).

Oppfølging av antihvitvaskingsarbeidet

Kriminelle aktører bruker stadig mer sofistikerte metoder, noe som betyr at DNB må fortsette å jobbe for å forbedre rutiner, kompetanse og systemer kontinuerlig for å bekjempe økonomisk kriminalitet. DNB har høye ambisjoner for kvaliteten i antihvitvaskingsarbeidet. Styret fortsatte å vie området stor oppmerksomhet i 2025. Konsernledelsen og styret vurderer løpende behov for tiltak på antihvitvaskingsområdet.

Les mer om dette temaet i [delkapittelet ESRS G1 Økonomisk kriminalitet](#).

Bærekraft

Arbeidet med bærekraft har lenge vært en integrert del av DNBs virksomhet, og i 2021 ble DNBs bærekraftige ambisjoner satt, i tillegg til ambisjonen om at konsernet skal nå netto nullutslipp innen 2050 for utlån og investeringer, og i egen drift. I 2023 lanserte DNB sin omstillingsplan, som fortsatt gjelder for DNBs virksomhet. I 2025 behandlet styret oppdateringen av DNBs doble vesentlighetsanalyse i henhold til bærekraftsdirektivet CSRD. Vesentlighetsanalysen identifiserer DNBs vesentlige bærekraftstemaer og legger føringene for DNBs strategiske prioriteringer og rapportering på bærekraftsområdet.

Styret fulgte videre opp framdriften i arbeidet med DNBs bærekraftige ambisjoner og vesentlige bærekraftstemaer gjennom rapportering på blant annet fastsatte måleindikatorer innen klima, mangfold og likestilling samt økonomisk kriminalitet.

Les mer om hvordan DNB arbeider med bærekraftsambisjonene under de vesentlige temaene i de emnespesifikke standardene (ESRS) i [Årsberetningen – Bærekraftsrapport](#).

Styrets aktiviteter i 2025

1Q			2Q			3Q			4Q		
Jan	Feb	Mar	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Des
	Årlig fornyelse av risikoappetitt										
	Områdestrategier										
	Kvartalspresentasjon og kapitaliserings- og risikorapporter										
	Status for strategien, herunder oppfølging av konsernets dashbord og KPI-er										
	Markedsutvikling og bransjepresentasjoner										
	DNBs omgivelser og kompetanseheving for styret										
	Integrasjonen av DNB Carnegie og DNB i Norden										
	Årsrapport og Pilar 3-rapport for 2024										
	Årlig ICAAP- og ILAAP-rapport										
	Rapport om lønn og annen godtgjørelse til ledende personer										
	Halvårlige etterlevels- og revisjonsrapporter										
	DNBs omstillingsplan og vesentlighetsanalyse samt bærekraftsarbeid										
							Styrets egevaluering og evaluering av konsernsjefen				
							Status for sikkerhet og forretningskontinuitet				
							DNBs teknologistrategi og arbeid med kunstig intelligens				
							Implementering av DORA og konsekvenser for DNB				
							Styreseminar				
								Oppdatert gjenopprettingsplan			
									Konsernets målkort		
									Finansiell plan 2025-2027		
Månedlig status, regnskap og finansielle resultater											
Oppfølging av antihvitvaskingsarbeidet											
Oppfølging av Konsernrevisjonen, etterlevelse og tilsyn											

Styrende organer i DNB Bank ASA

Per 31. desember 2025

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

		31.12.25	31.12.24
Styre	Medlemmer		
	Olaug Svarva (leder)	14 500	14 500
	Jens Petter Olsen (nestleder)	18 000	18 000
	Gro Bakstad	4 000	4 000
	Berit Behring	2 000	0
	Petter-Børre Furberg	15 000	10 000
	Lillian Hattrem ¹	3 048	2 752
	Vivian Lund	0	0
	Haakon Christopher Sandven ¹	887	887
	Eli Solhaug ¹	4 280	4 095
	Kim Wahl	25 000	25 000
	Varamedlemmer for de ansattes representanter		
	Geir Jarle Ness ¹	0	0
	Kurt Andre Lurfald Andersen ¹	923	863
	Ann-Mari Sæterlid ¹	559	448
Valgkomité	Camilla Grieg (leder)	0	0
	Jan Tore Føsund	0	0
	Toril Nag	1 285	1 285
	André Støylen	15 000	13 500
Styrets risikoutvalg	Jens Petter Olsen (leder)	18 000	18 000
	Gro Bakstad	4 000	4 000
	Lillian Hattrem ¹	3 048	2 752
	Berit Behring	2 000	0
	Vivian Lund	0	0
Styrets revisjonsutvalg	Gro Bakstad (leder)	4 000	4 000
	Lillian Hattrem ¹	3 048	2 752
	Jens Petter Olsen	18 000	18 000
	Berit Behring	2 000	0
	Vivian Lund	0	0

		31.12.25	31.12.24
Styrets kompensasjons- og organisasjonsutvalg	Olaug Svarva (leder)	14 500	14 500
	Petter-Børre Furberg	15 000	10 000
	Lillian Hattrem ¹	3 048	2 752
	Kim Wahl	25 000	25 000
Konsernledelse	Konsernsjef (CEO) Kjerstin R. Braathen	100 883	91 460
	Finansdirektør (CFO) Rasmus T. Figenschou	18 483	15 806
	Konserndirektør Group Compliance (CCO) Fredrik Berger	12 266	11 970
	Konserndirektør Wealth Management Håkon Hansen	32 985	30 511
	Konserndirektør Personmarked Maria Ervik Løvold	18 335	15 741
	Konserndirektør Products, Data & Innovation Per Kristian Næss-Fladset	5 364	3 142
	Konserndirektør DNB Carnegie Alexander Opstad	76 330	67 016
	Konserndirektør Technology & Services Elin Sandnes	4 231	2 304
	Konserndirektør Large Corporates & International Harald Serck-Hanssen	63 536	60 282
	Konserndirektør Risikostyring Konsern (CRO) Eline Skramstad	7 612	7 316
	Konserndirektør Bedriftsmarked Norge Marianne Wik Sætre	7 603	6 281
	Konserndirektør People & Communication Even Graff Westerveld	4 884	2 520
Konsernrevisjon	Tor Steinfeldt-Foss	296	0
Ekstern revisor	Ernst & Young AS (EY)	0	0

1 Ikke uavhengig.



Årsberetning

Kapittel 3

Generelle opplysninger 52

Bærekraftsrapport

ESRS 2 Generelle opplysninger 64

Miljømessig informasjon (E)

EU-taksonomien – forutsetninger
og sammendrag 98

ESRS E1 Klimaendringer 104

ESRS E3 Vann og marine ressurser 148

Sosiale forhold (S)

ESRS S1 Egen arbeidsstyrke 152

ESRS S4 Forbrukere og sluttbrukere 159

Virksomhetsstyring (G)

ESRS G1 Forretningsskikk 174

EU-taksonomien – KPI-maler 191

Styrets signaturer på årsberetningen 204

Generelle opplysninger

Norsk økonomi var robust gjennom hele 2025, med jevn vekst, lav arbeidsledighet og solid reallønnsutvikling som bidro til sterk etterspørsel. Samtidig avtok investeringstakten noe, og både inflasjonen og rentebanen viste en svakt nedadgående trend fram mot 2026.

DNB fortsatte å levere sterke resultater, understøttet av den motstandskraftige økonomien og en godt diversifisert og robust portefølje. Kapitalsituasjon forble solid, og med et foreslått kontantutbytte for 2025 på 18,00 kroner per aksje fortsatte konsernet å levere på utbyttepolitikken.

Strategi og mål

DNB er markedsleder i personkundesegmentet og bedriftskundesegmentet i Norge. I tillegg har konsernet en markedslederposisjon innen sparing og pensjon, og DNB Carnegie har posisjonen som Nordens ledende investeringsbank.

Konsernets oppdrag er å skape en enklere hverdag og bedre økonomi for folk og bedrifter, ved å bygge verdens beste bank for Norge. DNBs strategi fokuserer på tre hovedambisjoner: kunden velger oss, vi leverer bærekraftig verdiskaping og vi finner løsningene sammen. Les mer om konsernets strategi i [delkapittelet Strategi](#).

Virksomheten i 2025

DNBs samlede inntekter økte med 4,8 prosent fra 2024 til et rekordhøyt nivå på 90 649 millioner kroner i 2025, men resultatet gikk ned på grunn av høyere kostnader, nedskrivninger på finansielle instrumenter og skattekostnader. Årsresultatet endte på 43 586 millioner kroner, som er en nedgang på 2 218 millioner kroner, eller 4,8 prosent, fra 2024. Egenkapitalavkastningen var på 15,9 prosent i 2025, sammenliknet med 17,5 prosent året før, og resultatet per aksje endte på 28,45 kroner, ned fra 29,34 kroner i 2024.

Netto renteinntekter økte med 541 millioner kroner, hovedsakelig på grunn av positive effekter fra vekst i utlåns- og innskuddsvolumene. Det var en gjennomsnittlig økning i friske utlån på 4,5 prosent fra 2024, og gjennomsnittlig innskuddsvolum økte med 4,1 prosent. Den volumvektede marginen ble redusert med 6 basispunkter sammenliknet med året før.

Netto andre driftsinntekter økte med 3 571 millioner kroner, eller 16,0 prosent, i 2025. Netto provisjons- og gebyrinntekter nådde et rekordhøyt nivå og økte med 3 932 millioner kroner, eller 31,5 prosent, hovedsakelig som følge av inkluderingen av Carnegie i mars.

De totale driftskostnadene økte med 4 028 millioner kroner, eller 13,2 prosent, på grunn av høyere aktivitet, valutakurseffekter og kostnader knyttet til oppkjøpet og integrasjonen av Carnegie.

Nedskrivninger på finansielle instrumenter utgjorde totalt 2 803 millioner kroner i 2025. Næringssegmentene personkunder og bedriftskunder hadde nedskrivninger på henholdsvis 218 millioner kroner og 2 585 millioner kroner. Nedskrivningene i bedriftskundesegmentene var fordelt på ulike næringer, og ble noe dempet av netto tilbakeføringer innen olje, gass og offshore.

Redegjørelse for årsregnskapet

I samsvar med krav i norsk regnskapslovgivning bekrefter styret at betingelsene for å avlegge regnskapet ut fra forutsetningen om fortsatt drift er til stede. DNB avlegger i samsvar med regnskapslovens paragraf 3–9 årsregnskap for konsernet i overensstemmelse med IFRS Accounting Standards, som er godkjent av EU. DNB Bank ASAs selskapsregnskap avlegges etter årsregnskapsforskriften for banker.

Netto renteinntekter

Beløp i millioner kroner	2025	2024
Rentemarginer på friske utlån – kundesegmenter	33 445	31 289
Innskuddsmarginer – kundesegmenter	13 231	15 505
Amortiseringseffekter og gebyrer	5 693	4 799
Egenkapital og ikke-rentebærende poster	10 641	11 409
Operasjonell leasing	2 833	3 137
Bidrag til innskuddsgaranti- og krisetiltaksfondene	(1 361)	(1 371)
Andre netto renteinntekter	249	(578)
Netto renteinntekter	64 731	64 190

Netto renteinntekter økte med 541 millioner kroner, eller 0,8 prosent, fra 2024, hovedsakelig på grunn av positive effekter fra vekst i utlåns- og innskuddsvolumene. Den friske utlånsporteføljen økte i gjennomsnitt med 86,7 milliarder kroner, eller 4,5 prosent, fra 2024. I samme periode økte gjennomsnittlig innskuddsvolum med 58,4 milliarder kroner, eller 4,1 prosent. Den volumvektede marginen ble redusert med 6 basispunkter sammenliknet med 2024. Gjennomsnittlig utlånsmargin for kundesegmentene økte med 4 basispunkter, mens gjennomsnittlig innskuddsmargin ble redusert med 19 basispunkter.

Netto andre driftsinntekter

Beløp i millioner kroner	2025	2024
Netto provisjoner og gebyrer	16 398	12 466
Basisswapper	458	(1 559)
Valutakurseffekter knyttet til hybridkapital	(568)	1 427
Netto gevinster på andre finansielle instrumenter til virkelig verdi	4 541	4 357
Netto forsikringsresultat	1 705	1 421
Netto overskudd fra tilknyttede selskaper	1 206	1 719
Andre driftsinntekter	2 178	2 516
Netto andre driftsinntekter	25 918	22 347

Netto andre driftsinntekter økte med 3 571 millioner kroner, eller 16,0 prosent, sammenliknet med 2024. Dette skyldtes solide resultater fra netto provisjoner og gebyrer, som viste en sterk utvikling og økte med 3 932 millioner kroner, eller 31,2 prosent, i 2025. Økningen i netto provisjoner og gebyrer var drevet av sterk vekst i investeringsbanktjenester og forvaltet kapital, hovedsakelig som følge av inkluderingen av Carnegie i mars.

Driftskostnader

Beløp i millioner kroner	2025	2024
Lønn og andre personalkostnader	(20 266)	(17 521)
Omstillingskostnader	(156)	(440)
Andre kostnader	(10 302)	(8 893)
Avskrivning av varige og immaterielle eiendeler	(3 729)	(3 618)
Nedskrivning av varige og immaterielle eiendeler	(23)	25
Driftskostnader	(34 476)	(30 448)

De totale driftskostnadene økte med 4 028 millioner kroner, eller 13,2 prosent i 2025, noe som gjenspeilet høyere aktivitet, valutakurseffekter og kostnader knyttet til oppkjøpet og integrasjonen av Carnegie.

Kostnadsgraden endte på 38,0 prosent i 2025.

Nedskrivninger på finansielle instrumenter fordelt på næringssegmenter

Beløp i millioner kroner	2025	2024
Personkunder	(218)	(345)
Næringseiendom	(190)	(25)
Boligeiendom	(362)	(169)
Strøm og fornybar energi	(59)	(33)
Olje, gass og offshore	46	247
Annet	(2 019)	(883)
Totale nedskrivninger på finansielle instrumenter	(2 803)	(1 209)

Nedskrivninger på finansielle instrumenter utgjorde totalt 2 803 millioner kroner i 2025.

Næringssegmentene personkunder og bedriftskunder hadde nedskrivninger på henholdsvis 218 millioner kroner og 2 585 millioner kroner. Nedskrivningene innen personkunder forekom primært i gruppe 3, knyttet til forbruksfinansiering og noen spesifikke kunder innen Private Banking. Boliglånsporteføljen holdt seg stabil gjennom året. Nedskrivningene innenfor bedriftskundesegmentene utgjorde 1 868 millioner kroner, eksklusiv porteføljen under avvikling i Polen. Nedskrivningene var hovedsakelig i gruppe 3, fordelt på ulike næringer og drevet av kundespesifikke hendelser samt objektfinansiering.

Netto gruppe 3-lån og finansielle forpliktelser ble redusert med 2 milliarder kroner i løpet av året, og endte på 19,2 milliarder kroner ved utgangen av desember 2025.

Nedgangen for året kan i hovedsak tilskrives spesifikke kunder i forbindelse med omstrukturering.

Skatt

DNB-konsernets skattekostnad for året 2025 var 9 894 millioner kroner, eller 18,5 prosent av driftsresultatet før skatt.

Skattekostnaden ble påvirket av høyere fradrag for gjeldsrenter i virksomhet utenfor Norge og en økning i ikke-skattepliktige inntekter samt høyere ikke-fradragsberettigede kostnader sammenliknet med prognosen for året.

Finansiering, likviditet og balanse

Konsernets korte finansieringsprogrammer er en pålitelig og stabil finansieringskilde. Utestående volum under de korte programmene varierte i løpet av 2025 mellom 35 og 45 milliarder amerikanske dollar. Ved utgangen av året var utestående volum på i overkant av 36 milliarder dollar. Tilgangen til kort finansiering var god gjennom hele året, selv om det i perioder var volatilitet i markedene.

USD er fortsatt den viktigste valutaen, og USCP-programmet (US Commercial Paper) er programmet med høyest utestående volum. Økt interesse fra europeiske investorer har medført at utestående volum i EUR og GBP har økt gjennom året. Dette var positivt for diversifiseringen og førte til at DNB sikret gunstig prising og bedre tilgang på finansiering ved fastsetting og oppdatering av kredittrammer hos investorene. Markedsforholdene for lang finansiering for finansielle utstedere var gode gjennom 2025, med lavere kredittpåslag ved utgangen av året enn ved inngangen til 2025. Spesielt ble kredittpåslaget for obligasjoner med fortrinnsrett betydelig redusert, og disse obligasjonene var relativt lite berørt av makrohendelser gjennom året.

Kunngjøringen av økte tollsatser i april resulterte i økt volatilitet og høyere kredittpåslag, men kun i en kort periode. Andre forhold som var i fokus i kredittmarkedene gjennom året, var knyttet til den geopolitiske usikkerheten i Midtøsten og Russlands krig i Ukraina samt økt offentlig pengebruk for å ruste opp forsvarssektoren i Europa, med en tilhørende økning i renter på statsobligasjoner.

DNB utstedte obligasjoner for totalt 117 milliarder kroner i EUR, USD, SEK og NOK gjennom 2025, sammenliknet med 121 milliarder i 2024. De fleste utstedelsene i 2025 – rundt 58 prosent av totalen – var knyttet til obligasjoner med fortrinnsrett, etterfulgt av i underkant 20 prosent hver av seniorobligasjoner og etterstilte seniorobligasjoner. I tillegg

utstedte konsernet mindre volumer i form av tilleggskapital og hybridkapital, på henholdsvis rundt 1,5 prosent og 4 prosent av totalen.

Konsernets samlede langsiktige verdipapirgjeld hadde en nominell verdi på 542 milliarder kroner ved årsslutt 2025, sammenliknet med 533 milliarder ett år tidligere. Gjennomsnittlig restløpetid på langsiktig verdipapirgjeld var 3,4 år, sammenliknet med 3,6 år ett år tidligere.

Det kortsiktige likviditetsrisikomålet (Liquidity Coverage Ratio, LCR) holdt seg stabilt på over 100 prosent gjennom året og var på 130 prosent ved utgangen av 2025. Graden av langsiktig, stabil finansiering (Net Long-term Stable Funding Ratio, NSFR) var på 113 prosent, noe som var godt over minstekravet på 100 prosent for stabil og langsiktig finansiering.

DNB-konsernet forvaltet totalt 4 930 milliarder kroner ved utgangen av 2025, en økning fra 4 362 milliarder ett år tidligere. Eiendelene i konsernets balanse utgjorde 3 695 milliarder kroner ved utgangen av 2025, sammenliknet med 3 614 milliarder ved utgangen av 2024. Innskuddsdekningen for kundesegmentene, målt som kundeinnskudd i prosent av netto utlån til kunder, utgjorde 72,2 prosent, ned fra 74,3 prosent ett år tidligere.

Kapital

Den endrede kapitalkravsforordningen (CRR3) trådte i kraft i Norge 1. april 2025. Rammeverket fases inn gradvis, inkludert en forlenget overgangsperiode for kapitalkravsgulvet fram til utgangen av 2032. Gulvet begrenser fordelingen 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. 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.

DNBs sterke kapitalposisjon gir et solid grunnlag for å fortsette å levere på konsernets utbyttepolitikk, og styret har foreslått et utbytte på 18,00 kroner per aksje for 2025, for utbetaling fra 30. april. Kravet til ren kjernekapitaldekning for DNB var 15,3 prosent ved utgangen av 2025, mens tilsynsmyndighetenes forventning var på 16,3 prosent, inkludert en pilar 2-buffer (Pillar 2 Guidance, kapitalkravsmargin). Konsernets rene kjernekapitaldekning var dermed 1,6 prosentpoeng over tilsynsmyndighetenes forventning.

Risikovektet beregningsgrunnlag (REA) økte med 50 milliarder kroner fra 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. Uvektet kjernekapitalandel var på 6,6 prosent ved utgangen av 2025, ned fra 6,9 prosent året før. DNB oppfyller minstekravet på 3 prosent med god margin.

Kapitalkrav

Kapitalkravsregelverket angir et minstekrav til ansvarlig kapital basert på et risikovektet beregningsgrunnlag som inkluderer kredittrisiko, markedsrisiko og operasjonell risiko.

I tillegg til å oppfylle minstekravet må DNB tilfredsstillere diverse bufferkrav (pilar 1- og pilar 2-krav).

	2025	2024
Ren kjernekapitaldekning, prosent	17,9	19,4
Kjernekapitaldekning, prosent	19,8	21,2
Kapitaldekning, prosent	22,4	23,8
Risikovektet beregningsgrunnlag, milliarder kroner	1 171	1 121
Uvektet kjernekapitalandel, prosent	6,6	6,9

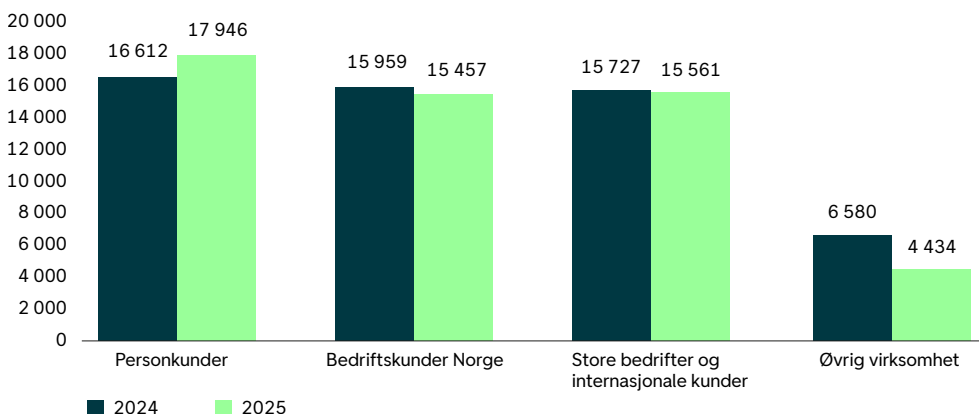
Ettersom DNB-konsernet består av både en kredittinstitusjon og et forsikringsselskap, må DNB tilfredsstillere en tverrsektoriell beregningstest for å vise at konsernet overholder sektorkravene: kapitaldekningskravene i henhold til CRR/CRD-regelverket og Solvens II-kravet. Ved årsslutt overholdt DNB disse kravene med god margin, med overskytende kapital på 44,3 milliarder kroner. Les mer om kapitalisering i konsernets pilar 3-rapport, som er tilgjengelig på ir.dnb.no.

Segmenter

Finansiell styring i DNB er tilpasset de ulike kundesegmentene. Oppfølging av totale kundeforhold og lønnsomhet i kundesegmentene er viktige dimensjoner ved fastsetting av strategiske prioriteringer og fordeling av konsernets ressurser. Rapporterte tall gjenspeiler fordelingen av konsernets samlede salg av produkter og tjenester på de aktuelle segmentene.

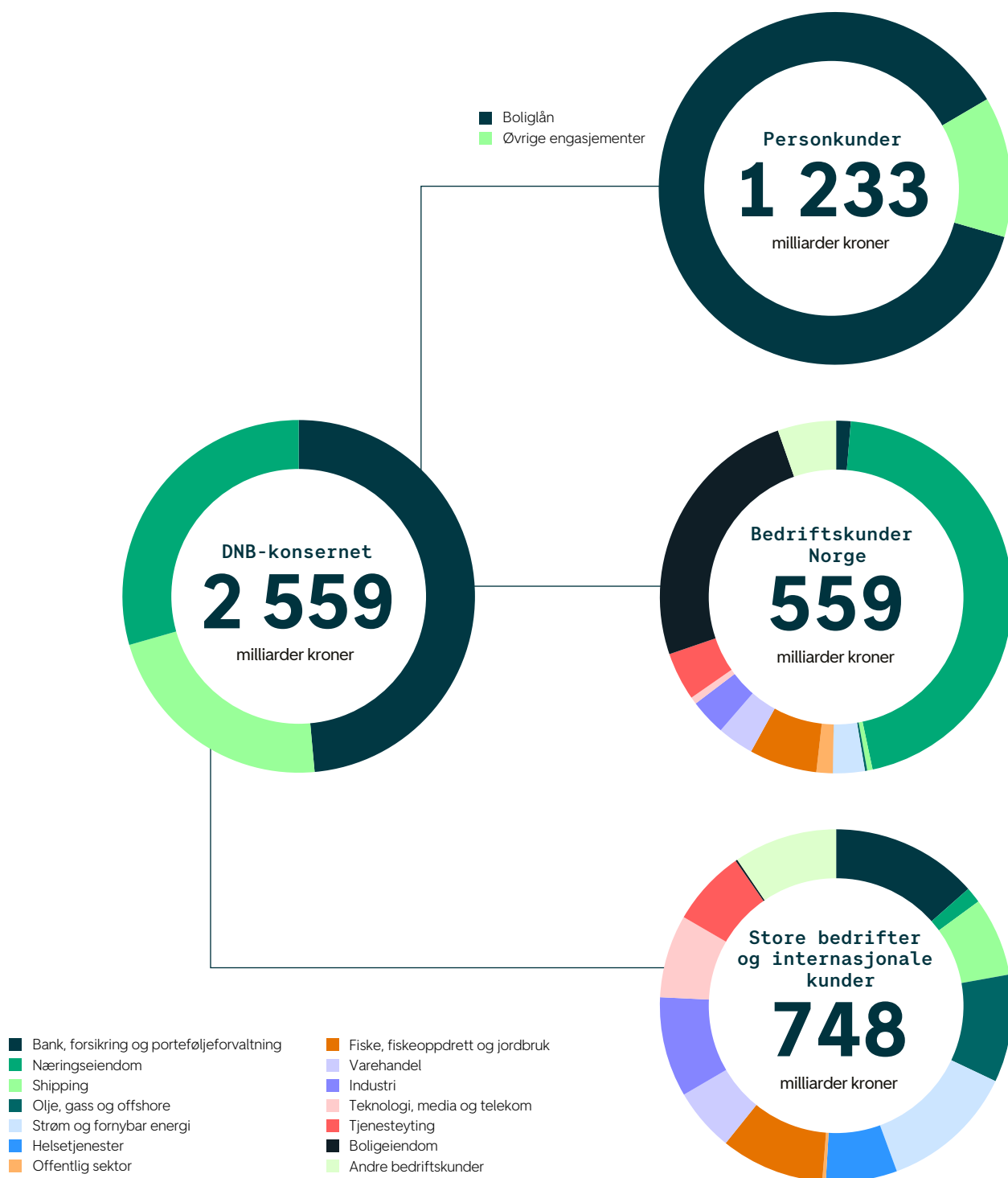
Driftsresultat før skatt

Millioner kroner



Totale engasjementer

Porteføljesammensetning etter næringssegment¹



¹ Sammensetning av eksponering ved mislighold (EAD) i DNBs kredittportefølje, beregnet ved hjelp av eksterne kredittkonverteringsfaktorer som er tilpasset regulatoriske krav. Tallene er netto etter nedskrivninger.

Personkunder

Personkundesegmentet omfatter konsernets 2,4 millioner personkunder i Norge. Segmentet viste solid lønnsomhet i 2025 med et resultat før skatt på 17 946 millioner kroner og en avkastning på allokert kapital på 19,3 prosent. Inkluderingen av Carnegie fra mars 2025 påvirket utviklingen i segmentet.

Netto renteinntekter økte med 393 millioner kroner, eller 1,8 prosent, fra 2024. Den volumvektede marginen ble redusert med 8 basispunkter. Gjennomsnittlige utlån til kunder økte med 3,5 prosent fra samme periode året før, og gjennomsnittlige innskudd fra kunder økte med 8,5 prosent. Innskuddsdekningen gikk opp med 3,0 prosentpoeng, til 64,1 prosent.

Netto andre driftsinntekter økte med 30,2 prosent fra 2024, hovedsakelig som følge av inkluderingen av Carnegie. Økningen var også drevet av en positiv utvikling i inntektene fra langsiktige spareprodukter, eiendomsmegling og salg av forsikringsprodukter.

Driftskostnadene økte med 7,8 prosent fra 2024. Effekten av inkluderingen av Carnegie ble delvis motvirket av nedbemanning og økt effektivitet på andre områder.

Nedskrivninger på finansielle instrumenter utgjorde 272 millioner kroner i 2025, som tilsvarer 0,03 prosent av totale utlån til kunder. Samlet sett var kredittporteføljen fortsatt robust.

Markedsandelen for kreditt til husholdninger var 22,4 prosent ved utgangen av 2025. Markedsandelen for husholdningenes samlede sparing utgjorde 28,3 prosent, mens markedsandelen for sparing i verdipapirfond utgjorde 39,7 prosent ved utgangen av året. DNB Eiendom hadde en markedsandel på 13,6 prosent på samme tidspunkt.

DNB har en ambisjon om fortsatt lønnsom vekst i personkundesegmentet og vil fortsette arbeidet med å tilpasse produkter, løsninger, kundebetjening og kostnadsnivå til framtidens konkurransesituasjon.

Resultatregnskap i millioner kroner	2025	2024
Netto renteinntekter	22 545	22 152
Netto andre driftsinntekter	7 767	5 967
Sum inntekter	30 312	28 118
Driftskostnader	(12 141)	(11 266)
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt	18 171	16 852
Netto gevinst på varige og immaterielle eiendeler	(1)	(3)
Nedskrivninger på finansielle instrumenter	(272)	(237)
Driftsresultat før skatt	17 946	16 612
Resultat for regnskapsåret	13 459	12 459

Gjennomsnittlige balanseposter i milliarder kroner

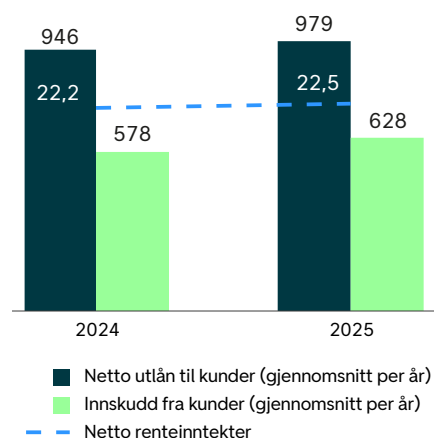
Netto utlån til kunder	978,7	945,9
Innskudd fra kunder	627,6	578,4

Nøkkeltall i prosent

Avkastning på allokert kapital	19,3	20,2
--------------------------------	------	------

Utvikling i utlån, innskudd og netto renteinntekter

Milliarder kroner



Bedriftskunder Norge

Kundeaktivitet i segmentet bedriftskunder Norge lå på et godt nivå i 2025, med en solid avkastning på allokert kapital på 21,5 prosent. Lønnsomheten ble positivt påvirket av økte utlånsvolumer i kombinasjon med en økning i andre driftsinntekter.

Netto renteinntekter økte med 129 millioner kroner, eller 0,7 prosent, fra 2024, drevet av økte utlåns- og innskuddsvolumer. Gjennomsnittlig utlånsvolum økte med 4,1 prosent fra 2024, da veksten tok seg opp i andre halvår 2025. Det var en økning i gjennomsnittlig innskuddsvolum på 6,8 prosent, og innskuddsdekningen bedret seg fra 74,1 prosent i 2024 til 76,1 prosent i 2025.

Netto andre driftsinntekter økte med 3,5 prosent fra 2024, og utgjorde 4 154 millioner kroner i 2025.

Driftskostnadene økte med 3,8 prosent.

Nedskrivninger på finansielle instrumenter endte på 1 199 millioner kroner i 2025, en økning på 670 millioner fra året før. Dette er en økning i absolutte tall, men nedskrivningene utgjorde 0,22 prosent av porteføljen, som er på et akseptabelt nivå.

DNB er godt posisjonert for fortsatt lønnsom vekst i segmentet bedriftskunder Norge. Segmentet forventer at de utfordrende forholdene i eiendomssektoren vil fortsette, men at aktiviteten i sjømat- og reiselivssektoren vil ta seg opp i 2026.

Resultatregnskap i millioner kroner	2025	2024
Netto renteinntekter	19 565	19 436
Netto andre driftsinntekter	4 154	4 014
Sum inntekter	23 718	23 450
Driftskostnader	(7 057)	(6 796)
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt	16 661	16 653
Nedskrivninger på finansielle instrumenter	(1 199)	(670)
Resultat overtatt virksomhet		(25)
Driftsresultat før skatt	15 457	15 959
Resultat for regnskapsåret	11 593	11 969

Gjennomsnittlige balanseposter i milliarder kroner

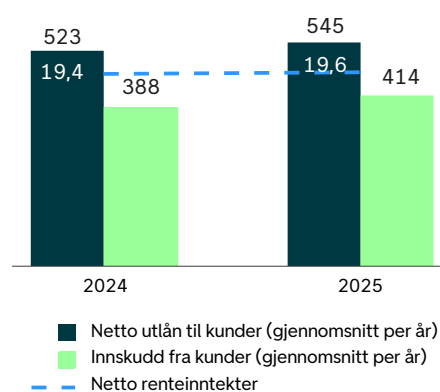
Netto utlån til kunder	544,5	523,2
Innskudd fra kunder	414,2	387,8

Nøkkeltall i prosent

Avkastning på allokert kapital	21,5	23,0
--------------------------------	------	------

Utvikling i utlån, innskudd og netto renteinntekter

Milliarder kroner



Store bedrifter og internasjonale kunder

Det var solide resultater i segmentet for store bedrifter og internasjonale kunder i 2025, til tross for de geopolitiske utfordringene og den makroøkonomiske usikkerheten som preger verden. Resultatene var drevet av kapitaleffektiv vekst i utlånsvolumer og godt kryssalg, spesielt fra DNB Carnegie. Segmentet store bedrifter og internasjonale kunder hadde et solid overskudd og en avkastning på allokert kapital på 17,5 prosent i 2025, ned fra 19,3 prosent i 2024. Reduksjonen i avkastning fra 2024 kan i hovedsak tilskrives implementeringen av CRR3.

Utlån til kunder økte med 9,7 prosent fra 2024, mens innskudd fra kunder gikk ned 2,1 prosent, noe som førte til en innskuddsdekning på 93,4 prosent ved utgangen av 2025. Innskuddsdekningen har vært relativt høy de to siste årene og har nå begynt å gå gradvis ned mot et mer normalisert nivå.

Netto andre driftsinntekter økte med 29 prosent fra 2024, og utgjorde 10 992 millioner kroner i 2025. Økningen kan i hovedsak tilskrives inkluderingen av Carnegie, særlig investeringsbank- og Corporate Finance-tjenestene.

Driftskostnadene økte med 21,9 prosent fra 2024, hovedsakelig på grunn av oppkjøpet og integrasjonen av Carnegie.

Nedskrivninger på finansielle instrumenter endte på 1 336 millioner kroner i 2025, opp fra 303 millioner i 2024. Nedskrivningene var primært drevet av porteføljen under avvikling i Polen og tap knyttet til noen spesifikke kunder i segmentet. Porteføljekvaliteten er fortsatt robust.

Segmentet for store bedrifter og internasjonale kunder er godt posisjonert for lønnsom vekst i 2026. Det er forventet at segmentet vil fortsette å vokse på den sterke nordiske plattformen med DNB Carnegie i 2026.

Resultatregnskap i millioner kroner	2025	2024
Netto renteinntekter	19 413	18 602
Netto andre driftsinntekter	10 992	8 520
Sum inntekter	30 405	27 122
Driftskostnader	(13 524)	(11 091)
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt	16 881	16 031
Netto gevinst på varige og immaterielle eiendeler	0	2
Nedskrivninger på finansielle instrumenter	(1 336)	(303)
Resultat overtatt virksomhet	15	(2)
Driftsresultat før skatt	15 561	15 727
Resultat for regnskapsåret	11 671	11 796

Gjennomsnittlige balanseposter i milliarder kroner

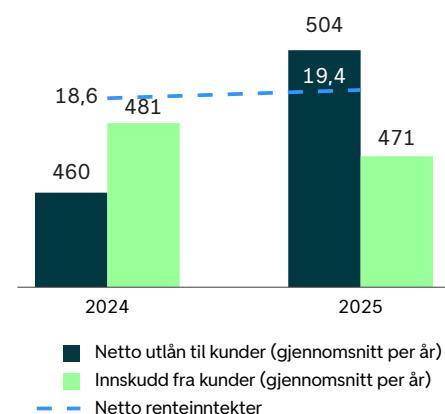
Netto utlån til kunder	504,4	459,9
Innskudd fra kunder	470,9	481,3

Nøkkeltall i prosent

Avkastning på allokert kapital	17,5	19,3
--------------------------------	------	------

Utvikling i utlån, innskudd og netto renteinntekter

Milliarder kroner



Øvrig virksomhet

Segmentet øvrig virksomhet omfatter forretningsaktivitetene i risikostyringsvirksomheten i DNB Carnegie og tradisjonelle pensjonsprodukter i DNB Livsforsikring, i tillegg til flere resultatposter for konsernet som ikke er allokert ut til segmentene.

<i>Resultatregnskap i millioner kroner</i>	2025	2024
Netto renteinntekter	3 208	4 001
Netto andre driftsinntekter	4 945	4 644
Sum inntekter	8 154	8 645
Driftskostnader	(3 694)	(2 093)
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt	4 459	6 553
Netto gevinst på varige og immaterielle eiendeler	33	(1)
Nedskrivninger på finansielle instrumenter	3	1
Resultat overtatt virksomhet	(62)	27
Driftsresultat før skatt	4 434	6 580
Skattekostnad	2 347	3 000
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	82	0
Resultat for regnskapsåret	6 864	9 581
Gjennomsnittlige balanseposter i milliarder kroner		
Netto utlån til kunder	257,0	132,7
Innskudd fra kunder	127,4	173,8

Resultatet i segmentet øvrig virksomhet påvirkes av flere konsernposter som varierer fra år til år. Driftsresultat før skatt var på 4 434 millioner kroner i 2025.

Inntektene fra risikostyringsvirksomheten gikk ned fra 1 851 millioner kroner i 2024 til 1 491 millioner i 2025. Nedgangen i inntektene kan tilskrives redusert volatilitet i markedet.

For tradisjonelle pensjonsprodukter med garantert avkastning ble driftsresultatet før skatt 2 069 millioner kroner, opp 167 millioner fra 2024. Netto resultat fra forsikringstjenester økte med 94 millioner kroner fra 2024, til 1 170 millioner i 2025.

DNBs andel av overskuddet i tilknyttede selskaper (primært Fremtind, Luminor og Vipps) er også inkludert i dette segmentet.

Virksomhetsstyring

Styringen av DNB bygger blant annet på regnskapsloven og Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse (NUES-anbefalingen).

Myndigheter fører jevnlig tilsyn med konsernets virksomhet, og det er omfattende krav til etterlevelse av eksternt regelverk. God virksomhetsstyring og etterlevelse av kravene bidrar til å ivareta tilliten til DNB og sikre selskapets og kundenes verdier. Dette er avgjørende for DNBs konkurransekraft over tid. Les mer om dette i delkapittelet Styrets rapport om eierstyring og selskapsledelse og i dokumentet Redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse 2025 på ir.dnb.no.

Det er tegnet styreansvarsforsikring som dekker det rettslige erstatningsansvaret som styremedlemmer og ledende ansatte kan komme i. Forsikringen omfatter det personlige ansvaret som styremedlemmer, varamedlemmer og ansatte i DNB Bank ASA, inkludert alle datterselskaper, kan pådra seg. Forsikringen dekker i tillegg kostnader knyttet til håndtering av skadekrav og dokumentasjon av fakta knyttet til krav som gjøres gjeldende.

Risikostyring

Risikostyringen i DNB har som hovedmål å optimalisere forholdet mellom risiko og inntjening i et langsiktig perspektiv. Gjennom god risikostyring skal konsernet til enhver tid være i stand til å identifisere, håndtere, overvåke og rapportere risiko som er relevant for DNBs måloppnåelse.

Som Norges største finanskonsern, spiller DNB i tillegg en kritisk rolle i å opprettholde finansiell stabilitet i den norske økonomien. Gjennom å ha kontinuerlig fokus på driftsstabilitet, håndtering av risiko og krisehåndtering bidrar DNB til å sikre finansiell stabilitet. Les mer om utviklingen i 2025 og om hvordan DNB styrer, måler og rapporterer risiko i konsernets risiko- og kapitalstyringsrapport (pilar 3-rapporten), i delkapittelet Styrets rapport om eierstyring og selskapsledelse og i dokumentet Redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse på ir.dnb.no. Temaene Finansiell infrastruktur og Finansiell stabilitet i delkapittelet ESRs G1 Forretningskikk inneholder informasjon om hvordan DNB bidrar til å opprettholde samfunnskritisk infrastruktur og stabilitet.

Etterlevelse

DNB arbeider systematisk med å sikre etterlevelse, og kampen mot hvitvasking og økonomisk kriminalitet er blant konsernets viktigste samfunnsoppgaver. Les mer om hva konsernet gjorde på dette området i 2025 i delkapitlene ESRS G1 Økonomisk kriminalitet, ESRS S4 Personvern og ESRS G1 Korrupsjon og bestikkelser, i Styrets rapport om eierstyring og selskapsledelse og i dokumentet Redegjørelse for eierstyring og selskapsledelse på ir.dnb.no.

Næringslivets ansvar for menneske- og arbeidstakerrettigheter er lovregulert gjennom åpenhetsloven². Konsernets årlige redegjørelse etter åpenhetsloven er tilgjengelig på dnb.no/baerekraftsrapporter.

Medarbeidere og kompetanse

Menneskene som jobber i DNB er konsernets viktigste konkurransefortrinn og en avgjørende årsak til at konsernet lykkes. DNB rangeres høyt i kåringer av Norges mest attraktive arbeidsgivere blant etablerte økonomer, jurister og yrkesaktive innen IT.

Konsernet kjennetegnes av å ha kompetente ansatte som er sterkt engasjert i jobben sin. Det er DNBs ansatte som skaper verdi gjennom bruk av sin kunnskap og kompetanse, og de ansatte er derfor en sentral immateriell ressurs for konsernet. I 2025 fortsatte DNB sitt systematiske arbeid med å sikre at konsernet har den rette kompetansen og med å fremme endringsevne, tilpasningskapasitet og medarbeiderengasjement. Sykefraværet i DNB var 4,1 prosent i 2025. Les mer om konsernets arbeid med [Likebehandling og like muligheter for alle i delkapittelet ESRS S1 Egen arbeidsstyrke](#), og i konsernets årlige redegjørelse for likestillings- og mangfoldsarbeidet i samsvar med aktivitets- og redegjørelsesplikten. Rapporten er tilgjengelig på dnb.no/baerekraftsrapporter. Mer detaljert informasjon finnes i [note K21 Lønn og andre personalkostnader](#) i årsregnskapet.

Nye rammebetingelser

Uendret motsyklisk bufferkrav

I henhold til paragraf 34 i Forskrift om kapitalkrav og gjennomføring av CRR/CRD-regelverket (CRR/CRD-forskriften) skal Norges Bank hvert år ta stilling til nivået på kravet til motsyklisk kapitalbuffer for eksponeringer i Norge. Norges Banks komité for pengepolitikk og finansiell

stabilitet besluttet 5. november å opprettholde kravet til motsyklisk kapitalbuffer på 2,5 prosent. Komiteen pekte på risikoen for at sårbarheter i det finansielle systemet kan forsterke en nedgangsperiode i den norske økonomien og føre til tap for bankene. Komiteen understreket imidlertid at soliditetsstresstesten i rapporten *Finansiell stabilitet 2025 – 1. halvår* viste at norske banker er i stand til å tåle betydelige tap samtidig som de fortsetter med utlån, og at de dermed ikke bidrar til en nedgang i økonomien. Komiteen påpekte også at det norske finanssystemet har vist seg robust i møte med stigende renter og høy inflasjon i årene etter pandemien, og at norske banker fortsatt er svært lønnsomme, samtidig som de oppfyller kapital- og likviditetskravene med god margin.

Ikrafttredelse av CRR3 i Norge

Finansdepartementet besluttet 3. mars at den endrede kapitalkravsforordningen (CRR3) skulle tre i kraft i Norge 1. april 2025. Beslutningen om ikrafttredelse innebar at de nye kapitalkravsreglene, med unntak av reglene for markedsrisiko (Fundamental Review of the Trading Book, FRTB), ville gjelde som norsk forskrift fra denne datoen. Forskriften fastsetter at relevante bestemmelser i CRR3, herunder overgangsregler og tekniske standarder, ville gjelde umiddelbart. Det er også tatt inn nasjonale tilpasninger i forskriften, blant annet knyttet til bruk av standardmetoden og særskilte risikovekter for eiendom.

Systemviktige finansforetak

Finansdepartementet besluttet 31. oktober at DNB Bank ASA, Kommunalbanken AS, Nordea Eiendomskreditt AS, Sparebank 1 Sør-Norge ASA og Sparebanken Norge fortsatt skal regnes som systemviktige finansforetak i Norge. Beslutningen var i tråd med anbefalingen fra Finanstilsynet. I henhold til kapitalkravsregelverket skal nasjonale myndigheter årlig vurdere hvilke foretak som skal klassifiseres som systemviktige, basert på kriterier som er fastsatt i paragraf 30 i CRR/CRD-forskriften. Finansdepartementets beslutning innebærer at DNB Bank ASA fortsatt må oppfylle et bufferkrav for andre systemviktige finansforetak på 2 prosent.

Implementering av regelverket for verdipapirisering i Norge

Finansdepartementet vedtok 24. juni endringer i finansforetaksloven for å implementere to EU-forordninger knyttet til verdipapirisering i Norge. 1. juli vedtok departementet tre forskrifter som fullfører implementeringen av verdipapiriseringsreglene. Endringene og forskriftene trådte i kraft 1. august. Endringene i verdipapiriseringsreglene vil gi DNB konkurransevilkår

2 Lov om virksomhetens åpenhet og arbeid med grunnleggende menneskerettigheter og anstendige arbeidsforhold.

som er likere vilkårene til aktører i våre naboland. Det vil også gjøre at DNB kan bruke fordelene ved verdipapiriseringsinstrumentet til å tilrettelegge best mulig for god kredittflyt i markedet.

Endringer i verdipapirhandelloven

Finansdepartementet sendte 2. oktober ut et høringsforslag utarbeidet av Finanstilsynet om endringer i verdipapirhandelloven. Forslaget gjennomfører direktiv (EU) 2024/2811, som er vedtatt av EU-parlamentet og Det europeiske råd. Endringene har som mål å forbedre tilgangen til kapitalmarkedene for små og mellomstore bedrifter (SMB-er) og å harmonisere børsopteringsreglene ytterligere i hele EØS-området. Hvis endringene blir vedtatt, vil de styrke tilpasningen til de europeiske markedene og legge til rette for kapitalmarkedsfinansiering for SMB-er.

Nye skatteregler for verdipapirfond og fondskontoer

I statsbudsjettet for 2026 foreslo regjeringen endringer i skattereglene for verdipapirfond og fondskontoer med mål om å bedre rammevilkårene for norske verdipapirfond. De foreslåtte endringene ble vedtatt av Stortinget. Etter de nye reglene vil inntekter fra aksjer, rentebærende verdipapirer og andre finansielle instrumenter være unntatt fra ordinær beskatning på verdipapirfondnivå. I stedet vil fondene bli ilagt en standardisert skatt på mottatt utbytte, i samsvar med 3-prosentregelen i fritaksmetoden. For verdipapirfond betyr dette at det betales en skatt på 1 prosent på mottatt utbytte. Beskatning av andre inntekter vil skje på andelseiernivå. Disse endringene bedrer konkurransekraften til norskregistrerte verdipapirfond og gjør det mer lønnsomt for DNB å tilby slike produkter til kundene.

Endrede skatteregler for finansinstitusjoner med internasjonal virksomhet

Skattelovens paragraf 6-91 er endret ved at det innføres direkte tilordning av gjeldsrentefradrag for finansforetak med utenlandsvirksomhet når skatteavtalen anvender unntaksmetoden. For DNB betyr dette at skatteeffekten av gjeldsrentefordelingen vil utgå fra og med 2026. Den langsiktige skattesatsen for konsernet forventes å være 23 prosent.

Styrket evne til å dele informasjon i kampen mot økonomisk kriminalitet

Finansdepartementet sendte 17. september ut et høringsnotat om endringer i lovgivningen vedrørende taushetsplikt og regler for informasjonsutveksling mellom finansforetak. Høringsnotatet var utarbeidet av Finanstilsynet, med mål om å styrke kampen mot økonomisk kriminalitet og å ha flere verktøy tilgjengelig for å bekjempe det økonomiske aspektet ved organisert kriminalitet.

I notatet foreslår Finanstilsynet å forenkle og tydeliggjøre reglene ved å utvide adgangen til å dele taushetsbelagte opplysninger med andre finansforetak, politiet og tilbydere av elektroniske kommunikasjonstjenester når det er nødvendig for å forebygge eller avdekke økonomisk kriminalitet og annen alvorlig kriminalitet. Det må gjennomføres tiltak som muliggjør informasjonsdeling via egne digitale plattformer. Dersom forslaget blir vedtatt, vil dette forbedre samarbeidet mellom DNB, myndighetene og andre finansforetak, og DNB vil kunne reagere raskere ved mistanke om svindel eller bedrageri rettet mot DNB eller deres kunder.

Makroøkonomisk utvikling

I første halvår 2025 var markedsutviklingen preget av usikkerhet etter at USA innførte høyere toll på handelsvarer. Aksjemarkedene gikk først ned, men hentet seg raskt inn igjen og nådde nye rekorder mot slutten av året. Dette var i stor grad drevet av optimisme rundt bruken av kunstig intelligens.

Det var betydelige svingninger i de lange amerikanske statsrentene, som endte året på et lavere nivå. Den amerikanske dollaren svekket seg kraftig, og EURUSD steg med om lag 14 prosent i løpet av året. Tollendringene gjorde det utfordrende å tolke de amerikanske veksttallene. Bedriftene økte importen i forkant av tolløkningene, mens husholdningene var mer bekymret for konsekvensene for vekst, arbeidsmarkedet og inflasjon. Sentimentet i næringslivet svekket seg i andre halvår, og det var tegn til en oppmykning av arbeidsmarkedet. Etter at importnivået bidro til en svak start på året, tok veksten seg opp, hjulpet av utviklingen i teknologisektoren og høye investeringer.

I eurosonen var utviklingen blandet, med sterk vekst i Spania, moderat vekst i Frankrike og Italia og fortsatt svak vekst i Tyskland. Kjerneinflasjonen gikk noe ned, men lå fortsatt over sentralbankens mål. Avtakende inflasjonspress og tegn til svakere vekst førte til flere kutt i styringsrenten i 2025. Den europeiske sentralbanken (ESB) og den engelske sentralbanken (Bank of England) kuttet renten fire ganger, mens den svenske Riksbanken og USAs sentralbank (Federal Reserve) kuttet renten tre ganger. Mot slutten av året signaliserte ESB og Riksbanken at pengepolitikken var velbalansert.

Veksten i Norges brutto nasjonalprodukt anslås å ha ligget på rundt 1,7 prosent i 2025, med sterkere moment i første halvår. Utviklingen varierte i de ulike sektorene: bygg og anlegg og IKT svekket seg, mens oljerelaterte næringer, detaljhandel og tjenester bidro positivt. Arbeidsledigheten

steg noe, hovedsakelig på grunn av høyere yrkesdeltakelse, men var fortsatt historisk lav. Inflasjonen stabiliserte seg, og både konsumprisindeksen (KPI) og kjerneinflasjonen målt ved KPI-JAE var på 3,0 prosent i november.

Norges Bank reduserte styringsrenten to ganger i 2025, og renten endte på 4,0 prosent. Sentralbanken vurderte det til at pengepolitikken fortsatt virket innstrammende, men at den ikke lenger trengte å være like restriktiv som før. Tremåneders Nibor falt i løpet av året, men påslagene forventes å være noe høyere i 2026 ettersom Norges Bank vil utstede sentralbanksertifikater for å redusere den strukturelle likviditeten. Til tross for betydelig volatilitet gjennom året, blant annet som følge av USAs kunngjøringer om tollsatser og lavere energipriser, var den norske kronen om lag 2,5 prosent sterkere ved utgangen av 2025 enn ved inngangen til året.

Utsiktene framover

En egenkapitalavkastning (ROE) på over 14 prosent er det overordnede finansielle målet for DNB. Følgende faktorer vil bidra til at konsernet når målet for egenkapitalavkastning: vekst i utlån og provisjoner og gebyrer fra kapitallette produkter, i kombinasjon med kostnadskontroll og effektiv kapitalstyring.

Den årlige ambisjonen for organisk utlånsvekst for konsernet er mellom 3 og 4 prosent over tid, men den kan være lavere eller høyere i visse år. Norges Banks reduksjon av styringsrenten i juni, fra 4,50 prosent til 4,25 prosent, etterfulgt av DNBs rentejusteringer, fikk full effekt fra 25. august, med en negativ innvirkning på netto renteinntekter. I september reduserte Norges Bank renten med ytterligere 0,25 prosentpoeng til 4,00 prosent. DNBs påfølgende rentejusteringer hadde ytterligere negative effekter på renteinntektene fra 18. november.

I perioden 2026–2027 har DNB en ambisjon om å øke netto provisjoner og gebyrer med mer enn 9 prosent årlig og å opprettholde en kostnadsgrad på under 40 prosent.

Den langsiktige skattesatsen for konsernet forventes å være 23 prosent.

Tilsynsmyndighetenes forventning til ren kjernekapitaldekning for DNB er over 16,3 prosent. I kapitalplanleggingen har DNB brukt forventningen fra tilsynsmyndighetene og noe slingringsmonn som målet for kapitaldekningen. Slingringsmonnet reflekterer markedsdrevne svingninger, blant annet i valuta, og mulige

regulatoriske endringer. Den faktiske kapitaldekningen ved utgangen av 2025 var på 17,9 prosent.

Utbytte og disponeringer

Utbytte

DNBs styre har vedtatt en utbyttepolitikk som skal gi en attraktiv og konkurransedyktig avkastning for aksjeeiere gjennom en kombinasjon av verdistigning på aksjen og utbetaling av utbytte. Konsernet skal ha en utbyttegrad på over 50 prosent i kontantutbytte og har en ambisjon om økende nominelt utbytte per aksje hvert år. I tillegg til utbetaling av utbytte vil tilbakekjøp av egne aksjer bli brukt som et fleksibelt verktøy for å allokere overskuddskapital til DNBs eiere.

Konsernet er godt kapitalisert og har et komfortabelt slingringsmonn på 1,6 prosentpoeng over tilsynsmyndighetenes gjeldende kapitalforventning. Styret har dermed foreslått et utbytte på 18,00 kroner per aksje for 2025, for utbetaling fra 30. april 2026, og dette innebærer at DNB Bank ASA vil betale ut totalt 26,2 milliarder kroner i utbytte for 2025. Dette tilsvarer en utbyttegrad på 62 prosent av konsernets overskudd, eller 86 prosent når tilbakekjøpsprogrammer på totalt 2,5 prosent er inkludert.

Disponeringer

DNB Bank ASA hadde et overskudd på 45 119 millioner kroner i 2025, mot et overskudd på 41 109 millioner i 2024.

Beløp i millioner kroner	2025
Resultat for regnskapsåret	45 119
Andel tilordnet hybridkapitalinvestorer	1 603
Foreslått utbytte (18,00 kroner per aksje)	26 158
Overføring til annen egenkapital	17 358
Totalt disponert	45 119

Det er styrets vurdering at DNB-konsernet, etter utbetaling av utbytte på 18,00 kroner per aksje for 2025, har tilfredsstillende finansiell styrke og fleksibilitet til å støtte opp om virksomheten i datterselskaper og møte konsernets behov for vekst og endringer i rammebetingelser på en god måte.

Bærekraftsrapport

ESRS 2 Generelle opplysninger

Grunnlag for utarbeiding

Om denne bærekraftsrapporten

ESRS 2 BP-1 Generelt grunnlag for utarbeiding av bærekraftsrapporter

Denne bærekraftsrapporten er utarbeidet i henhold til EUs bærekraftsrapporteringsdirektiv (Corporate Sustainability Reporting Directive, CSRD), som er implementert i norsk lov gjennom endringer i blant annet regnskapsloven § 2-3, §2-4 og §2-5, og med utgangspunkt i de tilhørende europeiske rapporteringsstandardene (European Sustainability Reporting Standards, ESRS), som er gjennomført i norsk rett i forskrift om standarder for bærekraftsrapportering av 20. desember 2024.¹

Omfanget av bærekraftsrapporten er tilsvarende det konsoliderte finansregnskapet for perioden 1. januar til 31. desember 2025, og omfatter DNB-konsernet («DNB») med morselskapet DNB Bank ASA og tilhørende heleide datterselskaper (inkludert deres underliggende datterselskaper), med unntak av datterselskaper som er holdt for salg. Datterselskaper som er holdt for salg, er en del av det konsoliderte finansregnskapet hovedsakelig som et resultat av overtatte kredittengasjementer og er ikke en del av DNBs kjernevirksomhet. Eierskapene er dermed tenkt å ha kort varighet, og disse selskapene er derfor ekskludert fra DNBs bærekraftsrapportering.

DNB-konsernets direkte forretningsforbindelser i oppstrøms og nedstrøms verdikjede inngår i rapporteringen, men rapporteringen for nedstrøms verdikjede er avgrenset til utlån, investeringer og tilretteleggsvirksomhet gjennom DNB Bank ASA og tilhørende vesentlige datterselskaper². Avgrensningen av verdikjeden er gjort i forbindelse med den doble vesentlighetsvurderingen (i DNB omtalt som dobbel vesentlighetsanalyse) og dermed også i vurderingen av vesentlige opplysningskrav. Se nærmere omtale av avgrensningen av verdikjeden under Prosess for dobbel vesentlighetsvurdering (ESRS 2 IRO-1).

Noen av opplysningskravene som er rapportert, er enhetsspesifikke (i DNB omtalt som selskapsspesifikke) fordi det vesentlige temaet ikke er dekket gjennom standardene. Dette gjelder opplysningskrav knyttet til cybersikkerhet, økonomisk kriminalitet, finansiell infrastruktur og finansiell stabilitet, som er rapportert under henholdsvis ESRS S4 og ESRS G1. Indeksen på side 86 angir hvilke opplysningskrav som er svart ut for de vesentlige temaene. Der DNB ikke svarer ut kravene, er det gitt en forklaring på hvorfor. Det inkluderer også om opplysningskravet ikke er ansett som vesentlig for å dekke relevante opplysninger knyttet til påvirkninger, risikoer og muligheter. DNB har benyttet innfasingsbestemmelser for opplysningskrav i samsvar med Delegert kommisjonsforordning (EU) 2025/1416 av 11. juli 2025 om endring av delegert forordning (EU) 2023/2772 («Quick fix»-forordningen) med hensyn til utsettelse av anvendelsesdatoen for opplysningskrav for visse foretak.³ For temaet finansiell stabilitet er også sensitive opplysninger utelatt i henhold til ESRS 1 avsnitt 7.7.

Endringer i bærekraftsinformasjon og bruk av estimater

ESRS 2 BP-2 Opplysninger i forbindelse med særlige omstendigheter

Verdikjedeestimat

I beregning og rapportering av datapunkter knyttet til verdikjeden bruker DNB kunderapporterte data når slike data er tilgjengelige, og for øvrig gjøres det estimater. Dette gjelder primært data knyttet til klima, rapportert i delkapittelet ESRS E1 Klimaendringer under Mål (ESRS E1-4) og Klimagassregnskap (ESRS E1-6), samt i taksonomirapporteringen.

For finansierte utslipp fra utlånporteføljen bruker DNB siste tilgjengelig rapporterte utslippsdata fra selskapene, noe som tilsvarer utslippsdata fra 2024 for 2025-rapporteringen. Der slike data ikke er tilgjengelige brukes et bransjegjennomsnitt og andre relevante

1 Finansdepartementet (2024) Forskrift om standarder for bærekraftsrapportering

2 Vesentlige datterselskaper er DNB Asset Management AS, DNB Livsforsikring AS, DNB Boligkreditt AS og DNB Carnegie Holding AB.

3 Endringen trådte i kraft i Norge 13. november 2025 ved endring av forskrift om standarder for bærekraftsrapportering (ESRS-forskriften).

utslippsfaktorer i tråd med metodikken fra Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF), samt Veileder for beregning av finansierte klimagassutslipp fra Finans Norge⁴. Det å bruke estimater og ikke selskapsrapporterte data gir svakheter i metoden for beregning blant annet fordi:

- Utslippsfaktorene som ligger til grunn er estimater basert på bransjefaktorer og gir ikke informasjon om faktiske utslipp på selskapsnivå.
- Det gir opphav til mulige feilkilder ved at næringskodene ikke stemmer med faktisk aktivitet hos kunden.
- Det vil være variasjoner i utslippsmålingene framover blant annet som følge av endringer i utlånsvolum og/eller oppdatering av PCAF-utslippsfaktorer.

I tillegg til bruk av estimater for finansierte utslipp, benytter DNB også estimater for egne direkte og indirekte utslipp (Scope 1 og 2) der faktiske data ikke er tilgjengelige. For investeringer brukes MSCI ESG Research for å måle utslipp i porteføljene. MSCI ESG Research bruker også estimater i tillegg til selskapsrapporterte data.

Bruk av estimater fører til usikkerhet i rapportering og vurdering, for eksempel ved måloppnåelse for utslippsmål. Likevel anses rapportering ved hjelp av estimater som hensiktsmessig, da det gir nyttig innsikt til bruk i utvikling av DNBs porteføljer. DNB gjennomgår jevnlig bruken av estimater og hvordan forbedringer kan gjøres, blant annet gjennom innhenting av flere selskapsrapporterte data og økt bruk av tredjeparts dataleverandører som innhenter rapporterte tall, samt innhenting av energimerker for eiendomsporteføljene. Grunnlaget for beregning og presentasjon av bærekraftsdata er rapportert i de ulike delkapitlene i denne bærekraftsrapporten, sammen med informasjon om hvorvidt indikatorene måles direkte eller estimeres. Se nærmere omtale av datakilder, forutsetninger i klimagassregnskapet og metode for beregning av utslippsdata og måloppnåelse i [delkapittelet ESRS E1 Klimaendringer](#).

Endringer i rapporteringen

I 2025 kjøpte DNB Bank ASA det svenske investerings- og kapitalforvaltningsselskapet Carnegie Holding AB, og data fra Carnegie er inkludert i denne bærekraftsrapporten, dersom det ikke er spesifisert at det er ekskludert. Historiske datapunkter fra 2024 er ikke beregnet på nytt som følge av oppkjøpet, da det ble gjort i 2025.

Den 4. juli 2025 vedtok EU-kommisjonen en ny delegert rettsakt⁵ som forenkler rapporteringen under EU-

taksonomien. Rettsakten medfører blant annet en endring i beregningen av DNBs grønne brøk (Green Asset Ratio, GAR). Se nærmere beskrivelse under [EU-taksonomien – forutsetninger og sammendrag](#).

I 2025 ble beregningen av kategori 15 i Scope 3 i DNBs klimagassregnskap vesentlig endret, som følge av at DNB inkluderte selskapers Scope 3-utslipp i bedriftskundeporteføljen basert på PCAF-metodikk, og utvidet utvalget av sektorer som inkluderes. DNB etterstreber å rapportere et fullstendig klimagassregnskap, og som følge av denne relativt store endringen er klimagassutslipp i Scope 3 for 2024 beregnet på nytt. DNB rapporterte utslipp på 25 515 575 tonn CO₂e (t CO₂e) i 2024, men etter den nye beregningen er dette tallet 35 630 088 t CO₂e. Se nærmere beskrivelse av metoden for beregning av utslipp i [klimagassregnskapet \(ESRS E1-6\)](#) i [delkapittelet ESRS E1 Klimaendringer](#).

I 2025 justerte DNB måleindikatoren som brukes til å følge opp rapporterte sikkerhetshendelser. Konsernet har hevet terskelen for hva som klassifiseres som en sikkerhetshendelse, og tar blant annet ikke lenger med mislykkede kompromitteringsforsøk som ikke krever ekstra oppfølging fra DNB. Rapporteringen er nå justert for å samsvare med nivået som forventes i DORA-reguleringen⁶, noe som gir et mer presist og relevant risikobilde – men som samtidig gjør historiske tall mindre sammenliknbare. Tallet rapportert i 2024 er ikke beregnet på nytt.

Endringer i rapportering av mål (ESRS E1-4) i delkapittelet ESRS E1 Klimaendringer:

- DNB har oppdatert avkarboniseringsmålet som er satt for shippingporteføljen i tråd med konsernets omstillingsplan. Da målet ble satt i 2021, fantes det ikke et relevant og anerkjent 1,5-gradersscenario for sektoren. Det tidligere målet var basert på metodikk fra versjon 4.2 av Poseidon-prinsippene, men med et noe mer ambisiøst mål for 2030. Det nye målet bygger på «Aligned Base Case»-scenarioet fra DNV, som er et 1,5-gradersscenario, utviklet i samarbeid med ti internasjonale shippingbanker. Scenarioet tar utgangspunkt i referanseverdiene fra den internasjonale sjøfartsorganisasjonens (IMO) reguleringer av utslippsintensitet (CII) for internasjonal shipping, noe som gir et bedre datagrunnlag for utslippsbanen. Som følge av oppdateringen er også basisåret endret. Tidligere mål var en utslippsreduksjon på 33,3 prosent innen 2030 sammenliknet med 2019-nivå. Det nye målet er en reduksjon på 36 prosent innen 2030 sammenliknet med 2023-nivå. Tallet for utslippsreduksjon

⁴ Finans Norge (2024) [Veileder for beregning av finansierte klimagassutslipp](#)

⁵ Delegert kommisjonsforordning (EU) 2026/73 av 4. juli 2025

⁶ Digital Operational Resilience Act (DORA) er EUs forordning om digital operasjonell motstandskraft for finansforetak i EU/EØS, og erstatter IKT-forskriftene i Norge.

som er rapportert i fjorårets årsrapport (lånevektet Annual Efficiency Ratio (AER) på 89,6 prosent sammenliknet med 2019-nivå) er derfor ikke gjeldende lenger. 2023 er valgt som nytt basisår på grunnlag av endringer i metodikk i Poseidon-prinsippene i 2023, herunder bruk av CO₂-ekvivalenter og inkludering av Scope 3-utslipp fra drivstoff. Tilhørende rapporterte utslipp for 2024 er også revidert. I 2024 rapporterte konsernet tilhørende utslipp på 1 894 844 t CO₂, mens det reviderte tallet er på 1 989 257 t CO₂e.

- I 2025 justerte DNB måleindikatoren som brukes til å følge opp målet for oppstrøms olje og gass. Framgangen mot målet om 18 prosent reduksjon i kommitterte lånevolumer til oppstrøms olje- og gassvirksomhet innen 2030 (fra basisåret 2019) måles nå i reelle 2019-tall (inflasjonsjustert), i stedet for i nominelle tall. Som følge av denne endringen har tallet som opprinnelig ble presentert i 2024-rapporten, blitt beregnet på nytt. DNB rapporterte opprinnelig en nedgang på 21 prosent for 2024 sammenliknet med basisåret 2019, mens den reviderte beregningen viser en nedgang på 42 prosent. Årsaken til endringen i beregningen er at rapportering av framdriften mot målet for oppstrøms olje- og gassvirksomhet i omstillingsplanen i reelle tall, framfor nominelle, gir et mer nøyaktig bilde av volumet av den faktiske underliggende aktiviteten som finansieres over tid. Denne justeringen er i tråd med standard økonomisk metodikk som brukes og anbefales ved sammenlikning av økonomisk aktivitet over tid, blant annet av OECD, IMF og Norges Bank.
- For motorkjøretøyporteføljen er valg av faktor for beregning av utslippsintensitet i delmålet for 2030 endret. Årsaken til endringen er at DNB gjennom en ekstern verifikasjon av klimamålene ble gjort oppmerksom på at utslippsfaktoren for den fossile andelen av kjøretøyparken kun dekket deler av verdikjeden. Historiske utslippsintensiteter for basisåret 2019 og 2024 ble dermed beregnet på nytt for å sikre sammenliknbare tall. Utslippsintensiteten for basisåret og 2024 er endret fra 89,0 g CO₂e/km i 2019 og 56,0 g CO₂e/km i 2024, til 102,2 g CO₂e/km i 2019 og 69,6 g CO₂e/km i 2024. Tilhørende absolutte utslipp er også beregnet på nytt og, de reviderte tallene for 2019 og 2024 er henholdsvis 679 886 t CO₂e og 506 030 t CO₂e mot 578 660 t CO₂e og 424 353 t CO₂e.
- Når det gjelder egne investeringseiendommer, endret DNB Næringseiendom i 2025 utslippsintensitetsbane for å beregne målsettingen for 2030. Endringen

medførte at utviklingsbanen har blitt porteføljevektet for bedre å gjenspeile sammensetningen av DNB Næringseiendoms portefølje. Den nye CRREM-banen⁷ reflekterer bedre energimiksen i Norge, og banen følger fortsatt 1,5-gradersmålet. I tillegg er Scope 3-utslipp utelatt fra beregningene. Historisk utslippsintensitet og tilhørende absolutte utslipp er beregnet på nytt for å sikre sammenliknbare tall. Utslippsintensiteten rapportert i 2024 var på 4,11 kg CO₂e/m², mens det reviderte tallet for 2024 er 2,35 kg CO₂e/m². Tilhørende absolutte utslipp rapport i 2024 var på 1 637 t CO₂e, mens det reviderte tallet for 2024 er 877 t CO₂e. Som følge av endringen er også basisverdien for intensitetsmålet revidert, fra 7,20 til 4,30 kg CO₂e/m².

- I 2025 endret DNB beregningsmetodikk for å følge opp gjennomsnittlig utslippsintensitet i porteføljen knyttet til lakseoppdrett. Utslippsintensiteten måles nå basert på trukket beløp og ikke kredittramme slik det ble gjort for 2024- tallet. Utslippsintensiteten som er presentert i 2024-rapporten er ikke beregnet på nytt. DNB vil framover beregne utslippsintensiteten basert på trukket beløp ettersom det gir et riktigere bilde av utslippsintensiteten i porteføljen.

Rapporteringsfeil i tidligere perioder

I 2024 ble det brukt en utslippsfaktor for å beregne utslipp knyttet til måloppnåelse for DNBs oppstrøms olje- og gassportefølje, som kun inkluderte kundenes Scope 1-, 2- og 3-utslipp fra deres oppstrøms olje- og gassaktiviteter. Tallet er beregnet på nytt med en utslippsfaktor som inkluderer kundenes samlede Scope 1-, 2- og 3-utslipp. De absolutte utslippene som ble rapportert i 2024 var på 74 420 t CO₂e, mens det reviderte tallet for 2024 er på 1 830 375 t CO₂e. Tallet er en del av rapporteringen av DNBs klimagassregnskap og er inkludert i sektorene «Bergverksdrift og utvinning» og «Forsyning av elektrisitet, gass, damp og kjøleluft».

I rapporteringen for 2024 benyttet ikke DNB formelen AR 98 i ESRS S1-16, som beregner lønnsforskjellen mellom kjønnene uttrykt som en prosentandel av gjennomsnittlig lønnsnivå for mannlige ansatte. DNB rapporterte i 2024 en lønnsforskjell på 86,6 prosent, men da presentert som kvinners fastlønn som andel av menns. I tillegg var ikke ansatte utenfor Norge eller variabel lønn inkludert. Det fører til at det rapporterte tallet for 2024 ikke er direkte sammenliknbart med tallet for 2025. Tallet for 2024 er ikke beregnet på nytt. I 2025 endret DNB beregningen av måleindikatoren og brukte formelen total lønn for menn minus total lønn for kvinner delt på total lønn for menn.

⁷ Banen fra CRREM (Carbon Risk Real Estate Monitor) er en vitenskapsbasert utslippsreduksjonsbane for eiendom, utviklet for å vise hvordan klimagassutslipp fra bygg må reduseres over tid for å være i tråd med 1,5-gradersmålet og for å nå netto null innen 2050.

Beregningen inkluderer variabel lønn og et utvidet antall ansatte. I tillegg til ansatte i Norge er også ansatte i Sverige og Latvia inkludert. Denne endringen gir et mer dekkende og rettferdig bilde av lønnsforskjellene mellom kjønnene, da både fast og variabel lønn nå inngår, samt at flere ansatte er inkludert. DNB arbeider med å innhente lønnsdata fordelt på kjønn for alle lokasjoner slik at rapporteringen blir fullstendig.

Styring

Styring og oppfølging av bærekraftsforhold

ESRS 2 GOV-1 Administrasjons-, ledelses- og kontrollorganenes rolle

ESRS 2 GOV-2 Opplysninger som gis til foretakets administrasjons-, ledelses- og kontrollorganer, og bærekraftsforhold som behandles av disse organene

Styret og konsernledelsen i DNB utgjør konsernets administrasjons-, ledelses- og kontrollorganer. Rollene til styret og konsernledelsen knyttet til ansvaret for oppfølging av påvirkninger, risikoer og muligheter innen bærekraft, er forankret gjennom styrende dokumenter og mandater for styre og ledelse.

Styret

I henhold til styrets instruks har styret det overordnede ansvaret for forvaltningen av DNB og skal sørge for forsvarlig organisering av virksomheten. Det er styret i DNB som fastsetter konsernets strategi og overordnede mål, herunder bærekraftsambisjoner, omstillingsplan og mål for bærekraftig finansiering. Styret setter også krav og forventninger til forretningsatferd og bedriftskultur gjennom det styrende dokumentet Code of Conduct. Varslingssaker knyttet til brudd på Code of Conduct rapporteres halvårlig til styret.

Styret har tre underutvalg: risikoutvalget, revisjonsutvalget og kompensasjons- og organisasjonsutvalget. I henhold til instruksene for revisjonsutvalget og risikoutvalget er det revisjonsutvalget som forbereder styrets oppfølging av prosessen for bærekraftsrapportering med tilhørende internkontroll, og risikoutvalget som forbereder styrets oppfølging av risikostyringen i konsernet. Styret signerer bærekraftsrapporten som inngår i konsernets årsrapport, samt konsernets redegjørelse etter åpenhetsloven.

I 2025 behandlet styret den oppdaterte doble vesentlighetsanalysen for 2025, hvor de vesentlige bærekraftstemaene for DNB er identifisert. Se nærmere omtale av de vesentlige påvirkningene, risikoene og mulighetene som er identifisert under [Vesentlige](#)

[påvirkninger, risikoer og muligheter \(ESRS 2 SBM-3\).](#)

Arbeidet med klimaomstilling diskuteres jevnlig på styremøtene, og styret er involvert i utviklingen og implementeringen av omstillingsplanen. Styret følger opp framdriften i arbeidet med klima og miljø, sosiale forhold og virksomhetsstyring⁸ gjennom jevnlig rapporteringer. I 2025 fikk styret blant annet informasjon om framdrift for fastsatte måleindikatorer innen temaene klima, mangfold og likestilling, og kvartalsvise rapporter om risikobildet til konsernet, som inkluderer bærekraftsrisiko. Styret informeres også om DNBs aktsomhetsvurderinger innen bærekraft gjennom konsernets risikorapportering og ved signering av den årlige redegjørelsen etter åpenhetsloven.

Styret og konsernledelsen har ikke gått på kompromiss med DNBs vesentlige bærekraftstemaer i beslutninger knyttet til arbeid med strategi, større transaksjoner og risikostyringsprosessen. DNBs bærekraftige ambisjoner er integrert i strategien, og disse gjenspeiler konsernets identifiserte påvirkninger, risikoer og muligheter. Arbeidet med DNBs omstillingsplan fra 2023 er også videreført.

Styrets kompetanse innen bærekraft er i hovedsak tilegnet gjennom medlemmenes erfaring fra styreverv i DNB. I tillegg har flere av styremedlemmene tilegnet seg kompetanse innen ulike bærekraftstemaer gjennom erfaring fra andre virksomheter i finanssektoren og andre sektorer, både i Norge og internasjonalt. Styret har også tilgang til DNBs interne eksperter innenfor alle vesentlige bærekraftstemaer for konsernet. Styret evaluerer årlig om det besitter egnet kompetanse gjennom en egenevaluering. Evalueringen av styrets kompetanse har ikke medført vesentlige endringer i styrets arbeid på bærekraftsområdet. I 2025 gjennomførte styret opplæring i temaene antikorupsjon, avsløringsforbudet, internasjonale sanksjoner og antihvitvasking og -terrorfinansiering gjennom interne opplæringsprogrammer på konsernets digitale læringsplattform.

Styrets medlemmer og sammensetning

	2025	2024
Antall styremedlemmer med ledelsesansvar	0	0
Antall styremedlemmer uten ledelsesansvar ⁹	10	8
Antall kvinner	6	4
Antall menn	4	4
Styrets kjønnsfordeling, kvinner/menn	60/40 %	50/50 %
Antall ansattrepresentanter	3	3
Andel uavhengige styremedlemmer	70 %	63 %

⁸ I oversatt versjon av ESRS-standardene fra Finansdepartementet er G i ESG oversatt til styringsmessige forhold. I DNB omtales det som virksomhetsstyring.

⁹ Ingen av selskapets ledende ansatte er medlemmer av styret.

Konsernsjefen og konsernledelsen

Konsernsjefen er daglig leder og 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 også 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. Konsernledelsen behandler jevnlig ulike saker knyttet til arbeidet med klima og miljø, sosiale forhold og virksomhetsstyring. I 2025 behandlet konsernledelsen blant annet den oppdaterte doble vesentlighetsanalysen, hvor de vesentlige bærekraftstemaene for DNB er identifisert. Konsernledelsen fikk også informasjon om framdrift for fastsatte måleindikatorer innen temaene klima, mangfold og likestilling. Konsernsjefen og konsernledelsen har også ansvaret for å videreutvikle en god og enhetlig forretningskultur i samsvar med konsernets verdier, etiske standarder og samfunnsansvar.

Konsernledelsen er aktivt involvert i utvikling og implementering av DNBs omstillingsplan, og hvert område har ansvar for å rapportere om framdrift mot målene. 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.

Flere av konserndirektørene har lang erfaring fra DNB og har tidligere hatt andre konserndirektørstillinger i DNB, samt vært ansatt i ulike forretnings- og konsernområder. Konsernledelsen har til enhver tid tilgang til DNBs interne eksperter innenfor alle vesentlige bærekraftstemaer for konsernet.

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.

Konserndirektøren for risikostyring

Konserndirektøren for risikostyring har ansvar for å videreutvikle en god og enhetlig risikokultur i konsernet, og for å etterleve myndighetenes regelverk for risikostyring.

Konserndirektøren for risikostyring skal videreutvikle risikostyring i konsernets strategiprosesser og planer, også på bærekraftsområdet, og rapporterer kvartalsvis til konsernledelsen om risikoforhold for konsernet.

Kontroller og prosedyrer for håndtering av påvirkninger, risikoer og muligheter

DNB håndterer påvirkninger, risikoer og muligheter gjennom virksomhetsstyringen, eksempelvis i prosessen for dobbel vesentlighetsvurdering og gjennom fastsatte prinsipper for risikoappetitt. Disse prinsippene består av et sett med risikoutsagn med tilhørende grenser som til sammen definerer risikonivået DNB er villig til å akseptere for å realisere sine mål. Risikoappetitten skal dekke all vesentlig risiko konsernet står overfor, inkludert ikke-finansiell risiko (herunder bærekraftsrisiko). Vurderinger av bærekraftsrisiko skal inngå i risikovurderinger innenfor alle risikotypene, og bærekraftsrisiko skal i tillegg overvåkes gjennom flere indikatorer i DNBs gjenopprettingsplan. Det er også etablert prosesser for etterlevelse av regulatoriske krav. Ansatte i DNB får årlig opplæring i risikoer knyttet til ulike bærekraftstemaer, for eksempel personvern og korrupsjon og bestikkelser, gjennom interne opplæringsprogrammer på konsernets digitale læringsplattform. Ansatte får også opplæring i temaer knyttet til klima, se nærmere omtale under [Tiltak \(ESRS E1-3\)](#) i delkapittelet [ESRS E1 Klimaendringer](#).

Det er etablert klare rapporteringslinjer til ledelsen og styret slik at påvirkninger, risikoer og muligheter blir kommunisert oppover. Dette gjøres blant annet gjennom risikorapportering og jevnlig rapportering på måloppnåelse for fastsatte måleindikatorer innen bærekraft. I tillegg holder konsernsjefen styret løpende oppdatert om vesentlige forretningsmessige forhold. Styret får også informasjon gjennom Konsernrevisjonen, som er konsernets internrevisjonsfunksjon og tredje forsvarslinje. Ansvaret for risikostyring og internkontroll i DNB er delt mellom tre forsvarslinjer: Første forsvarslinje omfatter alle konsernets operative funksjoner, hvor den operative ledelsen har ansvar for å etablere, styre og følge opp internkontroll innenfor eget ansvarsområde. All risiko eies av førstelinjen. Andre forsvarslinje består av risikostyringsfunksjonen og compliance-funksjonen som er uavhengige kontrollfunksjoner. Disse rapporterer til konsernsjefen i tillegg til å rapportere uavhengig til styret. Tredje forsvarslinje er Konsernrevisjonen. Konsernrevisjonen skal gjennom sitt revisjonsarbeid uavhengig og objektivt avgis uttalelser og gi råd for å bidra til forbedring av konsernets risikostyring, internkontroll og virksomhetsstyring. Dette innebærer at Konsernrevisjonen blant annet skal vurdere om risikoidentifisering og etablerte styringsprosesser og kontrolltiltak effektivt bidrar til å styrke finanskonsernets evne til måloppnåelse.

Insentivordninger

ESRS 2 GOV-3 Integrering av bærekraftsrelaterte resultater i insentivordninger

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. Det er styret som utarbeider retningslinjene for godtgjørelse til ledende personer, og det er generalforsamlingen som godkjenner disse ved enhver vesentlig endring og minst hvert fjerde år. I den variable godtgjørelsen til konsernsjefen er det lagt til grunn ett finansielt prestasjonskriterium som vektes med 60 prosent, og fem prestasjonskriterier knyttet til strategi og bærekraft som til sammen vektes med 40 prosent. Det er styret som fastsetter konsernsjefens variable godtgjørelse i samsvar med retningslinjene som er godkjent av generalforsamlingen. I 2025 fordelte de 40 prosentene seg slik:

- **Prestasjonskriteriet «Bærekraftig omstilling»** vektes med 8 prosent og vurderes kvalitativt basert på måloppnåelse knyttet til DNBs posisjon som pådriver for bærekraftig omstilling, og måloppnåelse for klimamål i konsernets omstillingsplan. Det er ikke fastsatt årlige mål i omstillingsplanen, og det er ikke gitt at utviklingen innen tallfestede målområder vil være lineær. Styret vurderer derfor om konsernet har hatt en tilfredsstillende utvikling og aktivitet, sett opp mot de langsiktige målsettingene.
- **Prestasjonskriteriet «Stabil og sikker IT-drift»** vektes med 8 prosent og måles matematisk basert på antall alvorlige IT-driftshendelser gjennom året. Det er sentralt for konsernets konkurransekraft å levere sikker og stabil IT-drift, og prestasjonskriteriet understøtter konsernets bærekraftige strategi om å bidra til en trygg, digital økonomi.

- **Prestasjonskriteriet «Engasjement og mangfold»** vektes med 8 prosent og vurderes kvalitativt basert på medarbeiderundersøkelser, kjønnsbalanse i ledelsen og konsernets posisjon i samfunnet knyttet til likestilling og mangfold.
- **Prestasjonskriteriet «Etterlevelse»** vektes med 8 prosent og vurderes kvalitativt basert på etterlevelsesrisikoen i konsernet. Vurderingen baserer seg blant annet på konsernets evne til å redusere risikoen knyttet til etterlevelse, herunder basert på vurderinger fra interne kontrollenheter og offentlige myndighetsorganer.
- **Prestasjonskriteriet «Omdømme og kundetilfredshet»** vektes med 8 prosent og vurderes kvalitativt basert på utvikling i konsernets omdømme og samlet vurdering av kundetilfredshet i kundesegmentene.

For øvrige medlemmer av konsernledelsen vektlegges konsernets målkort og de ulike målene i henhold til tabellen på neste side.

Målkortstrukturen sikrer at styrets prestasjonsvurdering av konsernets måloppnåelse vektlegges for alle bonusberettigede medlemmer av konsernledelsen ved at konsernets målkort vektlegges med minimum 50 prosent. De resterende målene er en kombinasjon av finansielle og strategiske prestasjonskriterier knyttet til lederens ansvarsområde. Konsernsjefen beslutter variabel godtgjørelse for de andre medlemmene av konsernledelsen.

Målkort

Målområde	Mål	Finans- direktør	Technology & Services	Forretnings- område	Konsern- område
Konsernfelles målkort	Finansielle og strategiske mål	85 %	50 %	50 %	50 %
Finansielle områdemål	Finansielle mål		10 %	20 %	10 %
Strategiske områdemål	Strategiske mål		25 %	15 %	20 %
	→ Stabil og sikker IT-drift				
	→ Engasjement og mangfold				
	→ Omdømme og kundetilfredshet				
	→ Etterlevelse				
	→ Bærekraftig omstilling				
Individuelle mål	Helhetlig vurdering av prestasjoner	15 %	15 %	15 %	20 %
	Områdets dashbord og bidrag til konsernets verdiskaping				

Aktsomhetsvurdering

ESRS 2 GOV-4 – Erklæring om aktsomhetsvurdering

Tabellen nedenfor inneholder en oversikt over hvor det er gitt opplysninger om konsernets prosess for aktsomhetsvurdering i denne bærekraftsrapporten.

Sentrale elementer i aktsomhetsvurderingen	Sidetall i bærekraftsrapporten
a) Innarbeiding av aktsomhetsvurdering i styring, strategi og forretningsmodell	i. ESRS 2 GOV-2 s. 67 ii. ESRS 2 GOV-3 s. 69 iii. ESRS 2 SBM-3: ESRS E1 Klimaendringer s. 106, ESRS E3 Vann og marine ressurser s. 148, ESRS S1 Egen arbeidsstyrke s. 152, ESRS S4 Forbrukere og sluttbrukere s. 159, 165, 169, ESRS G1 Forretningsskikk s. 174, 178, 181, 185 og 188
b) Samarbeid med berørte interessenter i alle viktige trinn i aktsomhetsvurderingen	i. ESRS 2 GOV-2 s. 67 ii. ESRS 2 SBM-2 s. 76 iii. ESRS 2 IRO-1 s. 80 iv. ESRS 2 MDR-P: ESRS E1 Klimaendringer s. 111, ESRS S1 Egen arbeidsstyrke s. 154, ESRS G1 Bedriftskultur s. 175 og Finansiell stabilitet s. 189
c) Identifisering og vurdering av negative påvirkninger	i. ESRS 2 IRO-1 s. 80 ii. ESRS 2 SBM-3 s. 78, ESRS E1 Klimaendringer s. 106, ESRS E3 Vann og marine ressurser s. 148, ESRS S1 Egen arbeidsstyrke s. 152, ESRS S4 Forbrukere og sluttbrukere s. 159, 165 og 169, ESRS G1 Forretningsskikk s. 174, 178, 181, 185 og 188 iii. ESRS 2 SBM-1 s. 74
d) Iverksetting av tiltak for å håndtere disse negative påvirkningene	i. ESRS 2 MDR-A: ESRS E1 Klimaendringer s. 111, ESRS E3 Vann og marine ressurser s. 149, ESRS S1 Egen arbeidsstyrke s. 155, ESRS S4 Forbrukere og sluttbrukere s. 162, 167 og 170, ESRS G1 Forretningsskikk s. 176, 179, 182, 186 og 189 ii. ESRS 2 SBM-1 s. 74
e) Oppfølging av denne innsatsens effektivitet og kommunikasjon	i. ESRS 2 MDR-T og ESRS 2 MDR-M: ESRS E1 Klimaendringer s. 115, ESRS E3 Vann og marine ressurser s. 150, ESRS S1 Egen arbeidsstyrke s. 156, ESRS S4 Forbrukere og sluttbrukere s. 163, 168 og 171, ESRS G1 Forretningsskikk s. 176, 180, 183, 186 og 190

Risikostyring og internkontroll i bærekraftsrapporteringen

ESRS 2 GOV-5 Risikostyring og internkontroll med bærekraftsrapportering

Konsernet arbeider med å styrke internkontroll for bærekraftsrapportering, og har i 2025 arbeidet med å implementere et rammeverk som bygger på de samme hovedprinsippene som brukes for finansiell rapportering, der dette er hensiktsmessig. Arbeidet baseres på COSO-rammeverket (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission), hvor nøkkellkontroller er et sentralt element. Målet er å redusere risikoen for feil i rapporteringen gjennom systematisk oppfølging og vurdering av kontrollaktiviteter.

På samme måte som i internkontroll over finansiell rapportering, benytter konsernet en risikobasert tilnærming for internkontroll for bærekraftsrapportering. Det er ikke gjort en ny, fullstendig risikovurdering i rapporteringsåret. I stedet har DNB, basert på tidligere vurderinger og erfaringer fra 2024-rapporteringen, valgt å styrke internkontrollen knyttet til viktige nøkkeltall der det er behov for forbedringer. Nøkkeltallene som er identifisert, har flere sentrale risikoer, blant annet knyttet til bruk av estimer, samt uklar ansvars- og rollefordeling i rapporteringsprosessen. For å redusere risikoen er det

iverksatt tiltak for å standardisere prosesser og forbedre dokumentasjon. Ytterligere tiltak, som innføring av nye nøkkellkontroller vurderes. Tiltakene er foreslått rettet mot områdene med størst forbedringspotensial, og skal samlet bidra til økt kvalitet og nøyaktighet i rapporteringen.

DNB har en felles styringsstruktur for både finans- og bærekraftsrapportering. Styrets revisjonsutvalg følger opp og vurderer prosessene for rapportering, inkludert risikovurderinger og internkontroll. Konserndirektørene er risikoeiere og har ansvar for internkontrollen innenfor sine områder. Konsernområdet Konsernfinans har ansvar for å vurdere omfanget av arbeidet med internkontroll, herunder hvilke prosesser og enheter som skal omfattes.

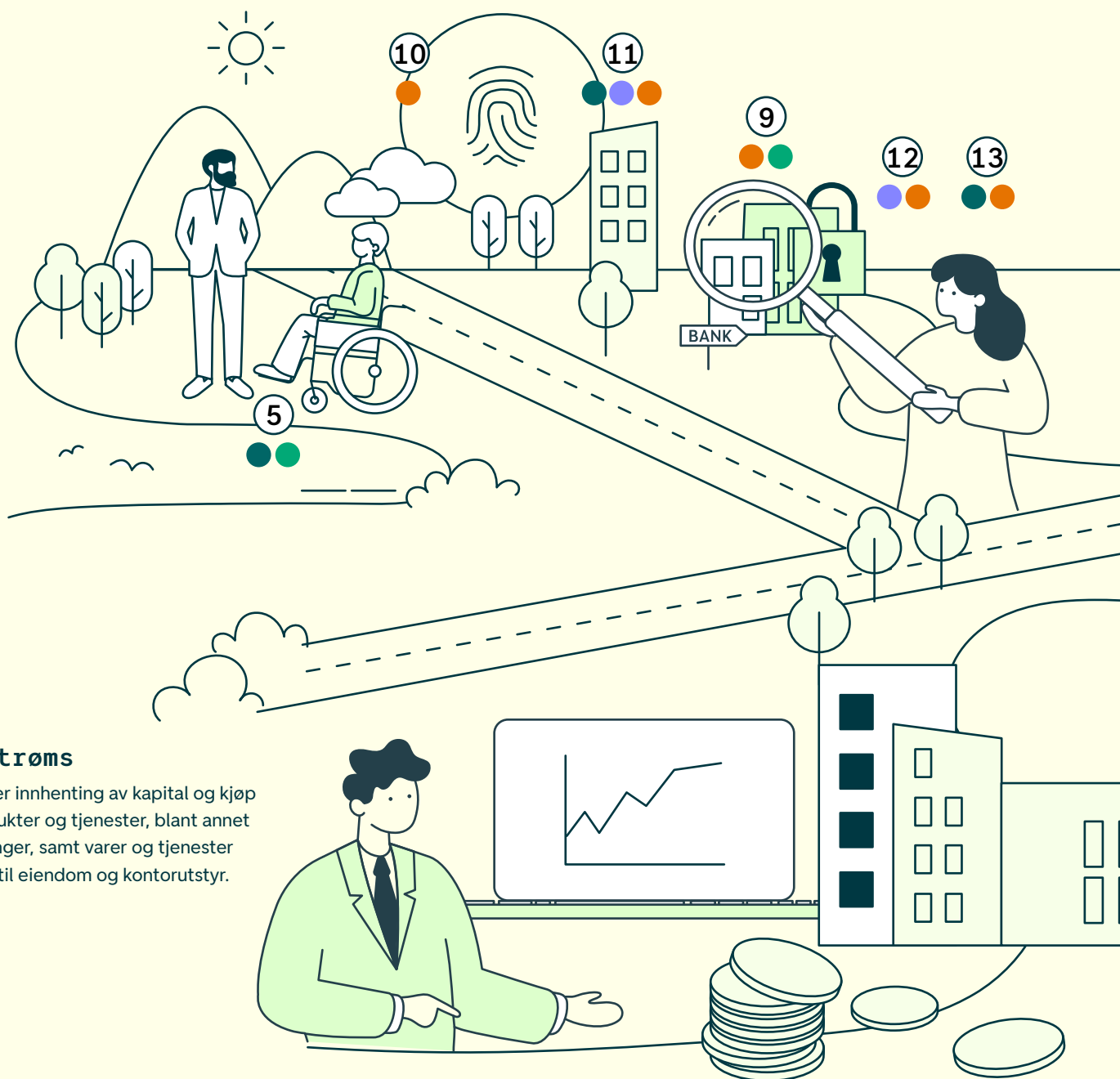
Status for arbeidet med internkontroll rapporteres hvert år til DNBs revisjonsutvalg og konsernledelsen. Konsernets uavhengige revisor, valgt av generalforsamlingen, attesterer bærekraftsrapporten. Eventuelle funn eller anbefalinger fra eksterne revisors rapport og brev til ledelsen blir tatt opp i konsernledelsen og fulgt opp av de ansvarlige lederne.

DNBs verdikjede består av tre hovedkomponenter:

Oppstrøms, egen drift og nedstrøms

Egen drift

Omfatter alt som trengs for at DNB kan drive virksomhet, herunder ansatte, energiforbruk og god eierstyring og selskapsledelse.

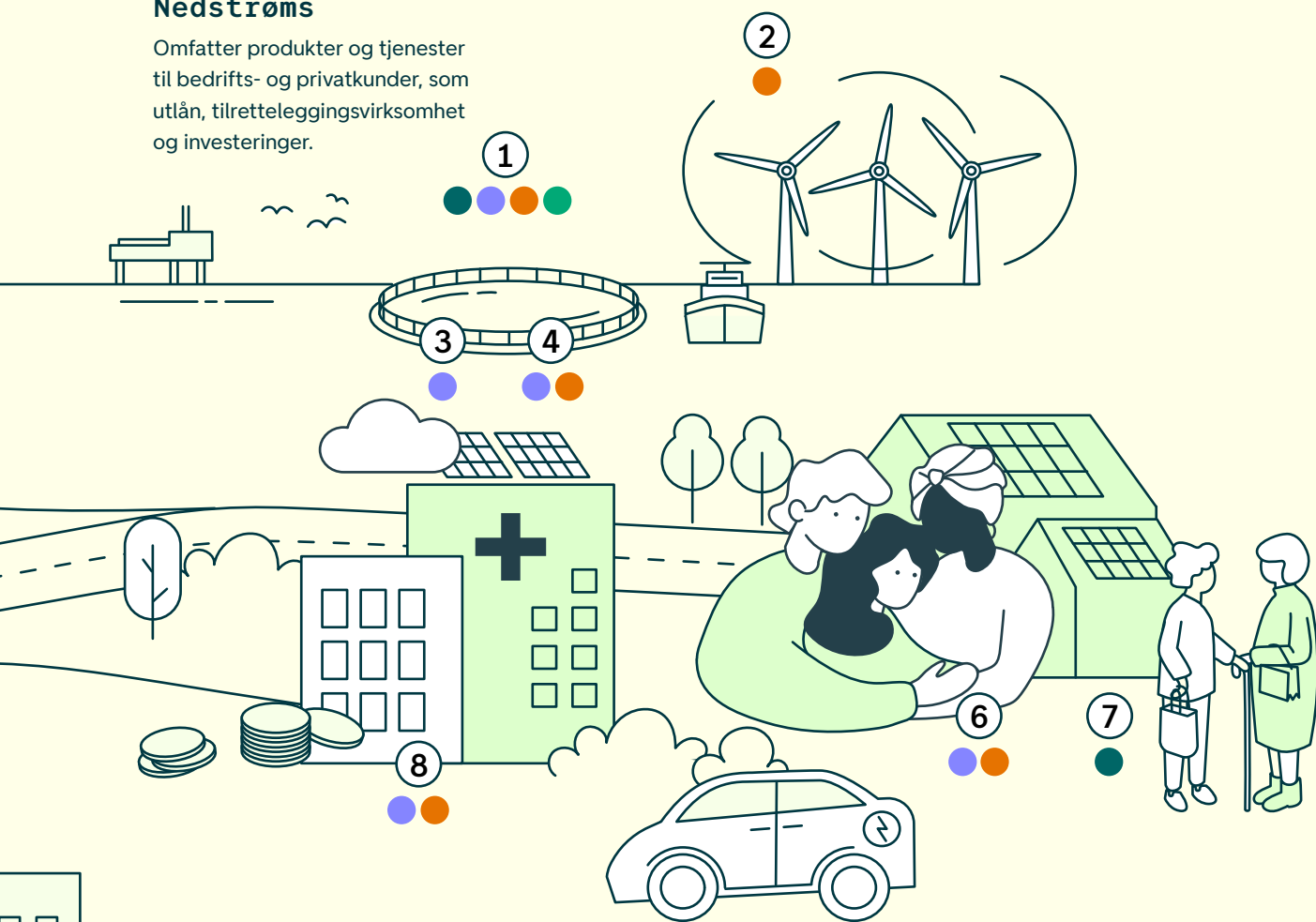


Oppstrøms

Omfatter innhenting av kapital og kjøp av produkter og tjenester, blant annet IT-løsninger, samt varer og tjenester knyttet til eiendom og kontorutstyr.

Nedstrøms

Omfatter produkter og tjenester til bedrifts- og privatkunder, som utlån, tilretteleggingsvirksomhet og investeringer.



- Positiv påvirkning
- Negativ påvirkning
- Risiko
- Mulighet

Kort sikt (K): 0-1 år

Mellomlang sikt (M): 1-5 år

Lang sikt (L): over 5 år

E1 Klimaendringer:

1. Begrensning av klimaendringer (K, M, L)
2. Klimatilpasning (L)

E3 Vann og marine ressurser:

3. Utslipp av vann i hav (K, M, L)
4. Uttak og utnyttning av marine ressurser (K, M, L)

S1 Egen arbeidsstyrke:

5. Likebehandling og like muligheter (K, M, L)

S4 Forbrukere og sluttbrukere:

6. Privatliv (personvern) (K, M, L)
7. Tilgang til kvalitetsinformasjon (K, M, L)
8. Cybersikkerhet* (K, M, L)

G1 Forretningsskikk:

9. Bedriftskultur (K, M, L)
10. Korrupsjon og bestikkelser (K, M, L)
11. Økonomisk kriminalitet* (K)
12. Finansiell infrastruktur* (K, M, L)
13. Finansiell stabilitet* (K, M, L)

* Selskappspesifikt tema fordi det ikke er dekket av ESRS-standarder

Strategi

Strategi, forretningsmodell og verdikjede

ESRS 2 SBM-1 Strategi, forretningsmodell og verdikjede

Forretningsmodell

DNB er Norges største finansforetak og tilbyr et bredt spekter av finansielle produkter og tjenester til både person- og bedriftskunder – samt offentlige institusjoner – fra små oppstartsbedrifter til store internasjonale selskaper. Dette inkluderer blant annet bolig- og bedriftslån, sparing og investering og betalingsløsninger gjennom mobilbank, nettbank, kundesentre og bankkontorer. Ved utgangen av 2025 hadde DNB om lag 2,4 millioner personkunder og 240 000 bedriftskunder.

Norge er konsernets hovedmarked, og utlånsporteføljen speiler i stor grad den norske økonomien. I tillegg har konsernet en sterk posisjon i Norden og en internasjonal tilstedeværelse innenfor strategisk utvalgte bransjer og sektorer som energi, sjømat, shipping og helse samt teknologi og telekom. Utlån til kunder i ulike sektorer (næringssegmenter) er vist i [note K12](#) til årsregnskapet.

Ved utgangen av 2025 hadde DNB totalt 11 649 ansatte (11 515 i 2024)¹⁰. Fordelingen mellom geografiske områder er vist i tabellen under. DNB er til stede i totalt 19 land.

Geografisk område	Antall ansatte 2025	Antall ansatte 2024
Norge	9 280	9 861
Europa, utenom Norge	2 162	1 446
Asia og Oseania	36	36
Nord- og Sør-Amerika	171	172

Verdikjede

DNBs forretningsmodell og verdikjede har påvirkning på hvilke bærekraftstemaer som er mest relevante for konsernet. Det er gjennom nedstrømsaktivitetene utlån og investeringer, at DNB har den største indirekte påvirkningen på mennesker og miljø. Det er også her konsernets største risikoer og muligheter ligger. Samtidig har DNB som en stor arbeidsgiver og en systemviktig finansinstitusjon også direkte påvirkninger, risikoer og muligheter knyttet til egen drift. Det gjelder blant annet påvirkningene, risikoene og mulighetene som knytter seg til egne ansatte og forretningsetisk atferd, i tillegg til at konsernet spiller en svært viktig rolle i arbeidet mot økonomisk kriminalitet.

DNBs verdikjede inkluderer en rekke aktører, som leverandører av teknologi og finansielle tjenester, kunder, distribusjonskanaler og sluttbrukere. Oppstrøms verdikjede består blant annet av innhenting av kapital og kjøp av IT-løsninger og kontorutstyr. Nedstrøms verdikjede inkluderer distribusjonskanaler som filialer, nettbank og mobilbank, samt sluttbrukere som personkunder og bedriftskunder. DNBs posisjon i verdikjeden er sentral, da DNB tilbyr finansielle tjenester som støtter ulike ledd i prosessen med å skape og levere produkter og tjenester. Det inkluderer blant annet å gi lån og kreditt til bedrifter for å finansiere aktiviteter, tilby betalingsløsninger som gjør det mulig for bedrifter og privatpersoner å foreta og motta betalinger, gi strategisk rådgivning til bedrifter og personkunder, og tilby ulike løsninger for sparing og produkter som støtter miljøvennlige prosjekter og bærekraftige forretningsmodeller.

For å gjøre DNB i stand til å levere finansielle tjenester til person- og bedriftskunder kreves det innsatsfaktorer som blant annet kapital, teknologi, menneskelige ressurser, data, kontorlokaler og utstyr. Kapital sikres blant annet gjennom innskudd fra kunder og investeringer fra aksjonærer. Teknologi og data innhentes og utvikles gjennom samarbeid med teknologipartnere og i interne innovasjonsprosjekter. Menneskelige ressurser rekrutteres og utvikles ved hjelp av omfattende opplæringsprogrammer og karriereutviklingsmuligheter. En annen innsatsfaktor som kreves for å drive virksomhet er energi, vann og råvarer som trengs for å drifte kontorlokaler. Konsernets driftsinntekter kommer i all hovedsak fra netto renteinntekter samt gebyrer og provisjoner som betaling for tjenestene som tilbys. Inntektene dekker driftskostnader og arbeid med innovasjon og produktutvikling for kundene.

DNBs tjenester gir betydelige fordeler for kundene, herunder tilgang til lån til bolig og forretningsvirksomhet, sparings- og investeringsmuligheter og digitale banktjenester som forenkler deres økonomiske hverdag. For investorer gir konsernet god og stabil avkastning, som bidrar til tillit og dermed tilgang til gunstigere kapital, noe som igjen kommer kundene til gode. Andre interessenter, som ansatte og samfunnet for øvrig, drar nytte av konsernets bidrag til økonomisk stabilitet og samfunnsutvikling. DNB gir også verdier direkte tilbake til samfunnet gjennom utbetaling av utbytte, der om lag halvparten går til Staten gjennom eierskapet til Nærings- og fiskeridepartementet, Sparebankstiftelsen DNB og Folketrygdfondet.

¹⁰ Antall ansatte avviker fra antall rapportert i regnskapet i [note K21](#) fordi antallet brukt i regnskapet ikke omfatter ansatte som mottar arbeidsavklaringspenger, ansatte i permisjon og ansatte i DNB Næringsseidendom.

Bærekraftig verdiskaping

DNB er som følge av sin størrelse en sentral aktør i norsk økonomi og samfunn, og gjennom sin virksomhet og verdikjede kan konsernet ha påvirkning på den bærekraftige omstillingen i Norge. Bærekraft er en integrert del av konsernstrategien, og en av DNBs strategiske ambisjoner er å levere bærekraftig verdiskaping. DNB skal bruke sin posisjon og kompetanse til å aktivt hjelpe kundene i en mer bærekraftig retning gjennom rådgivning, finansiering og tydelige forventninger, i tillegg til å utnytte vekstmulighetene i omstillingen. I 2021 besluttet konsernet tre ambisjoner for bærekraftsarbeidet:

- DNB finansierer klimaomstillingen og er en pådriver for bærekraftig verdiskaping
- DNB er en pådriver for mangfold og inkludering
- DNB bekjemper økonomisk kriminalitet og bidrar til en trygg digital økonomi

I tillegg satte DNB seg en ambisjon om netto nullutslipp fra utlåns- og investeringsvirksomheten samt egen drift innen 2050, og i 2023 ble konsernets omstillingsplan lansert¹¹. I planen beskrives konsernets strategi for å redusere utslipp, både finansierte og egne, samt hvordan DNB kan fremme bærekraftig utvikling gjennom produkter og tjenester. I 2021 satte DNB seg også mål om å finansiere og tilrettelegge 1 500 milliarder kroner til den bærekraftige omstillingen fram mot 2030, i tillegg til et mål for fond og porteføljer med bærekraftstema fram mot 2025. Målene bidrar til å sikre at konsernet opprettholder fokus på bærekraftig finansiering, investeringer og rådgivningstjenester. Les mer om målene under [Mål og oppfølging \(ESRS E1-4\) i delkapittelet ESRS E1 Klimaendringer](#).

DNB har mål om å bidra til selskapers klimaomstilling. Det er mange faktorer som påvirker selskapenes arbeid på dette området, blant annet er de avhengig av aktiv støtte fra politiske beslutningstakere, både nasjonalt og internasjonalt, i tillegg til teknologisk utvikling. Måltrettede regler, lovgivning og insentivordninger for både forbrukere og bedrifter er nødvendig for å sikre en vellykket overgang til et lavutslippssamfunn. For å lykkes med bærekraftsambisjonene er DNB avhengig av at selskapene som konsernet finansierer, integrerer bærekraft i sine strategiske valg. DNBs strategi er å være en partner for kundene og selskapene det finansierer, og konsernet skal

bruke sin kompetanse og sitt tjenestetilbud til å utfordre og støtte selskapene på veien mot en lavkarbonøkonomi. DNB har størst påvirkningskraft gjennom dialog og samarbeid, og å trekke seg ut av næringer som allerede finansieres, er ikke den primære strategien. Konsernet kan imidlertid beslutte å ikke gi finansiering til selskaper som ikke er villige til å delta i omstillingen.

Hvordan DNB arbeider med de tre bærekraftsambisjonene er nærmere beskrevet under de vesentlige temaene i de emnespesifikke standardene ESRS E1 Klimaendringer, ESRS E3 Vann og marine ressurser, ESRS S1 Egen arbeidsstyrke, ESRS S4 Forbrukere og sluttbrukere og ESRS G1 Forretningsskikk i denne bærekraftsrapporten.

Produkter og tjenester innen bærekraftig finans

DNB tilbyr flere produkter og tjenester innen bærekraftig finans, inkludert grønne lån til privat- og bedriftskunder, transisjonslån og bærekraftslinkede lån til bedriftskunder, fond med bærekraftstema¹², tilrettelegging av grønne og bærekraftslinkede obligasjoner samt bærekraftsrådgivning til bedriftskunder.

I forbindelse med arbeidet med produkter og tjenester til bedriftskunder har DNB utviklet et rammeverk for grønne lån. Dette rammeverket er utarbeidet i samarbeid med Bureau Veritas og er basert på etablerte standarder i markedet som Green Loan Principles fra Loan Market Association (LMA). I tillegg er sentrale elementer fra EU-taksonomien integrert i rammeverket. I 2024 lanserte DNB også et rammeverk for transisjonslån, som er lån med klimafokus der finansieringen skal bidra til å kutte utslipp og fremme bruk av ny teknologi, spesielt i utslippstunge sektorer. Hvert enkelt transisjonslån verifiseres av en tredjepart.

Gjennom sin investeringsbankvirksomhet (DNB Carnegie) hjelper DNB selskaper med å utstede grønne, sosiale og bærekraftslinkede obligasjoner og strukturere grønne og bærekraftslinkede lån. DNB Carnegie gir også rådgivning knyttet til bærekraftsforhold i forbindelse med kapitalemisjoner, fusjoner og oppkjøp.

Til personkunder tilbyr DNB grønne boliglån, miljølån til energibesparende tiltak i boliger samt lån til miljøvennlig transport. I tillegg tilbys flere fond med bærekraftstema til både privat- og bedriftskunder. Fond DNB definerer som «fond med bærekraftstema» har investeringsmandater

11 Slik planen foreligger er ikke DNB i stand til å rapportere opplysninger i samsvar med rapporteringsformatet til ESRS E1-1. Les mer om dette under [Omstillingsplan \(ESRS E1-1\) i delkapittelet ESRS E1 Klimaendringer](#).

12 DNB benytter betegnelsen «fond med bærekraftstema» om fond som enten har et uttalt bærekraftstema i investeringsstrategien (for eksempel klima, miljø eller sosiale forhold) og/eller har utvidede eksklusjonskriterier sammenliknet med konsernets øvrige fond. Betegnelsen er fastsatt av DNB. Disse fondene er klassifisert etter artikkel 8 eller 9 iht. offentliggjøringsforordningen (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR), som gir informasjon om hvordan et fond fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper eller har bærekraftig investering som mål, men SFDR definerer ikke begrepet «fond med bærekraftstema».

som inkluderer spesifikke miljømessige og/eller sosiale hensyn, eller utvidede eksklusjonskriterier. Formålet er å gi investorer eksponering mot definerte temaer – for eksempel lavutslipp eller klima og miljø – innenfor fondenes investeringsmandater. Enkelte fond benytter FNs bærekraftsmål som rammeverk for tematiske investeringer.

I 2024 ble DNB også som første bank i Norge med i InvestEU¹³, og sammen med både Den europeiske investeringsbanken (EIB) og Det europeiske investeringsfondet (EIF) har konsernet fått tildelt betydelige midler for å styrke finansielle incentiver for grønn finansiering til små og mellomstore bedrifter i Norden.

DNB har utviklet et spekter av produkter og tjenester innen bærekraftig finans, herunder:

- grønne bedriftslån
- bærekraftslinkede lån
- transisjonslån
- finansiering av fornybar energi
- finansiering av miljøvennlig transport
- grønne garantier
- bærekraftige obligasjoner
- rådgivning om gjeld, egenkapital, fusjoner og oppkjøp
- grønne boliglån
- miljølån
- grønt hyttelån
- fond med bærekraftstema

I forbindelse med arbeidet med omstillingsplanen i 2023 ble det gjort en vurdering av de ulike produktene DNB tilbyr på bærekraftsområdet. I gjennomgangen ble det vurdert om produktene bidrar til klimaomstillingen. Vurderingene ble utført av produkteiere og -eksperter i de respektive forretningsområdene, i samarbeid med konsernets sentrale enhet for bærekraft. Hvert produkt ble vurdert til å samsvare med forhåndsdefinerte spørsmål og kriterier i høy, middels eller lav grad. Disse vurderingskriteriene er basert på anbefalingene for netto null-produkter fra Glasgow Financial Alliance for Net Zero (GFANZ). Resultatene av vurderingene indikerer at DNBs klimarelaterte produkttilbud følger beste markedspraksis og har potensiale til å støtte kundene i omstillingen.

Videreutvikling av produkt- og tjenestetilbudet innen bærekraftig finans, særlig såkalte omstillingsprodukter som bærekraftslinkede lån og transisjonslån, vil være spesielt viktig for å understøtte strategien og redusere utslipp

i utlånsporteføljen. DNB vil fortsette å involvere interne og eksterne eksperter i videreutviklingen av produkter på bærekraftsområdet. Framover vil forbedret innsamling og strukturering av klimadata være viktig for videreutvikling av produktene DNB tilbyr, og det arbeides aktivt for å forbedre tilgangen til og kvaliteten på slike data. Gitt utviklingen er dette et løpende arbeid ettersom datagrunnlaget forbedres.

Interessentdialog

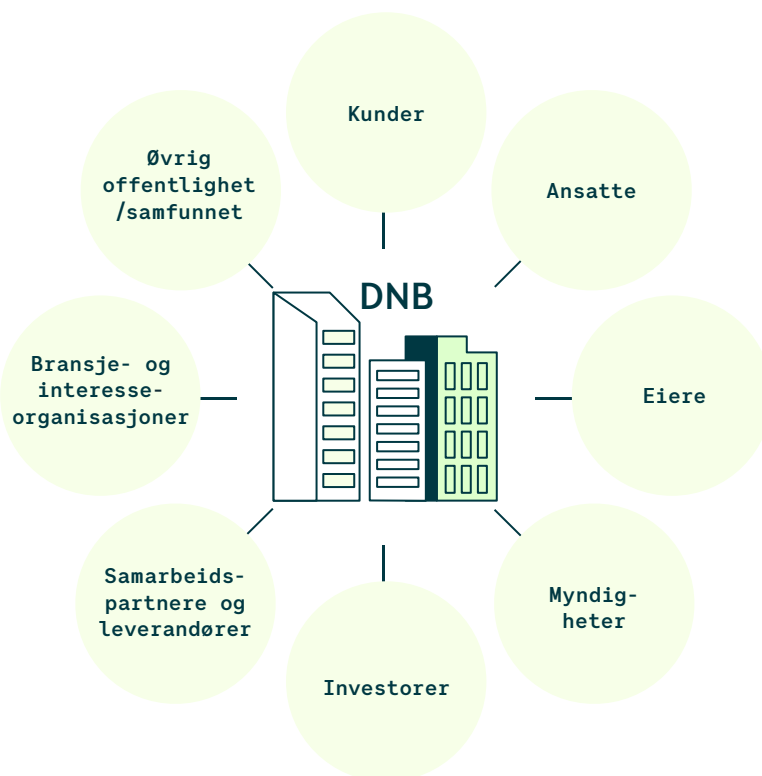
ESRS 2 SBM-2 Interessenters interesser og synspunkter

DNB har en rekke ulike interessenter i samfunnet og ønsker å ha en åpen dialog med disse om klima og miljø, sosiale forhold og virksomhetsstyring for å forstå hvilke forventninger som stilles til konsernets arbeid med bærekraft, samt for å øke kompetansen på spørsmål knyttet til disse temaene. Det er derfor viktig at konsernet identifiserer og forstår synspunktene til de viktigste interessentene, og hensyntar disse i strategisk planlegging og beslutningstaking. En interessent forstås i denne sammenhengen som enhver person eller gruppe som påvirkes av eller kan påvirke DNBs virksomhet, aktiviteter, produkter eller tjenester.

Interessentdialogen i DNB er en regelmessig og integrert del av virksomheten, og foregår på tvers av alle forretnings- og konsernområder på ulike arenaer. Innsikten som hentes inn gjennom dialoger med interessenter – enten det er kunder, eiere, ansatte eller samfunnet for øvrig – brukes aktivt både i utviklingen av nye produkter og tjenester og til å forme den strategiske bærekraftige retningen for konsernet. Særlig gjennom arbeidet med den oppdaterte doble vesentlighetsanalysen får interessentenes synspunkter en sentral rolle: Deres vurderinger av hvilke påvirkninger DNB har på mennesker og miljø, og hvilke finansielle konsekvenser omstillingen kan ha for DNB, tas med i strategiske beslutninger. Den doble vesentlighetsanalysen legger føringer for hvilke bærekraftstemaer DNB skal prioritere, følge opp og rapportere på, og er et styringsverktøy for konsernets arbeid med bærekraft. På denne måten sikres det at DNBs strategiske retning innen bærekraft er forankret i interessentenes forventninger. Utover dette er det foreløpig ikke planlagt endringer i konsernstrategi eller forretningsmodell som følge av interessentdialogen. For mer informasjon om interessentdialogen som ble gjennomført i forbindelse med den oppdaterte doble vesentlighetsanalysen for 2025, se [Prosess for dobbel vesentlighetsanalyse \(ESRS 2 IRO-1\)](#). Styret og konsernledelsen i DNB blir informert om interessentenes synspunkter på konsernets bærekraftspåvirkninger gjennom flere kanaler, blant

¹³ InvestEU er EUs finansierings- og garantiprogram for innovasjon, digitalisering og grønn vekst.

DNBs viktigste interessenter

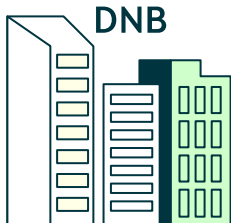


annet fra den doble vesentlighetsanalysen og ulike bærekraftsrelaterte saker som tas opp med ledelsen.

DNB samarbeider tett med regulatoriske organer, bransjeorganisasjoner og globale partnere, i tillegg til egne ansatte. DNB anerkjenner at ansatte er en viktig interessentgruppe og gjennomfører regelmessige undersøkelser blant og har dybdesamtaler og løpende dialog med sine ansatte for å forstå de ansattes opplevelser, bekymringer og utfordringer og kunne iverksette tiltak der det er nødvendig. Dette sikrer at det blir tatt hensyn til de ansattes synspunkter i beslutningsprosesser. Egne ansatte er også en viktig interessentgruppe i arbeidet med den doble vesentlighetsanalysen. I tillegg er DNBs virksomhet strengt regulert, og konsernet har derfor jevnlig kontakt med myndigheter knyttet til etterlevelse av lover og regler.

DNB gjennomfører en rekke aktiviteter overfor interessentgrupper, blant annet spørreundersøkelser, fokusgrupper og møter med ulike organisasjoner, for å innhente synspunkter og forventninger. Basert på tilbakemeldinger i slike prosesser er det de siste årene iverksatt flere tiltak, deriblant lansering av omstillingsplanen og en egen strategi innen mangfold og inkludering. DNB gjennomfører også regelmessige kundeundersøkelser som måler hvor fornøyde kundene er med konsernets produkter og tjenester. Innsikten fra undersøkelsene hjelper DNB med å identifisere hvilke områder som kan forbedres. Basert på denne innsikten har DNB blant annet fortsatt arbeidet med å forbedre økonomisk kunnskap i befolkningen. Dette har blitt gjort gjennom å gi økonomiske råd tilpasset ulike deler av befolkningen via sosiale medier, redaksjonelle medier og egne kanaler, samt gjennom kampanjen #huninvesterer. Se tabellen under for nærmere detaljer om hvordan dialogen med interessenter gjennomføres.

Hvordan interessentdialogen er organisert



Hvem	Hvordan
Kunder	DNB-konsernets nettside, kundekommunikasjon i nettbanken, på telefon og ved kontor, jevnlige kundeundersøkelser i person- og bedriftsmarkedet og kvartalsvise kundetilfredshetsundersøkelser. Løpende dialog med bedriftskunder og kontakt med kunder i forbindelse med produktutvikling
Eiere og investorer	Faste møter med de største eierne, møter gjennom ulike investornettverk, presse- og analytikerkonferanser, kvartals- og årspresentasjoner og selskapsdialog. Jevnlige møter med analytikere i meglerhus som følger DNB, årlig generalforsamling i tillegg til konferanser.
Ansatte	Årlige medarbeiderundersøkelser og kvartalsvise statusmålinger og møter i samarbeids- og arbeidsmiljøutvalg. Muligheter for å gi tilbakemeldinger gjennom intranettet og å varsle uønskede hendelser gjennom varslingskanalen. Jevnlig dialog med fagforeninger.
Myndigheter	Løpende kontakt med Finansdepartementet, Nærings- og fiskeridepartementet, Finanstilsynet, Forbrukerrådet, Norges Bank og politikere om aktuelle næringspolitiske saker, i tillegg til etterlevelse av lover og regler. Kontakt med utenlandske regulatoriske myndigheter der DNB har virksomhet. Ad-hoc-kontakt med Konkurransetilsynet, Forbrukertilsynet og Datatilsynet. Deltakelse i politiske høringer og innspillsrunder dersom det er relevante temaer.
Bransjeorganisasjoner	Medlem av Finans Norge og NHO-fellesskapet hvor det gjennomføres jevnlig møter. Kontaktmøter og/eller saksmøter med andre fag- og næringsorganisasjoner ved behov.
Interesseorganisasjoner	Jevnlig dialog med interesseorganisasjoner for å diskutere faglige problemstillinger og for å få innsikt i ulike perspektiver.
Samarbeidspartnere/ Leverandører	Jevnlige møter med andre samarbeidspartnere og interessenter, oppfølgingssamtaler med utvalgte leverandører på bakgrunn av avtalestørrelse og/eller risiko knyttet til bærekraft. Deltakelse i et nettverk som diskuterer ulike utfordringer knyttet til bærekraft i leverandørleddet.

Vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter

ESRS 2 SBM-3 Vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter og deres samspill med strategi og forretningsmodell

DNB gjennomførte i 2025 en oppdatering av konsernets doble vesentlighetsanalyse fra 2024 i samsvar med prinsippene og kravene i ESRS, se nærmere beskrivelse under [Prosess for dobbel vesentlighetsanalyse \(ESRS 2 IRO-1\)](#). Det er identifisert påvirkninger, risikoer og muligheter knyttet til temaer innen fem av de emnespesifikke ESRS-standardene:

- ESRS E1 Klimaendringer
- ESRS E3 Vann og marine ressurser
- ESRS S1 Egen arbeidsstyrke
- ESRS S4 Forbrukere og sluttbrukere
- ESRS G1 Forretningskikk

I tillegg har DNB identifisert fire selskapsspesifikke temaer: cybersikkerhet, økonomisk kriminalitet, finansiell infrastruktur og finansiell stabilitet. Alle disse temaene var også identifisert som vesentlige i 2024, men finansiell infrastruktur og finansiell stabilitet ble i 2025 delt slik at de omtales hver for seg. Se matrisen på neste side for en oversikt over hvilke bærekraftstemaer som er vurdert som vesentlige basert på påvirkning og finansiell vesentlighet. Temaer som er vurdert som signifikante på én eller begge dimensjoner, er vurdert som vesentlige for DNB.

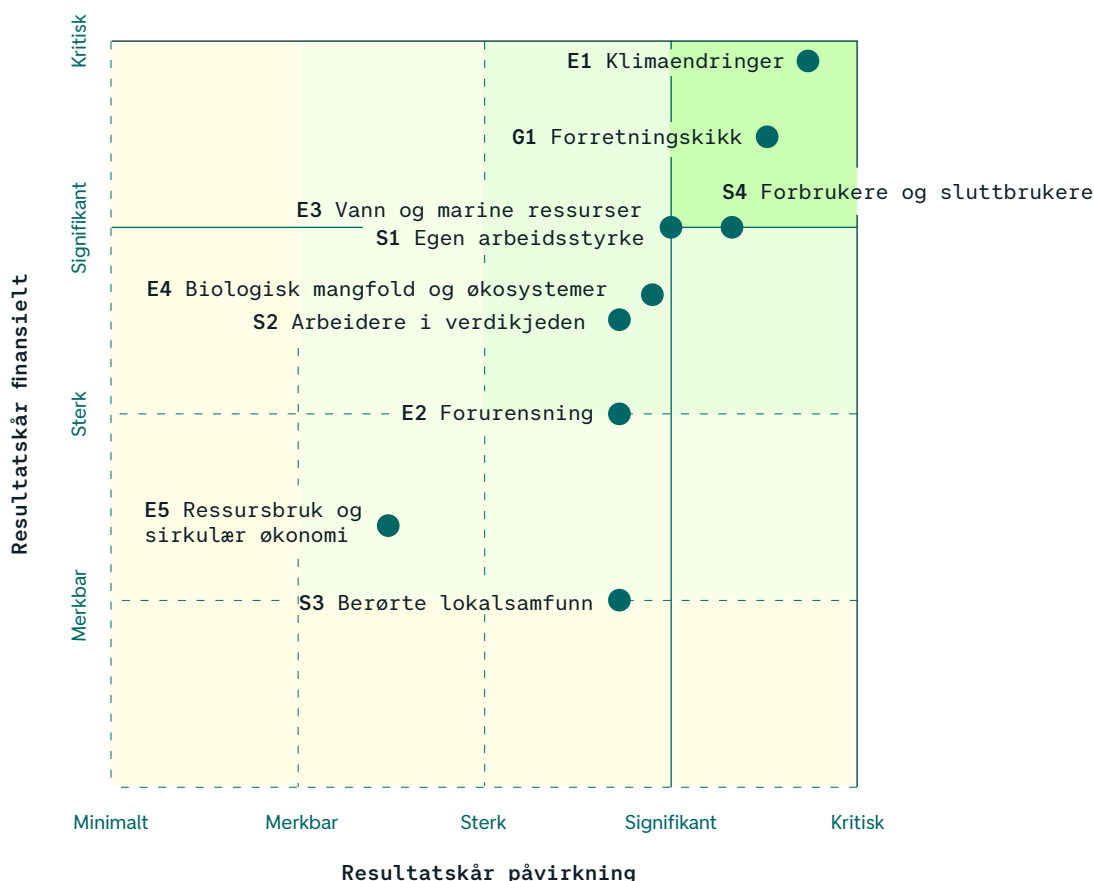
Det er også identifisert påvirkninger, risikoer og muligheter knyttet til temaer innenfor de andre emnespesifikke ESRS-standardene, men disse temaene er ikke vurdert over DNBs terskelverdi for vesentlighet. Det gjelder blant annet temaet finansiell inkludering. Dette temaet er imidlertid indirekte hensyntatt gjennom identifiserte påvirkninger, risikoer og muligheter knyttet til ESRS-temaet tilgang til kvalitetsinformasjon under ESRS S4. DNB skal gi retttidig

og korrekt informasjon og behandle alle kunder med respekt og i tråd med god forretningsskikk. Videre er det overgripende temaet menneskerettigheter indirekte hensyntatt gjennom identifiserte påvirkninger, risikoer og muligheter knyttet til ESRS-temaet bedriftskultur under ESRS G1 og det selskappspesifikke temaet økonomisk kriminalitet. DNB skal ha en kultur som fremmer god bedriftskultur og etisk forretningsatferd, og konsernet støtter og respekterer internasjonalt anerkjente menneske- og arbeidstakerrettigheter. Videre inngår sanksjonsbrudd, som blant annet er relevant i forbindelse med folkerettsbrudd, i temaet økonomisk kriminalitet.

De identifiserte, vesentlige påvirkningene, risikoene og mulighetene er relatert til DNBs virksomhet på ulike måter og i ulike tidshorisonter, og er konsentrert i ulike deler av verdikjeden. Dette, i tillegg til mindre endringer knyttet til identifiserte påvirkninger, risikoer og muligheter er nærmere beskrevet under de vesentlige temaene i ESRS E1 Klimaendringer (side 104), ESRS E3 Vann og marine ressurser (side 148), ESRS S1 Egen arbeidsstyrke (side 152),

ESRS S4 Forbrukere og sluttbrukere (side 159, 165 og 169) og ESRS G1 Forretningsskikk (side 173, 178, 181, 185 og 188) i denne bærekraftsrapporten. Nedenfor følger en kort redegjørelse for de vesentlige påvirkningene, risikoene og mulighetene som ble identifisert i vesentlighetsvurderingen.

Innen de emnespesifikke ESRS-standardene E1 og E3 ble det vurdert at DNB har en indirekte negativ påvirkning på undertemaet begrensning av klimaendringer og del-undertemaene uttak og utnyttning av marine ressurser og utslipp av vann i hav gjennom selskapene konsernet finansierer via utlån og investeringer. Klimatemaet omfatter også en potensiell finansiell risiko for konsernet i framtiden, både som følge av samfunnets tilpasning til klimautfordringene (overgangsrisiko) og som følge av potensielle framtidige konsekvenser av fysiske klimaendringer (fysisk klimarisiko). Samtidig gir omstillingen DNB finansielle muligheter, fordi konsernet kan bistå kundene med kapital slik at de kan omstille seg til mer bærekraftige forretningsmodeller. Uttak og utnyttning av marine ressurser samt utslipp i hav er vesentlig for DNB fordi konsernet er



spesielt eksponert mot havnæringene (sjømat, shipping, offshore, olje og gass). Det er viktig at selskapene DNB finansierer forvalter marine ressurser på en forsvarlig måte for å redusere den negative påvirkningen havnæringene kan ha på havet, men også for å redusere risikoen for konsernet. Dersom selskapene DNB finansierer mister inntektsgrunnlaget sitt, kan det føre til mislighold av lån.

Innen de emnespesifikke ESRS-standardene S1 og S4 ble det vurdert at DNB har påvirkninger på flere temaer. Som Norges største finanskonsern og en stor arbeidsgiver, kan DNB ha en positiv påvirkning på ansatte ved å fokusere på likebehandling og like muligheter. Som en ledende aktør i Norge kan dette arbeidet også ha positive påvirkninger utenfor egen organisasjon. DNB har en påvirkning på, og en finansiell risiko knyttet til, kunder og sluttbrukere gjennom blant annet forvaltning av persondata, råd og veiledning til personkunder, samt hvordan konsernet arbeider for å avverge cyberangrep. Hvordan DNB ivaretar kundene er helt sentralt for konsernets verdiskaping.

Innen den emnespesifikke ESRS-standard G1 ble temaene korrupsjon og bestikkelser og bedriftskultur vurdert som vesentlige, i tillegg til selskapsspesifikke temaer knyttet til økonomisk kriminalitet, finansiell stabilitet og finansiell infrastruktur. Årsaken er at DNB vil ha finansielle risikoer knyttet til temaene, i tillegg til en påvirkning på kunder og samfunnet, dersom konsernet ikke arbeider aktivt med disse temaene. Dette arbeidet inkluderer tiltak og prosesser for å forhindre økonomisk kriminalitet, sikre finansiell stabilitet og opprettholde systemet for transaksjonshåndtering.

Robusthet i strategi og forretningsmodell

DNB vurderer motstandsdyktigheten til konsernets strategi og forretningsmodell gjennom flere prosesser. I den doble vesentlighetsanalysen er det gjennomført en kvalitativ analyse, hvor nøkkelinteressenter har identifisert de mest kritiske påvirkningene, risikoene og mulighetene som kan påvirke konsernets virksomhet på kort, mellomlang og lang sikt. Analysen er basert på tidsperspektivet som er angitt i kapittel 6 i ESRS 1¹⁴, men også lengre perspektiver. Basert på resultatet har konsernet iverksatt forbedringstiltak for nye risikoer og påvirkninger som er identifisert, samt videreført arbeidet med å håndtere påvirkningene, risikoene og mulighetene gjennom etablerte prosesser og rutiner.

DNBs strategi og forretningsmodell vurderes også løpende gjennom strategiarbeid, risikostyring og fortløpende overvåking av, og tilpasning til, endrede markedsforhold. DNBs konsernpolicy for risikostyring slår fast at

bærekraftsrisiko skal inngå i risikovurderinger innenfor alle risikotypene som er definert å være vesentlige for konsernet. Risikovurderingen gjøres årlig og rapporteres blant annet i pilar 3-rapporten. I 2025 ble hensynet til risikoer knyttet til miljø og klima, sosiale forhold og virksomhetsstyring (ESG-risikoer) ytterligere integrert i DNB risikostyring gjennom et arbeid med å innlemme kravene i den europeiske banktilsynsmyndigheten (EBAs) retningslinjer om håndtering av bærekraftsrisiko/ESG-risiko i finansforetak.

Risikostyringen bidrar til at DNB er forberedt på og responderer på både umiddelbare og mer langsiktige utfordringer. Konsernet utfører også risikoanalyser relatert til klima, som innebærer både stresstester og scenarioanalyser, for å vurdere robustheten i konsernets forretningsmodell og strategi på kort, mellomlang og lang sikt. Se nærmere omtale av hvordan DNB arbeider med vurdering av klimarisiko, samt resultater av dette i delkapittelet [ESRS E1 Klimaendringer](#). DNBs håndtering av operasjonell risiko er også beskrevet under temaet [Finansiell stabilitet](#) i delkapittelet [ESRS G1 Forretningsskikk](#).

Å kartlegge bærekraftsrisiko er viktig for å håndtere framtidig risiko i DNBs utlåns- og investeringsporteføljer, både på kort, mellomlang og lang sikt. For å redusere den finansielle risikoen i utlånsporteføljen er risikovurderinger av kunders bærekraftsrisiko en integrert del av kredittbeslutningsprosessen. Kunders bærekraftsrisiko skal analyseres i kredittsaker på lik linje med andre mulige relevante risikodrivere. For engasjementer på opptil 8 millioner kroner skal bærekraftsforhold av betydning kommenteres i kredittsaken, og ved et kredittengasjement på over 8 millioner kroner skal bærekraftsrisiko analyseres og kommenteres. For kunder med et samlet kredittengasjement på 50 millioner kroner eller mer skal det i tillegg gjøres en risikoklassifisering ved hjelp av et verktøy for vurdering av bærekraftsrisiko, som er utviklet internt. Les mer om vurdering av bærekraft i kredittvirksomheten i [note K5](#) i årsregnskapet.

Håndtering av påvirkninger, risikoer og muligheter

Prosess for dobbel vesentlighetsanalyse

[ESRS 2 IRO-1 Beskrivelse av prosessen for å identifisere og vurdere vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter](#)

DNB gjennomførte en dobbel vesentlighetsanalyse i tråd med CSRD og kravene i ESRS 1 og ESRS 2 i 2024. Prosessen var basert på anbefalte steg i Implementation Guidance

14 Kort (0–1 år), mellomlang (1–5 år) og lang sikt (over 5 år).

fra EFRAG fra mai 2024¹⁵, og var i tråd med kravene om å vurdere emner, underemner og del-underemner (i DNB omtalt som temaer, undertemaer og del-undertemaer) gitt av ESRS 1 anvendelseskrav 16 (AR 16), i tillegg til selskapsspesifikke temaer. I 2025 gjennomførte DNB en oppdatering av den doble vesentlighetsanalysen fra 2024 og kvalitetssikret de identifiserte påvirkningene, risikoene og mulighetene, ettersom det ikke hadde vært større endringer i konsernets virksomhet. Valideringen ble gjort blant annet gjennom intern og ekstern interessentdialog, analyse av sammenliknbare selskaper og en gjennomgang av dokumentasjon knyttet til forventninger fra myndigheter og eiere.

De følgende sidene inneholder en gjennomgang av prosessen for den doble vesentlighetsanalysen for 2025, samt forutsetninger og avgrensninger som ligger til grunn.

Steg 1: Kartlegge, definere og forstå omfang

Konsernets verdikjede og interessenter ble i 2024 kartlagt for å identifisere og vurdere DNBs påvirkninger, risikoer og muligheter (IRO-er) knyttet til ulike bærekraftstemaer. I oppdateringen for 2025 er denne kartleggingen videreført, men endringer i konsernstruktur er hensyntatt, herunder oppkjøpet av Carnegie¹⁶.

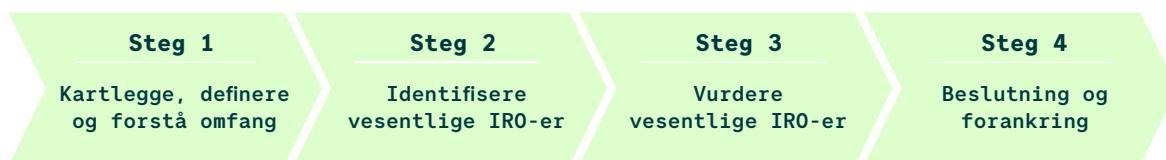
DNBs geografiske marked og hvilke sektorer konsernet finansierer, har også vært en del av vurderingen av hvilke bærekraftstemaer som er relevante. DNBs utlånsportefølje er hovedsakelig rettet mot norske personkunder samt norske eller norskeide selskaper. Dette er ikke endret i 2025.

Forutsetninger og avgrensninger

Som et bredspektret finanskonsern har DNB påvirkninger på, og risikoer og muligheter knyttet til, de aller fleste

bærekraftstemaer. I analysen i 2024 var det derfor nødvendig å gjøre noen avgrensninger for å identifisere hvor DNB i størst grad har påvirkninger, risikoer og muligheter. DNB har flere datterselskaper der det utføres en rekke økonomiske aktiviteter, og i henhold til ESRS 1 avsnitt 3.3 har DNB identifisert områdene i verdikjeden hvor det anses som mest sannsynlig at påvirkninger, risikoer og muligheter vil oppstå. Finansforetaks primære verdiskaping skjer gjennom å hente kapital og så kanalisere kapitalen videre gjennom utlån og investeringer til bedrifter og privatpersoner. Følgelig vurderer DNB at det er disse aktivitetene som bør være førende for verdikjedefinisjonen. Nedstrøms verdikjede er derfor avgrenset til utlån (til både bedrifts- og personkunder), investeringer (DNB Asset Management, DNB Livsforsikring, DNB Næringseiendom og DNB Carnegie) og tilretteleggingsvirksomhet (DNB Carnegie). Videre i vurderingen av verdikjeden skilles det mellom DNBs leverandørkjede og verdikjeden til selskapene DNB finansierer. Basert på bestemmelser i ESRS-standardene om at virksomhetene skal vurdere de områdene der påvirkningene, risikoene og mulighetene er størst¹⁷, samt særegenhetene til finanssektorens verdikjede, har DNB lagt til grunn at relevant påvirkning gjennom verdikjeden er mest vesentlig for direkte forretningsforbindelser når det gjelder utlån, investeringer og tilrettelegging. Denne avgrensningen er videreført i 2025.

Imidlertid er det to områder der relevante påvirkninger strekker seg lengre enn direkte forretningsforbindelser. Disse er knyttet til temaene klimagassutslipp og menneskerettigheter. DNBs rapportering på finansierte klimagassutslipp i eksisterende rapporteringssløp inkluderer indirekte forretningsforbindelser, og i DNBs omstillingsplan er indirekte forbindelser omfattet for flere segmenter. Finansierte utslipp knyttet til indirekte



¹⁵ EFRAG IG 1 Materiality Assessment Implementation Guidance

¹⁶ Note K2 Oppkjøp.

¹⁷ ESRS 1 avsnitt 5.1 punkt 63.

forretningsforbindelser er derfor inkludert i den doble vesentlighetsanalysen. Når det gjelder menneskerettigheter, skal dette temaet vurderes særskilt i henhold til ESRS 1 og EFRAGs veileder for dobbel vesentlighetsanalyse.

I 2025 gjennomførte DNB en sektoranalyse for å kartlegge bedriftskundenes relevante bærekraftstemaer. Utlånsporteføljen i bedriftssegmentet ble kartlagt mot det digitale verktøyet SASB Navigator utviklet av IFRS Foundation, for å identifisere relevante bærekraftsrelaterte risikoer og muligheter. Formålet var å sikre at vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter knyttet til kundenes egen drift og verdikjede ble identifisert.

Steg 2: Identifisere vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter (IRO-er)

I 2024 identifiserte DNB påvirkninger, risikoer og muligheter ved å vurdere alle bærekraftstemaer i ESRS 1 Tillegg C (ESRS 1 AR 16), inkludert eventuelle DNB-spesifikke forhold. Vurderingen ble gjort av relevante fagmiljøer i konsernet, og Risikostyring Konsern vurderte risikoer knyttet til utlånsporteføljen. DNB Asset Management vurderte påvirkninger, risikoer og muligheter knyttet til investeringsporteføljen. I tillegg ble det gjennomført en kvantitativ vurdering av temaene ved hjelp av analyseverktøyet Portfolio Impact Analysis Tool fra United Nations Environment Programme Finance Initiative (UNEP FI). Analyseverktøyet identifiserer påvirkninger assosiert med økonomiske aktiviteter, og er et verktøy som kan brukes for å vurdere positive og negative påvirkninger i DNBs utlånsporteføljer. For ESRS S1 og ESRS G1, som kun gjelder egen drift, er det ikke noen relevante påvirkninger i UNEP FIs verktøy. Disse temaene ble derfor vurdert kvalitativt gjennom input fra interessentdialogen med interne og eksterne interessenter som ble utført i 2023, samt den

interne interessentdialogen som ble gjennomført i 2024. Innspill fra arbeidet med aktivitets- og redegjørelsesplikten var også viktig i denne sammenhengen.

I oppdateringen for 2025 var hovedfokus på å kvalitetssikre resultatet fra 2024 gjennom interessentdialog med interne og eksterne interessenter, samt overordnede dokumentanalyser. Det ble blant annet gjort dybdeintervjuer og gjennomført møter med en rekke aktører, som interesseorganisasjoner som arbeider med bærekraftstemaer, ansatte med fagekspertise, representanter fra academia og kunder. Tilbakemeldinger fra interessentene bekreftet i all hovedsak funnene fra året før, og framhevet økt aktualitet for enkelte temaer, spesielt digital sikkerhet (personvern, cybersikkerhet), tilgang til kvalitetsinformasjon og forhold knyttet til virksomhetsstyring (som finansiell stabilitet). Ingen nye vesentlige påvirkninger eller risikoer ble avdekket, men det ble identifisert en ny mulighet knyttet til bedriftskultur.

De overordnede dokumentanalysene, herunder gjennomgang av identifiserte påvirkninger, risikoer og muligheter hos andre selskaper i samme bransje samt krav fra myndigheter og eiere, identifiserte heller ikke noen nye påvirkninger, risikoer og muligheter.

Risikoer og muligheter kan oppstå på grunnlag av avhengigheter, men det ble ikke identifisert noen nye avhengigheter i 2025 som ikke var hensyntatt i 2024. Vurderingen av avhengighet baserer seg blant annet på kvalitative vurderinger knyttet til tilgang på kapital og kompetanse.

I henhold til ESRS 2 Tillegg C skal foretaket opplyse særskilt om hvordan det har kommet fram til påvirkninger, risikoer og muligheter innen miljøstandardene ESRS E1–E5, i tillegg til ESRS G1. Dette er vist i følgende tabell:

ESRS 2 IRO-1, nr. 20 og 21 i ESRS E1 Klimaendringer	DNBs største påvirkning på klima er indirekte gjennom utlån og investeringer, og det er også gjennom disse porteføljene at risikoene og mulighetene innen klima er størst. DNBs utlånsportefølje spiller norsk økonomi og finansierer flere sektorer med høye klimagassutslipp, blant annet olje og gass, shipping og næringseiendom, som også er sentrale sektorer i norsk økonomi. I identifiseringen av påvirkninger knyttet til klima ble det gjort en vurdering av klimagassutslipp i egen drift sett opp mot finansierte utslipp. DNBs målte utslipp knyttet til egen drift er små sammenliknet med utslipp knyttet til utlåns- og investeringsporteføljene. I arbeidet med å identifisere risikoer og muligheter er DNBs fysiske klimarisiko og overgangsrisiko vurdert i ulike klimascenarioer på kort, mellomlang og lang sikt. I tillegg er det gjort en vurdering av sannsynligheten for ulike scenarioer. Scenarioene som er brukt, er basert på sektorspesifikke scenarioer fra organisasjoner som Network for Greening the Financial System (NGFS) og Carbon Risk Real Estate Monitor (CRREM). Hensikten er å stresste potensielle nedsider og oppsider for risikoer og muligheter. I en rask omstilling er det større overgangsrisiko, mens det i en treg omstilling er større fysisk klimarisiko. DNB er indirekte eksponert mot fysisk klimarisiko dersom selskapene DNB finansierer ikke tilpasser seg de fysiske konsekvensene av klimaendringer. Slike endringer kan føre til direkte skade på virksomheters fysiske eiendeler og/eller indirekte konsekvenser som knapphet og/eller økte kostnader på innsatsfaktorer, forsinkelser i leverandørkjeden, politisk uro eller liknende. DNB er også eksponert mot fysisk klimarisiko gjennom utlån til eiendom, innen både næringseiendoms- og boliglånporteføljene. Framtidige klimarelaterte hendelser kan redusere verdien på eiendommer, eller føre til skade på eiendommene, noe som kan svekke verdien av panteobjekter og kredittverdigheten til kunder. Dette kan igjen føre til økt mislighold og nedskrivninger. For å vurdere fysisk klimarisiko har DNB brukt «Hot house world»-scenarioet fra NGFS som antar at klimamålene som er satt ikke er tilstrekkelige for å begrense global oppvarming, og at global oppvarming vil øke med mer enn 2 grader innen år 2100. Scenarioet innebærer høy fysisk klimarisiko, men relativt lav overgangsrisiko. I tillegg ble 1,5-gradersscenarioet Net Zero 2050 (orderly) fra NGFS benyttet. Dette scenarioet tar sikte på å begrense global oppvarming til 1,5 grader gjennom streng klimapolitikk og innovasjon. Scenarioet forutsetter en ordnet overgang hvor tiltakene bidrar til å minimere både fysisk klimarisiko og overgangsrisiko. Overgangsrisiko er risiko som oppstår som følge av samfunnets overgang til et lavkarbonsamfunn. Overgangsrisiko påvirker DNB gjennom utlånsporteføljene fordi selskaper som DNB finansierer kan få økte kostnader som følge av økte avgifter, endrede markedsforhold eller strengere reguleringer. Omstillingen gir også finansielle muligheter for DNB, fordi etterspørselen etter grønne finansielle produkter og tjenester kan øke i årene framover. Utlånseksponering mot utslippsintensive sektorer er hensyntatt gjennom omstillingsplanen. Les mer under Omstillingsplan (ESRS E1-1) i delkapittelet ESRS E1 Klimaendringer. I vurderingen av overgangsrisikoer og -muligheter, ble følgende scenarioer benyttet: NGFS' Net Zero (orderly)-scenarioet, CRREMs Global Decarbonation Pathways-scenarioer og Business Ambition for 1.5 Campaign-scenarioet fra SBTi (Science Based Targets initiative). CRREMs Pathway-scenario ble brukt blant annet for å vurdere overgangsrisikoen for eiendomsporteføljene til DNB. Scenarioet antar at eiendommer som ikke oppfyller CRREMs avkarboniseringsmål kan få redusert verdi fordi de ikke oppfyller energikrav eller at det kreves betydelige investeringer i energieffektivisering og renovering som igjen kan påvirke lønnsomheten i eiendomsporteføljene. Risikoen er vurdert i et beste-/verste-fallsscenario og et normal drift-scenario. Sannsynligheten for at hvert enkelt scenario inntreffer er basert på UNEP Emission Gap Report 2023, der det estimeres en 14-prosents sannsynlighet for å innfri 1,5-gradersmålet i en NGFS Nationally Determined Contributions (NDC)-verden¹⁸. Basert på vurderingene av påvirkninger, risikoer og muligheter kan både overgangs- og fysisk klimarisiko utgjøre en finansiell risiko for DNB, men for fysisk klimarisiko er det vurdert vesentlig på lang sikt. Les mer om arbeidet med klimarisiko i delkapittelet ESRS E1 Klimaendringer.
ESRS 2 IRO-1, nr. 11 a og b i ESRS E2 Forurensning	Konsernet har vurdert bærekraftstemaet forurensning kvalitativt gjennom sin sektoreksponering. Det er gjennom eksponeringen i de ulike sektorene at DNB har størst negativ eller positiv påvirkning på, eller risikoer og muligheter knyttet til, dette temaet. Konsernet har blant annet en negativ påvirkning på temaet gjennom sektorer som transport, industri og sjøtransport. Vurderingene er gjort av interne interessenter, og den eksterne interessentdialogen i 2025 støtter vurderingen. Konsernet har ikke gjennomført en analyse av steder hvor forurensning er et vesentlig problem for DNBs virksomhet eller oppstrøms og nedstrøms verdikjede. Det er ikke gjennomført høringer med berørte samfunn, men det er gjennomført ekstern interessentdialog med ulike interesseorganisasjoner, kunder, myndigheter, med flere.

18 Broken Record – temperatures hit new highs, yet world fails to cut emissions (again): [EGR2023.pdf \(unep.org\)](#) (side 31)

ESRS 2 IRO-1, nr. 8 a og b i ESRS E3 Vann og marine ressurser	For å komme fram til vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter knyttet til vann og marine ressurser har DNB vurdert utlåns- og investeringsporteføljene sine. DNB har sin hovedeksponering i utlånsporteføljen i det norske markedet, hvor olje og gass, offshore og sjømat er viktige næringer. Dette er næringer som kjennetegnes av at de utvinner og bruker marine ressurser. Dersom selskapene DNB finansierer ikke forvalter marine ressurser på en bærekraftig måte, kan det ha finansielle effekter på DNB gjennom mislighold av lån, i tillegg til negativ påvirkning på økosystemene i vann og sjø. Vurderingen er gjort kvalitativt gjennom intern interessentdialog, og ekstern interessentdialog i 2025 støtter vurderingen. Det er ikke gjennomført høringer med berørte samfunn, men det er gjennomført ekstern interessentdialog med ulike interesseorganisasjoner, kunder, myndigheter, med flere.
ESRS 2 IRO-1, nr.17 (a-e), og 19 i ESRS E4 Biologisk mangfold og økosystemer	I arbeidet med å identifisere påvirkninger, risikoer og muligheter knyttet til biologisk mangfold og økosystemer har konsernet tatt utgangspunkt i utlåns- og investeringsporteføljene sine, og hvilken sektoreksponering konsernet har. Ved hjelp av analyseverktøyet til UNEP FI (Portfolio Impact Analysis Tool) ble temaet i 2024 også definert som relevant for DNB basert på konsernets sektoreksponering, blant annet innen sjømat, olje og gass og eiendom. Konsernet har ikke produksjonssted eller råvareproduksjon i eller i nærheten av områder med sårbart biologisk mangfold. Likevel kan DNB ha en indirekte negativ påvirkning på biologisk mangfold og økosystemer gjennom kunder eller selskaper konsernet finansierer eller investerer i, eller som følge av råvareanskaffelser. Det foreligger lite data på hvilken påvirkning konsernet har på naturmangfold, og det er derfor gjort en kvalitativ analyse av faktiske og potensielle påvirkninger. I vurderingen er det blant annet tatt hensyn til at utlånsporteføljen i stor grad består av norske selskaper som er underlagt strenge reguleringer når det gjelder utbygging. I arbeidet med risikoer og muligheter er ikke en analyse av avhengigheter knyttet til naturmangfold systematisk dokumentert, men vurderingen baserer seg blant annet på en igangsatt kartlegging av konsernets avhengighet av naturen gjennom utlån og investeringer innenfor vesentlige sektorer. Omstillingsrisikoer og fysiske risikoer og muligheter i forbindelse med biologisk mangfold og økosystemer er ikke identifisert og vurdert, og det er heller ikke tatt hensyn til systemrisikoer. De ulike påvirkningene, risikoene og mulighetene er vurdert kvalitativt av interne interessenter, og ble i 2024 vurdert rett under den fastsatte vesentlighetsgrensen. I interessentdialogen i 2025 ble temaet på nytt diskutert og vurdert, og det ble konkludert med at DNBs påvirkninger og risikoer er mer nærliggende til temaet vann og marine ressurser, og herunder utnytting og bruk av marine ressurser og utslipp av vann i hav basert på DNBs sektoreksponering. Det er ikke gjennomført høringer med berørte samfunn, men det er gjennomført ekstern interessentdialog med ulike interesseorganisasjoner, kunder, myndigheter, med flere. Forskningsrapporter om hvordan naturen påvirkes negativt gjennom blant annet utbygginger og utslipp er hensyntatt i analysen.
ESRS 2 IRO-1, nr. 11 i ESRS E5 Ressursbruk og sirkulærøkonomi	Konsernet har vurdert bærekraftstemaet sirkulærøkonomi kvalitativt gjennom sin sektoreksponering. Det er via utlån og investeringer at DNB har størst potensiell positiv påvirkning, gjennom å finansiere selskaper som utvikler og drifter sirkulære løsninger. DNB har størst potensiell negativ påvirkning gjennom å finansiere selskaper med lineære forretningsmodeller, samt selskaper som benytter råvarer i produksjonen. Det er også her risikoene og mulighetene er størst. Vurderingen er gjort basert på intern interessentdialog, og ekstern interessentdialog i 2025 støtter vurderingen. Det er ikke gjennomført høringer med berørte samfunn, men det er gjennomført ekstern interessentdialog med ulike interesseorganisasjoner, kunder, myndigheter, med flere.
ESRS 2 IRO-1, nr. 6 ESRS i G1 Forretningsskikk	I arbeidet med vurderinger av påvirkninger, risikoer og muligheter innen forretningsskikk er det gjort en kvalitativ vurdering av hvilke konsekvenser det kan ha for konsernet, samt det norske samfunnet, dersom DNB ikke opprettholder en god bedriftskultur og ikke bidrar i kampen mot økonomisk kriminalitet. Vurderingen er gjort av interne interessenter og tar blant annet hensyn til at DNB er Norges største finansinstitusjon med hovedkontor i Oslo i tillegg til internasjonal virksomhet. Det gjør at DNB må forholde seg til både norske og internasjonale lover og regler, noe som gjør det spesielt viktig å opprettholde en god bedriftskultur for å sikre tillit og etterlevelse av etiske standarder. Aktivitetene som DNB utfører, krever også strenge etiske retningslinjer og god virksomhetsstyring for å sikre at alle transaksjoner og interaksjoner skjer på en ansvarlig og etisk måte. Interessentdialogen i 2025 støtter vurderingen. DNB har også kvalitativt vurdert hvordan en god bedriftskultur kan bidra til økt lønnsomhet blant annet gjennom samarbeid og ved å dra synergier av kompetanse internt.

Steg 3: Vurdere vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter (IRO-er)

De identifiserte påvirkningene, risikoene og mulighetene fra 2024 ble gjennomgått og vurdert på nytt basert på

innsikt fra interessentdialog og analyser. DNB vurderte både tidshorisonten¹⁹ og vektingen av de ulike påvirkningene, risikoene og mulighetene, og oppdateringer ble gjort i henhold til krav og metodikk i ESRS 1, avsnitt 3.4 og 3.5.

19 Kort (0–1 år), mellomlang (1–5 år) og lang sikt (over 5 år).

For å vurdere alvorlighetsgraden til negative påvirkninger ble det i 2024 utarbeidet skalaer på 1–5 med kvalitative vurderingskriterier for følgende faktorer: skala, omfang og uopprettelig karakter av påvirkningen. Skala blir vurdert basert på hvor alvorlig eller gunstig påvirkningen er for menneske og miljø, omfang blir vurdert ut fra hvor utbredt påvirkningen er, mens uopprettelig karakter er basert på i hvor stor grad den negative påvirkningen kan gjenopprettes. I tillegg ble det utarbeidet en sannsynlighetsskala på 0–100 prosent for potensielle negative påvirkninger. Når det gjelder potensiell, negativ påvirkning på menneskerettigheter, er sannsynligheten satt til 100 prosent i henhold til ESRS 1 avsnitt 3.4. For positive påvirkninger ble samme skalaer brukt for skala og omfang samt sannsynlighet for å vurdere faktiske og potensielle positive påvirkninger. Skalaene lå også til grunn for vurderingene som ble gjort i 2025. I vurderingen av negative påvirkninger ble ikke risikoreduserende tiltak hensyntatt.

For risikoer og muligheter var det i rapporteringsåret ikke mulig å måle den finansielle effekten kvantitativt, og vurderingene ble gjort kvalitativt basert på skalaene for alvorlighetsgrad og sannsynlighet. Alvorlighetsgraden av den finansielle effekten ble vurdert basert på hvor stort tap eller gevinst risikoen og muligheten kan ha for DNB.

For å prioritere de mest vesentlige påvirkningene, risikoene og mulighetene ble det i 2024 satt en terskelverdi på 4 (signifikant) eller mer. ESRS angir ikke hvor terskelverdien skal settes, men det vises til at eksisterende risikostyringsprosesser kan brukes for å vurdere terskelverdier. For å sikre en hensiktsmessig terskelverdi ble terskelsettingen knyttet opp mot de eksisterende risikorammeverkene. Risikostyring Konsern ble derfor rådført, og terskelverdien ble deretter fastsatt på kvalitativt grunnlag basert på risikotoleranse innen klimarisiko og resultatene av vesentlighetsanalysen. Interne fag- og områdeeksperter i konsernet ble konferert i beslutningen. Denne terskelverdien ble ikke endret i 2025, og Risikostyring Konsern ble også rådført om eventuelle endringer i risikobildet.

Investeringsporteføljen og utlåns- og tilretteleggingsvirksomheten er vurdert hver for seg, før resultatet fra analysene er aggregert på konsernnivå. Aggregeringen er gjort basert på etablert intern metodikk hvor utlånsporteføljen vektet høyere enn investeringsporteføljen. Årsaken er blant annet at påvirkningsmulighetene, samt de finansielle risikoene og mulighetene, er større i utlånsporteføljen enn i investeringsporteføljen. I utlånsporteføljen er det mer løpende direkte dialog med kundene og ofte større eksponeringer enn i investeringsporteføljen.

Steg 4: Beslutning og forankring

For å sikre at DNB identifiserer de mest vesentlige påvirkningene, risikoene og mulighetene, og dermed ivareta internkontroll, har arbeidet vært forankret løpende med interne interessenter. Forankring opp mot ledelsen og styret ble gjort gjennom ulike fora slik at alle deler av konsernet var involvert før temaene ble presentert og vedtatt av konsernledelsen og styret.

Årlig gjennomgang

Ettersom analysen ligger til grunn for blant annet strategisk oppfølging og risikostyring, vil DNB som følge av blant annet markedsutvikling, endrede fokusområder, tilgang på bedre data og nye lovkrav årlig vurdere de vesentlige påvirkningene, risikoene og mulighetene for å sikre at de gjenspeiler konsernets påvirknings-, risiko- og mulighetsområde. Prosessen for å overvåke påvirkninger, risikoer og muligheter gjøres løpende gjennom blant annet interessentdialog, arbeid med åpenhetsloven og aktivitets- og redegjørelsesplikten samt risikostyring og overvåking av regulatoriske krav og utviklingen i beste markedspraksis. Bærekraftsrisiko er også regulert gjennom EUs kapitalkravsregelverk (Capital Requirements Directive (CRD) og Capital Requirements Regulation (CRR). Konsernet er lovpålagt å rapportere kvalitativt på dette på årlig basis i pilar 3-rapporten. Kvantitativ rapportering gjøres gjennom publisering av halvårslige tabeller. Disse prosessene er viktige for å sikre at DNB identifiserer de mest vesentlige påvirkningene, risikoene og mulighetene i hele verdikjeden.

Indekser

ESRS 2 IRO-2 Opplysningskrav i ESRS-standarder som er omfattet av foretakets bærekraftsrapport

Tabellene nedenfor viser alle ESRS-opplysningskravene i ESRS 2 og de relevante opplysningskravene i de emnespesifikke standardene, i tillegg til opplysningskravene for de selskapsspesifikke temaene. Vurderingen av om et opplysningskrav er relevant er gjort basert på den doble vesentlighetsanalysen, i tillegg til innfasingsregler for enkelte opplysningskrav. Vurderingen er også basert på notatet *ID 177 – Links between AR16 and Disclosure requirements* fra EFRAG (2024), som sier noe om hvilke opplysningskrav innen de enkelte standardene som er relevante, basert på identifiserte påvirkninger, risikoer og muligheter. Tabellene kan brukes til å navigere til informasjon relatert til et spesifikt opplysningskrav i bærekraftsrapporten. Opplysningskrav som ikke er relevante, er kommentert.

Opplysningskrav		Side	Kommentar til opplysningskrav og datapunkter
ESRS 2 Generelle opplysninger			
BP-1	Generelt grunnlag for utarbeiding av bærekraftsrapporter	64	
BP-2	Opplysninger i forbindelse med særlige omstendigheter	64	
GOV-1	Administrasjons-, ledelses- og kontrollorganenes rolle	67	Styret og konsernledelsen i DNB utgjør konsernets administrasjons-, ledelses- og kontrollorganer.
GOV-2	Opplysninger som gis til foretakets administrasjons-, ledelses- og kontrollorganer, og bærekraftsforhold som behandles av disse organene	67	
GOV-3	Integrering av bærekraftsrelaterte resultater i insentivordninger	69	
GOV-4	Erklæring om aktsomhetsvurdering for bærekraft	70	
GOV-5	Risikostyring og internkontroll med bærekraftsrapportering	71	
SBM-1	Strategi, forretningsmodell og verdikjede	74	
SBM-2	Interessenters interesser og synspunkter	76	
SBM-3	Vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter og deres samspill med strategi og forretningsmodell	78	Iht. «Quick fix»-forordningen og ESRS 1 Tillegg C rapporterer ikke DNB på 48 e i årsrapporten for 2025.
IRO-1	Beskrivelse av prosessen for å identifisere og vurdere vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter	80	
IRO-2	Opplysningskrav i ESRS-standarder som er omfattet av foretakets bærekraftsrapport	85	
MDR-P	Policyer vedtatt for å håndtere vesentlige bærekraftsforhold		Opplysningskravene er beskrevet i de ulike emne- og selskapsspesifikke tekstene
MDR-A	Tiltak og ressurser i forbindelse med vesentlige bærekraftsforhold		Opplysningskravene er beskrevet i de ulike emne- og selskapsspesifikke tekstene
MDR-M	Måleindikatorer i forbindelse med vesentlige bærekraftsforhold		Opplysningskravene er beskrevet i de ulike emne- og selskapsspesifikke tekstene
MDR-T	Oppfølging av effektiviteten av policyer og tiltak gjennom mål		Opplysningskravene er beskrevet i de ulike emne- og selskapsspesifikke tekstene
ESRS E1 Klimaendringer			
ESRS 2 GOV-3	Integrering av bærekraftsrelaterte resultater i insentivordninger	69	
E1-1	Omstillingsplan for begrensning av klimaendringer	105	
ESRS 2 SBM-3	Vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter og deres samspill med strategi og forretningsmodell	106	
ESRS 2 IRO-1	Beskrivelse av prosessene for å identifisere og vurdere vesentlige klimarelaterte påvirkninger, risikoer og muligheter	83	
E1-2	Policyer for begrensning av og tilpasning til klimaendringer	110	
E1-3	Tiltak og ressurser i forbindelse med policyer for klimaendringer	111	
E1-4	Mål knyttet til begrensning av og tilpasning til klimaendringer	115	
E1-5	Energiforbruk og energimiks		Ikke vesentlig

	Opplysningskrav	Side	Kommentar til opplysningskrav og datapunkter
E1-6	Brutto klimagassutslipp innenfor Scope 1, 2, 3 og samlede klimagassutslipp	134	
E1-7	Prosjekter med hensyn til opptak av klimagasser og begrensning av klimagassutslipp finansiert ved hjelp av klimakvoter	145	
E1-8	Intern karbonprising		Ikke vesentlig
E1-9	Forventede finansielle virkninger av vesentlige fysiske risikoer og omstillingsrisikoer, samt potensielle klimarelaterte muligheter		Iht. «Quick fix»-forordningen og ESRS 1 Tillegg C rapporterer ikke DNB på disse opplysningskravene i årsrapporten for 2025.
ESRS E3 Vann og marine ressurser			
ESRS 2 IRO-1	Beskrivelse av prosessene for å identifisere og vurdere vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter i forbindelse med vann og marine ressurser	84	
ESRS 2 SBM-3	Vesentlige påvirkninger risikoer og muligheter og deres samspill med strategi og forretningsmodell	148	
E3-1	Policyer for vann og marine ressurser	149	
E3-2	Tiltak og ressurser i forbindelse med vann og marine ressurser	149	
E3-3	Mål knyttet til vann og marine ressurser	150	
E3-4	Vannforbruk		Ikke vesentlig
E3-5	Forventede finansielle virkninger av påvirkninger, risikoer og muligheter knyttet til vann og marine ressurser		Iht. «Quick fix»-forordningen og ESRS 1 Tillegg C rapporterer ikke DNB på dette i årsrapporten for 2025.
ESRS S1 Egen arbeidsstyrke			
ESRS 2 SBM-2	Interessenters interesser og synspunkter	76	
ESRS 2 SBM-3	Vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter og deres samspill med strategi og forretningsmodell	152	
S1-1	Policyer i forbindelse med egen arbeidsstyrke	153	
S1-2	Rutiner for kontakt med egen arbeidsstyrke og arbeidstakerrepresentanter om påvirkninger	154	
S1-3	Rutiner for å avhjelpe negative påvirkninger og kanaler der egen arbeidsstyrke kan gi uttrykk for bekymringer	154	
S1-4	Tiltak knyttet til vesentlige påvirkninger på egen arbeidsstyrke og strategier for å håndtere vesentlige risikoer og utnytte vesentlige muligheter i forbindelse med egen arbeidsstyrke, og effektiviteten av disse tiltakene	155	
S1-5	Mål for hvordan vesentlige negative påvirkninger skal håndteres, positive påvirkninger styrkes og vesentlige risikoer og muligheter håndteres	156	
S1-6	Opplysninger om foretakets ansatte	156	
S1-7	Opplysninger om ikke ansatte arbeidere i foretakets egen arbeidsstyrke		Iht. «Quick fix»-forordningen og ESRS 1 Tillegg C rapporterer ikke DNB på dette i årsrapporten for 2025
S1-8	Kollektivavtalers dekning og dialog mellom partene i arbeidslivet		Ikke vesentlig
S1-9	Mangfoldsindikatorer	158	
S1-10	Tilstrekkelig lønn		Ikke vesentlig
S1-11	Sosialstønad		Ikke vesentlig

	Opplysningskrav	Side	Kommentar til opplysningskrav og datapunkter
S1-12	Personer med funksjonsnedsettelse		Ikke rapportert i henhold til norsk lovkrav
S1-13	Måleindikatorer for opplæring og kompetanseutvikling		Ikke vesentlig
S1-14	Måleindikatorer for arbeidsmiljø		Ikke vesentlig
S1-15	Måleindikatorer for balanse mellom arbeid og fritid		Iht. «Quick fix»-forordningen og ESRS 1 Tillegg C rapporterer ikke DNB på dette i årsrapporten for 2025
S1-16	Måleindikatorer for godtgjøring (lønnforskjell og samlet godtgjøring)	158	
S1-17	Hendelser, klager og alvorlige menneskerettighetsbrudd	158	
ESRS S4 Forbrukere og sluttbrukere			
ESRS 2 SBM-3	Vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter og deres samspill med strategi og forretningsmodell	159, 165	
S4-1	Policyer for forbrukere og sluttbrukere	160, 165	
S4-2	Rutiner for kontakt med forbrukere og sluttbrukere om påvirkninger	166	
S4-3	Rutiner for å avhjelpe negative påvirkninger og kanaler der forbrukere og sluttbrukere kan gi uttrykk for bekymringer	161, 166	
S4-4	Tiltak knyttet til vesentlige påvirkninger på forbrukere og sluttbrukere og strategier for å håndtere vesentlige risikoer og utnytte vesentlige muligheter i forbindelse med forbrukere og sluttbrukere, og effektiviteten av disse tiltakene	162, 167	
S4-5	Mål for hvordan vesentlige negative påvirkninger skal håndteres, positive påvirkninger styrkes og vesentlige risikoer og muligheter håndteres	163, 168	
ESRS G1 Forretningsskikk			
ESRS 2 GOV-1	Rollen til administrasjons-, ledelses- og kontrollorganene	67	
ESRS 2 SBM-3	Vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter og deres samspill med strategi og forretningsmodell	174, 178	
ESRS 2 IRO-1	Beskrivelse av prosessene for å identifisere og vurdere vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter	84	
G1-1	Policyer for god forretningsskikk og bedriftskultur	174, 178	
G1-2	Håndtering av forbindelser med leverandører		Ikke vesentlig
G1-3	Forebygging og avdekking av korrupsjon og bestikkelser	179	
G1-4	Tilfeller av korrupsjon eller bestikkelser	180	
G1-5	Politisk innflytelse og lobbyvirksomhet		Ikke vesentlig
G1-6	Betalingspraksis		Ikke vesentlig
Selskapsspesifikt tema - Cybersikkerhet			
ESRS 2 SBM-3	Vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter og deres samspill med strategi og forretningsmodell	169	
ESRS 2 MDR-P	Policyer vedtatt for å håndtere vesentlige bærekraftsforhold	169	
ESRS 2 MDR-A	Tiltak og ressurser i forbindelse med vesentlige bærekraftsforhold	170	

	Opplysningskrav	Side	Kommentar til opplysningskrav og datapunkter
ESRS 2 MDR-M	Måleindikatorer i forbindelse med vesentlige bærekraftsforhold	171	
ESRS 2 MDR-T	Oppfølging av effektiviteten av policyer og tiltak gjennom mål	171	
Selskapsspesifikt tema - Økonomisk kriminalitet			
ESRS 2 SBM-3	Vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter og deres samspill med strategi og forretningsmodell	181	
ESRS 2 MDR-P	Policyer vedtatt for å håndtere vesentlige bærekraftsforhold	182	
ESRS 2 MDR-A	Tiltak og ressurser i forbindelse med vesentlige bærekraftsforhold	182	
ESRS 2 MDR-M	Måleindikatorer i forbindelse med vesentlige bærekraftsforhold	183	
ESRS 2 MDR-T	Oppfølging av effektiviteten av policyer og tiltak gjennom mål	183	
Selskapsspesifikt tema – Finansiell infrastruktur			
ESRS 2 SBM-3	Vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter og deres samspill med strategi og forretningsmodell	185	
ESRS 2 MDR-P	Policyer vedtatt for å håndtere vesentlige bærekraftsforhold	185	
ESRS 2 MDR-A	Tiltak og ressurser i forbindelse med vesentlige bærekraftsforhold	186	
ESRS 2 MDR-M	Måleindikatorer i forbindelse med vesentlige bærekraftsforhold	186	
ESRS 2 MDR-T	Oppfølging av effektiviteten av policyer og tiltak gjennom mål	186	
Selskapsspesifikt tema – Finansiell stabilitet			
ESRS 2 SBM-3	Vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter og deres samspill med strategi og forretningsmodell	188	
ESRS 2 MDR-P	Policyer vedtatt for å håndtere vesentlige bærekraftsforhold	188	
ESRS 2 MDR-A	Tiltak og ressurser i forbindelse med vesentlige bærekraftsforhold	189	
ESRS 2 MDR-M	Måleindikatorer i forbindelse med vesentlige bærekraftsforhold	190	
ESRS 2 MDR-T	Oppfølging av effektiviteten av policyer og tiltak gjennom mål	190	

Liste over datapunkter i overgripende og emnespesifikke standarder som stammer fra annen EU-lovgivning

Opplysningskrav og tilhørende datapunkt	Henvisning til offentliggjøringsforordningen (SFDR)	Henvisning til pilar 3	Henvisning til forordningen om referanseverdier	EU Henvisning til klimaforordningen	Side/ relevant
ESRS 2 GOV-1 Kjønnsfordeling i styret, nr. 21 bokstav d)	Indikator nr. 13 i tabell 1 i vedlegg 1		Vedlegg II til delegert kommisjonsforordning (EU) 2020/1816		67
ESRS 2 GOV-1 Prosentandel av styremedlemmer som er uavhengige, nr. 21 bokstav e)			Vedlegg II til delegert forordning (EU) 2020/1816		67
ESRS 2 GOV-4 Erklæring om aktsomhetsvurdering, nr. 30	Indikator nr. 10 i tabell 3 i vedlegg 1				70
ESRS 2 SBM-1 Deltakelse i aktiviteter knyttet til fossilt brensel, nr. 4 bokstav d) i)	Indikator nr. 4 i tabell 1 i vedlegg 1	Artikkel 449a i forordning (EU) nr. 575/2013 Kommisjonens gjennomføringsforordning (EU) 2022/2453, tabell 1: Kvalitative opplysninger om miljørisiko og tabell 2: Kvalitative opplysninger om sosial risiko	Vedlegg II til delegert forordning (EU) 2020/1816		Ikke vesentlig
ESRS 2 SBM-1 Deltakelse i aktiviteter knyttet til kjemisk produksjon, nr. 40 bokstav d) ii)	Indikator nr. 9 i tabell 2 i vedlegg 1		Vedlegg II til delegert forordning (EU) 2020/1816		Ikke vesentlig
ESRS 2 SBM-1 Deltakelse i aktiviteter knyttet til kontroversielle våpen, nr. 40 bokstav d) iii)	Indikator nr. 14 i tabell 1 i vedlegg 1		Artikkel 12 nr. 1 i delegert forordning (EU) 2020/1818, vedlegg II til delegert forordning (EU) 2020/1816		Ikke vesentlig
ESRS 2 SBM-1 Deltakelse i aktiviteter knyttet til dyrking og produksjon av tobakk, nr. 40 bokstav d) iv)			Artikkel 12 nr. 1 i delegert forordning (EU) 2020/1818, vedlegg II til delegert forordning (EU) 2020/1816		Ikke vesentlig
ESRS E1-1 Omstillingsplan for å oppnå klimanøytralitet innen 2050, nr. 14				Artikkel 2 nr. 1 i forordning (EU) 2021/1119	105
ESRS E1-1 Foretak utelukket fra EU-referanseverdier for tilpasning til Parisavtalen, nr. 16 bokstav g)		Artikkel 449a Forordning (EU) nr. 575/2013, Kommisjonens gjennomføringsforordning (EU) 2022/2453, mal 1: Bankportefølje – Overgangsrisiko i forbindelse med klimaendringer: Eksponerings kredittkvalitet etter sektor, utslipp og gjenværende løpetid	Artikkel 12 nr. 1 bokstav d)–g) og artikkel 12 nr. 2 i delegert forordning (EU) 2020/1818		Ikke vesentlig

Opplysningskrav og tilhørende datapunkt	Henvisning til offentliggjøringsforordningen (SFDR)	Henvisning til pilar 3	Henvisning til forordningen om referanseverdier	EU Henvisning til klimaforordningen	Side/ relevant
ESRS E1-4 Mål for reduksjon av klimagassutslipp, nr. 34	Indikator nr. 4 i tabell 2 i vedlegg 1	Artikkel 449a Forordning (EU) nr. 575/2013, Kommisjonens gjennomføringsforordning (EU) 2022/2453, mal 3: Bankportefølje – Overgangsrisiko i forbindelse med klimaendringer: Tilpasningsindikatorer	Artikkel 6 i delegert forordning (EU) 2020/1818		115
ESRS E1-5 Energiforbruk fra fossile kilder oppdelt etter kilder (bare sektorer med høy klimapåvirkning), nr. 38	Indikator nr. 5 i tabell 1 og indikator nr. 5 i tabell 2 i vedlegg 1				Ikke vesentlig
ESRS E1-5 Energiforbruk og energimiks, nr. 37	Indikator nr. 5 i tabell 1 i vedlegg 1				Ikke vesentlig
ESRS E1-5 Energiintensitet i forbindelse med aktiviteter i sektorer med høy klimapåvirkning, nr. 40– 43	Indikator nr. 6 i tabell 1 i vedlegg 1				Ikke vesentlig
ESRS E1-6 Brutto klimagassutslipp innenfor Scope 1, 2, 3 og samlede klimagassutslipp, nr. 44	Indikator nr. 1 og 2 i tabell 1 i vedlegg 1	Artikkel 449a, forordning (EU) nr. 575/2013, Kommisjonens gjennomføringsforordning (EU) 2022/2453, mal 1: Bankportefølje – Overgangsrisiko i forbindelse med klimaendringer: Eksponerings kredittkvalitet etter sektor, utslipp og gjenværende løpetid	Artikkel 5 nr. 1, artikkel 6 og artikkel 8 nr. 1 i delegert forordning (EU) 2020/1818		134
ESRS E1-6 Brutto utslippsintensitet for klimagassutslipp, nr. 53–55	Indikator nr. 3 i tabell 1 i vedlegg 1	Artikkel 449a, forordning (EU) nr. 575/2013, Kommisjonens gjennomføringsforordning (EU) 2022/2453, mal 3: Bankportefølje – Overgangsrisiko i forbindelse med klimaendringer: Tilpasningsindikatorer	Artikkel 8 nr. 1 i delegert forordning (EU) 2020/1818		145
ESRS E1-7 Fjerning av klimagasser og klimakvoter, nr. 56				Artikkel 2 nr. 1 i forordning (EU) 2021/1119	145

Opplysningskrav og tilhørende datapunkt	Henvisning til offentliggjøringsforordningen (SFDR)	Henvisning til pilar 3	Henvisning til forordningen om referanseverdier	EU Henvisning til klimaforordningen	Side/ relevant
ESRS E1-9 Referanseporteføljens eksponering mot klimarelaterte fysiske risikoer, nr. 66			Vedlegg II til delegert forordning (EU) 2020/1818, vedlegg II til delegert forordning (EU) 2020/1816		Ikke vesentlig
ESRS E1-9 Oppdeling av pengebeløp etter akutt og kronisk fysisk risiko, nr. 66 bokstav a) ESRS E1-9 Plassering av vesentlige eiendeler som er utsatt for vesentlig fysisk risiko, nr. 66 bokstav c).		Artikkel 449a i forordning (EU) nr. 575/2013, Kommisjonens gjennomføringsforordning (EU) 2022/2453, nr. 46 og 47, mal 5: Bankportefølje – Fysisk risiko i forbindelse med klimaendringer: Eksponeringer utsatt for fysisk risiko.			Ikke vesentlig
ESRS E1-9 Oppdeling av den balanseførte verdien på dets faste eiendom etter energieffektivitetsklasser, nr. 67 bokstav c).		Artikkel 449a i forordning (EU) nr. 575/2013, Kommisjonens gjennomføringsforordning (EU) 2022/2453, nr. 34, mal 2: Bankportefølje – overgangsrisiko i forbindelse med klimaendringer: Lån med sikkerhet i fast eiendom – Sikkerhetens energieffektivitet			Ikke vesentlig
ESRS E1-9 Porteføljens grad av eksponering mot klimarelaterte muligheter, nr. 69			Vedlegg II til delegert forordning (EU) 2020/1818		Ikke vesentlig
ESRS E2-4 Mengden av hvert forurensende stoff som er oppført i vedlegg II til E-PRTR-forordningen (europeisk register over utslipp og overføring av forurensende stoffer), som slippes ut i luft, vann og jord, nr. 28	Indikator nr. 8 i tabell 1 i vedlegg 1, indikator nr. 2 i tabell 2 i vedlegg 1, indikator nr. 1 i tabell 2 i vedlegg 1, indikator nr. 3 i tabell 2 i vedlegg 1				Ikke vesentlig
ESRS E3-1 Vann og marine ressurser, nr. 9	Indikator nr. 7 i tabell 2 i vedlegg 1				149
ESRS E3-1 Særskilt policy, nr. 13	Indikator nr. 8 i tabell 2 i vedlegg 1				Ikke vesentlig
ESRS E3-1 Bærekraftige havområder, nr. 14	Indikator nr. 12 i tabell 2 i vedlegg 1				149

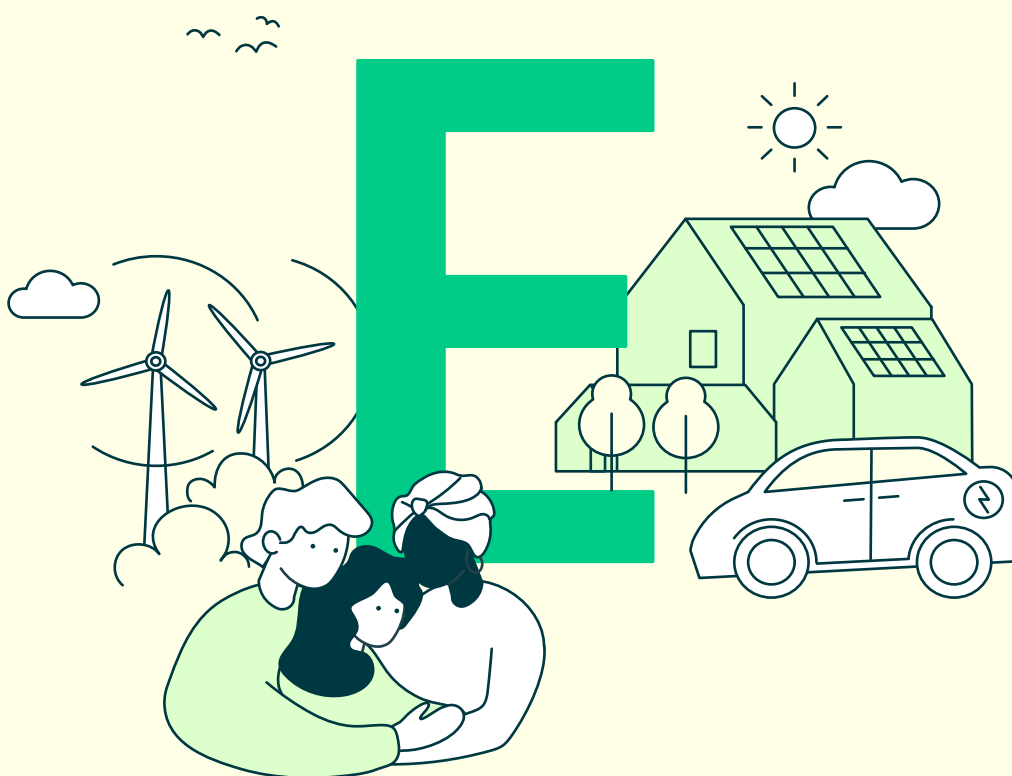
Opplysningskrav og tilhørende datapunkt	Henvisning til offentliggjøringsforordningen (SFDR)	Henvisning til pilar 3	Henvisning til forordningen om referanseverdier	EU Henvisning til klimaforordningen	Side/ relevant
ESRS E3-4 Samlet mengde vann som gjenvinnes og brukes om igjen, nr. 28 bokstav c)	Indikator nr. 6.2 i tabell 2 i vedlegg 1				Ikke vesentlig
ESRS E3-4 Samlet vannforbruk i m3 per nettoinntekt av egen virksomhet, nr. 29	Indikator nr. 6.1 i tabell 2 i vedlegg 1				Ikke vesentlig
ESRS 2 IRO 1 - E4, nr. 16 bokstav a) i)	Indikator nr. 7 i tabell 1 i vedlegg 1				84
ESRS 2 IRO 1 - E4, nr. 16 bokstav b)	Indikator nr. 10 i tabell 2 i vedlegg 1				84
ESRS 2 IRO 1 - E4, nr. 16 bokstav c)	Indikator nr. 14 i tabell 2 i vedlegg 1				84
ESRS E4-2 Bærekraftig areal-/landbrukspraksis eller -policy, nr. 24 bokstav b)	Indikator nr. 11 i tabell 2 i vedlegg 1				Ikke vesentlig
ESRS E4-2 Bærekraftige metoder eller policyer for havområder, nr. 24 bokstav c)	Indikator nr. 12 i tabell 2 i vedlegg 1				Ikke vesentlig
ESRS E4-2 Policyer for å håndtere avskoging, nr. 24 bokstav d)	Indikator nr. 15 i tabell 2 i vedlegg 1				Ikke vesentlig
ESRS E5-5 Ikke-gjenvunnet avfall, nr. 37 bokstav d)	Indikator nr. 13 i tabell 2 i vedlegg 1				Ikke vesentlig
ESRS E5-5 Farlig avfall og radioaktivt avfall, nr. 39	Indikator nr. 9 i tabell 1 i vedlegg 1				Ikke vesentlig
ESRS 2- SBM3 - S1 Risiko for tilfeller av tvangsarbeid, nr. 14 bokstav f)	Indikator nr. 13 i tabell 3 i vedlegg I				Ikke vesentlig
ESRS 2- SBM3 - S1 Risiko for tilfeller av barnarbeid, nr. 14 bokstav g)	Indikator nr. 12 i tabell 3 i vedlegg I				Ikke vesentlig

Opplysningskrav og tilhørende datapunkt	Henvisning til offentliggjøringsforordningen (SFDR)	Henvisning til pilar 3	Henvisning til forordningen om referanseverdier	EU Henvisning til klimaforordningen	Side/ relevant
ESRS S1-1 Forpliktelser i forbindelse med menneskerettighetspolicy, nr. 20	Indikator nr. 9 i tabell 3 og indikator nr. 11 i tabell 1 i vedlegg I				153
ESRS S1-1 Policy for aktsomhetsvurdering i spørsmål som behandles i Den internasjonale arbeidsorganisasjons (ILO) grunnleggende konvensjoner 1–8, nr. 21			Vedlegg II til delegert forordning (EU) 2020/1816		153
ESRS S1-1 Prosesser og tiltak for å forebygge menneskehandel, nr. 22	Indikator nr. 11 i tabell 3 i vedlegg I				Ikke vesentlig
ESRS S1-1 Policy for forebygging av arbeidsulykker eller et system for å håndtere slike, nr. 23	Indikator nr. 1 i tabell 3 i vedlegg I				Ikke vesentlig
ESRS S1-3 Klagebehandlingsordninger, nr. 32 bokstav c)	Indikator nr. 5 i tabell 3 i vedlegg I				154
ESRS S1-14 Antall dødsfall og antall arbeidsrelaterte ulykker samt ulykkesfrekvens, nr. 88 bokstav b) og c)	Indikator nr. 2 i tabell 3 i vedlegg I		Vedlegg II til delegert forordning (EU) 2020/1816		Ikke vesentlig
ESRS S1-14 Antall dager tapt på grunn av skader, ulykker, dødsfall eller sykdom, nr. 88 bokstav e)	Indikator nr. 3 i tabell 3 i vedlegg I				Ikke vesentlig
ESRS S1-16 Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene, nr. 97 bokstav a)	Indikator nr. 12 i tabell 1 i vedlegg I		Vedlegg II til delegert forordning (EU) 2020/1816		158
ESRS S1-16 For høy lønnsandel til administrerende direktør, nr. 97 bokstav b)	Indikator nr. 8 i tabell 3 i vedlegg I				158
ESRS S1-17 Tilfeller av diskriminering, nr. 103 bokstav a)	Indikator nr. 7 i tabell 3 i vedlegg I				158
ESRS S1-17 Manglende overholdelse av FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter og OECDs retningslinjer, nr. 104 bokstav a)	Indikator nr. 10 i tabell 1 og indikator nr. 14 i tabell 3 i vedlegg I		Vedlegg II til delegert forordning (EU) 2020/1816, artikkel 12 nr. 1 i delegert forordning (EU) 2020/1818)		Ikke vesentlig

Opplysningskrav og tilhørende datapunkt	Henvisning til offentliggjøringsforordningen (SFDR)	Henvisning til pilar 3	Henvisning til forordningen om referanseverdier	EU Henvisning til klimaforordningen	Side/relevant
ESRS 2- SBM3 – S2 Vesentlig risiko for barnearbeid eller tvangsarbeid i verdikjeden, nr. 11 bokstav b)	Indikator nr. 12 og nr. 13 i tabell 3 i vedlegg I				Ikke vesentlig
ESRS S2-1 Forpliktelser i forbindelse med menneskerettighets-policy, nr. 17	Indikator nr. 9 i tabell 3 og indikator nr. 11 i tabell 1 i vedlegg 1				Ikke vesentlig
ESRS S2-1 Policyer for arbeidere i verdikjeden, nr. 18	Indikator nr. 11 og nr. 4 i tabell 3 i vedlegg 1				Ikke vesentlig
ESRS S2-1 Manglende overholdelse av FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter og OECDs retningslinjer, nr. 19	Indikator nr. 10 i tabell 1 i vedlegg 1		Vedlegg II til delegert forordning (EU) 2020/1816, artikkel 12 nr. 1 i delegert forordning (EU) 2020/1818		Ikke vesentlig
ESRS S2-1 Policy for aktsomhetsvurdering i spørsmål som behandles i Den internasjonale arbeidsorganisasjons (ILO) grunnleggende konvensjoner 1–8, nr. 19			Vedlegg II til delegert forordning (EU) 2020/1816		Ikke vesentlig
ESRS S2-4 Menneskerettighets-spørsmål og -hendelser i forbindelse med oppstrøms og nedstrøms verdikjede, nr. 36	Indikator nr. 14 i tabell 3 i vedlegg 1				Ikke vesentlig
ESRS S3-1 Forpliktelser i forbindelse med menneskerettighets-policy, nr. 16	Indikator nr. 9 i tabell 3 i vedlegg 1 og indikator nr. 11 i tabell 1 i vedlegg 1				Ikke vesentlig
ESRS S3-1 Manglende overholdelse av FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, ILOs prinsipper eller OECDs retningslinjer, nr. 17	Indikator nr. 10 i tabell 1 i vedlegg 1		Vedlegg II til delegert forordning (EU) 2020/1816, artikkel 12 nr. 1 i delegert forordning (EU) 2020/1818		Ikke vesentlig
ESRS S3-4 Menneskerettighets-spørsmål og -hendelser, nr. 36	Indikator nr. 14 i tabell 3 i vedlegg 1				Ikke vesentlig

Opplysningskrav og tilhørende datapunkt	Henvisning til offentliggjøringsforordningen (SFDR)	Henvisning til pilar 3	Henvisning til forordningen om referanseverdier	EU Henvisning til klimaforordningen	Side/ relevant
ESRS S4-1 Policyer for forbrukere og sluttbrukere, nr. 16	Indikator nr. 9 i tabell 3 og indikator nr. 11 i tabell 1 i vedlegg 1				160, 165
ESRS S4-1 Manglende overholdelse av FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter og OECDs retningslinjer, nr. 17	Indikator nr. 10 i tabell 1 i vedlegg 1		Vedlegg II til delegert forordning (EU) 2020/1816, artikkel 12 nr. 1 i delegert forordning (EU) 2020/1818		160, 165
ESRS S4-4 Menneskerettighets-spørsmål og -hendelser, nr. 35	Indikator nr. 14 i tabell 3 i vedlegg 1				Ikke vesentlig
ESRS G1-1 FNs konvensjon mot korrupsjon, nr. 10 bokstav b)	Indikator nr. 15 i tabell 3 i vedlegg 1				178
ESRS G1-1 Vern av varslere, nr. 10 bokstav d)	Indikator nr. 6 i tabell 3 i vedlegg 1				175
ESRS G1-4 Bøter for brudd på lover om bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser, nr. 24 bokstav a)	Indikator nr. 17 i tabell 3 i vedlegg 1		Vedlegg II til delegert forordning (EU) 2020/1816		180
ESRS G1-4 Standarder om bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser, nr. 24 bokstav b)	Indikator nr. 16 i tabell 3 i vedlegg 1				Ikke vesentlig

Miljømessig informasjon (E)



EU-taksonomien – forutsetninger og sammendrag	98
ESRS E1 Klimaendringer	
Begrensning av og tilpasning til klimaendringer	104
ESRS E3 Vann og marine ressurser	
Vann og marine ressurser	148

EU-taksonomien

– forutsetninger og sammendrag

Forordningen (EU) 2020/852 (EU-taksonomien) er et klassifiseringssystem som er utarbeidet for å fremme bærekraftige investeringer, og fastsetter kriteriene en økonomisk aktivitet må oppfylle for å kunne klassifiseres som miljømessig bærekraftig. En eiendel vurderes som omfattet av EU-taksonomien (eligible) dersom aktiviteten eiendelen representerer er inkludert i delegert kommisjonsforordning (EU) 2021/2139. For å klassifisere en eiendel som miljømessig bærekraftig, heretter kalt taksonomiforenlige (aligned), må den økonomiske aktiviteten som denne eiendelen representerer:

- bidra vesentlig til ett eller flere av EUs seks miljømål
- ikke gjøre betydelig skade (Do No Significant Harm, DNSH) på ett eller flere av de andre fem miljømålene,
- overholde minimumskravene til sosiale standarder og styringsstandarder (minstegarantiene)
- oppfylle de tekniske vurderingskriteriene

De seks miljømålene som brukes til å vurdere om en økonomisk aktivitet kan defineres som taksonomiforenlige er:

1. Begrensning av klimaendringer
2. Tilpasning til klimaendringer
3. Bærekraftig bruk og beskyttelse av vann- og havressurser
4. Omstilling til en sirkulær økonomi
5. Forebygging og begrensning av forurensning
6. Beskyttelse og restaurering av biologisk mangfold og økosystemer

Kvalitative opplysninger

DNB rapporterer i henhold til EU-taksonomien på konsolidert nivå. Opplysningene er gitt i samsvar med taksonomiforordningens artikkel 8 i forordning

(EU) 2020/852, delegert kommisjonsforordning (EU) 2021/2178, EU-kommisjonens notat C/2024/6691, kapitalkravsforordningen (EU) 575/2013, samt endret delegert kommisjonsforordning (EU) 2026/73.

Endringer i 2025

DNB rapporterer på EU-taksonomien for tredje år på rad i tråd med konsernets bærekraftspolicy om å sikre åpenhet, transparens og sammenliknbarhet. Som følge av endringer i forordning (EU) 2021/2178, er rapporteringen for 2025 forenklet.¹ Antall rapporteringsmaler er betydelig redusert, med færre datapunkter, samt at maler for kjernekraft og fossilgassaktiviteter er fjernet. I tillegg er flere eksponeringer mot foretak som ikke er underlagt rapporteringskrav i henhold til bærekraftsrapporteringsdirektivet (CSRD), og eksponeringer som aldri kan vurderes mot EU-taksonomien (for eksempel derivater og internbanklån), utelatt fra nevneren i den grønne brøken, Green Asset Ratio (GAR).² Dette gir økt symmetri og fører til en økning i GAR sammenliknet med tidligere år, og vil gjelde for de fleste finansforetakene. Det er ikke beregnet historisk sammenliknbare tall som følge av forenklingene og endrede rapporteringsmaler. Videre medfører endringen at DNB ikke rapporterer på KPI-ene³ «Gebyr og provisjonsinntekter» og «Handelsportefølje», da disse er utsatt til 1. januar 2028.

I 2025 ble det også gjort tre endringer i metodikken:

- Definisjonen av nye eiendeler (strømmer) knyttet til GAR er endret fra nye avtaler til nye konti. Endringen er gjort for å i større grad hensynta lån med kort løpetid og hyppige endringer.
- Utløpte energimerker⁴ er ikke vurdert som taksonomiforenlige i den økonomiske aktiviteten 7.7 – *Anskaffelse og eierskap av bygninger* innen husholdninger. Les mer under Taksonomiforenlige aktiviteter.

1 EU-kommisjonen vedtok 4. juli 2025 en endret delegert kommisjonsforordning som del av EUs forenklingsspakke for bærekraftsrapportering (Omnibus 1), med mål om å forenkle rapporteringen. Endringen trådte i kraft 1. januar 2026.

2 Green Asset Ratio (GAR) er en KPI for bankvirksomheten som viser andelen av DNBs eksponering knyttet til taksonomiforenlige aktiviteter sammenliknet med DNBs totale GAR-eiendeler.

3 Key Performance Indicators.

4 Energimerker har gyldighet på 10 år fra utstedelsesdato.

- DNB har anvendt vesentlighetsprinsippet i endret delegert kommisjonsforordning og utelatt ikke-finansielle foretak som er under terskelen på 10 prosent av konsernets inntekter. Les mer under Metode for beregning av vektete gjennomsnittlige KPI-er for sammensatte konsern.

Videre, som følge av oppkjøpet av Carnegie Holding AB, er utlånsportefølje og porteføljer innen kapitalforvaltningen til selskapet og tilhørende datterselskaper vurdert i henhold til EU-taksonomien og innlemmet i tråd med DNBs metodikk.

Framover vil DNB fortsette å utvikle metodikk og datagrunnlag for å øke kvaliteten i rapporteringen, samt delta i diskusjonsgrupper i Norge og Skandinavia knyttet til operasjonalisering og tolkning av rapporteringskravene. I 2025 deltok DNB, som medlem av Finans Norge, i utarbeidelsen av en veileder for vurdering av taksonomiforenlige eiendom. Dette arbeidet vil fortsette i 2026 for å hensynta overgangen til ny energimerkeordning i Norge. I tillegg er DNB aktivt i dialog med dataleverandører for å tilpasse data og metodikk for å etterleve presiseringer og utviklinger i regelverket. DNB vil også fortsette å følge med på EU-kommisjonens planlagte, grundige revisjonen av de tekniske vurderingskriteriene, spesielt kriteriene innenfor ikke gjøre betydelig skade (Do No Significant Harm, DNSH), som er planlagt i 2026.

Integrering av EU-taksonomien

Bærekraft er en integrert del av DNBs konsernstrategi, og en av DNBs strategiske ambisjoner er å levere bærekraftig verdiskaping. I tråd med DNBs bærekraftspolicy skal konsernet arbeide for å redusere den indirekte påvirkningen på klima og miljø som eier, investor, långiver og innkjøper, samt være en pådriver for den bærekraftige omstillingen ved å finansiere og tilrettelegge for aktiviteter og prosjekter som bidrar til klimaomstillingen. DNB skal bruke sin kompetanse og yte banktjenester for å hjelpe kundene i en bærekraftig retning, og har satt seg flere mål for å bidra til klimaomstillingen. I 2021 satte konsernet seg en ambisjon om netto null-utslipp innen 2050 i utlåns- og investeringsporteføljen, samt egen drift, i tillegg til et mål om å finansiere og tilrettelegge 1 500 milliarder kroner til den bærekraftige omstillingen innen 2030. Les mer under [mål og oppfølging \(ESRS E1-4\)](#) i delkapittelet [ESRS E1 Klimaendringer](#).

EU-taksonomien har ikke en direkte innvirkning på DNBs strategi, men den bidrar til å nå ambisjonen om å være en pådriver for bærekraftig omstilling. DNB skal være en god

samarbeidspartner for kundene gjennom omstillingen, og bidra til at næringslivet lykkes med overgangen til et lavutslippssamfunn. DNB tilbyr flere produkter og tjenester innen bærekraftig finans, og har utviklet et rammeverk for grønne lån hvor sentrale elementer fra EU-taksonomien er integrert. DNB har i stor grad valgt å harmonisere rammeverkskriteriene tett mot EU-taksonomien, for å gi en forutsigbar, transparent og felles basis for grønne kriterier for kundene. På grunn av en kombinasjon av faktorer, inkludert, men ikke begrenset til, usikkerheten i markedet knyttet til hvordan man skal implementere kriteriene ikke gjøre betydelig skade (DNSH) og minstegarantiene, er rammeverket primært harmonisert mot kriteriet for vesentlig bidrag til miljømålene *Begrensning av klimaendringer* og *Tilpasning til klimaendringer*. Les mer om rammeverket og DNBs produkter og tjenester under [Strategi \(ESRS 2 SBM-1\)](#) i delkapittelet [ESRS 2 Generelle opplysninger](#).

EU-taksonomiens kriterier spiller også en rolle i å identifisere bærekraftige investeringer etter offentliggjøringsforordningen (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) i DNBs kapitalforvaltningsforetak DNB Asset Management (DAM). For flere av fondene som DAM tilbyr, måles tilpasningen til taksonomikriteriene for miljømessige bærekraftige aktiviteter, og dette overvåkes av DAMs porteføljeforvaltningssystemer. Videre har DAM jobbet aktivt med å integrere data og rapportere i henhold til offentliggjøringsforordningen. Porteføljene som DAM rapporterer på etter offentliggjøringsforordningen, er de som er omfattet av offentliggjøringsforordningens artikkel 8, og omfatter fond som fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper gjennom utvidede eksklusjonskriterier, for eksempel eksklusjon av selskaper med høye karbonutslipp og som kan ha forpliktet seg til en minsteandel bærekraftige investeringer, i tillegg til fond som er omfattet av offentliggjøringsforordningens artikkel 9 og har bærekraftige investeringer som sitt hovedmål.

KPI-er for taksonomiforenlige aktiviteter for sammensatte konsern⁵

DNBs rapportering er gjort i tråd med rapporteringsreglene for sammensatte konsern, og vektete gjennomsnittlige KPI-er er beregnet på konsolidert nivå. KPI-ene beregnes ved å kombinere de respektive KPI-ene for konsernets bank-, forsikrings- og kapitalforvaltningsvirksomhet,⁶ og vektet på andel av konsernets omsetning. Denne metoden gir et helhetlig bilde av hvor stor del av DNBs aktiviteter som oppfyller EUs taksonomikriterier. I 2024 var disse på henholdsvis 4,82 prosent for omsetning og

⁵ Vektete KPI-er for sammensatte konsern.

⁶ Konsernets beregning er basert på underliggende KPI-er for banker, kapitalforvaltningsforetak (DNB Asset Management) og forsikringsforetak (DNB Livsforsikring).

4,84 prosent for investeringsutgifter. Ved årsslutt 2025 var de på 11,3 og 11,9 prosent. Endringen skyldes i stor grad ekskluderingen i nevneren i GAR som følge av de endrede rapporteringsreglene.

Fullstendige taksonomimaler er presentert i delkapittelet EU-taksonomien – KPI-maler. Taksonomimalene er også publisert i Excel-format på dnb.no/bærekraftsrapporter og ir.dnb.no.

Metode for beregning av vektede gjennomsnittlige KPI-er for sammensatte konsern

Omsetningen benyttet for beregningen er i tråd med DNB-konsernets konsoliderte årsregnskap og består av netto renteinntekter og netto andre driftsinntekter. For 2025 utgjorde DNB-konsernets omsetning 90 649 millioner kroner. For mer informasjon, se [Resultatregnskapet for DNB-konsernet i kapittel 4 Årsregnskap](#).

I beregningen av hvilke selskaper som skal inkluderes i DNBs gjennomsnittlige KPI-er for sammensatte konsern, har DNB brukt vesentlighetsprinsippet slik det er definert i endret delegert kommisjonsforordning. Dette prinsippet innebærer at konsernets ikke-finansielle foretak, herunder de selskapene som ikke er definert som bank, forsikrings- eller kapitalforvaltningsforetak,⁷ kun skal vurderes nærmere dersom de utgjør en vesentlig del av konsernets totale inntekter. Ettersom de ikke-finansielle foretakene i konsernet står for mindre enn 10 prosent av konsernets inntekter, anses de som «ikke-vesentlige». Maler for ikke-finansielle foretak er derfor ikke rapportert.

DNB hadde ved årsslutt heller ingen foretak klassifisert som investeringsforetak i henhold til delegert kommisjonsforordning (EU) 2021/2178. Denne KPI-en er dermed rapportert som null. DNB Livsforsikring er definert som et livsforsikringsforetak med investeringsstruktur.

Taksonomiforenlige aktiviteter

DNBs økonomiske aktiviteter som oppfyller de tekniske screening-kriteriene for å være taksonomiforenlige, med miljømålet *Begrensning av klimaendringer*, er følgende: 7.1. – Oppføring av nye bygninger og 7.7. – Anskaffelse og eierskap av bygninger. I 2025 utgjorde utlån til husholdninger tilhørende disse aktivitetene 94,3 prosent av DNBs samlede taksonomiforenlige eiendeler, tilsvarende 140 823 millioner kroner. Det er en økning på om lag 3,2 milliarder kroner fra årsslutt 2024. Det har vært en marginal reduksjon i andelen taksonomiforenlige lån med sikkerhet i boligeiendom sammenliknet med

2025. Dette skyldes at DNB fra 2025 kun har vurdert gyldige energimerker for aktiviteten 7.7 knyttet til det tekniske screening-kriteriet *vesentlig bidrag til miljømålet Begrensning av klimaendringer*. Les mer om hvordan DNB vurderer taksonomiforenlighet for aktivitetene 7.1. – Oppføring av nye bygninger og 7.7. – Anskaffelse og eierskap av bygninger under Datatilgang og -kvalitet for klassifisering av eiendeler.

Den øvrige økningen skyldes sammensetningen av lån med sikkerhet i boligeiendom i porteføljen. DNBs finansielle motparter har en tilsvarende struktur når det gjelder miljømessige bærekraftige eiendeler, hvor den største andelen av eiendelene kommer fra aktivitetene 7.1. og 7.7. Sammensetningen av lån påvirker derfor også DNBs andel.

→ Videre har DNB presentert investeringseiendommer og eiendommer til eget bruk, som i stor grad eies gjennom DNB Livsforsikring, under kategorien «andre eiendeler» i balansen. Det fører til at de er ekskludert fra nevneren i den grønne brøken (GAR) i 2025.

De resterende miljømessige bærekraftige eiendelene, basert på KPI-ene for omsetning utgjorde 8 457 millioner kroner i 2025 og var knyttet til økonomiske aktiviteter rapportert av både finansielle og ikke-finansielle foretak som er underlagt CSRD. Av konsernets totale miljømessige bærekraftige eiendeler tilsvarende dette 5,7 prosent, som er en økning fra 5 prosent i 2024.

Økningen i miljømessige bærekraftige eiendeler er et resultat av bedret tilgang på selskapsrapportert data ettersom flere selskaper rapporterte på EU-taksonomien for første gang i 2024 som del av CSRD-rapporteringen. Selskapsrapportert informasjon for rapporteringsåret 2025 var ikke tilgjengelig på rapporteringstidspunktet. Derfor er siste tilgjengelige informasjon fra 2024 benyttet.

Nedenfor presenteres bakgrunnsopplysninger om de kvantitative indikatorene som inngår i beregningen av de vektete gjennomsnittlige KPI-ene for konsernet. Det gjelder KPI-er for bank, forsikrings- og kapitalforvaltning, herunder hvilke eiendeler som dekkes av KPI-ene, samt opplysninger om datakilder og begrensninger i henhold til vedlegg XI til endret delegert kommisjonsforordning (EU) 2026/73.

KPI-er for banker

For å komme fram til KPI-er for konsernets bankvirksomhet (inkludert GAR), består DNBs rapporteringsprinsipper av en tretrinns metodikk:

⁷ Dette omfatter tilknyttede foretak, samt overtatte engasjementer eller øvrige strategiske investeringer.

1. Identifisering av eiendeler

Eiendeler som er omfattet av EU-taksonomien dekker brutto balanseførte finansielle eiendeler, herunder lån og forskudd, gjeldsinstrumenter, egenkapitalbeholdninger og overtatte sikkerheter.

2. Klassifisering av eiendeler

Eiendelene klassifiseres i tråd med kapitalkravsforordningen (EU) 575/2013 og i henhold til EU-kommisjonens notat C/2024/6691 for beregning og klassifisering av eiendeler i tråd med (EU) 2021/451 (FINREP).

Enkelte eiendeler er ekskludert fra beregning i både telleren og nevneren i hoved-KPI-en, GAR. Som følge av endret delegert kommisjonsforordning i 2025 er symmetrien i omfanget av teller og nevner i GAR utbedret. Dette har medført at følgende er utelatt fra både teller og nevner: eksponeringer mot sentralmyndigheter, sentralbanker, overnasjonale utstedere, derivater i handelsporteføljen og bankboken, finansielle eiendeler i handelsporteføljen og interbanklån samt eksponeringer mot foretak som ikke er underlagt ikke-finansiell rapportering i samsvar med CSRD.

For taksonomiforenlige lån til husholdninger er formålet med lånet kjent, og eiendelene rapporteres i tråd med artikkel 64 i EU-kommisjonens notat C/2024/6691. For obligasjoner hvor DNB er investor, benyttes utstederens KPI-er i henhold til punkt 27 i samme notat. Ved eksponering mot spesialforetak (Special Purpose Vehicle, SPV) brukes data fra nærmeste rapporterende morselskap som er underlagt krav om rapportering av ikke-finansiell data.⁸

3. Beregning

KPI-ene «Samlet GAR for eiendeler» og «Finansielle garantier», basert på omsetning og investeringsutgifter, beregnes i tråd med vedlegg VI i delegert kommisjonsforordning (EU) 2026/73.

Eksponeringer mot foretak som er underlagt ikke-finansiell rapportering, suppleres med selskapsrapportering innhentet via tredjepartsleverandøren Bloomberg. Dersom KPI-er fra et datterselskap ikke er tilgjengelig, benyttes KPI-ene for nærmeste rapporterende morforetak. Denne tilleggsmålingen gjør det mulig å spesifisere eiendelene etter miljømålene i EU-taksonomien da Bloomberg dekker alle miljømålene i dataleveransen. For lån til husholdninger suppleres finansiell informasjon med data fra tredjepartsleverandøren Eiendomsverdi. Denne informasjonen inkluderer matrikelnummer,

byggeår, energimerke, informasjon om fysisk klimarisiko og sikkerhetsverdi. For lån med flere sikkerheter, fordeles lånet mellom disse ut fra verdien på sikkerhetene. Det er markedsverdien på bygningene som brukes i beregningen.

KPI-er for konsernets nye eiendeler (strømmer)⁹ omfatter nye brutto balanseførte eiendeler i rapporteringsåret 2025. Eiendelene vurderes ved utgangen av første måned de er balanseført. Innfrielse, nedbetaling eller avhending er ikke hensyntatt i beregningen. Som et resultat av denne metodikken vil finansielle eiendeler med kort løpetid eller hyppige endringer øke volumene i enkelte deler av porteføljen.

KPI-er for konsernets beholdning omfatter brutto balanseførte eiendeler per 31. desember 2025.

KPI-er for forsikring- og kapitalforvaltning Innsamling av tredjepartsdata

DNB henter selskapsdata fra Bloomberg, som inkluderer både selskapsspesifikk informasjon og foretakenes rapportering i henhold til EU-taksonomien. Informasjonen brukes til å klassifisere foretakene i tråd med EU-taksonomien, blant annet om selskapet er underlagt ikke-finansiell rapportering. I tillegg hentes selskapenes KPI-er som definert i EU-taksonomien, herunder omsetning og investeringsutgifter som er taksonomiomfattet og -forenlig.

Finansielle data

Alle omfattede beholdninger i rapporteringen identifiseres etter porteføljesegment, og data hentes direkte fra porteføljestyringssystemet.

Beregning

Investeringer i sentralmyndigheter, sentralbanker og overnasjonale utstedere er ekskludert fra både teller og nevner. Videre er derivater og investeringer i foretak som ikke er underlagt rapportering av ikke-finansiell informasjon ekskludert fra telleren.

Beregningen av KPI-er¹⁰ for forsikringsforetak omfatter DNB Livsforsikring. DAM forvalter investeringer på vegne av DNB Livsforsikring, og denne porteføljen er inkludert i koblingen av finansiell data og selskapsrapportert data fra Bloomberg. I tråd med EU-kommisjonens notat C/2024/6691, og for å unngå dobbelttelling, separeres porteføljene for DAM og DNB Livsforsikring ved beregning av KPI-er.

⁸ Foretak definert i artikkel 19a eller 29a i direktiv (EU) 2013/34.

⁹ Beregnet i tråd med EU-kommisjonens notat C/2024/6691.

¹⁰ I tråd med art. 3.1 i delegert kommisjonsforordning (EU) 2021/2178.

KPI-er for kapitalforvaltningsforetak og forsikringsforetak presenteres i separate maler i henhold til vedlegg IV og X, og finnes i delkapittelet EU-taksonomien – KPI-maler.

Datatilgang og -kvalitet for klassifisering av eiendeler

Som nevnt over bruker DNB data fra Bloomberg for å vurdere eiendeler som taksonomifattede og taksonomiforenlige både for balanseførte eiendeler og for eiendeler utenfor balansen. For eiendeler som har sikkerhet i fast eiendom i Norge, benyttes tredjepartsdata fra Eiendomsverdi for å vurdere fysisk klimarisiko og energimerker. Tilgjengelig data for fast eiendom som er inkludert i telleren av GAR, dekker kun den norske delen av porteføljen. For billån er kun lån innvilget etter anvendelsesdatoen for opplysningskravet¹¹ inkludert i samlet balanseført verdi. Data for vurdering av de tekniske screening-kriteriene i EU-taksonomien for motorkjøretøy var ikke tilstrekkelig per utgangen av 2025. Dette gjelder spesifikt den økonomiske aktiviteten 6.5. – *Transport med motorsykler, personbiler og lette nyttekjøretøy*. For denne økonomiske aktiviteten er det ikke mulig å vurdere kriteriet DNSH, fordi det ikke er mulig å vurdere kjøretøyets dekinformasjon for å oppfylle det tekniske screening-kriteriet til rullestøt og rullemotstand knyttet til miljømålet *Omstilling til en sirkulær økonomi*. Med bakgrunn i dette er taksonomiforenlighet rapportert som null for billån.

7.1. – Oppføring av nye bygninger

Tekniske screening-kriterier

Vesentlig bidrag til begrensning av klimaendringer

For å kunne klassifisere en eiendel som taksonomiforenlig i henhold til miljømålet *Begrensning av klimaendringer*, må bygningens primærenergibehov (det totale energi behovet for oppvarming, kjøling, ventilasjon osv.) være minst 10 prosent lavere enn terskelen som gjelder for nær-nullutslippsbygg (Nearly Zero-Energy Building, NZEB). Som følge av manglende terskler fra offentlige myndigheter, har Multiconsult utarbeidet en tredjepartsrapport¹² om den nasjonale bygningsmassen, og rapporten er lagt til grunn for DNBs vurderinger. Med utgangspunkt i denne er bygninger bygget etter 31. desember 2020 med energiklasse A vurdert å møte kriteriet «NZEB -10 prosent».

Unntak fra minstegarantier

Eksponeringer mot husholdninger og offentlige myndigheter omfattes ikke av minstegarantiene i artikkel 18 i forordning (EU) 2020/852. Disse kravene gjelder kun foretak som er

underlagt ikke-finansiell rapportering,¹³ slik det er presisert i EU-kommisjonens notat C/2024/6691.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade (DNSH)

For aktivitet 7.1 er fysisk klimarisiko vurdert i tråd med EU-taksonomiens krav,¹⁴ herunder om bygningen kan bli påvirket av klimarelaterte farer, samt at vurderingen er basert på best tilgjengelig data. Vurderingen er basert på data fra Eiendomsverdi, og alle bygninger i DNBs utlånsportefølje er klassifisert 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) hvor utsatt eiendommen er (berøringsgrad på eiendommen), og (2) sannsynligheten for at ulike scenarioer inntreffer (flom, skred, og overvann m.m.). Det er ingen krav om å iverksette tilpasningsløsninger, utover vurderingene som er beskrevet i delegert kommisjonsforordning 2021/2139. Bygninger med høy risikoklassifisering (skår 5–6) er definert som ikke-taksonomiforenlige, mens øvrige bygninger med risikoskår 1–4 er inkludert i vurderingene.

7.7. – Anskaffelse og eierskap av bygninger

Tekniske screening-kriterier

Vesentlig bidrag til begrensning av klimaendringer

For boliger bygget før 31. desember 2020 vurderes oppfyllelse av taksonomikriteriene for miljømålet *Begrensning av klimaendringer* basert på faktiske energimerker og primærenergibehov. Fra 2025 er som nevnt kun gyldige energimerker vurdert.

For å kunne klassifisere en eiendel som taksonomiforenlig må den oppfylle kriteriet om å være blant de 15 prosent mest energieffektive bygningene i den nasjonale eller regionale bygningsmassen. For å vurdere dette har DNB tatt utgangspunkt i tredjepartsrapporten utarbeidet av Multiconsult. Rapporten konkluderer med at bygninger oppført i henhold til byggt teknisk forskrift TEK 10 ligger innenfor topp 15 prosent av nasjonal bygningsmasse, og dermed oppfyller de tekniske screening-kriteriene for vesentlig bidrag. Dette betyr at boliger bygget i henhold til TEK 10 inkluderes, selv om energimerket er lavere enn B. For boliger som er i tråd med en lavere standard enn TEK 10, vurderes energimerke A og B som innenfor topp 15 prosent, og boligene oppfyller dermed også kriteriet for vesentlig bidrag.

¹¹ 31.12.2020.

¹² DNB Green Buildings Portfolio – Impact Assessment

¹³ Foretak som er definert i artikkel 19a eller 29a i direktiv (EU) 2013/34.

¹⁴ Tillegg A (Appendix A) i vedlegg I (Annex I) til delegert kommisjonsforordning (EU) 2021/2139.

Prinsippet om ikke å gjøre betydelig skade (DNSH)

Risikovurderingene og rapporteringsprinsippene presentert for aktivitet 7.1 gjelder også aktivitet 7.7.

Handelsporteføljen

Som følge av endret delegert kommisjonsforordning er KPI-en tilknyttet handelsporteføljen utsatt til 2028. DNB vil i 2026 fortsette arbeidet med tilrettelegging for rapportering av handelsporteføljen i henhold til EU-taksonomien, gitt at rapporteringskravet bare er utsatt.

Definisjonen av handelsporteføljen følger av kapitalkravsforskriften (EU) 575/2013, og DNB har implementert kapitalkravsforskriftens definisjon i interne retningslinjer for hvordan handelsporteføljen skal avgrenses.

Kjerneenergi- og fossilgassrelaterte aktiviteter

Som følge av endret delegert kommisjonsforordning er separate maler knyttet til eksponeringer mot kjernefysiske- og fossilgassrelaterte aktiviteter ikke rapportert i 2025. Eksponeringer mot kjernefysiske- og fossilgassrelaterte aktiviteter er presentert aggregert i malen GAR sektoropplysninger i delkapittelet EU-taksonomien – KPI-maler. I 2025 hadde DNB taksonomiforenlige eksponeringer innen disse aktivitetene: 4.27 – *Bygging og sikker drift av nye kjernekraftverk for produksjon av elektrisk kraft eller varme, herunder for hydrogenproduksjon, ved bruk av beste tilgjengelige teknologi* og 4.28 – *Produksjon av elektrisk kraft ved bruk av kjerneenergi i eksisterende anlegg*. Disse eksponeringene er knyttet til KPI-en «Samlet GAR for eiendeler», og kan kategoriseres som uvesentlige. Taksonomiforenlige eksponeringer mot kjernefysiske- og fossilgassrelaterte aktiviteter utgjorde henholdsvis 1,2 og 0,05 millioner kroner ved utgangen av 2025.

Vektet snitt av KPI-er av taksonomiforenlige aktiviteter for sammensatte konsern

KPI per foretakstype (prosent)						
Per 31. desember 2025	Omsetning (millioner kroner)	Andel av konsernets totale omsetning (A) (prosent)	KPI basert på omsetning (B)	KPI basert på investerings-utgifter (C)	KPI basert på omsetning, vektet (A*B)	KPI basert på investerings-utgifter, vektet (A*C)
A. Finansielle aktiviteter	87 616	96,7				
Kapitalforvaltningsforetak	3 528	3,9	6,1	6,2	0,2	0,2
Banker	80 419	88,7	11,8	12,4	10,5	11,0
Investeringsforetak	i.a.	i.a.	i.a.	i.a.	i.a.	i.a.
Forsikringsforetak	3 669	4,0	6,1	6,5	0,2	0,3
			KPI for omsetning (B)	KPI for investerings-utgifter (C)	KPI for omsetning, vektet (A*B)	KPI for investerings-utgifter, vektet (A*C)
B. Ikke-finansielle aktiviteter	3 033	3,3	i.a.	i.a.	i.a.	i.a.
Total omsetning i konsernet	90 649	100				
					Gjennomsnittlig KPI basert på omsetning	Gjennomsnittlig KPI basert på investerings-utgifter
Gjennomsnittlig KPI for konsernet					11,3	11,9

Se fullstendige taksonomimaler i delkapittelet [EU-taksonomien – KPI-maler](#).

ESRS E1 Klimaendringer

Begrensning av og tilpasning til klimaendringer

Tema	Vesentlig påvirkning, risiko eller mulighet	Kategori	Hvor i verdikjeden ¹			Tidshorisont ²		
			Oppstrøms	Egen drift	Nedstrøms	K	M	L
Begrensning av klimaendringer	Gjennom å finansiere karbonintensive sektorer bidrar DNB negativt til klimaendringer.	Negativ påvirkning			●	●	●	●
	DNB bidrar positivt til å begrense klimaendringer ved å finansiere prosjekter og nye selskaper som reduserer klimagassutslipp, for eksempel innen fornybar energi, lavutslippstransport og energieffektivisering.	Positiv påvirkning			●	●	●	●
	DNB har en finansiell risiko knyttet til hvor godt selskapene konsernet finansierer er forberedt på klimaomstillingen.	Risiko			●	●	●	●
	DNB har en finansiell mulighet ved å støtte den bærekraftige omstillingen gjennom finansiering og rådgivning.	Mulighet			●	●	●	●
Tilpasning til klimaendringer	DNB er utsatt for finansiell risiko dersom selskapene konsernet finansierer, tilrettelegger for eller investerer i, ikke er tilpasset konsekvensene av fysiske endringer i miljøet som følge av klimaendringer.	Risiko			●			●

1 Hvor i verdikjeden: Oppstrøms (bl.a. innkjøp og innhenting av kapital), Egen drift (bl.a. kontordrift og ansatte), Nedstrøms (bl.a. utlån, investering og tilrettelegging)

2 Tidshorisont: ● K = Kort sikt (0-1 år), ● M = Mellomlang sikt (1-5 år), ● L = Lang sikt (over 5 år)

Styring

Styret og konsernledelsen

ESRS 2 GOV-3 Integrering av bærekraftsrelaterte resultater i insentivordninger

Styret og konsernledelsens rolle, samt hvordan resultater knyttet til klimaarbeidet er integrert i insentivordningen for konsernledelsen, er beskrevet under [Insentivordninger](#) (ESRS 2 GOV-3) i delkapittelet ESRS 2 Generelle opplysninger.

Strategi

DNBs overordnede ambisjon og mål knyttet til begrensning av og tilpasning til klimaendringer



Omstillingsplan

ESRS E1-1 Omstillingsplan for begrensning av klimaendringer

I 2023 lanserte konsernet sin omstillingsplan som er en videreføring av ambisjonen om å nå netto null-utslipp innen 2050 som ble satt i 2021. Planen er et viktig strategisk verktøy som hjelper DNB å forstå forretningsimplikasjonene av ambisjonen og å håndtere utfordringene og mulighetene som klimaforandringer og overgangen til en lavkarbonøkonomi medfører. Omstillingsplanen er en integrert del av DNBs konsernstrategi, hvor det å levere bærekraftig verdiskaping og å begrense klimaendringer står sentralt. Planen inneholder konkrete delmål for utvalgte sektorer fram mot 2030. Den beskriver hvordan DNB vil være en pådriver for omstillingen og hvilke verktøy DNB har for å være i dialog med og veilede kundene og selskapene det investerer i, med mål om å redusere deres klimagassutslipp. Slik planen foreligger, er ikke DNB i stand til å opplyse i samsvar med rapporteringsformatet til ESRS E1-1. Det er blant annet ikke aktuelt for DNB å rapportere på utslippsmål i absolutte verdier ettersom målene er uttrykt som utslippsintensitetsmål eller finansieringsgrad. Se nærmere omtale under [Mål og oppfølging \(ESRS E1-4\)](#). I påvente av endrede ESRS-standarder er det per dags dato ikke mulig å opplyse om når DNB vil ha en omstillingsplan som oppfyller kravene i ESRS E1-1.

Avkarboniseringsmålene som er satt for utlånsporteføljen dekket om lag 75 prosent av konsernets trukne eksponering i 2025 (i 2024 var tallet rundt 77 prosent). Grad av dekning var et resultat av å følge gjeldende markedspraksis og tilgjengelig veiledning for å identifisere vesentlige karbonintensive sektorer, som retningslinjene for fastsetting av klimamål for banker fra United Nations Environment Programme Finance Initiative (UNEP FI). Sektorene i utlånsporteføljen som er prioritert i omstillingsplanen, er sektorer med høye klimagassutslipp og sektorer der DNB

har en mulighet til å påvirke selskapene i riktig retning basert på eksponeringen, eller en kombinasjon av disse. DNB jobber med å vurdere hvorvidt de gjenværende sektorene i utlånsporteføljen kan og bør inkluderes på bakgrunn av om tilstrekkelige data er tilgjengelige og om det finnes beregningsmetoder og troverdige 1,5-graders klimascenarier for sektorene, samt vesentligheten til sektorene.

I utviklingen av omstillingsplanen har konsernet arbeidet med å sette vitenskapsbaserte mål basert på 1,5-graders klimascenarier i tråd med Parisavtalen. Det er imidlertid ikke alle delmålene som er basert på et 1,5-graders klimascenario. For de sektorene hvor et 1,5-graders scenario ennå ikke var tilgjengelig da planen ble utarbeidet, ble det brukt et 2-graders scenario. DNB følger med på utviklingen innen klimascenarier, avkarboniseringsbaner og tilhørende veiledning. Når et egnet 1,5-graders scenario blir tilgjengelig, vil DNB evaluere dets innvirkning på omstillingsplanen og de relaterte målene, samt vurdere nødvendige oppdateringer. På bakgrunn av dette har DNB oppdatert målet for shippingsektoren. En nærmere beskrivelse av scenarioene som er valgt, beregningene som er gjort i fastsettingen av målene innen hver sektor og i investeringsporteføljene, samt framdrift mot målene står beskrevet under [Mål og oppfølging \(ESRS E1-4\)](#). Samtidig er det viktig å påpeke at selv om retningen er klar, er det ikke sikkert at framtidige utslippsreduksjoner vil følge en lineær bane. For eksempel vil DNB fra ett år til et annet kunne se en økning i finansierte absolutte utslipp i visse sektorer. Derfor er DNBs omstillingsplan et dynamisk dokument.

Omstillingsplanen er godkjent av DNBs konsernledelse og styre, som også skal sikre at planen er i tråd med den overordnede konsernstrategien samt følge opp implementering av planen og vurdere behov for

oppdateringer. Planen inneholder i tillegg tydelige ansvarsområder og roller, hvor blant annet Finansdirektøren er ansvarlig for å føre tilsyn med implementeringen og den løpende videreutviklingen, og konserndirektørene for hvert forretnings- og konsernområde har et definert ansvar for å implementere de relevante elementene i omstillingsplanen og rapportere om framdrift mot målene.

For å oppnå målene som er satt i omstillingsplanen har DNB flere tilgjengelige virkemidler:

- **Kundedialog, selskapsdialog og vurderinger:** tettere integrering av hensynet til klimaomstillingen i dialogarbeid med kunder og selskaper DNB investerer i, og forbedring av vurderingsverktøy
- **Kapitalallokering og investering:** tettere integrering av hensynet til avkarbonisering i kapitalallokerings- og investeringsprosesser
- **Forventninger til klimaomstilling:** formidling av forventninger overfor kunder, leverandører og selskaper DNB investerer i, om tiltak for å begrense klimaendringene
- **Produkter og tjenester:** oppskalering og utvidelse av tilbud av produkter og tjenester knyttet til bærekraftig og omstillingsrelatert finansiering og investering
- **Klimakompetanse:** løpende styrking av DNBs kompetanse knyttet til klima og omstilling

Tiltakene følges opp gjennom eksisterende prosesser og rutiner. For eksempel gjøres det vurderinger av energieffektivitet og tiltak i bygg i forbindelse med kredittvurderinger av eiendomskunder. DNB jobber også med å oppdatere produkter og tjenester som støtter opp om tiltakene og målene i omstillingsplanen. Se nærmere omtale av tiltakene som gjøres for å nå målene under [Tiltak \(ESRS E1-3\)](#).

Videre arbeidet DNB i løpet av 2025 med å oppdatere og ytterligere integrere omstillingsplanen og omstillingsrelaterte hensyn i konsernets forretningsvirksomhet. I første kvartal ble det innhentet en validering av DNBs avkarboniseringsmål fra DNV, som kom i tillegg til den årlige standardgjennomgangen. Avkarboniseringsmålene for flere sektorer og forretningsområder ble gjennomgått med tanke på endringer som følge av oppdateringer av enten beregningsmetodikk eller underliggende scenarier. Som følge av dette ble beregningsmetodikken endret for noen av målene, og endringene er nærmere beskrevet under [Endringer i bærekraftsinformasjon og bruk av estimater \(ESRS 2 BP-2\)](#) i delkapittelet [ESRS 2 Generelle opplysninger](#) og under [Mål og oppfølging \(ESRS E1-4\)](#). I tillegg ble det gjort en rekke oppdateringer for å integrere ESG-relaterte risikoer ytterligere i DNBs rammeverk for risikostyring, i tråd

med kravene i den europeiske banktilsynsmyndighetens (European Banking Authoritys, EBAs) retningslinjer for håndtering av risiko knyttet til miljø, sosiale forhold og virksomhetsstyring (ESG).

Utover tiltakene DNB gjennomfører, er konsernet avhengig av at kundene og selskapene DNB investerer i, er villige til å omstille seg for at konsernet skal nå målene. Det igjen avhenger av eksterne faktorer utenfor DNBs kontroll. Det er mange usikkerhetsmomenter knyttet til omstillingen, og den vil være avhengig av aktiv støtte fra politiske beslutningstakere, både nasjonalt og internasjonalt, samt teknologisk utvikling. Målttede regler, lovgivning og insentivordninger for både forbrukere og bedrifter er nødvendige for å sikre en ryddig omstilling. Hvordan DNB samarbeider med ulike interessenter for å løse dilemmaene knyttet til klimaomstillingen, vil være en medvirkende faktor til om konsernet når netto null-ambisjonen. Samarbeid og aktiv dialog med offentlige og private aktører vil være med på å sikre en vellykket overgang til et lavutslippssamfunn.

Vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter

ESRS 2 SBM-3 Vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter og deres samspill med strategi og forretningsmodell

DNB har bred eksponering mot en rekke sektorer, inkludert sektorer med høye klimagassutslipp som for eksempel olje og gass og shipping, samt sektorer som står overfor overgangsrisiko og fysisk klimarisiko i årene framover. I arbeidet med å identifisere påvirkninger, risikoer og muligheter innenfor rammene av ESRS-standard E1 Klimaendringer ble det derfor vurdert at DNB har påvirkninger, risikoer og muligheter knyttet til to av de tre undertemaene i standarden: begrensnings av klimaendringer og tilpasning til klimaendringer. I analysen av vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter som ble utført i 2024, ble undertemaet energi identifisert som et vesentlig tema. I analysen for 2025 er dette integrert i begrensnings av klimaendringer, da disse to temaene for DNBs del er overlappende. Se nærmere omtale av prosessen for å fastsette og vurdere vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter knyttet til klimaendringer under [Prosess for dobbel vesentlighetsanalyse \(ESRS 2 IRO-1\)](#) i delkapittelet [ESRS 2 Generelle opplysninger](#).

Begrensning av klimaendringer er identifisert som et tema DNB har en negativ indirekte påvirkning på, og risiko knyttet til, som følge av konsernets finansiering av og investering i sektorer som bidrar til økte klimagassutslipp. Risikoen for DNB knytter seg til hvor godt selskapene konsernet finansierer eller investerer i er forberedt på klimaomstillingen. Kundene i DNBs portefølje er utsatt for overgangsrisiko dersom de ikke er forberedt på endringer som for eksempel kan føre til økte

kostnader som følge av strengere reguleringer. Økte kostnader kan føre til mislighold av låneforpliktelser, som igjen kan ha en negativ finansiell effekt for DNB. Samtidig gir klimaendringene finansielle muligheter for DNB, i tillegg til at DNB har en positiv påvirkning på begrensning av klimaendringer ettersom konsernet tilbyr produkter og tjenester som kan hjelpe kundene i deres omstilling. DNB vil fortsette å fremme og ta del i de store mulighetene som klimaomstillingen gir, ved å tilby finansiering til teknologi knyttet til eksempelvis fornybar og ren energi. Påvirkningene, risikoene og mulighetene som er identifisert, er vurdert å være like relevante på kort, mellomlang og lang sikt ettersom klimaendringer er en realitet i dag og noe som konsernet må ha oppmerksomhet på nå, samtidig som det er forventet at det vil bli enda viktigere i kommende år.

Tilpasning til klimaendringer er identifisert som en potensiell kilde til finansiell risiko gjennom utlåns- og investeringsporteføljen. Dersom selskapene konsernet finansierer og investerer i ikke er tilpasset endrede værforhold, kan det føre til skader på bedriftens verdier eller begrenset tilgang på råmaterialer, og dermed redusere lønnsomheten. Det kan igjen påvirke DNB gjennom økt kredittrisiko, fordi kunder som ikke klarer å omstille seg, kan føre til økt andel mislighold og nedskrivninger i DNBs utlånsportefølje. Gjennom store utlån har DNB også omfattende eksponering mot fast eiendom som kan være utsatt for fysisk klimarisiko, men på kort sikt er kundenes forsikringsordninger med på å redusere den finansielle risikoen for DNB. Risikoen for finansielle tap vurderes derfor å være relevant på lang sikt.

DNBs omstillingsplan bidrar til å redusere konsernets negative påvirkning på miljøet og klimarelaterte finansielle risiko. Planen skal bidra til å innlemme hensynet til klima tydeligere i DNBs strategi og virksomhet, og integrere det tettere i konsernets prosesser, herunder i valg av – og dialog med – kundene og selskapene DNB finansierer og investerer i. Dette kan ha innvirkning på DNBs framtidige strategi og virksomhet dersom kundene og selskapene må gjøre justeringer for å nå målene.

Analyse av klimarisiko

Finansielle virkninger i porteføljene som følge av klimarisiko er noe DNB vurderer gjennom stresstester, scenarioanalyser og risikovurderinger av utlånsporteføljen. For investeringsporteføljene i DNB Asset Management (DAM) og DNB Livsforsikring gjøres det årlige scenarioanalyser knyttet til klima.

Analyse av klimarisiko i utlånsporteføljen

Som del av risikovurderingene, gjør DNB både kvalitative og kvantitative analyser av fysisk klimarisiko og overgangsrisiko

som kan påføre konsernet kreditttap under ulike scenarioer på kort, mellomlang og lang sikt. Analysene av klimarisiko er integrert i DNBs risikostyring.

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 klimaeksponering. Verktøyene brukes til å analysere hvordan klimascenarioer og klimarelaterte faktorer kan påvirke både enkeltkunder og ulike næringer.

Overgangsrisiko

Olje og gass, offshore og shipping

I 2025 gjennomførte DNB en scenarioanalyse av overgangsrisiko som så på hvordan økte kostnader knyttet til klimagassutslipp, for eksempel gjennom avgifter eller investeringer, ville kunne påvirke kundenes finansielle resultater over tid. Analysen var en oppdatering av en tilsvarende analyse som ble utført i 2024. I 2025 ble det lagt vekt på analyse av sektorer knyttet til 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. Tidsperioden inkluderte en betydelig del av de nødvendige utslippsreduksjonene fra NGFS-scenarioet med ambisjonen Net Zero 2050. Gitt uendrede klimamål for 2050, har de oppdaterte scenarioer blitt strengere enn tidligere versjoner siden utviklingen i mellomtiden gjør det stadig mer krevende å nå målene. Foruten Net Zero 2050 ble NGFS-scenarioene Delayed Transition og Current Policies undersøkt.

Analysen estimerte hvordan kostnader knyttet til utslipp, som karbonavgifter og nødvendige investeringer i utslippsreducerende teknologier og tiltak, kunne påvirke selskapene. Den tok utgangspunkt i både nåværende reguleringer og scenariobaserte endringer, og brukte tilgjengelige data knyttet til utslipp og økonomi for hvert selskap, samt kjente forskjeller på sektor- og regionnivå. Analysen gir et overordnet bilde av hvor motstandsdyktig utlånsporteføljen knyttet til sektorene er mot klimarelatert overgangsrisiko.

Det antas at bankens kredittportefølje forblir uendret (såkalt statisk balanse) som er en forutsetning som blir mindre og mindre realistisk jo lenger tidshorisont som er vurdert.

Analysen viste et begrenset utslag for DNBs utlånsportefølje knyttet til sektorene, som viste seg å være motstandsdyktig for overgangsrisiko. Resultatene var noe mer negative for de utvalgte sektorene i scenarioet Net Zero 2050

sammenliknet med tilsvarende analyse gjennomført i 2024. Dette var et resultat av at en kraftigere virkemiddelbruk var nødvendig i de oppdaterte NGFS-scenariene for å opprettholde ambisjonene for 2050. Dette indikerer også at scenarioet er enda mindre sannsynlig enn tidligere. I dette scenarioet mer enn halveres produksjonen av olje og gass, samtidig som gjennomsnittlige utslippskostnadssatser over alle sektorer, for eksempel i form av CO₂-avgifter, mangedobles.

Resultatene er avhengig av hvilke forutsetninger som legges til grunn. Størst usikkerhet er knyttet til shipping og offshore i Net Zero 2050-scenarioet. Næringene har relativt høye utslipp i Scope 1 og 3 i dag, og utslagene blir større når det forutsettes et såpass stort fall i produksjonen av olje og gass, kombinert med forutsetninger om begrensede muligheter til å skyve økte kostnader over på kundene. Det ble videre forutsatt at sektorene vil få en meget bratt økning i utslippskostnadene i Net Zero 2050-scenarioet, da det hittil er betalt nær null avgifter i internasjonal skipsfart. Næringene var også antatt å ha forholdsvis høye investeringskostnader.

Det er stor usikkerhet knyttet til antakelsene nevnt over. Shipping vil fases inn i det europeiske kvotemarkedet i de kommende årene, og det er for tidlig å si hvor stor andel av utslipps- og investeringskostnadene de vil ha mulighet til å overføre til kundene sine. Kvoteplikten vil variere basert på om transporten foregår innenfor eller utenfor EU, noe som gjør det vanskelig å vurdere hvor mye av egne utslipp et shippingsselskap vil måtte dekke. Det kan også være store forskjeller i investeringskostnader mellom ulike selskaper innen samme næring.

Både usikre antakelser og mangelfulle data gjør at det er utfordrende å trekke klare konklusjoner om konsekvensene for DNB. Analyser av denne typen er ikke prognoser, men heller undersøkelser av mulige utfall på grunnlag av antakelser, referansescenarioer og en gitt utlånsportefølje. Analysen gir likevel en pekepinn på hvilke næringer som kan være mest utsatt for overgangsrisiko gitt de ulike antakelsene, og dermed hvor DNB bør styrke innsikten i risikoen for å vurdere om det er behov for å redusere denne. Analysen viste at kundenes klimagassutslipp kan ha en finansiell risiko for DNB, noe som bekrefter vurderingene fra konsernets vesentlighetsanalyse.

Næringseiendom

I 2025 gjennomførte DNB 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. Tilnærmingen kombinerte data om energimerking og annen relevant informasjon om eiendommene, som for eksempel størrelse. Konservante antakelser for energieffektivitet ble benyttet der energimerkingsdata manglet, og byggene var av eldre dato. Analysen vurderte hvorvidt kundene ville oppleve økonomiske utfordringer basert på antatte investeringskostnader knyttet til å øke energistandard. Investeringskostnad per kvadratmeter var basert på eksterne ekspertvurderinger, og det ble antatt at investeringene var lånefinansiert. Der bygningsdata var mangelfulle, ble det brukt modellerte investeringskostnader basert på bankens sikkerheter og energimerking. Det ble antatt at eiendomsverdiene falt omtrent like mye som investeringskostnadene. Gitt disse forutsetningene viste analysen begrensede kredittap fra overgangsrelatert klimarisiko i porteføljen.

Utslagene i analysen kan også avhenge av eiendommens beliggenhet, og det ble utført sensitivitetsanalyser. Det kan i visse tilfeller være mangel på energieffektive bygg i attraktive områder, mens for eiendommer i mindre attraktive områder med lavere leie kan investeringskostnader eller strømutgifter utgjøre en større del av leien.

Klimascenarioanalyser krever store mengder data. Datakvalitet er fremdeles en utfordring, fordi en betydelig andel av porteføljen mangler kunderapporterte data om utslipp og energimerke. I tilfeller hvor data mangler, benyttes proxyer eller estimer. Samtidig er det 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.

Analyser av denne typen fanger ikke opp alle mulige risikofaktorer, som fysisk klimarisiko eller makroøkonomiske sjokk. Slike analyser tar dermed heller ikke hensyn til at selskaper vil kunne gjøre strategiske grep i en tidlig fase, som forhindrer at de havner i mislighold. Styrking av datakvalitet og tett oppfølging av regulatorisk og markedsmessig utvikling er viktig for å kunne øke presisjonen i risikostyring og rapportering relatert til klimarisiko. Analysene gir likevel en pekepinn på hvilke næringer som kan være mest utsatt for klimarisiko under ulike antakelser. Denne innsikten vil gi DNB bedre grunnlag for å beslutte hvilke tiltak konsernet kan gjøre for å redusere risikoen for klimarelaterte kredittap.

Fysisk klimarisiko

DNB overvåker også den fysiske klimarisikoen for eiendomsporteføljen ettersom konsernet har en stor eksponering mot denne sektoren, og panteverdien kan reduseres ved ekstreme værhendelser som for eksempel flom. For å vurdere risikoen brukes data fra Eiendomsverdi, og dataene for fysiske klimahendelser kobles mot eiendommene gjennom eiendomsregisteret. Ved utgangen av 2025 utgjorde eksponering mot næringseiendom og boligeiendom knyttet til fysiske klimaendringer 226 milliarder kroner, en økning på 15 milliarder fra 2024. Økningen av eksponering mot fysisk klimarisiko skyldes økning i utlån til bolig- og næringseiendom og sammensetningen i porteføljen.

Eksponering mot fysisk klimarisiko er vurdert basert på tredjepartsdata innsamlet fra Eiendomsverdi, og alle eiendommer 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) hvor utsatt eiendommen er (berøringsgrad på eiendommen), og (2) sannsynligheten for at ulike hendelser inntreffer, herunder stigning av havnivå, flom, skred og overvann. For 2025 er eiendommer med middels og høy risiko inkludert. På grunn av manglende data beregnes eksponeringen knyttet til kroniske og akutte klimaendringer kun for lån i utlånsporteføljen som har sikkerhet i bolig- og næringseiendommer. Data for vurdering av fysisk klimarisiko for lån med sikkerhet i andre eiendeler enn fast eiendom er fortsatt under utvikling.

For å supplere overvåkingen av eiendomsporteføljen og vurdere hvordan fysisk klimarisiko kan påvirke underliggende panteverdier, gjennomførte DNB i 2025 en kvantitativ analyse av sammenhengen mellom fysisk klimarisiko og eiendomsverdier i boliglånporteføljen. 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 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 utlånsportefølge.

I den doble vesentlighetsanalysen ble den fysiske klimarisikoen knyttet til eiendom vurdert å kunne inntreffe på lang sikt ettersom forsikringspremier for dekning mot klimarisiko kan forventes å gå opp dersom ekstreme værhendelser fortsetter å inntreffe.

For å håndtere både overgangsrisiko og fysisk klimarisiko gjøres det vurderinger av klimarisiko i kredittvurderingene, se nærmere omtale under [Vesentlige påvirkninger, risikoer](#)

og muligheter (ESRS 2 SBM-3) i delkapittelet ESRS 2 [Generelle opplysninger](#), i tillegg til [note K5](#) i årsregnskapet.

Analyse av klimarisiko i DNB Asset Management (DAM)

For å vurdere klimarisikoen i investeringsporteføljen til DAM gjennomføres det regelmessige scenarioanalyser, senest i januar 2026 for året 2025, ved hjelp av modellen Climate Value-at-Risk (CVaR) fra MSCI. Analysene omfatter både overgangsrisiko og fysisk risiko. For overgangsrisiko benyttes NGFS-scenarioer, inkludert Net Zero 2050 og Nationally Determined Contributions (NDCs). For fysiske risikoer anvendes både et gjennomsnittlig og et aggressivt scenario, der begge bygger på en «business-as-usual»-tilnærming. Analysen for 2025 ble gjort i et langsiktig perspektiv (mer enn 5 år) og benyttet tidshorisonter fram til 2050 og 2100, men resultatene ble beregnet som nåverdi av framtidige klimakostnader.

I Net Zero 2050-scenarioet indikerer analysene betydelige samlede negative overgangseffekter tilsvarende en estimert reduksjon i porteføljens nåverdi på -9,50 prosent, drevet av høye overgangsrisikoer (-10,70 prosent) som ble delvis motvirket av overgangsmuligheter på 1,20 prosent. Dette er konsistent med et scenario preget av raske og omfattende utslippsreduksjoner, hvor karbonintensive sektorer møter betydelig omstillingspress, samtidig som selskaper innen ren teknologi og lavutslippsløsninger ser større muligheter.

NDCs-scenarioet, som bygger på enkeltlands lovede tiltak selv om de enda ikke er støttet opp av implementerte politiske tiltak, viser samlede negative overgangseffekter på -2,50 prosent. Overgangsrisikoene i dette scenarioet er beregnet til -2,86 prosent, mens overgangsmulighetene utgjør 0,32 prosent. Sammenliknet med Net Zero 2050-scenarioet er både overgangsrisikoene og -mulighetene betydelig lavere, noe som indikerer en saktere omstilling.

Når det gjelder fysisk risiko, viser analysene at NDCs-scenarioet er forbundet med høyere fysisk risiko enn Net Zero 2050. NDCs-scenarioet antar høyere global oppvarming og dermed økt eksponering for ekstreme værhendelser, havnivåstigning og andre klimarelaterte påvirkninger, som kan ha betydelige konsekvenser for verdiskaping og langsiktig porteføljefisiko. I 2025, som i 2024, var lav vannføring i elver, ekstrem varme og kystflom de største bidragsyterne til fysisk risiko.

DAM bruker disse innsiktene til å utarbeide strategier for kundedialog, risikostyringsprosesser og investeringsbeslutninger, med mål om å bedre forstå og håndtere klimarelaterte risikoer og muligheter i DAMs investeringsporteføljer.

Analyse av klimarisiko i DNB Livsforsikring

Investeringsporteføljen vurderes å være DNB Livsforsikrings største eksponering mot klimarisiko, og porteføljen fører til at DNB Livsforsikring er utsatt for både overgangsrisiko og fysisk klimarisiko.

For å vurdere klimarisikoen gjennomfører DNB Livsforsikring årlige scenarioanalyser, senest i februar 2025, ved hjelp av MSCIs CVaR-modell. Analysene blir gjort i et langsiktig perspektiv (mer enn 5 år) og gjelder for aksjer og obligasjoner. Scenarioet som benyttes er Net Zero 2050 der global temperaturøkning begrenses til 1,5 grader og netto null-utslipp globalt oppnås rundt år 2050.

Resultatene fra analysen som ble utført i 2025, indikerte at overgangsrisiko utgjør den største klimarisikoen for investeringsporteføljen til DNB Livsforsikring. Fysisk klimarisiko ble derimot vurdert som mindre vesentlig for porteføljen, spesielt for investeringer i likvide aksjer og obligasjoner, gitt porteføljens høye geografiske eksponering mot Norge. De årlige analysene danner grunnlaget for DNB Livsforsikrings investeringsbeslutninger, styring av klimarisiko og aktivt eierskap.

Analyse av klimarisiko for DNB Næringseiendom

DNB Næringseiendom har etablert et helhetlig rammeverk for å identifisere og håndtere klimarelaterte risikoer i tråd med prinsippene fra Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD). Fysisk risiko vurderes gjennom scenariobaserte analyser av akutte og kroniske klimahendelser, inkludert flom, storm og ekstremvær, med bruk av verktøy som MSCIs CVaR-modell. Tiltak omfatter klimatilpasning og ISO 14001-baserte prosesser for kontinuerlig forbedring. Overgangsrisiko håndteres ved å analysere regulatoriske og markedsmessige endringer, med fokus på energieffektivisering og sertifisering i henhold til Building Research Establishment Environmental Assessment Method, BREEAM, og Carbon Risk Real Estate Monitor, CRREM, for å redusere risiko for strandede eiendeler (stranded assets). Strategien sikrer at porteføljen er robust mot både fysiske skader og regulatoriske krav, samtidig som den styrker konkurranseevnen i et lavutslippssamfunn.

Håndtering av påvirkninger, risikoer og muligheter

Styrende dokumenter

[ESRS E1-2 Policyer for begrensning av og tilpasning til klimaendringer \(inkl. ESRS 2 MDR-P\)](#)

Hvordan DNB skal håndtere de vesentlige påvirkningene, risikoene og mulighetene knyttet til begrensning av

klimaendringer og klimatilpasning, er nedfelt i følgende styrende dokumenter:

- **Konsernets policy for bærekraft.** I henhold til policyen skal DNB ta hensyn til konsernets vesentlige temaer innen klima og miljø, som innebærer å:
 - Nå netto null-utslipp innen 2050 på tvers av konsernets utlåns- og investeringsporteføljer samt i DNBs egen drift.
 - Arbeide mot å kunne måle, rapportere og håndtere klimarisiko som konsernet er eksponert for, både direkte gjennom egen drift og indirekte som långiver og investor.
 - Være en pådriver for den bærekraftige omstillingen ved å finansiere og tilrettelegge for aktiviteter og prosjekter som bidrar til klimaomstillingen.
 - I tillegg skal konsernet arbeide for å redusere den indirekte påvirkningen på klima og miljø som eier, långiver, investor og innkjøper.

DNB skal ta hensyn til klima og miljø i alle sine aktiviteter, inkludert utvikling av produkter og tjenester, rådgivning og salg, investerings- og kredittbeslutninger, produksjon, innkjøp og drift. DNBs arbeid med klima følges opp gjennom fastsatte måleindikatorer som rapporteres til styret av konsernsjefen. Konsernpolicyen er videre implementert gjennom instruks for både kredittvirksomheten og ansvarlige investeringer.

→ Konserninstruks for bærekraft i DNBs

kredittvirksomhet tydeliggjør betydningen av DNBs konsernpolicy for bærekraft i utlånsvirksomheten, og beskriver roller og ansvar, organisering og prosess knyttet til vurdering av bærekraftsrisiko. Instruksen dekker alle kredittaktiviteter, og den gjelder for alle geografiske områder der DNB opererer. Interessentgrupper som påvirkes inkluderer kunder, ansatte, investorer og lokalsamfunn. Risikostyring Konsern har øverste ansvar for implementeringen av konserninstruksen. DNB har videre utarbeidet bransjeretningslinjer som bygger på instruksen. Ved utarbeidelsen av konserninstruksen har DNB tatt hensyn til interessenters forventninger og behov gjennom løpende dialog.

- I henhold til instruksen gir ikke DNB finansiering til nye kunder som er involvert i utvinning av kull. Som i tidligere år var DNBs direkte eksponering mot kull i 2025 ubetydelig og utgjorde mindre enn 5 millioner kroner. DNB vil fase ut gjenværende direkte utlånseksponeringen mot termisk kullgruvedrift senest innen 2030. Videre gir ikke DNB prosjektfinansiering til kullkraftverk. Kullkraftproduksjon regnes som en kontroversiell aktivitet og selskaper med betydelige inntekter

(over 30 prosent) fra slik aktivitet krever en grundigere kontroll før kredittbeslutning. I slike kontroller legger DNB stor vekt på selskapets evne til å kunne vise til en troverdig omstillingsplan med konkrete mål for utfasing på kort sikt.

- **Konserninstruks for ansvarlige investeringer** skal blant annet sørge for at vurderinger av risikoer knyttet til bærekraftsfaktorer integreres i investeringsbeslutninger. Instruksen gjelder som et utgangspunkt for alle selskaper i DNB-konsernet, og for alle finansielle investeringer og alle aktivklasser. Alle DNBs konserndirektører har det utførende ansvaret. I tillegg til instruksen har DAM utviklet forventningsdokumenter til selskapene de investerer i knyttet til en rekke ulike bærekraftstemaer, blant annet innen klima og miljø.

ESRS 2 MDR-P

DNBs bærekraftspolicy gjelder for alle fast og midlertidig ansatte i konsernet, samt alle selskaper i DNB-konsernet, inkludert internasjonale virksomheter.

Policyen er godkjent av konsernsjefen og det er konsernets finansdirektør som er ansvarlig for den strategiske og operative utviklingen av DNBs bærekraftsarbeid. Alle konserndirektører har ansvar for at konsernpolicyen implementeres og etterleves i sine respektive enheter.

Bærekraftspolicyen slår fast at DNB støtter FNs bærekraftsmål og følger ledende normer og prinsipper, som FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper, og FNs Global Compacts ti prinsipper.

I utarbeidelsen av policyen er interne faglige miljøer involvert, og policyen har vært på høring hos relevante miljøer og ledelsen i konsernet. Interessentenes forventninger til konsernets bærekraftsarbeid er også indirekte hensyntatt i utarbeidelsen av dokumentet gjennom arbeidet med den doble vesentlighetsanalysen. Policyen er tilgjengelig for ansatte i det interne kvalitetssystemet, i tillegg til at den er tilgjengelig for alle på dnb.no.

Tiltak

ESRS E1-3 - Tiltak og ressurser i forbindelse med policyer for klimaendringer

For å håndtere DNBs identifiserte påvirkninger, risikoer og muligheter, og for å sikre etterlevelse av konsernpolicyen for bærekraft, har konsernet de seneste årene arbeidet med ulike tiltak som er forankret i DNBs omstillingsplan. Tiltak knyttet til de enkelte målene for utlåns- og

investeringsporteføljen som er satt i omstillingsplanen, er beskrevet i tabellen på neste side.

Konsernet har arbeidet med å heve kompetansen hos ansatte. Alle ansatte tilbys opplæring i grunnleggende kunnskaper og ferdigheter relatert til DNBs klimaarbeid via konsernets interne læringsplattformer. I tillegg utvikler forretningsområdene målrettet opplæring for å gi ansatte i kundefront og andre relevante roller mer avansert klimakompetanse. I 2023 ble det utviklet en bærekraftssertifisering, og i 2024 ble sertifiseringen obligatorisk for alle ansatte som arbeider med bedriftsmarkedet, inkludert samarbeidspartnere i andre deler av konsernet. I perioden 2024 til 2027 tilbyr også DNB kurs på Handelshøyskolen BI som del av bransjeprogrammet for bærekraft i finansnæringen, finansiert av Direktoratet for høyere utdanning og kompetanse.

Kompetansehevingen blant ansatte bidrar til at klima og andre bærekraftstemaer integreres tettere i det daglige arbeidet, og at slike temaer oftere tas opp i samtaler med kunden. Økt kompetanse gir også DNB muligheten til å utvikle produkter og tilby rådgivning som hjelper kundene i deres omstillingsprosess. Les mer om bærekraftige produkter og tjenester under [Strategi, forretningsmodell og verdikjede \(ESRS 2 SBM-1\)](#) i delkapittelet [ESRS 2 Generelle opplysninger](#).

I tillegg til iverksatte tiltak er det etablerte prosesser i utlåns- og investeringsporteføljen for å begrense DNBs negative påvirkninger og risikoer. Som del av kredittbeslutningen vurderer DNB bærekraftsrisikoen til kundene, herunder også hensynet til klimaomstillingen. Risikovurderingene kan omfatte vurdering av selskapets utslippsrapportering, troverdige omstillingsstrategier og relaterte avkarboniseringsmål. Disse vurderingene er sentrale i konsernets beslutningsprosesser for utvelgelse av kunde, kapitalallokering og kredittbeslutninger. I 2025 ble hensynet til klimarelaterte risikoer ytterligere integrert i risikostyringsprosessen som følge av etterlevelse av krav fra den europeiske banktilsynsmyndigheten (EBA). Dette inkluderte etablering av måleindikatorer for å overvåke klimarisiko. Se nærmere omtale av DNBs kredittbeslutningsprosess under [Vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter \(ESRS 2 SBM-3\)](#) i delkapittelet [ESRS 2 Generelle opplysninger](#). Hensynet til klimarisiko er også integrert i investeringsbeslutninger, se nærmere omtale i tabellen på neste side.

Oversikt over tiltak knyttet til de enkelte målene for utlåns- og investeringsporteføljen som er satt i omstillingsplanen

Sektor i utlånsporteføljen/ investeringsporteføljen	Nøkkeltiltak
Boliglån	DNB vil støtte og oppmuntre kundene til å forbedre energieffektiviteten i hjemmene sine. Dette inkluderer følgende tiltak: → Produkter og tjenester: Tilby ulike grønne produkter knyttet til boliglån, for eksempel grønne boliglån og grønne fastrentelån med prisinsentiver for boliger med energimerke A eller B, og renoveringslån for energieffektiverende tiltak. I første halvår 2025 gjennomførte DNB et pilotprosjekt i samarbeid med Fremtind og Vilda for å teste en ny digital rådgivningsløsning for boligeiere. Løsningen bruker kundenes egne boligdata til å gi personlig veiledning om energieffektivisering og smartere vedlikehold. Konsernet vurderer å fortsette dette samarbeidet. → Kundedialog: Veilede kundene i deres omstilling og bidra til økt bevissthet rundt risikoene og mulighetene knyttet til bærekraft generelt og til klimaomstillingen spesielt. Styrke intern kompetanse for å kunne gi kundene bedre rådgivning om energieffektivisering. → Dialog med bransjen og myndighetene: Fortsette å være i dialog med bransjekolleger, bransjeforeninger, regulatoriske myndigheter og beslutningstakere på vegne av kundene angående behovet for standarder og veiledning.
Borettslag	DNB vil være i dialog med kundene og gi insentiver for omstilling ved å tilby grønn finansiering for energieffektive bygninger samt bærekraftig renovering og energieffektiviseringstiltak i eksisterende bygninger. DNB vil også kunne gi råd om offentlige støtteordninger og relaterte insentiver som spesielt retter seg mot borettslag.
Næringseiendom	DNB er i dialog med kundene og tilbyr insentiver gjennom bærekraftig finansiering til renoverings- og energieffektiviseringstiltak, samt bærekraftslinkede lån som gir mulighet for marginreduksjon ved oppnåelsen av bærekraftsmål, der energieffektiviseringsmål er en relevant KPI. I tillegg vil DNB øke innsatsen knyttet til rådgivningstjenester og informasjon om energiforbedringer, og energieffektivitet har i 2025 fått økt betydning i kredittvurderinger. DNB har i 2025 ytterligere styrket og systematisert vurdering av energieffektivitet og overgangsrisiko som en del av kredittrisikovurderingene. I tillegg følger konsernet opp energimerking for å sikre at en større andel av byggene DNB finansierer har energimerking. Ettersom utslippsmål og økt risiko vil påvirke alle banker, vil konkurransen om lavutslippsbygg øke. DNB forventer i tillegg at tre hoveddrivere kan bidra til økt energieffektivitet blant kundene: → Markedseffekter: Økt differensiering mellom bygninger blant leietakere, investorer og banker basert på bygningenes energieffektivitet, noe som vil føre til et økt behov for energiforbedringer for å opprettholde en bygnings konkurranseevne i markedet. → Regulatoriske krav: De foreslåtte minimumsnivåene for energieffektivitet i bygg i EUs bygningsenergidirektiv (Energy Performance of Buildings Directive, EPBD). Dette direktivet framhever blant annet et større fokus på bygningers energiytelse i framtiden, men det er usikkert om og når direktivet vil tre i kraft. → Teknologiske endringer: For eksempel energikontrollsystem, smart ventilasjon og smart belysning samt installasjon av solcellepaneler.
Shipping	DNB vurderer alle nye prosjekter og fartøy med tanke på utslipp og energieffektivitet. Kundevurderinger utføres ved hjelp av en integrert vurdering av ESG- og overgangsrisiko, som inkluderer en AER¹-indikator. DNB vil i tillegg fortsette å samarbeide med industriledere som deler netto null-ambisjonene sine og raskere tar i bruk lav- og nullutslippsløsninger innen sektoren. Konsernet vil fortsette å tilby finansieringsløsninger, som bærekraftslinkede lån, grønne lån og transisjonslån der det er aktuelt, for å støtte investeringer i beste tilgjengelige teknologi for fartøy, for eksempel nye fartøy med fleksible drivstoffløsninger og energisparende teknologier for eksisterende fartøy.
Motorkjøretøy	For å nå målet må DNB øke andelen nullutslippskjøretøy i porteføljen. Siden 2019 har det vært en sterk dreining i de nordiske markedene over til nullutslippskjøretøy, som elektriske kjøretøy, og denne trenden forventes å fortsette. DNB vil aktivt følge opp og prioritere distribusjonsavtaler med partnere som har produktporteføljer og forretningsplaner som er i tråd med netto null-ambisjonen. DNB vil også fortsette å utvikle grønne produkter og konsepter for kunder og partnere, for eksempel Greenlease-konseptet fra Autolease, som har som mål å lette bilflåters overgang fra fossilt drivstoff til nullutslippsalternativer.

1 Annual Efficiency Ratio (AER) er måleparameteren som brukes av den internasjonale sjøfartsorganisasjonen (International Maritime Organization, IMO) i ulike forskrifter, i Poseidon-prinsippene og av DNB i egen oppfølging av mål. Måleparameteren viser gram CO₂ per enhet transportarbeid uttrykt i tonn x nautiske mil.

**Sektor i
utlånsporteføljen/
investeringsporteføljen****Nøkkeltiltak**

Stål	DNB vil fortsette å støtte selskaper i stålsektoren som er i forkant når det gjelder utslippsreduksjon, eller som har klare ambisjoner knyttet til omstillingen til en lavutslippsforretningsmodell. DNB vil fokusere på kunder som går utover minimumskravene og som aktivt forsøker å avkarbonisere egen drift. Dette inkluderer støtte til teknologiske nyvinninger og prosessforbedringer, som bruk av høykvalitets malm eller tilgang til en hydrogenbasert reduksjonsprosess. Samtidig er det viktig å påpeke at stålsektorens muligheter til å redusere utslipp avhenger av framgang i andre industrier, for eksempel innen hydrogenproduksjon, og tilgangen på dette.
Olje og gass	DNB vil fokusere på dynamiske porteføljusteringer over tid. Konsernet vil fortsette å finansiere oppstrøms olje- og gassaktiviteter og støtte kunder som har som mål å redusere utslipp fra egen drift, samt de som investerer i fornybar energiproduksjon og ren energiteknologi.
Strømproduksjon	DNB vil opprettholde sine bransjestrategier for å finansiere fornybar energi og kraftrelatert infrastruktur. Dette inkluderer finansiering av etablerte teknologier som vannkraft, vindkraft, solkraft og overføringssystemer for elektrisitet samt fjernvarmesystemer. Konsernet vil fortløpende vurdere nye teknologier og forretningsmodeller i takt med utviklingen. DNB finansierer også gassfyrte reservekraftverk (helst med karbonfangst og -lagring) som utgjør viktige reserve- og stabiliseringstjenester for nett med økende andeler av variabel fornybar energi.
Lakseoppdrett	DNB vil fortsette å tilby finansiering til nye teknologier og mer klimavennlige løsninger, for å sikre at konsernet er en foretrukken partner for kunder som aktivt arbeider med omstilling. DNB har som mål å opprettholde sin ledende posisjon innen lakseoppdrett ved å støtte både tradisjonelt oppdrett i åpne merder og nye oppdrettsteknologier for landbasert oppdrett, lukkede eller semi-lukkede anlegg til havs og offshore-anlegg. Konsernet vil være en drivkraft for å redusere finansierte utslipp i bransjen og vil støtte sektoren gjennom et fortsatt fokus på bærekraftige finansieringsprodukter.
DNB Asset Management: noterte aksjer og selskapsobligasjoner	→ Kundedialog, selskapsdialog og vurderinger: DAM vil forsøke å påvirke selskapene gjennom aktivt eierskap, herunder gjennom dialog med selskapene DAM investerer i, samt gjennom stemmegivning. DAMs aktive eierskap fokuserer på å redusere bærekraftsrisiko og utforske muligheter, blant annet innenfor klima, for å sikre langsiktig aksjonærverdi. → Kapitalallokering og investering: DAM integrerer bærekraftsrisiko i forvaltningen av alle aktivt forvaltede fond, hvor porteføljeforvaltere bruker bærekraftsdata i risikovurderinger, finansiell modellering og investeringsbeslutninger. DAM utvikler stadig tilnærmingen til å overvåke og håndtere klimarisiko, og ser i økende grad på framtidsrettede målinger for å forstå selskapenes omstillingspotensial. → Forventninger til klimaomstilling: Tematiske forventningsdokumenter kommuniserer DAMs forventninger til klimatiltak i selskapene det investerer i, og disse dokumentene oppdateres jevnlig for å gjenspeile beste praksis og DAMs klimaambisjoner. DAM forventer at selskapene utvikler troverdige avkarboniseringsstrategier, og DAMs porteføljedekningsmål, som er satt i omstillingsplanen, understreker selskapets forpliktelse til å redusere utslipp i tråd med Parisavtalen. Les mer under Mål og oppfølging (ESRS E1-4). → Produkter og tjenester: DAM tilbyr et utvalg av fond med bærekraftstema til sine kunder, inkludert fond som fremmer miljømessige egenskaper eller har mål om å investere i selskaper som er godt posisjonert for det grønne skiftet. Ved å øke andelen investeringer i slike fond i forhold til dagens produktmiks, vil DAM redusere sin vektete gjennomsnittlige karbonintensitet (Weighted Average Carbon Intensity, WACI). → Klimakompetanse: Utvikling av klimakompetanse håndteres hovedsakelig på konsernnivå og tilpasses behovene til spesifikke konsernområder gjennom målrettet opplæring.

Sektor i

utlånsporteføljen/
investeringsporteføljen

Nøkkeltiltak

**DNB Livsforsikring:
noterte aksjer,
selskapsobligasjoner og
eksterne kapitalforvaltere**

- **Aktivt eierskap i og dialog med selskaper via fondsforvalter:** DNB Livsforsikring skal påvirke selskapene som bidrar mest til porteføljens karbonintensitet. Målet med dialogene er å påvirke og stille krav til at porteføljeselskapene setter mål for utslippsreduksjon, etablerer tydelige planer for hvordan de skal oppnås og rapporterer åpent om utviklingen underveis.
- **Aktivt eierskap gjennom fondsforvaltere:** DNB Livsforsikring vil også utøve aktivt eierskap gjennom fondsforvaltere sine ved å oppfordre fondsforvalterne til å sette sine egne netto null-mål med tilhørende handlingsplaner. Konsernet forventer at fondsforvaltere tar en aktiv rolle og har en løpende dialog med karbonintensive selskaper DNB investerer i, for å veilede og påvirke dem til å tilpasse sin virksomhet til 1,5-gradersmålet.
- **Kapitalallokering:** DNB Livsforsikring jobber for å styre forvaltet kapital mot ansvarlige og mer bærekraftige alternativer med fokus på klimaomstilling gjennom investeringer i grønn infrastruktur, næringseiendom og pensjonsprofilen Grønt Skifte.
- **Produktutvikling:** DNB Livsforsikring legger til rette for at kundene selv kan bidra til å styre kapital mot klima- og miljøinvesteringer gjennom pensjonsprofilen Grønt Skifte. Dette er en aktiv forvaltet pensjonsprofil med et spesielt fokus på klima og miljø. Investeringene i pensjonsprofilen Grønt Skifte vil ha et lavere klimagassutslipp sammenliknet med de aktivt forvaltede pensjonsprofilene og indeksprofilene.
- **Eksklusjoner:** DNB Livsforsikring ekskluderer selskaper fra investeringsuniverset dersom det er en uakseptabel risiko for at selskapet medvirker til eller er ansvarlig for alvorlig miljøskade eller handlinger som i uakseptabel grad fører til utslipp av klimagasser.

DNB Næringseiendom

DNB Næringseiendom fokuserer på å redusere energirelaterte utslipp fra driften av egne investerings-eiendommer og å gjennomføre bærekraftige prosjekter når eiendommer trenger oppgradering. DNB Næringseiendom investerer i å forbedre miljøstandarden på kommersielle bygninger i porteføljene, i tråd med ny teknologi og gjeldende krav. Selskapet jobber systematisk for å oppnå målene sine ved å tilpasse forretningsplaner og investere i utslippsreducerende tiltak.

Nøkkeltiltakene beskrevet i tabellen over er ikke tidsbestemte og vil i de fleste tilfeller løpe over flere år. Tiltakene har som sådan ikke en fastsatt slutt dato og vil derfor pågå fram mot målenes slutt dato i 2030.

Gjennomføringen av tiltakene er delvis betinget av tilgang til nødvendige ressurser. Integrering av klimahensyn i kundedialog og kapitalallokering krever tilstrekkelig kapasitet og kompetanse hos ansatte, utvikling av nye verktøy og systemer samt løpende overvåking og rapportering av framgang. For å kunne redusere egne utslipp og bruke scenarioer for sammenlikning av framgang, er det videre nødvendig med tilgang til avanserte analyser og modeller, samt samarbeid med eksterne eksperter og organisasjoner. Manglende tilgang kan påvirke evnen til å gjennomføre tiltakene og til å oppnå målene. Det regulatoriske landskapet knyttet til bærekraft er i stadig utvikling, og dette påvirker tiltakene som er iverksatt og omstillingsplanen som er utarbeidet, med tilhørende nøkkeltiltak. Ny teknologi kan bli tilgjengelig enten tidligere eller senere enn forventet, og som nevnt, vil faktorer utenfor DNBs kontroll kunne påvirke framgangen og DNBs evne til å nå målene.

Samtidig er DNB avhengig av at selskapene konsernet finansierer og investerer i, ønsker å omstille seg for at DNB skal nå målene sine. DNB har derfor fokus på å hjelpe kunder med omstillingen gjennom finansiering og rådgivning. Det kan for eksempel være finansiering av og investering i fornybar energi og energieffektiviseringstiltak. Dette inngår som del av et finansieringsmål, se resultatoppnåelse under Mål og oppfølging (ESRS E1-4).

Oppnådd og forventet reduksjon

Tiltakene som DNB gjennomfører, kan ikke måles som en direkte reduksjon av klimagasser, og DNB kan derfor ikke beregne forventet eller oppnådd reduksjon. DNB ønsker å engasjere selskaper til å redusere sine utslipp, og utslippsmålene i omstillingsplanen vil kreve at klimagassutslippene fra prosjektene og kundene DNB finansierer, reduseres over tid. Som følge av at utslippene oppstår indirekte i konsernets verdikjede, har DNB derfor for lite direkte kontroll over kundens utslipp til å kunne si noe om årlig forventet oppnådd effekt.

Å oppnå netto null-ambisjonen i 2050 vil kreve at DNB og konsernets kunder fortsetter å øke takten i reduksjonen av utslipp fra virksomheten sin. I lys av dette er det viktig å

muliggjøre utslippsreduksjoner og ikke bruke klimakreditter på kort sikt. DNB erkjenner imidlertid at utslipp fra noen aktiviteter vil være vanskeligere å eliminere på lengre sikt, og at klimakreditter utgjør en mulig løsning for disse restutslippene.

Måleindikatorer og mål

Mål og oppfølging

ESRS E1-4 Mål knyttet til begrensning av og tilpasning til klimaendringer

Målene som er satt for klima, er tett knyttet til konsernets strategi og bærekraftspolicy. DNB har i sin omstillingsplan satt konkrete delmål knyttet til utslippene konsernet finansierer (Scope 3-utslipp), samt avkarboniseringsmål for egen drift (Scope 1- og 2-utslipp) innen 2030. Konsernet har også et mål om å finansiere og tilrettelegge 1 500 milliarder kroner til den bærekraftige omstillingen fram mot 2030, samt et mål for fond og porteføljer med bærekraftstema fram mot 2025. De ansatte har vært involvert i utarbeidelsen av målene. Konsernets største eier, staten ved Nærings- og fiskeridepartementet, har uttalt forventninger knyttet til DNBs omstillingsplan og tilhørende mål, gjennom eierskapsmeldingen.

Avkarboniseringsmålene som er satt for utlånsporteføljen, er basert på utslippsintensitet og finansierungsgrad, og 2019 ble valgt som basisår for alle mål knyttet til utlånsporteføljen og DNB Næringseiendom (unntatt målet for shipping), ettersom dette:

1. gir høy grad av datadekning
2. gjenspeiler DNBs ordinære virksomhet og påfølgende utslipp, ekskludert effektene av COVID-19-pandemien i 2020 og 2021
3. gjør det mulig for DNB å presentere den lengste rekken av historiske resultater.

Som følge av oppdatering av avkarboniseringsmålet for shippingporteføljen har konsernet oppdatert basisår fra 2019 til 2023. Les mer under [Endringer i bærekraftsinformasjon og bruk av estimer](#) (ESRS 2 BP-2) i delkapittelet ESRS 2 Generelle opplysninger.

For investeringsporteføljene i DAM og DNB Livsforsikring, og for konsernets egen drift, ble 2022 valgt som basisår, ettersom det var det siste året som ga tilstrekkelig datadekning. Målene som er satt for investeringsporteføljene er basert på hvor DNB

har mulighet til å utøve en positiv innflytelse og hvor datatilgjengeligheten er best. I tråd med UNEP Fls retningslinjer for fastsetting av klimamål for banker² har DNB valgt 2030 som året for de første delmålene for utslippsreduksjon.

Flere av målene som er satt, dekker kundenes utslipp i Scope 1 og 2, men ikke Scope 3, som følge av mangel på konsistente data og dårlig datakvalitet. Kunder innen samme sektor rapporterer på ulike kategorier innen Scope 3-utslipp, noe som gjør det vanskelig å sammenlikne på tvers. I tillegg er det store forskjeller mellom selskapene i porteføljen (små, mellomstore og store) og muligheten til å innhente utslippsdata. Estimering av Scope 3-utslipp er basert på antakelser og faktorer med svært høy grad av usikkerhet, og det er derfor stor sannsynlighet for at estimer gir et annet bilde enn virkeligheten og har for lav kvalitet til å gi brukbar innsikt. DNB har derfor valgt å ikke inkludere Scope 3-estimer og avventer i stedet bedre datakvalitet og økende modenhet på området.

DNB har imidlertid valgt å rapportere alle utslipp fra bedriftskundene (Scope 1, 2 og 3) i klimagassregnskapet. Det vil si at regnskapet inkluderer mer enn bare sektorene som er omfattet av omstillingsplanen. Les mer under [Klimagassregnskap \(ESRS E1-6\)](#).

Flere av målene i omstillingsplanen er basert på utslippsintensitet, og i tråd med innfasingsperioden for rapportering på verdikjeden for finanssektoren (ESRS E1 10.2, 132 og 133), som gjelder for de første tre rapporteringsårene under CSRD, oppgir ikke DNB måloppnåelse i absolutte tall for året 2030. Dette er på linje med de fleste andre finansforetaks rapportering, da det innenfor sektoren gir størst mening å oppgi mål om reduksjon av klimagassutslipp i form av intensiteter. DNB har derfor prioritert å innhente og sammenstille data basert på utslippsintensitet, framfor absolutte verdier. Konsernet rapporterer imidlertid tilhørende absolutte verdier ved årlig resultatoppnåelse.

Arbeidet med omstillingen er i stadig utvikling og av denne grunn er DNBs omstillingsplan dynamisk. Målene vil bli gjennomgått og revidert etter forbedringer i datakvalitet eller metodikk eller andre vesentlige utviklinger. For å sikre at de rapporterte dataene om klimagassutslipp forblir relevante og konsistente, og for å sikre framdrift mot DNBs avkarboniseringsmål, vil det bli vurdert om verdiene for basisåret skal beregnes på nytt dersom det skjer vesentlige utviklinger knyttet til:

2 UNEP FI Guidance for Climate Target Setting for Banks

- strukturelle endringer i organisasjonen, for eksempel fusjoner, oppkjøp, frasalg, utkontraktering og innkontraktering
- endringer i beregningsmetoder, forbedringer i datanøyaktighet³ eller oppdagelse av vesentlige feil
- endringer i kategoriene eller aktivitetene som inngår i Scope 3-regnskapet

Utviklinger defineres som vesentlige hvis de enkeltvis eller samlet fører til en økning/reduksjon i basisverdien på mer enn 10 prosent. Dette gjelder både absolutte finansierte utslipp og målspesifikke utslippsintensiteter. DNB kan også velge å revidere en basisverdi på grunn av utviklinger under terskelverdien nevnt over, for å opprettholde konsistens, sammenliknbarhet og relevans i rapporterte data om klimagassutslipp og framdrift mot klimamål over tid.

I 2025 ble målene i omstillingsplanen validert av DNV. Hensikten med valideringen var å få en ekstern vurdering som bekrefter at 2030-målene er vitenskapsbaserte og utarbeidet i tråd med metodene og klimascenarioene som er benyttet. Videre har det gjennom valideringsprosessen blitt vurdert hvordan målene er forenlige med arbeidet med å begrense global oppvarming til 1,5 grader. Basert på gjennomgangen har DNV konkludert med at de fleste av DNBs 2030-mål er i samsvar med vurderingskriterier knyttet til Parisavtalen og 1,5-gradersmålet, herunder valg av klimascenarioer, basisår og metodikk for estimering av utslipp.

Det er ikke satt fastsatt avkarboniseringsmål mot 2030 for sektorene strømproduksjon og lakseoppdrett, men DNB rapporterer likevel på framgang i forhold til basisåret. DNB har også valgt å rapportere på framgang knyttet til målene for egen drift, selv om DNBs påvirkninger, risikoer og muligheter innen klima er identifisert i nedstrøms verdikjede. Årsaken er at DNB har forpliktet seg til dette i omstillingsplanen, samt at DNBs bidrag til klimaomstillingen starter med egen drift.

Konsernet har etablert en struktur for å følge opp progresjon mot målene, og rapporterer på dette årlig. Les mer om ansvar og oppfølging under [Omstillingsplan \(ESRS E1-1\)](#). Metode og utvikling i måloppnåelse med tilhørende absolutte utslipp og PCAF-skår⁴ er beskrevet på de neste sidene. Beregningene er basert på eksponeringsdata per 31. desember 2025 for alle utlånssektorene unntatt shipping, som bruker eksponering fra 31. desember 2024. Investeringsporteføljene bruker også 31. desember 2025 som grunnlag for beregningene.

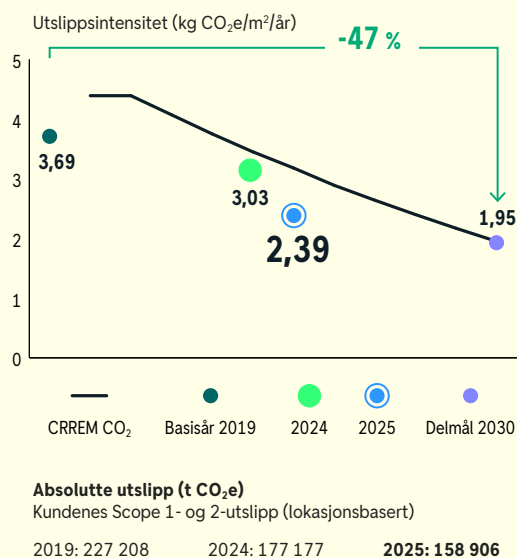
DNB har ikke beregnet andelen av utslipp i Scope 1, 2 og 3 for hver sektor i utlåns- og investeringsporteføljen, og heller ikke det samlede kvantitative bidraget tiltakene innen hver sektor har for å nå målene for reduksjon av klimagassutslipp. Se nærmere beskrivelse av forventede effekter av tiltakene under [Tiltak \(ESRS E1-3\)](#).

3 I henhold til GHG-protokollen (Greenhouse Gas Protocol) vil ikke endringer i utslippsfaktorer eller aktivitetsdata som gjenspeiler reelle endringer i utslippene (f.eks. endringer i drivstofftype eller teknologi), utløse ny beregning.

4 Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF) er en global standard som hjelper finansinstitusjoner med å beregne og rapportere klimagassutslipp fra utlån og investeringer. PCAF-skåren angir hvor presise og pålitelige utslippsdataene er i beregning av finansierte klimagassutslipp, der 1 er høyest kvalitet (verifiserte selskapsrapporterte data) og 5 er lavest kvalitet (grove estimater).

Progresjon mot avkarboniseringsmålene

Boliglån



I 2025 var utslippsintensiteten på 2,39 kg CO₂e/m²/år for hele boliglånsporteføljen, som er noe lavere enn i basisåret 2019 (3,69 kg CO₂e/m²/år), og lavere enn i 2024 (3,03 kg CO₂e/m²/år). Av disse verdiene er 100 prosent estimater (ESRS 2 BP-2). PCAF-skåren var på 3,19 i både 2024 og 2025.

Denne nedgangen i utslippsintensitet skyldes forhold utenfor konsernets kontroll, som lavere forbruk på grunn av en mildere vinter og mye nedbør som igjen gir økt produksjon av vannkraft og dermed en grønnere mix i energien som benyttes i norske boliger.

For boliglånsporteføljen har nylige politiske endringer, herunder justeringer i strømpriser og støtteordninger, redusert de økonomiske insentivene for boligeiere til å investere i energieffektiviseringstiltak. Dette har økt gjennomføringsrisikoen knyttet til DNBs avkarboniseringsmål for boliglånsporteføljen. Som følge av dette, til tross for at DNB fortsatt er forpliktet til sitt mål og viderefører støtten til kunder som ønsker å forbedre energieffektiviteten i boligene sine, kan det bli stadig mer krevende å nå målet innenfor den forventede tidsrammen som følge av endringer i det politiske landskapet.

Metode

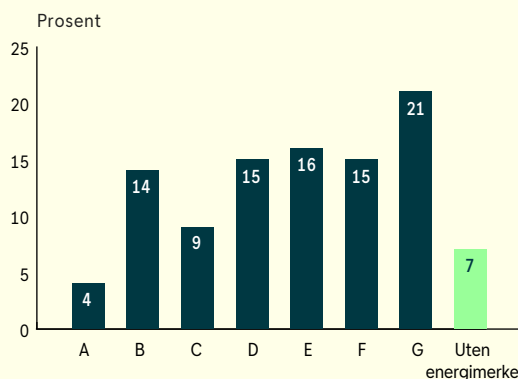
Målet er satt på grunnlag av den sektorbaserte avkarboniseringsmetoden (Sectoral Decarbonisation

Approach, SDA). CRREMs CO₂-bane er valgt fordi det gir vitenskapsbaserte baner tilpasset 1,5-graders scenarioer på land- og eiendomstypenivå og er i tråd med scenarioene fra Science-Based Targets initiative (SBTi) og Net Zero Emissions by 2050 (IEA NZE2050) fra Det internasjonale energibyrået (IEA). I tillegg øker det sammenliknbarheten, ettersom CRREM-banen er grunnlaget for standardscenarioet i markedet, som brukes av finansinstitusjoner for deres eiendomsporteføljer.

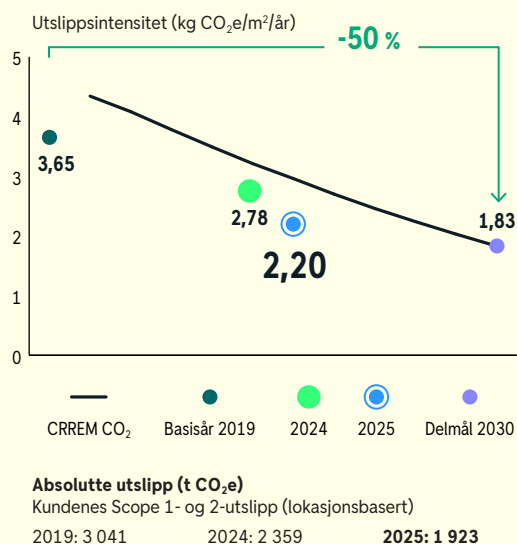
DNBs basisverdi og mål for boliglån dekker 100 prosent av porteføljen. Ved beregning av basisverdien på tvers av DNBs eiendomsporteføljer har DNB brukt utslippsfaktorer som etter konsernets mening mest nøyaktig reflekterer den norske energimiksen, og som er basert på troverdige, uavhengige datakilder, som Norges vassdrags- og energidirektorat (NVE), Miljødirektoratet og Norsk Energi. DNB erkjenner at CRREMs utslippsfaktor er høyere enn DNBs beregnede faktor, og det er hovedårsaken til at DNBs basisverdi for utslippsintensitet ligger under CRREM-banen. På grunn av dårlig datakvalitet er CO₂-ekvivalenter fra fluorholdige gasser ekskludert fra beregningene. DNB har derfor brukt CRREM-banen som ekskluderer fluorholdige gasser ved målsetting.

Utslippsintensiteten beregnes ved hjelp av en kombinasjon av boligenes energimerking, nasjonal statistikk for energimiks for norske boliger og lokasjonsbaserte utslippsfaktorer for de relevante energikildene. Der energimerking ikke er tilgjengelig, får boligen enten et energimerke estimert ved hjelp av eiendomsspesifikke data eller, der eiendomsdataene er utilstrekkelige, blir den tildelt en gjennomsnittlig porteføljensutslippsverdi. Denne tilnærmingen resulterer i en samlet PCAF-skår for datakvalitet knyttet til boliglån på 3,95 for basisverdien.,

Andel av boliglånsporteføljen med energimerke per 31. desember 2025



Borettslag



Porteføljens utslippintensitet gikk ned til 2,20 kg CO₂e/m²/år i 2025 fra 2,78 kg CO₂e/m²/år i 2024 og 3,65 kg CO₂e/m²/år i 2019. Årsaken til nedgangen var primært en reduksjon i beregnet utslippsfaktor for energi i Norge. Banken fortsetter arbeidet med å gi insentiver til bærekraftige investeringer i borettslag gjennom grønne lån. Omtrent 50 prosent av eksponeringen er koblet til et energimerke, øvrig del er estimert. PCAF-skåren var på 3,50 i 2025 og 3,58 i 2024.

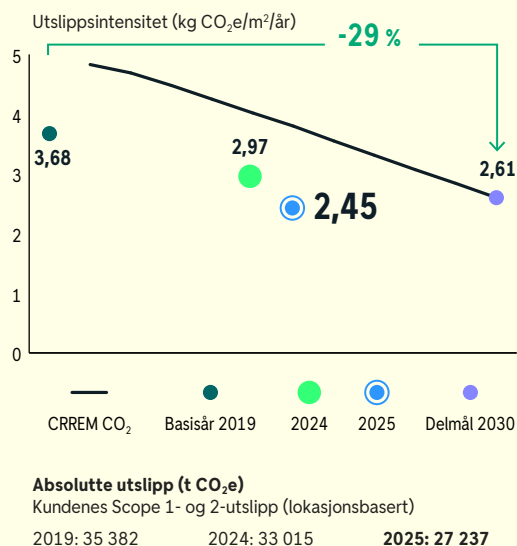
Som for boliglånsporteføljen har gjennomføringsrisikoen for å nå målet for porteføljen for borettslag økt som følge av de nylige politiske endringene. Les mer under målet for boliglån.

Metode

Målet er satt på grunnlag av SDA-metoden, og valg av bane er gjort basert på samme forklaring som oppgitt i avsnittet om boliglån. DNBs basisverdi og mål for borettslag dekker 100 prosent av DNBs utlånsportefølje som er sikret med pant i eiendommer eid av borettslag. Utslipp fra borettslag er et resultat av energiytelsen til de underliggende enhetene. Utslippintensiteten beregnes ved å bruke de underliggende enhetenes energimerking (EPC), nasjonal statistikk for energimiksen for norske boliger og lokasjonsbaserte utslippsfaktorer for de relevante energikildene. Der energimerking ikke er tilgjengelig for alle enheter i en bygning, brukes enhetene med tilgjengelige energimerking som grunnlag. Andelen enheter med energimerking sammenliknet med andelen uten bestemmer PCAF-skåren for datakvalitet. Å kjenne til bygningenes faktiske energiytelse vil tillate forbedret overvåking og rapportering av utviklingen i energiintensitet, men disse dataene er for øyeblikket ikke tilgjengelige. PCAF-skåren for basisverdien var på 3,50. DNB har anvendt CRREM-banene for eneboliger og flerfamiliehus for å evaluere basisverdien og fastsette avkarboniseringsmålet.

Ved beregning av basisverdien på tvers av DNBs eiendomsporteføljer har DNB brukt utslippsfaktorer som etter konsernets mening mest nøyaktig reflekterer den norske energimiksen, og som er basert på troverdige, uavhengige datakilder, som Norges vassdrags- og energidirektorat (NVE), Miljødirektoratet og Norsk Energi. DNB erkjenner at CRREMs utslippsfaktor er høyere enn DNBs beregnede faktor, og det er hovedårsaken til at DNBs basisverdi for utslippintensitet ligger under CRREM-banen. Som følge av dårlig datakvalitet, har DNB også her brukt CO₂-banen fra CRREM som ekskluderer fluorholdige gasser ved målsetting.

Næringseiendom



Porteføljens beregnede utslippsintensitet for 2025 var på 2,45 kg CO₂e/m²/år, en nedgang fra 2,97 kg CO₂e/m²/år i 2024, som er lavere enn utslippsintensiteten i 2019 på 3,68 kg CO₂e/m²/år. Årsaken til nedgangen var primært en reduksjon i beregnet utslippsfaktor for energi i Norge. Utviklingen i energieffektivitet overvåkes og følges først og fremst opp gjennom datainnhenting og oppfølging av energiattester. Banken har gjennom 2025 ytterligere styrket oppfølgingen av energiattester og vurderinger av energieffektivitet og tiltak i bygg i forbindelse med kredittvurderinger av eiendomskunder. I tillegg gir banken insentiver til bærekraftige investeringer i bygg gjennom grønne lån. Omtrent 35 prosent av eksponeringen er koblet til et energimerke, øvrig del er estimert. PCAF-skåren var på 3,96 i 2025 og 3,94 i 2024.

Metode

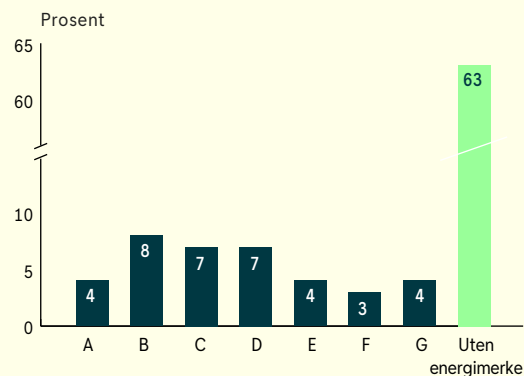
Målet er satt på grunnlag av SDA-metoden, og valg av bane er gjort basert på samme forklaring som oppgitt i avsnittet om boliglån. DNBs basisverdi og mål for porteføljen for næringseiendom dekker lån sikret med pant i eiendommer brukt til kommersielle formål, inkludert utleie av boligeiendommer. DNB har valgt å starte med å fokusere på eiendommer lokalisert i Norge, som utgjorde 95 prosent av den

totale porteføljen i 2019, og har som mål å forbedre dekningen ytterligere over tid.

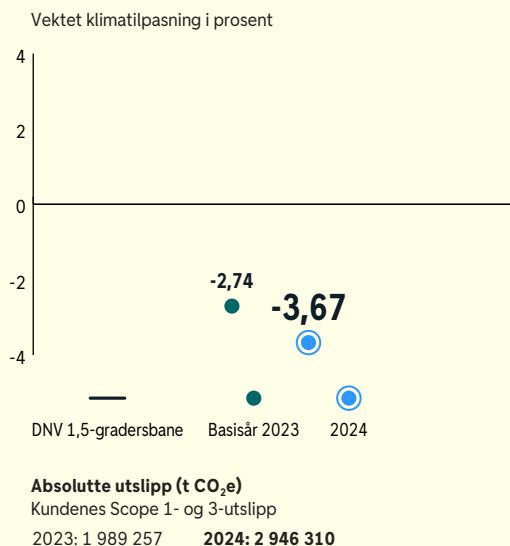
Den beregnede utslippsintensiteten er basert på bygningenes estimerte energiytelse, en estimert energimiks for norske næringseiendommer og en lokasjonsbasert utslippsfaktor for de relevante energikildene. Energimerking var tilgjengelige for omtrent 20 prosent av porteføljen i basisåret. I 2025 har andelen økt til over 30 prosent. DNB har ekstrapolert energiintensiteten for basisåret til de resterende 80 prosent av porteføljen ved å bruke statistiske gjennomsnittsdata fra CRREM som er tilgjengelig for de spesifikke bygningstypene. Denne tilnærmingen resulterer i en samlet PCAF-skår for datakvalitet for næringseiendom på 3,96 for basisverdien.

Ved beregning av basisverdien på tvers av DNBs eiendomsporteføljer har DNB brukt utslippsfaktorer som etter konsernets mening mest nøyaktig reflekterer den norske energimiksen, og som er basert på troverdige, uavhengige datakilder, som Norges vassdrags- og energidirektorat (NVE), Miljødirektoratet og Norsk Energi. DNB erkjenner at CRREMs utslippsfaktor er høyere enn DNBs beregnede faktor, og det er hovedårsaken til at basisverdien for DNBs utslippsintensitet ligger under CRREM-banen. Som følge av dårlig datakvalitet, har DNB også her brukt CRREM-banen som ekskluderer fluorholdige gasser ved målsetting.

Andel av næringseiendomsporteføljen med energimerke per 31. desember 2025



Shipping



Målet for shippingporteføljen er oppdatert som følge av et oppdatert 1,5-graders klimascenario for sektoren, se nærmere omtale under [Endringer i bærekraftsinformasjon og bruk av estimer \(ESRS 2 BP-2\)](#) i delkapittelet [ESRS 2 Generelle opplysninger](#). Målet er å redusere utslippsintensiteten med 36 prosent (i tråd med DNVs 1,5-gradersmodell for shipping) innen 2030.

Ved utgangen av 2024 var shippingporteføljens vektete klimatilpasning (Weighted Climate Alignment, WCA) 3,67 prosent under DNVs 1,5-gradersmodell for shipping, en forbedring fra 2,74 prosent i 2023. Det betyr et raskere fall i utslippsintensiteten enn hva referansebanen krever. Årsaken til nedgangen var flåtefornyelse og utskifting av skip i porteføljen til mer moderne og effektive skip. I tillegg har kundene gjort investeringer i utslippsreducerende tiltak på eksisterende flåte.

Metode

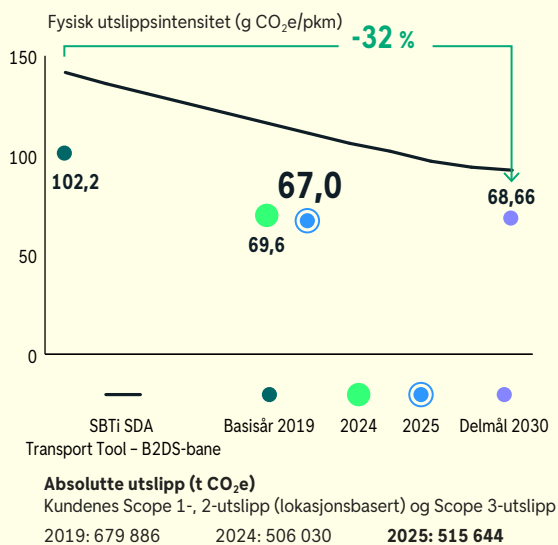
Den valgte utslippsbanen er tilpasset 1,5-gradersmålet og er utviklet i samarbeid med ti internasjonale shippingbanker. DNB har valgt hovedscenariet, «Aligned Base Case». Modellen er basert på konkrete antakelser om utviklingen med hensyn til reguleringer, utslippsreducerende tiltak, flåtefornyelse, innfasing av ny teknologi, lav-/nullutslippsdrivstoff, med mer. Det er en troverdig utvikling, men den krever likevel tiltak, gradvis økt tempo i innfasingen av nullutslippsløsninger og tilstrekkelig betalingsvilje i verdikjedene for de nødvendige investeringene. Utviklingen det siste året understøtter ikke en slik utvikling, for eksempel med hensyn til tempo i faktisk flåtefornyelse og nødvendige reguleringer.

WCA-beregningen bygger på beregnet utslippsintensitet per skip i porteføljen, målt som g CO₂e per enhet transportarbeid utført, uttrykt i tonn-mil. Dette gir en såkalt «Annual Efficiency Ratio» (AER, som definert i Poseidon Principles (Poseidon-prinsippene) TG 5.2). AER-beregningene bygger på faktiske, verifiserte og offisielt rapporterte utslippsdata fra kunder rapport til den internasjonale sjøfartsorganisasjonens rapporteringssystem IMO DCS⁵ (DCS-data rapportert gjennom Poseidon-prinsippene med et års forsinkelse), og gir en PCAF skår på 1,0. Deretter beregnes avvik fra relevant utslippsbane for hvert skip, som igjen aggregeres til en lånevektet gjennomsnittlig klimatilpasning (WCA) for porteføljen.

Målet og beregningene omfatter alle skip i internasjonal skipsfart som er større enn 5 000 bruttotonn, det samme omfanget som er brukt i Poseidon-prinsippene og den internasjonale sjøfartsorganisasjonens (IMOs) nåværende rammeverk og reguleringer for effektivitet og utslipp (Marpol Annex VI). Det dekker anslagsvis 95 prosent av DNBs shippingportefølje. Utslipp som omfattes er CO₂-ekvivalenter innenfor Scope 1-utslipp og det meste av Scope 3-utslippene, det vil si såkalte «Well-to-Wake/Life Cycle»-utslipp for drivstoff.

5 IMO DCS (International Maritime Organization Data Collection System) er et globalt rapporteringssystem for drivstofforbruk fra skip over 5 000 bruttotonn. Dataene samles inn årlig og brukes til å beregne karbonintensitet og overvåke utslipp fra internasjonal skipsfart i tråd med IMOs klimamål.

Motorkjøretøy



I 2025 ble faktoren for beregning av utslippsmålet endret, se nærmere beskrivelse under [Endringer i bærekraftsinformasjon og bruk av estimater \(ESRS 2 BP-2\)](#) i delkapittelet ESRS 2 Generelle opplysninger.

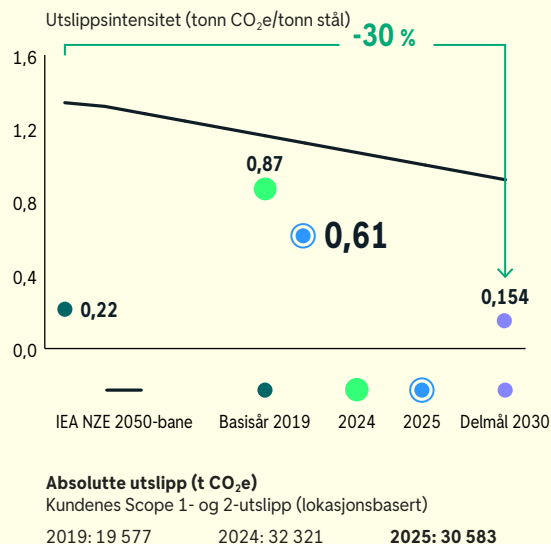
I 2025 var utslippsintensiteten i porteføljen på 67,00 g CO₂e/km (69,60 g CO₂e/km i 2024), som er en reduksjon på 34 prosent sammenliknet med basisåret 2019. Av disse verdiene er 100 prosent estimater (ESRS 2 BP-2). PCAF-skåren var på 3,82 i 2025 og 3,83 i 2024.

Metode

Målet er basert på en metode for måling av fysisk utslippsintensitet, målt i gram CO₂e per personkilometer (g CO₂e/pkm). For å sette mål for motorkjøretøyporteføljen har DNB valgt å bruke SBTi SDA-verktøy for transportsektoren (Transport Tool), som er basert på et over 2 grader-scenario, B2DS (World)-scenarioet, som er beskrevet i IEA-rapporten Energy Technology Perspectives (ETP) for transportsektoren. Dette scenarioet ble valgt fordi det gir en vitenskapsbasert bane som kan tilpasses spesifikke undergrupper av kjøretøy. Verktøyet bruker data fra IEAs mobilitetsmodell og tilbyr både et 2-graders scenario (2°C scenario, 2DS) og et over 2-graders scenario (Beyond 2°C scenario, B2DS). DNB har valgt det mer konservative B2DS-scenarioet, og basisverdien på 102,2 g CO₂e/pkm i 2019 er godt under den tilknyttede reduksjonsbanen, noe som fører til en reduksjonsbane med en mer gradvis utslippsreduksjon mot 2050 enn scenariobanen tilsier.

Målet dekker personbiler og lette nyttekjøretøy som utgjør hoveddelen av porteføljen. Det omfatter utslipp fra hele kjeden fra produksjon av drivstoff til bruk av kjøretøy (well-to-wheel), samt Scope 1-, 2 og 3-utslipp knyttet til lån og leasingavtaler for personbiler og lette nyttekjøretøy, og er satt til en reduksjon i g CO₂e/pkm på 32 prosent innen 2030. SBTi har ennå ikke utviklet en egen metodikk for hvordan finansinstitusjoner skal sette mål for denne sektoren, så DNB har i stedet brukt SBTi SDA-verktøy for transportsektoren. DNB vil vurdere målet på nytt når det foreligger et sektorspesifikt scenario som er i tråd med 1,5-gradersmålet. Basisverdien og absolutte utslipp for 2025 ble beregnet ved hjelp av et nasjonalt gjennomsnitt for klimagassutslipp per kjøretøytype og kjørelengde. PCAF-skåren for basisverdien var på 3,9. Av disse verdiene er 100 prosent estimater (ESRS 2 BP-2).

Stål



Utslippsintensiteten i DNBs stålportefølje var 0,61 tonn CO₂e/tonn stål i 2025, mot 0,87 tonn CO₂e/tonn stål i 2024. Dette er høyere enn basisverdien for 2019 på 0,22 tonn CO₂e/tonn stål. Av disse verdiene er 100 prosent reelle data (ESRS 2 BP-2). PCAF-skåren var på 1,0 både i 2025 og i 2024.

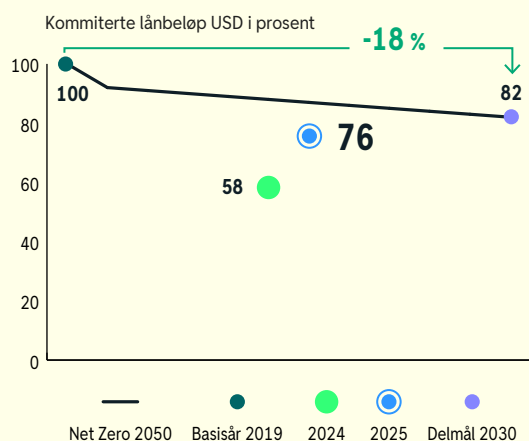
Utslippsintensiteten i DNBs stålportefølje i 2025 var noe under året før. Dette skyldtes en samlet moderat forbedring og lavere utslipp i kundenes Scope 1 og 2 (lokasjonsbasert) og noe høyere produksjonsvolumer blant kundene i porteføljen.

Metode

Målet er satt på grunnlag av SDA-metoden, og scenarioet som er brukt (IEA NZE 2050), gir vitenskapsbaserte karbonreduksjonsbaner for stålsektoren. Scenarioet ble valgt fordi det er et velkjent, ofte brukt scenario som gir vitenskapsbaserte baner tilpasset 1,5-gradersscenarioet for en rekke økonomiske aktiviteter på globalt nivå.

DNBs utslippsintensitet for basisåret 2019 var 0,22 tonn CO₂e/tonn stål og omfattet kundenes Scope 1- og 2-utslipp. Denne verdien gjenspeiler det at DNBs kunders produksjon foregår i Norden og dermed har fordelen av strømproduksjon med lav utslippsintensitet, og at kundene ligger i forkant av den teknologiske utviklingen knyttet til stålproduksjon med lav utslippsintensitet. DNBs mål ligger under reduksjonsbanen i IEAs netto null-scenario for 2050. DNB innhenter data knyttet til utslipp i stålsektoren direkte fra kundenes rapportering, hvilket betyr at DNBs rapportering er basert på 100 prosent reelle data (ESRS 2 BP-2). PCAF-skåren for 2019 var på 1,0.

Oppstrøms olje og gass



Absolutte utslipp (t CO₂e)

Ikke aktuelt – utlånsvolum og ikke utslippstall

2019: i.a.

2024: i.a.

2025: i.a.

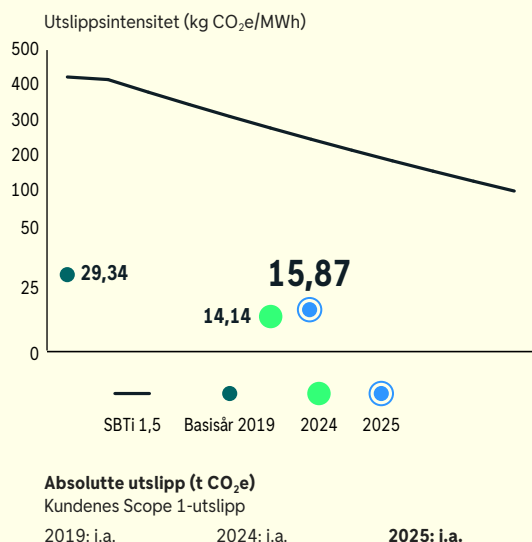
Ved utgangen av 2025 var DNBs kommitterte lånebeløp til oppstrøms olje og gass redusert fra 4,2 milliarder amerikanske dollar i 2019 til 3,2 milliarder amerikanske dollar i 2025, målt i reelle 2019-tall. Det tilsvarer en reduksjon på 24 prosent. Samtidig var nivået ved utgangen av 2025 høyere enn i 2024. I 2025 ble beregningsmetoden justert fra nominelle til reelle tall, se nærmere omtale under [Endringer i bærekraftsinformasjon og bruk av estimer](#) (ESRS 2 BP-2) i delkapittelet [ESRS 2 Generelle opplysninger](#).

Det er viktig å påpeke at DNBs kommitterte utlånseksponering er dynamisk og utsatt for svingninger blant annet på grunn av makroforhold og hendelsesdrevne situasjoner som er typiske for olje- og gassindustrien. Endringene fra 2024 til 2025 skyldtes nettopp slike svingninger.

Metode

DNB har brukt REMIND Net Zero 2050-scenariet levert av NGFS. Dette scenariet ble valgt fordi det gir en vitenskapsbasert bane tilpasset 1,5-gradersmålet, og fordi det kommer fra en anerkjent tredjepartsleverandør. Målet for olje- og gassporteføljen omfatter selskaper som driver oppstrøms olje- og gassvirksomhet, altså produksjon av olje og gass. DNB har valgt å fokusere på oppstrømsdelen av verdikjeden fordi den representerer omtrent 80 prosent av DNBs olje- og gassportefølje. Konsernet har i tillegg valgt absolutte kommitterte lånebeløp, ekskludert Trade Finance, LC-er og garantier, som måleindikator for denne sektoren. DNB har som mål å tilpasse sin oppstrøms utlånsportefølje for olje og gass til den globale produksjonskurven for olje og gass, som beskrevet i REMIND Net Zero 2050-scenariet til NGFS. DNB valgte denne produksjonskurven fordi den gjenspeiler den realøkonomiske aktiviteten som DNB finansierer. Scenariet skisserer en reduksjon i produksjon på 18 prosent mellom 2019 og 2030. I lys av dette har DNB satt som mål å redusere absolutte kommitterte lånebeløp til oppstrøms olje og gass med 18 prosent innen 2030, med 2019 som basisår.

Strømproduksjon



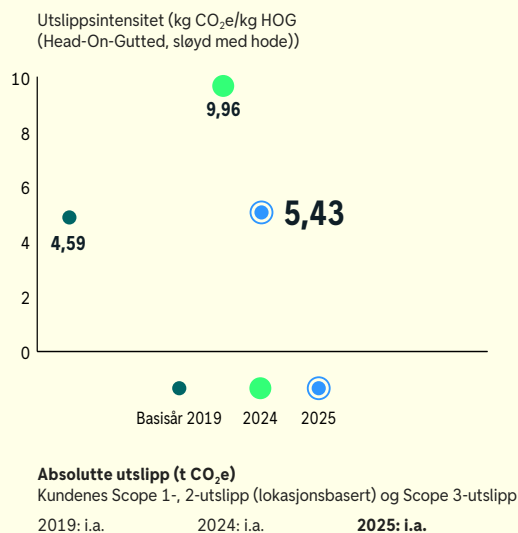
For DNBs strømproduksjonsportefølje var basisverdien for 2019 29,3 kg CO₂e/MWh. På grunn av den lave basisverdien, har DNB ikke satt et mål for utslippsreduksjon, da det vil begrense fleksibiliteten som er nødvendig for å støtte kunder med troverdige omstillingsstrategier. DNB overvåker likevel utviklingen og rapporterer på utslippsintensiteten med tilhørende utslipp. Porteføljens utslippsintensitet var på 15,87 kg CO₂e/MWh ved utgangen av 2025 (14,14 kg CO₂e/MWh i 2024). Av disse verdiene er 26 prosent estimer og 74 prosent reelle data (ESRS 2 BP-2). PCAF-skåren var på 2,77 i 2025 og 2,80 i 2024.

Metode

DNB har brukt SBTis SDA-verktøy for strømproduksjonssektoren. Det ble valgt fordi det gir sektorspesifikke, vitenskapsbaserte baner tilpasset 1,5-gradersscenarioet. Utslippsintensiteten for DNBs finansierte utslipp var på 29,3 kg CO₂e/MWh i 2019. Det er godt under nivået som kreves innen 2030 og gjenspeiler en strategisk beslutning om å primært finansiere fornybar energi i strømproduksjonsporteføljen. Et mål som ligger under en såpass lav basisverdi, vil imidlertid begrense DNBs evne til å bistå kunder med troverdige omstillingsstrategier i deres arbeid med å endre energimiksen ved å gå fra strømproduksjon med høyere utslippsintensitet til strømproduksjon med lavere utslippsintensitet.

Gitt den anslåtte økningen i produksjon av kraft (strøm) som er nødvendig for å muliggjøre den stadig mer omfattende elektrifiseringen av samfunnet, har DNB valgt en måleindikator for utslippsintensitet som måler finansierte utslipp fra sektoren. Basisverdien omfatter Scope 1-utslipp for alle eksponeringer i strømproduksjonsporteføljen for både finansiering til bedriftskunder og prosjektf finansiering. Verdien beregnes ved å aggregere de produserte volumene for hver strømproduksjonsteknologi (for eksempel sol, vind og gass) og multiplisere disse med den relevante utslippsfaktoren for hver teknologi. Der fornybarprosjekter har reserveproduksjon med fossilt brensel, brukes et vektet gjennomsnitt basert på produksjonskildene. Denne tilnærmingen har resultert i en PCAF-skår for datakvalitet på 2,8 for basisverdien. Av disse verdiene er 26 prosent estimer og 74 prosent reelle data (ESRS 2 BP-2). Scope 3-utslipp er primært knyttet til bygg- og anleggsvirksomhet og er per i dag ikke inkludert på grunn av datarelaterte og metodiske begrensninger. Scope 2-utslipp er ubetydelige og er derfor ikke tatt med.

Lakseoppdrett



DNB har ikke satt et spesifikt mål for reduksjon i utslippsintensiteten knyttet til lakseoppdrett, men overvåker og rapporterer på utslippsintensiteten i utlånsporteføljen. Porteføljens gjennomsnittlige utslippsintensitet for Scope 1-, 2- og 3-utslipp gikk fra 4,59 kg CO₂e/kg HOG (Head-On-Gutted, sløyd med hode) i 2019 til 5,43 i 2025 (9,96 i 2024). Av disse verdiene er 100 prosent reelle data (ESRS 2 BP-2). PCAF-skåren var på 2,22 i 2025 og 1,73 i 2024.

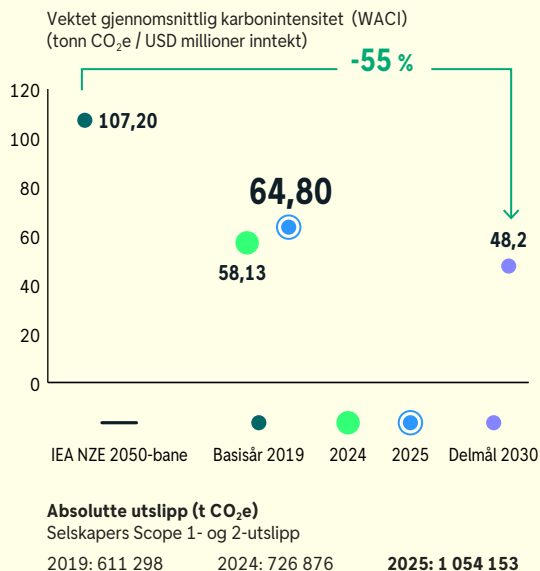
I 2025 endret DNB beregningsmetodikk for å følge opp gjennomsnittlig utslippsintensitet i porteføljen knyttet til lakseoppdrett. Se nærmere omtale under Endringer i bærekraftsinformasjon og bruk av estimer (ESRS 2 BP-2) i delkapittelet ESRS 2 Generelle opplysninger. Tallet for 2024 er ikke beregnet på nytt og følger gammel beregningsmetode.

Metode

Det finnes for øyeblikket ingen sektorspesifikk avkarboniseringsbane tilgjengelig for akvakultur eller lakseoppdrett. DNB har vurdert andre tilgjengelige scenarier, men har kommet fram til at ingen av dem reflekterer sektoren og DNBs lakseoppdrettsportefølje godt nok. Konsernet har derfor besluttet å ikke sette et utslippsreduksjonsmål på dette tidspunktet, men har i stedet estimert utslippsintensiteten for finansierte utslipp i Scope 1, 2 og 3. De største norske lakseoppdrettsselskapene har satt mål for utslippsreduksjon innen 2030 som enten er i tråd med 1,5-gradersmålet eller godt under 2,0-gradersmålet, og har allerede gjort betydelige framskritt med å redusere Scope 1- og 2-utslipp. Det samme gjelder selskaper på andre geografiske lokasjoner, men omtrent 80 prosent av sektorens totale utslipp er Scope 3-utslipp. Disse utslippene er først og fremst knyttet til føringredienser, men også eksport av sluttproduktet som fraktes med lufttransport i stedet for over land eller sjø.

For å beregne utslippsintensiteten og tilhørende utslipp innhenter DNB data direkte fra kundenes rapportering, men for kunder som kun rapporterer på Scope 1- og 2-utslipp, beregnes Scope 3-utslipp ved å bruke gjennomsnittlig andel Scope 3-utslipp basert på kundene i porteføljen som rapporterer på utslipp i Scope 3. For kunder som ikke rapporterer noen finansierte utslipp, beregner DNB utslippene ved å anvende SINTEFs utslippsfaktor på det rapporterte produksjonsvolumet av fisk. PCAF-skåren for basisverdien var på 2,81.

DNB Livsforsikring



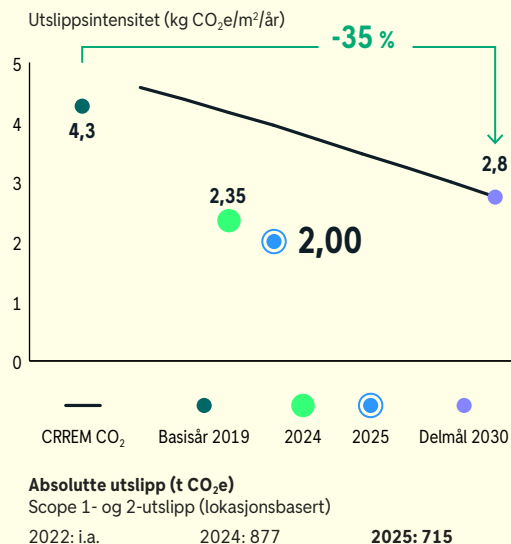
Ved utgangen av 2025 målte DNB Livsforsikring en karbonintensitet på 64,80 tonn CO₂e / USD millioner inntekt. Dette er en økning fra 58,13 tonn CO₂e / USD millioner inntekt ved utgangen av 2024. Siden oppstarten av målingen i 2019 har DNB Livsforsikring hatt en utslippsreduksjon på 40 prosent, noe som betyr at selskapet følger fastsatt utslippsbane for å nå målet i 2030. Økningen i 2025 skyldtes hovedsakelig allokeringer i porteføljen og endret sektorsammensetning i markedsindeksen og porteføljen til DNB Livsforsikring. Innenfor norske aksjer gjorde karbonintensive sektorer det sterkt i 2025, sammenliknet med sektorer med relativt lave utslipp.

Som følge av endringer i det norske pensjonssystemet, gjennomgår DNB Livsforsikring en gradvis overgang fra ytelsesbaserte til innskuddsbaserte pensjonsordninger. Denne utviklingen fører til at aksjeandelen i DNB Livsforsikrings forvaltede kapital vil øke over tid. Alt annet likt, vil dette kunne gi en høyere karbonintensitet i porteføljen og økt risiko for at målsettingen ikke nås innen 2030.

Metode

Målet omfatter noterte aksjer og selskapsobligasjoner, som utgjør 65 prosent av DNB Livsforsikrings forvaltede kapital. WACI-verdien måles for kapitalforvaltere og -eiere. WACI er en måleindikator som viser porteføljens eksponering mot selskaper med høy karbonintensitet. WACI-verdien beregnes ved å legge sammen hvert selskaps vektning i porteføljen og selskapets forhold mellom karbonintensitet og inntekt (Carbon-to-Revenue Intensity) målt i tonn CO₂e / USD millioner inntekt. For aksjer og obligasjoner har DNB Livsforsikring en dekningsgrad på 85 prosent. For å kompensere for manglende data estimerer selskapet de resterende 15 prosentene ved å gi selskapene samme WACI som snittet av selskapene DNB Livsforsikring har data på. For de 85 prosentene DNB Livsforsikring har dekning på, er 80 prosent basert på reelle data og 20 prosent på estimer. I sum betyr dette at DNB Livsforsikrings WACI er basert på 32 prosent estimer og 68 prosent reelle data (ESRS 2 BP-2).

DNB Næringseiendom



DNB Næringseiendom endret i 2025 utslippsintensitetsbane for å bedre gjenspeile sammensetningen av porteføljen. Se nærmere omtale under [Endringer i bærekraftsinformasjon og bruk av estimer](#) (ESRS 2 BP-2) i delkapittelet [ESRS 2 Generelle opplysninger](#).

I 2025 var karbonintensiteten i porteføljen på 2,00 kg CO₂e/m² (2,35 kg CO₂e/m² i 2024), en nedgang fra 4,30 kg CO₂e/m² i 2019. Reduksjonen stammer fra ordinær drift av bygg, gjennomføring av prosjekter og salg av bygg. Av verdiene i Scope 2 var 98 prosent fra reelle data. Det var ingen estimering av verdier i Scope 1 (ESRS 2 BP-2).

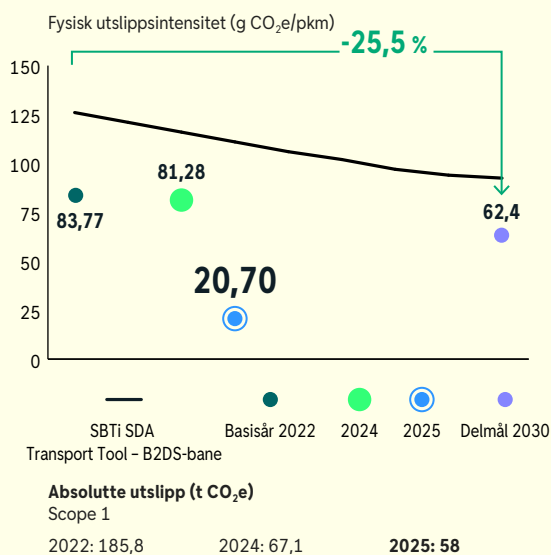
Metode

Målet er satt på grunnlag av SDA-metoden, og valg av bane er gjort basert på samme forklaring som oppgitt i avsnittet om boliglån. Målet dekker 84 prosent av DNB Næringseiendoms portefølje.

Andeler av porteføljen som er deleid, ikke direkte forvaltet, omfatter ubebygde eiendommer eller inngår i DNB Næringseiendoms nye fond (DNB ECP Invest), er ikke tatt med. Det er etablert egne rutiner for oppfølging av DNB ECP Invest. For dette fondet innhentes det nå miljødata fra de respektive investeringene basert på DNB Næringseiendoms definerte måleindikatorer for miljø. Det lages en egen miljørapport, innkommende data vurderes opp mot målet og det rapporteres i samsvar med EUs offentliggjøringsforordning (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR). Målet for 2030 er satt til lavere enn den nye CRREM-banen. Utslippsintensiteten i DNB Næringseiendoms portefølje er langt lavere enn CRREM-banen i dag, og det anses som realistisk å nå målsettingen. DNB Næringseiendom har også satt mål som gjelder ut over 2030. For perioden 2030 til 2040 er målet for reduksjon i utslippsintensitet satt til 40 prosent, og for perioden 2040 til 2050 er målet satt til ytterligere 40 prosent.

Egen virksomhet

Scope 1 – Motorkjøretøy



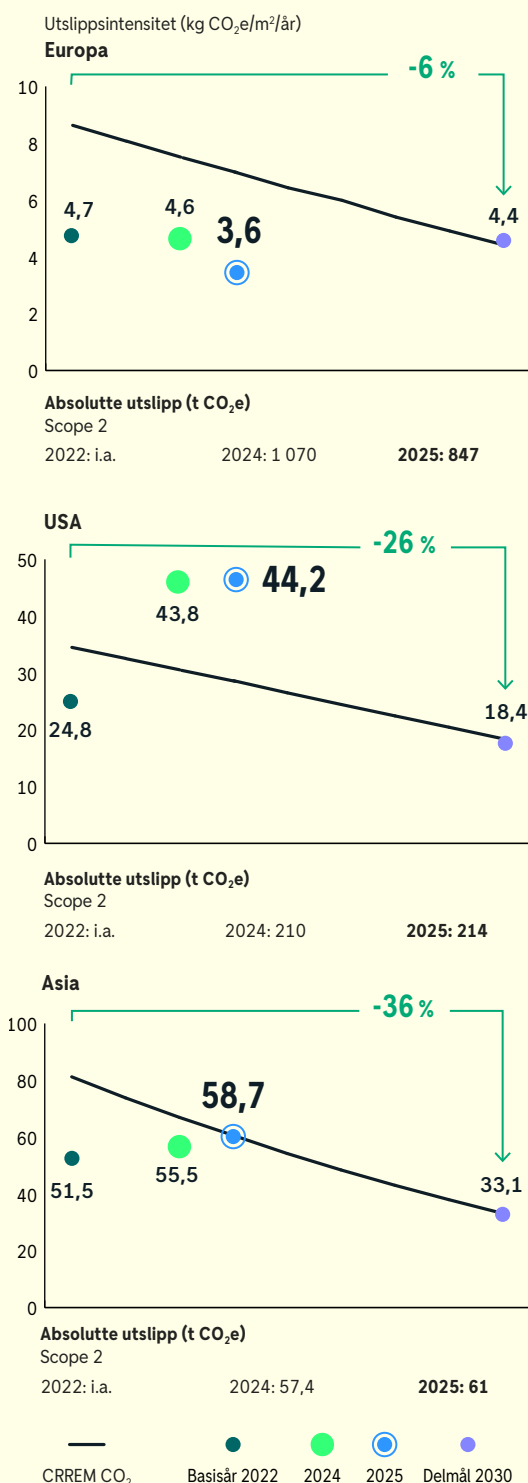
Metode

Målet er satt på grunnlag av SDA-metoden, og i tråd med tilnærmingen som er brukt for finansierte utslipp for utlånsporteføljen for motorkjøretøy, har DNB brukt SBTis SDA-verktøy for transportsektoren. DNB har valgt B2DS-banen (Beyond 2°C-banen). Utslippsintensiteten i basisåret var på 83,77 g CO₂e/km, som er godt under den relaterte banen, noe som resulterer i en mer gradvis utslippsreduksjonsbane mot 2050 enn scenariobanen tilsier. DNB vil gjennomgå målet når et 1,5°C-tilpasset sektorspesifikt scenario er tilgjengelig.

Utslippsintensiteten for 2025 var på 20,70 g CO₂e/km, som er under målet om 62,40 g CO₂e/km i 2030. Fra 2025 er det etablert en policy om at alle nye leasingbiler til DNBs ansatte skal være nullutslippsbiler, noe som bidrar til at konsernet allerede i 2025 har nådd målet for 2030.

Egen virksomhet

Scope 2 – Næringseiendom



For Europa var utslippsintensiteten på 3,6 kg CO₂e/m²/år i 2025, ned fra 4,6 kg CO₂e/m²/år i 2024. Reduksjonen skyldes en vesentlig reduksjon i kWh forbruket på lokasjonene i Norge, samt en reduksjon i utslippsfaktorene for flere europeiske land. Resultatet for 2025 er 0,8 kg CO₂e/m²/år under målet for 2030, som er på 4,4 kg CO₂e/m²/år.

For USA og Asia økte utslippsintensiteten i 2025. I USA gikk den fra 43,8 kg CO₂e/m²/år i 2024 til 44,2 kg CO₂e/m²/år i 2025, og i Asia gikk den fra 55,5 kg CO₂e/m²/år i 2024 til 58,7 kg CO₂e/m²/år i 2025.

Utslippsintensiteten i USA og Asia er vesentlig høyere enn målene satt for 2030 for USA (18,4 kg CO₂e/m²/år) og Asia (33,1 kg CO₂e/m²/år). Dette skyldes delvis for lavt rapportert energikonsum fra basisåret i 2022, og at utslippsintensiteten ikke har blitt redusert i henhold til estimatene mot 2030 i CRREM verktøyet.

DNB arbeider aktivt med å redusere energiforbruket på kontorlokasjonene, blant annet gjennom energioppfølgingssystemer, optimalisering av arealforbruket og oppfølging av gårdeiere for å fremme energieffektivisering. Konsernet har innført årlige mål for kontorlokasjonene, og i 2025 etablerte konsernet i tillegg et bærekraftsprogram med strengere krav til energiklassifisering for nye lokasjoner i Norge. I forhandlinger og reforhandlinger i forbindelse med nye lokasjoner stilles det krav til tekniske oppgraderinger for å redusere energiforbruket. I 2024 og 2025 ble det iverksatt ENØK-tiltak og -prosjekter i kontornettet, inkludert lys- og ventilasjonsprosjekter knyttet til bygg, samt oppgradering til LED-lys på ett av de større kontorene i Norge. Konsernet har også igangsatt et prosjekt for etablering av solcellepaneler og varmepumpeanlegg for et mindre lokale. Flere kontorer er flyttet fra energiineffektive bygg til mer miljøvennlige lokaler, og det planlegges ytterligere tiltak i 2026.

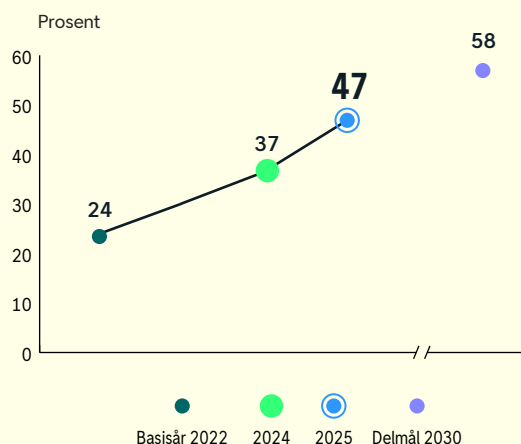
Det forventes svingninger i energikonsumet og CO₂-utslippene på grunn av variasjoner utenfor DNBs kontroll, som temperatursvingninger og endringer i utslippsfaktorer.

Metode

Målet er satt på grunnlag av SDA-metoden, og valg av bane er gjort basert på samme forklaring som oppgitt i avsnittet for boliglån. Målet omfatter leide lokaler i Europa, Asia og USA. Lokasjonen i Chile er ikke inkludert i målet for Scope 2-utslipp på grunn av manglende scenariobeskrivelse i CRREM. Representasjonskontorer er heller ikke inkludert. Under Klimagassregnskap (ESRS E1-6) er imidlertid utslipp knyttet til disse kontorlokasjonene inkludert.

Progresjon mot påvirkningsmålene

DNB Asset Management – andel forvaltningskapital med vitenskapsbaserte mål



Ved utgangen av 2024 hadde 37 prosent av selskapene i DAMs investeringsportefølje vitenskapsbaserte mål, og ved utgangen av 2025 var denne andelen økt til 47 prosent.

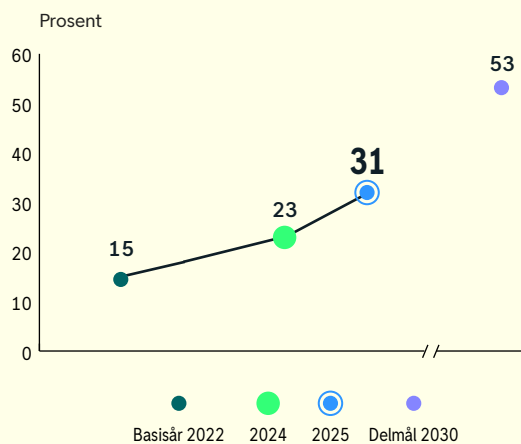
I 2025 hadde DAM dialoger om klima med totalt 77 selskaper, og 18 av disse var dialoger med selskaper som står for den største andelen av DAMs vektete gjennomsnittlige karbonintensitet (WACI). De resterende 59 selskapene ble valgt ut basert på ulike kriterier, blant annet fordi de hadde høye absolutte utslipp. Målet er å påvirke disse selskapene til å sette realistiske og vitenskapsbaserte mål, som igjen bidrar til at DAM når målsettingen.

Metode

Målet er satt på bakgrunn av SBTis porteføljedekningsmetode (Portfolio Coverage Method), og dekker noterte aksjer og selskapsobligasjoner. DAM har utviklet et rammeverk for å vurdere kvaliteten på netto null-utslippsmålene til selskapene DAM har en dialog med, for å måle og forstå utviklingen over tid. Forbedringer i ekstern datatilgjengelighet vil kunne forbedre vurderingen av selskapene samt gjøre selve vurderingen lettere.

Målet er basert på en basisverdi som er andelen forvaltet kapital med vitenskapsbaserte mål (Science-Based Targets, SBT-er) ved årsslutt 2022. Ved å trekke en lineær bane til 100 prosent i 2040, kom DAM fram til et mål om at 58 prosent av den forvaltede kapitalen skal ha vitenskapsbaserte mål i 2030. For at målene til selskapene DAM investerer i skal telle mot DAMs mål, bør de være godkjent av SBTi. DAM kan imidlertid godta mål som ikke er SBTi-godkjent, så lenge de er vitenskapsbaserte. For å vurdere om målene er vitenskapsbaserte bruker DAM sitt eget rammeverk, som er utviklet med utgangspunkt i initiativet Climate Action 100+ (CA100+, der DAM er en av de underskrivende investorene), i tillegg til innspill fra andre kilder, inkludert Carbon Disclosure Project (CDP, der DAM er en av de underskrivende investorene), Institutional Investors Group on Climate Change (IIGCC), TCFD og SBTi. Tilnærmingen vil gjøre det mulig for selskaper som har satt vitenskapsbaserte mål, men som per i dag av ulike grunner ikke har et godkjent mål fra SBTi, å få anerkjennelse for omstillingsarbeidet sitt hvis de oppfyller DAMs kriterier. I 2025 hadde imidlertid alle selskapene som ble rapport som del av måloppnåelsen, SBTi-godkjente mål.

DNB Livsforsikring – Andel forvaltnings- kapital med viten- skapsbaserte mål



Metode

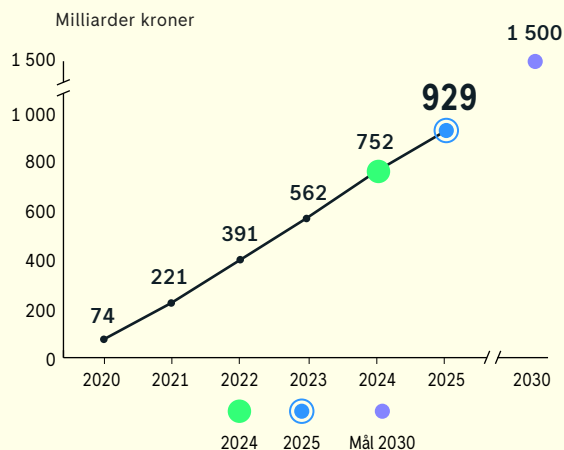
Målet er å øke andelen av investeringer som har vitenskapsbaserte mål for utslippsreduksjon, og omfatter aksjer og selskapsobligasjoner. DNB Livsforsikring har satt et mål med utgangspunkt i andelen forvaltet kapital med vitenskapsbaserte mål (SBT-er) ved årsslutt 2022. Ved å trekke en lineær bane til 100 prosent i 2040 kom selskapet fram til et mål om at 53 prosent av den forvaltede kapitalen skal ha vitenskapsbaserte mål i 2030. Dette målet beregnes som en prosentandel av beholdningene som er omfattet av dekningsmålet og inkluderer aksjer og selskapsobligasjoner. For DNB Livsforsikring utgjør den forvaltede kapitalen som er omfattet av målet, 62 prosent av den totale forvaltede kapitalen for basisåret. Alle beregningene er basert på reelle data uten bruk av estimater (ESRS 2 BP-2).

Ved utgangen av 2025 hadde 31 prosent av selskapene i DNB Livsforsikrings portefølje vitenskapsbaserte mål (SBT-er) for utslippsreduksjon. Dette er en betydelig økning fra 2024 hvor andelen var på 23 prosent.

DNB Livsforsikring ligger noe foran planen for å nå målet om at 53 prosent av selskapets forvaltede kapital skal ha vitenskapsbaserte mål innen 2030.

Progresjon mot finansieringsmålene

1 500 milliarder kroner innen 2030

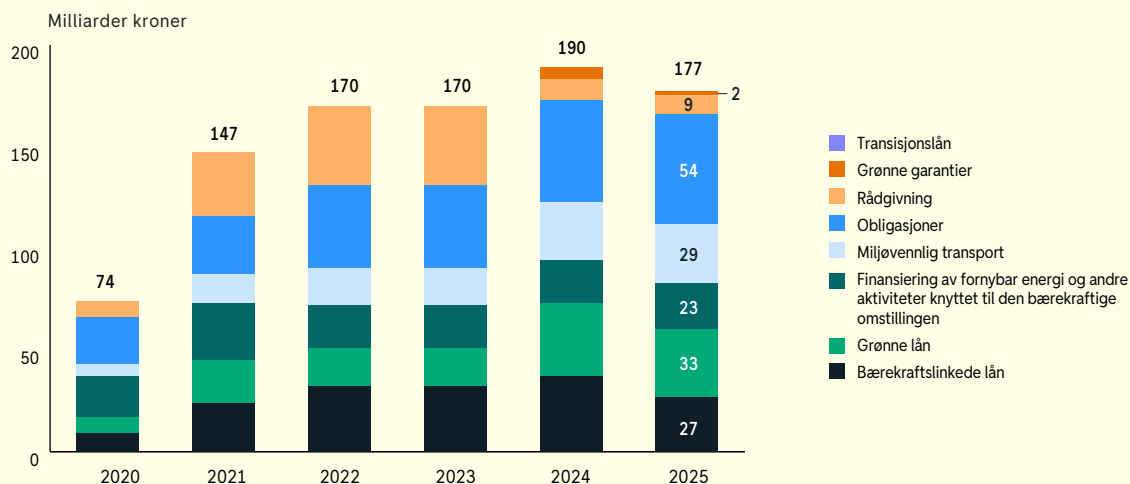


Selv om det samlede volumet på 177 milliarder kroner ligger noe under rekordnivået i 2024, markerer det fortsatt konsernets nest beste år. Målet i antall transaksjoner registrerte DNB en høyere aktivitet i 2025 enn i noe tidligere år.

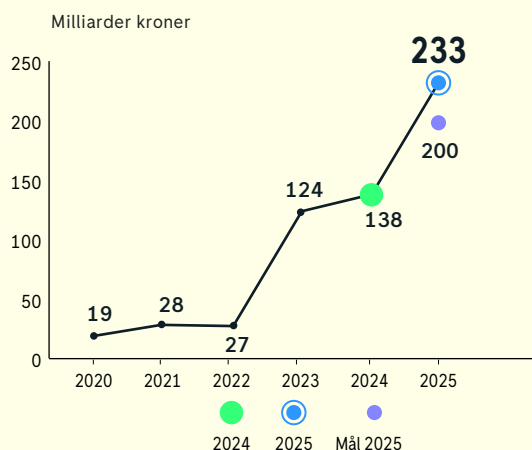
Tabellen på side 146 viser en oversikt over hvilke produkter som er inkludert i finansieringsmålet og tilhørende kriterier for inkludering. I 2025 ble også transisjonslån inkludert.

I løpet av 2025 finansierte og tilrettela DNB 177 milliarder kroner til den bærekraftige omstillingen, fordelt mellom DNBs ulike produkter og tjenester (190 milliarder i 2024). Volumene har vært inkludert i DNBs bærekraftige finansportefølje siden 1. januar 2020, og teller mot konsernets mål om å finansiere og tilrettelegge 1 500 milliarder kroner til den bærekraftige omstillingen innen 2030. Totalt har konsernet bidratt med 929 milliarder kroner siden 2020.

Finansiere og tilrettelegge til den bærekraftige omstillingen – fordelt på produkt



200 milliarder kroner fram mot 2025



DNB har hatt en ambisjon om å øke de totale forvaltede midlene i fond og porteføljer med bærekraftstema til 200 milliarder kroner fram mot 2025. I DNB brukes betegnelsen «fond med bærekraftstema» om fond som enten har et uttalt bærekraftstema i investeringsstrategien (for eksempel klima, miljø eller sosiale forhold), og/eller har utvidede eksklusjonskriterier sammenliknet med øvrige fond. Betegnelsen er fastsatt av DNB. I tillegg har konsernet hatt et mål om at 50 prosent av nettoflyt av forvaltet kapital skal gå til fond og porteføljer med bærekraftstema i 2025.

Målene har omfattet fond og porteføljer som har spesifikke bærekraftshensyn integrert i sin investeringsstrategi. Fondene kan fokusere på klimakriterier, ekskludere selskaper med høye karbonutslipp eller ta et bredere perspektiv som omfatter både klima- og miljøaspekter. I tillegg retter noen fond seg mot både miljømessige og sosiale mål gjennom investering i selskaper som er i tråd med ett eller flere av FNs bærekraftsmål (Sustainable Development Goals, SDG). Det overordnede målet har vært å investere i selskaper som er godt posisjonert for det grønne skiftet, enten gjennom egen drift eller gjennom produktene og tjenestene de tilbyr.

Porteføljene som har vært inkludert i målet, er de som er underlagt kravene i offentliggjøringsforordningens artikkel 8, og omfatter fond som har en påkrevd andel bærekraftige investeringer, eller som fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper gjennom utvidede eksklusjonskriterier, for eksempel eksklusjon av selskaper med høye karbonutslipp, i tillegg til fond som er underlagt kravene i offentliggjøringsforordningens artikkel 9 og har bærekraftige investeringer som sitt hovedmål.

I løpet av 2025 reklassifiserte DAM enkelte eksisterende porteføljer til porteføljer med bærekraftstema, fordi de for eksempel allerede fulgte konsernets utvidede eksklusjonskriterier.⁶ Det har bidratt til en positiv vekst i forvaltet kapital. Ingen historikk har blitt omregnet da inkluderingen ble gjort i andre kvartal 2025. DAM nådde målet om å øke forvaltningskapitalen i fond med bærekraftstema til 200 milliarder kroner, og ved utgangen av 2025 tilsvarte beholdningen 232,5 milliarder, mot 137,8 milliarder ved utgangen av 2024. Når det gjelder målet om nettoflyt, har DAM sett lavere etterspørsel etter fond med bærekraftstema de siste årene. I løpet av 2025 var det imidlertid kvartaler med positiv nettoflyt til fond og investeringsporteføljer med bærekraftstemaer, og nettoflyten var positiv ved utgangen av året. Nettoflyten kan variere fra negativ til positiv fra kvartal til kvartal, da det er kundenes bærekraftsprefranser som bestemmer deres valg av fond.

6 Porteføljene innførte lavkarbonkriterier. Reklassifiseringen er ikke attestert av ekstern revisor.

Klimagassregnskap

ESRS E1-6 Brutto klimagassutslipp innenfor Scope 1, 2, 3 og samlede klimagassutslipp

I 2025 var DNBs samlede klimagassutslipp på 58 536 355 tonn CO₂e (t CO₂e), som er en økning på 64 prosent fra 2024. Økningen i klimagassutslipp skyldes blant annet at DNB i 2025 kjøpte investeringsbanken og kapitalforvaltningsforetaket Carnegie Holding AB, og dette selskapets utslipp fra både utlån og investeringer er inkludert i 2025-beregningen, noe som er med på å øke utslippene for 2025⁷. For DNB Livsforsikring er også Scope 3-utslipp inkludert i 2025-rapporteringen. Endringen skyldes også oppdaterte PCAF-faktorer, les mer under [DNBs finansierte utslipp](#).

DNBs avkarboniseringsmål for 2030 er ikke gjenspeilet i tabellen ettersom målene er intensitetsbaserte og ikke

absolutte målsettinger. Klimagassregnskapet omfatter hele bedriftskundeporteføljen, mens det i omstillingsplanen er utvalgte sektorer som er inkludert. Les mer om hvorfor under [Omstillingsplan \(ESRS E1-1\)](#).

For et finansforetak er de største klimagassutslippene knyttet til aktivitetene og virksomhetene som selskapet finansierer gjennom sine utlån og investeringer. Siden DNB er et finansforetak, utgjør konsernets finansierte utslipp summen av DNBs andel av utslippene til selskapene konsernet finansierer og investerer i. Finansierte utslipp faller inn under Scope 3, kategori 15 – investeringer, i GHG-protokollen (Greenhouse Gas Protocol), og det er denne kategorien konsernet rapporterer på under Scope 3 i klimagassregnskapet. Resterende kategorier i Scope 3 er derfor utelatt.

DNBs klimagassregnskap	Retrospektivt				Milepæler og målår			
	Basisår (2024)	Sammen- likning, 2024	2025	Endring (%)	2025	2030	(2050)	Årlig %-mål/ basisår
Klimagassutslipp innenfor Scope 1								
Brutto klimagassutslipp innenfor Scope 1 (tonn CO ₂ e)	67	67	58	(13)				
Prosentdel av klimagassutslipp innenfor Scope 1 fra regulerte ordninger for handel med utslippskvoter (%)								
Klimagassutslipp innenfor Scope 2								
Brutto lokasjonsbaserte klimagassutslipp innenfor Scope 2 (tonn CO ₂ e)	1 379	1 379	1 216	(12)				
Brutto markedsbaserte klimagassutslipp innenfor Scope 2 (tonn CO ₂ e)	384	384	391	2				
Vesentlige klimagassutslipp innenfor Scope 3								
Samlede indirekte brutto klimagassutslipp innenfor Scope 3 (tonn CO ₂ e)	35 630 088	35 630 088	58 535 081	64				
1 Innkjøpte varer og tjenester								
2 Investeringsvarer								
3 Brensel og energirelaterte aktiviteter (ikke omfattet av Scope 1 eller 2)								
4 Oppstrøms transport og distribusjon								
5 Avfall generert under drift								
6 Forretningsreiser								

7 Utslippene til DNB Carnegie Holding AB inkluderer utslippene til datterselskapene Carnegie Fonder AB og Carnegie Investment Bank AB. Økningen isolert fra Carnegie sine datterselskaper utgjør 363 964 tonn CO₂e i Scope 1 og 2, samt 10 561 202 tonn CO₂e i Scope 3.

DNBs klimagassregnskap	Retrospektivt				Milepæler og målår			
	Basisår (2024)	Sammen- likning, 2024	2025	Endring (%)	2025	2030	(2050)	Årlig %-mål/ basisår
7 Pending for ansatte								
8 Oppstrøms leasede eiendeler								
9 Nedstrøms transport								
10 Bearbeiding av solgte produkter								
11 Bruk av solgte produkter								
12 Behandling av kasserte solgte produkter								
13 Nedstrøms leasede eiendeler								
14 Franchise								
15 Investeringer (lokasjonsbasert) ⁸	35 630 088	35 630 088	58 535 081	64				
15.1 (Scope 1 og 2)	10 018 615	10 018 615	8 716 739	(13)				
15.1 (Scope 3)	25 611 472	25 611 472	49 818 342	95				
Samlede klimagassutslipp								
Samlede klimagassutslipp (lokasjonsbaserte) (tonn CO ₂ e)	35 631 534	35 631 534	58 536 355	64				
Samlede klimagassutslipp (markedsbaserte) (tonn CO ₂ e)	35 630 539	35 630 539	58 535 530	64				

Rapporteringsgrenser og beregningsmetoder

Metodikken for beregning av DNBs klimagassregnskap er basert på kravene i ESRS, som fastsetter at foretak skal ta hensyn til prinsippene, kravene og veiledningen i GHG-protokollen. Beregningene baserer seg på en kontrolltilnærming, som innebærer at DNB inkluderer det konsernet har finansiell kontroll over⁹ og rapporterer utslippene fordelt på Scope 1, 2 og 3. For rapportering av klimagassutslipp knyttet til egen drift (Scope 1 og 2) er DNB Næringseiendom, UniMicro og deler av DNB Carnegies kontordrift ekskludert. Utslipp fra DNB Næringseiendom er rapportert som en del av kategori 15. Fasiliterte utslipp fra DNB Carnegie og Treasury-virksomheten, samt finansierte utslipp fra obligasjoner og aksjer i Treasury-virksomheten, er ekskludert fra kategori 15.

DNB har i henhold til PCAF-standarden forpliktet seg til å rapportere sin andel av klimagassutslipp knyttet til lån og investeringer, samt å forbedre datakvalitet og øke transparens overfor interessenter. DNB etterstreber å rapportere et fullstendig klimagassregnskap og har derfor i 2025 inkludert alle sektorene i bedriftskundeporteføljen. I tillegg har konsernet

inkludert selskapers Scope 3-utslipp i rapporteringen for sektorene. Som følge av endringene er tallet for 2024 beregnet på nytt for å få et bedre sammenlikningsgrunnlag. Det må samtidig påpekes at begrenset datatilgang fører til at rapporterte tall inneholder en stor andel estimer, og at det vil være store variasjoner i rapporterte utslipp som følge av endring i utslippsfaktorer, og på grunnlag av utlånsvolum og investeringer. Se nærmere omtale av endringene og omtale av usikkerhet i estimer under [DNBs finansierte utslipp og Endringer i bærekraftsinformasjon og bruk av estimer \(ESRS 2 BP-2\)](#) i delkapittelet [ESRS 2 Generell informasjon](#).

Rapporteringen inkluderer utslipp av følgende klimagasser i Scope 1 og 2, alle omregnet til CO₂-ekvivalenter: CO₂ (karbondioksid), CH₄ (metan), N₂O (dinitrogenoksid), SF₆ (svovelheksafluorid), HFK (hydrofluorkarboner) og PFK (perfluorkarboner). Finansierte utslipp i Scope 3, kategori 15, rapporteres i CO₂-ekvivalenter (CO₂e). Selskapenes rapportering av klimagasser varierer i omfang, og det er ulikheter i hvilke klimagasser som inkluderes. Derfor har DNB valgt CO₂e som relevant måleenhet for utslipp på

⁸ Av totale utslipp under Scope 3, kategori 15, er 715 tonn CO₂e (Scope 1 og 2) relatert til egeneid investeringseiendom i DNB Næringseiendom (lokasjonsbaserte klimagassutslipp).

⁹ Omfanget av bærekraftsrapporten er tilsvarende det konsoliderte finansregnskapet for perioden 1. januar til 31. desember 2025, med unntak av datterselskaper som er holdt for salg.

porteføljenivå. Konsernet kan ikke gi en detaljert oversikt over hvilke gasser som er inkludert i rapporteringen for hvert enkelt selskap. Se nærmere beskrivelse av avgrensninger og metode for beregninger av Scope 1-, 2- og 3-utslipp under.

Scope 1

DNBs Scope 1-utslipp inkluderer utslipp knyttet til bruk av drivstoff fra eide og leasede biler benyttet av DNBs ansatte. Dette inkluderer også bruk av drivstoff fra hybridbiler. De totale Scope 1-utslippene i 2025 var 58 t CO₂e (67 t CO₂e i 2024).

Utslippene estimeres basert på totalt antall kilometer oppgitt i leasingavtaler, som videre omregnes til gjennomsnittlig drivstoff- og elektrisitetsforbruk per kilometer (bensin og diesel) avhengig av kjøretøytype. Beregningene gjøres av en tredjepart. Utslippsfaktoren som er brukt for bensin, representerer en vanlig type bensin i Norden og Luxembourg og er hentet fra Department for Environment, Food and Rural Affairs (DEFRA, 2025). For diesel er det brukt en utslippsfaktor som gjenspeiler det nordiske markedet bedre enn en generell dieselfaktor og er hentet fra DEFRA (2025) og Miljødirektoratet (2025). Merk at utslipp knyttet til elektrisitetsforbruket til hybridkjøretøy og elektriske kjøretøy rapporteres i Scope 2.

Scope 2

DNBs Scope 2-utslipp inkluderer indirekte utslipp knyttet til kjøpt energi, varme og kjøling. Beregningen og rapporteringen av Scope 2-utslipp er basert på både lokasjonsbasert og markedsbasert metode.

Lokasjonsbasert metode

Ved bruk av lokasjonsbasert metode var DNBs totale Scope 2-utslipp 1 216 t CO₂e i 2025 (1 379 t CO₂e i 2024). Elektrisitet var den viktigste kilden til utslipp i Scope 2 med 1 017 t CO₂e. Elektrisitet ble hovedsakelig rapportert ved hjelp av aktivitetsdata, men for noen av de mindre lokasjonene i Norge og de internasjonale representasjonskontorene, samt kontorlokaler hvor det ikke er etablert målere, ble strømforbruket (kWh) estimert. For lokasjonene i Norge er estimatene basert på forbruk fra øvrige kontorer. Når det gjelder representasjonskontorene, brukes nasjonale estimater for de europeiske kontorene, mens et gjennomsnitt av de estimerte europeiske kontorene brukes for å beregne forbruk ved representasjonskontorer utenfor Europa. I 2025 ble utslipp fra lokale, fysiske (on premises) datasentre flyttet fra Scope 3 til Scope 2 ettersom DNB betaler direkte for energikonsum og opprinnelsesgarantier.

Utslippsfaktorene som ble brukt for alt elektrisitetsforbruk i Scope 2 er land- eller regionbaserte faktorer fra IEA i 2025. Utslippsfaktorer for fjernvarme/-kjøling er enten basert på faktiske (lokale) produksjonsmikser eller på gjennomsnittlige nasjonale statistikker.

Markedsbasert metode

Ved bruk av markedsbasert metode var DNBs totale Scope 2-utslipp i 2025 på 391 t CO₂e (384 t CO₂e i 2024). Med markedsbasert metode er utslippene knyttet til elektrisitetsforbruk på kontorlokasjoner og lokale, fysiske (on premises) datasentre 0 t CO₂e, som følge av at DNB kjøper opprinnelsesgarantier (guarantees of origin, GO) for fornybar energiproduksjon for hele dette elektrisitetsforbruket. Utslippene er derfor betydelig lavere med denne metoden enn med lokasjonsbasert metode.

Oversikt over kjøpte opprinnelsesgarantier (GO-er) i 2025

Type GO	Andel av elektrisitetsforbruket for kontorlokasjoner og datasentre det er kjøpt GO-er for (%)	Land
Unbundled. Opprinnelsesgarantier for elektrisitet fra fornybare energikilder	100	USA, Danmark, Latvia, Singapore, Chile, Luxemburg, Kina, Tyskland, Hellas, Brasil, India, Australia, Spania, Sveits, Finland, Storbritannia, Sverige og Polen
Bundled	100	Norge

DNB kjøper ikke GO-er for bruk av elektrisitet knyttet til hybrid- og elbiler samt fjernvarme og kjøling. For å beregne utslipp knyttet til dette er det brukt en utslippsfaktor som er basert på den gjenværende elektrisitetsproduksjonen etter at alle GO-ene for fornybar energi er solgt. Dette kalles en restmiks, som i de fleste tilfeller er knyttet til en betydelig høyere utslippsfaktor enn den lokasjonsbaserte utslippsfaktoren. Årsaken til denne høye faktoren er Norges store eksport av GO-er til utenlandske forbrukere. I et markedsperspektiv innebærer dette at norsk vannkraft i stor grad erstattes med en elektrisitetsmiks som inkluderer fossile brenslers. Utslippene knyttet til dette elektrisitetsforbruket er derfor høyere enn med lokasjonsbasert metode.

Scope 3

DNBs finansierte utslipp

Metoden for å beregne finansierte utslipp for utlånsporteføljen er hovedsakelig basert på PCAF-standard og Veileder for beregning av finansierte klimagassutslipp fra Finans Norge, som anbefaler bruk av PCAF-standard for norske forhold. DNB vurderer jevnlig metodikk og følger med på oppdateringer av retningslinjer, standarder og reguleringer knyttet til finansierte utslipp for å forbedre rapporteringen.

I 2025 rapporterte DNB for første gang sine finansierte utslipp for hele den balanseførte utlånsporteføljen basert

på PCAFs aktivaklasser: **bedriftslån, motorkjøretøy, boliglån og næringseiendom**. Konsernet rapporterte også på de finansierte utslippene fra investeringsporteføljene til DAM, DNB Carnegie og DNB Livsforsikring, samt egneid investeringseiendom i DNB Næringseiendom.

For å beregne de finansierte utslippene for bedriftskunde- og investeringsporteføljen, allokeres DNBs andel av finansieringen basert på selskapets utslipp. For å beregne dette multipliseres utslippene fra selskapene i bedriftskunde- og investeringsporteføljen med en fordelingsfaktor. For bedriftskundeporteføljen beregnes faktoren ved å ta trukket lånebeløp dividert med summen av selskapets totale gjeld og egenkapital. For børsnoterte selskaper brukes markedsverdi for selskapet, og for ikke-børsnoterte selskaper brukes regnskapsdata og eventuelt markedsverdi av lisenser. For investeringsporteføljene blir selskapenes karbonavtrykk vektet etter den respektive beholdningen i porteføljene. Fordelingsfaktoren blir videre multiplisert med selskapets klimagassutslipp som enten hentes direkte fra selskapet eller fra tredjepartsleverandører, eller estimeres basert på utslippsfaktorer fra ulike databaser.

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).

Det vil være varierende kvalitet for ulike aktivaklasser og sektorer, samt innenfor rapporteringen av forskjellige sektorer. DNB rapporterer også andel estimerte data. Av konsernets utslipp fra utlånsporteføljen, tilsvarende 20 416 409 t CO₂e som ble rapportert for 2025, var 18 prosent estimerer og 82 prosent reelle data, noe som gir en gjennomsnittlig PCAF-skår på 3,7. Tilsvarende tall i 2024 var 20 prosent estimerer og 80 prosent reelle data som ga en gjennomsnittlig PCAF-skår på 4,3.

Når det gjelder utslippsdata fra investeringsporteføljen er dette basert på 100 prosent estimerer for rapporteringen både i 2025 og 2024.

Utlånsporteføljen

Finansierte utslipp fra utlånsporteføljen inkluderer selskapers Scope 1- og 2-utslipp. I henhold til PCAF-standarden rapporterer DNB også selskapers Scope 3-utslipp for aktivaklassen **bedriftslån** separat for alle sektorer. Dette er i tråd med EBAs ITS-dokument (Implementing Technical Standards) for pilar 3-rapportering av bærekraftsrisiko. Årsaken til at DNB klassifiserer sektorene¹⁰ som i konsernets

pilar 3-rapportering, og ikke som i note K12 i årsregnskapet i denne rapporten, er for å ha en konsistent rapportering av finansierte utslipp. Aktivaklassen bedriftslån dekker utover utlån til kunder, også gjelds- og egenkapitalinstrumenter. Konsernet har utviklet et internt verktøy for å beregne finansierte utslipp for utlånsporteføljen.

Økningen i DNBs Scope 3-utslipp for utlånsporteføljen fra 7 027 153 t CO₂e i 2024 til 14 953 062 t CO₂e ved årsslutt 2025 skyldes blant annet endringer i utslippsfaktorer fra PCAF, samt en høyere andel reelle data i utvalgte sektorer. I tillegg er det en generell økning i kundenes klimagassrapportering som fører til økte klimagassutslipp innen Scope 3.

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. For å beregne fordelingsfaktoren er finansielle data for 2025 brukt, bortsett fra for selskapene som inngår i sektoren shipping i omstillingsplanen. Disse inngår i rapporteringen av næringsgrupperingen «Transportation and storage», og for disse selskapene brukes finansielle tall fra 2024. Det er kun de selskapene som er inkludert i sektoren shipping i omstillingsplanen som omfattes av unntaket her. Utslipp fra øvrige selskap som driver med shipping og ikke er omfattet av omstillingsplanen, beregnes på grunnlag av 2025-tall.

Sektorer omfattet av omstillingsplanen

For sektorene som det er satt delmål for i omstillingsplanen, har konsernet en større andel nøyaktige data, og dermed en lavere PCAF-skår (høyere kvalitet). Disse sektorene er imidlertid ikke presisert i tabellene under. Data knyttet til sektorene i omstillingsplanen (strøm, stål, shipping, lakseoppdrett og oppstrøms olje og gass) inngår i beregningen av utslipp i de ulike næringsgrupperingene, klassifisert i henhold til pilar 3-rapporteringen og presentert i aktivaklassen bedriftslån. For sektorene som ikke er omfattet av omstillingsplanen, estimeres utslippene basert på utslippsfaktorer fra PCAFs database, og dette gir en høy PCAF-skår (lavere kvalitet).

Finansierte utslipp (Scope 1 og 2) knyttet til boliglån og borettslag, samt lån sikret i næringseiendom, beregnes på grunnlag av estimert energiforbruk per bygg multiplisert med en utslippsfaktor, som igjen multipliseres med en fordelingsfaktor. Utslippsfaktorene som brukes i beregningene, er basert på siste tilgjengelige statistikk fra NVE, Miljødirektoratet, Norsk Energi, CEMAsys, SSB og fjernkontrollen.no. Utslippsfaktorene er basert på data fra

¹⁰ Sektorklassifiseringen er basert på næringsgrupperingene i EUs NACE-standard

2024. Energimiksen som er benyttet i beregningene, består av flere ulike energibærere: fjernvarme, elektrisitet, olje, LPG og etan, biobrenslar og naturgass. Energimiksen endrer seg år for år, og det samme gjør utslippsfaktoren for hver enkelt energibærer. Den samlede utslippsfaktoren som benyttes for å beregne DNBs finansierte utslipp knyttet til disse

aktivaklassene, vil derfor kunne endre seg betraktelig fra år til år, basert på endringer i energimiksen og de underliggende utslippsfaktorene. Energimiksen er også forskjellig for de ulike eiendomsporteføljene, gitt at en privatbolig normalt benytter færre ulike energibærere enn for eksempel et næringsbygg.

Spesifisering av finansierte utslipp i utlånsporteføljen

2025

Aktivitet	Brutto balanseført verdi (i millioner kroner)	Scope 1- og 2-utslipp (t CO ₂ e)	Scope 3-utslipp (t CO ₂ e)	Andel selskaps-rapporterte data (prosent)	Utslipps-intensitet (t CO ₂ e/MNOK)	Vektet datakvalitets-skår
Absolutte utslipp per aktivaklasse						
Bedriftslån	1 821 246	5 304 440	14 953 062	76	11,1	4,0
herav næringseiendom ¹¹	215 084	27 237		67	0,1	4,0
herav Norge	215 084	27 237		67	0,1	4,0
herav motorkjøretøy	104 883	515 664 ¹²		100	4,9	3,8
herav personkunder	68 091	239 631		100	3,5	3,9
herav bedriftskunder	36 792	276 014		100	7,5	3,7
Prosjektfinansiering	i.a.	i.a.	i.a.	i.a.	i.a.	i.a.
Boliglån ¹¹	933 336	158 906		93	0,2	3,2
herav Norge	933 336	158 906		93	0,2	3,2
Totalt	2 754 582	5 463 346	14 953 062	82	2,0	3,7

2024

Aktivitet	Brutto balanseført verdi (i millioner kroner)	Scope 1- og 2-utslipp (t CO ₂ e)	Scope 3-utslipp (t CO ₂ e)	Andel selskaps-rapporterte data (prosent)	Utslipps-intensitet (t CO ₂ e/MNOK)	Vektet datakvalitets-skår
Absolutte utslipp per aktivaklasse						
Bedriftslån	1 733 206	7 740 527	7 027 153	74	8,5	4,2
herav næringseiendom ¹¹	213 124	33 015		70	0,2	3,9
herav Norge	213 124	33 015		70	0,2	3,9
herav motorkjøretøy	103 523	424 354		100	4,1	3,9
herav personkunder	65 988	183 910		100	2,8	4,0
herav bedriftskunder	37 535	240 444		100	6,4	3,6
Prosjektfinansiering	i.a.	i.a.	i.a.	i.a.	i.a.	i.a.
Boliglån ¹¹	913 746	179 501		93	0,2	3,2
herav Norge	913 746	179 501		93	0,2	3,2
Totalt	2 646 952	7 920 028	7 027 153	80	3,0	4,3

11 Finansierte utslipp beregnes i henhold til PCAFs globale standard for klimagassregnskap- og rapportering, del A, supplert med Finans Norges anbefalinger for bruk av PCAF-standard for norske forhold. I henhold til denne metodikken beregnes ikke Scope 3-utslipp for eiendom som allerede er bygget.

12 Inkluderer Scope 3.

Videre spesifisering av finansierte utslipp for bedriftslån

2025

Aktivitet	Brutto balanseført verdi (i millioner kroner)	Scope 1- og 2-utslipp (t CO ₂ e)	Scope 3-utslipp (t CO ₂ e)	Andel selskaps- rapporterte data (prosent)	Utslipps- intensitet (t CO ₂ e/MNOK)	Vektet datakvalitetsskår
Absolutte utslipp per sektor						
Jordbruk, skogbruk og fiske	61 433	299 309	962 649	84	20,5	3,5
Bergverksdrift og utvinning	28 289	779 683	2 661 580	97	121,6	2,2
Industri	81 345	403 842	2 905 056	98	40,7	3,0
Forsyning av elektrisitet, gass, damp og kjøleluft	69 658	309 802	1 103 652	98	20,3	4,0
Vannforsyning, avløps-, renovasjons- og oppryddings- virksomhet	5 335	15 233	31 134	95	8,7	4,0
Bygg- og anleggs- virksomhet	32 107	109 561	772 461	91	27,5	3,8
Varehandel	43 987	93 487	863 330	96	21,8	3,3
Transport og lagring	116 183	2 681 942	2 531 055	82	44,9	3,8
Overnattings- og serverings- virksomhet	28 746	17 306	157 883	95	6,1	3,3
Eiendoms- virksomhet	264 546	95 024	1 057 857	99	4,4	3,9
Finansiell tjenesteyting	13 430	0	0	0	0	i.a.
Annet*	1 076 186	499 251	1 906 406	63	2,2	4,4
Totalt	1 821 246	5 304 440	14 953 062	76	11,1	4,0

* Annet inkluderer telekommunikasjon, undervisning, offentlig administrasjon og andre sektorer som ikke er definert som klimasensitive.

2024

Aktivitet	Brutto balanseført verdi (i millioner kroner)	Scope 1- og 2-utslipp (t CO ₂ e)	Scope 3-utslipp (t CO ₂ e)	Andel selskaps- rapporterte data (prosent)	Utslipps- intensitet (t CO ₂ e/MNOK)	Vektet datakvalitetsskår
Absolutte utslipp per sektor						
Jordbruk, skogbruk og fiske	70 102	287 354	1 259 153	93	22,1	3,0
Bergverksdrift og utvinning	23 899	412 572	750 483	97	48,7	2,1
Industri	74 808	389 345	729 660	99	15,0	3,5
Forsyning av elektrisitet, gass, damp og kjøleluft	71 093	579 523	531 873	98	15,6	3,4
Vannforsyning, avløps-, renovasjons- og oppdyddings- virksomhet	4 074	20 674	881	96	5,3	4,0
Bygg- og anleggs- virksomhet	92 284	131 081	207 961	97	3,7	4,0
Varehandel	48 441	133 914	366 884	94	10,3	3,0
Transport og lagring	87 642	3 879 688	866 179	96	54,2	2,8
Overnattings- og serverings- virksomhet	10 962	14 705	95 986	97	10,1	4,2
Eiendoms- virksomhet	288 814	70 145	7 982	98	0,3	4,3
Finansiell tjenesteyting	0	0	0	0	0	i.a.
Annet*	961 087	1 821 526	2 210 112	55	4,2	4,6
Totalt	1 733 206	7 740 527	7 027 153	74	8,5	4,2

* Annet inkluderer telekommunikasjon, undervisning, offentlig administrasjon og andre sektorer som ikke er definert som klimasensitive.

Datakvalitetsskår for bedriftslån (PCAF-skår)

2025

Selskapsrapporterte data og datakvalitetsskår	Scope 1 og 2		Scope 3	
	Selskapsrapporterte data (prosent)	Datakvalitetsskår	Selskapsrapporterte data (prosent)	Datakvalitetsskår
Sektor				
Jordbruk, skogbruk og fiske	87	3,5	87	3,5
Bergverksdrift og utvinning	97	2,2	97	2,2
Industri	98	2,9	98	3,0
Forsyning av elektrisitet, gass, damp og kjøleluft	98	2,2	98	4,0
Vannforsyning, avløps-, renovasjons- og oppryddingsvirksomhet	95	4,0	95	4,0
Bygge og anleggsvirksomhet	91	3,8	91	3,8
Varehandel	96	3,3	96	3,2
Transport og lagring	82	3,7	82	3,8
Overnattings- og serveringsvirksomhet	95	3,3	95	3,3
Eiendomsvirksomhet	99	3,9	99	3,9
Finansiell tjenesteyting	i.a.	i.a.	i.a.	i.a.
Annet*	63	4,4	63	4,4
Totalt	76	4,0	76	4,0

* Annet inkluderer telekommunikasjon, undervisning, offentlig administrasjon og andre sektorer som ikke er definert som klimasensitive.

2024

Selskapsrapporterte data og datakvalitetsskår	Scope 1 og 2		Scope 3	
	Selskapsrapporterte data (prosent)	Datakvalitetsskår	Selskapsrapporterte data (prosent)	Datakvalitetsskår
Sektor				
Jordbruk, skogbruk og fiske	93	3,0	93	3,0
Bergverksdrift og utvinning	97	1,5	97	2,5
Industri	99	2,9	99	3,3
Forsyning av elektrisitet, gass, damp og kjøleluft	98	3,4	98	4,0
Vannforsyning, avløps-, renovasjons- og oppryddingsvirksomhet	96	3,9	96	3,9
Bygge og anleggsvirksomhet	97	4,0	97	4,0
Varehandel	94	2,9	94	2,9
Transport og lagring	96	2,8	96	2,8
Overnattings- og serveringsvirksomhet	97	4,1	97	4,1
Eiendomsvirksomhet	98	4,3	98	4,3
Finansiell tjenesteyting	i.a.	i.a.	i.a.	i.a.
Annet*	55	4,5	55	4,5
Totalt	74	4,0	74	4,2

* Annet inkluderer telekommunikasjon, undervisning, offentlig administrasjon og andre sektorer som ikke er definert som klimasensitive

Metode

I tabellen er det forklart hvilke utslippsfaktorer som er brukt. Tabellen inneholder også mer inngående detaljer om hvordan de finansierte utslippene er beregnet for utlånsporteføljen.

Aktivklasse	Datakilder for utslippsberegninger	Oppsummering av metode
Bedriftslån	→ Selskaps-rapporterte data → PCAFs database → Poseidon-prinsippene, IMO for shippingsektoren → Data fra tredjeparts-leverandør → SINTEF, utslippsfaktor fra rapporten «Greenhouse gas emissions of Norwegian salmon products» fra 2022 → Rystad Energy	→ Finansierte utslipp beregnes i henhold til PCAFs globale standard for klimagassregnskap- og rapportering, del A¹³ supplert med Finans Norges anbefalinger for bruk av PCAF-standarden for norske forhold. → Aktivklassen prosjektfinansiering fra PCAF er integrert i DNBs aktivklasse bedriftslån.
Motorkjøretøy	→ Selskapsrapporterte data → PCAFs database → CO₂-utslipp fra offentlige motorkjøretøysdata → Utslippsfaktor for hybride og elektriske biler er hentet fra NVE og IEA	→ Finansierte utslipp beregnes i henhold til PCAFs globale standard for klimagassregnskap- og rapportering, del A¹⁸, supplert med Finans Norges anbefalinger for bruk av PCAF-standarden for norske forhold. → For å beregne utslipp fra motorkjøretøysporteføljen er det brukt ulike metoder, fra å bruke faktisk drivstoffbruk og kjørelengde til estimering av både kjørelengde og drivstofftype. → For å estimere kjørelengde brukes lokal statistikk hvor det er tilgjengelig. Gjennomsnittlig kjørelengde for norske personbiler er hentet fra SSB, mens kjørelengde for personbiler i Danmark og Finland er satt til EU-gjennomsnittsverdi. Kjørelengde for varebiler i Danmark og Finland er satt til et nordisk gjennomsnitt. I Sverige brukes data fra Trafte.se.

13 PCAF Global GHG Accounting and Reporting Standard Part A

Aktivaklasse	Datakilder for utslippsberegninger	Oppsummering av metode
Boliglån, borettslag og næringseiendom	→ Energimerker → NVE → Miljødirektoratet → Norsk Energi → CEMAsys → SSB → Fjernkontrollen.no	→ Finansierte utslipp beregnes i henhold til PCAFs globale standard for klimagassregnskap- og rapportering, del A¹⁸, supplert med Finans Norges anbefalinger for bruk av PCAF-standard for norske forhold. → Data om energimerke innhentes fra en tredjepartsleverandør og brukes i en intern beregningsmodell. → Næringseiendom: For å beregne energiforbruk bruker DNB både energimerker der det er tilgjengelig (A-G), som gir en PCAF-skår på 3, samt Nasjonal energistatistikk fra CRREMs database som viser DNBs beste estimat i kWh/m² per bygg og per land for 2020. Ved å bruke sistnevnte metode blir PCAF-skåren 4 der hvor DNB har antall kvadratmeter fra Eiendomsverdi. Der hvor DNB ikke har antall kvadratmeter fra Eiendomsverdi gir det en PCAF-skår på 5. → Ifølge PCAF-metodikken skal lånebeløp dividert med markedsverdi ved etablering av lånet (at origination) benyttes. Denne verdien har ikke DNB registrert, og derfor er siste registrerte markedsverdi benyttet. → Boliglån: DNB bruker utestående lånebeløp for å beregne eksponering. Der hvor DNB ikke har boligtype, blir typen «småhus» brukt, noe som er en konservativ tilnærming siden småhus som en kvadratmeterkorreksjon innebærer at det estimerte energiforbruket er høyere. → Der hvor DNB ikke har energimerke og data på eiendommen, estimeres utslipp basert på et gjennomsnitt av forbrukt energi i en portefølje med dekning for energimerker. → Borettslag: Finansierte utslipp fra borettslag er estimert og inkludert i boligeiendom, ettersom disse hovedsakelig brukes til boligformål. DNB benytter siste registrerte markedsverdi fra Eiendomsverdi for å beregne utslippene. Boligtype kan variere mellom boligblokk og småhus, og der boligtype er ukjent brukes småhus. → Fordelingsfaktoren er beregnet basert på fellesgjelden i det aktuelle borettslaget delt på verdiene av de underliggende boligene i borettslaget. Dette medfører at DNB beregner én samlet fordelingsfaktor for borettslag, mens fordelingsfaktoren for boliglån beregnes basert på belåningen per underliggende bolig. Der DNB ikke har verdier for eiendommen, velger konsernet en gjennomsnittlig fordelingsfaktor basert på datasettet der DNB har data på dette. → For å beregne energiforbruk brukes det tre metoder: 1. Der energimerke er tilgjengelig for mer enn 50 prosent av boligene, brukes dette til å beregne gjennomsnittlig energiforbruk (PCAF-skår 3). 2. Dersom energimerke er tilgjengelig for mindre enn 50 prosent av boligene i borettslaget og DNB har en eller flere andeler med kjent antall kvadratmeter, legger DNB energimerke til grunn som en sjablongverdi for hele borettslaget. Her krever DNB også at kun en andel har antall kvadratmeter oppgitt, og DNB bruker så dette til å beregne totalt antall kvadratmeter for borettslaget. Det gir en PCAF-skår på 4. 3. Når DNB ikke har kvadratmeter eller energimerke, brukes resten av datasettet der DNB har dekning som grunnlag for estimering (PCAF-skår 5).

Investeringsporteføljene, inkludert DNB Næringseiendom

Utslipp i investeringsporteføljene er presentert tabellen nedenfor og inkluderer DNB Asset Management (DAM),

DNB Carnegie og DNB Livsforsikrings finansierte utslipp, inkludert de som kommer fra investeringer i DAMs fond.

Utslipp knyttet til DAM, DNB Carnegie og DNB Livsforsikring (Scope 1, 2 og 3), inkludert DNB Næringseiendom (Scope 1 og 2)

2025

Aktivitet	Beholdning (i millioner kroner)	Scope 1- og 2-utslipp (t CO ₂ e)	Scope 3-utslipp (t CO ₂ e)
Absolutte utslipp			
DNB Asset Management	827 993	2 889 429	24 304 077
herav DNB Livsforsikring	336 226	1 054 153	8 748 729
herav DNB Næringseiendom		715	
DNB Carnegie	237 846	363 964	10 561 202
Totalt	1 065 839	3 253 393	34 865 279

2024

Aktivitet	Beholdning (i millioner kroner)	Scope 1- og 2-utslipp (t CO ₂ e)	Scope 3-utslipp (t CO ₂ e)
Absolutte utslipp			
DNB Asset Management	673 738	2 098 587	18 584 319
herav DNB Livsforsikring	369 731	781 344	7 580 505
herav DNB Næringseiendom		877	
Totalt	673 738	2 098 587	18 584 319

DNB Livsforsikring

DNB Livsforsikring bruker data fra MSCI ESG Research for å måle klimagassutslippene til selskapene i porteføljene. De finansierte utslippene beregnes basert på Scope 1-, 2- og 3-utslipp. Rapporteringen av de finansierte utslippene omfatter om lag 62 prosent av DNB Livsforsikrings portefølje. For aksjer og obligasjoner har selskapet en datadekning på om lag 87 prosent. For å kompensere for manglende data på de resterende 14 prosentene, tildeler DNB Livsforsikring disse selskapene samme utslippsverdi som snittet av selskapene DNB Livsforsikring har data på.

DNB Asset Management og DNB Carnegie

DAM og DNB Carnegie bruker data fra MSCI ESG Research for å måle klimagassutslippene (Scope 1, 2 og 3) til selskapene i investeringsporteføljen. Selskapenes karbonavtrykk vektet etter den respektive beholdningen i porteføljene. Datadekningen varierer på tvers av

aktivaklasser og geografiske markeder. MSCI ESG bruker rapporterte utslippsdata fra selskapene, noe som tilsvarer data fra 2024, men der slik data ikke er tilgjengelig er utslippsdata fra 2023 benyttet. For selskaper som ikke rapporterer egne utslippstall, benyttes modellerte estimater fra MSCI ESG Research. Dersom verken rapporterte eller estimerte data foreligger, vil investeringsporteføljens vektete gjennomsnitt for klimagassutslipp benyttes som estimat.

DNB Næringseiendom

Utslippene fra DNB Næringseiendom er inkludert i kategori 15 – investeringer ettersom det er egneid investeringseiendom. Utslippene i Scope 2 er beregnet ved å innhente faktisk data fra energimålere. Det er lokasjonsbaserte utslipp som er inkludert. Metodikken avspeiler utslipp fra produksjon av elektrisitet som distribueres i det nordiske elektrisitetsnettet, og hensyntar

ikke opprinnelsesgarantier. For direkte elektrisitetsforbruk brukes norsk energimiks-elektrisitet. Utslippsfaktorene er fordelt på de ulike energikildene, hvor utslippsfaktor for direkte elektrisitet kommer fra CEMAsys, mens utslippsfaktorene for fjernkjøling, fjernvarme, nærkjøling og nærvarme kommer fra energileverandørene samt Entro.

Det rapporteres kun på bygg med fullstendig datagrunnlag og sammenliknbarhet fra år til år. Bygg som er under prosjektering eller har høy ledighet, eller som ikke er eid gjennom hele rapporteringsåret, er ekskludert.

Klimagassintensitet basert på nettoinntekter

Klimagassintensiteten er beregnet ved å dele de totale klimagassutslippene fra Scope 1, 2 og 3 i t CO₂e med nettoinntekten i kroner.

Klimagassintensitet per nettoinntekt	2025	2024	% 2025 / 2024
Samlede klimagassutslipp (lokasjonsbaserte) per nettoinntekt (tonn CO ₂ e/NOK)	0,00065	0,00041	59 %
Samlede klimagassutslipp (markedsbaserte) per nettoinntekt (tonn CO ₂ e/NOK)	0,00065	0,00041	59 %

Nettoinntektene brukt i beregningen av klimagassintensiteten er definert som summen av regnskapslinjene Netto renteinntekter og Netto andre driftsinntekter (90 649 millioner kroner, se [Resultatregnskap](#) for DNB-konsernet i kapittel 4 Årsregnskap).

Kjøp av klimakreditter

[ESRS E1-7 Prosjekter med hensyn til fjerning av klimagasser og begrensning av klimagassutslipp finansiert ved hjelp av klimakvoter](#)

Å oppnå netto null-ambisjonen vil kreve at både DNB og kundene fortsetter å øke farten på reduksjonen av utslipp. I lys av dette er konsernets hovedfokus rettet mot å muliggjøre betydelige utslippsreduksjoner, og ikke mot å bruke klimakreditter på kort sikt. DNB erkjenner imidlertid at på lengre sikt vil utslipp fra noen aktiviteter være vanskeligere å eliminere, og at klimakreditter representerer en mulig løsning for disse restutslippene.

Når det gjelder egen drift, har DNB siden 2014 kjøpt frivillige klimakreditter for alle nåværende, målte direkte og indirekte utslipp (for eksempel fra flyreiser og avfallshåndtering) knyttet til konsernets oppstrøms verdikjede og egen drift (Scope 1 og 3). Selv om DNB jobber aktivt for å redusere sitt klimaavtrykk, finnes det fortsatt enkelte utslipp som ikke kan fjernes med dagens tiltak. For å ta ansvar for disse restutslippene kjøper konsernet frivillige klimakreditter gjennom Climate, slik at tilsvarende mengder CO₂ fjernes fra atmosfæren. De kjøpte klimakredittene er knyttet til karbonfjerningsprosjekter.

DNB kjøpte klimakreditter for totalt 5 652 t CO₂e for 2025 (7 088 t CO₂e for 2024). Karbonkredittene er fra naturbaserte og teknologiske fjerningsmetoder og er sertifisert etter anerkjente internasjonale standarder som Plan Vivo (81 prosent), Gold Standard (11 prosent), EBC C-sink (2 prosent) og Verra VCS (7 prosent). Alle kredittene er kvalitetssikret gjennom Klimate's due diligence-prosess, som vurderer hvert prosjekt etter mer enn 300 datapunkter knyttet til klimaeffekt, integritet, tilleggs effekter og risiko for reversering.

Porteføljen består av fjerningsprosjekter som spenner fra skogs- og naturrestaurering (som NicaForest i Nicaragua og EthioTrees i Etiopia), til blå karbonprosjekter (Delta Blue Carbon i Pakistan) og biokullprosjekt (Solör Bioenergi i Sverige). 98 prosent av de kjøpte prosjektene er utenfor Europa. Klimakredittene er planlagt annullert i løpet av 2026.

Produkter og kriterier for inkludering i finansieringsmålet

Produktbeskrivelse	Kriterier for inkludering ¹⁴
Obligasjoner	
Transaksjoner knyttet til grønne, sosiale og bærekraftige obligasjoner	Obligasjoner som er i tråd med ICMA's (International Capital Market Associations) prinsipper for grønne, sosiale og/eller bærekraftige obligasjoner (Green, Social and Sustainability Bond Principles), der de finansielle midlene allokeres til investeringer med miljømessige og/eller sosiale fordeler – og som har en ekstern verifisering som bekrefter dette. For omstillingsobligasjoner gjelder ICMA's håndbok for finansiering av klimaomstilling (ICMA Climate Transition Finance Handbook) i kombinasjon med ICMA's prinsipper for grønne obligasjoner.
Transaksjoner knyttet til bærekraftslinkede obligasjoner	Obligasjoner som er i tråd med ICMA's prinsipper for bærekraftslinkede obligasjoner (Sustainability-Linked Bond Principles) hvor de finansielle midlene skal brukes til generelle bedriftsformål, og hvor de finansielle egenskapene til transaksjonen er knyttet opp mot utsteders realisering av resultatmål for bærekraft – og som har en ekstern verifisering som bekrefter dette.
Obligasjonstransaksjoner som ikke har et formelt bærekraftsstempel som er i tråd med ICMA's prinsipper	Obligasjoner som finansierer fornybar energi og tilhørende infrastruktur ¹⁵ , som ikke har et formelt bærekraftsstempel som er i tråd med ICMA's prinsipper. ¹⁶
Rådgivning	
Gjeldsrådgivning	Rådgivningsmandater knyttet til å tilrettelegge for og skaffe fremmedkapital til i) fornybar energi og tilhørende infrastruktur ¹⁷ , eller ii) transaksjoner som er i tråd med ICMA/LMA/LSTAs prinsipper for grønne, sosiale, bærekraftige og/eller bærekraftslinkede obligasjoner og lån. ¹⁸
Rådgivning knyttet til egenkapital og fusjoner og oppkjøp (M&A)	Rådgivningsmandater for tilrettelegging av noterte/unoterte egenkapitalmarkedstransaksjoner, rettede emisjoner eller salg/kjøp av prosjekttrettigheter/aksjer og M&A-transaksjoner, for selskaper som primært driver med fornybar energi og tilhørende infrastruktur ¹⁹ , eller der de finansielle midlene er spesielt øremerket slik virksomhet.

14 Transaksjoner som oppfyller kriteriene, kan fortsatt utelukkes fra beregningen på grunnlag av en intern vurderingsprosess. Kriteriene kan i framtiden utvides til å omfatte flere aktiviteter som bidrar til den bærekraftige omstillingen.

15 Selskaper som kun selger strøm er ikke omfattet, mens integrerte infrastrukturselskaper som hovedsakelig produserer og overfører fornybar energi er omfattet.

16 Kan utvides til å omfatte flere bærekraftige aktiviteter i framtiden.

17 Selskaper som kun selger strøm er ikke omfattet, mens integrerte infrastrukturselskaper som hovedsakelig produserer og overfører fornybar energi er omfattet.

18 LMA: Loan Market Association. LSTA: Loan Syndications and Trading Association.

19 Selskaper som kun selger strøm er ikke omfattet, mens integrerte infrastrukturselskaper som hovedsakelig produserer og overfører fornybar energi er omfattet.

Produktbeskrivelse	Kriterier for inkludering ¹⁴
Lån	
Grønne lån	Lån som er i tråd med LMA/LSTAs prinsipper for grønne lån (Green Loan Principles), og der inntektene blir allokert til investeringer som gir miljøgevinster. Grønn finansiering kan innvilges på grunnlag av samsvar med DNBs rammeverk for grønne lån, der intern verifisering vil kunne anses som tilstrekkelig for de fleste fasiliteter. Generelle lån for bedriftsformål kan også omfattes dersom minst 90 prosent av mottakerens forventede inntekt/omsetning stammer fra aktiviteter som er omfattet i samsvar med kravene i rammeverket for grønne lån. Videre kan grønn finansiering innvilges på grunnlag av ekstern verifisering av om investeringer er forenlige med EU-taksonomien, eller på grunnlag av en ekstern andrepartsvurdering (Second Party Opinion, SPO). I slike tilfeller vil DNB foreta en intern evaluering av den eksterne andrepartsvurderingen og annen relevant dokumentasjon før det konkluderes om fasiliteten kan merkes som et grønt lån.
Bærekraftslinkede lån (Sustainability-Linked Loans, SLL)	Lån som er i tråd med LMA/LSTAs prinsipper for bærekraftslinkede lån, hvor inntektene er øremerket generelle bedriftsformål, og hvor lånemarginen er knyttet opp mot kundens realisering av forhåndsavtalte resultatmål for bærekraft. Bare lån som er/kan være offentlig merket og markedsført som bærekraftslinkede er omfattet. Forward start-avtaler er ikke omfattet.
Lån som ikke har et formelt bærekraftsstempel som er i tråd med LMA/STAs prinsipper	Lån til finansiering av fornybar energi og tilhørende infrastruktur ²⁰ , som ikke har et formelt bærekraftsstempel som er i tråd med LMA/STAs prinsipper.
Transisjonslån	Lån med inntekter øremerket til finansiering av aktiviteter som oppfyller kriteriene fastsatt i DNBs rammeverk for transisjonslån, og som har en tredjepartsvurdering som bekrefter dette.
Garantier	
Grønne garantier	Grønne garantier for nye prosjekter/investeringer som er i tråd med DNBs rammeverk for grønne lån, eller som er knyttet til fornybar energi og tilhørende infrastruktur. ²¹
Lån/leasing knyttet til kjøretøy	
Finansiering levert av DNB Finans til person-, transport- og anleggskjøretøy	Elektriske eller hydrogendrevne personbiler, eller andre typer personbiler som har null direkte utslipp. Transport- og anleggskjøretøy med null direkte utslipp. Kjøretøy som brukes til transport av fossilt brensel er ikke inkludert.
Ytterligere bærekraftige finansieringsprodukter kan inkluderes i framtiden i samsvar med markedsutviklingen og beste praksis.	

²⁰ Selskaper som kun selger strøm er ikke omfattet, mens integrerte infrastrukturselskaper som hovedsakelig produserer og overfører fornybar energi er omfattet.

²¹ Selskaper som kun selger strøm er ikke omfattet, mens integrerte infrastrukturselskaper som hovedsakelig produserer og overfører fornybar energi er omfattet.

ESRS E3 Vann og marine ressurser

Vann og marine ressurser

Tema	Vesentlig påvirkning, risiko eller mulighet	Kategori	Hvor i verdikjeden ¹			Tidshorisont ²		
			Oppstrøms	Egen drift	Nedstrøms	K	M	L
Uttak og utnyttning av marine ressurser	DNB har en vesentlig utlånseksponering mot havnæringene (sjømat, shipping, offshore, olje og gass), og dersom selskapene DNB finansierer ikke håndterer utslipp og havressurser på en ansvarlig måte, kan det innebære en finansiell risiko for DNB.	Risiko			●	●	●	●
	DNB har en indirekte negativ påvirkning på miljøet gjennom havnæringene som benytter og forvalter marine ressurser.	Negativ påvirkning			●	●	●	●
Utslipp av vann til hav	DNB har en vesentlig eksponering mot havnæringene (sjømat, shipping, offshore, olje og gass) og kan gjennom dette ha en negativ påvirkning på miljøet i havet gjennom utslipp.	Negativ påvirkning			●	●	●	●

1 Hvor i verdikjeden: Oppstrøms (bl.a. innkjøp og innhenting av kapital), Egen drift (bl.a. kontordrift og ansatte), Nedstrøms (bl.a. utlån, investering og tilrettelegging)

2 Tidshorisont: ● K = Kort sikt (0-1 år), ● M = Mellomlang sikt (1-5 år), ● L = Lang sikt (over 5 år)

Strategi

Vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter

ESRS 2 SBM-3 Vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter og deres samspill med strategi og forretningsmodell

I vesentlighetsvurderingene som ble gjennomført i 2024 og 2025 ble uttak og utnyttning av marine ressurser identifisert som en risiko for DNB, samt et område der konsernet har en indirekte negativ påvirkning. I 2025 ble i tillegg utslipp av vann i hav identifisert som et område hvor konsernet har en indirekte negativ påvirkning. Hvordan prosessen for å fastsette og vurdere vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter knyttet til temaet Vann og marine ressurser er utført, er beskrevet under [Prosess for dobbel vesentlighetsanalyse \(ESRS 2 IRO-1\) i delkapittelet ESRS 2 Generelle opplysninger](#).

DNB speiler norsk økonomi, hvor maritime sektorer som shipping, olje og gass, offshore og sjømat er viktige næringer. En fjerdedel av all verdiskaping i Norge kommer fra havet, og i DNBs bankvirksomhet er sjømat en av enkeltsektorene konsernet har størst eksponering mot. Selskapene innen maritim sektor både bruker og er avhengige av marine ressurser, og dersom selskapene DNB finansierer ikke forvalter ressursene på en god måte, eller har en ansvarlig praksis, kan det føre til negative påvirkninger på miljøet gjennom forringing av kyst- og havområder. Det kan også medføre en negativ påvirkning på mennesker i lokalsamfunn som er sterkt avhengig av marine ressurser og næringsvirksomhet knyttet til utvinning av disse.

Reduksjon, forringelse eller strengere regulering av disse ressursene kan også medføre tapte inntekter og økte kostnader for selskaper som DNB finansierer, noe som igjen medfører en finansiell risiko for DNB. I tillegg er det knyttet omdømmerisiko til finansiering av kunder som ikke håndterer

utslipp på en ansvarlig måte. DNB har derfor en indirekte negativ påvirkning og finansiell risiko knyttet til uttak og utnyttning av marine ressurser samt utslipp i havet gjennom selskapene konsernet finansierer og investerer i. Den negative påvirkningen og risikoen er like relevant på kort, mellomlang og lang sikt.

Håndtering av påvirkninger, risikoer og muligheter

Styrende dokumenter

ESRS E3-1 Policyer for vann og marine ressurser

Det er utarbeidet flere styrende dokumenter som gir føringer for hvordan DNB skal bidra til bærekraftig forvaltning av marine ressurser. Disse dokumentene er beskrevet under.

- **Konsernpolicy for bærekraft:** Opplysninger (ESRS 2 MDR-P) om konsernpolicyen for bærekraft er beskrevet under Styrende dokumenter (ESRS E1-2) i delkapittelet ESRS E1 Klimaendringer. I henhold til DNBs konsernpolicy for bærekraft skal DNB ta hensyn til klima og miljø, ta sosialt ansvar og sikre god virksomhetsstyring i alle sine aktiviteter, inkludert utvikling av produkter og tjenester, rådgivning og salg, investerings- og kredittbeslutninger, produksjon, innkjøp og drift. Videre skal DNB fremme bærekraftig forvaltning av marine ressurser samt naturmangfold og redusere naturrisiko. Disse prinsippene er integrert i DNBs kredittprosess, risikovurderinger og DAMs forventningsdokumenter.
- **Konserninstruks for bærekraft i DNBs kredittvirksomhet:** I henhold til DNBs kredittregelverk skal DNB ikke gi finansiering til selskaper som bedriver uregulert fiske som innebærer bærekraftsrisiko, fiske med utstyr som skader havbunnen permanent, fiske ved hjelp av skadelige fisketeknikker, fiske av truede arter, drivgarnfiske med garn som er over 2,5 km lange og fiskeoppdrett som ikke har nødvendige tillatelser fra myndighetene. Videre skal DNB ikke gi finansiering til selskaper som direkte eller indirekte har en vesentlig negativ påvirkning på eller forårsaker skade på naturområder som har en særlig beskyttelse etter lov eller lokale retningslinjer. Konserndirektør for Risikostyring Konsern er ansvarlig for oppfølging av konserninstruksen for bærekraft i kredittvirksomheten.

I tillegg til styrende dokumenter, har DNB Asset Management (DAM) utviklet forventningsdokumenter til selskapene de investerer i, innenfor en rekke ulike bærekraftstemaer, blant annet knyttet til bærekraftig havbruk. Forventningene i dette

dokumentet er rettet både mot selskaper med virksomhet som er direkte knyttet til havet, og mot selskaper med landbasert virksomhet som i vesentlig grad er avhengig av eller påvirker havet betydelig. Dokumentet beskriver forventninger knyttet til blant annet virksomhetsstyring og strategi, og til selskapers rapportering på relevante mål og KPI-er.

Tiltak

ESRS E3-2 Tiltak og ressurser i forbindelse med vann og marine ressurser

For å håndtere risikoen og påvirkningene har konsernet iverksatt flere tiltak, samt integrert hensyn til klima, miljø og ansvarlig ressursforvaltning i sine styrende dokumenter.

Det ble ikke utarbeidet en handlingsplan i 2025 med konkrete måleindikatorer, men det er blant annet samlet inn innsikt fra interessenter, samt data for relevante sektorer i utlånsporteføljen, for å kunne sette meningsfulle og målbare indikatorer på et senere tidspunkt. Fokuset i 2025 var på fiskeoppdrett, etter en prioritering av sektorer basert på eksponering, potensiell risiko, indirekte påvirkning samt allerede etablerte prosesser for å følge opp den iboende risikoen. For å få bedre oversikt over påvirkningen i porteføljen ble det gjennom året utviklet et dashbord med målbare indikatorer for kunder innenfor lakseoppdrett. Indikatorene er på enkeltkundenivå og omfatter temaene lus, rømming, bunnpåvirkning og overlevelse. Utviklingen i porteføljen skal framover gjennomgås regelmessig i de relevante kundeteamene.

DNB har videre inngått et partnerskap med HUB Ocean for å utforske muligheten for bedre kartlegging og forståelse av skipsfartens påvirkning på havet. I samarbeid med HUB Ocean har DNB utforsket verdien og bruken av kuraterte data om sårbare havområder som er tilgjengelig gjennom Ocean Data Platform, for å komme fram til mulige relevante måleparametere for naturrisiko for havet. Prosjektet er ikke avsluttet og vil fortsette i 2026. I løpet av 2026 vil konsernet vurdere om det skal utvikles målbare indikatorer også for andre relevante sektorer.

Videre er det etablerte prosesser i kreditt- og investeringsvirksomheten for å redusere påvirkninger og risikoer knyttet til marine ressurser. Disse prosessene er løpende og ikke tidsavgrenset. For alle kunder med større engasjementer gjøres det en vurdering av den miljømessige risikoen. For sektorene olje og gass, offshore og shipping omfatter dette egne vurderinger av hvordan selskaper håndterer de miljømessige risikoene som er relevante for sektorene.

- I risikovurderingen av alle større bedriftskunder innen fiskeri- og havbruk¹ inngår det en vurdering av om selskapene har policyer knyttet til beskyttelse av marine ressurser, om de har et miljøstyringssystem og om de har leverandøroppfølging knyttet til miljømessige forhold. I tillegg kontrolleres det om selskapene har vært ilagt bøter eller blitt rapportert til myndighetene for uregelmessigheter knyttet til miljøforhold de siste årene. For kunder innen sektorene olje og gass, offshore og shipping, gjøres det også en vurdering av miljømessige risikoer som er spesifikke for sektorene, herunder påvirkning på marine ressurser.
- DAM har regelmessig eierdialog med utvalgte selskaper om bærekraftig havbruk. I tillegg bruker DAM stemmegiving i tråd med konsernets ambisjon om å bidra til dette ved selskapenes generalforsamlinger. DAM er også medlem i FAIRR, et investornettverk som arbeider med bevisstgjøring av bærekraftsrisiko i matsektoren. Her har DAM blant annet engasjert seg i FAIRRs arbeidsstrøm knyttet til bærekraftig havbruk. I tillegg er DAM med i UNEP FIs Sustainable Blue Economy Finance Initiative, for å bidra til å fremme en bærekraftig blå økonomi (økonomi knyttet til havet).

Måleindikatorer og mål

Måling og oppfølging

ESRS E3-3 Mål knyttet til vann og marine ressurser

DNB har ikke satt mål for dette temaet, men har arbeidet med å utvikle forståelsen av påvirkninger og avhengigheter, samt risikoer og muligheter knyttet til marine ressurser. Det er viktig for konsernet å sikre at eventuelle mål som settes, gjenspeiler de faktiske forholdene og utfordringene i de sektorene som er mest relevante for konsernets virksomhet, samt at de er realistiske. Det er behov for mer dyptgående analyser og økt datatilgjengelighet for å kunne sette mål. DNB måler ikke effektiviteten av etterlevelse av policyer og instruksjer direkte, men følger opp temaet gjennom integrerte prosesser i kreditt- og investeringsvirksomheten, inkludert risikovurderinger og utvikling av indikatorer for relevante sektorer. Dette bidrar til at hensynet til de negative påvirkningene og risikoen knyttet til marine ressurser ivaretas.

1 Kunder med engasjementer på over 50 millioner kroner og omsetninger på over 1 milliard kroner.

Sosiale forhold (S)



ESRS S1 Egen arbeidsstyrke

Likebehandling og like muligheter for alle 152

ESRS S4 Forbrukere og sluttbrukere

Personvern 159

Tilgang til kvalitetsinformasjon 165

Cybersikkerhet – Selskapsspesifikt tema 169

ESRS S1 Egen arbeidsstyrke

Likebehandling og like muligheter for alle

Tema	Vesentlig påvirkning, risiko eller mulighet	Kategori	Hvor i verdikjeden ¹			Tidshorisont ²		
			Oppstrøms	Egen drift	Nedstrøms	K	M	L
Likestilling mellom kvinner og menn og likelønn for arbeid av samme verdi	DNB styrker likestilling internt, og skal være en pådriver for likestilling i samfunnet, ved å prioritere kjønnsbalanse i lederstillinger.	Positiv påvirkning		●		●	●	●
Mangfold	DNB fremmer mangfold gjennom å ha fokus på dette i egen drift, og ved å være en positiv pådriver i samfunnet.	Positiv påvirkning		●		●	●	●
	Mangfold i arbeidsstyrken gir DNB tilgang til et bredere spekter av perspektiver og erfaringer, noe som styrker evnen til å utvikle innovative løsninger og møte kundenes varierte behov – dette kan igjen bidra til økt lønnsomhet og konkurransekraft.	Mulighet		●		●	●	●

1 Hvor i verdikjeden: Oppstrøms (bl.a. innkjøp og innhenting av kapital), Egen drift (bl.a. kontordrift og ansatte), Nedstrøms (bl.a. utlån, investering og tilrettelegging)

2 Tidshorisont: ● K = Kort sikt (0-1 år), ● M = Mellomlang sikt (1-5 år), ● L = Lang sikt (over 5 år)

Strategi

Vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter

ESRS 2 SBM-3 Vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter og deres samspill med strategi og forretningsmodell

DNB er en stor arbeidsgiver med 11 649 fast og midlertidig ansatte (egne ansatte), og har direkte påvirkning på både egne ansatte og innleide konsulenter, heretter omtalt som egen arbeidsstyrke.

I vurderingen av hvilke påvirkninger, risikoer og muligheter DNB har knyttet til egen arbeidsstyrke, ble likebehandling og like muligheter for alle, herunder likestilling og mangfold¹, vurdert som sentrale ESRS-temaer² som DNB har positiv påvirkning på og finansielle muligheter innenfor. Likestilling

omfatter likestilling mellom kvinner og menn og likelønn for arbeid av samme verdi. DNBs resultater er avhengige av de ansattes innsats. Et målrettet arbeid med mangfold og likestilling, samt inkludering, styrker konsernets verdiskaping ved å tilføre variert kunnskap og kompetanse. Det å ha mangfold i arbeidsstyrken, samt likestilling mellom kvinner og menn, er i tråd med DNBs etiske fundament. At ansatte er forskjellige og speiler samfunnet gjør DNB bedre, og konsernet arbeider derfor for å sikre like muligheter for alle ansatte. En av DNBs bærekraftsambisjoner er å være en pådriver for mangfold og inkludering, og en sentral del av konsernets overordnede strategi er bærekraftig verdiskaping. I tillegg er «engasjement og mangfold» et av prestasjonskriteriene i DNBs retningslinjer for fastsettelse av godtgjørelse til konsernsjefen og øvrige medlemmer av konsernledelsen. Retningslinjene skal til enhver tid

1 I DNB defineres mangfold som alt som gjør mennesker og grupper unike og forskjellige fra hverandre

2 ESRS 1 AR 16

understøtte gjeldende strategi og verdigrunnlag og bidra til at konsernet når sine mål. Se nærmere beskrivelse under [Insentivordninger \(ESRS 2 GOV-3\)](#) i delkapittelet [ESRS 2 Generelle opplysninger](#).

DNB har et særlig fokus på kjønnsbalanse i lederstillinger. I tillegg er økt representasjon av ledere med flerkulturell bakgrunn et satsingsområde i konsernets plan for mangfold og inkludering. Som en stor aktør i Norge, kan DNB gjennom sin innsats også ha positiv påvirkning utover egen organisasjon. Et konkret eksempel på dette er kravet om at alle leverandører må akseptere DNBs etiske retningslinjer for tredjeparter, hvor det blant annet stilles tydelige forventninger om nulltoleranse for diskriminering og trakassering.

DNB arbeider aktivt for å styrke de positive effektene av mangfold og likestilling, samt inkludering gjennom flere tiltak. Det er blant annet etablert flere interne mangfoldsnettverk, mangfold vektlegges i rekrutteringsprosesser og mangfold og likestilling integreres i lederutviklingsprogrammer. Arbeidet omfatter hele arbeidsstyrken, også ved de internasjonale kontorene, og har som mål å forbedre arbeidsmiljøet, øke engasjementet og styrke produktiviteten. Ved å investere i medarbeidernes utvikling og trivsel gjennom slike tiltak, kan DNB både styrke innovasjonsevnen i konsernet og øke kundetilfredsheten. Samtidig bidrar dette til at DNB tiltrekker seg og beholder dyktige ansatte.

I 2024 ble temaene mangfold og likestilling vurdert som vesentlige på kort sikt, men i gjennomgangen av den doble vesentlighetsanalysen i 2025, ble temaene vurdert som like relevante på kort, mellomlang og lang sikt. Dette skyldes behovet for langsiktig innsats for å oppnå varige resultater.

I forbindelse med DNBs omstillingsplan som ble lansert i 2023, er det også igangsatt tiltak for å heve ansattes kompetanse om klima og omstilling. DNB vil bruke medarbeidernes kompetanse til å hjelpe kundene i deres omstilling gjennom blant annet rådgivning. Se nærmere omtale av kompetanseheving blant egne ansatte knyttet til klima og omstilling under [Tiltak \(ESRS E1-3\)](#) i delkapittelet [ESRS E1 Klimaendringer](#).

Håndtering av påvirkninger, risikoer og muligheter

Styrende dokumenter

[ESRS S1-1 Policyer i forbindelse med egen arbeidsstyrke \(inkl. ESRS 2 MDR-P\)](#)

DNBs etiske retningslinjer (Code of Conduct), konsernpolicy for bærekraft og personalhåndbok setter rammene for hvordan konsernet skal jobbe med

mangfold og likestilling. Code of Conduct utgjør et av DNBs styringsprinsippdokumenter og gjenspeiler DNBs ambisjon om å være en pådriver for likestilling, mangfold og inkludering. I henhold til dokumentet skal DNB være proaktiv, retningsgivende og synlig på området, og konsernet er bevisst på at det har både en mulighet og et ansvar for å påvirke positivt utenfor egen virksomhet som følge av sin størrelse. Videre fastsetter dokumentet at alle i DNB skal verdsettes for sine ulike egenskaper, bli anerkjent for sitt talent og kunne være seg selv. Code of Conduct inneholder et forbud mot diskriminering og trakassering, og DNB aksepterer ingen form for diskriminering, for eksempel på grunn av kjønn, alder, etnisitet, religion, livssyn, funksjonsnedsettelse, seksuell orientering eller politisk overbevisning.

I henhold til konsernpolicyen for bærekraft skal DNB støtte og respektere internasjonalt anerkjente menneske- og arbeidstakerrettigheter, herunder de som er nedfelt i FNs verdenserklæring for menneskerettigheter, FN-konvensjonen om økonomiske, sosiale og kulturelle rettigheter, FN-konvensjonen om sivile og politiske rettigheter og ILOs kjernekonvensjoner. Minstekravene (ESRS 2 MDR-P) til opplysninger om konsernpolicyen for bærekraft er beskrevet under [Styrende dokumenter \(ESRS E1-2\)](#) i delkapittelet [ESRS E1 Klimaendringer](#).

DNBs personalhåndbok er bygget på norsk lovgiving, som også er i tråd med internasjonalt anerkjente standarder, for eksempel FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper. Retningslinjene inneholder i hovedsak informasjon og veiledning til ledere og medarbeidere, samtidig som de regulerer forebygging og håndtering av diskriminering og trakassering og er utformet for å støtte opp under et likestilt og mangfoldig arbeidsmiljø.

Uavhengig av resultat av dobbel vesentlighetsanalyse skal DNB gjennomføre risikobasert kartlegging av egen virksomhet for å avdekke risikoer for faktiske og potensielle krenkelser av menneske- og arbeidstakerrettigheter som DNB måtte forårsake, medvirke til eller være direkte forbundet med i sin rolle som arbeidsgiver. Basert på kartleggingen skal DNB iverksette egnede tiltak for å stanse, forebygge eller begrense negative konsekvenser, i tråd med gjeldende regelverk og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper. I henhold til bestemmelser i norsk lov skal DNB også jobbe aktivt, målrettet og planmessig for å fremme likestilling og hindre diskriminering på arbeidsplassen. Det gjennomføres risikovurderinger av relevante HR-prosesser, hvor også representanter for de ansatte er involvert.

Konsernets policyer og regelverk operasjonaliseres gjennom ulike prosesser for å sikre at DNB følger interne krav og retningslinjer. Som en del av den operasjonelle risikostyringen skal hvert forretnings- og konsernområde gjennomføre løpende internkontroll av etterlevelsen av arbeidsmiljølovgivningen og regler for helse, miljø og sikkerhet. I dette inngår det også en bekreftelse fra områdene om at styrende dokumenter som er obligatoriske for de ansatte å gjennomgå hvert år, herunder Code of Conduct, er lest og forstått av alle ansatte. I tillegg overvåkes implementeringen av ambisjonene for mangfold og likestilling i Code of Conduct indirekte gjennom konsernets medarbeiderundersøkelser, hvor ansatte blant annet får spørsmål rundt diskriminering og inkludering.

Konsernet har etablert flere kanaler hvor arbeidsstyrken kan varsle om kritikkverdige forhold. Varslerne kan bruke en elektronisk kanal eller kontakte ledelsen, vernetjenesten eller HR. Dette skaper en trygg plattform for å ta opp bekymringer relatert til menneske- og arbeidstakerrettigheter.

ESRS 2 MDR-P

Code of Conduct gjelder for hele arbeidsstyrken samt styremedlemmer og tillitsvalgte. I likhet med øvrige styringsprinsipper godkjennes Code of Conduct av styret i DNB Bank ASA. Det operative ansvaret for å implementere og sikre etterlevelse av eksterne og interne krav, herunder Code of Conduct, er delegert til konserndirektører og daglige ledere i de enkelte selskapene i konsernet. Ledere i DNB skal sørge for at ansatte forstår hvilke forpliktelser konsernets styrende dokumenter innebærer, og at de har et aktivt forhold til etterlevelse og gjennomfører nødvendige opplæringsaktiviteter innen eget ansvarsområde.

Interne interessenter er involvert i utarbeidingen og oppdateringen av Code of Conduct. Ved oppdatering av styrende dokumenter som innebærer vesentlige endringer, må dokumentene sendes til obligatoriske høringsdeltakere. Dette sikrer at interne interessenters interesser blir ivare tatt. Code of Conduct er tilgjengelig for ansatte i DNBs interne kvalitetssystem, i tillegg til at den er offentliggjort på dnb.no.

Samhandling med egne ansatte

ESRS S1-2 Rutiner for kontakt med egen arbeidsstyrke og arbeidstakerrepresentanter om påvirkninger

I konsernet er det flere prosesser hvor ledelsen har dialog med ansatte, blant annet gjennom fagforeninger. Konsernets partssamarbeid i Norge er basert på tariffavtaler inngått med seks fagforeninger som representerer

over halvparten av de ansatte. Det er jevnlig samarbeid mellom ledelsen og tillitsvalgte, noe som er med på å sikre ordnede arbeidsforhold i DNB. Samtidig er dialogen mellom arbeidsgiver og arbeidstakerrepresentanter om arbeidsrelaterte spørsmål med på å styrke arbeidsgivers beslutningsgrunnlag. Samarbeidet med fagforeningene på konsernnivå og i forretnings- og konsernområder skjer ved faste, kvartalsvise møter. I tillegg gjennomføres det jevnlig, og ved behov, informasjons- og drøftingsmøter med tillitsvalgte på de nevnte nivåene i virksomheten og lavere. Dette skjer i samsvar med bestemmelser i lover og tariffavtaler og DNBs administrative praksis. Ansvaret for å gjennomføre partssamarbeidet med fagforeningene på konsernnivå ligger hos leder for virksomhetsstyring og strategi i HR-området. Dette området er en del av en bredere funksjon med styringsansvar for arbeidsgiverpolitikken til DNB. Fagansvarlig for mangfold og inkludering har også regelmessige møter med tillitsvalgte og hovedverneombud for å informere om status, få deres innspill og forankre arbeidet.

DNB har ingen prosesser som direkte måler effektiviteten i partssamarbeidet, men samarbeidet preges av konstruktiv dialog og gode løsninger som ivaretar både arbeidsgivers og ansattes interesser. Samarbeidet skjer innenfor avtalte og forutsigbare rammer, med tidlig og reell involvering av tillitsvalgte.

Medarbeiderundersøkelser gir ansatte mulighet til å gi tilbakemeldinger, og resultatene brukes blant annet som grunnlag for mål, tiltak og videre prioriteringer i mangfolds- og inkluderingsarbeidet. Konsernet har også etablert aktive nettverk for likestilling og flerkulturelt mangfold og kjønns- og seksualitetsmangfold (LHBT+), samt et internt ODA-nettverk³ for kvinner i teknologi. Disse nettverkene drives av medarbeidere med støtte fra HR. Gjennom nettverkene får DNB også innsikt i perspektivene til de ansatte.

Varslingskanaler

ESRS S1-3 Rutiner for å avhjelpe negative påvirkninger og kanaler der egen arbeidsstyrke kan gi uttrykk for bekymringer

Dersom ansatte eller innleide konsulenter opplever at de forskjellsbehandles eller diskrimineres, eller utsettes for andre negative hendelser, kan de varsle om dette gjennom ulike kanaler. Disse omfatter ledelsen, HR, direkte kontakt med verneombud via e-post eller personlig kontakt og konsernets varslingskanal. Se nærmere omtale av varslingskanalen under Klagebehandling (ESRS S4-3) i temaet Personvern i delkapittelet ESRS S4 Forbrukere og sluttbrukere. Les mer om hvordan ansatte får informasjon om kanalen under Styrende dokumenter (ESRS G1-1) i temaet Bedriftskultur (ESRS G1-1) i delkapittelet ESRS G1 Forretningsskikk.

3 ODA-Nettverk: Frivillig organisasjon av og for kvinner i norsk IT-bransje.

DNB har etablerte rutiner for varsling om kritikkverdige forhold på arbeidsplassen. Klager håndteres konfidensielt og i samsvar med lovbestemt og avtalt taushetsplikt. DNB arbeider løpende med psykologisk trygghet for at terskelen for å ta ting opp skal være lav. Avhengig av omfang og sak vil enten HR bli involvert eller – for saker som varsles via varslingskanalen – internt revisjonen og DNBs advokater. Forekomster av urettferdig behandling kartlegges årlig i konsernets arbeidsmiljøundersøkelse i den hensikt å skape bevissthet og diskusjon knyttet til forebyggende arbeid med problemstillingen, samt å få oversikt over omfang. Tiltak iverksettes etter behov.

DNB følger opp spørsmål som tas opp gjennom varslingskanalene. Dette arbeidet inkluderer samarbeid med interessenter og å sikre at kanalene fungerer effektivt. Eksterne faglige ressurser blir involvert ved behov. Dette kan for eksempel omfatte støtte til dialog mellom involverte parter eller individuell oppfølging. Dersom DNB får varsel om brudd på diskrimineringsvernet, vil saken vurderes, og dette kan resultere i korrigerende tiltak på individ- og organisasjonsnivå.

Tiltak

ESRS S1-4 Tiltak knyttet til vesentlige påvirkninger på egen arbeidsstyrke og strategier for å håndtere vesentlige risikoer og utnytte vesentlige muligheter i forbindelse med egen arbeidsstyrke, og effektiviteten av disse tiltakene

Det er iverksatt flere tiltak som ledd i arbeidet med likestilling og mangfold i DNB, med mål om å styrke likeverdige muligheter og skape positive effekter for de ansatte. Aktivitetene er konsernfelles, med noen begrensninger knyttet til DNBs internasjonale kontorer av hensyn til lokal rett og praksis. Arbeidet med tiltak knyttet til mangfold og likestilling er integrert i etablerte HR-prosesser. I tillegg har fagansvarlig for mangfold og inkludering et særskilt ansvar for å koordinere og følge opp arbeidet.

I 2025 ble det utarbeidet en oppdatert plan for mangfold og inkludering for perioden 2025–2027. Planen beskriver de prioriterte mangfoldsområdene med tilhørende ambisjonsnivå. Kjønnsliektilling og flerkulturelt mangfold videreføres som satsingsområder. Etter at kjønnsbalansen falt noe i 2024, ble oppfølgingen styrket ytterligere ved å inkludere kjønnsbalanse i strategisk bemanningsstyring. DNB har fortsatt ikke oppnådd ønsket effekt av dette arbeidet. Fortløpende organisasjonstilpasninger og oppkjøp av Carnegie påvirket kjønnsbalansen negativt i 2025. Det målrettede arbeidet fortsetter, og det iverksettes regelmessig gjennomganger av kjønnsbalanse i utvalgte

forretningsområder som ligger under konsernets ambisjon om 40/60 kjønnsbalanse på ledernivå 1–4.

Utover dette arbeider DNB løpende for å sikre kjønnsbalanse og tilstrekkelig tilgang på kvinnelige ledertalenter gjennom flere tiltak. Nedenfor følger en oversikt over disse tiltakene:

- Ved rekruttering til lederstillinger skal best kvalifiserte kvinne og mann identifiseres før endelig valg av kandidat tas.
- Kjønnsbalanse skal hensyntas i talentutvikling, lederutvikling og etterfølgerplanlegging. Målet er minimum 50 prosent kvinneandel på interne lederutviklings- og talentprogrammer, og 40 prosent kvinnelige kandidater på lister for etterfølgerplanlegging.
- Ved endringer i sammensetning av ledergrupper skal forbedring av kjønnsbalansen særskilt vektlegges.

Andre tiltak knyttet til arbeidet med mangfold og likestilling som ble gjort i 2025:

- DNBs prosess for foreldrepermisjon ble oppdatert for å styrke lederes eierskap til prosessen og fremme inkludering og jobbnærvær.
- Første runde av omvendt mentorprogram for flerkulturelt mangfold i DNB ble fullført, med syv konserndirektører som deltakere. Andre runde av programmet startet opp i oktober 2025. Programmet er ment å øke lederes bevissthet og å bygge nettverk mellom medarbeidere med flerkulturell bakgrunn og toppledere i DNB. Programmet bidrar til å løfte tematikken på ledernivå og øke forståelsen av flerkulturelles utfordringer i arbeidslivet.
- Det ble arbeidet for å fremme like muligheter for personer med funksjonsnedsettelse i samarbeid med stiftelsen VI⁴. DNB tilbyr kurs og verktøy for å øke kunnskapen.

DNB måler og vurderer effektiviteten av de ulike tiltakene gjennom løpende evalueringer av kurs og arrangementer. I tillegg gir medarbeiderundersøkelser, risikovurderinger og varslinger via DNBs etablerte varslingskanaler ytterligere innsikt til arbeidet. DNB måler og følger blant annet opp inkludering i DNB basert på svar på spørsmål om opplevd inkludering i konsernets medarbeiderundersøkelse. Målet er å ha et resultat på minst 5 på en skala fra 1 til 6. I fjerde kvartal 2025 var resultatet 5,4 blant de 81 prosent av fast ansatte som svarte på undersøkelsen. Det er samme nivå som for 2024. Måleindikatoren beregnes av en ekstern

4 Stiftelsen VI er en ideell organisasjon etablert i 2018 med formål om å gi mennesker med funksjonsnedsettelse like muligheter til å prestere innen idrett, utdanning og arbeidsliv.

leverandør som mottar og behandler ansattdata fra DNB, og resultatet rapporteres til konsernledelsen og styret (ESRS 2 MDR-M).

Medarbeiderundersøkelsen vil også bidra til å vurdere effekt fordi den viser utvikling over tid ettersom resultatene måles mot forrige måleperiode. Stor negativ endring kan indikere behov for tiltak og vil bli fulgt opp. Det er lovfaste begrensninger i mulighetene til å registrere og systematisere arbeidsstokkens demografi, noe som gjør det krevende å identifisere underrepresenterte grupper og iverksette målrettet innsats for å kontrollere utviklingen kvantitativt.

DNB ble også i 2025 nominert som finalist i kategorien «Company of the Year» i den internasjonalt anerkjente kåringen European Diversity Awards for arbeidet med mangfold og inkludering, og fikk for første gang plass på Forbes & Statistas liste over de beste selskapene å jobbe i for kvinner.

Måleindikatorer og mål

Mål og oppfølging

ESRS S1-5 Mål for hvordan vesentlige negative påvirkninger skal håndteres, positive påvirkninger styrkes og vesentlige risikoer og muligheter håndteres (inkl. ESRS 2 MDR-M)

DNB har en uttalt ambisjon om 40/60 kjønnsbalanse på alle ledernivåer (1–4) til enhver tid. Ambisjonen er ikke tidfestet for å sikre at endringen skjer gjennom varige og strukturelle tiltak rettet mot de underliggende årsakene til ubalansen, og oppfyller derfor ikke opplysningskravene i bærekraftsrapporteringsdirektivet (CSRD).

Ambisjonen gjelder for egne ansatte i hele konsernet, og for å vurdere oppnåelse måles kjønnsbalansen på ledernivå 1–4 kvartalsvis gjennom måleindikatorene vist i tabellen under. Beregningene er basert på ledere med ansatte som rapporterer til dem i alle selskaper i konsernet, inkludert de internasjonale kontorene, med unntak av datterselskapet UniMicro. Ledere i permisjon er ikke inkludert. Kjønnsbalansen følges opp av alle områder i konsernet og er inkludert i rapporteringen til styret. Den er også integrert i målstyringen og insentivordningen for konsernledelsen.

Leder-nivå	Kvinner	Kvinner	Menn	Menn
	2025 / 2024 (%)	2025 / 2024 (antall)	2025 / 2024 (%)	2025 / 2024 (antall)
Nivå 1–2	42,9 / 42,9	6 / 6	57,1 / 57,1	8 / 8
Nivå 3	39,0 / 39,4	39 / 41	61,0 / 60,6	61 / 63
Nivå 4	37,0 / 35,6	156 / 153	63,0 / 64,4	266 / 277

Ved årsslutt 2025 hadde DNB en gjennomsnittlig kvinneandel på 37,5 prosent på ledernivå 1–4, mot 36,5 prosent i 2024 og 38,8 prosent i 2023. I styret og konsernledelsen var andelen kvinner henholdsvis 60,0 og 42,0 prosent mot 50,0 og 41,7 prosent i 2024.

Opplysninger om mangfold og likestilling

ESRS S1-6 Opplysninger om foretakets ansatte

Tallene i tabellen nedenfor omfatter alle ansatte og er hentet fra konsernets interne HR-system per 31. desember 2025. Antall ansatte rapportert i tabellen avviker fra antall ansatte rapportert i [note K21](#) i årsregnskapet som følge av at antallet brukt i regnskapet ikke omfatter ansatte som mottar arbeidsavklaringspenger (AAP), ansatte i permisjon og ansatte i DNB Næringseiendom.

Opplysninger om antall ansatte etter kjønn

Kjønn	Antall ansatte i 2025	Antall ansatte i 2024
Menn	6 487	6 183
Kvinner	5 162	5 332
Annet*	0	0
Ikke rapportert	0	0
Samlet antall ansatte	11 649	11 515

*Kjønn som angitt av de ansatte selv

Opplysninger om antall ansatte i Norge

Land	Antall ansatte i 2025	Antall ansatte i 2024
Norge	9 280	9 861

Opplysninger om antall ansatte etter avtaletype, oppdelt etter kjønn. Tall per 31.12.2025 og 31.12.2024

Kvinner	Menn	Annet*	Opplysninger mangler	Samlet antall 2025 / 2024
Antall ansatte 2025 / 2024				
5 162 / 5 332	6 487 / 6 183	0 / 0	0 / 0	11 649 / 11 515
Antall fast ansatte 2025 / 2024				
5 143 / 5 304	6 461 / 6 172	0 / 0	0 / 0	11 604 / 11 476
Antall midlertidig ansatte 2025 / 2024				
19 / 28	26 / 11	0 / 0	0 / 0	45 / 39
Antall ansatte uten garantert arbeidstid 2025 / 2024				
0 / 0	0 / 0	0 / 0	0 / 0	0 / 0
Antall heltidsansatte 2025 / 2024				
4 928 / 5 065	6 254 / 5 980	0 / 0	0 / 0	11 182 / 11 045
Antall deltidsansatte 2025 / 2024				
234 / 267	233 / 203	0 / 0	0 / 0	467 / 470

*Kjønn som angitt av de ansatte selv

Opplysninger om antall ansatte etter avtaletype, oppdelt etter region. Tall per 31.12.2025 og 31.12.2024

Norge	Europa utenom Norge	Asia og Oseania	Nord og Sør-Amerika	Samlet antall
Antall ansatte 2025 / 2024				
9 280 / 9 861	2 162 / 1 446	36 / 36	171 / 172	11 649 / 11 515
Antall fast ansatte 2025 / 2024				
9 260 / 9 841	2 138 / 1 427	35 / 36	171 / 172	11 604 / 11 476
Antall midlertidig ansatte 2025 / 2024				
20 / 20	24 / 19	1 / 0	0 / 0	45 / 39
Antall ansatte uten garantert arbeidstid 2025 / 2024				
0 / 0	0 / 0	0 / 0	0 / 0	0 / 0
Antall heltidsansatte 2025 / 2024				
8 863 / 9 415	2 113 / 1 422	36 / 36	170 / 172	11 182 / 11 045
Antall deltidsansatte 2025 / 2024				
417 / 446	49 / 24	0 / 0	1 / 0	467 / 470

Opplysninger om antall og andel ansatte som har sluttet

	2025	2024
Antall sluttet	1 224	877
Andel sluttet, i prosent	10,5	7,8

Antall sluttet er beregnet basert på antall faste ansatte i DNB, ekskludert UniMicro og DNB Næringseiendom. Tallene er hentet fra konsernets interne HR-system per 31. desember 2025. Andel sluttet betyr antall som sluttet i faste stillinger som andel av gjennomsnittlig antall ansatte gjennom året.

ESRS S1-9 Mangfoldsindikatorer

Kjønsfordeling i antall og prosentandel i toppledelsen er presentert på [side 67](#).

Fordeling av antall ansatte etter aldersgruppe

	2025	2024
Under 30 år	1 889	2 096
30–50 år	6 368	6 084
Over 50 år	3 392	3 335

ESRS S1-16 Måleindikatorer for godtgjøring (lønnforskjell og samlet godtgjøring)

	2025
Lønnforskjell mellom kvinner og menn i prosent	32

Beregning av måleindikatoren for lønnforskjell mellom kjønn ble justert i 2025, og som følge av dette er ikke det rapporterte tallet for 2024 presentert i tabellen ettersom tallet ikke er sammenliknbart med tallet for 2025. Se nærmere beskrivelse om hvorfor under [Endringer i bærekraftsinformasjon og bruk av estimater \(ESRS 2 BP-2\)](#) i delkapittelet [ESRS 2 Generelle opplysninger](#).

Lønnforskjellen beregnes basert på total lønn for menn minus total lønn for kvinner, delt på total lønn for menn. Lønnforskjellen uttrykkes som en prosentandel av gjennomsnittlig lønnsnivå for mannlige ansatte. Både fastlønn og variable lønnskomponenter blir inkludert i beregningen. Informasjonen hentes fra HR-systemet og omfatter kun aktiv bemanning per 31.12. Beregningen inkluderer ansatte i Norge⁵, Sverige og Latvia ettersom DNB ikke har informasjon om lønn fordelt på kjønn i øvrige land.

Forholdet mellom årlig total kompensasjon for organisasjonens høyest betalte individ og median årlig kompensasjon for ansatte i Norge (unntatt høyest betalte individ) er vist i tabell under. Både variabel og fastlønn er inkludert.

2025	2024
23,83	16,9

ESRS S1-17 Hendelser, klager og alvorlige menneskerettighetsbrudd

I løpet av 2025 ble det registrert og behandlet totalt 18 saker som omhandlet diskriminering eller trakassering (16 saker i 2024). Av disse var 15 varslet via DNBs elektroniske varslingskanal (12 i 2024). Konsernet ble ikke ilagt noen bøter eller sanksjoner som følge av dette i 2025.

5 UniMicro og Eksportfinans er ekskludert

ESRS S4 Forbrukere og sluttbrukere

Personvern

Tema	Vesentlig påvirkning, risiko eller mulighet	Kategori	Hvor i verdikjeden ¹			Tidshorisont ²		
			Oppstrøms	Egen drift	Nedstrøms	K	M	L
Personvern	DNB forvalter store mengder sensitive personopplysninger både for egne ansatte og kunder. Dersom DNB ikke håndterer personopplysninger på lovlig måte og tar hensyn til kunders og de ansattes rettigheter i henhold til personvernregelverket, eller dersom eksterne angrep medfører at informasjon lekkes, kan det ha stor påvirkning på dem det gjelder.	Negativ påvirkning		●	●	●	●	●
	Dersom DNB ikke overholder personopplysningsloven kan DNB bli ilagt bøter, i tillegg til at omdømmet og tilliten i samfunnet kan svekkes.	Risiko		●	●	●	●	●

1 Hvor i verdikjeden: Oppstrøms (bl.a. innkjøp og innhenting av kapital), Egen drift (bl.a. kontordrift og ansatte), Nedstrøms (bl.a. utlån, investering og tilrettelegging)

2 Tidshorisont: ● K = Kort sikt (0-1 år), ● M = Mellomlang sikt (1-5 år), ● L = Lang sikt (over 5 år)

Strategi

Vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter

ESRS 2 SBM-3 Vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter og deres samspill med strategi og forretningsmodell

I DNB omtales forbrukere og sluttbrukere som kunder. DNB behandler store mengder personopplysninger om sine om lag 2,4 millioner personkunder, samt om sine over 11 000 ansatte. Det er viktig at DNB håndterer personopplysningene på en sikker måte som inngir tillit og som sikrer personers rett til vern av personopplysninger. Dersom DNB ikke opprettholder god etterlevelse av regelverket kan det ha en negativ påvirkning på enkeltpersoner, samt medføre finansiell risiko for DNB gjennom myndighetsreaksjoner, omdømmerisiko eller svekket tillit, som igjen kan føre til kundeflukt. DNB har derfor identifisert at temaet personvern kan ha negativ påvirkning på enkeltpersoner, samt utgjøre en finansiell risiko for DNB.

Temaet personvern ble identifisert som en vesentlig påvirkning og risiko for DNB i den doble vesentlighetsanalysen i 2024 på kort sikt, i nedstrøms verdikjede. I 2025 ble tidshorisonten oppdatert for å reflektere at temaet er like relevant på kort, mellomlang og lang sikt ettersom det er tett knyttet til utvikling av nye digitale verktøy og kunstig intelligens. Temaet ble i 2025 også identifisert som vesentlig i egen drift ettersom det omfatter behandling av personopplysninger for egne ansatte.

I konsernets strategi står verdien «gjør det rette» sentralt, og i det ligger også etterlevelse av personvernregelverket. Det er viktig at DNB opprettholder høy tillit, og krav til personopplysningsvern er nedfelt i konsernets styrende dokumenter. DNBs styringsmodell for personvern skal bidra til at forretningsområdene følger personvernregelverket i sin daglige drift. Konsernet har prosesser og rutiner for lagring og styring av personopplysninger for å forebygge

at dette kommer på avveie og sikre at det håndteres på en tilfredsstillende måte. Sikker og konfidensiell håndtering av personopplysninger og vern mot brudd på personvernregelverket er et viktig og prioritert område i DNB.

Å sikre etterlevelse av personvernregelverket er et løpende arbeid, og i DNB gjøres dette blant annet gjennom opplæring av ansatte i regelverket, interne kontroller og retningslinjer, styring av tilgangskontroll og overvåking av endringer. Med økt digitalisering er det viktig at personvern er integrert i de teknologiske løsningene på en god måte. På dnb.no kan kundene finne informasjon om hvordan DNB behandler personopplysninger, hvilke rettigheter kundene har, hvordan de kan kontakte DNB ved spørsmål om personvern og hvilke klagemuligheter de har.

Håndtering av påvirkninger, risikoer og muligheter

Styrende dokumenter

ESRS S4-1 Policyer for forbrukere og sluttbrukere

I DNB skal all behandling av personopplysninger være sikker, transparent og forståelig. Dette følger av flere styrende dokumenter. I DNBs overordnede styringsprinsippdokument,

Code of Conduct, er det presisert at konsernet skal behandle personopplysninger i samsvar med lovkrav og interne regler. Kunder, leverandører, samarbeidspartnere, ansatte og eiere skal ha tillit til DNBs behandling av personopplysninger. Dersom en ansatt blir kjent med at personopplysninger behandles i strid med lovkrav eller interne regler, skal dette umiddelbart meldes til leder. Minstekravene (ESRS 2 MDR-P) til opplysninger om Code of Conduct er beskrevet under Styrende dokumenter (ESRS S1-1) i delkapittelet ESRS S1 Egen arbeidsstyrke.

Videre har DNB flere andre styrende dokumenter for etterlevelse av gjeldende regelverk:

- **Konsernpolicy for etterlevelse:** Skal bidra til at DNB etterlever lover og regler, herunder personvernforordningen, i alle jurisdiksjoner hvor konsernet driver virksomhet.
- **Mandat for compliance-funksjonen:** Mandatet beskriver compliance-funksjonens rolle, ansvar og oppgaver i DNB-konsernet. Compliance-funksjonen skal bidra til god etterlevelseskultur, og til at virksomheten utøves i samsvar med lover og regler.
- **Konserninstruks for personvern:** Skal bidra til at DNB etterlever personvernregelverket, og fastsetter grunnleggende krav for hvordan konsernet skal behandle personopplysninger. Instruksen utdypes

i DNBs globale rammeverk for personvern som gjelder for alle juridiske enheter i DNB-konsernet. Rammeverket skal bidra til at alle selskaper i konsernet behandler personopplysninger på en ansvarlig, lovlig og sikker måte. For de DNB-selskapene som er pliktige til å oppnevne personvernombud i samsvar med krav i personvernforordningen, og for alle DNB-selskaper som på frivillig grunnlag velger å oppnevne personvernombud, gjelder rammeverket for personvernombud.

De styrende dokumentene som er nevnt over dekker all behandling av personopplysninger, noe som betyr alle opplysninger om identifiserbare fysiske personer, herunder alle kunder og egne ansatte. De styrende dokumentene gjelder for alle selskapene i DNB, inkludert konsernets internasjonale virksomhet så langt det er forenlig med lokalt regelverk. Det er konserndirektørene for de ulike områdene i konsernet som har det utøvende ansvaret for at personvernregelverket følges. Alle ansatte har ansvar for å etterleve internt og eksternt personvernregelverk. Personvernombudet overvåker virksomhetens behandling av personopplysninger basert på etterlevelsesrisiko knyttet til personvernregelverket og risikoen behandlingen utgjør for de registrertes rettigheter og friheter.

De styrende dokumentene for personvern er tilgjengelige for alle ansatte i DNBs kvalitetssystem, både på norsk og engelsk, og er godkjent av konserndirektøren Group Compliance. Ansatte har også tilgang til retningslinjer på intranettet i tillegg til at informasjon om personvern jevnlig kommuniseres via interne kommunikasjonskanaler. Informasjon om de mest sentrale forpliktelsene innenfor personvern formidles også gjennom obligatoriske e-læringskurs for ansatte. I 2025 fullførte 88 prosent av ansatte disse kursene (92 prosent i 2024). Se Mål og oppfølging (ESRS S4-5) for nærmere omtale av denne måleindikatoren. DNB har også ordninger for kurs og kompetansehevingstiltak utover grunnopplæringen. Se nærmere omtale under Tiltak (ESRS S4-4).

DNBs personvernerklæring er tilgjengelig for kunder og andre interessenter via nettsidene til DNB. Personvernerklæringen er tilgjengelig på norsk og engelsk, og der det er relevant også på lokalt språk. I tillegg formidles relevant informasjon gjennom avtaler og vilkår for ulike produkter og tjenester. Kunder kan lese om DNBs håndtering av personvern på dnb.no. Overfor leverandører og andre forretningspartnere kommuniserer konsernet forventninger og krav om å ivareta personvernrettigheter gjennom databehandleravtaler og DNBs etiske retningslinjer for tredjeparter.

Det følger av **konsernpolicyen for bærekraft** at DNB skal respektere internasjonalt anerkjente menneskerettigheter, herunder de som er nedfelt i Verdenserklæringen om menneskerettigheter, FN-konvensjonen om økonomiske, sosiale og kulturelle rettigheter, FN-konvensjonen om sivile og politiske rettigheter og ILOs kjernekonvensjoner. For å redusere risikoen for brudd på personvernregelverket gjennomfører DNB en personvernkonsekvensvurdering (DPIA) når det er vurdert å være sannsynlig at en type behandling av personopplysninger vil medføre høy risiko for fysiske personers rettigheter og friheter. Arbeidet med DPIA-er er organisert slik at det sikrer kvalitet, og dokumentasjonen produseres på en måte som skaper etterrettelighet og etterprøvnbarhet. I tillegg kan kunder kontakte personvernombudet dersom de mener at det foreligger brudd på personvernregelverket. Alle forretnings- og konsernområder i DNB har ansvar for å overvåke og kontrollere etterlevelsen av personvernregelverket. Fra sin uavhengige posisjon har konsernets compliance-funksjon og personvernombud et særlig ansvar for å overvåke og kontrollere etterlevelsen. I tillegg bistår Konsernrevisjonen styret med å sikre etterlevelse av lover og regler.

Det følger av OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper om ansvarlig næringsliv at selskaper skal respektere kundenes privatliv og treffe rimelige tiltak for å sikre vern av personopplysninger som de innhenter, oppbevarer, bruker eller viderefremmer. DNBs styrende dokumenter tar høyde for de nevnte kravene. Noen hendelser har DNB plikt til å melde til Datatilsynet, og i 2025 meldte DNB fra om 75 brudd på personopplysningsikkerheten til Datatilsynet (115 i 2024). Personvernombudet overvåker arbeidet med hendelser og DNB-selskapenes oppfølging av Datatilsynets vedtak etter slike hendelser.

Klagebehandling

ESRS S4-3 Rutiner for å avhjelpe negative påvirkninger og kanaler der forbrukere og sluttbrukere kan gi uttrykk for bekymringer

Kunder kan varsle om brudd på personvernregelverket gjennom DNBs offentlige varslingskanal (varsling@dnb.no), eller kontakte DNB om personvernrettigheter og andre personvernrelaterte spørsmål og klager gjennom nettbanken eller via kundesenteret.

Kundene har også mulighet til å kontakte personvernombudet direkte, og dersom kunden ikke er fornøyd med hvordan henvendelsen håndteres, kan hen klage direkte til Datatilsynet. Informasjon om disse mulighetene er tilgjengelig på dnb.no.

Personvernombudet overvåker håndteringen av klager og bidrar til at rettighetene og personvernet til kundene og sluttbrukerne ivaretas samt at de negative påvirkningene

på DNBs kunder minimeres. Klager håndteres gjennom å gå i dialog med kunden og samhandle internt for å finne en løsning. Ved behov blir flere ansatte med ulike roller involvert i å håndtere en klage og gi kunden en tilbakemelding. Ofte er dette en kombinasjon av ansatte med personvernkompetanse, ansatte med spisskompetanse på bankens produkter og tjenester, jurister og ledere, som setter seg tilstrekkelig inn i kundens situasjon og gir en betryggende tilbakemelding.

DNBs håndtering av kundeopplysninger er underlagt både lovbestemt og avtalt taushetsplikt, og bare ansatte med tjenstlig behov har tilgang. Dette gjelder også for klagebehandling. Ansatte, kunder og andre DNB behandler personopplysninger om kan også kontakte personvernombudet anonymt. Personvernombudet er underlagt lovbestemt taushetsplikt i sitt arbeid.

Gjennom DNBs eksterne varslingskanal er det mulig å varsle anonymt, og i slike tilfeller blir ikke personopplysninger registrert. Varsler til varsling@dnb.no blir behandlet konfidensielt, og opplysningene som framkommer i varsler og gjennom håndteringen av varsler, er kun tilgjengelig for personene som behandler saken.

DNB bruker det eksterne selskapet NAVEX/GCS Compliance Services Europe Unlimited Company, en uavhengig tjenesteleverandør i EU, og deres programvare EthicsPoint til å administrere varsling@dnb.no. Dette sikrer full konfidensialitet for alle varslere. EthicsPoint ligger på NAVEX sikre servere og er ikke del av DNBs nettverk eller tjenester. EthicsPoint sporer ikke IP-adresse eller andre data fra enheten, og programmet vil heller ikke lagre telefonnummer eller ta opp samtaler. Les mer om varslingskanalen under **Styrende dokumenter (ESRS G1-1)** under temaet **Bedriftskultur** i delkapittelet **ESRS G1 Forretningsskikk**.

DNB stiller også krav til forretningspartnere om å ha varslingsprosesser som er kjent for de ansatte med krav om anonymitet, fortrolighet og beskyttelse av varslerne.

Det gjøres ikke eksplisitte vurderinger av om kunder og sluttbrukere har tillit til varslings- og klageprosessene knyttet til personvern, men det at DNB mottar henvendelser fra kunder gir en indikasjon på at de har kjennskap til klagemekanismene. For å sikre at kontaktkanaler er tilgjengelige og kjent for kunder, informeres det om kanalene på nettsider, i informasjonsmateriell og i produktvilkår og avtaler. Dette verifiseres gjennom prosesser for godkjenning av produkter og tjenester, og ved at personvernombudet gjennomfører stikkprøvekontroller av om informasjon om personvernombudet finnes i slikt informasjonsmateriell.

Tiltak

ESRS S4-4 Tiltak knyttet til vesentlige påvirkninger på forbrukere og sluttbrukere og strategier for å håndtere vesentlige risikoer og utnytte vesentlige muligheter i forbindelse med forbrukere og sluttbrukere, og effektiviteten av disse tiltakene

For å minimere risikoen for at personopplysninger kommer på avveie og kunne håndtere ulemper for kundene og de ansatte, har DNB iverksatt flere tiltak på konsernnivå. For å opprettholde tillit fortsetter derfor det løpende og systematiske arbeidet med å styrke personvernet til kunder og ansatte. I 2025 hadde DNB fortsatt fokus på åpenhet og informasjon, kompetanseheving og kulturbygging, i tillegg til ansvarlighet og forbedring av interne retningslinjer på dette området. Dette er videre utdypet under.

Åpenhet og informasjon:

DNB har siden 2023 arbeidet med å forbedre konsernets personvernerklæringer, først for DNB Bank ASA, deretter for datterselskaper og filialer i Norge og EU. I 2025 begynte DNB på tilsvarende endringer også for etableringer utenfor EU. Arbeidet tar sikte på å gjøre informasjonen mer oversiktlig og forståelig for kundene slik at de har kontroll over hvordan opplysningene deres blir brukt.

For å tydeliggjøre formålene DNB behandler personopplysninger for, ble formålsbeskrivelsene i DNBs dokumentasjon forbedret i 2025. Dette skal gjøre informasjonen mer forståelig for kunder og ansatte.

Utover disse større forbedringene, skal informasjonen som gis til kundene til enhver tid være oppdatert. Forvaltning av informasjonen som framgår av personvernerklæringene er derfor også et viktig løpende arbeid.

Kompetanseheving og kulturbygging:

DNB gjennomfører løpende en rekke tiltak for å styrke ansattes kunnskap og engasjement knyttet til personvern og bygge god personvernkultur. Det bidrar til å styrke konsernets evne til å ivareta personvern på en god måte, og fremmer etterlevelse av både eksterne og interne regelverk, retningslinjer og prosedyrer. DNB arrangerer årlig en kompetansemåned for personvern i konsernet, hvor det rettes et ekstra fokus mot dette temaet.

DNB arbeider fortløpende med å oppdatere interne kurs, og i 2025 ble det blant annet lansert et oppdatert e-læringskurs om ansvarlig bruk av kunstig intelligens for alle ansatte, samt en ny opplæringspakke for grupper av ansatte med roller innen personvern. Kurset om kunstig intelligens var en del av arbeidet med å følge opp konsernets oppdaterte retningslinjer for kunstig intelligens, som ble lansert i 2024. DNB følger opp gjennomføringsgraden av

de obligatoriske e-læringskursene for ansatte. Se under Styrende dokumenter (ESRS S4-1) for gjennomføringsgrad.

Ansvarlighet og forbedring av interne retningslinjer:

Noen nye og oppdaterte styrende dokumenter innen personvern ble lansert i 2025. Blant annet ble det arbeidet med å tydeliggjøre roller og ansvar i DNBs rammeverk for operativt personvern, som ble lansert i 2024. Videre hadde DNB blant annet fokus på håndtering av kunders rettigheter i henhold til personvernregelverket samt informasjonsstyring, hvor det ble utarbeidet nye og oppdaterte prosesser og rutiner. Disse tar sikte på å ytterligere forbedre DNBs håndtering av kundenes personopplysninger, ved å sette tydeligere og standardiserte krav som er enklere for de ansatte å følge. De nye styrende dokumentene gjelder for alle selskapene i konsernet. Disse endringene følges blant annet opp gjennom opplæring og verktøystøtte for å sikre at kravene er kjent for de ansatte og følges i praksis.

For å vurdere om tiltakene som iverksettes har effekt og bidrar til å redusere den negative påvirkningen på kunden, gjennomføres det etterlevelseskontroller og interne revisjoner på personvernområdet. Vurderingen av etterlevelsesisikoen deles med områdene i konsernet slik at det kan iverksettes tiltak for å forbedre personvernet for kundene og sluttbrukerne, for eksempel ved å gjøre forbedringer i informasjon til kundene. Personvernombudet overvåker og gir råd knyttet til vesentlige saker.

Hvis hendelser inntreffer, iverksettes tiltak for å redusere konsekvensene av disse, og eventuelt oppfølgingstiltak for å lære og forhindre at tilsvarende hendelser skjer igjen. Konserninstruksen for operasjonelle hendelser gir føringer for konsernets hendelseshåndtering, som skjer i et felles avvikssystem med dokumentasjon av tiltakene som iverksettes. Det er også etablert en prosess for å tydeliggjøre stegene og kravene til håndteringen. Se omtale av behandling av klager og varsler under Klagebehandling (ESRS S4-3). Utover dette gir personvernombudet råd til selskapene i konsernet om hvordan de kan ivareta interessene til de berørte slik at deres personvern blir ivaretatt på en god måte.

DNB følger personvernregelverket og informerer de berørte om brudd på personopplysningssikkerheten i tilfeller der bruddet sannsynligvis kan medføre en høy risiko for de berørtes rettigheter og friheter. Det følger av personvernregelverket at kunder kan ha rett til erstatning dersom personopplysninger er blitt misbrukt, er behandlet ulovlig eller har kommet på avveie. Kunder kan klage til Datatilsynet og har muligheten til å bringe erstatningskrav inn for en domstol.

DNBs styringssystem for personvern er integrert med konsernets virksomhetsstyring. De styrende dokumentene innen personvern utgjør en operasjonalisering av konsernpolicyen for etterlevelse, som igjen er hjemlet i DNBs styringsprinsipper. Det er også mulig å se en sammenheng med eksisterende risikostyring ved at hendelser håndteres i tråd med konserninstruksen for operasjonelle hendelser. I tillegg viser det globale rammeverket for personvern til styrende dokumenter for sikkerhet og risikostyring knyttet til leverandører. Datatilsynet fører tilsyn med norske virksomheter, og kunder kan kontakte Datatilsynet direkte ved brudd på personvernrettigheter.

I DNB er arbeidet med personvern organisert ved at det finnes sentrale personvernressurser, i tillegg til at alle forretnings- og konsernområder har ansatte som jobber med personvernproblemstillinger innenfor sitt område. Det er blant annet et sentralt team som jobber med å bistå de ulike forretnings- og konsernområdene med operasjonalisering av personvernregelverket, gjennom konsernfelles verktøy, løsninger og veiledere. DNBs advokatteam har også ressurser dedikert til personvern.

Personvernombudet er en sentral ressurs i arbeidet og opptrer som uavhengig rådgiver til organisasjonen, i tillegg til å overvåke og kontrollere etterlevelse, organisering, opplæring og internkontroll innen personvern. Personvernombudet er også kontaktpunkt for Datatilsynet og ansatte, kunder og andre DNB behandler personopplysninger om. I DNB-konsernet utføres personvernombudsfunksjonen av DNBs norske personvernombud med støtte av et eget team, og av lokale personvernombud oppnevnt ved DNBs internasjonale kontorer.

Måleindikatorer og mål

Mål og oppfølging

ESRS S4-5 Mål for hvordan vesentlige negative påvirkninger skal håndteres, positive påvirkninger styrkes og vesentlige risikoer og muligheter håndteres (inkl. ESRS 2 MDR-T og MDR-M)

Det følger av Code of Conduct og konsernpolicy for etterlevelse at DNB skal følge gjeldende lover og regler. For personvern er det ikke satt konkrete mål i tråd med opplysningskravene i CSRD, fordi det følger av konsernpolicyen for etterlevelse at etterlevelsesisikoen skal håndteres og besluttes i samsvar med konsernfelles kriterier som setter rammer basert på vesentlighet. DNB søker å unngå hendelser gjennom løpende tilpasninger til regelverket i form av pågående tiltak og prosesser i daglig drift. DNB har etablert flere grunnleggende praksiser for å

sikre at alle personopplysninger behandles i samsvar med gjeldende personvernregelverk og interne retningslinjer. Det inkluderer blant annet overvåking av regulatoriske endringer, prosedyrer for håndtering av personopplysninger og opplæring av ansatte. For å evaluere om konsernet oppnår ønsket effekt av praksisen og etterlevelsen av policyen gjennomføres det kontroller og interne revisjoner av etterlevelse, i tillegg til at risikovurderinger på området rapporteres jevnlig til ulike ledelsesnivåer i virksomheten. Basert på evalueringene som gjøres, blir det iverksatt tiltak for å styrke personvernpraksisen ytterligere. Dette kan inkludere oppdatering av retningslinjer, forbedring av teknologiske løsninger og ytterligere opplæring av ansatte. Arbeidet gjøres løpende og det er ikke et fastsatt år som evalueringen måles mot.

For å vurdere etterlevelsen og formålet med policyen er det også etablerte måleindikatorer som følges opp og rapporteres. Følgende måleindikatorer er etablert: mottatte gebyrer fra Datatilsynet grunnet brudd på personvernforordningen (GDPR), antall avviksmeldinger til Datatilsynet (meldte brudd på personopplysningssikkerheten) og andelen av ansatte som har gjennomført de fire grunnkursene som inngår i den obligatoriske opplæringen innen personvern. Metode og forutsetninger for de ulike indikatorene er beskrevet under:

Mottatte gebyrer fra Datatilsynet grunnet brudd på GDPR:

Måleindikatorene er inspirert av GRI 418-1 fra Global Reporting Initiative som omhandler personvern, og som DNB har rapportert på i flere år. Brev fra Datatilsynet om gebyr vil mottas som vedtak per post til DNB, og korrespondanse med Datatilsynet følger konsernets instruks for arkivering og intern distribusjon av korrespondanse med norske offentlige myndigheter. Konsernsekretariatet er ansvarlig for arkivering, og DNBs metode for å rapportere på denne måleindikatoren er at Konsernsekretariatet har bekreftet at det ikke er mottatt brev fra Datatilsynet om gebyr for 2025.

Antall avviksmeldinger til Datatilsynet (meldte brudd på personopplysningssikkerheten):

Måleindikatoren er inspirert av GRI 418-1, som er omtalt over. For å komme fram til antall avviksmeldinger sendt til Datatilsynet benyttes et forhåndsdefinert rapportoppsett fra konsernets avvikssystem som gjennomgås og kvalitetssikres av fagressurser innen personvern.

Andel av ansatte i DNB som har gjennomført de fire grunnkursene som inngår i den obligatoriske opplæringen innen personvern:

Andelen ansatte som har gjennomgått de fire obligatoriske grunnkursene innen personvern hentes direkte ut fra konsernets digitale læringsplattform. Dataene for 2025 ble hentet ut 31. desember 2025, og omfatter ikke eksterne konsulenter. Det gjøres ikke noen videre analyse av tallene.

Tilgang til kvalitetsinformasjon

Tema	Vesentlig påvirkning, risiko eller mulighet	Kategori	Hvor i verdikjeden ¹			Tidshorisont ²		
			Oppstrøms	Egen drift	Nedstrøms	K	M	L
Tilgang til kvalitetsinformasjon	DNB kan ha en positiv påvirkning på kunders finansielle valg gjennom å tilby kvalitetsinformasjon og profesjonell rådgivning, og gjøre denne tilgjengelig for flere. Dette kan igjen føre til bedre finansiell helse for kunden.	Positiv påvirkning			●	●	●	●

1 Hvor i verdikjeden: Oppstrøms (bl.a. innkjøp og innhenting av kapital), Egen drift (bl.a. kontordrift og ansatte), Nedstrøms (bl.a. utlån, investering og tilrettelegging)

2 Tidshorisont: ● K = Kort sikt (0-1 år), ● M = Mellomlang sikt (1-5 år), ● L = Lang sikt (over 5 år)

Strategi

Vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter

ESRS 2 SBM-3 Vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter og deres samspill med strategi og forretningsmodell

Som markedsleder i det norske personmarkedet med om lag 2,4 millioner personkunder i ulike kundegrupper – fra unge til eldre – kan DNB ha en positiv påvirkning på kunders finansielle valg gjennom å tilby relevant og pålitelig informasjon (kvalitetsinformasjon), samt profesjonell rådgivning. Ved å gjøre denne informasjonen tilgjengelig for et bredt spekter av kunder, kan DNB bidra til at kundene får økt økonomisk kompetanse og kan ta gode valg. Gitt DNBs betydelige markedsandel, kan dette også indirekte ha en positiv effekt på den norske økonomien.

DNBs formål er å tilby et bredt spekter av finansielle tjenester og i den oppdaterte strategien står kunden sentralt. Kundene skal få råd og produkter som er tilpasset deres behov. Konsernet har derfor blant annet et systematisk kompetanseutviklingsprogram for sine rådgivere for å fremme ansvarlig rådgivning og utviklingen av gode økonomiske rådgivere. DNB har også iverksatt tiltak for kundegrupper som er mer sårbare eller som har særskilte behov, slik at disse også i størst mulig grad har tilgang til rådgivning og informasjon. Konsernet arbeider blant annet med å sikre etterlevelse av kravene til universell utforming av digital informasjon for å motvirke diskriminering av kundegrupper med funksjonsnedsettelse.

Sammenliknet med forrige rapporteringsperiode er risikoperspektivet knyttet til det potensielle finansielle tapet

som kan komme som følge av mistillit og dårlig omdømme, vurdert som noe lavere i år. DNB rapporterer derfor ikke på dette risikoperspektivet i denne rapporten.

Håndtering av påvirkninger, risikoer og muligheter

Styrende dokumenter

ESRS S4-1 Policyer for forbrukere og sluttbrukere

Hvordan DNB skal arbeide med å tilby god rådgivning og kvalitetsinformasjon til personkundene er nedfelt i det styrende dokumentet DNBs etiske prinsipper (Code of Conduct) og konsernpolicyen for bærekraft. I **Code of Conduct** stilles det krav til hvordan ansatte skal opptre, og dokumentet inneholder blant annet retningslinjer for hvordan alle kunder skal behandles, samt hvordan kommunikasjonen skal være:

- Kundebehandling – ansatte skal møte og behandle kunder på en god og forsvarlig måte. DNB skal kjennetegnes av høy integritet, tilgjengelighet og transparens i kundebehandlingen. Konsernet skal behandle alle kunder med respekt og i tråd med god forretningsskikk og bransjenormer. Eventuelle klager og tilbakemeldinger fra eksisterende eller tidligere kunder skal tas på alvor og håndteres i samsvar med fastsatte rutiner for klagebehandling.
- Kommunikasjon – ansatte skal ha åpen, ærlig og tydelig kommunikasjon mot kundene. Den skal også gis til rett tid og være korrekt.

Minstekravene (ESRS 2 MDR-P) for Code of Conduct er beskrevet under Styrende dokumenter (ESRS S1-1) i delkapittelet ESRS S1 Egen arbeidsstyrke.

I henhold til **konsernpolicyen for bærekraft** skal DNB ha åpen, ærlig og tydelig kommunikasjon mot alle målgrupper. I tillegg skal DNB respektere internasjonalt anerkjente menneske- og arbeidstakerrettigheter, les mer under Styrende dokumenter (ESRS S1-1) i delkapittelet ESRS S1 Egen arbeidsstyrke for utdypende informasjon, samt minstekravene til opplysninger om konsernpolicyen for bærekraft (ESRS 2 MDR-P) under Styrende dokumenter (ESRS E1-2) i delkapittelet ESRS E1 Klimaendringer.

Utover de styrende dokumentene Code of Conduct og konsernets bærekraftspolicy, er det et sett med retningslinjer, rutiner og prosesser for hvordan konsernet skal ivareta forbrukerrettigheter gjennom å blant annet tilby god rådgivning og informasjon, samt gjennom å gjøre denne informasjonen tilgjengelig for flere. Dette omfatter blant annet prosessene Produktsjekken og Aktivitetssjekken, samt rutiner for kundebehandling. DNB vurderer at disse er samsvar med punktene i OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper, kapittel VIII, Forbrukerinteresser, fordi de har fokus på å gi korrekt informasjon, å tilpasse informasjonen til personer med funksjonsnedsettelse, og å gi kunden tilgang til å fremme klager og krav i interne og eksterne kanaler.

Samhandling med personkunder

ESRS S4-2 Rutiner for kontakt med forbrukere og sluttbrukere om påvirkninger

DNB innhenter eller mottar personkunders synspunkter på flere nivåer, og disse brukes som innspill til beslutninger eller aktiviteter rettet mot å håndtere faktiske og potensielle påvirkninger på kundene, og til å identifisere muligheter innenfor ulike kundegrupper. Innhenting av kunders synspunkter skjer proaktivt i form av kundekontakt, undersøkelser og innsiktsarbeid, og reaktivt når klager sendes inn via DNBs varslingskanaler eller saker meldes til eksterne klageorganer. Kunde fokuset og tilgjengeliggjøring av informasjon under utviklingen av produkter og tjenester står sterkt, og det samme gjelder god rådgivning. Kontakten med berørte kunder eller deres legitime representanter skjer blant annet gjennom kunderådgiverne, som tilpasser kommunikasjonsformen og den videre oppfølgingen ut fra sakens karakter og kundens behov. Hvilken funksjon og øverste rolle i konsernet som har operasjonelt ansvar for kundekontakten, avhenger av hvor i organisasjonen engasjementet ligger, men det overordnede ansvaret for personkunder ligger hos konserndirektøren for forretningsområdet for personkunder.

Effekten av kundekontakten vurderes indirekte blant annet ved å måle kundetilfredshet. Dette gir en indikasjon på konsernets evne til å imøtekomme kundens behov, samt hvordan kunden opplevde rådgivningen. Kundetilfredshet måles løpende gjennom året, og innsiktsarbeid mot personkunder utføres regelmessig. DNB jobber også strukturert for å sikre at konsernets digitale informasjon ivaretar kravene om universell utforming, slik at alle kan benytte de digitale tjenestene. Dette gjøres gjennom ulike testløsninger og noe brukermedvirkning.

Klagebehandling

ESRS S4-3 Rutiner for å avhjelpe negative påvirkninger og kanaler der forbrukere og sluttbrukere kan gi uttrykk for bekymringer

Kunder som er misfornøyde, som opplever negative hendelser eller som ønsker å fremme klager, bekymringer eller behov, kan henvende seg til DNB gjennom ulike kanaler (i nettbanken, gjennom kundesenteret, ved filialer, i posten eller via dnb.no) og få saken vurdert i et sentralisert klage- og reklamasjonsmiljø som er adskilt fra miljøet som opprinnelig behandlet saken. Før klagebehandling starter, vurderes det om det foreligger en interessekonflikt, og saken kan ved behov omfordes for å sikre en objektiv og uavhengig vurdering. Klager kan også sendes inn anonymt i posten. Kanalerne er tilgjengelige for alle personkunder. Kunder som henvender seg til DNB for å uttrykke misnøye eller klage skal møtes på en vennlig og respektfull måte.

- Varslingskanal: Personkunder kan henvende seg gjennom DNBs varslingskanal, som finnes på dnb.no. Kanalen er tilgjengelig på norsk og engelsk, og man kan henvende seg skriftlig eller per telefon. Se nærmere omtale av varslingskanalen under temaet Personvern (ESRS S4-3) i delkapittelet ESRS S4 Forbrukere og sluttbrukere.
- Eksterne klageorganer: Klager kan også rettes til Finansklagenemnda og Diskrimineringsnemnda. Informasjon om disse finnes også på dnb.no. I 2025 mottok DNB ingen klager knyttet til alvorlige forhold som berørte menneskerettigheter.

DNB forsøker å løse kundeklager og reklamasjoner i dialog med kunden, for eksempel via kundesenteret eller et bankkontor. Klager behandles så fort som mulig og dersom kunden ikke har mottatt svar innen 15 dager etter mottatt klage, vil DNB sende et foreløpig svar med informasjon om årsaken til at det ikke er gitt endelig svar og når kunden kan forvente slikt svar. I ekstraordinære tilfeller kan det ta inntil 35 dager før kunden får et foreløpig svar. Kunder som klager via nettbanken eller via varslingskanalen, kan følge status i sin sak på en egen statusside for klager og reklamasjoner.

Noen grupper kan ha utfordringer med å bruke kanalene, for eksempel på grunn av språkutfordringer eller visse funksjonsnedsettelse. Derfor vil enkelte ikke-digitale kunder få tilsendt et skjema som må signeres og returneres før saken kan ferdigbehandles. Ved å være tilgjengelig i flere ulike kanaler sørger konsernet for at flest mulig kunder har enkel tilgang til klagemuligheter. For å gjøre disse enda mer tilgjengelige, foreligger det veiledninger for hvordan kundene kan benytte seg av kanalene på konsernets nettsider og i nettbanken. Kunder kan også få hjelp ved å henvende seg til kundesenteret eller et bankkontor. De eksterne klagemulighetene består av offentlige klageorganer der alle kan melde inn saker uten kostnad. DNB følger opp og overvåker saker som sendes inn gjennom de ulike kanalene. Konsernet rapporterer til Finanstilsynet antall klager som kommer inn via bankens sentraliserte klage- og reklamasjonsmiljø. Dette gjelder imidlertid alle saker, ikke bare saker som omhandler tilgang til kvalitetsinformasjon eller rådgivning.

Ledelsen i konsernets forretningsområde for personkunder oppdateres hvert halvår på antall saker i Finansklagenemda der DNB er involvert. Igjen, dette gjelder alle saker som er meldt inn. Effektiviteten av kanalene vurderes ikke, men det at konsernet mottar klager gjennom de ulike kanalene viser at kundene er klar over og bruker disse. Klager og innspill fra kunder vurderes fortløpende, og respektive rutiner og prosesser justeres ved behov.

Dersom DNB har forårsaket eller bidratt til vesentlig negativ påvirkning for kunden, har konsernet rutiner som bidrar til utbedring av situasjonen. Klagesaker knyttet til rådgivning og informasjon som går i kundens favør i et eksternt klageorgan kan defineres som saker med en vesentlig negativ påvirkning for kunden. Disse sakene blir behandlet i tråd med prosesser i klageorganet, og personkunder som har lidt et økonomisk tap som følge av feilinformasjon fra DNB vil kunne få erstattet tapet.

Tiltak

ESRS S4-4 Tiltak knyttet til vesentlige påvirkninger på forbrukere og sluttbrukere og strategier for å håndtere vesentlige risikoer og utnytte vesentlige muligheter i forbindelse med forbrukere og sluttbrukere, og effektiviteten av disse tiltakene

DNB har iverksatt flere tiltak for å kunne tilby god rådgivning og kvalitetsinformasjon, samt for å gjøre denne informasjonen tilgjengelig for flere. To viktige tiltak er prosessene Produktsjekken og Aktivitetssjekken. Disse prosessene involverer ulike fagmiljøer i konsernet, og har som formål å sikre at produkter, tjenester eller kommunikasjon ut til kunden er relevante og av god kvalitet. I 2025 tok DNB i bruk veilederen for etterlevelsesisiko i Produktsjekken som ble utarbeidet i 2024. Veilederen

gir retningslinjer for vurdering av blant annet sikkerhet, markedsføring og grønnvaskingsrisiko. I tillegg har konsernet interne støttefunksjoner som skal sikre at de ansatte er godt informert om hvordan de skal håndtere kundehevendelser og -informasjon. Blant annet er det egne enheter som jobber på tvers av forretningsområder for å sørge for at man iverksetter de riktige initiativene og har rett kompetanse. Dessuten er dedikerte fagledere tilgjengelige for rådgiverne ved behov. Tiltakene som er beskrevet, er begrenset til aktivitetene til konsernets forretningsområde for personkunder i Norge.

Andre eksempler på tiltak rettet mot å tilby god rådgivning og informasjon, samt å gjøre denne informasjonen tilgjengelig for flere:

- Fortsatt bevisstgjøring gjennom #huninvesterer, som har til hensikt å fremme økonomisk kunnskap blant kvinner. Kampanjen #huninvesterer ble lansert for seks år siden og interessen for tiltaket er fortsatt stor – 20 av de 27 arrangementene i 2025 ble raskt utsolgt.
- Etablering og fornying av intern portal for forbedringsforslag. Portalen har fått en bedre struktur, som gjør det enklere å prioritere tiltak og jobbe videre med å implementere dem.
- Gjennomføring av opplæringsprogram for alle kunderådgiverne som skal sikre at kunden får riktig veiledning i valg av merkevare (DNB/Sbanken). I 2025 var det vært fokus på å bygge to sterke merkevarer og det er utarbeidet materiell for å styrke kunderådgivernes kompetanse om forskjellene mellom merkevarene.

Videre har konsernet fokus på unge kunder, og mye kommunikasjon er rettet mot de unge, blant annet gjennom markeds kampanjen Ung-milliarden. I 2025 lanserte DNB et nytt konsept (Bolighacks) for kunder som skal kjøpe sin første eller andre bolig, eller som er interessert i sparing og bolig. Bolighacks-arrangementer ble gjennomført flere steder i landet. Informasjon rettet mot unge kunder finnes på dnb.no.

For å sikre at personkunder tilbys god rådgivning og informasjon er det viktig at kunderådgiverne har riktig kompetanse. Alle kunderådgivere gjennomfører et opplæringsløp hvor det gis grunnopplæring, før det gis spesifikk fagopplæring i rådgivernes ansvarsområder. Fra 2025 inkluderer det obligatoriske opplæringsløpet for kunderådgivere også rådgivning for kunder med økonomiske problemer. Kunderådgiverne har rutiner for å sikre at alle personkunder får riktig og lik informasjon.

Effekten av tiltakene måles der det er relevant, eksempelvis gjennom intern og ekstern revisjon,

kundetilfredshetsmålinger, salgsanalyser, og registrering av antall kundeserviser. Gjennom målinger framkommer det blant annet at 41 prosent av den norske befolkningen kjenner til #huninvesterer. Dette tilsvarer 1,8 millioner personer over 18 år. Det ble også utført en måling for DNB i 2025 der det framkom at 45 prosent av kundene som kjenner til #huninvesterer har tatt grep for å forbedre sin økonomiske situasjon. De fleste oppgir at de har fått økt interesse for sparing og investering, at de har forbedret sin egen kunnskap om dette temaet, samt at de har snakket med andre om det. I 2025 ble det avholdt 27 #huninvesterer-arrangementer landet rundt. Totalt deltok 4 700 personer på seminarer om sparing og investering, og økte dermed sin egen kunnskap. Arrangementene fikk en meget god skår på både innhold og gjennomføring.

Dersom en kunde opplever å ha fått feil informasjon eller at det har vært feil i rådgivningen, kan dette meldes til banken og klagen vil bli behandlet og fulgt opp. Dette kan for eksempel bety at enheten for kort- og bankreklamasjoner gir tilbakemelding til aktuelt produkt- eller forretningsområde, at læringspunkter fra saker som har gått til et klageorgan følges opp i aktuelt område, eller at det opplyses om læringspunktene på interne hjelpesider. DNB innhenter også innsikt gjennom kundeundersøkelser for å kartlegge kundenes behov.

Måleindikatorer og mål

Mål og oppfølging

ESRS S4-5 Mål for hvordan vesentlige negative påvirkninger skal håndteres, positive påvirkninger styrkes og vesentlige risikoer og muligheter håndteres

DNB har ikke satt et spesifikt mål for dette temaet fordi det er en del av kjernevirksomheten og håndteres gjennom etablerte prosesser og rutiner. Prosessene og rutinene er beskrevet under [Tiltak \(ESRS S4-4\)](#). I tillegg overvåkes antall saker meldt inn av kunder gjennom kort- og bankreklamasjoner, samt saker sendt til Finansklagenemnda. Les mer under [Klagebehandling \(ESRS S4-3\)](#). DNB får innsikt i effekten av tiltak gjennom kundetilfredshetsundersøkelser. Ut fra disse iverksettes det aktiviteter for å styrke arbeidet med informasjon og rådgivning til kundene. Dette kan omfatte oppdatering av interne retningslinjer, endringer i styrende dokumenter, og opplæring av ansatte. Arbeidet foregår løpende og måles ikke mot et fastsatt år.

Cybersikkerhet

Selskapsspesifikt tema

Tema	Vesentlig påvirkning, risiko eller mulighet	Kategori	Hvor i verdikjeden ¹			Tidshorisont ²		
			Oppstrøms	Egen drift	Nedstrøms	K	M	L
Cyber-sikkerhet	DNB, som en stor aktør, utsettes kontinuerlig for cyberangrep, noe som kan ha alvorlige konsekvenser både for enkeltpersoner, virksomheter og samfunnet som helhet.	Negativ påvirkning		●		●		
	Uten robuste systemer kan cyberangrep gi nedetid i betalingstjenester, inntektstap, økte kostnader, bøter og svekket tillit fra kunder og myndigheter.	Risiko		●	●	●	●	●

1 Hvor i verdikjeden: Oppstrøms (bl.a. innkjøp og innhenting av kapital), Egen drift (bl.a. kontordrift og ansatte), Nedstrøms (bl.a. utlån, investering og tilrettelegging)

2 Tidshorisont: ● K = Kort sikt (0-1 år), ● M = Mellomlang sikt (1-5 år), ● L = Lang sikt (over 5 år)

Strategi

Vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter

ESRS 2 SBM-3 Vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter og deres samspill med strategi og forretningsmodell

Finansinstitusjoner som DNB utsettes kontinuerlig for cyberangrep, og truslene utgjør en vedvarende risiko, både for konsernets virksomhet og for kundene. Dersom DNB ikke har tilstrekkelige systemer og prosesser for å forebygge og håndtere slike hendelser, kan det få alvorlige konsekvenser. Et vellykket cyberangrep kan medføre nedetid i kritiske tjenester som betaling og nettbank, samt tap av inntekter, økte kostnader, bøter og svekket tillit fra kunder og myndigheter. I tillegg til den finansielle risikoen kan lekkasje av selskaps- eller persondata ha stor negativ påvirkning på enkeltmennesker, selskaper og samfunnet for øvrig. Temaet cybersikkerhet er derfor identifisert som å kunne innebære både en negativ påvirkning og en finansiell risiko for DNB, og er konsentrert i DNBs egen virksomhet ettersom konsernet har direkte innflytelse på prosesser og rutiner for å forhindre angrep. Temaet er selskapsspesifikt for DNB og er ikke omfattet av de emnespesifikke ESRS-standardene. Sammenliknet med forrige rapporteringsperiode er tidshorisonten for risikoen oppdatert fra å være relevant på kort sikt til å være relevant over kort, mellomlang og lang sikt, ettersom dette er en kontinuerlig risiko.

Cybersikkerhet er en integrert del av DNBs strategi gjennom den strategiske ambisjonen om å levere bærekraftig verdiskaping. DNB jobber fortløpende med å beskytte og forsvare digital informasjon og IT-systemer. Les mer under [Tiltak \(ESRS 2 MDR-A\)](#).

Håndtering av vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter

Styrende dokumenter

ESRS 2 MDR-P Policyer vedtatt for å håndtere vesentlige bærekraftsforhold

Det overordnede styrende dokumentet for å håndtere cybertrusler er DNBs styringsprinsipper. Innenfor rammene av dette er det utarbeidet følgende dokumenter som beskriver håndtering av cybersikkerhet i DNB:

→ **Konsernpolicy for sikkerhet** fastsetter roller og ansvar innenfor sikkerhetsarbeidet, og hvordan DNB skal styre sikkerheten og sette overordnede mål for dette arbeidet. Sikkerhetsarbeidet i DNB skal forebygge sikkerhetshendelser, men skal også oppdage, håndtere og forhindre gjentakelse av slike hendelser. Dokumentet

omfatter ikke arbeid med sikkert arbeidsmiljø/HMS-arbeid.

- **Konsernpolicy for informasjonsteknologi (IT-policy)** fastsetter prinsipper for styringen av IT i DNB. Policyen etablerer nøkkelpinsipper for virksomhetsstyring av IT, og roller og ansvar relatert til dette. IT-systemer understøtter bankens forretningsprosesser som spiller en kritisk rolle i hverdagen til kundene, og til det norske samfunnet som helhet.
- **Konserninstruks for cybersikkerhet** spesifiserer DNB-konsernets krav som sikrer beskyttelse av informasjon ved å forhindre, oppdage og respondere på angrep. Dette omfatter evnen til å beskytte og forsvare digital informasjon og IT-systemer, inkludert beskyttelse av digital informasjon som DNB behandler på vegne av kunder og tredjeparter.
- **Konserninstruks for sikkerhetsstyring** beskriver hvordan systematisk sikkerhetsstyring i konsernet må gjennomføres for å oppnå og opprettholde et akseptabelt sikkerhetsnivå.
- **Konserninstruks for beredskap, krisehåndtering og forretningskontinuitet** skal sikre riktig og god håndtering av kriser og hendelser som kan ha alvorlige konsekvenser for DNBs verdier. Instruksen beskriver hvordan konsernet skal forberede seg på slike hendelser og hvilke tiltak som skal iverksettes for å minimere konsekvensen av dem og sikre best mulige leveranse av kritiske funksjoner under slike hendelser. Videre beskriver instruksen hvordan konsernet raskt og sikkert kan gjenopprette normal drift etter hendelser.

De styrende dokumentene som er nevnt over, dekker all håndtering av problemstillinger knyttet til cybersikkerhet i DNB, og er tilgjengelige for alle ansatte i det interne kvalitetssystemet, både på norsk og på engelsk. Konsernpolicyen for sikkerhet er også tilgjengelig på DNBs nettsider. Konsernpolicyene gjelder for alle fast og midlertidig ansatte i konsernet og gjelder i utgangspunktet for alle selskapene i DNB, inkludert konsernets internasjonale virksomhet.

Konsernsjefen er ansvarlig for sikkerheten i DNBs daglige virksomhet og skal årlig evaluere oppnåelse av sikkerhetsmål med konsernledelsen, samt informere styret om resultatene. Hovedprinsippet i de styrende dokumentene er at konserndirektører og divisjonsdirektører er ansvarlig for implementering av påkrevd og nødvendig sikkerhet i sitt ansvarsområde. Konserndirektøren for konsernområdet for teknologi og IT-tjenester er ansvarlig for helhetlig

sikkerhetsstyring, for felles sikkerhetsjenester som anvendes i DNB og for styringsinformasjon til konsernledelsen og styret. Sikkerhetsdirektøren (CSO) leder konsernets interne enhet for sikkerhet fastsetter sikkerhetsmål, og rapporterer sikkerhetsnivået til konsernsjefen og styret.

Det er konserndirektørene som eier risiko knyttet til egne områder, og som skal involvere sikkerhetsdirektøren i relevante prosesser og beslutninger, samt varsle om sikkerhetsrisikoer og avvik. Konserndirektører med ansvar for IT-systemer iverksetter og etterlever IT-styring.

Som rammeverk for håndtering av cybersikkerhetsrisiko bruker DNB NIST Cybersecurity Framework 2.0 (CSF)¹. I tillegg følger sikkerhetskravene og -kontrollene strukturen i NIST SP 800-53 – Security and Privacy Controls for Information Systems and Organizations,² som er en katalog med fleksible sikkerhets- og personvernkontroller som kan tilpasses etter behov.

Tiltak

ESRS 2 MDR-A Tiltak og ressurser i forbindelse med vesentlige bærekraftsforhold

For å håndtere risiko og den negative påvirkningen som kan oppstå ved cyberangrep og datainnbrudd, kreves det kontinuerlig overvåking og oppdatering av sikkerhetstiltak. DNB jobber målrettet med å forbedre konsernets digitale motstandskraft og gjennomfører en rekke ulike tiltak og aktiviteter innen sikkerhetsområdet for å støtte dette arbeidet.

Tiltakene gjelder alle ansatte, arbeides med kontinuerlig og er ikke tidsavgrenset.

Nedenfor følger en liste over de viktigste tiltakene i 2025:

- Forbedring av sikkerhetsstyringen, både gjennom tilpasning av sikkerhetsnivået for å gjenspeile endringer i trusselnivået og regulatoriske endringer, samt gjennom systematisk arbeid med målinger av sikkerhetstilstanden i konsernet. God sikkerhetsstyring og riktig sikkerhetsnivå fortsetter å være fokusområder også i 2026.
- Risikovurdering, gjennomgang av gjeldende sikkerhetstiltak og konsekvensvurdering knyttet til nye reguleringer³ for å kunne håndtere sikkerhetsmessige aspekter knyttet til KI (kunstig intelligens).
- Kompetanseheving gjennom aktiviteter som:

1 [Cybersecurity Framework | NIST](#)

2 [Security and Privacy Controls for Information Systems and Organizations](#)

3 [Eksempelvis EUs AI Act](#)

- kvartalsvise phishing-simuleringer, samt simuleringer rundt temaet sikker bruk av KI
- interaktive cyberøvelser for ansatte for å sette fokus på hvordan et cyberangrep kan foregå
- opplæring av innehavere av de tre sikkerhetsrollene⁴ i konsernet, i tillegg til ledere for å både bedre integrere sikkerhet i virksomheten og sikre riktig sikkerhetsnivå
- opplæring av konsernledelsen og styret, samt årlige, obligatoriske kurs for alle ansatte innen informasjonssikkerhet. Se gjennomføringsgrad under Mål og oppfølging (ESRS 2 MDR-M).

I 2024 godkjente styret sikkerhet som et strategisk tema i DNBs teknologistrategi. I 2025 har konsernet fortsatt arbeidet med å etablere en ny strategisk retning for sikkerhet for perioden 2025–2028. Dette innebærer en ny retning som erstatter det tidligere treårige veikartet for cybersikkerhet, som ble avsluttet i første kvartal 2024. Det er tre ambisjoner for sikkerhetsarbeidet de neste tre årene, og for å oppfylle disse er operasjonaliseringen av strategien påbegynt:

- Sikkerhet og bedrageribekjempelse som en integrert del av DNBs verdiforslag
- Bærekraftig, datadrevet og risikobasert sikkerhet og bedrageribekjempelse
- Robuste og forsvarbare løsninger gjennom innebygd sikkerhet

Den årlige rapporten *Finansiell trygghet i en usikker verden* ble publisert i januar 2026. Rapporten fremmer åpenhet og gir en samlet oversikt over trusler, trender og hendelser fra fagfeltene cybersikkerhet, fysisk sikkerhet, personellsikkerhet, bedrageri, hvitvasking og sanksjoner. Rapporten gir også innsikt i hvordan DNB tilnærmer seg ulike problemstillinger innenfor disse områdene.

Måleindikatorer og mål

Mål og oppfølging

ESRS 2 MDR-T Oppfølging av effektiviteten av policyer og tiltak gjennom mål

I DNB er det satt overordnede mål for en helhetlig og systematisk tilnærming til informasjonssikkerhet og cybersikkerhet (sikkerhetsmålene). Målene er imidlertid ikke i tråd med CSRD-opplysningskravene da de verken er resultatorienterte eller tidsbestemte.

Sikkerhetsmålene følges opp internt for å sikre at det oppnås ønsket effekt fra tiltak og mål satt i de styrende dokumentene. Målene blir fastsatt ut fra flere sentrale faktorer: myndighetenes regler og krav i alle land der DNB har virksomhet, inngåtte avtaler, det aktuelle trusselbildet, samt konsernets egne strategiske mål og risikoappetitt. Sikkerhetsmålene utdypes basert på internasjonalt akseptert sikkerhetspraksis. Dette gjør at DNB blant annet overvåker regulatoriske endringer og justerer sikkerhetskrav i tråd med disse, samt tar hensyn til tilbakemeldinger fra Finanstilsynet i konsernets endringsarbeid. Sikkerhetsmålene utdypes basert på NIST CSF 2.0 og er strukturert etter NIST SP 800-53 – Security and Privacy Controls for Information Systems and Organizations.

De overordnede sikkerhetsmålene er som følger, og det er ikke gjort endringer i disse i 2025:

- DNB skal ha et riktig og styrt sikkerhetsnivå
- Sikkerhetsarbeidet skal være godt integrert i DNBs virksomhet
- DNB skal prioritere sikkerhetsarbeid
- DNB skal fremme åpenhet og god sikkerhetskultur
- Sikkerhetsnivået i DNB skal evalueres

De overordnede sikkerhetsmålene gir en klar retning for alle sikkerhetstiltakene, og gjør at alle deler av organisasjonen arbeider mot de samme målene. Ved å ha overordnede sikkerhetsmål kan DNB identifisere og prioritere risikoer bedre, samt iverksette effektive tiltak og måleindikatorer for å beskytte mot cybertrusler. De overordnede sikkerhetsmålene operasjonaliseres gjennom og reflekteres i den strategiske retningen for sikkerhet og ambisjonene som er satt for dette arbeidet.

Det følger av policyen at sikkerhet i DNB handler om å unngå skade eller tap av verdier som følge av uønskede, tilsiktede handlinger, samt teknologiske, miljømessige eller menneskelige feil og uhell. For å evaluere om konsernet oppnår ønsket effekt av de overordnede målene og etterlevelse av policyen, gjennomføres det kontroller og interne revisjoner av sikkerheten. I tillegg rapporteres den operasjonelle risikoen for hvert område jevnlig til de ulike ledelsesnivåene i virksomheten. Basert på evalueringene iverksettes tiltak som er med på å styrke sikkerheten. Dette kan inkludere oppdatering av prosesser og prosedyrer, forbedring av teknologiske løsninger og digitalt forsvar og ytterligere opplæring av de ansatte. Arbeidet pågår kontinuerlig, og det er ikke et fastsatt år som evalueringen måles mot.

⁴ Local Security Officer for forretnings- og konsernområdene, Regional Security Officer for de internasjonale kontorene og Security Champions innen de ulike IT-enhetene

Sikkerhetsnivået i DNB vurderes også årlig gjennom sikkerhetsdirektørens uavhengige rapport, *Status of Security*, som rapporteres til konsernledelsen og styret. Konsernets sikkerhetsstyring benyttes for å gi innsikt i etterlevelsen av konsernets sikkerhetskrav. Dette bidrar til å identifisere hvor det er nødvendig å iverksette tiltak og gjøre risikovurderinger. Konsernets risikoappetitt for cybersikkerhet blir revidert og besluttet årlig.

ESRS 2 MDR-M Måleindikatorer i forbindelse med vesentlige bærekraftsforhold

For å dokumentere måloppnåelse mot sikkerhetsmålene, samt tiltak, er det et utvalg måleindikatorer som overvåkes og rapporteres fortløpende, både internt og eksternt. Konsernet måler blant annet gjennomføringsgrad for de årlige obligatoriske kursene for alle ansatte innen informasjonssikkerhet:

	2025	2024
Andel av alle ansatte som har tatt de årlige obligatoriske kursene innen informasjonssikkerhet	72	85
Andel av alle nyansatte som har fullført grunnopplæringen i informasjonssikkerhet	91	98

Disse to måleindikatorene har samme metodikk og forutsetninger. Andelsberegningene er hentet fra konsernets digitale læringsplattform per 31. desember 2025.

Videre følger konsernet opp antall IT-sikkerhetshendelser, og i 2025 fortsatte DNB å se gode resultater av tiltakene som er iverksatt for å forbedre konsernets operasjonelle motstandskraft med mål om tidlig deteksjon og minimering av konsekvensene av cyberhendelser. I 2025 ble det registrert totalt 228 IT-sikkerhetshendelser. Ingen av disse ble vurdert å ha alvorlige konsekvenser. Beregningsmetodikken ble endret for IT-sikkerhetshendelser og endringene er nærmere beskrevet under [Endringer i bærekraftsinformasjon og bruk av estimater \(ESRS 2 BP-2\)](#) i delkapittelet ESRS 2 Generelle opplysninger.

DNB har kontinuerlig sikkerhetsovervåking og -logging hele døgnet, og sikkerhetshendelser registreres basert på automatiske sikkerhetsalarmer eller innrapportering fra ansatte, konsulenter eller eksterne parter. Alvorlighetsgraden på en sikkerhetshendelse vurderes opp mot en klassifiseringsmodell, og sikkerhetshendelsene håndteres ulikt avhengig av alvorlighetsgrad. Det er DNBs interne enhet for sikkerhet som håndterer IT-sikkerhetshendelser i konsernet, og som henter ut dataunderlaget for måleindikatoren.

Virksomhetsstyring (G)



ESRS G1 Forretningsskikk

Bedriftskultur	174
Korrupsjon og bestikkelser	178
Økonomisk kriminalitet	
– Selskapsspesifikt tema	181
Finansiell infrastruktur	
– Selskapsspesifikt tema	185
Finansiell stabilitet	
– Selskapsspesifikt tema	188

ESRS G1 Forretningskikk

Bedriftskultur

Tema	Vesentlig påvirkning, risiko eller mulighet	Kategori	Hvor i verdikjeden ¹			Tidshorisont ²		
			Oppstrøms	Egen drift	Nedstrøms	K	M	L
Bedrifts-kultur	Manglende etterlevelse av etiske retningslinjer og andre interne retningslinjer kan øke risikoen for uetisk atferd, noe som kan skade DNBS omdømme og få økonomiske konsekvenser.	Risiko		●		●	●	●
	En bedriftskultur preget av kompetanse, profesjonalitet og samarbeid styrker konsernets effektivitet og lønnsomhet.	Mulighet		●		●	●	●

1 Hvor i verdikjeden: Oppstrøms (bl.a. innkjøp og innhenting av kapital), Egen drift (bl.a. kontordrift og ansatte), Nedstrøms (bl.a. utlån, investering og tilrettelegging)

2 Tidshorisont: ● K = Kort sikt (0-1 år), ● M = Mellomlang sikt (1-5 år), ● L = Lang sikt (over 5 år)

Strategi

Vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter

ESRS 2 SBM-3 Vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter og deres samspill med strategi og forretningsmodell

Det er viktig at DNB har en god bedriftskultur som bidrar til atferd som er i samsvar med lovgiving, holder høy etisk standard og inkluderer en sterk risikokultur. Manglende bevissthet på dette kan skade tilliten og omdømmet til DNB og resultere i svekket konkurranseevne og lønnsomhet, myndighetsreaksjoner, høyere finansieringskostnader og lavere verdivurdering av selskapet. En bedriftskultur der etisk forretningsatferd vektlegges, bidrar til å beskytte konsernets omdømme, i tillegg til at det har stor betydning for hvordan strategien og virksomhetsstyringen gjennomføres i praksis. Samtidig kan en bedriftskultur hvor man vektlegger kompetanse, profesjonalitet og samarbeid bidra til et effektivt og kundefokusert foretak hvor man jobber godt sammen og drar synergier av kompetansen i konsernet. Det kan igjen gi økt lønnsomhet, samt at en sterk bedriftskultur bidrar til et positivt arbeidsmiljø. Temaet bedriftskultur er derfor identifisert både som en finansiell risiko og mulighet, samt som relevant på kort, mellomlang og lang sikt. Sammenliknet med rapporteringen for 2024, er

mulighetsperspektivet nytt, i tillegg til at tidshorisonten er oppdatert. Prosessen for å fastsette og vurdere vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter knyttet til temaet er beskrevet under Prosess for dobbel vesentlighetsanalyse (ESRS 2 IRO-1) i delkapittelet ESRS 2 Generelle opplysninger.

Håndtering av påvirkninger, risikoer og muligheter

Styret og konsernledelsen

ESRS 2 GOV-1 Rollen til administrasjonens-, ledelsens- og kontrollorganene

Styret og konsernledelsens rolle i forbindelse med forretningsatferd og bedriftskultur er beskrevet under Styring og oppfølging av bærekraftsforhold (ESRS 2 GOV-1) i delkapittelet ESRS 2 Generelle opplysninger.

Styrende dokumenter

ESRS G1-1 Policyer for god forretningsskikk og bedriftskultur (inkl. ESRS 2 MDR-P)

DNB har flere styrende dokumenter som støtter opp om en bedriftskultur som bidrar til å nå konsernets mål og ambisjoner. Av **DNBs styringsprinsipper** framgår det at

DNB skal tiltrekke seg potensielle ansatte samt ivareta og utvikle alle ansatte, og et sentralt prinsipp er at DNB skal skape et godt arbeidsmiljø i tråd med de etiske prinsippene (Code of Conduct), samt fremme trivsel og produktivitet.

ESRS 2 MDR-P

DNBs styringsprinsipper gir overordnede rammer for all styring og kontroll av virksomheten. Prinsippene gjelder for hele konsernet, inkludert den internasjonale delen. De gjelder for alle faste og midlertidige ansatte og inkluderer konsulenter samt styremedlemmer og tillitsvalgte. I likhet med øvrige styringsprinsipper godkjennes styringsprinsippene av styret.

Det operative ansvaret for å implementere og sikre etterlevelse av eksterne og interne krav, herunder styringsprinsippene, er delegert til konserndirektører og daglige ledere i de enkelte selskapene i konsernet. Ledere i DNB skal sørge for at ansatte forstår hvilke forpliktelser konsernets styrende dokumenter innebærer, at de har et aktivt forhold til etterlevelse og gjennomfører nødvendige opplæringsaktiviteter innen eget ansvarsområde.

Interne interessenter er involvert i utarbeidelsen av styringsprinsippene. Ved oppdatering av styrende dokumenter som innebærer vesentlige endringer, må dokumentene sendes til obligatoriske høringsdeltakere, og interne interessenters interesser blir ivare tatt gjennom dette. DNBs styringsprinsipper er tilgjengelige for ansatte i det interne kvalitetssystemet, i tillegg til at de er offentliggjort på dnb.no.

DNBs Code of Conduct beskriver forventninger, forpliktelser og krav til hvordan ansatte i konsernet skal opptre. Dokumentet er vedtatt av styret og inneholder atferdsnormer som gir veiledning i ulike situasjoner som kan oppstå og hva ansatte bør tenke på for å ivareta høy personlig og faglig integritet. Code of Conduct dekker et bredt spekter av temaer, blant annet bærekraft, krav til åpen, ærlig og tydelig kommunikasjon, mangfold, menneske- og arbeidstakerrettigheter, bekjempelse av økonomisk kriminalitet, taushetsplikt, varsler om kritikkverdige forhold, interessekonflikter, innsideinformasjon og antikorrupsjon.

Dokumentet gjenspeiler konsernets verdier og danner fundamentet for bedriftskulturen. De etiske prinsippene skal beskytte alle interessenter fra atferd som ikke er forenlig med DNBs verdier, samfunnets forventninger samt lover og regler. Målet er å redusere atferdsrisiko som kan ha negative konsekvenser for samfunnet som helhet, markedet DNB opererer i, kunder, eiere, myndigheter og samarbeidspartnere. Code of Conduct tar også sikte på å verne om arbeidsmiljøet i konsernet, fremme kollegial

atferd og beskytte konsernets omdømme. Alle ansatte har et ansvar for å gjøre seg kjent med og etterleve Code of Conduct, og skal gjennomføre årlig obligatorisk opplæring i Code of Conduct, les mer under [Tiltak](#). Minstekravene (ESRS 2 MDR-P) for Code of Conduct er nærmere beskrevet under [Styrende dokumenter \(ESRS S1-1\)](#) i delkapittelet [ESRS S1 Egen arbeidsstyrke](#).

DNBs konsernpolicy for risikostyring bygger på og utdyper det som står om risikostyring i DNBs styringsprinsipper og Prinsipper for risikoappetitt. Her framgår det at 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. Det framgår videre at risikostyringen skal bygge opp under en sunn risikokultur og god forretningsskikk. Ledere i DNB har et særskilt ansvar for å bidra til en god risikokultur og ansatte har ansvar for å være bevisst på risikoen knyttet til egne oppgaver og aktiviteter, og proaktivt bidra til en helhetlig risikostyring.

Også **DNBs konsernpolicy for etterlevelse** bygger på og utdyper DNBs styringsprinsipper. Formålet med DNBs konsernpolicy for etterlevelse er å sikre at DNBs virksomhet utøves i samsvar med krav fastsatt i eksternt regelverk og internt regelverk utledet av eksternt regelverk, og å sette rammer for etterlevelsesrisikoen i konsernet. Det framgår av policyen at DNB skal ha en sterk etterlevelseskultur forankret i ledelsen og at dette er sentralt for effektiv styring av og kontroll med etterlevelsesrisiko. En sterk etterlevelseskultur innebærer kompetanse om regelverk og risiko, og grad av risikotaking i beslutninger og løpende risikostyring.

Mekanismer for varsling og håndtering av uetisk eller ulovlig atferd i DNB består av en varslingskanal for varsling av kritikkverdige forhold som er tilgjengelig både for ansatte og eksterne interessenter. Med kritikkverdige forhold menes forhold som er i strid med rettsregler, DNBs Code of Conduct eller etiske normer som det er bred tilslutning til i samfunnet. Kanalen finnes på konsernets hjemmesider og interne sider for ansatte, og ansatte får informasjon og opplæring om den gjennom det digitale kurset om Code of Conduct, via interne nettsider, samt kartlegging ved hjelp av spørsmål i medarbeiderundersøkelser om ansatte er kjent med hvor de kan varsle. Ledere har ansvar for å informere ansatte om varslingsrutiner. Varslere kan velge å være anonyme. Ved anonym varsling registreres ingen personopplysninger, og kanalen muliggjør anonym toveis kommunikasjon. Det er også mulig å benytte et eksternt varslingsmottak eller varsle via interne kanaler, som leder, HR eller tillitsvalgt.

Varsler blir behandlet konfidensielt, og opplysningene som framkommer i varsler og gjennom håndteringen av disse er kun tilgjengelig for personene som behandler saken. DNB er underlagt arbeidsmiljølovens bestemmelser om varslings, herunder § 2 A-4, som inneholder et tydelig forbud mot gjengjeldelse. DNB følger også bestemmelsene i EU-direktivet om vern av varslerne (EU 2019/1937), på bakgrunn av bankens tilstedeværelse i EU-land hvor dette direktivet er implementert i nasjonal lovgivning. I DNB skal alle ansatte alltid oppleve at det er trygt å varsle, og ansatte gis tilbud om personlig støtte og veiledning fra en uavhengig part i forbindelse med behandling av varslingssaker. Se også omtale av varslingskanalen under temaet Personvern (ESRS S4-3) i delkapittelet ESRS S4 Forbrukere og sluttbrukere.

Det er DNBs konserninstruks for behandling av interne misligheter og uregelmessigheter, samt konserninstruksen for varslings som regulerer rammene for hvordan undersøkelser i varslingssakene skal gjennomføres. Det er utarbeidet behandlingsregler, med definerte stadier, roller og ansvarsområder. Dokumentene revideres jevnlig og er tilgjengelige for alle ansatte i konsernet. For å sikre en objektiv og uavhengig behandling av alle saker er utredningsenheten organisert under konsernets internrevisjonsfunksjon. Konsernets internrevisjonsfunksjon har mandat til å undersøke mistanke om misligheter eller uregelmessigheter som er i strid med etiske retningslinjer eller liknende interne regler. Mandatet gjelder for alle juridiske enheter i konsernet, med noen unntak. Hvert halvår rapporterer konsernets internrevisjonsfunksjon sakene på overordnet nivå til konsernledelsen og styret. Avhengig av sakens karakter vurderes involvering av og rapportering til andre kontrollfunksjoner og fagmiljøer i konsernet.

Uetisk eller ulovlig atferd og risiko for dette fanges opp gjennom interne kontroller, og varsler fra ansatte eller eksterne parter, samt risikovurderinger i første og andre linje.

Tiltak

ESRS 2 MDR-A – Tiltak og ressurser i forbindelse med vesentlige bærekraftsforhold

For å håndtere den identifiserte risikoen og mulighetene har konsernet iverksatt flere tiltak, herunder etablert tydelige konsernfelles retningslinjer og rutiner, samt et årshjul for virksomhetsstyring. Årshjulet er et verktøy som gir oversikt over obligatoriske kompetansekrav og styrende dokumenter fordelt på ulike temaer for hver måned i året. Temaet etikk og atferd har en egen måned. Dette skal bidra til å sikre at alle ansatte får nødvendig opplæring og veiledning for å etterleve god etisk forretningsatferd gjennom årlig påminnelser. Tiltaket bidrar til å styrke konsernets kultur gjennom økt bevissthet om ansvar, integritet og etterlevelse av konsernets verdier.

Etterlevelse av DNBs verdier er et viktig fundament for bedriftskulturen og for å utnytte synergiene på tvers. I 2024 oppdaterte DNB konsernstrategien og fire nye verdier ble introdusert – *start med kunden, gjør det rette, få det gjort, og ett lag* – som skal være retningsgivende for ansattes valg og handlinger. I 2026 er det planlagt flere kommunikasjonstiltak for å styrke forankringen av verdiene. Kjennskap til og forståelse av konsernets verdier og strategi følges opp i medarbeidersamtaler, og måles to ganger i året gjennom medarbeiderundersøkelser.

Den obligatoriske opplæringen av ansatte gis blant annet gjennom internkommunikasjon og på konsernets digitale læringsplattform. Det gis som nevnt blant annet årlig digitalt opplæringskurs i Code of Conduct. Kurset gir oversikt over sentrale temaer knyttet til de etiske retningslinjene, og veileder ansatte i hvordan de kan bruke Code of Conduct for å ta gode valg. Det er også flere obligatoriske digitale kurs som utdyper temaer i Code of Conduct, som antikorrupsjon, antihvitvasking, sanksjoner, bærekraft, personvern, interessekonflikter og sikkerhet. I tillegg finnes det både obligatoriske og frivillige digitale opplæringskurs, ut ifra hvilket område den ansatte tilhører og hva de jobber med.

Måleindikatorer og mål

Mål og oppfølging

ESRS 2 MDR-T Oppfølging av effektiviteten av policyer og tiltak gjennom mål

DNB har ikke satt noen resultatorienterte og tidsbestemt mål i tråd med CSRD-opplysningskravene for temaet, ettersom det i stor grad handler om håndtering av risiko. Etterlevelse av etisk forretningsatferd samt opprettholdelse av god bedriftskultur følges opp kontinuerlig gjennom blant annet medarbeiderundersøkelser og varslings. Medarbeiderundersøkelsene skal bidra til å sikre at verdiene etterleves slik at konsernet utnytter synergier og øker effektiviteten. Undersøkelsene inneholder spørsmål relatert til emner som kjennskap til og forståelse av strategien, oppdraget og verdiene, ledelse, engasjement, inkludering og uønsket atferd. Resultatene følges opp både på konsernnivå gjennom strategiske dashbord, og i hver enkelt enhet gjennom medarbeidersamtaler og gjennomgang med leder. I tillegg har DNB en årlig mål- og utviklingsprosess som sikrer at ansatte setter seg mål knyttet til både prestasjoner og atferd. Tett dialog mellom leder og ansatt er en viktig del av arbeidet med å sikre ønsket bedriftskultur. Ledere i DNB har også en viktig oppgave i å være gode rollemodeller som gjennom ord og handling fremmer etterlevelse av god virksomhetsstyring, bedriftskultur og

forretningsatferd i konsernet. De skal derfor sørge for at handlinger og beslutninger innen eget ansvarsområde er i tråd med god virksomhetsstyring. Videre skal ledere sørge for at ansatte forstår hvilke krav relevante styrende dokumenter stiller, og at det jobbes med nødvendige aktiviteter for å sikre tilstrekkelig styring, kontroll og etterlevelse av kravene.

Arbeidet med bedriftskultur er en integrert del av måten det jobbes på i det daglige i DNB, og måles ikke mot et fastsatt år.

Korrupsjon og bestikkelser

Tema	Vesentlig påvirkning, risiko eller mulighet	Kategori	Hvor i verdikjeden ¹			Tidshorisont ²		
			Oppstrøms	Egen drift	Nedstrøms	K	M	L
Korrupsjon og bestikkelser	Korrupsjons- og bestikkelsessaker kan skade DNBs omdømme og medføre bøter og andre finansielle tap.	Risiko		●		●	●	●

1 Hvor i verdikjeden: Oppstrøms (bl.a. innkjøp og innhenting av kapital), Egen drift (bl.a. kontordrift og ansatte), Nedstrøms (bl.a. utlån, investering og tilrettelegging)

2 Tidshorisont: ● K = Kort sikt (0-1 år), ● M = Mellomlang sikt (1-5 år), ● L = Lang sikt (over 5 år)

Strategi

Vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter

ESRS 2 SBM-3 Vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter og deres samspill med strategi og forretningsmodell

God forretningsskikk og etterlevelse av lovkrav er viktige for DNBs tillit blant kunder, andre interessenter og samfunnet for øvrig. Korrupsjons- og bestikkelsessaker i egen drift kan ha negative samfunnsmessige ringvirkninger, samt finansielle og omdømmemessige konsekvenser for DNB. Temaet korrupsjon og bestikkelser er derfor vurdert som en vesentlig risiko for DNB, med hovedfokus på områder der det er kontakt mellom ansatte i DNB og eksterne parter. Risikoen er vurdert som relevant på kort, mellomlang og lang sikt ettersom arbeidet med å forebygge og avdekke hendelser pågår fortløpende. Å redusere risikoen for korrupsjons- og bestikkelsessaker i virksomheten er i tråd med DNBs bærekraftige ambisjon om å bekjempe økonomisk kriminalitet, og støtter opp under konsernets strategiske ambisjon om å levere bærekraftig verdiskaping. Prosessen for å fastsette og vurdere vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter knyttet til temaet ESRS G1 Forretningsskikk er beskrevet under Prosess for dobbel vesentlighetsanalyse (ESRS 2 IRO-1) i delkapittelet ESRS 2 Generelle opplysninger.

Håndtering av påvirkninger, risikoer og muligheter

Styrende dokumenter

ESRS G1-1 Policyer for god forretningsskikk og bedriftskultur
DNBs etiske retningslinjer (Code of Conduct) fastslår at DNB har nulltoleranse for alle former for korrupsjon, og skal opptre åpent, transparent og etterrettelig. Code of Conduct beskriver hva DNB krever av aktsom og ansvarlig opptreden fra den enkelte medarbeider for å opprettholde en høy etisk standard. Dokumentet fastsetter at konsernet aktivt skal forebygge og avdekke korrupsjon gjennom å sikre at alle ansatte er kjent med og følger fastsatte regler og rutiner, samt ved å melde fra ved mistanke om korrupsjon. Minstekravene (ESRS 2 MDR-P) for Code of Conduct er beskrevet under Styrende dokumenter (ESRS S1-1) i delkapittelet ESRS S1 Egen arbeidsstyrke.

Konserninstruksen for antikorrupsjon fastslår DNBs nulltoleranse for korrupsjon, og fastsetter at DNB skal ha et konsernovergripende antikorrupsjonsprogram for å sikre at konsernet etterlever nasjonalt og internasjonalt korrupsjonsregelverk. Instruksen utdyper de sentrale elementene av programmet, herunder ledelsesforankring, risikovurderinger, rutiner og prosesser, kundetiltak, oppfølging av tredjeparter, kommunikasjon og opplæring, samt kontroll og oppfølging. Instruksen har som mål å sikre at konsernet forebygger, oppdager og håndterer korrupsjonsrisiko i alle deler av virksomheten, og at det i henhold til programmet gis rolle- og ansvarstilpasset opplæring. **DNBs Globale antikorrupsjonsrammeverk** supplerer konserninstruksen, og begge dokumentene er tilgjengelige for alle ansatte i konsernets kvalitetssystem. DNB har en viktig rolle som en ansvarlig samfunnsaktør, og straffeansvar, økonomisk tap og tap av omdømme er hensyntatt ved utarbeidelsen av instruksen og rammeverket.

Det er et krav at alle kjenner til innholdet i disse dokumentene. Se nærmere omtale av opplæring under [Forebygging og avdekking av korrupsjon og bestikkelser \(ESRS G1-3\)](#).

Konserndirektøren for Group Compliance er den øverste ansvarlige for implementering av konserninstruksen for antikorrupsjon og DNBs Globale antikorrupsjonsrammeverk. Group Compliance har videre et ansvar for å overvåke etterlevelsen innen antikorrupsjon, som omfatter utarbeidelse og vedlikehold av antikorrupsjonsrammeverket. Samtidig skal ledere sørge for at ansatte forstår hvilke forpliktelser de styrende dokumentene innebærer, har et aktivt forhold til etterlevelse og gjennomfører nødvendige opplæringsaktiviteter. Les mer om hvilke enheter i DNB som er mest utsatt for korrupsjon og bestikkelser under [Forebygging og avdekking av korrupsjon og bestikkelser \(ESRS G1-3\)](#).

Forebygging og avdekking av korrupsjon og bestikkelser

ESRS G1-3 Forebygging og avdekking av korrupsjon og bestikkelser

Code of Conduct, konserninstruksen for antikorrupsjon og antikorrupsjonsrammeverket beskriver hva korrupsjon er og gir føringer for ansatte for hvordan korrupsjon kan forhindres og oppdages.

Hver enhet i DNB skal ved behov utvikle og integrere egne rutiner og prosesser basert på områdets korrupsjonsrisikovurdering som en del av konsernets førstelinjeansvar. Det blir i tillegg utført opplæring og kontroller knyttet til konsernets antikorrupsjonsarbeid, samt at ansatte skal varsle om hendelser knyttet til korrupsjon og bestikkelser. Group Compliance er en del av konsernets andrelinjeforsvar og rapporterer etterlevelsen innen antikorrupsjon til både konsernledelsen og styret.

Etterforskning og håndtering av varsler relatert til korrupsjon og bestikkelser gjøres av tredje forsvarslinje ved konsernets internrevisjonsfunksjon. Konsernets internrevisjonsfunksjon er uavhengig av styret og konsernledelsen og rapporterer til styret. Det er også anledning til å benytte eksterne ressurser ved hendelser som krever det. Se nærmere omtale av varslingskanalen under temaet [Personvern \(ESRS S4-3\)](#) i delkapittelet [ESRS S4 Forbrukere og sluttbrukere](#), samt hvordan ansatte får informasjon om varslingskanalen under temaet [Bedriftskultur \(ESRS G1-1\)](#) i delkapittelet [ESRS G1 Forretningsskikk](#). Mistanker om korrupsjon håndteres i samsvar med konsernets rutiner for håndtering av hendelser. Disse rutineene sikrer at behandlings-, beslutnings- og oppfølgingsprosesser blir fulgt, herunder ved å bringe klarhet i faktiske forhold og involvering av relevante parter.

Opplæringen innenfor antikorrupsjon er basert på ansvar, rolle og funksjon. Det er definert tre kompetansenivåer som reflekterer dette, og innenfor hvert kompetansenivå stilles det ulike krav. Opplæringsomfanget og -intensiteten er risikobasert. Ulike kompetansenivåer med tilhørende kompetansekrav og opplæringstiltak følger av antikorrupsjonsrammeverket. Alle ansatte, og styret, skal årlig gjennomføre et digitalt grunnkurs i antikorrupsjon. Gjennomføringsgraden for kurset måles årlig gjennom måleindikatoren for andel fullførte kurs, se nærmere omtale under [Mål og oppfølging \(ESRS 2 MDR-T\)](#).

Kurset gir en innføring i hvordan ansatte skal oppdage korrupsjon, konsekvensene av korrupsjon, i tillegg til caseoppgaver for å trene ansatte i å oppdage korrupsjon. I kurset henvises det også til andre styrende dokumenter på området som ansatte skal være kjent med. Aktuell tilleggsopplæring for ansatte der risikoen vurderes å være høyere fokuserer på mer inngående kjennskap til antikorrupsjonsrammeverket, dilemmatrening og fagseminarer.

De risikoutsatte funksjonene som har høyere iboende korrupsjonsrisiko, er eksempelvis områder med direkte kundekontakt, funksjoner innen innkjøp, kontraktstildeling og ansettelser. I risikoutsatte enheter er alle funksjonene omfattet av opplæringsprogrammet. Dette inkluderer også opplæring for konsernets administrasjons-, ledelses-, og kontrollorganer, som i DNB er styret og konsernledelsen.

Tiltak

ESRS 2 MDR-A Tiltak og ressurser i forbindelse med vesentlige bærekraftsforhold

For å sikre at etiske standarder opprettholdes og forbedres har DNB iverksatt tiltak for å håndtere risikoen for korrupsjon og bestikkelser i egen drift, blant annet ved å ha et konsernovergripende antikorrupsjonsprogram som skal sikre at konsernet etterlever nasjonalt og internasjonalt korrupsjonsregelverk. Det gjennomføres regelmessige risikovurderinger og opplæring av ansatte, og det er etablert interne kontrollmekanismer for å overvåke og rapportere mistenkelige aktiviteter. Disse tiltakene bidrar til å redusere risikoen for korrupsjon og beskytter DNBs omdømme og økonomiske stabilitet. Det arbeides fortløpende med disse tiltakene og de er ikke tidsavgrenset.

I 2025 arbeidet konsernet med å ta i bruk det nye registeret over gaver og representasjonsaktiviteter som ble innført i 2024. I tillegg ble det gjennomført rolletilpasset opplæring for et større antall ansatte som er vurdert å være eksponert for høyere korrupsjonsrisiko i flere områder i konsernet. Det har også blitt avholdt egen opplæring for Styrets risikoutvalg og Styrets revisjonsutvalg.

Måleindikatorer og mål

Tilfeller av korrupsjon og bestikkelser

G1-4 Tilfeller av korrupsjon eller bestikkelser

Konsernet har ikke blitt domfelt for brudd på antikorrupsjons- eller antibestikkelseslover i 2025, og har følgelig ikke blitt ilagt bøter.

Mål og oppfølging

ESRS 2 MDR-T Oppfølging av effektiviteten av policyer og tiltak gjennom mål (inkl. ESRS 2 MDR-M)

Det er ikke satt et overordnet mål i tråd med opplysningskravene i EUs bærekraftsrapporteringsdirektiv (CSRD) innen korrupsjon og bestikkelser fordi arbeidet med dette i stor grad handler om å unngå hendelser gjennom pågående tiltak og prosesser. For å følge opp arbeidet for å redusere risikoen for korrupsjon i DNB, er det etablert ulike måleindikatorer for opplæringsaktiviteten i konsernet: andel ansatte og andel styremedlemmer som fullførte det årlige kurset KNOW:RISK Antikorrupsjon. Andelen beregnes ved at tallene hentes direkte fra konsernets digitale læringsplattform. Dataene hentes ut per 31. desember 2025, og omfatter ikke eksterne konsulenter. Det gjøres ingen videre analyse av tallene.

	2025	2024
Andel ansatte som fullførte det årlige kurset KNOW:RISK Antikorrupsjon	84 %	93 %
Andel styremedlemmer som fullførte det årlige kurset KNOW:RISK Antikorrupsjon	100 %	100 % ¹

1 På rapporteringstidspunktet

Økonomisk kriminalitet

Selskapsspesifikt tema

Tema	Vesentlig påvirkning, risiko eller mulighet	Kategori	Hvor i verdikjeden ¹			Tidshorisont ²		
			Oppstrøms	Egen drift	Nedstrøms	K	M	L
Økonomisk kriminalitet	DNB bidrar til å forebygge økonomisk kriminalitet gjennom å fortsette arbeidet med å øke samfunnets og kundenes kunnskap og bevissthet om hvordan beskytte seg mot dette.	Positiv påvirkning		●		●		
	Dersom DNB ikke har systemer for å oppdage økonomisk kriminalitet kan det ha en negativ påvirkning på samfunnet gjennom blant annet tapte skatteinntekter. I tillegg kan det ha negativ påvirkning på enkeltmennesker.	Negativ påvirkning		●		●		
	DNB er forpliktet til å overholde lover og regler knyttet til bekjempelse av økonomisk kriminalitet. Manglende etterlevelse kan føre til omdømmetap, bøter og økonomisk risiko hvis hendelser ikke avdekkes i tide.	Risiko		●		●		

1 Hvor i verdikjeden: Oppstrøms (bl.a. innkjøp og innhenting av kapital), Egen drift (bl.a. kontordrift og ansatte), Nedstrøms (bl.a. utlån, investering og tilrettelegging)

2 Tidshorisont: ● K = Kort sikt (0-1 år), ● M = Mellomlang sikt (1-5 år), ● L = Lang sikt (over 5 år)

Strategi

Vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter

ESRS 2 SBM-3 Vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter og deres samspill med strategi og forretningsmodell

Som et av Nordens største finanskonsern og en viktig aktør i det finansielle systemet, spiller DNB en vesentlig rolle i å begrense økonomisk tap for samfunnet, kunder og øvrige interessenter. Økonomisk kriminalitet, som omfatter blant annet bedrageri, hvitvasking og sanksjonsbrudd, er et alvorlig samfunnsproblem, og en trussel mot velferdssystemet og næringslivet. Bedragerier, hvitvasking og sanksjonsbrudd er vedvarende utfordringer som krever fortløpende overvåking og oppdatering av sikkerhetstiltak. Gjennom manglende identifisering og håndtering av slike forhold kan DNB påvirke samfunnet og enkeltmennesker negativt. Manglende etterlevelse av gjeldende lover og regler knyttet til økonomisk kriminalitet innebærer også risiko for finansielle tap for konsernet, blant annet som følge av kostnader knyttet til utredning, potensielle bøter og erstatningskrav. Det kan også redusere tilliten fra kunder, investorer og myndigheter. Lovmessig dekker banker og

finansinstitusjoner generelt en større andel av kundenes tap som følge av bedragerier enn tidligere.

DNB har også ha en positiv påvirkning på området ettersom konsernet har en viktig posisjon i det finansielle systemet for å sikre en trygg finanssektor, noe som kommer kunder, investorer og samfunnet til gode. Konsernet arbeider blant annet med å bevisstgjøre egne kunder, samt samfunnet generelt gjennom ulike informasjonskampanjer. Å bekjempe økonomisk kriminalitet og bidra til en trygg digital økonomi er en av DNBs bærekraftsambisjoner som underbygger DNBs strategiske ambisjon om å levere bærekraftig verdiskaping.

De identifiserte påvirkningene og risikoene er forbundet med DNBs egen drift gjennom bruk av sikre og trygge digitale systemer. Dette er vurdert å gjelde på kort sikt ettersom dette er noe konsernet må ha fokus på i dag for å være levedyktig i framtiden. Temaet er spesifikt for DNB og er ikke omfattet av de emnespesifikke ESRS-standardene.

Håndtering av påvirkninger, risikoer og muligheter

Styrende dokumenter

ESRS 2 MDR-P Policyer vedtatt for å håndtere vesentlige bærekraftsforhold

I henhold til konsernets **Code of Conduct** skal DNB aktivt forebygge og avdekke hvitvasking og terrorfinansiering ved å følge fastsatte regler og interne rutiner knyttet til dette. Minstekravene (ESRS 2 MDR-P) til opplysninger om Code of Conduct er beskrevet under Styrende dokumenter (ESRS S1-1) i delkapittelet ESRS S1 Egen arbeidsstyrke.

DNB har flere andre styrende dokumenter for å bekjempe økonomisk kriminalitet:

- **Konsernpolicyen for etterlevelse** bidrar til å sikre at DNBs virksomhet utøves i samsvar med krav fastsatt i eksternt og internt regelverk, samt setter rammer for etterlevelsrisikoen i konsernet. Med etterlevelsrisiko menes risikoen for regulatoriske konsekvenser, økonomisk tap eller tap av omdømme, som følge av manglende etterlevelse av regelverk. Den operative ledelsen i forretnings- og konsernområder har ansvar for å følge opp styrets føringer for etterlevelse og styring av etterlevelsrisiko innenfor eget ansvarsområde, herunder implementere og sikre etterlevelse av eksterne og interne krav.
- **Konserninstruksen for håndtering av eksterne bedragerier** omhandler arbeidet med å avdekke og forhindre bedragerier, inkludert databedragerier utført av eksterne aktører, med eller uten et avtaleforhold med DNB. Ansvarlig divisjon for håndtering av eksterne bedragerier er Group Security, som utarbeider behandlingsregler samt er utredningsenhet.
- **Konserninstruksen for antihvitvasking og antiterrorfinansiering** omhandler arbeidet med å forebygge og avdekke om kunder misbruker DNB til hvitvasking og terrorfinansiering. Dokumentet beskriver overordnet hvilke typer kontroller som forventes å være på plass og hvilke ulike roller konsernet har innenfor antihvitvasking og antiterrorfinansiering. Konserndirektørene har det utførende ansvaret for at konserninstruksen følges i de respektive forretnings- og konsernområdene for å sikre god etterlevelse og lav etterlevelsrisiko. Føringerne i instruksen er videre utdypet i **DNBs globale Hvitvaskingsrammeverk**. Det er et internt rammeverk for arbeidet med å forebygge og avdekke hvitvasking og terrorfinansiering, og skal sikre at DNB etterlever grunnleggende krav og standarder på området, samt bidra til enhetlig gjennomføring i konsernet, både i Norge og internasjonalt. Rammeverket skal videre være en veiledning for forståelse av

gjeldende lovverk, forarbeider og retningslinjer fra myndighetene. Videre skal det støtte konsernfunksjoner og den enkelte DNB-enhet, både ved utarbeidelse av praktiske rutiner/prosesser og ved løsning av konkrete problemstillinger. Konserninstruksen og konsernets iboende risikovurderinger for antihvitvasking og antiterrorfinansiering er tilgjengelige for eksterne interessenter på dnb.no.

- **Konserninstruksen for internasjonale sanksjoner** omhandler arbeidet med å sikre at DNB har nødvendige og robuste tiltak for å forebygge brudd på sanksjonsregelverket, og beskytte DNB mot å bli misbrukt til omgåelse av sanksjonsregelverket. Den fastsetter blant annet at DNB skal ha et konsernovergripende program for etterlevelse av internasjonale sanksjoner og gir overordnede føringer for det som skal inngå i programmet. Konserndirektørene har det utførende ansvaret for at konserninstruksen følges i de respektive forretnings- og konsernområdene for å sikre god etterlevelse og lav etterlevelsrisiko. Føringerne i instruksen er videre utdypet i **DNBs globale Sanksjonsrammeverk**. Rammeverket beskriver konsernets tiltak for å forhindre, oppdage og håndtere brudd på internasjonale sanksjoner i konsernets virksomhet, både i Norge og i utlandet. På denne måten bidrar rammeverket til at DNB har god risikostyring og internkontroll knyttet til etterlevelse av internasjonale sanksjoner.

Alle nevnte dokumenter gjelder for hele virksomheten, inkludert den internasjonale delen. Dokumentene er tilgjengeliggjort i konsernets interne kvalitetssystem og gjelder alle fast og midlertidig ansatte. Risikohåndteringen og etterlevelsen rapporteres periodisk, og skal gi styret nødvendig informasjon om relevante saker og status.

Tiltak

ESRS 2 MDR-A Tiltak og ressurser i forbindelse med vesentlige bærekraftsforhold

For å håndtere risikoen og påvirkningene har konsernet iverksatt flere tiltak, blant annet intern opplæring og overvåkingssystemer. I 2025 iverksatte DNB flere tiltak for å støtte arbeidet med økonomisk kriminalitet.

- Gjennom året fortsatte DNB arbeidet med å styrke mulighetene for informasjonsdeling mellom finansinstitusjoner og myndigheter, for eksempel politiet. Som en del av dette engasjementet har DNB aktivt deltatt i dialogen med myndighetene og bidratt med innspill til hvordan regelverket kan forbedres. Våren 2025 etablerte Finanstilsynet og Datatilsynet et kontrollert testmiljø for å vurdere løsninger for økt informasjonsdeling, og høsten 2025 ble det lagt fram

forslag til endringer i finansforetaksloven og -forskriften. Disse initiativene er viktige skritt mot mer effektiv bekjempelse av økonomisk kriminalitet.

- Den årlige rapporten *Finansiell trygghet: Når virkeligheten utfordres* ble utarbeidet i 2025 og publisert i januar 2026. Rapporten fremmer åpenhet og gir en samlet oversikt over trusler, trender og hendelser fra fagfeltene cybersikkerhet, fysisk sikkerhet og personellsikkerhet, bedrageri, hvitvasking og sanksjoner.
- I 2025 tok DNB i bruk en ny og enklere metode for å vurdere risiko knyttet til hvitvasking, korrupsjon og sanksjoner. Denne metoden følger eksterne standarder tettere, og skal føre til bedre kontroll og en mer effektiv og målrettet prosess.
- DNB arbeider med å heve kvaliteten i antihvitvaskingsarbeidet. Dette tar utgangspunkt i funn fra bankens internkontroll og mangler påpekt av kontrollfunksjonene, i tillegg til oppfølging etter Finanstilsynets stedlige tilsyn i november 2023. Som en del av arbeidet har DNB levert en handlingsplan til Finanstilsynet som varer fram til sommeren 2026.
- DNBs globale hvitvaskingsrammeverk ble oppdatert i 2025 for å tydeliggjøre roller, ansvar og rapporteringslinjer i styringsmodellen på hvitvaskingsområdet, og for å sikre mer konsekvent begrepsbruk.
- DNBs vurdering av iboende hvitvaskings- og terrorfinansieringsrisiko ble oppdatert. Risikovurderingen gir en oversikt over trusselbildet mot DNB innen hvitvasking og terrorfinansiering før kontroller og tiltak iverksettes, for å håndtere og redusere risikoen. Oppdateringen dekket blant annet:
 - Separate vurderinger av hvitvaskingsrisiko og terrorfinansieringsrisiko for å synliggjøre eventuelle forskjeller i både trusselbildet og konsekvensvurderingen. Dette hensyntar også Finanstilsynets økte fokus på terrorfinansiering.
 - Innarbeiding av nye trusler knyttet til transaksjoner på sosiale medier og spillplattformer samt bruk av mindreårige.
 - Utdyping av trusselvurderingene knyttet til virtualisering, miljøkriminalitet og kontanthåndtering.
- I løpet av første halvår 2025 vurderte DNBs ulike forretningsområder risikoen for brudd på internasjonale sanksjoner. Denne vurderingen oppdateres hvert år, og ser på om forretningsområdet kan være utsatt for sanksjonsbrudd. I tillegg utarbeides det en felles analyse

for hele konsernet, for å gi et bilde av hvor i konsernet, og i hvilke kundegrupper og produkter det foreligger restrisiko etter at kontrolltiltak er på plass. Dette gjør det lettere å prioritere hvor det er behov for flere tiltak for å ytterligere redusere risikoen. Det er særlig brudd på de nye sanksjonspakkene mot Russland som utgjør den største trusselen.

Tiltakene som er iverksatt for å håndtere påvirkningene og risikoene som kan oppstå ved bedragerier og hvitvasking gjelder alle ansatte, arbeides med fortløpende og er ikke tidsavgrenset.

Måleindikatorer og mål

Mål og oppfølging

ESRS 2 MDR-T Oppfølging av effektiviteten av policyer og tiltak gjennom mål (inkl. ESRS 2 MDR-M)

Det er ikke satt et overordnet mål i tråd med opplysningskravene i EUs bærekraftsrapporteringsdirektiv (CSRD) innen økonomisk kriminalitet ettersom arbeidet omhandler fortløpende risikohåndtering og forebygging av hendelser. For at arbeidet med økonomisk kriminalitet skal være effektivt forutsettes det at DNB:

- kjenner sine kunder, samarbeidspartnere og leverandører
- overvåker transaksjoner til og fra kontoer i DNB
- forstår, vurderer og håndterer risikoen konsernet er utsatt for, og
- arbeider helhetlig på tvers av fag- og forretningsområder

Et solid antihvitvaskings og -terrorfinansieringsarbeid gjennomføres i hele konsernet, blant annet gjennom rapportering av alle mistenkelige transaksjoner. Som nevnt under Tiltak (ESRS 2 MDR-A) utarbeider DNB årlig vurderinger av iboende risiko for hvitvasking og terrorfinansiering samt for brudd på internasjonale sanksjoner. Risikovurderingene godkjenner av styret, og bidrar til å redusere risikoen for hendelser. I tillegg vurderes også restrisikoen for hvitvasking og terrorfinansiering.

Oppfølgingen av arbeidet med å avdekke og forebygge økonomisk kriminalitet gjøres blant annet gjennom et utvalg av måleindikatorer. Indikatorene overvåkes og rapporteres fortløpende, både internt og eksternt. En av måleindikatorene er blant annet knyttet til opplæring av ansatte innen antihvitvasking og terrorfinansiering. Opplæringskurset er utformet for å sikre at ansatte har kunnskap om hvorfor temaene er viktige og hvilket ansvar hver enkelt ansatt har. Ved å sikre at ansatte gjennomfører obligatoriske kurs, kan konsernet styrke det

samlede arbeidet med å bekjempe økonomisk kriminalitet og redusere risikoen forbundet med dette. En annen måleindikator omhandler DNBs oppfølging av sanksjoner, og alle kunder og transaksjoner overvåkes og kontrolleres mot sanksjonslistene. Utover frystiltak dekkes transaksjoner av andre tiltak, for eksempel retur eller avvisning.

Tabellen under viser måleindikatorene DNB har benyttet for å følge utviklingen og effekten av tiltakene for å bekjempe økonomisk kriminalitet.

	2025	2024	2023
Bedragerier			
Antall saker mot kunder	9 969	12 038	9 723
Antall kunder utsatt for bedrageri	5 032	5 729	5 010
Antall saker rapportert til politiet	35	47	38
Totalverdi av bedragerier mot kundene og konsernet som ble stoppet (millioner kroner)	2 990	2 137	1 543
Antihvitvasking og -terrorfinansiering			
Antall forhold og kunder rapportert til Økokrim	4 572	3 478	2 563
Andel ansatte som har gjennomført opplæring i antihvitvasking og -terrorfinansiering	84	92	94
Sanksjoner			
Antall fryste og rapporterte transaksjoner i henhold til sanksjonsregelverket	0	15	4

Metoden og forutsetningene for de ulike måleindikatorene er beskrevet under:

Bedragerier

Antall saker mot kunder:

Måleindikatoren viser antall saker knyttet til bedrageri mot alle kunder i DNB, og som konsernet har håndtert i overvåkingssystemet i rapporteringsåret. En kunde kan være koblet til flere saker.

Antall kunder utsatt for bedrageri:

Måleindikatoren viser antallet unike kunder som ble utsatt for bedrageri i rapporteringsåret. Antallet avviker fra forrige måleindikator da den samme kunden kan utsettes for bedrageri flere ganger. Dette kan være både forskjellige typer bedrageri og samme type over lengre tid.

Antall saker rapportert til politiet:

Måleindikatoren viser antall forhold som ble anmeldt til politiet i rapporteringsåret basert på en vurdering av alle saker håndtert i overvåkingssystemet. Måleindikatoren brukes for å vise aktivitet i form av anmeldte forhold. Et anmeldt forhold kan omfatte større sakskomplekser som inkluderer flere kunder, og saker anmeldes etter en helhetlig vurdering.

Totalverdi av bedragerier mot kundene og konsernet som ble stoppet:

Måleindikatoren viser det totale beløpet knyttet til bedrageriforsøk som DNBs tiltak har forhindret gjennomføring av og har stanset i rapporteringsåret.

Antihvitvasking og -terrorfinansiering

Antall forhold og kunder rapportert til Økokrim:

Måleindikatoren viser antall forhold som ble rapportert til Økokrims enhet for finansiell etterretning (FIU) ut fra mistanke om hvitvasking eller terrorfinansiering. Forholdene ble rapportert til FIU fra DNBs saksbehandlingssystem via Altinn. Terskelen for rapportering er at det er forhold som gir grunnlag for mistanke om hvitvasking eller terrorfinansiering. Slike rapporter sendes til Økokrim fortløpende gjennom året.

Andel ansatte som har gjennomført opplæring i antihvitvasking og -terrorfinansiering

Måleindikatoren viser hvor stor andel ansatte i DNB som har gjennomført det obligatoriske kurset om antihvitvasking og terrorfinansiering via DNBs digitale læringsplattform. Andelen beregnes ved at tallene hentes direkte fra konsernets digitale læringsplattform. Dataene hentes ut per 31. desember 2025, og omfatter ikke eksterne konsulenter.

Sanksjoner

Antall fryste og rapporterte transaksjoner i henhold til sanksjonsregelverket

DNB screener alle internasjonale transaksjoner og kunder etter gjeldende regelverk. Måleindikatoren viser antall fryste og rapporterte transaksjoner som er blitt fanget opp av screeningen i henhold til det norske sanksjonsregelverket.

Finansiell infrastruktur

Selskapsspesifikt tema

Tema	Vesentlig påvirkning, risiko eller mulighet	Kategori	Hvor i verdikjeden ¹			Tidshorisont ²		
			Oppstrøms	Egen drift	Nedstrøms	K	M	L
Finansiell infrastruktur	DNB håndterer store verdier og forvalter kritisk finansiell infrastruktur. Langvarig nedetid vil få store konsekvenser både for kunder og samfunn.	Negativ påvirkning		●		●	●	●
	Forstyrrelser i DNBs finansielle systemer, som for eksempel nedetid i betalingstjenester, kan føre til tap for konsernet og skade omdømmet.	Risiko		●		●	●	●

1 Hvor i verdikjeden: Oppstrøms (bl.a. innkjøp og innhenting av kapital), Egen drift (bl.a. kontordrift og ansatte), Nedstrøms (bl.a. utlån, investering og tilrettelegging)

2 Tidshorisont: ● K = Kort sikt (0-1 år), ● M = Mellomlang sikt (1-5 år), ● L = Lang sikt (over 5 år)

Strategi

Vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter

ESRS 2 SBM-3 Vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter og deres samspill med strategi og forretningsmodell

Temaet finansiell infrastruktur er helt sentralt for transaksjonshåndtering i Norge. DNB er en systemviktig bank¹, og nedetid og driftsstans i DNBs systemer kan få alvorlige konsekvenser for kunder og norsk økonomi, samt for DNBs lønnsomhet og omdømme. Det å ha en robust finansiell infrastruktur er i tråd med DNBs bærekraftige ambisjon om å bekjempe økonomisk kriminalitet, og det støtter opp under konsernets strategiske ambisjon om å levere bærekraftig verdiskaping.

Finansiell infrastruktur er derfor vurdert som et tema hvor DNB kan ha en negativ påvirkning på kunder og samfunn, samtidig som det kan utgjøre en risiko for konsernet. Både risikoen og påvirkningen er vurdert som relevante over kort, mellomlang og lang sikt. Temaet er også vurdert som vesentlig i egen drift, ettersom det er nødvendige tiltak som iverksettes for å sikre stabiliteten til de finansielle tjenestene. Temaet er selskapsspesifikt for DNB og er ikke omfattet av de emnespesifikke ESRS-standardene.

I 2024 var finansiell infrastruktur rapportert under temaet *Finansiell infrastruktur og finansiell stabilitet*, mens det ble besluttet i 2025 under gjennomgangen av den doble vesentlighetsanalysen at temaene skulle rapporteres hver for seg. Hensikten er å presisere og tydeliggjøre rapporteringen. I tillegg er den positive påvirkningen som ble identifisert i fjor vurdert som noe lavere i år fordi de viktigste tiltakene og systemene allerede er etablert og gir stabil positiv effekt. Tidshorisonten er også oppdatert, fra relevant på kort sikt til relevant på både kort, mellomlang og lang sikt, ettersom temaet er kritisk i dag, men det er også sentralt framover. I lys av den raske teknologiske utviklingen og økt geopolitisk usikkerhet er det viktig at DNB bidrar til å opprettholde tilliten til finansiell infrastruktur og sikrer tilgang til finansielle tjenester.

Håndtering av vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter

Styrende dokumenter

ESRS 2 MDR-P Policyer vedtatt for å håndtere vesentlige bærekraftsforhold

Konserninstruksene for kapabiliteter og kritikalitet definerer hva DNB må prioritere i sin infrastruktur for å opprettholde kritiske leveranser i krisesituasjoner, og identifiserer hvilke deler av konsernets verdikjeder som er kritiske.

1 Finansdepartementet har besluttet at DNB er en systemviktig finansinstitusjon i Norge i tråd med råd fra Finanstilsynet.

- **Konserninstruksen for kapabiliteter** omhandler en konsernfelles kapabilitetsmodell som viser de viktigste funksjonene konsernet leverer. Modellen illustrerer viktige verdikjeder og skiller mellom kapabiliteter som er samfunnskritiske (kritisk for finansiell stabilitet), DNB-kritiske, signifikante for DNB, og øvrige kapabiliteter². Modellen gjør det lettere å prioritere i krisesituasjoner og sikre at de viktigste funksjonene er operative. Kritiske kapabiliteter er nødvendige for å opprettholde DNBs evne til å levere tjenester og produkter på en pålitelig måte, selv under utfordrende forhold.
- **Konserninstruksen for kritikalitet** inneholder en konsernfelles skala som brukes til prioritering og koordinering og sikrer at alle forretnings- og konsernområder har god styring og kontroll på det som er kritisk i et 72-timers perspektiv. Det utføres forretningskonsekvensanalyser av kapabiliteter, funksjoner og komponenter med formål om å vurdere hvor kritiske disse er, samt vurdere når konsekvensene ved utilgjengelighet når et uakseptabelt nivå. En konsernfelles kritikalitetskala gjør det også mulig med samordnet rapportering på tvers av forretnings- og konsernområder til styret, konsernledelsen og myndigheter på det som defineres som kritisk for DNB.

Konserndirektør for konsernområdet Technology & Services er ansvarlig for kapabilitetsmodellen og for at det foreligger en konsernfelles modell for vurdering av kritikalitet. Årlig justering av kritikalitet og kapabiliteter legges fram av konserndirektør for Technology & Services og besluttet av konsernsjefen. Strategisk eierskap til de kritiske kapabilitetene er plassert på konserndirektørnivå i de ansvarlige forretnings- og konsernområdene. Konserndirektørene skal minimum sikre at de kritiske kapabilitetene vurderes årlig. Konserndirektørene er også ansvarlige for at det utføres forretningskonsekvensanalyser for å vurdere kritikalitet i egne områder, slik at DNB har kontroll på og oversikt over hva som er kritisk. Instruksene gjelder for alle fast og midlertidig ansatte i konsernet, og for alle selskaper i konsernet, inkludert konsernets internasjonale virksomhet. Dokumentene er tilgjengelige for alle ansatte gjennom det interne kvalitetssystemet.

- **Konserninstruksen for forretningskontinuitet** er også viktig, i tillegg til de overnevnte instruksene, fordi den fastsetter kravene for å forberede konsernet på å håndtere alvorlige forretnings- og driftsforstyrrelser. Les mer om denne instruksen under Styrende dokumenter (ESRS 2 MDR-P) i temaet Cybersikkerhet i delkapittelet ESRS S4 Forbrukere og sluttbrukere.

Tiltak

ESRS 2 MDR-A Tiltak og ressurser i forbindelse med vesentlige bærekraftsforhold

Finansiell infrastruktur handler i stor grad om håndtering av risiko og operasjonelle hendelser. Tiltak knyttet til dette er krav til årlige revideringer av kritikalitet og kapabiliteter for å sikre oppdaterte vurderinger av hva som er kritisk, samt etterlevelse av lovkrav. Konsernets årlige kritikalitetsrevisjon gjelder for strategiske eiere av kritiske kapabiliteter i DNB Bank ASA samt alle datterselskaper.

Måleindikatorer og mål

Mål og oppfølging

ESRS 2 MDR-T Oppfølging av effektiviteten av policyer og tiltak gjennom mål (inkl. ESRS 2 MDR-M)

Det er ikke satt et overordnet mål i tråd med opplysningskravene i EUs bærekraftsrapporteringsdirektiv (CSRD) for å følge opp at DNB opprettholder finansiell infrastruktur ettersom dette handler om håndtering av risiko og operasjonelle hendelser. DNB overvåker temaet fortløpende gjennom blant annet måling av antall dager med driftshendelser. Målingen gir grunnlag for en risikoappetittstatus som rapporteres til styret og konsernledelsen hvert kvartal. Ut fra identifisert årsak iverksettes det tiltak for å redusere risikoen for nye hendelser.

Målingen av antall dager med driftshendelser gjøres ved å telle antall dager med moderate eller vesentlige IT-hendelser som påvirker kunder, og dagene gis fargen grønn, gul eller rød basert på interne vurderingskriterier. For at en dag skal få rød farge må en vesentlig driftshendelse ha inntruffet. En driftshendelse vurderes som vesentlig basert på brukernes opplevelse av problemer med ett eller flere av IT-systemene til DNB, og kan for eksempel oppstå dersom bedriftsnettbanken er nede i en periode. Gul status betyr at det har vært en moderat driftshendelse, som for eksempel at kunder har hatt problemer med innlogging og utilgjengelig kontoinformasjon, og at hendelsen blir omtalt i media. Kriteriene er kvantitative og baseres blant annet på hvor kritisk IT-systemet er, når nedetiden inntreffer, hvor lenge den varer og hvor stor andel av kundene som berøres. Dette er imidlertid forskjellig fra system til system i tråd med faktisk kritikalitet. For eksempel vil tilgjengelighet av aksjehandelsløsning ikke være viktig når et aksjemarked er stengt.

² En kapabilitet er DNBs evne til å utføre en bestemt oppgave, som for eksempel betalingsformidling eller drift og vedlikehold av IT-infrastruktur som støtter DNBs tjenester.

Antall «fargede dager» hentes fra et internt saksbehandlingsverktøy og er basert på hendelser siste døgn. Dette følger prosessen for hendelseshåndtering som er beskrevet i DNBs styrende dokumenter. Prosessen risikovurderes årlig, og i 2025 var den gjenstand for revisjon av DNBs eksterne revisor.

	2025	2024	2023
Antall røde dager i løpet av året (vesentlig driftshendelse)	8	4	7
Antall gule dager i løpet av året (moderat driftshendelse)	13	9	12

Finansiell stabilitet

Selskapsspesifikt tema

Tema	Vesentlig påvirkning, risiko eller mulighet	Kategori	Hvor i verdikjeden ¹			Tidshorisont ²		
			Oppstrøms	Egen drift	Nedstrøms	K	M	L
Finansiell stabilitet	Som systemviktig finansforetak bidrar DNB til finansiell stabilitet og beskytter kundenes økonomi i urolige tider.	Positiv påvirkning		●		●	●	●
	DNB risikerer finansielle tap ved økonomisk uro dersom konsernet ikke evner å håndtere situasjonen.	Risiko		●		●	●	●

1 Hvor i verdikjeden: Oppstrøms (bl.a. innkjøp og innhenting av kapital), Egen drift (bl.a. kontordrift og ansatte), Nedstrøms (bl.a. utlån, investering og tilrettelegging)

2 Tidshorisont: ● K = Kort sikt (0-1 år), ● M = Mellomlang sikt (1-5 år), ● L = Lang sikt (over 5 år)

Strategi

Vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter

ESRS 2 SBM-3 Vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter og deres samspill med strategi og forretningsmodell

Som et systemviktig finansforetak i Norge¹ spiller DNB en kritisk rolle i å opprettholde finansiell stabilitet i den norske økonomien. Enhver forstyrrelse i systemer knyttet til leveranser av samfunnskritiske tjenester kan ha negative konsekvenser for kundene og samfunnet som helhet. DNB bidrar til finansiell stabilitet i økonomien gjennom sitt kontinuerlige arbeid med driftsstabilitet, håndtering av risiko og krisehåndtering. Dette styrker tilliten til det finansielle systemet, både blant kunder og i samfunnet for øvrig, og understreker DNBs rolle som et systemviktig foretak og en viktig samfunnsaktør. Dersom DNB ikke evner å håndtere økonomisk uro i samfunnet utgjør det også en finansiell risiko for konsernet. Temaet er derfor identifisert som både en positiv påvirkning og en finansiell risiko for DNB, som er relevant på kort, mellomlang og lang sikt. Påvirkningen og risikoen er konsentrert i DNBs egen virksomhet, ettersom konsernet har direkte innflytelse på opprettholdelsen av stabiliteten i det finansielle systemet. Temaet er selskapsspesifikt for DNB og er ikke omfattet av de emnespesifikke ESRS-standardene.

I 2024 ble temaet rapportert under *Finansiell infrastruktur og finansiell stabilitet*, men det ble i 2025 besluttet at de to temaene skulle rapporteres hver for seg for å tydeliggjøre rapporteringen og gi bedre innsikt i hvordan DNB håndterer ulike aspekter av sin systemviktige rolle. Tidshorisonten er oppdatert fra relevant på kort sikt til relevant på både kort, mellomlang og lang sikt, ettersom temaet er kritisk både i dagens situasjon og i et langsiktig perspektiv.

Håndtering av vesentlige påvirkninger, risikoer og muligheter

Styrende dokumenter

ESRS 2 MDR-P Policyer vedtatt for å håndtere vesentlige bærekraftsforhold

For å opprettholde den finansielle stabiliteten er det viktig at DNB arbeider med håndtering av risikoer som kan påvirke infrastrukturen og dermed stabiliteten. **Prinsipper for risikoappetitt i DNB** er det overordnede dokumentet som fastsetter krav til styring og kontroll av risiko i DNB. Prinsippene skal bidra til å sikre effektiv identifisering, håndtering, overvåking og rapportering av relevant risiko i DNB. Videre bidrar prinsippene til at planer og aktiviteter skjer i samsvar med konsernets risikotoleranse, og dermed reduserer sannsynligheten for uønskede hendelser. Dokumentet er tilgjengelig for ansatte gjennom DNBs interne kvalitetssystem. Risikoappetittsagn er satt

1 Finansdepartementet har besluttet at DNB er et systemviktig finansforetak i Norge i tråd med råd fra Finanstilsynet.

knyttet til blant annet finansiell stabilitet og soliditet samt likviditets-, kreditt- og markedsrisiko og operasjonell risiko.

Prinsippene for risikoappetitt er godkjent av styret og integrert i konsernets risikostyring. Prinsippene og retningslinjene gjelder for hele DNB-konsernets virksomhet, uavhengig av geografiske forhold, kundegrupper og organisasjonstilhørighet. Samarbeidspartnere er også omfattet når de opptre på vegne av DNB. Risikostyring Konsern er ansvarlig for å utvikle prinsippene for risikoappetitt, og for å sikre implementering av prinsippene er det etablert en koordinator i andre forsvarslinje for hver enkelt risikotype. Koordinatoren er også ansvarlig for å initiere oppfølging og eventuelt påse iverksetting av aktuelle handlingsplaner hvis grenser blir brutt. Formålet er å sikre at første forsvarslinje etablerer eventuelle nødvendige tiltak, og at hver enkelt leder i DNB har ansvaret for å sikre at virksomheten utføres i samsvar med fastsatte risikoprinsipper og risikotoleranser. Status for risikoappetitt rapporteres til styret gjennom en kvartalsvis risikorapport. Konsernledelsen mottar i tillegg en månedlig rapport som viser status opp mot grensene for risikoappetitt.

Interne interessenter er involvert i utarbeidingen av prinsippene. Ved oppdatering av styrende dokumenter som innebærer vesentlige endringer, må dokumentene sendes til obligatoriske høringsdeltakere, og interne interessenters interesser blir ivaretatt gjennom dette.

Tiltak

ESRS 2 MDR-A Tiltak og ressurser i forbindelse med vesentlige bærekraftsforhold

For å håndtere risikoen som kan oppstå dersom DNB ikke opprettholder stabil drift, og for å sikre kundenes tillit til det finansielle systemet, gjennomfører DNB en rekke forebyggende tiltak. Det inkluderer regelmessige risikovurderinger, stresstester, scenarioanalyser, robuste interne kontroller og kontinuerlig overvåking av eksterne trusler. Forebyggende tiltak er utviklet for å redusere sårbarheter og forbedre DNBs evne til å opprettholde driften gjennom en krise. Disse tiltakene gjennomføres løpende.

DNBs gjenopprettingsplan og krisehåndteringsarbeid er også viktige for å sikre motstandsdyktighet og evne til å håndtere kriser slik at det ikke påvirker stabiliteten. Gjenopprettingsplanen er utarbeidet i samsvar med EUs krisehåndteringsdirektiv (Bank Recovery and Resolution Directive, BRRD II) og er en integrert del av konsernets risiko- og kapitalstyringsrammeverk.

Konsernets gjenopprettingsplan og krisehåndteringsarbeid er omfattende og dekker DNB Bank ASA samt alle

datterselskaper. De gjelder på tvers av geografiske områder og inkluderer en rekke sentrale elementer som risikovurderinger, krisehåndteringsplaner og kommunikasjonsplaner. Gjenopprettingsplanen inneholder imidlertid noen avgrensninger som følge av lokale regulatoriske krav og kulturelle forskjeller. Dette kan føre til variasjoner i hvor raskt og effektivt tiltak kan iverksettes i landene DNB opererer i, men slike operasjonelle hindringer er kartlagt og det er iverksatt tiltak for å avhjelpe dette. I dette arbeidet er det også viktig å inkludere kritiske underleverandører i risikovurderingene og krisehåndteringsplanene, så langt det lar seg gjøre.

DNB har som mål å styrke kriseberedskapen for å opprettholde stabiliteten og infrastrukturen gjennom utvikling av gjenopprettingsplanen og krisehåndteringsarbeidet. Framover vil DNB fokusere på å forbedre det interne krisehåndteringsrammeverket i samarbeid med regulatoriske myndigheter. Dette inkluderer evaluering og oppdatering av prosedyrer og retningslinjer for å sikre samsvar med beste praksis og gjeldende lover. DNBs løpende forbedring av krisehåndteringskapasiteten bygger tillit og sikrer finansiell stabilitet og overlevelsessevne. For å øke DNBs motstandsdyktighet og evne til å håndtere kriser ble det gjennomført flere konsernfelles tiltak i 2025. Disse er beskrevet under.

→ Benyttet scenarioanalyser og stresstester som et verktøy for å sikre finansiell stabilitet.

Konsernet har et omfattende internt stresstest- og scenarioanalyseprogram som brukes til å evaluere robusthet og beredskap og identifisere svakheter og forbedringsområder samt nødvendige tiltak for krisehåndtering. Stresstester og analyser knyttet til blant annet likviditet og ulike kredittporteføljer ble gjennomført hvert kvartal, og kan gjennomføres oftere ved behov. Det ble i tillegg gjennomført årlige stresstester som tester soliditeten og likviditeten for hele konsernet. Dette skjedde gjennom prosesser for ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process) og ILAAP (Internal Liquidity Adequacy Assessment Process) og i samsvar med gjenopprettingsplanen og krisehåndteringsarbeidet. DNB deltar i European Banking Authoritys (EBAs) stresstest som gjennomføres annet hvert år. I EBA stresstest for 2025 kom banken svært godt ut som en av de beste og mest solide bankene. Banken stresstestes også årlig av Finanstilsynet.

- **Utarbeidet oppdaterte beskrivelser av DNBs arbeid innen krisetiltaksplanlegging.** DNB fortsatte å utvikle sine kapabiliteter² for krisehåndtering i 2025, fortsatt med fokus på operasjonell beredskap og beredskapsplanlegging. Konsernet gjennomførte en betydelig intern krisehåndteringsøvelse og evaluerte krisehåndteringsrammeverket. Videre ble det utviklet beredskapsplaner for de viktigste finansielle markedsinfrastrukturene (Financial Markets Infrastructures, FMIs), som er essensielle for å opprettholde finansiell stabilitet og sikre kontinuitet i kritiske tjenester.
- **Kvantifiserte effekten av sammenhenger og avhengigheter i DNBs samlede gjenopprettingskapasitet.** Et av hovedtiltakene i gjenopprettingsplanen, som oppdateres årlig, er en generell kvantitativ analyse av sammenhenger og avhengigheter mellom forskjellige gjenopprettingsalternativer og hvordan disse påvirker DNBs samlede gjenopprettingskapasitet. Analysen har som mål å gi en mer objektiv og konsistent vurdering av gjennomførbarheten og effektiviteten til gjenopprettingsplanen, samt å identifisere potensielle avveininger og synergier blant gjenopprettingsalternativene. Arbeidet med gjenopprettingsplaner og krisehåndtering berører flere viktige interessentgrupper. Regulatoriske myndigheter har en nøkkelrolle i å overvåke og regulere finansforetaks aktiviteter for å sikre finansiell stabilitet. DNBs kunder forventer at banken har robuste planer for å beskytte deres innskudd og investeringer i en eventuell krise. Norske skattebetalere kan bli påvirket dersom staten må gripe inn for å redde DNB i en krisesituasjon.

Måleindikatorer og mål

Mål og oppfølging

ESRS 2 MDR-T Oppfølging av effektiviteten av policyer og tiltak gjennom mål (inkl. ESRS 2 MDR-M)

Det er ikke satt et overordnet mål for dette temaet i tråd med opplysningskravene i CSRD fordi temaet i seg selv i stor grad handler om håndtering av risiko, og DNB i sin rolle er sterkt regulert på dette området. Det betyr at konsernet må forebygge at forstyrrelser inntreffer og utarbeide handlingsplaner for å gjenopprette sin finansielle posisjon eller finansielle helse dersom DNBs operasjoner blir truet. Det er etablert flere prosesser for å sørge for at stabiliteten opprettholdes, og gjennom oppfølgingen av risikoappetitt sikres det at de mest vesentlige risikoene, herunder

operasjonell risiko følges opp og blir håndtert i operative deler av organisasjonen.

Videre inneholder gjenopprettingsplanen flere indikatorer som på et tidlig stadium vil avdekke en eventuell forverring av forhold som kan utløse aktivisering av planen, og den gir klare retningslinjer for nødvendige tiltak i en krisesituasjon. Disse tiltakene skal gjennomføres i samsvar med en etablert styringsstruktur som involverer konsernledelsen og styret. Både norske og internasjonale regulatoriske myndigheter i de landene DNB opererer i har tilgang til DNBs gjenopprettingsplan og arbeidet knyttet til krisehåndtering. Disse myndighetene godkjenner og evaluerer planverket på årlig basis for å sikre at det oppfyller alle nødvendige krav og standarder. Denne årlige evalueringen bidrar til å opprettholde en høy kvalitet i prosessene med krisehåndtering og gjenoppretting. Av hensyn til sensitivitet er ikke gjenopprettingsplanen og krisehåndteringsarbeidet offentlig informasjon. Måleindikatorene er derfor ikke oppgitt, i henhold til ESRS 1 avsnitt 7.7 om klassifiserte og følsomme opplysninger.

Ren kjernekapitaldekning, kortsiktig likviditetsrisikomål (**Liquidity Coverage Ratio, LCR**) og langsiktig likviditetsrisikomål (**Net Stable Funding Ratio, NSFR**), er noen av de anbefalte gjenopprettingsindikatorer fra gjeldende retningslinjer fra EBA. Indikatorer gir et bilde av konsernets kapitaldekning, likviditetsberedskap og langsiktige finansieringsstruktur. De beregnes etter internasjonale standarder og offentliggjøres regelmessig i ekstern finansiell rapportering, og bidrar til å synliggjøre DNBs evne til å håndtere finansiell risiko og opprettholde stabil drift. Grenseverdiene for måleindikatorer er satt med en margin til de regulatoriske kravene. DNB oppfyller alle regulatoriske krav og retningslinjer til rapportering av måling av risiko. I tillegg til de nevnte gjenopprettingsindikatorer har DNB flere andre gjenopprettingsindikatorer og overvåkingsindikatorer. Disse overvåkes og følges opp daglig, ukentlig, månedlig eller kvartalsvis avhengig av indikatorernes struktur.

Tall i prosent	2025	2024	2023
Ren kjernekapitaldekning ³	17,9	19,4	18,2
LCR	130	148	146
NSFR	113	113	117

² En kapabilitet er DNBs evne til å utføre en bestemt oppgave, som for eksempel betalingsformidling eller drift og vedlikehold av IT-infrastruktur som støtter DNBs tjenester.

³ Kjernekapitaldekningen (CET1) er beregnet i henhold til den nye kapitaldekningsforordningen (CRR3), som trådte i kraft 1. april 2025.

EU-taksonomien – KPI-maler



1 Vektet snitt av KPI-er av taksonomiforenelige aktiviteter for sammensatte konsern	192
Vedlegg IV	
0 KPI for kapitalforvaltere	193
Vedlegg VI	
0 Sammendrag av KPI	194
1 Eiendeler som inngår i beregningen av GAR (Beholdning – Omsetning)	195
1 Eiendeler som inngår i beregningen av GAR (Beholdning – Investeringsutgifter)	196
1 Eiendeler som inngår i beregningen av GAR (Strøm – Omsetning)	197
1 Eiendeler som inngår i beregningen av GAR (Strøm – Investeringsutgifter)	198
2 GAR – sektoropplysninger (Omsetning)	199
2 GAR – sektoropplysninger (Investeringsutgifter)	199
3 KPI for beholdninger (Omsetning)	200
3 KPI for beholdninger (Investeringsutgifter)	200
4 KPI for strømmer (Omsetning)	201
4 KPI for strømmer (Investeringsutgifter)	201
5 KPI for eksponeringer utenfor balansen – Beholdning (Omsetning)	202
5 KPI for eksponeringer utenfor balansen – Beholdning (Investeringsutgifter)	202
5 KPI for eksponeringer utenfor balansen – Strømmer (Omsetning)	202
5 KPI for eksponeringer utenfor balansen – Strømmer (Investeringsutgifter)	202
6 KPI for gebyr- og provisjonsinntekter fra andre tjenester enn utlån og kapitalforvaltning*	
7 KPI for handelsporteføljen*	
Vedlegg X	
2 KPI for investeringer	203

* Malene er ikke pålagt rapportering før i 2028.

1. Vektet snitt av KPI-er av taksonomiforenelige aktiviteter for sammensatte konsern

KPI per foretakstype (prosent)						
31. desember 2025	Omsetning (millioner kroner)	Andel av konsernets totale omsetning (A)	KPI basert på omsetning (B)	KPI basert på investeringsutgifter (C)	KPI basert på omsetning, vektet (A*B)	KPI basert på investeringsutgifter, vektet (A*C)
A. Finansielle aktiviteter	87 616	96,7				
Kapitalforvaltning	3 528	3,9	6,1	6,2	0,2	0,2
Bank	80 419	88,7	11,8	12,4	10,5	11,0
Investeringsforetak	0	0,0	i.a.	i.a.	i.a.	i.a.
Forsikringsforetak	3 669	4,0	6,1	6,5	0,2	0,3
			KPI for omsetning (B)	KPI for investeringsutgifter (C)	KPI for omsetning, vektet (A*B)	KPI for investeringsutgifter, vektet (A*C)
B. Ikke-finansielle aktiviteter	3 033	3,3	i.a.	i.a.	i.a.	i.a.
Total omsetning i konsernet	90 649	100,0				
					Gjennomsnittlig KPI basert på omsetning	Gjennomsnittlig KPI basert på investeringsutgifter
Gjennomsnittlig KPI for konsernet					11,3	11,9

0. KPI for kapitalforvaltere

31. Desember 2025			
	Eksponeringer	%	Millioner kroner
1	Samlede eiendeler under forvaltning	100,0	1 152 060
2	Eiendeler dekket av KPI-en	32,5	374 382
		%	%
	% av dekkede eiendeler	Basert på omsetning	Basert på investerings-utgifter
		34,4	35,0
3	Omfattet av taksonomien		
4	Kjernefysiske aktiviteter ¹	0,0	0,0
5	Fossilgassaktiviteter ²	0,1	0,1
6	Taksonomiforenlige	6,1	6,2
7	Foretak som er omfattet av artikkel 19a og 29a i direktiv 2013/34/EU	6,1	6,2
8	hvorav ikke-finansielle foretak	5,1	5,2
9	hvorav finansforetak	1,0	1,0
10	Andre omfattede motparter og annen omfattet fast eiendom		
11	Eksponeringer som tas med på frivillig grunnlag ³		
12	Omstillingsaktiviteter	0,4	0,5
13	Muliggjørende aktiviteter	1,9	2,3
14	Kjernefysiske aktiviteter ¹	0,0	0,0
15	Fossilgassaktiviteter ²	0,0	0,0
		%	%
	Taksonomiforenlighet per mål	Basert på omsetning	Basert på investerings-utgifter
16	Begrensning av klimaendringer (CCM)	5,5	5,8
17	Tilpasning til klimaendringer (CCA)	0,0	0,0
18	Vann- og havressurser (WTR)	0,0	0,0
19	Sirkulær økonomi (CE)	0,6	0,4
20	Forurensning (PPC)	0,0	0,0
21	Biologisk mangfold og økosystemer (BIO)	0,0	0,0
22	Ikke-vurderte eksponeringer		
23	Eksponeringer som finansierer motparters ikke-vurderte ikke-vesentlige aktiviteter ⁴		
24	Ikke-vurderte eksponeringer som den rapporterende enheten anser som ikke-vesentlige ⁶		
25	Eksponeringer mot motparter som rapporterer i samsvar med artikkel 7 nr. 9 i denne forordningen ⁵		
		%	Millioner kroner
	Spesifisering av dekkede eiendeler		
26	Foretak som er omfattet av artikkel 19a og 29a i direktiv 2013/34/EU	100,0	374 382
27	hvorav ikke-finansielle foretak	62,8	235 163
28	hvorav finansforetak	37,2	139 219
29	Andre omfattede motparter og annen omfattet fast eiendom		
30	Eksponeringer som tas med på frivillig grunnlag ³		

1 Nevnt i avsnitt 4.26, 4.27 og 4.28 i vedlegg I og II til delegert forordning 2021/2139

2 Nevnt i avsnitt 4.29, 4.30 og 4.31 i vedlegg I og II til delegert forordning 2021/2139

3 I samsvar med artikkel 7 nr. 3 i denne forordningen

4 I samsvar med artikkel 7 nr. 8 bokstav a) og b) i denne forordningen

5 I samsvar med artikkel 3 bokstav 1a i denne forordningen. Tallene bør være de samme i begge kolonnene.

6 Tallene bør være de samme i begge kolonnene

0. Sammen drag av KPI-er som skal framlegges av kredittinstitusjoner i henhold til artikkel 8 i taksonomiforordningen

31. desember 2025									
	Hoved-KPI	Samlet eksponering mot taksonomiforenlige aktiviteter (MNOK)		KPI ² (%)		KPI ³		Dekningsgrad i prosent (av samlede eiendeler) ⁴ (%)	
		Basert på omsetning	Basert på investeringsutgifter	Basert på omsetning	Basert på investeringsutgifter	Basert på omsetning	Basert på investeringsutgifter	Ikke-vurderte eksponeringer (prosent av dekkede eiendeler) ⁵ (%)	Ikke-vurderte eksponeringer (prosent av dekkede eiendeler) ⁵ (%)
	Grønn brøk (GAR) for beholdninger	149 280	157 085	11,8	12,4			39,2	

	Andre KPI-er	Samlet eksponering mot taksonomiforenlige aktiviteter (MNOK)		KPI ² (%)		KPI ³		Dekningsgrad i prosent (av samlede eiendeler) ⁴ (%)	
		Basert på omsetning	Basert på investeringsutgifter	Basert på omsetning	Basert på investeringsutgifter	Basert på omsetning	Basert på investeringsutgifter	Ikke-vurderte eksponeringer (prosent av dekkede eiendeler) ⁵ (%)	Ikke-vurderte eksponeringer (prosent av dekkede eiendeler) ⁵ (%)
	GAR (strøm)	57 691	60 211	7,0	7,3			14,1	
	Handelsportefølje								
	Finansielle garantier	190	135	36,6	26,1			0,04	
	Eiendeler under forvaltning								
	Gebyr- og provisjonsinntekter ¹								

- 1. Gebyr- og provisjonsinntekter fra andre tjenester enn utlån og eiendeler under forvaltning
 - 2. Basert på motpartens KPI for omsetning
 - 3. Basert på motpartens KPI for investeringsutgifter
 - 4. % av eiendelene som dekkes av KPI-en, av bankens samlede eiendeler
 - 5. I samsvar med artikkel 7 nr. 8 i denne forordningen.
- Merknad 1: For alle rapporteringsmaler: Svarte felt skal ikke fylles ut.
- Merknad 2: KPI for gebyrer og provisjoner (ark 6) og handelsportefølje (ark 7) skal ikke framlegges før i 2028.

Mal 1: Eiendeler som inngår i beregningen av GAR (Omsetning)

31. desember 2025																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																							
-------------------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

1. I følge de europeiske direktivene skal tas med alt det gjelder finansielle eiendeler, herunder til inntreffer, finansielle eiendeler i forbindelse med gjennomførte eiendeler, deretter handelsprisen, obligasjonskursen til utløp, og deretter over resultatet og gjensvar i finansien som handelsprisen har fått gjennom overføring av eiendelene til motparten.

2. Kvalifikasjonskriteriene skal gjelde de samme kriteriene for å rapportere om handelsprisen av GAR, herunder, og for å rapportere om nye eiendeler med sikringsforpliktelse.

3. Kvalifikasjonskriteriene skal gjelde de samme kriteriene for å rapportere om handelsprisen av GAR, herunder, og for å rapportere om nye eiendeler med sikringsforpliktelse.

4. I tillegg til artikkel 7 nr. 9, skal de samme kriteriene for å rapportere om handelsprisen av GAR, herunder, og for å rapportere om nye eiendeler med sikringsforpliktelse.

5. I tillegg til artikkel 7 nr. 9, skal de samme kriteriene for å rapportere om handelsprisen av GAR, herunder, og for å rapportere om nye eiendeler med sikringsforpliktelse.

6. I tillegg til artikkel 7 nr. 9, skal de samme kriteriene for å rapportere om handelsprisen av GAR, herunder, og for å rapportere om nye eiendeler med sikringsforpliktelse.

[illegible]

31. desember 2025

[illegible]

13. december 2025																
	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	m	n	o	p
	Samlet brutto/tilføjet værdi	Hvorom omfatter af tabekomoni	Hvorom tabekomoni foretages	Begyndelsen af klemændinger (CDA)	Tilpasning til klemændinger (CA)	Vægt og Skattemæssig (WTR)	Skattemæssig (C)	Forsættelse (PFC)	Biologisk mangfold og økosystemer (BIO)	Hvorom brude af provens	Hvorom omstilling af provens	Hvorom mangfold af provens	Hvorom mangfold af provens	Hvorom mangfold af provens	Hvorom mangfold af provens	Hvorom mangfold af provens
1. Gårds - foretrukne aktiviteter i lokale miljøer og områder	624.056	500.390	60.211	60.000	24	187	187			52.176	2.009	1.644				
2. Indtægter af tabekomoni og oplysningstjenester som ikke er omfattet af handelsloven og som indgår i beregningen af G&R	624.056	500.390	60.211	60.000	24	187	187			52.176	2.009	1.644				
3. Forsættelse	418.000	199.327	13.856	13.444	11					9.326	1.703	802				
4. Gælder af tabekomoni og oplysningstjenester som ikke er omfattet af handelsloven og som indgår i beregningen af G&R	418.000	199.327	13.856	13.444	11					9.326	1.703	802				
5. Gælder af tabekomoni og oplysningstjenester som ikke er omfattet af handelsloven og som indgår i beregningen af G&R	6.100	2.378	227	227	0					3.209	1.703	5				
6. Gælder af tabekomoni og oplysningstjenester som ikke er omfattet af handelsloven og som indgår i beregningen af G&R	6.100	2.378	227	227	0					3.209	1.703	5				
7. Likvid finansiel foretak	63.200	11.731	3.504	3.306	12		187			396	862	862				
8. Likvid finansiel foretak	63.200	11.731	3.504	3.306	12		187			396	862	862				
9. Likvid finansiel foretak	63.200	11.731	3.504	3.306	12		187			396	862	862				
10. Likvid finansiel foretak	63.200	11.731	3.504	3.306	12		187			396	862	862				
11. Husholdninger	344.776	329.531	42.851	42.851						42.851						
12. Husholdninger	344.776	329.531	42.851	42.851						42.851						
13. Husholdninger	344.776	329.531	42.851	42.851						42.851						
14. Husholdninger	344.776	329.531	42.851	42.851						42.851						
15. Husholdninger	344.776	329.531	42.851	42.851						42.851						
16. Husholdninger	344.776	329.531	42.851	42.851						42.851						
17. Husholdninger	344.776	329.531	42.851	42.851						42.851						
18. Husholdninger	344.776	329.531	42.851	42.851						42.851						
19. Husholdninger	344.776	329.531	42.851	42.851						42.851						
20. Husholdninger	344.776	329.531	42.851	42.851						42.851						
21. Husholdninger	344.776	329.531	42.851	42.851						42.851						
22. Husholdninger	344.776	329.531	42.851	42.851						42.851						
23. Husholdninger	344.776	329.531	42.851	42.851						42.851						
24. Husholdninger	344.776	329.531	42.851	42.851						42.851						
25. Husholdninger	344.776	329.531	42.851	42.851						42.851						
26. Husholdninger	344.776	329.531	42.851	42.851						42.851						
27. Husholdninger	344.776	329.531	42.851	42.851						42.851						
28. Husholdninger	344.776	329.531	42.851	42.851						42.851						
29. Husholdninger	344.776	329.531	42.851	42.851						42.851						
30. Husholdninger	344.776	329.531	42.851	42.851						42.851						
31.																

Mal 2: GAR – sektoropplysninger (Omsetning)

31. desember 2025	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j
Spesifisering etter sektor – firesifret nivå i NACE-klassifiseringen (kode og betegnelse) Millioner kroner		Samlet (brutto) balanseført verdi	Hvorav omfattet av taksonomien	Hvorav taksonomi-førelig	Begrensning av klimaendringer (CCM)	Tilpasning til klimaendringer (CCA)	Vann- og havressurser (WRR)	Sikullær økonomi (CE)	Forurensning (PRQ)	Biologisk mangfold og økosystemer (BIO)
1 2910 Produksjon av motorvogner		8 767	4 552							
2 2830 Produksjon av jordbruks- og skogbruksmaskiner		3 615	1		0					
3 4100 Oppløring av bygninger		3 574	3 322		72				0	
4 5590 Annen overnattingsvirksomhet		3 174	3 110	159	159					
5 5010 Spjått og lysttrafikk med passasjerer		2 272	111		2					
6 5020 Spjått og lysttrafikk med gods		2 164	345		77					
7 7112 Teknikk konsulentvirksomhet		2 085	30		14		6			
8 6110 Kabelbasert, satellittbasert og trådløs telekommunikasjon		2 084	188		1					
9 6820 Utleie av egen eller ledd fast eiendom		1 938	1 588	158	156				2	0
10 2612 Produksjon av kretskort		1 760	1 759							
11 Kjernefysiske aktiviteter ⁴		81	2		1					
12 Fossilgassaktiviteter ⁵		2 388	30		0					
13 Hvorav ikke-vurderte eksponeeringer ⁶										

Mal 2: GAR – sektoropplysninger (Investeringsutgifter)

31. desember 2025	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j
Spesifisering etter sektor – firesifret nivå i NACE-klassifiseringen (kode og betegnelse) Millioner kroner		Samlet (brutto) balanseført verdi	Hvorav omfattet av taksonomien	Hvorav taksonomi-førelig	Begrensning av klimaendringer (CCM)	Tilpasning til klimaendringer (CCA)	Vann- og havressurser (WRR)	Sikullær økonomi (CE)	Forurensning (PRQ)	Biologisk mangfold og økosystemer (BIO)
1 2910 Produksjon av motorvogner		8 767	4 752	1 150	1 150					
2 2830 Produksjon av jordbruks- og skogbruksmaskiner		3 615	1		0					
3 4100 Oppløring av bygninger		3 574	3 072	1 339	1 339				0	
4 5590 Annen overnattingsvirksomhet		3 174	3 174	2 003	2 003					
5 5010 Spjått og lysttrafikk med passasjerer		2 272	2 147	9	9					
6 5020 Spjått og lysttrafikk med gods		2 164	221	45	45					
7 7112 Teknikk konsulentvirksomhet		2 085	271	11	8					
8 6110 Kabelbasert, satellittbasert og trådløs telekommunikasjon		2 084	1 570	0	0	(0)				
9 6820 Utleie av egen eller ledd fast eiendom		1 938	1 609	210	206				4	0
10 2612 Produksjon av kretskort		1 760	1 759							
11 Kjernefysiske aktiviteter ⁴		81	1		1					
12 Fossilgassaktiviteter ⁵		2 388	89		0					
13 Hvorav ikke-vurderte eksponeeringer ⁶										

Mal 3: GAR – KPI for beholdninger (Omsetning)

31. desember 2025																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
-------------------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Mal 3: GAR – KPI for beholdninger (Investeringsutgifter)

31. desember 2025																											
% (i forhold til tilsvarende samlede dekkede eiendeler i nevnen)	a	b	c						d			e		f		g		h		i		j		k		l	m
	Området av taksonomien	Taksonomi-førelige	Spesifisering etter miljømål																		Taksonomi-førelig andel i andel som er omfattet av taksonomien	Ikke-vurderte eiendelinger ³					
			Begrensning av klimaendringer (CCM)	Tilpasning til klimaendringer (CCA)	Vann- og havressurser (WFR)	Sirulter økonomi (CE)	Forurensning (PRC)	Biologisk mangfold og økosystemer (BIO)	Hvorav bruk av prøveny	Hvorav omstilling	Hvorav miljøgjørende																
1 GAR – dekkede eiendeler, løstede keller og nevner	85,6	12,4	12,4	0,0	0,0	0,1	0,0				11,4	0,1	0,4	14,5													
2 Lån og forskudd, gjeldsinstrumenter og egenkapitalinstrumenter som ikke innelåses for handelsformål, og som inngår i beregningen av GAR	85,6	12,4	12,4	0,0	0,0	0,1	0,0				11,4	0,1	0,4	14,5													
3 Finansforetak	35,1	3,1	3,1	0,0							2,2	0,4	0,1	8,9													
4 Lån og forskudd	32,2	2,6	2,6	0,0							1,5	0,6	0,1	8,2													
5 Gjeldsinstrumenter, herunder bruk av prøveny	41,3	4,2	4,2	0,0							3,7	0,1	0,1	10,1													
6 Egenkapitalinstrumenter	19,8	2,8	2,8									0,0	0,0	14,2													
7 Ikke-finansielle foretak	38,2	13,2	12,4	0,1	0,0	0,8	0,0	0,0			0,9	0,9	6,0	34,7													
8 Lån og forskudd	38,1	13,2	12,4	0,1	0,0	0,8	0,0	0,0				0,9	6,0	34,7													
9 Gjeldsinstrumenter, herunder bruk av prøveny	54,4																										
10 Egenkapitalinstrumenter	56,4																										
11 Husholdninger	96,5	13,6	13,6								13,6			14,1													
12 Hvorav lån med sikkerhet i boligeiendommer	100,0	14,7	14,7								14,7			14,7													
13 Hvorav bilan	54,9																										
14 Finansiering til lokale myndigheter																											
15 Boligfinansiering																											
16 Annen finansiering av lokale myndigheter																											
17 Overvakte sikkerheter, bolig- og næringsleiedommer																											
18 Eksponeringer som tar med på frivillig grunnlag ⁴	85,6	12,4	12,4	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0			11,4	0,1	0,4	14,5													
19 GAR – Samlet GAR for eiendeler																											

1. Institusjonen skal i denne malen opplyse om KPI-ene for GAR for eksponeringene beregnet på grunnlag av dataene frem lagt i mal 1, om dekkede eiendeler.
2. Kvalitetsindikator skal duplisere denne malen for opplysninger basert på omstilling og investeringsutgifter.
3. I samsvarende med artikkel 7 nr. 8 i denne forordningen
4. I samsvarende med artikkel 7 nr. 3 i denne forordningen

Mal 4: GAR – KPI for strømmer (Omsetting)

31. desember 2025														
	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	m	
% (i forhold til tilsvarende samlede dekkede eiendeler i nevnen)	Omfatter av taksonomien	Taksonomi-førelige	Spesifisering etter miljømål									Taksonomi-førelig andel i andel som er omfattet av taksonomien	Ikke-vurderte eksponeringer ³	
			Begrensning av klimaendringer (CCM)	Tilpasning til klimaendringer (CCA)	Vann- og havressurser (WFR)	Sirkulær økonomi (CE)	Forurensning (PRC)	Biologisk mangfold og økosystemer (BIO)	Hvorav bruk av prøven	Hvorav omstilling	Hvorav miljøgjørende			
1 GAR – dekkede eiendeler, løbende tillegg og nevner		59.9	7.0	7.0	0.0	0.0	0.0	0.0	6.3	0.2	0.1	11.7		
2 Lån og forskudd, gjeldsinstrumenter og egenkapitalinstrumenter som ikke inneligger handelsformål, og som inngår i beregningen av GAR		59.9	7.0	7.0	0.0	0.0	0.0	0.0	6.3	0.2	0.1	11.7		
3 Finansforetak		37.9	3.2	3.2	0.0				2.2	0.4	0.1	8.4		
4 Lån og forskudd		37.9	3.2	3.2	0.0				2.2	0.4	0.2	8.4		
5 Gjeldsinstrumenter, herunder bruk av prøven		38.7	3.7	3.7	0.0				3.4	0.0	0.1	9.5		
6 Egenkapitalinstrumenter														
7 Ikke-finansielle foretak		10.2	2.5	2.0	0.0	0.5		0.0		0.5	0.4	24.4		
8 Lån og forskudd		10.2	2.5	2.0	0.0	0.5		0.0		0.5	0.4	24.4		
9 Gjeldsinstrumenter, herunder bruk av prøven														
10 Egenkapitalinstrumenter														
11 Husboldninger		95.6	12.4	12.4					12.4			13.0		
12 Hvorav lån med sikkerhet i boligsektoren		100.0	13.7	13.7					13.7			13.7		
13 Hvorav lån til bygging														
14 Hvorav bilan		51.2												
15 Finansiering til lokale myndigheter														
16 Boligfinansiering														
17 Annen finansiering av lokale myndigheter														
18 Overvakte sikkerheter, bolig- og næringssektorer														
19 Eksponeringer som tas med på frivillig grunnlag ⁴														
20 GAR – Samlet GAR for eiendeler	59.9	7.0	7.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	6.3	0.2	0.1	11.7		

Mal 4: GAR – KPI for strømmer (Investeringsutgifter)

31. desember 2025	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l	m
	Omfatter av taksonomien	Taksonomi-førelige	Spesifisering etter miljømål						Hvorav bruk av prøven	Hvorav omstilling	Hvorav miljøgjørende	Taksonomi-førelig andel i andel som er omfattet av taksonomien	Ikke-vurderte eksponeringer ³
			Begrensning av klimaendringer (CCM)	Tilpasning til klimaendringer (CCA)	Vann- og havressurser (WFR)	Sirkulær økonomi (CE)	Forurensning (PRC)	Biologisk mangfold og økosystemer (BIO)					
1 GAR – dekkede eiendeler, løbende tillegg og nevner		60.7	7.3	7.3	0.0	0.0			6.3	0.3	0.2	12.0	
2 Lån og forskudd, gjeldsinstrumenter og egenkapitalinstrumenter som ikke inneligger handelsformål, og som mottar i beregningen av GAR		60.7	7.3	7.3	0.0	0.0			6.3	0.3	0.2	12.0	
3 Finansforetak		38.2	3.3	3.3	0.0				2.2	0.4	0.2	8.7	
4 Lån og forskudd		38.2	3.3	3.3	0.0				2.2	0.4	0.2	8.7	
5 Gjeldsinstrumenter, herunder bruk av prøven		39.0	3.7	3.7	0.0				3.4	0.0	0.1	9.6	
6 Egenkapitalinstrumenter													
7 Ikke-finansielle foretak		18.6	5.5	5.2	0.0	0.3				0.6	1.4	29.9	
8 Lån og forskudd		18.6	5.5	5.2	0.0	0.3				0.6	1.4	29.9	
9 Gjeldsinstrumenter, herunder bruk av prøven													
10 Egenkapitalinstrumenter													
11 Husboldninger		95.6	12.4						12.4			13.0	
12 Hvorav lån med sikkerhet i boligsektoren		100.0	13.7	13.7					13.7			13.7	
13 Hvorav lån til bygging													
14 Hvorav bilan		51.2											
15 Finansiering til lokale myndigheter													
16 Boligfinansiering													
17 Annen finansiering av lokale myndigheter													
18 Overvarte sikkerheter, bolig- og næringssektoren													
19 Eksponeringer som tas med på frivillig grunnlag ⁴													
20 GAR – Samlet GAR for eiendeler	60.7	7.3	7.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	6.3	0.3	0.2	12.0	

1. Inklusjonen skal i denne malen omfatte om KPI-ene for GAR for strømmer av nye lån og forskudd, gjeldsinstrumenter, egenkapitalinstrumenter og overvarte sikkerheter det står året forut for referanseåret for opplysnings, beregnet på grunnlag av dataene framlagt i mal 1, om dekkede eiendeler.

2. Kvalitetsstapene skal duplert de malen for opplysninger basert på sømsing og investeringsutgifter.

3. I samsvare med artikkel 7 nr. 8 i denne forordningen

4. I samsvare med artikkel 7 nr. 3 i denne forordningen

Mal 5: KPI for eksponeringer utenfor balansen – Beholdning (Investeringsutgifter)

[illegible]

Mal 5: KPI for eksponeringer utenfor balansen – Strømmer (Investeringsutgifter)

[illegible][illegible]

2. KPI for investeringer

31. Desember 2025		
		Millioner kroner
Eksponeringer	%	
1 Samlede eiendeler under forvaltning	100,0	182 506
2 Eiendeler dekket av KPI-en	43,5	79 391
	%	%
% av dekkede eiendeler	Basert på omsetning	Basert på investerings-utgifter
	38,6	31,2
3 Omfattet av taksonomien		
4 Kjernefysiske aktiviteter ¹	0,0	0,0
5 Fossilgassaktiviteter ²	0,0	0,0
6 Taksonomiforenlige	6,1	6,5
7 Foretak som er omfattet av artikkel 19a og 29a i direktiv 2013/34/EU	6,1	6,5
8 hvorav ikke-finansielle foretak	5,7	6,1
9 hvorav finansforetak	0,3	0,3
10 Andre omfattede motparter og annen omfattet fast eiendom		
11 Andre investeringer enn investeringer som innehas med hensyn til livsforsikringsavtaler, dersom investeringsrisikoen bæres av forsikringstakerne.		
12 Eksponeringer som tas med på frivillig grunnlag ³		
13 Omstillingsaktiviteter	0,1	0,1
14 Muliggjørende aktiviteter	1,9	3,3
15 Kjernefysiske aktiviteter ¹	0,0	0,0
16 Fossilgassaktiviteter ²	0,0	0,0
	%	%
Taksonomiforenlighet per mål	Basert på omsetning	Basert på investerings-utgifter
17 Begrensning av klimaendringer (CCM)	5,9	6,4
18 Tilpasning til klimaendringer (CCA)	0,0	0,0
19 Vann- og havressurser (WTR)	0,0	0,0
20 Sirkulær økonomi (CE)	0,1	0,1
21 Forurensning (PPC)	0,0	0,0
22 Biologisk mangfold og økosystemer (BIO)	0,0	0,0
Ikke-vurderte eksponeringer		
24 Eksponeringer som finansierer motparters ikke-vurderte ikke-vesentlige aktiviteter ⁴		
25 Eksponeringer som finansierer motparters rapportering i samsvar med artikkel 7 nr. 9 i denne forordningen ⁵		
26 Ikke-vurderte eksponeringer som den rapporterende enheten anser som ikke-vesentlige ⁶		
	%	Millioner kroner
Spesifisering av dekkede eiendeler		
27 Foretak som er omfattet av artikkel 19a og 29a i direktiv 2013/34/EU	100,0	79 391
28 hvorav ikke-finansielle foretak	46,4	36 819
29 hvorav finansforetak	53,6	42 573
30 Andre omfattede motparter og annen omfattet fast eiendom		
31 Andre investeringer enn investeringer som innehas med hensyn til livsforsikringsavtaler, dersom investeringsrisikoen bæres av forsikringstakerne.		
32 Eksponeringer som tas med på frivillig grunnlag ³		

1 Nevnt i avsnitt 4.26, 4.27 og 4.28 i vedlegg I og II til delegert forordning 2021/2139

2 Nevnt i avsnitt 4.29, 4.30 og 4.31 i vedlegg I og II til delegert forordning 2021/2139

3 I samsvar med artikkel 7 nr. 3 i denne forordningen

4 I samsvar med artikkel 7 nr. 8 bokstav a) og b) i denne forordningen

5 Tallene bør være de samme i begge kolonnene

6 I samsvar med artikkel 6 bokstav 1b i denne forordningen. Tallene bør være de samme i begge kolonnene.

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)

Årsregnskap

Kapittel 4

Årsregnskap DNB-konsernet	207
Årsregnskap DNB Bank ASA	295
Erklæring	343
Uavhengig revisors beretning	344
Uavhengig revisors bærekraftsattestasjon	350

Årsregnskap DNB-konsernet

Resultatregnskap	208
Totalresultat	208
Balanse	209
Endring i egenkapital	210
Kontantstrømoppstilling	211

Noter til regnskapet

Innledende noter

Note K1	Regnskapsprinsipper	212
Note K2	Oppkjøp	214
Note K3	Segmenter	215
Note K4	Kapitalstyring og kapitaldekning	217

Kredittrisiko

Note K5	Styring av kredittrisiko	220
Note K6	Måling av forventet kredittap	223
Note K7	Kreditteksponering og sikkerheter	229
Note K8	Kreditteksponering per risikoklasse	231
Note K9	Nedskrivninger på finansielle instrumenter	232
Note K10	Utvikling i brutto balanseført verdi og maksimal eksponering	233
Note K11	Utvikling i akkumulerte nedskrivninger av finansielle instrumenter	234
Note K12	Utlån og finansielle garantier og utrukne rammer til kunder etter næringssegment	236

Markedsrisiko

Note K13	Markedsrisiko	238
Note K14	Rentefølsomhet	238
Note K15	Valutaposisjoner	239
Note K16	Finansielle derivater og sikringsbokføring	240

Likviditetsrisiko

Note K17	Likviditetsrisiko	244
----------	-------------------------	-----

Resultatregnskap

Note K18	Netto renteinntekter	246
Note K19	Netto provisjonsinntekter	247
Note K20	Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	248
Note K21	Lønn og andre personalkostnader	248
Note K22	Andre kostnader	249
Note K23	Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	249
Note K24	Pensjoner	249
Note K25	Skatt	251
Note K26	Land-for-land rapportering	254

Balanse

Note K27	Klassifikasjon av finansielle instrumenter	256
Note K28	Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost	260
Note K29	Finansielle instrumenter til virkelig verdi	261
Note K30	Motregning	265
Note K31	Aksjer	265
Note K32	Overførte eiendeler eller eiendeler med andre restriksjoner	266
Note K33	Mottatte verdipapirer som kan selges eller pantsettes	267
Note K34	Eiendeler og forpliktelser, kunder bærer risikoen	267
Note K35	Investeringseiendommer	268
Note K36	Investeringer etter egenkapitalmetoden	270
Note K37	Immaterielle eiendeler	271
Note K38	Varige driftsmidler	273
Note K39	Leieavtaler	274
Note K40	Andre eiendeler	275
Note K41	Innskudd fra kunder fordelt på næringssegment	276
Note K42	Verdipapirgjeld	277
Note K43	Forsikringsforpliktelser	278
Note K44	Etterstilte seniorobligasjoner	285
Note K45	Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	286
Note K46	Annen gjeld	287
Note K47	Egenkapital	287

Øvrige opplysninger

Note K48	Godtgjørelser og liknende	289
Note K49	Opplysninger om nærstående parter	292
Note K50	Resultat per aksje	292
Note K51	Betingede utfall	293

K – Resultatregnskap

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Note	2025	2024
Renteinntekter, effektiv rente-metode	K18	170 969	186 742
Andre renteinntekter	K18	5 802	6 812
Rentekostnader, effektiv rente-metode	K18	(107 840)	(129 643)
Andre rentekostnader	K18	(4 200)	279
Netto renteinntekter	K18	64 731	64 190
Provisjonsinntekter m.v.	K19	22 038	16 298
Provisjonskostnader m.v.	K19	(5 640)	(3 832)
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	K20	4 431	4 225
Netto forsikringsresultat	K43	1 705	1 421
Resultat investeringer etter egenkapitalmetoden	K36	1 206	1 719
Netto gevinster på investeringseiendommer	K35	(10)	103
Andre inntekter		2 188	2 413
Netto andre driftsinntekter		25 918	22 347
Sum inntekter		90 649	86 537
Lønn og andre personalkostnader	K21	(20 422)	(17 961)
Andre kostnader	K22	(10 302)	(8 893)
Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	K23	(3 751)	(3 594)
Sum driftskostnader		(34 476)	(30 448)
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt		56 173	56 089
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler		28	(2)
Nedskrivninger på finansielle instrumenter	K9	(2 803)	(1 209)
Driftsresultat før skatt		53 398	54 878
Skattekostnad	K25	(9 894)	(9 074)
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt		82	0
Resultat for regnskapsåret		43 586	45 804
Andel tilordnet aksjonærer		41 944	43 870
Andel tilordnet minoritetsinteresser		39	33
Andel tilordnet hybridkapitalinvestorer		1 603	1 901
Resultat for regnskapsåret		43 586	45 804
Resultat/utvannet resultat per aksje (kroner)	K50	28,45	29,34
Resultat for regnskapsåret i prosent av forvaltningskapitalen (totale eiendeler)		1,04	1,15

K – Totalresultat

<i>Beløp i millioner kroner</i>	2025	2024
Resultat for regnskapsåret	43 586	45 804
Aktuarielle gevinster og tap	125	207
Verdiregulering eiendom	(0)	(11)
Finansielle forpliktelser bestemt regnskapsført til virkelig verdi over resultatet, endringer i kredittrisiko	(39)	(75)
Skatt på øvrige resultatelementer	(16)	(31)
Øvrige resultatelementer som ikke vil bli reklassifisert til resultatregnskapet	69	89
Valutakurseffekt ved omregning av utenlandsk virksomhet	(3 360)	7 150
Valutaomregningsreserve reklassifisert til resultatregnskapet	(1)	(29)
Sikring av nettoinvestering	2 474	(5 686)
Finansielle eiendeler regnskapsført til virkelig verdi gjennom øvrige resultatelementer	545	191
Skatt på øvrige resultatelementer	(755)	1 374
Øvrige resultatelementer som senere kan bli reklassifisert til resultatregnskapet	(1 098)	3 000
Øvrige resultatelementer for regnskapsåret	(1 029)	3 089
Totalresultat for regnskapsåret	42 558	48 893

K – Balanse

<i>Beløp i millioner kroner</i>	<i>Note</i>	<i>31.12.25</i>	<i>31.12.24</i>
Eiendeler			
Kontanter og fordringer på sentralbanker		162 780	147 944
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		111 809	165 563
Utlån til kunder	K10, K11, K12	2 403 340	2 251 513
Sertifikater og obligasjoner		529 301	574 896
Aksjer	K31	37 051	33 107
Eiendeler, kunder bærer risikoen	K34	245 788	202 255
Finansielle derivater	K16	101 839	141 144
Investerings eiendommer	K35	5 783	8 205
Investeringer etter egenkapitalmetoden	K36	17 886	19 462
Immaterielle eiendeler	K37	22 178	10 735
Utsatt skattefordel	K25	249	687
Varige driftsmidler	K38	21 102	21 006
Eiendeler holdt for salg		1 926	1 399
Andre eiendeler	K40	34 256	36 210
Sum eiendeler		3 695 290	3 614 125
Gjeld og egenkapital			
Gjeld til kredittinstitusjoner		330 635	237 089
Innskudd fra kunder	K41	1 521 872	1 487 763
Finansielle derivater	K16	102 035	117 032
Verdipapirgjeld	K42	787 164	854 765
Forsikringsforpliktelser, kunder bærer risikoen	K34	245 788	202 255
Forsikringsforpliktelser	K43	189 236	189 877
Betalbar skatt	K25	13 125	3 115
Utsatt skatt	K25	3 006	4 823
Annen gjeld	K46	50 131	70 589
Forpliktelser holdt for salg		548	548
Avsetninger		1 315	1 598
Pensjonsforpliktelser	K24	6 077	5 594
Etterstilte seniorobligasjoner	K44	112 476	119 484
Ansvarlig lånekapital	K45	36 026	36 269
Sum gjeld		3 399 434	3 330 800
Hybridkapital		23 380	21 916
Minoritetsinteresser		705	218
Aksjekapital		18 262	18 533
Overkurs		18 733	18 733
Annen egenkapital		234 775	223 925
Sum egenkapital	K47	295 855	283 325
Sum gjeld og egenkapital		3 695 290	3 614 125

K – Endring i egenkapital

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Minoritets- interesser	Aksje- kapital	Overkurs	Hybrid- kapital	Netto valuta- omregnings- reserve	Kreditrisiko- reserve finansielle forpliktelser	Opptjent egen- kapital	Sum egen- kapital
Balanse per 31. desember 2023	168	18 960	18 733	22 004	7 266	73	202 092	269 296
Resultat for regnskapsåret	33			1 901			43 870	45 804
Aktuarielle gevinster og tap							207	207
Verdiregulering eiendom							(11)	(11)
Finansielle eiendeler regnskapsført til virkelig verdi gjennom øvrige resultatelementer							191	191
Finansielle forpliktelser bestemt regnskapsført til virkelig verdi, endring i kreditrisiko						(75)		(75)
Valutaomregning av utenlandsk virksomhet					7 150			7 150
Sikring av nettoinvesteringer					(5 686)			(5 686)
Reklassifisert til resultatregnskapet ved avvikling av utenlandsk virksomhet					(29)			(29)
Skatt på øvrige resultatelementer					1 421	19	(98)	1 342
Totalresultat for regnskapsåret	33			1 901	2 857	(57)	44 159	48 893
Utbetalte renter hybridkapital				(1 866)				(1 866)
Utstedt hybridkapital				10 551			(27)	10 524
Innfridd hybridkapital				(12 313)				(12 313)
Valutakurseffekter innfrielse av hybridkapital				1 638			(1 638)	
Aksjer kjøpt som del av tilbakekjøpsprogrammet		(427)					(6 674)	(7 101)
Minoritetsinteresser	17						26	44
Utbetalt utbytte for 2023 (16,00 kr per aksje)							(24 153)	(24 153)
Balanse per 31. desember 2024	218	18 533	18 733	21 916	10 123	17	213 785	283 325
Resultat for regnskapsåret	39			1 603			41 944	43 586
Aktuarielle gevinster og tap							125	125
Verdiregulering eiendom							(0)	(0)
Finansielle eiendeler regnskapsført til virkelig verdi gjennom øvrige resultatelementer							545	545
Finansielle forpliktelser bestemt regnskapsført til virkelig verdi, endring i kreditrisiko						(39)		(39)
Valutaomregning av utenlandsk virksomhet					(3 360)			(3 360)
Sikring av nettoinvesteringer					2 474			2 474
Reklassifisert til resultatregnskapet ved avvikling av utenlandsk virksomhet					(1)			(1)
Skatt på øvrige resultatelementer					(618)	10	(162)	(771)
Totalresultat for regnskapsåret	39			1 603	(1 506)	(29)	42 451	42 558
Utbetalte renter hybridkapital				(1 589)				(1 589)
Utstedt hybridkapital				1 850				1 850
Innfridd hybridkapital				(400)				(400)
Aksjer kjøpt som del av tilbakekjøpsprogrammet		(271)					(5 256)	(5 527)
Minoritetsinteresser	448							448
Øvrige egenkapitaltransaksjoner					6	7	11	25
Utbetalt utbytte for 2024 (16,75 kr per aksje)							(24 835)	(24 835)
Balanse per 31. desember 2025	705	18 262	18 733	23 380	8 624	(5)	226 157	295 855

K – Kontantstrømoppstilling

Beløp i millioner kroner	2025	2024
Operasjonelle aktiviteter		
Netto utbetaling av lån til kunder	(163 594)	(213 709)
Netto innbetaling av innskudd fra kunder	61 983	23 755
Innbetaling ved utstedelse av obligasjons- og sertifikatgjeld (se note K42)	1 451 435	1 220 860
Utbetaling ved forfall av obligasjons- og sertifikatgjeld (se note K42)	(1 517 033)	(1 218 046)
Netto utbetaling av lån til og fra kredittinstitusjoner	143 850	(33 824)
Renter innbetalt	177 450	192 969
Renter utbetalt	(108 578)	(118 200)
Netto innbetaling av provisjonsinntekter	18 541	12 672
Netto utbetaling ved salg av finansielle eiendeler til investerings- eller tradingformål	22 191	13 495
Utbetaling til drift	(30 797)	(26 560)
Betalt skatt	(3 498)	(10 122)
Innbetaling av premier	21 847	21 565
Netto inn-/utbetaling ved flytting av premiereserver	2 056	(2 592)
Utbetaling av erstatninger	(16 493)	(16 099)
Annen inn-/utbetaling	13 230	(2 609)
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	72 590	(156 444)
Investeringsaktiviteter		
Netto utbetaling ved kjøp og avhendelse av varige driftsmidler	(2 662)	(2 677)
Innbetaling fra investeringseiendommer	1 627	882
Utbetaling for, og ved kjøp av, investeringseiendommer	0	(17)
Utbetaling ved kjøp av langsiktige investeringer i aksjer	(15 393)	(139)
Innbetaling ved salg av langsiktige investeringer i aksjer	85	314
Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer	844	756
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(15 499)	(880)
Finansieringsaktiviteter		
Innbetaling ved utstedelse av etterstilte seniorobligasjoner (se note K44)	19 583	11 780
Utbetaling ved innløsning av etterstilte seniorobligasjoner (se note K44)	(22 359)	(1 163)
Innbetaling ved opptak av ansvarlig lånekapital (se note K45)	4 762	1 417
Tilbakebetaling av ansvarlig lånekapital (se note K45)	(4 590)	(5 978)
Utstedt hybridkapital (se note K47)	1 850	10 524
Innfridd hybridkapital (se note K47)	(400)	(12 313)
Utbetaling av renter på hybridkapital	(1 592)	(1 866)
Leiebetalinger	(765)	(724)
Netto kjøp av egne aksjer	(5 527)	(7 101)
Utbetaling av utbytte	(24 835)	(24 153)
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	(33 874)	(29 575)
Valutakurseffekt på kontanter og kontantekvivalenter	(1 282)	3 559
Sum kontantstrøm	21 936	(183 340)
Kontanter per 1. januar	152 240	335 580
Netto inn-/utbetaling av kontanter	21 936	(183 340)
Kontanter per 31. desember ¹	174 176	152 240
*) Herav: Kontanter og fordringer på sentralbanker		
	162 780	147 944
Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsesfrist ¹		
	11 396	4 296

1 Balanseført som "Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner".

Note K1 Regnskapsprinsipper

Selskapsinformasjon

DNB Bank ASA er et norsk allmennaksjeselskap notert på Oslo Børs. Konsernregnskapet for 2025 ble godkjent av styret 10. mars 2026.

DNB-konsernet tilbyr banktjenester, verdipapir- og investeringstjenester, eiendomsmegler tjenester og forsikrings- og forvaltningstjenester for person- og bedriftsmarkedet i Norge og internasjonalt.

Konsernets hovedkontor har besøksadresse Dronning Eufemias gate 30, Bjørvika, Oslo, Norge.

Grunnlag for utarbeidelse av regnskapet

DNB har avlagt konsernregnskapet for 2025 i samsvar med IFRS® Accounting Standards, som er utgitt av International Accounting Standards Board (IASB) og godkjent av den europeiske unionen (EU).

Konsernregnskapet er basert på historisk kost-prinsippet med unntak av finansielle eiendeler og forpliktelser målt til virkelig verdi og investeringseiendommer. Konsernregnskapet er presentert i norske kroner. Om ikke annet er angitt, avrundes verdiene til nærmeste million.

Konsernets balanseoppstilling er i hovedsak basert på en vurdering av balansepostenes likviditet.

Endringer i regnskapsprinsipper

Kontantsikkerhet avgitt og mottatt

Fra og med 1. juli 2025 har DNB-konsernet presentert avgitt kontantsikkerhet som en fordring under "Andre eiendeler" og mottatt kontantsikkerhet som gjeld under "Annen gjeld". Kontantsikkerhet som er avgitt og mottatt i forbindelse med derivater ble tidligere presentert under "Finansielle derivater". Endringene gjenspeiles i sammenlikningstallene.

Konsolidering

I konsernregnskapet for DNB Bank ASA («DNB» eller «konsernet») inngår DNB Livsforsikring AS, DNB Asset Management Holding AS og DNB Carnegie Holding AB, alle med underliggende datterselskaper.

Regnskapsprinsippene anvendes konsistent ved innarbeiding av eierinteresser i datterselskaper og er basert på de samme rapporteringsperiodene som for morselskapet.

Ved utarbeidelse av konsernregnskapet elimineres konserninterne transaksjoner, balanser og gevinster og tap på transaksjoner mellom enheter i konsernet.

Omregning av transaksjoner i utenlandsk valuta

Utenlandske filialers og datterselskapers balanser i annen valuta enn norske kroner omregnes til norske kroner etter valutakurs på balanse-dagen. Resultatene omregnes etter gjennomsnittlige valutakurser.

Vedtatte, ikke-ikrafttrådte standarder og fortolkninger

IFRS 18 Presentation and Disclosure in Financial Statements

I april 2024 utga IASB den nye standarden for presentasjon av finansregnskap, IFRS 18 «Presentation and Disclosure in Financial Statements», som vil erstatte IAS 1, «Opplysninger om regnskapsprinsipper». Formålet med IFRS 18 er å forbedre hvordan enheter formidler finansielle resultater i regnskapet, med fokus på resultatregnskapet og rapporteringen av finansielle resultater.

Den nye standarden vil tre i kraft for årlige rapporteringsperioder som begynner på eller etter 1. januar 2027, og det er tillatt å anvende den tidligere. Standarden er tiltrådt av EU. Konsernet har foreløpig ingen planer om å innføre disse endringene før ikrafttredelsesdatoen.

DNB vurderer hvordan postene i resultatregnskapet skal klassifiseres i de tre nye kategoriene introdusert i IFRS 18. DNB forventer at hoveddelene av postene vil bli inkludert i driftskategorien, mens enkelte poster fortsatt er gjenstand for vurdering.

Standarden ventes ikke å ha noen vesentlige finansielle effekter for DNB, da IFRS 18 fokuserer på presentasjon og opplysninger i regnskap.

Betydelige regnskapsestimer, skjønn og forutsetninger

Utarbeidelse av konsernregnskapet medfører at ledelsen utarbeider estimer, gjør skjønnsmessige vurderinger og tar forutsetninger som påvirker anvendelsen av regnskapsprinsipper, herunder regnskapsførte beløp for eiendeler, forpliktelser, inntekter, kostnader og informasjon om potensielle forpliktelser. Estimer og forutsetninger evalueres løpende og er basert på historisk erfaring og andre faktorer, inklusive forventninger om framtidige hendelser som anses å være sannsynlige på balansetidspunktet.

Nedskrivninger på finansielle instrumenter

Se note K5 Styring av kredittrisiko for informasjon om styring og oppfølging av kredittrisiko og note K6 Måling av forventet kredittap for informasjon om metodikk for å estimere nedskrivninger inkludert en vurdering av estimatusikkerhet.

Note K1 Regnskapsprinsipper (forts.)

Virkelig verdi på finansielle derivater og andre finansielle instrumenter

Virkelig verdi på finansielle instrumenter som ikke handles i et aktivt marked fastsettes ved å benytte ulike verdsettelsesteknikker. Konsernet vurderer og velger metoder og forutsetninger som så langt som mulig er basert på observerbare markedsdata som representerer markedsforholdene på balansedagen. Ved måling av finansielle instrumenter hvor observerbare markedsdata ikke er tilgjengelig, gjør konsernet antagelser om hva markedsaktører vil legge til grunn ved verdsettelse av tilsvarende finansielle instrumenter. I verdsettelsene kreves det utstrakt bruk av skjønn blant annet ved beregning av likviditetsrisiko, kredittrisiko og volatilitet. En endring i de nevnte faktorene vil påvirke fastsatt virkelig verdi på konsernets finansielle instrumenter. For mer informasjon se note K29 Finansielle instrumenter til virkelig verdi.

Måling av forpliktelser fra forsikringskontrakter i DNB Livsforsikring

Når det gjelder forsikringsforpliktelser, er risiko og usikkerhet hovedsakelig knyttet til rentenivå, samt sannsynligheten for død og uførhet. Økt forventet levealder påvirker framtidig forventede forsikringsutbetalinger og forpliktelser. Rentekurven som benyttes som utgangspunkt for måling av forsikringsforpliktelsene består av risikofri rente og en illikviditetspremie. Ledelsen bestemmer prinsippene for rentekurven. Illikviditetspremien avledes fra selskapsobligasjonsindekser.

Verdivurdering av eiendommer i DNB Livsforsikring

Investeringseiendom måles til virkelig verdi ved å diskontere framtidige forventede netto kontantstrømmer til sin nåverdi. Fastsettelse av de framtidige kontantstrømmene krever anvendelse av betydelig skjønn og de virkelige verdiene avhenger i betydelig grad av forutsetninger om framtiden, eksempelvis avkastningskrav og nivå på framtidig markedsleie. Se note K35 Investeringseiendommer for forutsetninger som er lagt til grunn ved beregning av virkelig verdi av eiendomsporteføljen i DNB Livsforsikring.

Inntektsskatt, herunder utsatt skattefordel og usikre skatteforpliktelser

Konsernet skattlegges for inntekt innenfor mange jurisdiksjoner. Betydelig bruk av skjønn er påkrevd for å fastsette inntektsskatten i konsernregnskapet, herunder vurderinger av innregning av utsatt skattefordel og usikre skatteforpliktelser.

Konsernet innregner utsatt skattefordel med det beløp som sannsynlig vil kunne benyttes mot framtidig skattepliktig inntekt. Omfattende vurderinger må gjøres for å fastsette beløpet som kan innregnes, herunder forventet tidspunkt for utnyttelse, nivået på skattemessig positivt resultat så vel som strategier for skatteplanlegging og eksistensen av skattepliktige midlertidige forskjeller.

For mange transaksjoner og beregninger vil det være usikkerhet knyttet til den endelige skatteforpliktelsen. Konsernet innregner skatteforpliktelser knyttet til framtidige avgjørelser i skattesaker basert på estimer for endret inntektsskatt. Ved vurdering av innregning av usikre skatteforpliktelser gjøres en vurdering av hvorvidt forpliktelsen er sannsynlig. Hvis det endelige utfall av sakene avviker fra opprinnelig avsatt beløp innregnet i balansen, vil avviket påvirke regnskapsført skattekostnad i resultatregnskapet den perioden avviket fastslås.

For mer informasjon se note K25 Skatt.

Avsetninger

Det anvendes skjønn når det skal avgjøres hvorvidt en eksisterende plikt er identifisert, og når sannsynlighet, oppgjørstidspunkt og beløp for strømmen av økonomiske fordeler ut av konsernet skal estimeres. Avsetninger for krav i rettsaker og i regulatoriske forhold vil typisk kreve et høyere nivå av skønnsanvendelse enn andre typer avsetninger. For mer informasjon se note K51 Betingede utfall.

Note K2 Oppkjøp

Oppkjøp av Carnegie-konsernet

Den 21. oktober 2024 kunngjorde DNB en avtale om å kjøpe alle aksjene i Carnegie Holding AB, morselskapet til Carnegie-konsernet. Etter at alle betingelser var oppfylt, inkludert nødvendige regulatoriske godkjenninger, ble transaksjonen fullført 6. mars 2025. Kjøpesummen var et kontantvederlag på 13,8 milliarder svenske kroner. Kontantvederlaget reflekterer en grunnleggende kjøpesum på 12 milliarder svenske kroner, en justering på 0,3 milliarder svenske kroner knyttet til avvikling og etterfølgende oppkjøp av tidligere minoritetsinteresser i Carnegie-konsernets datterselskaper, og et tillegg på 1,5 milliarder svenske kroner som reflekterer overskuddskapital i Carnegie-konsernet på oppkjøpstidspunktet.

Carnegie er en ledende finansiell rådgiver og kapitalforvalter i Norden med 850 ansatte, der 56 prosent av inntektene kommer fra investeringstjenester og 44 prosent fra formuesforvaltning. Selskapets organisasjon består av fire forretningsområder: Investment Banking, Securities, Private Banking og Asset Management. Investment banking-tjenestene omfatter fusjoner og oppkjøp, tjenester innen aksjekapitalmarkedet og rådgivning knyttet til gjeldsmarkedet. Carnegie tilbyr også verdipapirtjenester innen analyse, megling og salgshandel, samt transaksjoner i aksjekapitalmarkedet. Kapitalforvaltningsdelen av konsernet tilbyr aktiv forvaltning gjennom sine to fondsselskaper, Carnegie Fonder AB og Holberg Fondsforvaltning AS. Holberg Fondsforvaltning AS er senere blitt solgt til en tredjepart. Private Banking-delen tilbyr et bredt spekter av finansielle rådgivningstjenester til formuende privatpersoner, små bedrifter, institusjoner og stiftelser. Per 31. desember 2024 forvaltet Carnegie-konsernet verdier for 480 milliarder svenske kroner, hvorav 330 milliarder svenske kroner var knyttet til fondsforvaltning og diskresjonær kapitalforvaltning.

DNBs posisjon innen investment banking og formuesforvaltning er styrket gjennom oppkjøpet av Carnegie, spesielt i de nordiske landene utenfor Norge. For å gjenspeile den strategiske betydningen av transaksjonen, er DNB Markets globalt omdøpt til DNB Carnegie. Transaksjonen forventes å ha en positiv effekt på resultat per aksje og egenkapitalavkastning for DNB, og synergier forventes realisert både i Carnegie og DNB.

Oppkjøpet av Carnegie ble fullført 6. mars 2025, med regnskapsmessig virkning fra 1. mars 2025. Virkelig verdi av identifiserbare eiendeler og forpliktelser i Carnegie-konsernet per 1. mars 2025 er presentert i tabellen nedenfor.

<i>Beløp i millioner kroner</i>	1 Mars 2025
Eiendeler	
Kontanter og fordringer på sentralbanker	2 257
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1 391
Utlån til kunder	5 471
Sertifikater og obligasjoner	6 616
Andre finansielle eiendeler	293
Andre ikke-finansielle eiendeler	4 759
Sum eiendeler	20 786
Passiva	
Innskudd fra kunder	11 850
Annen gjeld	3 068
Sum gjeld	14 918
Netto identifiserbare eiendeler anskaffet	5 869
Goodwill	8 579
Samlet vederlag for 100 prosent av aksjene, gjort opp kontant	14 447

DNB har identifisert immaterielle eiendeler og regnskapsført disse separat i den endelige fordelingen av kjøpesummen. Dette omfatter 644 millioner kroner knyttet til varemerker, 1 476 millioner kroner knyttet til kundeforhold og 260 millioner kroner knyttet til distribusjonsavtaler. De immaterielle eiendelene er presentert under Andre ikke-finansielle eiendeler i tabellen ovenfor. Avskrivning av kundeforhold og distribusjonsavtaler vil bli gjennomført over en periode på 7 til 15 år. Varemerket anses å ha en ubestemt utnyttbar levetid.

Goodwill på 8 579 millioner kroner omfatter verdien av forventede synergier som oppstår ved oppkjøpet, eksisterende arbeidsstyrke og utsatt skatt på merverdier. Goodwill-beløpet forventes ikke å være fradragsberettiget for skattemessige formål.

DNB benyttet eksterne rådgivere i prosessen med å kjøpe Carnegie-konsernet, og 167 millioner kroner ble kostnadsført i resultatregnskapet som oppkjøpsrelaterte kostnader, hvorav 45 millioner kroner ble kostnadsført i 2024. Bidrag fra Carnegie til DNB-konsernets resultatregnskap er inkludert fra og med 1. mars 2025. Dersom virksomhetssammenslutningen hadde funnet sted ved årets begynnelse, ville de totale inntektene vært 91 323 millioner kroner, og konsernets driftsresultat før skatt ville ha vært 53 543 millioner kroner ved utgangen av desember 2025.

Oppkjøp av Eksportfinans

I andre kvartal kjøpte DNB 60 prosent av aksjene i Eksportfinans AS for et kontantvederlag på 3 milliarder kroner. Etter oppkjøpet eier DNB 100 prosent av aksjene, og fra og med andre kvartal konsolideres Eksportfinans AS som et datterselskap i DNB-konsernet. Kjøpesummen var basert på bokført egenkapital i Eksportfinans AS per 31. desember 2024, og det var ingen vesentlige justeringer av kjøpesummen.

Eksportfinans AS ble tidligere regnskapsført etter egenkapitalmetoden. Bokført verdi av eierandelen på 40 prosent var 2 milliarder kroner ved utgangen av første kvartal.

Note K3 Segmenter

Regnskapsprinsipper

Finansiell styring i DNB er orientert mot de ulike kundesegmentene. Oppfølging av det totale kundeforholdet og lønnsomhet i kundesegmentene er viktige dimensjoner ved strategiske prioriteringer og allokering av ressursene. Rapporterte tall for de ulike segmentene reflekterer konsernets samlede salg av produkter og tjenester til de relevante kundesegmentene.

Alle konsernets kunderettede aktiviteter er fordelt til driftssegmentene med tilhørende balanseposter, inntekter og kostnader.

Over- eller underskuddslikviditet fra driftssegmentene plasseres i eller lånes fra konsernets likviditetsfunksjon til markeds-betingelser, hvor rentevilkårene er tilpasset bindingstiden og konsernets finansieringssituasjon.

Når driftssegmentene samarbeider om levering av finansielle tjenester til kunder, prises de interne leveransene til markedsvilkår.

Tjenester levert fra fellesfunksjoner og staber belastes driftssegmentene basert på leveranseavtaler. Felleskostnader som er indirekte knyttet til driftssegmentenes virksomhet, belastes de ulike driftssegmentene på bakgrunn av fordelingsnøkler.

En del sentrale funksjoner og resultat av virksomhet som ikke er knyttet til driftssegmentene strategiske oppgaver, er regnskapsmessig samlet i Øvrig virksomhet. Dette omfatter inntekter og kostnader ved konsernets likviditetsstyring, inntekter fra posisjonering i egenkapitalinstrumenter utenom handelsporteføljen og renteinntekter tilordnet konsernets uallokerte kapital, eierrelaterte kostnader og forvaltningsresultatet fra bankens eiendomsportefølje.

Resultat fra overtatt virksomhet som er fullt konsolidert i DNB-konsernet, er presentert netto på linjen «Resultat overtatt virksomhet» i den interne rapporteringen av segmentene. Effekten av konsolidering av overtatt virksomhet er presentert i Øvrig virksomhet.

DNB har følgende driftssegmenter: Personkunder, Bedriftskunder Norge, Store bedrifter og internasjonale kunder, Risk management og Tradisjonelle pensjonsprodukter. Segmentene Risk management og Tradisjonelle pensjonsprodukter er inkludert i Øvrig virksomhet. DNBs andel av overskuddet i tilknyttede selskaper (primært Luminor, Vipps og Fremtind) er også inkludert i Øvrig virksomhet.

Personkunder - omfatter konsernets samlede tilbud av produkter og tjenester til personmarkedet i alle kanaler, både elektroniske og fysiske med unntak av boliglån i Tradisjonelle pensjonsprodukter hvor avkastningen tilfaller forsikringstakerne. DNB tilbyr et bredt spekter av produkter gjennom Norges største distribusjonsnett, som omfatter mobilbank, nettbank, bankkontorer, kundesentre og eiendomsmegling.

Bedriftskunder Norge

- omfatter salg av produkter til og rådgivningstjenester for små og mellomstore bedrifter i Norge, samt alle kunder innenfor industrisegmentet næringsseiendom. DNBs betjening av kundene i segmentet er basert på bransjekunnskap og kompetanse om finansieringsprodukter. Produkttilbudet er tilpasset kundenes ulike behov. Kundene betjenes gjennom kontorer i Norge, og kundene tilbys i tillegg nettbank, mobilbank og andre digitale tjenester.

Store bedrifter og internasjonale kunder

- omfatter store norske og internasjonale bedriftskunder i alle industrisegmenter unntatt næringsseiendom. DNBs betjening av kundesegmentet er basert på bred og dyp bransjeinnsikt og langsiktige kunderelasjoner. Produkt- og rådgivningstilbudet er tilpasset kundenes ulike behov og dekker de fleste bank- og finanstjenester. Kundene betjenes gjennom kontorer i både Norge og utlandet. I tillegg tilbys kundene nettbank, mobilbank og andre digitale tjenester.

Resultatregnskap og balanseoppstilling for segmentene er basert på en sammenstilling av intern finansiell rapportering for den funksjonelle organiseringen av DNB-konsernet i segmenter, slik den rapporteres til konsernledelsen (øverste beslutningstaker), for å vurdere utvikling og allokere ressurser. Tallene for segmentene er basert på konsernets regnskapsprinsipper og DNBs styringsmodell. Allokering av kostnader og kapital mellom områdene bygger på en rekke forutsetninger, estimer og skjønnsmessige fordelinger. DNB-konsernets virksomhet utføres i all hovedsak av norske selskaper. Andel av inntekter fra internasjonale enheter utgjorde 24,2 prosent i 2025 og andel av utlån utgjorde 12,8 prosent ved utgangen av 2025.

DNB allokere kapital til virksomheten beregnet på basis av konsernets rene kjernekapital og langsiktige kapitaliseringsambisjon. Forsikringsvirksomheten er underlagt særskilte kapitaldekningsregler, og allokert kapital tilsvarer regnskapsført egenkapital i selskapene. Grunnlaget for allokering av kapital til øvrig virksomhet i konsernet er en tilnærming til Basel III, med kapitalkrav relatert til kredittrisiko, markedsrisiko, operasjonell risiko og goodwill. For allokering av kredittrisiko er konsernets interne måling av risikojustert kapitalbehov for kreditt benyttet. Kapitalbehov for markedsrisiko er fordelt direkte i henhold til risikovektet beregningsgrunnlag, og operasjonell risiko er fordelt i forhold til områdenes totale inntekter.

Note K3 Segmenter (forts.)

Resultatregnskap

	Personkunder		Bedriftskunder Norge		Store bedrifter og internasjonale kunder		Øvrig virksomhet		Eliminerings		DNB- konsernet	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
<i>Beløp i millioner kroner</i>												
Netto renteinntekter	22 545	22 152	19 565	19 436	19 413	18 602	3 208	4 001			64 731	64 190
Netto andre driftsinntekter	7 767	5 967	4 154	4 014	10 992	8 520	4 944	4 644	(1 940)	(798)	25 918	22 347
Sum inntekter	30 312	28 118	23 718	23 450	30 405	27 122	8 153	8 645	(1 940)	(798)	90 649	86 537
Driftskostnader	(11 854)	(11 017)	(6 132)	(5 825)	(11 973)	(9 497)	(2 707)	(1 313)	1 940	798	(30 726)	(26 854)
Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	(287)	(249)	(925)	(972)	(1 551)	(1 594)	(989)	(780)			(3 751)	(3 594)
Sum driftskostnader	(12 141)	(11 266)	(7 057)	(6 796)	(13 524)	(11 091)	(3 693)	(2 093)	1 940	798	(34 476)	(30 448)
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt	18 171	16 852	16 661	16 653	16 881	16 031	4 459	6 553			56 173	56 089
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	(1)	(3)	(5)		0	2	33	(1)			28	(2)
Nedskrivninger på finansielle instrumenter ¹	(272)	(237)	(1 199)	(670)	(1 336)	(303)	3	1			(2 803)	(1 209)
Resultat overtatt virksomhet	47			(25)	15	(2)	(62)	27				
Driftsresultat før skatt	17 946	16 612	15 457	15 959	15 561	15 727	4 434	6 580			53 398	54 878
Skattekostnad	(4 486)	(4 153)	(3 864)	(3 990)	(3 890)	(3 932)	2 347	3 000			(9 894)	(9 074)
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt							82	0			82	0
Resultat for regnskapsåret	13 459	12 459	11 593	11 969	11 671	11 796	6 864	9 581			43 586	45 804

1 Se note K11 Utvikling i akkumulerte nedskrivninger av finansielle instrumenter for analyse av bruttoendring i nedskrivningene for konsernet.

Balanser

	Personkunder		Bedriftskunder Norge		Store bedrifter og internasjonale kunder		Øvrig virksomhet		Eliminerings		DNB- konsernet	
	31.12.25	31.12.24	31.12.25	31.12.24	31.12.25	31.12.24	31.12.25	31.12.24	31.12.25	31.12.24	31.12.25	31.12.24
<i>Beløp i milliarder kroner</i>												
Netto utlån til kunder ¹	979	958	575	533	523	506	333	262	(7)	(8)	2 403	2 252
Eiendeler holdt for salg							2	1	(0)	(0)	2	1
Andre eiendeler	59	56	99	84	283	256	2 092	2 168	(1 243)	(1 202)	1 290	1 361
Sum eiendeler	1 037	1 014	674	617	806	762	2 427	2 432	(1 250)	(1 211)	3 695	3 614
Midler til forvaltning	680	302	58	48	928	790		(0)			1 667	1 140
Sum forvaltede midler	1 718	1 316	732	665	1 735	1 552	2 427	2 432	(1 250)	(1 211)	5 362	4 754
Innskudd fra kunder ¹	628	585	410	395	461	505	37	15	(14)	(11)	1 522	1 488
Forpliktelser holdt for salg							1	1	(0)	(0)	1	1
Annen gjeld	337	367	209	168	279	194	2 288	2 313	(1 236)	(1 200)	1 877	1 842
Sum gjeld	964	951	619	562	740	699	2 326	2 329	(1 250)	(1 211)	3 399	3 331
Allokert kapital ²	73	63	55	55	66	63	101	103			296	283
Sum gjeld og egenkapital	1 037	1 014	674	617	806	762	2 427	2 432	(1 250)	(1 211)	3 695	3 614

1 Utlån til kunder inkluderer påløpte renter, nedskrivninger og verdjusteringer. Tilsvarende inkluderer innskudd fra kunder påløpte renter.

2 Allokert kapital er for segmentene beregnet på grunnlag av eksternt kapitalkrav (Basel III/Solvency II) til virksomheten. Allokert kapital tilsvarer en ren kjernekapitaldekning på 17,5 prosent i 2025 og 2024. Allokert kapital for konsernet er bokført egenkapital.

Nøkkeltall

	Personkunder		Bedriftskunder Norge		Store bedrifter og internasjonale kunder		Øvrig virksomhet		Eliminerings		DNB- konsernet	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
<i>Prosent</i>												
Kostnadsgrad ¹	40,1	40,1	29,8	29,0	44,5	40,9					38,0	35,2
Innskuddsdekning per 31. desember ²	64,1	61,0	71,3	74,0	88,2	99,7					63,3	66,1
Avkastning allokert kapital ³	19,3	20,2	21,5	23,0	17,5	19,3					15,9	17,5

1 Sum driftskostnader dividert på sum inntekter.

2 Innskudd fra kunder dividert på netto utlån til kunder.

3 Allokert kapital er for segmentene beregnet på grunnlag av eksternt kapitalkrav (Basel III/Solvency II) til virksomheten. For konsernet er regnskapsført kapitalavkastning benyttet.

Note K4 Kapitalstyring og kapitaldekning

Kapitaldekningen er beregnet og rapportert i henhold til EUs kapitaldekningsregelverk for banker og verdipapirforetak (CRR/CRD). Forordning (EU) 2024/1623 (CRR3) ble innført i Norge i 1.april 2025. Forordningen gjennomfører det meste av gjenstående Basel III-anbefalinger, bortsett fra nye kapitalkrav for markedsrisiko (FRTB) som er utsatt til 2027.

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. Minstekravet til total ansvarlig kapital er 8 prosent av beregningsgrunnlaget. REA er også grunnlag for beregningen av bevaringsbuffer, systemrisikobuffer (O-SII), buffer for systemviktige foretak og motsyklisk kapitalbuffer.

Finanstilsynet vurderer om det er behov for kapital for risikoforhold som ikke, eller bare delvis, er dekket av kapitalkravene i pilar 1. Dette omtales som pilar 2-krav. For DNB fastsettes pilar 2-kravet på årlig basis av Finanstilsynet på grunnlag av en samlet vurdering av risiko og kapitalbehov (Supervisory Review and Evaluation Process, SREP). Pilar 2-kravet for DNB er 1,7 prosent av beregningsgrunnlaget ved utgangen av 2025 og må dekkes med minimum 56,25 prosent ren kjernekapital (CET1) og minimum 75 prosent kjernekapital (Tier1).

Finanstilsynets forventer i tillegg at DNB holder en kapitalkravsmargin (Pillar 2 Guidance) i form av ren kjernekapital på 1 prosent av risikovektet beregningsgrunnlag. Ved utgangen av 2025 var det samlede regulatoriske kravet til ren kjernekapitaldekning på 15,3 prosent mens den regulatoriske forventningen var på 16,3 prosent (inkludert kapitalkravsmargin). Kravet vil variere på grunn av motsyklisk buffer og systemrisikobuffer som bestemmes ut fra engasjementsstørrelse per land og de gjeldende buffersatsene.

Ved utgangen av 2025 hadde DNB-konsernet en ren kjernekapitaldekning på 17,9 prosent og en kapitaldekning på 22,4 prosent, mot henholdsvis 19,4 og 23,8 prosent ett år tidligere. Risikovektet beregningsgrunnlag var 1 171 milliarder kroner ved utgangen av 2025, mot 1 121 milliarder kroner året før.

DNB Bank ASA hadde en ren kjernekapitaldekning på 20,0 prosent ved slutten av 2025, mot 20,6 prosent i 2024. Kapitaldekningen utgjorde 25,4 prosent i 2025 mot 26,4 prosent i 2024.

DNB Boligkreditt AS hadde ved utgangen av 2025 en ren kjernekapitaldekning på 17,1 prosent og en kapitaldekning på 20,6 prosent mot 20,3 og 22,6 i 2024.

Uvektet kjernekapitalandel, eller «leverage ratio», ble etter den globale finanskrisen introdusert som et supplement til den risikovektede kapitalberegningen. Kjernekapital er kapitalstørrelsen som benyttes i beregningen. Beregningsgrunnlaget består av eiendeler, med tillegg av poster utenom balansen, som omregnes med konverteringsfaktorene fra standardmetoden for risikovektet kapitalberegning. I tillegg benyttes særskilte metoder for beregning av eksponeringsbeløp for derivater og add-on for gjenkjøpsavtaler.

Ved utgangen av 2025 var uvektet kjernekapitalandel for DNB-konsernet 6,6 prosent, mot 6,9 prosent ett år tidligere. DNB oppfyller kravet på 3 prosent med god margin.

Note K4 Kapitalstyring og kapitaldekning (forts.)

Kapitaldekningen er beregnet i henhold til EUs kapitalkravs-regelverk for kredittinstitusjoner og verdipapirforetak (CRR/CRD). Den regulatoriske konsolideringen avviker fra den regnskapsmessige konsolideringen, og består av morsselskap, datterselskaper og tilknyttede selskaper innen finansiell sektor, unntatt forsikringsselskaper. Tilknyttede selskap er konsolidert pro rata.

Ansvarlig kapital

Beløp i millioner kroner	31.12.25	31.12.24
Egenkapital	295 855	283 325
Effekt av regulatorisk konsolidering	2 041	1 976
Hybridkapital inkludert i egenkapital	(23 130)	(21 676)
Netto påløpte renter på hybridkapital inkludert i egenkapital	(250)	(239)
Egenkapital som inngår i ren kjernekapital	274 516	263 386
Fradrag		
Overfinansiering av pensjoner	(325)	(59)
Goodwill	(18 052)	(9 614)
Utsatt skattefordel som ikke skyldes midlertidige forskjeller		(203)
Andre immaterielle eiendeler	(4 624)	(2 668)
Avsatt utbytte ¹	(26 158)	(24 835)
Tilbakekjøpsprogram aksjer	(3 619)	(1 123)
Vesentlige investeringer i selskaper i finansiell sektor ²	(6 181)	(2 904)
Justert forventet tap, IRB-porteføljer	(4 373)	(2 985)
Verdijustering som følge av krav om forsvarlig verdsettelse (AVA)	(682)	(851)
Problemlån som ikke er tilstrekkelig nedskrevet	(346)	(358)
Justering for urealisert tap/(gevinst) på gjeld målt til virkelig verdi	5	(17)
Justering for urealisert tap/(gevinst) på derivatforpliktelser målt til virkelig verdi (DVA)	(196)	(238)
Verdipapirisering	(292)	(289)
Ren kjernekapital	209 673	217 240
Hybridkapital	23 130	21 680
Fradrag for beholdning av hybridkapital i forsikring ³	(1 500)	(1 500)
Ikke-tellende kjernekapital, DNB-konsernet ⁴	(10)	(10)
Hybridkapital instrumenter	21 620	20 170
Kjernekapital	231 293	237 410
Ordinær ansvarlig lånekapital	34 695	34 788
Fradrag for beholdning av ansvarlig kapital i forsikring ³	(4 088)	(5 588)
Ikke-tellende tilleggskapital, DNB-konsernet ⁴	(25)	(25)
Tilleggskapital	30 582	29 175
Tellende ansvarlig kapital	261 875	266 585
Risikovektet beregningsgrunnlag	1 171 022	1 121 130
Minimumskrav ansvarlig kapital	93 682	89 690
Ren kjernekapitaldekning (%)	17,9	19,4
Kjernekapitaldekning (%)	19,8	21,2
Kapitaldekning (%)	22,4	23,8

¹ Styret i DNB Bank ASA har foreslått et utbytte på 18 kroner for 2025.

² Fradrag for vesentlige investeringer i andre selskaper i finansiell sektor når sum engasjement overstiger 10 prosent av ren kjernekapital. Beløp som ikke kommer til fradrag i ren kjernekapital, risikovektes 250 prosent.

³ Investeringer i ansvarlig lånekapital i forsikring kommer til fradrag i konsernets kjerne- og tilleggskapital.

⁴ Generell ramme for tilbakekjøp av egne utstedte papirer.

Note K4 Kapitalstyring og kapitaldekning (forts.)

De fleste låneporteføljene rapporteres etter interne målemetoder (Internal Ratings Based, IRB). Eksponeringer mot stater og sentralbanker, regionale myndigheter, institusjoner, egenkapitalposisjoner og øvrige eiendeler rapporteres etter standardmetoden.

Spesifikasjon av risikovektet beregningsgrunnlag og kapitalkrav

	31. desember 2025			31. desember 2024		
	Eksponering ved mislighold (EAD)	Risiko- vektet volum (REA)	Gjennom- snittlige risikovekter i prosent	Eksponering ved mislighold (EAD)	Risiko- vektet volum (REA)	Gjennom- snittlige risikovekter i prosent
<i>Beløp i millioner kroner</i>						
F-IRB metode						
Foretak	261 703	116 438	44,5			
A-IRB metode						
Foretak	735 394	304 251	41,4	1 092 440	430 963	39,4
Massemarked, sikret med pant i fast eiendom	1 056 354	256 923	24,3	963 233	210 447	21,8
Massemarked, Øvrige engasjementer	130 191	37 308	28,7	67 613	20 598	30,5
Sum kredittrisiko, IRB-metode	2 183 642	714 920	32,7	2 123 287	662 007	31,2
Standard metode						
Offentlige motparter og multilaterale utviklingsbanker ¹	414 480	1 881	0,5	497 687	785	0,2
Institusjoner inkl. obligasjoner med fortrinnsrett	136 094	21 698	15,9	116 584	23 077	19,8
Foretak	112 480	54 339	48,3	150 951	97 962	64,9
Massemarked, øvrige engasjementer	88 528	62 303	70,4	81 824	61 110	74,7
Massemarked, sikret med pant i fast eiendom	110 747	51 402	46,4	108 572	43 997	40,5
Egenkapitalposisjoner, aksjeeksponeringer	27 509	58 640	213,2	27 493	58 120	211,4
Andre eiendeler	42 644	20 591	48,3	34 284	22 546	65,8
Sum kredittrisiko, standardmetoden	932 481	270 854	29,0	1 017 395	307 597	30,2
Sum kredittrisiko	3 116 124	985 774	31,6	3 140 682	969 604	30,9
Annen risiko		1 932			1 539	
Markedsrisiko		7 781			6 845	
Risiko for svekket kredittverdighet hos motpart, CVA-risiko		3 476			3 107	
Operasjonell risiko		172 058			140 035	
Sum risikovektet beregningsgrunnlag og kapitalkrav		1 171 022			1 121 130	

¹ Offentlige motparter: Stater og sentralbanker, regionale og lokale myndigheter, offentlige foretak, multilaterale utviklingsbanker og internasjonale organisasjoner.

Note K5 Styring av kredittrisiko

Kredittrisiko eller motpartsrisiko er risiko for økonomisk tap som skyldes at konsernets kunder/motparter ikke oppfyller sine betalingsforpliktelser overfor DNB. Kredittrisiko vedrører alle fordringer på kunder/motparter, i hovedsak utlån, men også forpliktelser til andre kreditter, garantier, rentebærende verdipapirer, ubenyttede kreditter, derivathandel og interbankplasseringer. Kredittrisiko omfatter også konsentrasjonsrisiko. Konsentrasjonsrisiko er risiko knyttet til store engasjementer med samme kunde eller konsentrasjon innenfor geografiske områder, bransjer eller med likeartede grupper av kunder.

Styring og måling av kredittrisiko er beskrevet i rapporten Risiko- og kapitalstyring (Pilar 3). Konserninstruksen for kredittvirksomhet er vedtatt av styret i DNB Bank ASA. Det overordnede målet for kredittvirksomheten er å ha en engasjementsportefølje med en kvalitet og sammensetning som sikrer konsernets lønnsomhet på kort og lang sikt. Porteføljen skal ha en kvalitet som er forenlig med DNBs mål om en lav risikoprofil.

Styret i DNB Bank ASA setter langsiktige mål for risikoprofilen gjennom prinsipper for risikoappetitt. Formålet med prinsippene er å sikre at risikoen er styrt og integrert med konsernets prosess for virksomhetsstyring. Prinsippene for risikoappetitt skal danne et helhetlig og balansert syn på risikoen i virksomheten og definerer maksimale grenser for kreditteksponering. Det er satt grenser for årlig vekst i utlån, risiko-konsentrasjon, total kredittrisikoeksponering og forventet kreditttap. En øvre grense for vekst, målt gjennom eksponering ved mislighold (EAD), er fastsatt for hvert forretningsområde. For å begrense konsentrasjonsrisiko er det satt grenser for eksponering på individuelle kunder og visse bransjer. Grensen for forventede tap gjelder alle typer kredittrisiko og er målt ved hjelp av konsernets interne kredittmodeller. Prinsippene for risikoappetitt er operasjonalisert gjennom kredittstrategier for hvert kundesegment. I tillegg til prinsipper 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.

Kreditteksponering

Den maksimale kreditteksponeringen vil være balanseført beløp for de finansielle eiendeler, samt ikke balanseført eksponering som i all hovedsak omfatter garantier, udisponerte kredittrammer og lånetilbud. Konsernets maksimale eksponering for kredittrisiko og tilhørende sikkerheter ved årsslutt framgår av note K7 Kreditteksponering og sikkerheter.

Klassifisering

DNBs interne modeller for risikoklassifisering av enkeltkunder er under kontinuerlig forbedring og etterprøving. Modellene er tilpasset bransjer og segmenter og oppdateres dersom etterkontroller viser at forklaringskraften har falt over tid. DNB benytter både Advanced og Foundation IRB (A-IRB og F-IRB) modeller for bedriftsporteføljen, avhengig av om kundens konsoliderte omsetning er mindre eller større enn EUR 500 millioner. IRB innebærer at interne modeller brukes til å beregne bankens kapitalbehov. Den standardiserte framgangsmåten benyttes for borettslag og nyetablerte virksomheter.

Alle bedriftskunder med kredittengasjement skal risikoklassifiseres ved hver kredittbevilgning av vesentlig størrelse og minst en gang årlig, med mindre annet er bestemt. Innenfor personmarkedet, hvor det er et stort antall kunder, blir de fleste sakene besluttet ved hjelp av automatiserte måle- og beslutningsstøttesystemer. Risikoklassifiseringen skal reflektere risikoen ved kunden og engasjementet.

Risikoklassifiseringssystemene anvendes for beslutningsstøtte, overvåking og rapportering. Risikoparameterne fra klassifiseringssystemene inngår som en integrert del av kredittprosessen og i risikooppfølgingen, herunder oppfølging av kredittstrategiene.

PD brukes som mål på kredittkvalitet. Konsernet deler porteføljen inn i ti risikoklasser. Risikoklasse tildeles, basert på 12-måneders IRB PD for hvert kredittengasjement. Dette er presentert i tabellen nedenfor. Kredittforringede engasjementer (gruppe 3) gis en PD på 100 prosent. Konsernets portefølje inndelt etter risikoklasser og IFRS 9-grupper er presentert i note K8 Kreditteksponering per risikoklasse.

DNBs risikoklassifisering¹

Risikoklasse	Risiko-klassifisering	Sannsynlighet for mislighold (prosent)		Ekstern rating	
		Fra og med	Til	Moody's	S&P Global
1	Lav risiko	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	Moderat risiko	0,75	1,25	Ba2	BB
6		1,25	2,00		
7		2,00	3,00	Ba3	BB-
8	Høy risiko	3,00	5,00	B1	B+
9		5,00	8,00	B2	B
10		8,00	misligholdt	B3, Caa/C	B-, CCC/C

¹ Basert på DNBs risikoklassifiseringssystem, hvor 1 representerer lavest og 10 høyest risiko.

Note K5 Styring av kredittrisiko (forts.)

Retningslinjer for kredittvirksomhet

DNBs retningslinjer og prosesser for kredittgivning er beskrevet i konserninstruksen for kredittvirksomhet. Retningslinjene fastsetter hvordan DNB skal yte og følge opp kreditt innenfor de ulike segmentene. Vurdering av nye kunder, oppfølging av friske kredittengasjementer, oppfølging av kunder i finansielle vanskeligheter og rutiner for håndtering av nedskrevne engasjementer er beskrevet i detalj. I instruksen finnes det også veiledning for å sikre at all kredittgivning skal ta hensyn til og støtte opp om DNBs konsernpolicy for bærekraft for å sikre langsiktig og bærekraftig finansiell verdiskaping, og for å hindre at det finansielle systemet misbrukes til hvitvasking og terrorfinansiering.

Kredittgivningen i DNB er basert på fullmakts- og godkjennelsesmatriser. Et grunnleggende prinsipp er at det alltid kreves både en innstiller og en beslutter. Matrisene er differensiert på volum, risiko og eventuelt næring. Der hvor en lavrisikoeksponering til boligfinansiering kan være begrenset til to involverte (innstiller og beslutter), vil innstillingen for større/kompliserte engasjementer også tiltredes av senior kredittsjef. I tillegg vil det søkes rådgivning fra kredittkomiteer med eventuelt krav om involvering av spesialister fra en spesifikk bransje.

Utgangspunktet for kredittgivningen er kundens gjeldsbetjeningsevne basert på forventet framtidig kontantstrøm, for eksempel lønnsinntekter eller inntekter fra forretningsvirksomheten som finansieres. Bankens risiko for framtidig tap søkes ytterligere redusert igjennom krav om sikkerhetstillegg. Sikkerheter kan for eksempel være i form av fysisk sikkerhet (pant), garantier, kontantdepot eller avtaler om motregning. Fysisk sikkerhet skal som hovedregel være forsikret. Negativ pantsettelse, hvor kunden forplikter seg til å holde sine aktiva heftelsesfrie vis-à-vis andre långivere, benyttes også som risikoreduserende element.

I tillegg til sikkerheter vil finansielle klausuler være inkludert i de fleste kredittavtaler for bedrifter. Disse klausulene er et ytterligere risiko-reducerende element som sikrer at DNB tidlig blir oppmerksom på og involvert i eventuelle finansielle utfordringer. Eksempler på finansielle klausuler er krav om minimum netto kontantstrøm og egenkapitalgrad.

Bærekraft i kredittvirksomheten

Vurderinger av kundenes bærekraftsrisiko er integrert i DNBs kredittbeslutningsprosess og styres i henhold til konsernpolicy for risikostyring, konsernpolicy for bærekraft og konserninstruksen for bærekraft i kredittvirksomheten. Ifølge instruksen skal aktiviteter hos en låntaker som påvirker bærekraftsrisiko analyseres i kredittsaker på lik linje med andre mulige relevante risikodrivere. For engasjementer på opptil 8 millioner kroner skal bærekraftsforhold av betydning kommenteres i kredittsaken, og ved et kredittengasjement på over 8 millioner kroner skal bærekraftsrisiko analyseres og kommenteres. For kunder med et samlet kredittengasjement på 50 millioner kroner eller mer skal det i tillegg gjøres en risikoklassifisering ved hjelp av et egenutviklet verktøy for vurdering av bærekraftsrisiko. Verktøyet dekker fire tematiske områder: klima, miljø, sosiale forhold og virksomhetsstyring. Klassifiseringen deler kunden inn i kategoriene lav, moderat eller høy bærekraftsrisiko. I arbeidet brukes et bærekraftsskårdiagram, som er sektorspesifikt, slik at de mest vesentlige risikoene håndteres. DNBs egne bærekraftsvurderinger suppleres med bærekraftsanalyser utført av tredjeparter. Bærekraftsklassifiseringen er en viktig del av beslutningsprosessen for etablering av nye kredittengasjement.

Det er også utviklet et bærekraftsskjema for kundedialog for å sikre at kundene har en god forståelse av hvilke bærekraftsområder DNB anser som viktige i sin risikostyring.

Ved høy bærekraftsrisiko eskaleres kredittbeslutningen til høyeste beslutningsnivå under styret. Kunder med høy bærekraftsrisiko må etablere en intern handlingsplan for å følge opp temaene som gjør at risikoen vurderes som høy. Handlingsplanen skal gjelde for en 12-måneders periode, og må inneholde milepæler og spesifisere personen som er ansvarlig. Handlingsplanen fungerer også som grunnlag for videre dialog med kunden. Risikomodellen og prosessen vurderes jevnlig.

For kunder med moderat eller høy bærekraftsrisiko bør det kommenteres i kredittdokumentasjonen spesifikt hvordan bærekraftsrisiko kan påvirke kundenes framtidige gjeldsbetjeningsevne.

Som en del av den generelle risikovurderingen, gjør DNB både kvalitative og kvantitative analyser av fysisk klimarisiko og overgangsrisiko som kan påføre banken kreditttap under ulike scenarioer på kort, mellomlang og lang sikt. Analysene av klimarisiko er integrert i DNBs risikostyring. Les mer om hvilke klimarisikoanalyser DNB har gjort i 2025, samt hvilke finansielle risikoer i kredittvirksomheten knyttet til klima DNB har identifisert i den doble vesentlighetsanalysen i delkapittelet ESRS E1 Klimaendringer.

Oppfølging av kredittrisiko

Friske kunder

Den årlige oppdaterte risikoklassifiseringen av kunder er en fullstendig gjennomgang av alle de risikoer DNB avdekker knyttet til hver kunde. En ny verdivurdering av alle mottatte sikkerheter er en integrert del av denne vurderingen. Beslutnings- og fullmaktsmatrisene gjelder også ved alle fornyelser av eksisterende kreditter. Dette sikrer involvering av personell med riktig kompetanse på alle større og kompliserte engasjementer. Friske kunder inkluderer også kunder som har opplevd vesentlig økning i kredittrisiko.

Personkunder følges opp løpende gjennom et porteføljestyringssystem. For spesielt identifiserte engasjement med økt kredittrisiko gjøres det oppfølging på individuelt nivå.

Note K5 Styring av kredittrisiko (forts.)

Watchlist

Watchlist er konsernets viktigste verktøy for oppfølging av bedriftskunder hvor kredittrisiko har økt. Kunder som er i brudd med finansielle klausuler eller hvor det har oppstått en tapshendelse vurderes for oppføring på watchlist. Tapshendelser kan for eksempel være vesentlige finansielle problemer eller vesentlige endringer i markedsforhold. I tillegg er det en integrert del av kredittprosessen å vurdere hvorvidt høyrisiko-kunder (klasse 8-10) skal settes på watchlist. Watchlistkunder følges opp ekstra tett. Det stilles krav til en hyppigere, ofte kvartalsvis, risiko-vurdering med oppdatert verddivurdering av sikkerheter. I tillegg skal DNB utarbeide en handlingsplan for å håndtere den risikosituasjonen som har oppstått. Denne ekstra tette oppfølgingen av kunder med økte utfordringer er basert på bankens erfaring med at tett oppfølging både reduserer risikoen for at det oppstår tap og minimerer de tap som faktisk oppstår. Ved hver gjennomgang av engasjementer på watchlist vil det bli gjort en individuell vurdering av behovet for nedskrivning.

Betalingslettelser

Dersom en kunde kommer i finansielle vanskeligheter kan DNB i enkelte tilfeller innvilge lettelse i form av mindre strenge finansielle klausuler eller reduserte/utsatte rente- og avdragsbetalinger. Denne typen virkemidler ytes i samsvar med konsernets kredittretningslinjer. Hensikten er å bistå kunden gjennom økonomisk krevende perioder når man forventer at kunden vil kunne møte sine forpliktelser på et senere tidspunkt. Dette er en del av DNBs strategi for å begrense tap.

DNB-konsernets samlede eksponering med innvilgede betalingslettelser, i henhold til CRD-definisjon av «forbearance», er vist i tabellen under.

Forbearance

Beløp i millioner kroner	31. desember 2025			31. desember 2024		
	Gruppe 2	Gruppe 3	Total	Gruppe 2	Gruppe 3	Total
Brutto bokført verdi og uttrukne rammer	19 597	9 474	29 071	19 735	12 040	31 775
Forventet kredittap	147	2 766	2 914	57	2 876	2 933

Kredittforringet portefølje

Ved kredittforringelse er det svært tett oppfølging av kundene og det er konsernets erfaring at oppfølging i denne fasen krever ekstra ressurser. Kundeengasjement som faller inn i denne kategorien vil enten i sin helhet bli overført til egen enhet med spisskompetanse eller kundeteamet vil bli utvidet med personer fra samme enhet.

Overtatte selskaper og eiendeler

I forbindelse med oppfølging av misligholdte engasjementer vil DNB i noen tilfeller overta eiendeler som er stilt som sikkerhet for lån og garantier. Alle overtatte eiendeler følges vanligvis opp av enheten for konserninvesteringer, som har som hovedmål å sikre/gjenvinne verdier for aksjonærene i DNB gjennom finansiell restrukturering ved overtakelse av selskaper og eiendeler som følge av mislighold. På overtakelsestidspunktet verdsettes slike eiendeler til antatt realisasjonsverdi. Avvik fra balanseført verdi av eksponeringene på oppkjøpstidspunktet blir klassifisert som nedskrivninger på utlån og garantier i resultatregnskapet. Overtatte eiendeler innregnes i balansen og måles etter førstegangsinnregning i henhold til reglene som gjelder for eiendelen som er overtatt.

Motpartsrisiko for derivater

DNB inngår derivathandler på bakgrunn av kundeetterspørsel og for å sikre posisjoner som oppstår ved slik aktivitet. I tillegg benyttes derivater til sikring av posisjoner i handelsporteføljen og til å ta posisjoner i rente-, valuta-, råvare-, og aksjemarkedet. Derivater benyttes også for å sikre valuta- og renterisiko som oppstår i forbindelse med inn- og utlån. Derivatkontrakter handles oftest «over the counter» (OTC), som innebærer at enkeltkontrakter blir inngått mellom de individuelle partene. Kredittrisikoen som oppstår i forbindelse med handel i derivater inngår i målingen av kredittrisiko i DNB.

Motregningsavtaler og bilaterale sikkerhetsavtaler benyttes som et virkemiddel for å redusere motpartsrisikoen ved enkeltmotparter. Slike avtaler gjør det mulig å motregne alle positive og negative markedsverdier knyttet til kontrakter med individuelle motparter. En annen type risikoreducerende tiltak er etablering av CSA-avtaler (Credit Support Annex). Slike avtaler er inngått med de fleste store bankmotpartene og andre finansielle motparter, samt et stadig økende antall ikke-finansielle motparter. En CSA-avtale innebærer at sikkerhet stilles for å redusere motpartsrisikoen, og verdien av derivatet og sikkerheten beregnes daglig. Sikkerhet stilles ofte i kontanter, men også andre typer egnet sikkerhet blir benyttet. Avtalene er normalt ikke avhengig av motpartens kredittkvalitet, men noen avtaler stipulerer at nivået for maksimal eksponering før sikkerheter kreves (grenseverdien) skal reduseres hvis motparten blir nedgradert.

Ulike renteprodukter (renteswapper og Forward Rate Agreements (FRAs) i ulike valutaer) motregnes via såkalte clearingsentraler, som for eksempel LCH SwapClear. På denne måten flyttes motpartsrisikoen for DNB fra en enkeltmotpart til clearingsentralen. Aksjeterminer, verdi-papirlån og valutatrading for privatkunder følges opp og verdiendringer evalueres daglig. Sikkerheter utveksles i henhold til marginavtaler.

Note K6 Måling av forventet kredittap

Nedskrivninger er beregnet ved bruk av forventet kredittap-modellen på følgende instrumenter som ikke er balanseført til virkelig verdi over resultatet:

- finansielle eiendeler som er gjeldsinstrumenter
- leasingfordringer
- utstedte finansielle garantier
- utstedte lånetilsagn

ECL knyttet til ubenyttede deler av lånetilsagn er inkludert i linjen «Avsetninger» i balansen.

DNB har en modell for beregning av forventede kredittap hvor lån til kunder, lånetilsagn, finansielle garantikontrakter og andre finansielle instrumenter som er innenfor virkeområdet for nedskrivningsreglene i IFRS 9, fordeles i tre grupper:

- Et finansielt instrument som ikke er kjøpt eller opprettet kredittforringet ved førstegangsinnregning, er klassifisert i gruppe 1 med 12-måneders ECL.
- Dersom det er vesentlig økning i kredittrisiko etter førstegangsinnregning, flyttes det finansielle instrumentet til gruppe 2 og måles til ECL i levetiden til instrumentet. Endringer i kredittrisiko reflekterer både kundespesifikke omstendigheter og utvikling i relevante makrofaktorer for det segmentet kunden tilhører. Vurderingen av hva som utgjør vesentlig økning i risiko er basert på en kombinasjon av kvantitative og kvalitative indikatorer i tillegg til absolutte kriterier.
- Dersom kredittrisikoen svekkes ytterligere, og det finansielle instrumentet er vurdert å være kredittforringet, blir instrumentet flyttet til gruppe 3, og ECL måles for instrumentets levetid. I motsetning til gruppe 1 og 2 beregnes effektiv rente på amortisert kost i stedet for brutto balanseført verdi. For definisjon av kredittforringet, se nærmere beskrivelse nedenfor.

Måling av forventet kredittap bygger på følgende prinsipper:

- 12-måneders ECL måles som den delen av ECL som utgjør forventede kredittap som kan oppstå som følge av mislighold i løpet av de neste 12 månedene.
- Tapsavsetningen for finansielle instrumenter i gruppe 1 og 2 er beregnet som nåverdien av eksponering ved mislighold (eksponering ved mislighold, EAD) multiplisert med sannsynlighet for mislighold (probability of default, PD) multiplisert med tapsgrad ved mislighold (loss given default, LGD), og diskontert ved å anvende den effektive rente-metoden (effective interest rate, EIR). PD, LGD og EAD tar utgangspunkt i IRB-rammeverket, men er konvertert til å bli forventningsrett og fremadskuende, i motsetning til konservativ og konjunkturuavhengig.
- Relevant og tilgjengelig historisk, aktuell og fremadskuende informasjon er brukt for å estimere ECL. Til dette formålet er DNBs portefølje delt inn i 15 segmenter basert på geografi og bransje. Alle kunder innenfor samme segment er eksponert mot de samme risikodriverne.
- For finansielle instrumenter som er kredittforringet i gruppe 3, foretas det enten individuelle vurderinger eller modellberegninger av ECL avhengig av portefølje.
- For gruppe 1 og 2 anvendes en modell for å beregne ECL.

De viktigste komponentene for måling av forventet kredittap

IFRS 9-gruppe	Utvikling i kredittrisiko	Kundestatus	ECL-måling	ECL-målemetode	Effektiv renteberegning
Gruppe 1	Ikke vesentlig økning	Frisk	12 måneder	ECL-modell	Brutto balanseført verdi
Gruppe 2	Vesentlig økning	Frisk	Levetid	ECL-modell	Brutto balanseført verdi
Gruppe 3	Misligholdt	Kredittforringet	Levetid	Individuell måling per kunde / ECL-modell	Amortisert kost

Måling av forventet kredittap i ECL-modell

Modellen som benyttes følger fem steg: segmentering, bestemme makrosценарier, bestemme kredittsyklus, beregning av forventet tap og vesentlig endring i kredittrisiko. I det etterfølgende vil hvert enkelt steg bli beskrevet i mer detalj.

Segmentering, makrosценарier og kredittsyklusindeks

Vurderingen av vesentlig økning i kredittrisiko og beregning av ECL tar hensyn til tilgjengelig og relevant historisk, aktuell og fremadskuende informasjon.

For å reflektere effekten av makrodrivere på en rimelig og dokumenterbar måte har DNB delt opp porteføljen med finansielle instrumenter i 15 segmenter med sammenfallende risikodrivere. Segmenteringen er gjort på grunnlag av kundens bransje og geografiske tilhørighet. Omtrent halvparten av bransjene opererer i et globalt marked hvor det påvirkes av globale risikofaktorer.

Note K6 Måling av forventet kredittap (forts.)

På grunnlag av en statistisk regresjonsanalyse er viktige risikodrivere med påvirkning på PD identifisert for de ulike segmentene. Vurderingene som er benyttet til utvelgelsen av de ulike risikodriverne, baserer seg på flere kriterier: den statistiske modellens forklaringskraft, en kvalitativ rimelighetssjekk (for eksempel om det er fornuftig å inkludere risikodriveren) og et mål om ikke å ha for mange faktorer siden det vil øke kompleksiteten unødvendig. Relevante makrodrivere er vist i tabellen nedenfor. Deres påvirkning på ECL vil variere fra instrument til instrument. Prognoser for hver av de relevante risikodriverne (grunnleggende økonomisk scenario) blir primært utarbeidet kvartalsvis og utgjør beste estimat på utviklingen i risikodrivere i prognoseperioden. Prognoseperiodene som er innarbeidet i segmentene varierer mellom tre og fire år og prognosene utarbeides for hvert år i prognoseperioden. Makroprognosene innhentes vanligvis fra DNB Carnegie med interne kilder som supplement, og benchmarkes mot ulike eksterne kilder.

Makroprognosene innarbeides i kredittsyklusindeksen (credit cycle index, CCI). CCI viser sammenhengen mellom historisk observerte mislighold og relevante makrofaktorer. Plasseringen på indeksen indikerer om den nåværende tilstanden i økonomien for et gitt segment er bedre eller verre enn normalt. Prognosene blir brukt til å framskrive utviklingen for indeksen i prognoseperioden. Etter prognoseperioden antas CCI å konvergere tilbake til det langsiktige gjennomsnittet. Dette innebærer at kredittsyklusen returnerer til en normal tilstand (det langsiktige gjennomsnittet).

CCI blir videre brukt til å utlede en grunnlinje for PD-kurven for hvert instrument som følger utviklingen i CCI. Når CCI går mot bedre tider, vil PD alt annet like bli lavere og motsatt.

ECL-modellen ble oppdatert i løpet av 2025, hvor endringene har medført forbedringer knyttet til segmentering, samt makroøkonomiske- og statistiske parametre, og forventes å gi mer robuste og bedre tilpassede modeller. For boliglånporteføljen ble det også gjort en oppdatering av LGD.

Skjønnsmessige ekspertvurderinger (expert credit judgement)

Vurderingene av makroprognosene og effekten av de framskrevne kredittsyklusindeksene (credit cycle index, CCI) er viktige skjønnsmessige vurderinger, og DNB har etablert et rådgivende forum for konsernets finansdirektør som skal ta for seg disse vurderingene. Forumets oppgave er å vurdere om framskreven CCI for hvert segment gjenspeiler ledelsens syn på den forventede framtidige økonomiske utviklingen. Når framskrivningene for kredittsyklusen ikke gjenspeiler ledelsens syn på de forventede forretningsmessige og økonomiske effektene, har profesjonelt skjønn blitt anvendt for å sikre at ledelsens syn er bedre reflektert i CCI-en som brukes.

Pr. 31. desember 2025 er det gjort en modelljustering som medfører en reduksjon i ECL på 250 millioner kroner. Justeringen gjenspeiler ledelsens syn på utlånporteføljen og forventninger om framtidig utvikling.

Flere scenarier

For å reflektere det ikke-lineære forholdet mellom negativ utvikling i kredittrisiko og ECL inkluderes flere scenarier i vurderingen av vesentlig økning i kredittrisiko og i målingen av ECL. DNB bruker det grunnleggende scenariet for hver risikodriver som utgangspunkt, og derfra er CCI- og PD-kurver utledet som beskrevet over. Alternative scenarier modelleres som linjer i en sannsynlighetsfordeling rundt grunnlinjen. Denne metoden innebærer at hvert scenario representerer en persentil på sannsynlighetsfordelingen hvor hvert persentil representerer en mulig utvikling i kredittrisiko avhengig av den makroøkonomiske utviklingen.

Sannsynlighetsfordelingens bredde for det enkelte segment avhenger av den historiske volatiliteten i sammenhengen mellom utviklingen i risikodrivere og utviklingen i kredittrisiko og ECL. Dette resulterer i en sammenheng hvor høyere volatilitet i et segment, som følge av endring i relevante risikodrivere, gir et relativt sett større gap mellom grunnlinjen og de ytre persentilene i fordelingen.

Sensitiviteter

For å beregne forventet kredittap etter modell bruker DNB en rekke makroøkonomiske variabler hvor hver variabel blir tilordnet flere alternative sannsynlighetsscenarier.

Makroøkonomiske variabler påvirker hverandre i den forstand at endring i prognosene til en variabel sannsynligvis vil påvirke prognosene til de andre variablene. Videre vil en svekking av makroprognoser normalt medføre at flere kunder vil migrere fra gruppe 1 og 2 til gruppe 2 og 3. Komparative sensitivitetsanalyser for hver makroøkonomiske variabel, isolert sett, vil derfor ikke bidra med relevant sensitivitetsinformasjon.

DNB har simulert et alternativt nedsidescenario for relevante makroprognoser. Scenarioet skal beskrive en mulig nedside i forhold til scenarioet som brukes for å beregne det forventede kredittapet som er innregnet i regnskapet. Hver makrovariabel blir tilordnet en alternativ lavere forventning for hver periode i prognoseperioden. Tabellen nedenfor viser den gjennomsnittlige endringen i makrovariablene i det alternative scenarioet, sammenliknet med basisscenarioet i prognoseperioden, uttrykt i prosent. I det simulerte alternative scenarioet for frisk portefølje vil forventet kredittap øke med om lag 26 prosent sammenliknet med kredittap som er innregnet i regnskapet per 31. desember 2025.

Følgende tabell viser utvalgte makroøkonomiske variabler som utgjør basis-scenarioet for perioden 2025 til 2027 benyttet i DNBs modell for å beregne kredittapet som er innregnet i regnskapet, sammenliknet med basis-scenarioet i det alternative scenarioet. Alle variablene representerer et årlig estimat.

Note K6 Måling av forventet kredittap (forts.)

Utvalgte makrovariabler benyttet for å beregne ECL innregnet i regnskapet og alternativt scenario

Prosent	Basis-scenario i regnskapet			Basis-scenario i det alternative scenarioet		
	2025	2026	2027	2025	2026	2027
Global BNP, årlig vekst	3,1	2,9	3,4	3,1	0,9	2,4
BNP Fastlands-Norge, årlig vekst	1,9	1,6	1,8	1,9	(0,5)	0,8
US 3-måneders interbank rente	3,8	3,8	3,8	3,8	4,0	3,9
Oljepris, USD per fat	68	63	70	68	80	80
Norske bruktboligpriser, årlig vekst	6,0	5,4	6,0	6,0	(9,5)	(4,0)
Gjeldsvekst norske bedrifter (prosent)	4,2	4,0	4,4	4,2	2,0	2,4
Investeringer i norsk boligeiendom (prosent)	(3,4)	9,1	11,0	(3,4)	0,3	3,0
3-måneders NIBOR rente	4,4	4,0	4,0	4,4	4,3	4,1

Følgende tabell viser en oversikt over makroprognosene som er inkludert i tapsmodellen. Tabellen inkluderer den gjennomsnittlige nedside som er innarbeidet i hver makrovariabel i det alternative scenarioet.

Endring fra gjennomsnittlig nivå på basis-scenario benyttet for å beregne kredittap innregnet i regnskap, til gjennomsnittlig nivå på basis-scenario benyttet i det alternative scenarioet, for et utvalg variabler

	Endring
Global BNP (prosentpoeng)	(1,0)
BNP Fastlands-Norge, årlig vekst	(1,0)
Oljepris (prosentpoeng)	9,0
Norsk konsumprisindeks (prosentpoeng)	0,2
Bruktboligpriser (prosentpoeng)	(8,3)
US 3-måneders interbank rente	0,1
3-måneders NIBOR rente (prosentpoeng)	0,1
3-måneders STIBOR rente (prosentpoeng)	0,1
Gjeldsvekst norske bedrifter (prosent)	(1,3)
Gjeldsvekst norske husholdninger (prosent)	(2,0)
Investeringer i norsk boligeiendom (prosent)	(5,6)
Leiepriser norske forretningsbygg (prosent)	(10,0)
Laksepriser (prosent)	(25,2)
Flytende halvt nedsenkbare borerigger og boreskip (prosent)	(19,5)
Panamax spotrate (prosent)	(31,2)

En av de største eksponeringene er utlån til privatkunder. Dette omfatter boliglån, kredittkort og forbruksfinansiering. I tillegg til spesifikke kundeparametere er porteføljens ECL estimert basert på norsk boligprisindeks, norske renter til husholdninger og gjeldsgrad til husholdninger, i tillegg til BNP. I det simulerte alternative scenarioet, hvor alle disse parameterne har mindre gunstige prognoser, vil ECL øke med om lag 31 prosent for privatkundeporteføljen, sammenliknet med ECL målt per 31. desember 2025 på den samme portefølje.

DNB har videre undersøkt effekten av ikke-linearitet i ECL for gruppe 1 og gruppe 2. Hvis bare basisscenariotet blir benyttet til å beregne forventede kredittap, og man dermed ekskluderer sannsynlighetsfordelingens alternative scenarioer, vil ECL per 31. desember 2025 øke med 4 prosent.

Beregning av forventet kredittap

Vurderingen av en vesentlig endring i kredittrisiko og målingen av ECL baserer seg på parametere som allerede er i bruk i oppfølgingen av kredittrisiko og i målingen av kapitalbehov: PD, LGD og EAD. Parameterne er justert og brukt i beregningen av et forventningsrett ECL-estimat.

Sannsynlighet for mislighold (PD)

DNB anvender en rekke ulike modeller for å bestemme en kundes PD. Valg av modell avhenger av om det er en privat- eller bedriftskunde og hvilken bransje kunden opererer innenfor. Utviklingen i kundens PD er en nøkkelkomponent i DNBs overvåkning av kredittrisiko i porteføljen, se note K5 Styring av kredittrisiko, og en tilpasset IRB PD benyttes både i målingen av ECL og i vurderingen av om det har vært vesentlig økning i kredittrisiko etter førstegangsinnregning. For å fastsette PD i beregninger av kapitaldekning har DNB fått innvilget tillatelse til å benytte interne kredittmodeller (IRB-modeller). Disse modellene er konservative og reflekterer i liten grad konjunkturfølsomheten. For ECL-målingen er det behov for å generere en PD som er fremadskuende og tar hensyn til all tilgjengelig relevant informasjon.

Note K6 Måling av forventet kredittap (forts.)

Dette er avgjørende for å kunne gi et forventningsrett og sannsynlighetsvektet estimat av ECL. For å kunne bruke PD i ECL-målingen er det gjort fire tilpasninger i PD:

- makroøkonomiske scenarier er reflektert
- konvertering til forventningsrettet, fremadskuende PD
- konvertering av 12-måneders PD til levetids-PD
- fjerning av sikkerhetsmarginen for konservatisme i PD-estimatet

Disse tilpasningene innebærer at PD-er som brukes i ECL-beregningene, reflekterer ledelsens syn på endringer i konjunktorene, og at alle PD-estimer er forventningsrette.

To typer PD-er (IFRS modifisert) er generert og brukt i beregningen av ECL:

- En 12-måneders PD er sannsynligheten for at mislighold inntreffer i løpet av de neste 12 månedene (eller over gjestående levetid hvis denne er kortere enn 12 måneder). Denne er brukt til å beregne 12-måneders ECL.
- En PD over instrumentets levetid er sannsynligheten for mislighold beregnet på årsbasis for den resterende levetiden til et finansielt instrument. Denne brukes til å vurdere om det har vært vesentlig økning i risiko siden førstegangsinnregning og til å beregne ECL over forventet levetid.

Tapsgrad ved mislighold (LGD)

LGD er den andel av EAD som forventes tapt dersom kunden misligholder sine forpliktelser. Beregningen tar blant annet hensyn til sikkerheter knyttet til engasjementet, framtidig kontantstrøm og andre relevante faktorer.

På samme måte som for PD-er bruker DNB IRB LGD-er i kapitaldekningen. For å konvertere IRB LGD-er til IFRS LGD-er er det gjort fire justeringer:

- makroøkonomiske scenarier er reflektert
- effektiv rente er brukt til å diskontere estimerte framtidige kontantstrømmer
- fjernet konservatisme for å generere nøytrale forventningsrette framskrivninger i stedet for nedgangskonjunktur og myndighetspålagte gulv
- fjernet estimerte indirekte kostnader knyttet til realisasjon av sikkerheter

Disse justeringene innebærer at LGD-ene som brukes for ECL-målingen, reflekterer ledelsens forventninger til endringer i konjunktorene og at alle LGD-estimer er forventningsrette.

Eksponering ved mislighold (EAD)

EAD angir andel av bevilget engasjement som forventes å være trukket ved et eventuelt framtidig mislighold. EAD er justert for å reflektere kontraktsfestede innbetalinger av hovedstol, rente og forventet førtidig innbetaling. Kredittkonverteringsfaktoren som brukes i EAD, gir et anslag på hvor stor andel av ubenyttet kredittbevilgning som forventes å ha blitt trukket på tidspunkt for mislighold.

Vesentlig økning i kredittrisiko (gruppering)

Vurderingen av en vesentlig økning i kredittrisiko er basert på en kombinasjon av kvantitative og kvalitative indikatorer og absolutte kriterier. En vesentlig økning i kredittrisiko har inntruffet når en eller flere av forutsetningene nedenfor er oppfylt.

Kvantitative kriterier

Fastsettelsen av en vesentlig økning i kredittrisiko blir gjort ved å sammenlikne det man på tidspunktet for første gangs innregning forventet at levetids-PD skulle være på rapporteringstidspunktet med det levetids PD faktisk er på rapporteringstidspunktet. Dersom faktisk levetids-PD på rapporteringstidspunktet er høyere enn det man forventet at den skulle være, vurderes det om økningen er vesentlig.

En økning i levetids-PD med en faktor på 2,5 eller mer fra førstegangsinnregning er vurdert å være en vesentlig økning i kredittrisiko. Denne grensen er satt på grunnlag av hvor stor økning i kredittrisiko som vil medføre tettere oppfølging av kunden for å sikre at det tas hensiktsmessige kreditt- og forretningsbeslutninger.

I tillegg må endringen i PD utgjøre minimum 0,6 prosentpoeng for at økningen i kredittrisiko skal anses å være vesentlig. I den øvre enden av risikoskalaen kreves en endring på 7,5 prosentpoeng eller mer for at økningen i kredittrisiko skal være vesentlig selv om endringen er mindre enn 2,5 ganger levetids-PD. Disse grensene reflekterer den høyere sensitiviteten for økt kredittrisiko i den nedre enden av risikoskalaen og den lavere sensitiviteten i den øvre enden av risikoskalaen.

Som en del av DNBs kredittrisikostyring bruker konsernet en risikoklassifisering hvor alle kunder er klassifisert på en koherent skala. Dette innebærer at en risikoklasse har samme forklaringskraft uavhengig av segment, geografi og produkt. DNB bruker derfor en felles grense for alle finansielle instrumenter på hva som utgjør en vesentlig økning i kredittrisiko. For ytterligere informasjon om DNBs risikoskala og -klassifisering henvises det til note K5 Styring av kredittrisiko.

Det er ingen automatikk i at en låntaker som innvilges forlengelser eller utsettelse av innbetalinger blir ansett å ha en vesentlig økning i kredittrisiko. Det blir nøye vurdert hvorvidt kredittrisikoen har økt vesentlig og det er usannsynlig at låntakeren vil gjenvinne sin kredittverdighet og dermed er innvilget betalingslettelse (forbearance), eller hvorvidt låntakeren bare opplever en midlertidig likviditetsbegrensning. Som utgangspunkt vil en endring i de makroøkonomiske prognosene påvirke vurderingen av vesentlig økning i kundens kredittrisiko, da dette vil påvirke det overordnede synet på den økonomiske situasjonen for det relevante segmentet.

Note K6 Måling av forventet kredittap (forts.)

Kvalitative kriterier

Kvalitativ informasjon er normalt reflektert gjennom PD-modellene for de enkelte kundegruppene.

Absolutte kriterier

Absolutte kriterier blir brukt, og en vesentlig økning i kredittisiko har inntruffet hvis:

- kunden er 30 dager over forfall på kontraktens betalingsforpliktelser
- det er gitt betalingslettelse (forbearance) til en kunde i finansielle vanskeligheter

Sensitiviteter

DNB har utført en sensitivitetsanalyse på terskelverdien til vesentlig økning i kredittisiko som er benyttet til å måle ECL i gruppe 1 og 2. Hvis det brukes en terskelverdi på 1,5 ganger levetids-PD for å fastsette den vesentlige økning i kredittisikoen, som alternativ til terskelverdien på 2,5, vil flere eksponeringer migrere fra gruppe 1 til gruppe 2 og ECL i gruppe 1 og 2 vil øke med 3 prosent sammenliknet med ECL ved årsslutt 2025. Hvis i stedet en terskelverdi på 3,5 ganger levetids-PD blir benyttet, vil ECL reduseres med 11 prosent sammenliknet med ECL ved årsslutt 2025.

Definisjonen av mislighold og kredittforringede eksponeringer i gruppe 3

Definisjonen av kredittforringet er sammenstilt med definisjonen av mislighold brukt for kapitalstyring.

Et finansielt instrument skal anses som misligholdt dersom et krav er forfalt med mer enn 90 dager hvor forfalt beløp er større enn 2 000 kroner og mer enn 1 prosent av debitorens totale engasjement, og hvor misligholdet ikke skyldes forsinkelser eller tilfeldige forhold hos motparten.

Et engasjement skal også anses som misligholdt dersom DNB:

- som følge av svekket kredittverdighet hos motparten foretar nedskrivning, og beløpet ikke er uvesentlig
- avtaler endringer i vilkårene som følge av betalingsproblemer hos motparten, og det må antas at dette reduserer verdien av kontantstrømmen med et ikke uvesentlig beløp
- som følge av svekket kredittverdighet hos motparten avhender en fordring til underkurs og underkursen ikke er uvesentlig
- har grunnlag for å anta at det vil bli åpnet gjeldsforhandling, konkurs eller offentlig administrasjon hos motparten
- av andre grunner antar at forpliktelsen ikke vil bli oppfylt

Et engasjement skal vurderes som antas misligholdt dersom det er sannsynlig at kunden ikke vil ha betjeningsevne for sine samlede gjeldsforpliktelser innenfor sin ordinære drift (unlikelyness to pay).

Når en misligholdshendelse har inntruffet, skal kunden anses å være i mislighold i en periode på 3 eller 12 måneder etter at omstendigheten som gjør at kunden er i mislighold har opphørt.

Måling av forventet kredittap for kredittforringede finansielle instrumenter

Når en kunde er kredittforringet (gruppe 3), blir sannsynligheten for mislighold satt til 100 prosent. I DNB er hovedprinsippet at forventet kredittap (ECL) for kredittforringede finansielle instrumenter blir beregnet individuelt per kunde og uten bruk av modell. For porteføljen av små og mellomstore bedrifter med engasjementer på under 50 millioner kroner benyttes som hovedregel modell for beregning av ECL.

Den individuelt beregnede ECL-avsetningen er estimert som forskjellen mellom balanseført verdi og netto nåverdi av de estimerte framtidige kontantstrømmene, diskontert med den opprinnelige effektive renten. De estimerte framtidige kontantstrømmene er basert på utviklingen i kundens eksponering, tidligere erfaring med kunden, det sannsynlige resultatet av forhandlinger og forventet makroøkonomisk utvikling som vil påvirke kundens forventede kontantstrøm. Dersom eksponeringen er sikret, vil verdien av sikkerheten i et fortsatt drift-scenario bli inkludert i de estimerte framtidige kontantstrømmene, uavhengig om overtakelse er sannsynlig eller ikke.

ECL blir estimert basert på vektet ECL fra de ulike scenarioene. Scenarioene skal representere de faktiske scenarioene for en kunde i finansielle problemer, men generelt skal tre ulike scenarioer vurderes.

- Fortsatt drift: Hva er sannsynligheten for en utvikling hvor all gjeld blir tilbakebetalt uten ettergivelser gjennom gjeldskonvertering eller konstatering av nedskrivninger ECL i dette scenarioet er null.
- Restrukturering: Hva er sannsynligheten for en utvikling hvor kunden må restrukturere kapitalstrukturen for å kunne opprettholde fortsatt drift, og hva er ECL for DNB i en slik restrukturerings?
- Likvidasjon: Hva er sannsynligheten for at selskapet blir likvidert gjennom konkurs, styrt avvikling osv., og hva er ECL for DNB i dette scenarioet?

ECL innenfor hvert scenario, og sannsynligheten for at det enkelte scenario inntreffer, vil avhenge av både markedsforhold og kundespesifikke faktorer. Summen av scenariovektene skal alltid være 100 prosent. Hvis et scenario er høyst usannsynlig, kan sannsynligheten settes til null.

Note K6 Måling av forventet kredittap (forts.)

ECL innenfor restruktureringsscenarioet vil avhenge av diskontert nåverdi av kundens framtidige kontantstrømmer, i tillegg til det forventede gjeldsnivået som de ulike interessentene kan bli enige om i en restrukturering. ECL i likvidasjonsscenarioet vil avhenge av forventet realisasjonsverdi fra sikkerheter gitt et salg av eiendeler som følge av konkurs eller gjennom en styrt avvikling.

Det foretas en modellbasert beregning av ECL for små og mellomstore bedrifter i gruppe 3 med engasjementer på under 50 millioner kroner. Imidlertid vil man kunne beregne ECL individuelt på kundenivå istedenfor når dette vurderes mer hensiktsmessig. ECL-modellen for eksponeringer i gruppe 3 baserer seg på samme prinsipper som ECL-modellen for gruppe 1 og 2, men modellen bruker en gjenvinningsrate og beregner ECL basert på sannsynligheten av at et engasjement ikke friskmeldes. ECL estimeres basert på en sikkerhetsindeks og framoverskuende makroprognoser. Sikkerheter grupperes i næringseiendom, private boliger og andre sikkerheter etter relevant eksponering.

For kredittforringede personkunder med engasjementer på over 5 millioner kroner gjør man en individuell vurdering av sikkerheter og gjeldsbetjeningsevne for å fastsette ECL. For kredittforringede kunder med engasjementer på under 5 millioner kroner anvender man en porteføljetilnærming for å fastsette ECL. Estimater beregnes ved å finne diskonterte verdier av sikkerheter for et representativt utvalg kunder i mislighold. Den forventede gjenvinningsgraden blir deretter anvendt på kunder med tilsvarende egenskaper som kundene i utvalget.

Sensitiviteter

DNB har utført en sensitivitetsanalyse på de individuelt beregnede engasjementene i gruppe 3 med høyest ECL. Hvis sannsynlighetsvektingen av det mest negative scenarioet økte med 10 prosent, ville verdien av ECL knyttet til gruppe 3 øke med 5 prosent. For kunder med lavere engasjement, hvor tapsavsetninger modellberegnes, ville et tilsvarende scenario medføre en økning i ECL på 6 prosent per 31. desember 2025.

DNBs prosedyrer for konstatering av tap

DNB konstaterer og reduserer dermed balanseført verdi av en finansiell eiendel når det ikke er rimelige forventninger om gjenvinning. Det kan for eksempel være tilfelle når en rettsinstans har kommet til en endelig beslutning, en beslutning om ettergivelse av gjeld er tatt eller en overenskomst om gjeldssanering er inngått. Konstatering kan gjelde hele eiendelen eller en andel av eiendelen og kan utgjøre en fraregningshendelse. DNB opprettholder det rettslige kravet mot kunder selv om konstateringen er gjennomført. For bedriftskunder er det en forskjell mellom interne konstateringer og gjeldsettergivelse. I sistnevnte tilfelle opprettholder DNB ikke det rettslige kravet.

Usikkerhet ved måling

Måling av forventet kredittap innebærer kompleksitet, og ledelsen må vise profesjonelt skjønn for mange av de viktigste forutsetningene som er brukt som input i målingen. For modellbasert måling er estimatusikkerhet i ECL-beregningen relatert til fastsettelsen av PD, LGD og EAD. Dette gjelder både ved benyttelse av historiske data i utviklingen og kalibreringen av modeller og ved utøvelse av skjønn ved fastsettelsen av disse parameterne som del av kredittprosessen. Videre, beslutningen om hvordan segmenteringen av låneporteføljen skal gjøres, identifisering av relevante risikodrivere for hvert segment og prognosene for hver risikodriver skaper også estimatusikkerhet.

Andre områder med vesentlig estimatusikkerhet er fastsettelsen av flere framtidige økonomiske scenarier, estimering av forventet levetid, vurdering av vesentlig økning i kredittisiko og beslutning om kriteriet for mislighold er oppfylt.

For eksponeringer i gruppe 3 hvor ECL er målt individuelt per kunde, anvendes betydelig skjønn ved fastsettelse av forutsetningene som er benyttet for kundens framtidige kontantstrøm og forutsetninger relatert til verdsettelsen av sikkerheter, inkludert tidspunktet for den potensielle overtakelsen av sikkerheter.

Sensitiviteter er vist separat ovenfor.

Note K7 Kreditteksponering og sikkerheter

Tabellen under inkluderer balanseposter og poster utenfor balansen med kredittisiko, og vurdert verdi av tilhørende sikkerheter. Der markedsverdier er tilgjengelig er disse benyttet. I hovedsak er det foretatt estimering av markedsverdier basert på ulike teknikker avhengig av sikkerhetstype. Innenfor eiendom er det benyttet modeller som estimerer verdien av sikkerhetene basert på markedsparametere for tilsvarende eiendommer. Tilsvarende teknikker er benyttet på øvrige ikke-finansielle sikkerheter. Markedsverdien av sikkerheter inkludert i tabellen er begrenset til maksimal kreditteksponering på det enkelte utlån eller engasjement for å gi uttrykk for effektiv tilgjengelig sikkerhetsverdi.

Øvrig sikkerhet inkluderer blant annet vurdert markedsverdi av løsøre, kausjon, skip samt kontanter i tillegg til andre kredittforbedringer som nettingavtaler og mottatte garantier.

Kreditteksponering og sikkerheter per 31. desember 2025

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Maksimal eksponering for kredittisiko	Sikkerhet i eiendom	Sikkerhet i verdipapirer	Øvrig sikkerhet	Total sikkerhet	Netto eksponering for kredittisiko
Fordringer på sentralbanker	162 779		62 849		62 849	99 930
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	111 809		93 481	309	93 790	18 020
Utlån til kunder	2 403 340	1 282 039	450 288	346 791	2 079 118	324 222
Sertifikater og obligasjoner	529 301					529 301
Finansielle derivater	101 839		554	40 809	41 363	60 475
Andre eiendeler	31 910					31 910
Sum maksimal eksponering for kredittisiko i balansen	3 340 979	1 282 039	607 173	387 909	2 277 121	1 063 858
Garantier	6 209	3	83	1 907	1 993	4 216
Udisponerte kredittrammer og tilbud	806 465	184 436	52 170	122 883	359 490	446 975
Andre forpliktelser	138 870	6 271	5 289	15 619	27 179	111 691
Sum maksimal eksponering for kredittisiko utenfor balansen	951 544	190 710	57 542	140 409	388 662	562 882
Totalt	4 292 523	1 472 749	664 715	528 319	2 665 783	1 626 740
<u>Herav gjenstand for forventet kredittap:</u>						
Fordringer på sentralbanker	162 779		62 849		62 849	99 930
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	111 809		93 481	309	93 790	18 020
Utlån til kunder	2 357 143	1 236 999	450 246	346 736	2 033 981	323 162
Sertifikater og obligasjoner	306 718					306 718
Sum maksimal eksponering for kredittisiko i balansen	2 938 449	1 236 999	606 576	347 045	2 190 620	747 829
Garantier	6 209	3	83	1 907	1 993	4 216
Udisponerte kredittrammer og tilbud	806 465	184 436	52 170	122 883	359 489	446 976
Andre forpliktelser	138 870	6 271	5 289	15 619	27 179	111 691
Sum maksimal eksponering for kredittisiko utenfor balansen	951 544	190 710	57 542	140 409	388 662	562 882
Totalt	3 889 993	1 427 709	664 118	487 455	2 579 282	1 310 711
<u>Herav gruppe 3:</u>						
Utlån til kunder	17 185	9 444	2 593	3 673	15 710	1 475
Sum maksimal eksponering for kredittisiko i balansen	17 185	9 444	2 593	3 673	15 710	1 475
Garantier						
Udisponerte kredittrammer og tilbud	1 717	139	556	133	828	889
Andre forpliktelser	271	143	4	99	246	25
Sum maksimal eksponering for kredittisiko utenfor balansen	1 988	283	560	231	1 074	914
Totalt	19 173	9 727	3 152	3 904	16 784	2 389

Det er ikke innregnet tapsavsetning for finansielle eiendeler på 2,4 milliarder kroner i gruppe 3 på grunn av sikkerhetsstillelsen.

Note K7 Kreditteksponering og sikkerheter (forts.)

Nedenfor er det gitt kommentarer til de vesentligste postene per 31. desember 2025:

- *Fordringer på sentralbanker:* Forretninger med sentralbanker er kortsiktige og gjøres hovedsakelig med OECD-land.
- *Utlån til kunder:* Se omtale under avsnittet "Retningslinjer for kredittvirksomhet" i note K5 Styring av kreditt risiko.
- *Sertifikater og obligasjoner:* Konsernets investeringer i sertifikater og obligasjoner gjøres innenfor rammer for markedsrisiko godkjent av styret.
- *Finansielle derivater:* Øvrige sikkerheter representerer adgangen til netting mot annet mellomværende med kundene og mottatt kontant-sikkerhet.
- *Garantier:* Se omtale under avsnittet "Retningslinjer for kredittvirksomhet" i note K5 Styring av kreditt risiko.
- *Udisponerte kredittrammer og tilbud:* Tilbud om lån, kreditter eller kredittrammer inngår med 160 108 millioner kroner i maksimal kreditt-eksponering. For slik eksponering er det ikke etablert formelle sikkerheter, og vurdert verdi av disse inngår ikke i tabellen. Etablering av sikkerheter gjøres i sammenheng med kundens eventuelle aksept av tilbudet. Vurderingen av verdi av eventuelle sikkerheter i forbindelse med tilbud følger prosedyre og kriterier omtalt under avsnittet "Retningslinjer for kredittvirksomhet" i note K5 Styring av kreditt risiko.

Kreditteksponering og sikkerheter per 31. desember 2024¹

Beløp i millioner kroner	Maksimal eksponering for kreditt risiko	Sikkerhet i eiendom	Sikkerhet i verdipapirer	Øvrig sikkerhet	Total sikkerhet	Netto eksponering for kreditt risiko
Fordringer på sentralbanker	147 642		4 096		4 096	143 546
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	165 563		157 196	146	157 342	8 221
Utlån til kunder	2 251 513	1 245 546	366 625	333 116	1 945 287	306 226
Sertifikater og obligasjoner	574 896					574 896
Finansielle derivater	159 853		1 583	115 146	116 729	43 124
Andre eiendeler	15 273					15 273
Sum maksimal eksponering for kreditt risiko i balansen	3 314 740	1 245 546	529 500	448 408	2 223 454	1 091 286
Garantier	7 797	3	15	4 422	4 440	3 357
Udisponerte kredittrammer og tilbud	760 185	174 458	45 941	112 209	332 607	427 578
Andre forpliktelser	131 459	5 574	4 326	14 997	24 897	106 562
Sum maksimal eksponering for kreditt risiko utenfor balansen	899 441	180 034	50 282	131 628	361 943	537 497
Totalt	4 214 180	1 425 580	579 782	580 036	2 585 397	1 628 783
<u>Herav gjenstand for forventet kredittap:</u>						
Fordringer på sentralbanker	147 642		4 096		4 096	143 546
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	165 563		157 196	146	157 342	8 221
Utlån til kunder	2 198 081	1 193 481	366 486	333 063	1 893 030	305 051
Sertifikater og obligasjoner	290 733					290 733
Sum maksimal eksponering for kreditt risiko i balansen	2 802 019	1 193 481	527 778	333 208	2 054 468	747 551
Garantier	7 797	3	15	4 422	4 440	3 357
Udisponerte kredittrammer og tilbud	760 185	174 458	45 941	112 209	332 607	427 578
Andre forpliktelser	131 459	5 574	4 326	14 997	24 897	106 562
Sum maksimal eksponering for kreditt risiko utenfor balansen	899 441	180 034	50 282	131 628	361 943	537 497
Totalt	3 701 459	1 373 516	578 059	464 836	2 416 411	1 285 048
<u>Herav gruppe 3:</u>						
Utlån til kunder	18 199	9 304	1 441	5 875	16 620	1 579
Sum maksimal eksponering for kreditt risiko i balansen	18 199	9 304	1 441	5 875	16 620	1 579
Garantier						
Udisponerte kredittrammer og tilbud	1 987	229	0	740	969	1 018
Andre forpliktelser	1 037	131	11	120	263	774
Sum maksimal eksponering for kreditt risiko utenfor balansen	3 025	361	11	860	1 232	1 793
Totalt	21 224	9 665	1 452	6 735	17 852	3 372

¹ Fra og med 2025 er tallene i tabellen som viser sikkerhet i verdipapirer oppdatert. Tall for tidligere perioder er justert tilsvarende.

Det er ikke innregnet tapsavsetning for finansielle eiendeler på 3,9 milliarder kroner i gruppe 3 på grunn av sikkerhetsstillelsen.

Note K8 Kreditteksponering per risikoklasse

Tabellen under viser utlån til kunder og finansielle garantier og utrukne rammer til kunder per risikoklasse. Fordelingen mellom risikoklasser er basert på IRB PD som vist i tabellen DNBs risikoklassifisering i note K5. Se også avsnittet Sannsynlighet for mislighold (PD) i note K6 for beskrivelse av sammenhengen mellom IRB PD og IFRS PD. Beløpene er brutto bokført verdi og maksimal eksponering før nedskrivninger.

Utlån per 31. desember 2025

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Gruppe 1	Gruppe 2	Gruppe 3	Lån til virkelig verdi	Totalt
Risikoklasse basert på sannsynlighet for mislighold					
1-4	1 746 663	8 271		34 685	1 789 620
5-7	429 197	66 671		9 945	505 812
8-10	41 302	49 528		1 485	92 314
Kredittforringet			22 922	83	23 004
Totalt	2 217 161	124 470	22 922	46 198	2 410 750

Utlån per 31. desember 2024

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Gruppe 1	Gruppe 2	Gruppe 3	Lån til virkelig verdi	Totalt
Risikoklasse basert på sannsynlighet for mislighold					
1-4	1 636 126	16 578		42 755	1 695 459
5-7	388 746	73 306		10 171	472 223
8-10	30 650	35 994		409	67 053
Kredittforringet			23 806	96	23 901
Totalt	2 055 522	125 877	23 806	53 431	2 258 637

Finansielle garantier og utrukne rammer per 31. desember 2025

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Gruppe 1	Gruppe 2	Gruppe 3	Totalt
Risikoklasse basert på sannsynlighet for mislighold				
1-4	745 621	3 442		749 063
5-7	117 251	15 707		132 959
8-10	6 726	7 670		14 396
Kredittforringet			2 051	2 051
Totalt	869 598	26 819	2 051	898 468

Finansielle garantier og utrukne rammer per 31. desember 2024

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Gruppe 1	Gruppe 2	Gruppe 3	Totalt
Risikoklasse basert på sannsynlighet for mislighold				
1-4	684 092	8 575		692 667
5-7	118 181	17 218		135 398
8-10	8 929	8 018		16 947
Kredittforringet			3 223	3 223
Totalt	811 201	33 811	3 223	848 235

Note K9 Nedskrivninger på finansielle instrumenter

Beløp i millioner kroner	2025				2024			
	Gruppe 1	Gruppe 2	Gruppe 3	Totalt	Gruppe 1	Gruppe 2	Gruppe 3	Totalt
Opprettede og kjøpte	(2)			(2)	(1)			(1)
Økt forventet kredittap	(725)	(1 453)	(3 960)	(6 139)	(752)	(1 197)	(3 591)	(5 540)
Redusert forventet kredittap	791	1 236	2 433	4 461	643	1 348	2 766	4 756
Fraregning	1	1	1	3	1	1	1	4
Konstateringer		(1)	(567)	(569)		(1)	(347)	(349)
Inngått på tidligere konstaterte tap			167	167			221	221
Annet ¹	(350)	(358)	(17)	(724)	(167)	(127)	(5)	(299)
Totale nedskrivninger	(285)	(575)	(1 943)	(2 803)	(277)	25	(956)	(1 209)

¹ Nedskrivninger på finansielle instrumenter inkluderer nedskrivninger relatert til låneporteføljen under avvikling i Polen på 724 millioner kroner. Se note K51 Betingede utfall.

Kontraktsregulerte utestående beløp for finansielle eiendeler som ble nedskrevet i løpet av rapporteringsperioden, og som fremdeles er underlagt håndhevsaktiviteter var 68 millioner kroner per 31. desember 2025 (51 millioner kroner per 31. desember 2024).

Note K10 Utvikling i brutto balanseført verdi og maksimal eksponering

Tabellen under avstemmer inngående mot utgående balanse for brutto balanseført verdi og maksimal eksponering for utlån til kunder til amortisert kost og finansielle garantier og utrukne rammer. Maksimal eksponering for kredittrisiko er brutto balanseført verdi av utlån til kunder pluss ikke balanseført eksponering, som hovedsakelig omfatter finansielle garantier, utrukne rammer og tilbud. Avstemmingspostene inkluderer følgende:

- Overføringer mellom grupper som følge av vesentlig endring i kredittrisiko.
- Endringer som skyldes fraregning av lån og finansielle garantier og utrukne rammer i løpet av perioden.
- Endringer som skyldes opprettelse av nye finansielle instrumenter i løpet av perioden.
- Valutakursendringer og andre endringer som påvirker brutto bokført verdi og maksimal eksponering.

Utlån til amortisert kost

Beløp i millioner kroner	Gruppe 1	Gruppe 2	Gruppe 3	Totalt
Brutto balanseført verdi per 1. januar 2024	1 791 350	145 406	26 283	1 963 040
Overføring til gruppe 1	118 026	(115 018)	(3 008)	
Overføring til gruppe 2	(142 399)	144 625	(2 226)	
Overføring til gruppe 3	(3 346)	(9 525)	12 871	
Opprettede og kjøpte	641 167	3 868	2 703	647 738
Fraregning	(364 136)	(44 008)	(12 955)	(421 100)
Valutakursendringer	14 992	656	142	15 791
Annet	(131)	(127)	(5)	(263)
Brutto balanseført verdi per 31. desember 2024	2 055 522	125 877	23 806	2 205 206
Overføring til gruppe 1	93 618	(90 962)	(2 656)	
Overføring til gruppe 2	(133 855)	136 591	(2 736)	
Overføring til gruppe 3	(6 129)	(8 148)	14 277	
Opprettede og kjøpte	1 075 210	7 207	1 929	1 084 346
Fraregning	(869 819)	(46 069)	(11 760)	(927 648)
Oppkjøp	5 678			5 678
Valutakursendringer	(2 739)	331	79	(2 330)
Annet ¹	(325)	(358)	(17)	(700)
Brutto balanseført verdi per 31. desember 2025	2 217 161	124 470	22 922	2 364 553

¹ Reduksjon i brutto balanseført verdi er relatert til låneportefølje under avvikling i Polen. Se note K51 Betingede utfall.

Finansielle garantier og utrukne rammer

Beløp i millioner kroner	Gruppe 1	Gruppe 2	Gruppe 3	Totalt
Maksimal eksponering per 1. januar 2024	747 287	38 506	3 091	788 885
Overføring til gruppe 1	24 716	(24 509)	(207)	
Overføring til gruppe 2	(26 628)	26 726	(98)	
Overføring til gruppe 3	(349)	(611)	959	
Opprettede og kjøpte	562 504	3 431	959	566 894
Fraregning	(511 944)	(10 318)	(1 501)	(523 763)
Valutakursendringer	15 615	586	19	16 220
Maksimal eksponering per 31. desember 2024	811 201	33 811	3 223	848 235
Overføring til gruppe 1	24 359	(22 880)	(1 479)	
Overføring til gruppe 2	(23 201)	25 257	(2 056)	
Overføring til gruppe 3	(4 628)	(907)	5 534	
Opprettede og kjøpte	499 635	2 958	590	503 183
Fraregning	(439 291)	(10 989)	(3 818)	(454 099)
Oppkjøp	9 869			9 869
Valutakursendringer	(8 345)	(432)	56	(8 720)
Maksimal eksponering per 31. desember 2025	869 598	26 819	2 051	898 468

Note K11 Utvikling i akkumulerte nedskrivninger av finansielle instrumenter

Tabellen under avstemmer inngående mot utgående balanse for akkumulerte nedskrivninger på utlån til kunder til amortisert kost og finansielle garantier og utrukne rammer. Avstemmingspostene inkluderer følgende:

- Overføringer mellom grupper som følge av vesentlig endring i kredittrisiko. Overføringen antas å skje før den etterfølgende nye målingen av avsetningen.
- Endringer som skyldes overføring mellom 12-måneders forventet kredittap i gruppe 1 og forventet kredittap i levetiden i gruppene 2 og 3.
- Endringer i avsetning som skyldes opprettelse av nye finansielle instrumenter i løpet av perioden.
- Økninger og nedganger i forventet kredittap som følge av endringer i parametre og forutsetninger, inkludert makroframskrivninger, i tillegg til effekten av delvis tilbakebetaling på eksisterende fasiliteter og tilbakeføring av tidsverdien av diskonterte verdier grunnet tidsforløp.
- Endringer i avsetning som skyldes fraregning av finansielle garantier og utrukne rammer i løpet av perioden.
- Konstateringer, valutakursendringer og andre endringer som påvirker det forventede kredittapet.

Utlån til amortisert kost

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Gruppe 1	Gruppe 2	Gruppe 3	Totalt
Akkumulerte nedskrivninger per 1. januar 2024	(680)	(834)	(6 261)	(7 775)
Overføring til gruppe 1	(468)	438	30	
Overføring til gruppe 2	111	(134)	23	
Overføring til gruppe 3	5	102	(107)	
Opprettede og kjøpte	(435)	(143)		(578)
Økt forventet kredittap	(290)	(855)	(5 715)	(6 860)
Redusert (reversert) forventet kredittap	933	454	4 925	6 311
Konstatering			1 370	1 370
Fraregning	51	238	158	447
Valutakursendringer	(7)	(3)	(30)	(40)
Akkumulerte nedskrivninger per 31. desember 2024	(779)	(739)	(5 607)	(7 124)
Overføring til gruppe 1	(424)	407	17	
Overføring til gruppe 2	151	(183)	33	
Overføring til gruppe 3	10	91	(101)	
Opprettede og kjøpte	(304)	(130)		(434)
Økt forventet kredittap	(287)	(879)	(3 024)	(4 190)
Redusert (reversert) forventet kredittap	882	317	1 722	2 921
Konstatering			1 234	1 234
Fraregning	16	210	7	234
Oppkjøp	(28)			(28)
Valutakursendringer	(1)	(4)	(17)	(22)
Akkumulerte nedskrivninger per 31. desember 2025	(763)	(910)	(5 737)	(7 410)

Note K11 Utvikling i akkumulerte nedskrivninger av finansielle instrumenter (forts.)**Finansielle garantier og utrukne rammer**

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Gruppe 1	Gruppe 2	Gruppe 3	Totalt
Akkumulerte nedskrivninger per 1. januar 2024	(245)	(228)	(205)	(679)
Overføring til gruppe 1	(124)	122	2	
Overføring til gruppe 2	26	(30)	5	
Overføring til gruppe 3		13	(13)	
Opprettede og kjøpte	(252)	(32)		(284)
Økt forventet kredittap	(66)	(158)	(819)	(1 043)
Redusert (reversert) forventet kredittap	383	89	751	1 223
Fraregning	15	52	83	149
Valutakursendringer	(3)	(5)		(9)
Akkumulerte nedskrivninger per 31. desember 2024	(266)	(178)	(198)	(642)
Overføring til gruppe 1	(78)	70	8	
Overføring til gruppe 2	26	(68)	42	
Overføring til gruppe 3	6	13	(18)	
Opprettede og kjøpte	(169)	(107)		(277)
Økt forventet kredittap	(62)	(170)	(70)	(301)
Redusert (reversert) forventet kredittap	316	120	173	609
Fraregning	1	110	1	111
Oppkjøp	(1)			(1)
Valutakursendringer	1	3	(1)	3
Akkumulerte nedskrivninger per 31. desember 2025	(228)	(207)	(63)	(498)

For forklarende kommentarer om nedskrivninger på finansielle instrumenter, se Årsberetningen – generelle opplysninger.

Note K12 Utlån og finansielle garantier og utrukne rammer til kunder etter næringssegment

Utlån til kunder per 31. desember 2025

Beløp i millioner kroner	Brutto balanseført verdi	Akkumulerte nedskrivninger			Lån til virkelig verdi	Totalt
		Gruppe 1	Gruppe 2	Gruppe 3		
Bank, forsikring og porteføljeforvaltning	357 172	(21)	(7)	(138)		357 006
Næringsseiendom	276 993	(170)	(132)	(510)	106	276 286
Shipping	40 463	(24)	(4)	(0)		40 435
Olje, gass og offshore	37 708	(21)	(10)	(665)		37 013
Strøm og fornybar energi	72 455	(30)	(22)	(853)		71 550
Helsetjenester	31 076	(16)	(13)	(213)		30 835
Offentlig sektor	3 649	(0)	(0)			3 649
Fiske, fiskeoppdrett og jordbruk	89 494	(18)	(40)	(225)	68	89 279
Varehandel	49 578	(29)	(144)	(427)		48 978
Industri	60 826	(24)	(33)	(392)		60 377
Teknologi, media og telekom	54 993	(22)	(47)	(55)		54 869
Tjenesteyting	72 297	(51)	(91)	(419)	28	71 763
Boligeiendom	116 856	(56)	(60)	(588)	260	116 412
Privatpersoner	1 015 085	(227)	(172)	(657)	45 730	1 059 759
Øvrige næringer	85 908	(55)	(136)	(594)	7	85 129
Totalt¹	2 364 553	(763)	(910)	(5 737)	46 198	2 403 340

¹ Herav 287 558 millioner kroner i repo handelsvolumer.

Utlån til kunder per 31. desember 2024

Beløp i millioner kroner	Brutto balanseført verdi	Akkumulerte nedskrivninger			Lån til virkelig verdi	Totalt
		Gruppe 1	Gruppe 2	Gruppe 3		
Bank, forsikring og porteføljeforvaltning	293 272	(28)	(10)	(76)		293 159
Næringsseiendom	241 239	(151)	(78)	(526)	105	240 589
Shipping	39 865	(17)	(0)	(261)		39 587
Olje, gass og offshore	38 656	(12)	(2)	(800)		37 841
Strøm og fornybar energi	73 568	(33)	(34)	(878)		72 623
Helsetjenester	32 964	(16)	(6)			32 941
Offentlig sektor	3 854	(0)	(0)			3 853
Fiske, fiskeoppdrett og jordbruk	91 358	(15)	(24)	(186)	80	91 214
Varehandel	52 982	(50)	(102)	(284)		52 547
Industri	57 135	(38)	(39)	(137)		56 922
Teknologi, media og telekom	38 683	(18)	(16)	(43)		38 605
Tjenesteyting	64 150	(87)	(88)	(475)	29	63 527
Boligeiendom	127 729	(59)	(63)	(513)	312	127 407
Privatpersoner	971 039	(169)	(160)	(651)	52 897	1 022 956
Øvrige næringer	78 712	(86)	(117)	(776)	9	77 742
Totalt¹	2 205 206	(779)	(739)	(5 607)	53 431	2 251 513

¹ Herav 221 435 millioner kroner i repo handelsvolumer.

Note K12 Utlån og finansielle garantier og utrukne rammer til kunder etter næringssegment (forts.)

Finansielle garantier og utrukne rammer per 31. desember 2025

Beløp i millioner kroner	Maksimal eksponering	Akkumulerte nedskrivninger			Totalt
		Gruppe 1	Gruppe 2	Gruppe 3	
Bank, forsikring og porteføljeforvaltning	41 967	(15)	(15)	(0)	41 936
Næringsseiendom	30 547	(21)	(5)	(5)	30 515
Shipping	19 544	(10)	(1)		19 533
Olje, gass og offshore	88 383	(25)	(24)		88 334
Strøm og fornybar energi	82 157	(18)	(5)		82 134
Helsetjenester	34 004	(12)	(3)		33 989
Offentlig sektor	15 247	(0)	(0)		15 247
Fiske, fiskeoppdrett og jordbruk	35 677	(5)	(3)	(6)	35 662
Varehandel	38 512	(22)	(77)	(5)	38 408
Industri	64 427	(24)	(16)	(12)	64 375
Teknologi, media og telekom	25 918	(13)	(9)	(0)	25 895
Tjenesteyting	31 945	(21)	(10)	(3)	31 911
Boligeiendom	21 975	(13)	(3)	(15)	21 943
Privatpersoner	321 745	(10)	(13)	(2)	321 720
Øvrige næringer	46 422	(20)	(22)	(12)	46 368
Totalt	898 468	(228)	(207)	(63)	897 971

Finansielle garantier og utrukne rammer per 31. desember 2024

Beløp i millioner kroner	Maksimal eksponering	Akkumulerte nedskrivninger			Totalt
		Gruppe 1	Gruppe 2	Gruppe 3	
Bank, forsikring og porteføljeforvaltning	37 547	(18)	(2)	(0)	37 527
Næringsseiendom	23 468	(20)	(2)	(3)	23 444
Shipping	19 584	(7)	(0)		19 577
Olje, gass og offshore	75 098	(11)	(11)	(0)	75 076
Strøm og fornybar energi	86 165	(26)	(8)		86 130
Helsetjenester	35 119	(12)	(29)		35 078
Offentlig sektor	15 132	(0)	(0)		15 132
Fiske, fiskeoppdrett og jordbruk	32 438	(4)	(5)	(0)	32 428
Varehandel	36 772	(28)	(50)	(95)	36 599
Industri	57 378	(33)	(13)	(1)	57 332
Teknologi, media og telekom	22 901	(14)	(3)	(60)	22 825
Tjenesteyting	29 827	(31)	(13)	(5)	29 778
Boligeiendom	30 883	(16)	(6)	(15)	30 846
Privatpersoner	305 029	(15)	(18)	(3)	304 994
Øvrige næringer	40 892	(31)	(18)	(16)	40 826
Totalt	848 235	(266)	(178)	(198)	847 593

Note K13 Markedsrisiko

Markedsrisiko er risiko for tap eller reduserte fremtidige inntekter som følge av endringer i markedspriser eller kurser. Risikoen oppstår som følge av konsernets eksponering i valuta-, eiendoms-, rente-, råvare-, kreditt- og egenkapitalmarkedene. Risikonivået blir bestemt av volatilitet i markedsprisene og posisjonenes størrelse.

DNB kvantifiserer risiko ved å beregne økonomisk kapital for de enkelte risikoformene og for konsernets samlede risiko. Økonomisk kapital for markedsrisiko skal med en sannsynlighet på 99,9 prosent dekke alle potensielle tap knyttet til markedsrisiko i løpet av de kommende tolv månedene. Eksponeringene som inngår i modellen, kan være faktisk eksponering eller rammer.

Økonomisk kapital for samlet markedsrisiko i DNB-konsernet eksklusive DNB Livsforsikring AS ved utgangen av 2025 var på 7,4 milliarder kroner, mot 8,7 milliarder i 2024. Reduksjonen skyldes i hovedsak økt vurdert markedsverdi for Fremtind og dermed lavere risiko i forhold til tapspotensialet mot bokført anskaffelsesverdi. Samtidig har eksponeringen i Eksportfinans blitt helkonsolidert inn i konsernet og vises dermed ikke spesifikt her.

Markedsrisiko, ekskludert strategisk eierskap, utgjorde 4,4 prosent av total økonomisk kapital ved utgangen av 2025, hvilket er innenfor rammen for konsernets risikoappetitt.

Markedsrisikoen i DNB Livsforsikring AS behandles separat, se note K43 Forsikringsforpliktelser.

Note K14 Rentefølsomhet

Rentefølsomhet per tidsperiode

Verdien av poster på og utenfor balansen påvirkes av endringer i rentenivået. Tabellen viser potensielt virkelig verdi tap for DNB-konsernet eksklusive DNB Livsforsikring AS og DNB Bank Polska S.A ved en endring i rentenivået på ett prosentpoeng. Beregningene tar utgangspunkt i en tenkt situasjon hvor renteendringene for samtlige valutaslag går i DNBs disfavør i forhold til konsernets posisjoner. Likeledes antas renteendringene innenfor samtlige tidsintervaller hver for seg å være ufordelaktige for konsernet. Tallene vil således reflektere maksimalt tap for DNB.

Beregningene er gjort med utgangspunkt i konsernets posisjoner per 31. desember og markedsrentene på samme tidspunkt. Tabellen omfatter ikke administrativ renterisiko og renterisiko knyttet til ikke-rentebærende eiendeler.

Beløp i millioner kroner	Inntil 1 måned	Fra 1 måned inntil 3 måneder	Fra 3 måneder inntil 1 år	Fra 1 år inntil 5 år	Over 5 år	Totalt
31. desember 2025						
NOK	(10)	(45)	298	(66)	(136)	41
USD	(59)	(9)	(84)	80	4	(68)
EUR	36	(24)	1	31	(31)	13
GBP	2	1	10	(0)	2	15
SEK	(33)	(26)	(37)	39	(3)	(60)
Annen valuta	(2)	(50)	(4)	11	(2)	(47)
31. desember 2024						
NOK	(163)	(850)	902	10	(171)	(272)
USD	(35)	(35)	(91)	132	(16)	(45)
EUR	(21)	2	16	(46)	(3)	(51)
GBP	(2)	2	(10)	8	(5)	(7)
SEK	(25)	6	(23)	4	(3)	(40)
Annen valuta	(3)	(41)	(14)	9	(2)	(51)

Renterisikoen i DNB Livsforsikring AS behandles separat, se note K43 Forsikringsforpliktelser.

Renterisiko i bankboken

DNBs framtidig lønnsomhet påvirkes av endringer i konsernets netto renteinntekter, som er gjenstand for svingninger i markedsrentene. For å anslå effekten av renteendringer på resultatregnskapet, måles effekten av netto renteinntekter de neste 12 månedene ut fra en konstant balanse per 31. desember 2025. Basert på balansen per 31. desember 2025 vil det være en negativ effekt på netto renteinntekter på NOK 2 993 millioner som følge av en parallell forskyvning ned på 2 prosentpoeng (NOK 3 280 millioner i 2024).

Note K15 Valutaposisjoner

Tabellen angir netto valutaeksponering per 31. desember medregnet finansielle derivater. Valutarisiko vedrørende investeringer i konsernselskaper inngår i valutaposisjonen med balanseført beløp.

Valutarisiko i DNB Livsforsikring oppstår som følge av at selskapet investerer deler av sin verdipapirportefølje og eiendomsportefølje i det internasjonale verdipapirmarkedet. Inneværende valutasikringsstrategi for DNB Livsforsikring innebærer at samlet valutarisiko reduseres til et minimum.

Beløp i millioner kroner	DNB Livsforsikring		DNB-konsernet ekskl. DNB Livsforsikring	
	Netto valutaeksponering		Netto valutaeksponering	
	31.12.25	31.12.24	31.12.25	31.12.24
USD	38	(34)	1 113	899
EUR	9	46	(476)	427
GBP	(12)	12	(13)	(3)
SEK	(8)	85	2 048	59
DKK	(55)	(15)	66	224
CHF	(8)	41	(22)	(4)
JPY	26	31	(3)	7
Øvrige	1 076	687	163	(69)
Sum utenlandsk valuta	1 065	853	2 876	1 540

Note K16 Finansielle derivater og sikringsbokføring

Mesteparten av derivattransaksjonene i DNB relaterer seg til kundehandel, hvilket innebærer at DNB tilrettelegger for at kunder kan overføre, modifisere, ta eller redusere nåværende eller forventet risiko. Derivater brukes også til å sikre valuta- og renterisiko som oppstår i forbindelse med finansiering og långivning. I tillegg bedriver DNB Carnegie egenhandel med derivater og opptrer også som "market maker". En "market maker" er forpliktet til å stille både salgs- og kjøpspriser med en maksimal forskjell mellom salgs- og kjøpskursen samt minimum volum. En "market maker" handler alltid for egen regning.

DNB benytter et spekter av finansielle derivater både til trading og sikring. OTC-derivater ("Over the counter") er kontrakter som aktørene inngår seg imellom utenfor børs, der vilkårene forhandles direkte med motpartene. OTC-derivater handles som regel under standardiserte ISDA-hovedavtaler (International Swaps and Derivatives Association) mellom DNB og motpartene. Børsomsatte derivater er derivatkontrakter med standardiserte vilkår for beløp og oppgjørsdatoer, som kjøpes og selges på regulerte børser.

	31. desember 2025			31. desember 2024		
	Nominelle verdier totalt	Positiv markeds-verdi	Negativ markeds-verdi	Nominelle verdier totalt	Positiv markeds-verdi	Negativ markeds-verdi
<i>Beløp i millioner kroner</i>						
Derivater trading						
Renterelaterte kontrakter						
FRA-kontrakter	1 543 895	957	858	1 789 273	1 658	1 713
Swapper	5 995 934	63 938	62 859	5 499 959	75 270	72 233
OTC-opsjoner	244 421	1 710	1 554	239 642	2 219	2 155
Sum renterelaterte kontrakter	7 784 250	66 606	65 271	7 528 874	79 147	76 102
Valutarelaterte kontrakter						
Terminer	103 558	1 237	1 104	101 748	9 477	7 837
Swapper	1 201 755	15 615	12 598	1 488 423	30 950	10 120
OTC-opsjoner	36 402	875	714	30 776	652	411
Sum valutarelaterte kontrakter	1 341 715	17 727	14 417	1 620 947	41 079	18 369
Egenkapitalrelaterte kontrakter						
Terminer	1 413	1 134	1 149	1 250	1 247	1 205
Annet	4 374	554	436	4 148	654	443
Sum OTC-derivater	5 787	1 688	1 585	5 398	1 901	1 648
Futures	1 951	0	1	1 329	0	0
Annet	2 820	39	39	2 957	44	46
Sum børsomsatte kontrakter	4 771	39	41	4 285	44	47
Sum egenkapitalrelaterte kontrakter	10 558	1 727	1 626	9 683	1 946	1 694
Varerelaterte kontrakter						
Swapper og opsjoner	92 298	3 856	3 551	90 712	3 357	2 775
Sum varerelaterte kontrakter	92 298	3 856	3 551	90 712	3 357	2 775
Sum finansielle derivater trading	9 228 821	89 916	84 865	9 250 216	125 528	98 940
Derivater sikringsbokføring						
Virkelig verdi-sikring av renterisiko						
Renteswapper	695 167	11 923	17 170	637 047	15 616	18 092
Sum finansielle derivater sikringsbokføring	695 167	11 923	17 170	637 047	15 616	18 092
Sum finansielle derivater	9 923 989	101 839	102 035	9 887 263	141 144	117 032

Risiko knyttet til finansielle derivater

Derivater handles i porteføljer der balanseprodukter også handles. Markedsrisikoen på derivatene blir håndtert, overvåket og kontrollert som en integrert del av disse porteføljenes markedsrisiko. Se note K13 Markedsrisiko. Derivater handles med mange ulike motparter, og de fleste av disse gjør også andre typer forretninger med DNB. Kredittrisikoen som oppstår i forbindelse med handel i derivater inngår i den totale kreditt-risikoen i DNB-konsernet. For mange motparter er det inngått nettingavtaler eller bilaterale avtaler om sikkerhetsstillelse, og på den måten reduseres kreditttrisikoen. Myndighetenes kapitalkrav tar hensyn til slike avtaler ved at kapitalkravet reduseres. De fleste OTC-derivater med finansielle motparter motregnes hos en sentral clearingsentral. Se note K5 Styring av kredittisiko for omtale av motpartsrisiko.

DNB benytter basisswapper og rente- og valutaswapper til å konvertere innlån i valuta til ønsket valuta. Et typisk eksempel er at banken tar opp et lån i euro som byttes til dollar gjennom en basisswap. I dette tilfellet vil banken betale en dollarrente basert på en swapkurve og motta en eurorente som er redusert eller økt med en margin. Disse derivatene føres til virkelig verdi. Det kan være betydelige endringer i verdien på basisswappene fra dag til dag, på grunn av endringer i marginer. Denne risikoen er usikret og medfører urealiserte gevinster og tap. I 2025 var det en økning i verdien på 458 millioner kroner (positiv resultateffekt), sammenliknet med en reduksjon i verdien på 1 559 millioner kroner i 2024.

Note K16 Finansielle derivater og sikringsbokføring (forts.)

Bruk av finansielle derivater i DNB Livsforsikring

Formålet med bruk av finansielle derivater i DNB Livsforsikring er å kunne investere i og allokere midler i samsvar med selskapets forventninger til markedsutviklingen, gjennom en rask og kostnadseffektiv eiendels- og markedseksponering. Videre gir bruk av derivater mulighet til å foreta aktiv risikostyring, herunder å endre aksje-, rente- og valutarisiko. DNB Livsforsikring benytter ikke sikringsbokføring. Se nærmere beskrivelse i note K14 Rentefølsomhet og K15 Valutaposisjoner.

Sikringsbokføring

Regnskapsprinsipper

Sikringsbokføring

Konsernet anvender sikringsbokføring i henhold til IFRS 9 Finansielle instrumenter.

I DNB-konsernet brukes både derivater og ikke-derivative instrumenter til å håndtere eksponeringen for renterisiko og valutarisiko. Virkelig verdi-sikring brukes til sikring av renterisiko på utstedt gjeld i valuta og en portefølje med obligasjonsinvesteringer. Nettoinvesteringssikringsbokføring brukes til sikring av eksponering til utenlandsk valuta av investeringer i utenlandsk virksomhet.

Virkelig verdi-sikring av renterisiko

DNB bruker renteswapper til å sikre endringer i virkelig verdi knyttet til bevegelser i markedsrente på utstedte obligasjoner og ansvarlig lån med fast rente notert i utenlandsk valuta, samt en portefølje med obligasjonsinvesteringer. Verdipapirer og forpliktelser sikres 1:1 gjennom eksterne kontrakter hvor det er et økonomisk forhold mellom valuta og rentestrømmen og sikringsforretningen. Sikringen blir inngått på samme tidspunkt som gjelden blir utstedt for å oppnå samsvar i kontraktbetingelsene for derivatet og gjeldsinstrumentet. For obligasjonsinvesteringer inngås også sikringen på samme tidspunkt som investeringen skjer.

Virkelig verdi-sikring brukes på økonomiske sikringsforhold som kvalifiserer til sikringsbokføring. Når sikringsbokføring brukes, foretas det en kvalitativ vurdering av det økonomiske sikringsforholdet mellom gjeldsinstrumentet eller obligasjonsinvesteringen og derivatet, hvilket dokumenteres ved inngåelsen av sikringsforholdet. Det blir deretter vurdert periodisk hvorvidt derivater, øremerket som sikringsinstrument fortsetter å være effektive til å utlikne endringene i virkelig verdi på sikringsobjektet.

DNBs virkelige verdi-sikringer av renterisiko på utstedt gjeld og obligasjonsinvesteringer forventes å være svært effektive. Sikringsineffektivitet kan imidlertid oppstå dersom vilkårene for derivatet og gjeldsinstrumentet ikke er helt samkjørt, eller hvis den virkelige verdien av sikringsinstrumentet er påvirket av kredittrisiko.

Sikringsinstrumentene måles til virkelig verdi i balansen og endringene i virkelig verdi presenteres under «Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi» i resultatregnskapet. Renteinntekter og -kostnader fra finansielle instrumenter som er øremerket som sikringsinstrumenter presenteres under «Netto renteinntekter». Derivater brukt for sikring er ytterligere spesifisert som «Finansielle derivater, sikring» i note K20 Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi.

For sikrede obligasjonsinvesteringer og utstedte obligasjoner, justeres sikringsobjektene for endringer i virkelig verdi som følge av den sikrede risikoen. For instrumenter målt til virkelig verdi over totalresultatet, blir gevinst eller tap som følge av sikret risiko presentert under «Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi». Risikoen som ikke er sikret presenteres i totalresultatet. Endring i virkelig verdi som følge av sikret risiko for forpliktelser målt til amortisert kost er presentert under «Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi».

Dersom sikringsforholdet slutter å oppfylle kravene til sikringseffektivitet avvikles sikringsforholdet, og den kumulative verdiendringen tilknyttet sikringsobjektet amortiseres over den gjenværende løpetiden.

I virkelig verdi-sikring av renterisiko konverteres renterisikoeksponeringen på investeringer og gjeld fra fast til flytende rente. Kun renterisiko beregnet som virkelig verdi av endringer i interbank swap-renten er sikret. Rentewapavtaler brukes til å sikre rentedelen, der endringen i virkelig verdi er et resultat av endringene i swaprenten.

De sentrale vilkårene for sikringsinstrumentene og sikringsobjektene er satt slik at de samsvarer ved inngåelsen av sikringen og sikringsgraden er 1:1. Dermed var det ingen vesentlig sikringsineffektivitet for året.

Note K16 Finansielle derivater og sikringsbokføring (forts.)

Virkelig verdi-sikring av renterisiko per 31. desember 2025

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Balansepost	Bokført verdi	Kumulativ virkelig verdjustering av sikringsobjektet	Verdiendringer brukt til å beregne sikringsineffektivitet
Sikret eksponering				
Investering i obligasjoner	Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi	204 587	2 071	2 775
Utstedte obligasjoner	Verdipapirgjeld	299 462	(10 146)	1 617
Etterstilte seniorobligasjoner	Verdipapirgjeld	109 707	(1 206)	(1 123)
Ansvarlig lån	Verdipapirgjeld	26 228	38	10
Sikringsinstrument				
Renteswapper	Finansielle derivater			(3 762)

Virkelig verdi-sikring av renterisiko per 31. desember 2024

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Balansepost	Bokført verdi	Kumulativ virkelig verdjustering av sikringsobjektet	Verdiendringer brukt til å beregne sikringsineffektivitet
Sikret eksponering				
Investering i obligasjoner	Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi	177 807	(1 602)	829
Utstedte obligasjoner	Verdipapirgjeld	312 496	(8 703)	(6 815)
Etterstilte seniorobligasjoner	Verdipapirgjeld	115 675	(2 170)	(1 414)
Ansvarlig lån	Verdipapirgjeld	22 069	194	(113)
Sikringsinstrument				
Renteswapper	Finansielle derivater			7 074

Det akkumulerte beløpet for justeringer av virkelig verdi-sikring i balanseoppstillingen for sikringsobjekter som ikke lenger justeres for sikringsgevinster og -tap var 12 millioner kroner per 31. desember 2025.

Restløpetid for renteswapper brukt som sikringsinstrumenter per 31. desember 2025

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Løpetid				
	Inntil 1 mnd.	Fra 1 mnd. inntil 3 mnd.	Fra 3 mnd. inntil 1 år	Fra 1 år inntil 5 år	Over 5 år
Virkelig verdi-sikring av renterisiko, nominelle verdier					
Investeringer i obligasjoner	2 642	8 988	34 453	145 884	8 632
Sikring av utstedte obligasjoner	19 163	13 518	59 255	289 195	88 699
Sikring av ansvarlig lån				24 738	

Restløpetid for renteswapper brukt som sikringsinstrumenter per 31. desember 2024

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Løpetid				
	Inntil 1 mnd.	Fra 1 mnd. inntil 3 mnd.	Fra 3 mnd. inntil 1 år	Fra 1 år inntil 5 år	Over 5 år
Virkelig verdi-sikring av renterisiko, nominelle verdier					
Investeringer i obligasjoner	625	2 277	12 063	163 560	1 737
Sikring av utstedte obligasjoner	295	1 249	69 612	281 281	82 778
Sikring av ansvarlig lån				20 157	1 412

Note K16 Finansielle derivater og sikringsbokføring (forts.)

Regnskapsprinsipper

Nettoinvesteringssikring av investeringer i utenlandske datterselskaper

DNB foretar sikring av investeringer i utenlandske datterselskaper for å eliminere eller redusere valutarisikoen som oppstår når et datterselskap har en annen funksjonell valuta enn konsernet. Den balanseførte verdien av investeringen varierer som følge av svingninger i spot valutakurs mellom datterselskapets funksjonelle valuta og konsernets funksjonelle valuta. Denne risikoen sikres ettersom den kan ha en vesentlig økonomisk innvirkning på konsernregnskapet.

Innlån i utenlandsk valuta blir brukt som sikringsinstrument. Ved inngåelse av sikringen foretas det en kvalitativ vurdering av sikrings-effektiviteten. Utpeking av sikringsforhold vurderes på nytt på kvartalsvis basis. Sikringseffektiviteten blir vurdert periodisk ved å sammenlikne endringer i balanseført verdi på innlån i utenlandsk valuta knyttet til endringer i spot valutakurs, med endringer i investeringer i datterselskapet knyttet til endringer i spot valutakurs. Sikringene forventes å være svært effektive ettersom investeringene normalt sikres med instrumenter i samme valuta og med et beløp tilsvarende størrelsen på den utpekte investeringen.

Gevinst eller tap etter skatt på sikringsinstrumentene blir regnskapsført direkte i konsernets egenkapital og presenteres i endring i egenkapital som en del av «Netto valutaomregningsreserve» og i totalresultatet som «Sikring av nettoinvestering».

Hvis et utenlandsk datterselskap blir solgt eller nedlagt, omklassifiseres sikringsinstrumentenes kumulative gevinster eller tap fra egenkapitalen til resultatregnskapet.

I nettoinvesteringssikring av utenlandske datterselskaper brukes innskudd i valuta og innlån i valuta som sikringsinstrumenter. Disse instrumentene presenteres som innskudd fra kunder og verdipapirgjeld i balansen. Instrumenter i EUR, USD, GBP og SEK brukes til å sikre investeringene i konsernets datterselskaper med funksjonell valuta EUR, USD, GBP, SEK og DKK.

Total sikret eksponering i nettoinvesteringssikringer utgjorde 75 242 millioner kroner per 31. desember 2025. Det var ingen vesentlig sikrings-inneffektivitet for året, ettersom valutagevinster og -tap på sikringsobjektene ble motvirket av valutagevinster og -tap på sikringsinstrumentene. Effektene av nettoinvesteringssikringen vises i endring i egenkapital.

Omklassifiseringer fra nettoinvesteringssikringsreserve til resultatet, på grunn av for eksempel salg av datterselskaper, vises i totalresultatet og i endring i egenkapital.

Note K17 Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at konsernet ikke er i stand til å innfri sine forpliktelser, eller ikke klarer å møte sine likviditetsforpliktelser uten en vesentlig økning i kostnadene forbundet med dette.

Konsernets prinsipper for risikoappetitt definerer grensene for likviditetsstyring i DNB. Interne risikoappetittrammer er satt for Liquidity Coverage Ratio (LCR), Net Stable Funding Ratio (NSFR) og innskuddsdekningen. Risikoappetitten er operasjonalisert gjennom DNBs likviditetsstrategi og likviditetsrammer, som gjennomgås minst årlig av styret. Formålet med LCR er å sikre at DNB har en tilstrekkelig stor likviditetsreserve av ubeheftede, høykvalitets likvide eiendeler for å kunne møte 30 dagers netto likviditetsutstrømning under stressede forhold. LCR holdt seg godt over minimumskravet i 2025. Ved utgangen av 2025 var LCR 130 prosent, sammenliknet med 148 prosent året før. NSFR spesifiserer et minimumskrav for langsiktig stabil finansiering av eiendeler. I henhold til kapitalkravsforordningen (Capital Requirements Regulation, CRR) må den tilgjengelige stabile finansieringen være minst like stor som den nødvendige stabile finansieringen. Med andre ord er kravet til NSFR-indikatoren minst 100 prosent. NSFR var 113 prosent ved utgangen av 2025, sammenliknet med 113 prosent ved utgangen av 2024. Innskuddsdekningen holdt seg stabil på høye nivåer gjennom året, og godt over grensen som er satt i prinsippene for risikoappetitt.

I tråd med bankens risikoappetitt og risikostrategi skal likviditetsrisikoen være lav og underbygge bankens finansielle styrke. Målet med likviditetsgrensene er å redusere DNBs avhengighet av kortsiktig finansiering fra nasjonale og internasjonale penge- og kapitalmarkeder. For ytterligere å sikre en balansert finansieringsstruktur har DNB satt en minimumsgrense for innskuddsdekning.

DNB gjennomfører regelmessig stresstester for å sikre at konsernet har tilstrekkelige likvide eiendeler til å håndtere likviditetsstress. Likviditetsstresstesting er integrert i bankens rammeverk for styring av likviditetsrisiko, inkludert fastsettelse og mulige justeringer av likviditetsgrenser. Stresstesting danner også grunnlaget for vurdering av bankens beredskapsplaner for finansiering. Stresstestene gjennomføres på kvartalsbasis og omfatter fire ulike scenarier. Et markedsstressscenario, et bankspesifikt stressscenario, et kombinert system- og bankspesifikt stressscenario og et regulatorisk LCR-scenario.

Det gjennomføres også en reversert likviditetsstresstest som vurderer hvilke omstendigheter som vil kunne føre til at bankens likviditetsreserver tømmes innen definerte tidshorisonter. Den reverserte stresstesten er basert på kombinasjonsscenarioet. På toppen av det legges ulike hendelser som øker stressnivået, som manglende evne til å refinansiere obligasjoner med fortrinnsrett og en økning i uttak av kundeinnskudd. Hendelsene tilpasses for å provosere fram situasjoner der likviditetsbufferen er oppbrukt ved ulike tidshorisonter fra 30 til 180 dager.

Prinsippene for konsernets likviditetsrisikostyring og kontroll er nedfelt i konsernpolicyen for risikostyring og utdypes videre i konserninstruksen for styring, rapportering og kontroll av likviditetsrisiko, som beskriver styringsstrukturen og ansvarsfordelingen mellom ulike funksjoner for styring, overvåking, kontroll og rapportering av likviditetsrisiko. Konserntreasury håndterer likviditetsrisikoen i det daglige, mens Risikostyring Konsern representerer den uavhengige andrelinjefunksjonen for risikostyring.

Note K17 Likviditetsrisiko (forts.)

Tabellen nedenfor viser ikke-diskonterte kontraktsfestede kontantstrømmer. Forfallsanalysen er basert på den tidligste datoen konsernet kan bli bedt om å foreta betaling, uten å ta hensyn til sannsynlighetsforutsetninger.

Restløpetid per 31. desember 2025

Beløp i millioner kroner	Inntil 1 mnd.	Fra 1 mnd. inntil 3 mnd.	Fra 3 mnd. inntil 1 år	Fra 1 år inntil 5 år	Over 5 år	Uten forfall	Totalt
Eiendeler							
Kontanter og fordringer på sentralbanker	162 780						162 780
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	74 069	38 006	13 555				125 630
Utlån til kunder	324 087	164 397	387 448	916 015	1 622 230		3 414 176
Sertifikater og obligasjoner	10 688	26 370	54 667	285 379	19 165		396 270
Aksjer						2 674	2 674
Andre eiendeler m.v.	16 529						16 529
Sum	588 153	228 773	455 670	1 201 394	1 641 395	2 674	4 118 058
Gjeld							
Gjeld til kredittinstitusjoner	292 575	11 086	34 060	73	9 161		346 956
Innskudd fra kunder	1 413 092	30 356	83 254	12 609			1 539 311
Verdipapirgjeld	51 788	115 502	322 970	376 575	91 176		958 011
Annen gjeld m.v.	41 949						41 949
Ansvarlig lånekapital	35		1 401	37 361			38 798
Sum	1 799 438	156 944	441 686	426 619	100 337		2 925 024
Finansielle derivater							
Finansielle derivater brutto oppgjør							
Innstrømmer	344 037	337 339	359 214	540 295	158 953		1 739 837
Utstrømmer	343 883	339 111	360 115	544 509	164 384		1 752 002
Finansielle derivater netto oppgjør	774	492	(959)	(3 317)	(6 740)		(9 751)
Sum finansielle derivater	928	(1 280)	(1 860)	(7 532)	(12 171)		(21 916)
Kredittrammer, lånetilsagn og remburs	949 061						949 061

Restløpetid per 31. desember 2024

Beløp i millioner kroner	Inntil 1 mnd.	Fra 1 mnd. inntil 3 mnd.	Fra 3 mnd. inntil 1 år	Fra 1 år inntil 5 år	Over 5 år	Uten forfall	Totalt
Eiendeler							
Kontanter og fordringer på sentralbanker	147 944						147 944
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	132 107	50 066	4 100				186 273
Utlån til kunder	257 674	143 918	359 928	850 534	1 400 261		3 012 315
Sertifikater og obligasjoner	78 978	10 864	39 110	304 576	11 278		444 806
Aksjer						2 270	2 270
Andre eiendeler m.v.	18 704						18 704
Sum	635 406	204 848	403 138	1 155 110	1 411 539	2 270	3 812 312
Gjeld							
Gjeld til kredittinstitusjoner	200 481	13 727	27 293	120	9 854		251 475
Innskudd fra kunder	1 374 489	41 277	87 427				1 503 193
Verdipapirgjeld	77 609	157 235	318 872	370 765	85 245		1 009 725
Annen gjeld m.v.	64 316						64 316
Ansvarlig lånekapital	38	601	5 350	32 085	1 418		39 492
Sum	1 716 934	212 840	438 942	402 970	96 517		2 868 202
Finansielle derivater							
Finansielle derivater brutto oppgjør							
Innstrømmer	474 123	469 730	288 203	594 832	182 337		2 009 225
Utstrømmer	471 794	461 773	284 919	598 597	190 795		2 007 878
Finansielle derivater netto oppgjør	80	707	(175)	3 118	(3 772)		(41)
Sum finansielle derivater	2 329	7 957	3 284	(3 765)	(8 458)		1 347
Kredittrammer, lånetilsagn og remburs	896 099						896 099

Note K18 Netto renteinntekter

Regnskapsprinsipper

Renteinntekter inntektsføres ved bruk av effektiv rentemetode. Dette innebærer løpende inntektsføring av renter med tillegg av amortisering av etableringsgebyrer og eventuelt andre gebyrer som er å anse som en integrert del av den effektive renten.

Den effektive renten fastsettes ved diskontering av kontraktsfestede kontantstrømmer innenfor forventet løpetid. Kontantstrømmene inkluderer også etableringsgebyrer og direkte transaksjonskostnader som ikke betales direkte av kunden.

Inntektsføring av renter etter effektiv rentemetode benyttes både for balanseposter som måles til amortisert kost og balanseposter som måles til virkelig verdi over andre inntekter og kostnader. For instrumenter målt til virkelig verdi over resultatet, innregnes renter etter hvert som de påløper i henhold til kontraktsvilkårene. Etableringsgebyrer innregnes umiddelbart og amortiseres ikke. Renteinntekter på nedskrevne engasjementer (gruppe 3) beregnes som effektiv rente av netto nedskrevet verdi.

Beløp i millioner kroner	2025				2024			
	Målt til virkelig verdi over resultatet	Målt til virkelig verdi over total-resultatet ¹	Målt til amortisert kost ²	Totalt	Målt til virkelig verdi over resultatet	Målt til virkelig verdi over total-resultatet ¹	Målt til amortisert kost ²	Totalt
Renter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	12		28 400	28 412			44 288	44 288
Renter av utlån til kunder	1 940		126 649	128 589	1 504		127 599	129 103
Renter av sertifikater og obligasjoner	2 759	12 609	47	15 415	3 421	12 421		15 842
Etableringsprovisjoner m.v.	1		459	460	2		411	414
Annet	(1 439)		5 334	3 895	(1 778)		5 686	3 908
Sum renteinntekter	3 272	12 609	160 890	176 771	3 149	12 421	177 983	193 554
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner			(18 844)	(18 844)			(22 300)	(22 300)
Renter på innskudd fra kunder	(1 868)		(51 688)	(53 556)	(2 165)		(59 077)	(61 242)
Renter på verdipapirgjeld	(872)		(34 138)	(35 009)	(49)		(44 383)	(44 432)
Renter på ansvarlig lånekapital	(29)		(1 504)	(1 532)	(42)		(2 186)	(2 228)
Bidrag til innskuddsgaranti- og krisetiltaksfondene			(1 361)	(1 361)			(1 371)	(1 371)
Annet ³	906		(2 643)	(1 737)	1 872		337	2 209
Sum rentekostnader	(1 862)		(110 178)	(112 040)	(384)		(128 979)	(129 363)
Netto renteinntekter	1 410	12 609	50 712	64 731	2 765	12 421	49 004	64 190

1 Inkluderer 2 530 millioner kroner (sammenliknet med 3 663 millioner i 2024) i rente på derivater som i resultatregnskapet er presentert som andre renteinntekter.

2 Inntekter fra finansielle leieavtaler utgjorde 3 699 millioner kroner (sammenliknet med 3 868 millioner i 2024), og inntekter fra operasjonelle leieavtaler utgjorde 2 833 millioner kroner (sammenliknet med 3 137 millioner i 2024). Inkluderer også sikrede poster.

3 Annet inkluderer rentejusteringer som følge av renteswapper. Derivater er målt til virkelig verdi over resultatet.

Note K19 Netto provisjonsinntekter

Regnskapsprinsipper

Kredittformidlingsinntekter omfatter syndikeringsinntekter i form av gebyrer og provisjoner fra transaksjoner hvor DNB arrangerer lånene uten selv å beholde noen del av lånet eller deltar i lånesyndikatet og mottar en kompensasjon utover den effektive renten som tilfaller øvrige deltakere. Gebyrer som ikke inngår i effektiv renteberegning samt provisjoner, inntektsføres over tid etter hvert som tjenesten leveres eller på det tidspunktet når oppdraget er fullført.

Variable suksesshonorarer resultatføres kun i den grad det er svært sannsynlig at en betydelig reversering av kumulative inntekter ikke finner sted.

Honorarer knyttet til kredittformidling, eiendomsmegling og corporate finance-tjenester inklusive emisjonstjenester, resultatføres når transaksjonene er fullført.

<i>Beløp i millioner kroner</i>	2025	2024
Betalingsformidling og interbankprovisjoner	3 984	3 877
Garantiprovisjoner	1 209	1 137
Fondsforvaltning	6 035	2 949
Verdipapirtjenester	819	752
Verdipapiromsetning	1 473	739
Emisjonsinntekter	3 734	2 196
Kredittformidling	627	497
Salg av forsikringsprodukter	1 738	1 518
Eiendomsomsetning	1 169	1 056
Andre provisjonsinntekter	1 250	1 578
Sum provisjonsinntekter	22 038	16 298
Betalingsformidling og interbankprovisjoner	(1 647)	(1 466)
Garantiprovisjoner	(55)	(38)
Fondsforvaltning	(1 768)	(446)
Verdipapirtjenester	(459)	(410)
Verdipapiromsetning	(157)	(123)
Emisjonskostnader	(277)	(226)
Kredittformidling	(0)	(3)
Salg av forsikringsprodukter	(93)	(98)
Andre provisjonskostnader	(1 184)	(1 021)
Sum provisjonskostnader	(5 640)	(3 832)
Netto provisjonsinntekter	16 398	12 466

Note K20 Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi

Beløp i millioner kroner	2025	2024
Valuta og finansielle derivater	2 785	3 950
Sertifikater og obligasjoner	268	217
Aksjer	657	417
Andre finansielle eiendeler	3	
Finansiell gjeld	21	44
Netto gevinster på finansielle instrumenter, obligatorisk til virkelig verdi	3 734	4 628
Utlån til virkelig verdi ¹	701	(95)
Sertifikater og obligasjoner ²	605	(140)
Finansiell gjeld	(263)	81
Netto gevinster på finansielle instrumenter, bestemt regnskapsført til virkelig verdi	1 043	(154)
Finansielle derivater, sikring	(3 762)	7 074
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi over totalresultatet, sikret	2 775	829
Finansiell gjeld, sikret	504	(8 342)
Netto gevinster sikrede poster	(483)	(438)
Netto realiserte gevinster på finansielle eiendeler til virkelig verdi over totalresultatet ³	8	(3)
Mottatt utbytte	130	193
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	4 431	4 225

1 Endringen i virkelig verdi knyttet til kredittrisiko utgjorde en gevinst på 24 millioner kroner i løpet av året og et tap på 49 millioner kumulativt. Kredittrisiko hensyntatt ved måling av virkelig verdi er basert på normaliserte tap og endring i normaliserte tap i den aktuelle porteføljen.

2 Endringen i virkelig verdi knyttet til endringer i kredittspreader utgjorde en gevinst på 58 millioner kroner i løpet av året og en gevinst på 25 millioner kumulativt.

3 Reklassifisert fra totalresultatet.

Note K21 Lønn og andre personalkostnader

Beløp i millioner kroner	2025	2024
Lønnskostnader*	(14 466)	(12 364)
Arbeidsgiveravgift	(2 650)	(2 434)
Pensjonskostnader	(2 425)	(2 097)
Omstillingskostnader	(156)	(440)
Andre personalkostnader	(725)	(626)
Sum lønn og andre personalkostnader	(20 422)	(17 961)
*) Herav:		
Ordinær lønn	(11 617)	(10 388)
Resultatbasert lønn	(2 846)	(1 807)

Antall ansatte/årsverk

	2025	2024
Antall ansatte per 31. desember	11 203	10 960
- herav antall ansatte i utlandet	2 302	1 607
Gjennomsnittlig antall ansatte	11 109	11 005
Antall årsverk per 31. desember	10 829	10 603
- herav antall årsverk i utlandet	2 280	1 593
Gjennomsnittlig antall årsverk	10 756	10 641

Note K22 Andre kostnader

Beløp i millioner kroner	2025	2024
Honorarer	(832)	(695)
IT-kostnader	(6 614)	(5 772)
Porto og telekommunikasjon	(131)	(108)
Rekvisita	(28)	(23)
Markedsføring og informasjon	(999)	(913)
Reisekostnader	(297)	(251)
Opplæring	(82)	(89)
Driftskostnader eiendommer og lokaler ¹	(480)	(400)
Driftskostnader maskiner, transportmidler og inventar	(33)	(27)
Øvrige driftskostnader ²	(806)	(614)
Sum andre kostnader	(10 302)	(8 893)

1 Kostnader for leide lokaler utgjorde 889 millioner kroner i 2025 og 849 millioner i 2024.

2 Kostnader knyttet til kjøp av klimavoter utgjorde 4 millioner kroner i 2025 og 3 millioner i 2024.

Note K23 Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler

Beløp i millioner kroner	2025	2024
Avskrivninger maskiner, inventar og transportmidler	(2 352)	(2 490)
Avskrivninger av bruksrettseiendeler	(653)	(588)
Øvrige avskrivninger materielle og immaterielle eiendeler	(724)	(541)
Nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	(23)	25
Sum avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	(3 751)	(3 594)

Se note K37 Immaterielle eiendeler og note K38 Varige driftsmidler.

Note K24 Pensjoner

Beskrivelse av pensjonsordningene

DNB-konsernet har innskuddspensjon for alle medarbeidere i Norge, med unntak av de om lag 170 ansatte fra tidligere Postbanken som er dekket gjennom en lukket, kollektiv pensjonsavtale i Statens Pensjonskasse.

Innskuddssatsene er:

- Lønn tilsvarende 0 til 7,1 ganger G: 7 prosent
- Lønn tilsvarende 7,1 til 12 ganger G: 15 prosent
- Konsernet har ikke innskuddspensjonsordning for lønn over 12G (utover lukket ordning for ansatte fra før 2008).

Ansatte som var omfattet av de tidligere ytelsesbaserte pensjonsordningene (avviklet i perioden 2015 til 2017) har i tillegg en kompensasjonsordning som er utformet som en supplerende innskuddsbasert driftspensjonsordning.

Spareplanen i kompensasjonsordningen har etter forutsetninger som ble besluttet på omdanningstidspunktene, som mål å gi den enkelte ansatte ved fylte 67 år en samlet pensjonskapital tilsvarende det den ansatte ville hatt dersom ytelsespensjonsavtalene hadde blitt videreført. Både opptjening og avkastning finansieres over driften.

DNB-konsernet har uførepensjon for alle medarbeidere i Norge. Uførepensjonsordningen er:

- 3 prosent av pensjonsgrunnlaget opp til 12G
- 25 prosent av G, maksimalt 6 prosent av pensjonsgrunnlaget, opp til 12G
- 66 prosent av pensjonsgrunnlaget i intervallet 6-12G

Konsernets norske selskaper er med i Fellesordningen for avtalefestet pensjon, AFP. Det er i tillegg avtale om AFP etter regler for statlig sektor for ansatte med medlemskap i Statens Pensjonskasse.

Den private AFP-ordningen vil bli finansiert gjennom en årlig premie som fastsettes som en prosent av lønn mellom 1 og 7,1G.

Note K24 Pensjoner (forts.)

Pensjonskostnader og -forpliktelser inkluderer arbeidsgiveravgift og finansskatt.

Datterselskaper og filialer utenfor Norge har egne ordninger for sine ansatte, som i hovedsak er innskuddsbaserte pensjonsordninger. Pensjonskostnaden for ansatte utenfor Norge utgjorde 433 millioner kroner.

Økonomiske forutsetninger som er benyttet ved beregning av pensjonskostnader og -forpliktelser er gjort i samsvar med veiledningen fra Norsk regnskapsstiftelse per 31. desember 2025.

Pensjonskostnader

<i>Beløp i millioner kroner</i>	2025	2024
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	(773)	(657)
Rentekostnad på pensjonsforpliktelsene	(109)	(111)
Beregnet avkastning på pensjonsmidlene	61	57
Administrasjonskostnader	(1)	(1)
Sum ytelsesbaserte ordninger	(823)	(712)
Avtalefestet pensjon, ny ordning	(176)	(175)
Risikopremie	(80)	(77)
Innskuddsbaserte ordninger	(1 347)	(1 132)
Netto pensjonskostnader	(2 425)	(2 097)

Pensjonsforpliktelser

<i>Beløp i millioner kroner</i>	2025	2024
Inngående balanse	8 062	7 446
Tilgang gjennom oppkjøp	10	
Årets opptjening	773	657
Årets rentekostnad	109	111
Aktuarielt tap, netto	(68)	144
Overføring av britisk pensjonsordning ¹	(382)	
Utbetaling til pensjonister	(346)	(303)
Valutakurseffekter	(105)	6
Utgående balanse	8 053	8 062

Pensjonsmidler

<i>Beløp i millioner kroner</i>	2025	2024
Inngående balanse	2 468	2 102
Beregnet avkastning	61	57
Aktuariell gevinst/(tap), netto	28	302
Overføring av britisk pensjonsordning ¹	(382)	
Innbetaling premier	64	121
Utbetaling pensjoner	(144)	(112)
Administrasjonskostnader	(1)	(1)
Valutakurseffekter	(97)	
Utgående balanse	1 996	2 468

Netto pensjonsforpliktelser	6 057	5 594
-----------------------------	-------	-------

¹ I 2022 ble den ytelsesbaserte pensjonsordningen i DNBs London-filial gjenstand for en avtale om dekningskjøp med en ekstern part, med intensjon om å overføre hele ordningen til denne parten. I fjerde kvartal 2025 ble de resterende pensjonsmidlene og forpliktelsene overført. Dette er presentert som "Overføring av britisk pensjonsordning". Ordningen hadde ingen effekter på resultatregnskapet for 2025.

Sensitivitetsanalyse pensjonsberegning

Følgende estimater er basert på fakta og omstendigheter per 31. desember 2025, forutsatt at alle andre parametre er konstante. Faktiske resultater kan i vesentlig grad avvike fra disse estimatene.

<i>Endring i prosentpoeng</i>	Diskonteringsrente		Årlig lønnsvekst/ grunnbeløp		Årlig regulering av pensjoner		Levealder	
	+1%	-1%	+1%	-1%	+1%	-1%	+1 år	-1 år
Prosentvis endring i pensjon								
Pensjonsforpliktelse (PBO)	-8-12	10-18	0,8	-0,8	10-14	-8-12	4-7	-4-7
Periodens netto pensjonskostnader	-13	16	2	-2	13,1	-11	3,9	-4

Note K25 Skatt

Regnskapsprinsipper

Inntektsskatt

Årets skattekostnad omfatter betalbar skatt for inntektsåret, eventuell betalbar skatt for tidligere år samt endring i utsatt skatt på midlertidige forskjeller. Midlertidige forskjeller er forskjeller mellom balanseført verdi av en eiendel eller en forpliktelse og eiendelens eller forpliktelsens skattemessige verdi.

De vesentligste midlertidige forskjellene er knyttet til verdiendringer på finansielle eiendeler og gjeld, verdiendringer på investeringseiendom, pensjoner, avskrivninger på driftsmidler og eiendommer og nedskrivning på goodwill. Utsatt skatt på investeringseiendommer er basert på en forventning om at eiendomsverdier vil gjenvinnes ved salg av eiendommen. Utsatt skatt fastsettes ved bruk av skattesatser og skatteregler som gjelder på balansedagen, eller som med overveiende sannsynlighet ventes vedtatt, og som antas å være gjeldende når den utsatte skattefordelen realiseres eller når den utsatte skatten skal gjøres opp.

Konsernet innregner skatteforpliktelser knyttet til framtidige avgjørelser i skattesaker basert på estimater for endret inntektsskatt. Ved vurdering av innregning av usikre skatteforpliktelser gjøres en vurdering av hvorvidt forpliktelsen er sannsynlig.

Utsatt skattefordel blir balanseført i den utstrekning det er sannsynlig at den vil kunne utnyttes mot framtidig skattepliktig inntekt. Utsatt skatt og utsatt skattefordel i samme skattekonsern blir presentert netto i balansen.

Betalbar og utsatt skatt knyttet til øvrige resultatelementer blir presentert netto sammen med tilhørende inntekt eller kostnad i totalresultatet.

Skattekostnad på driftsresultat før skatt

Beløp i millioner kroner	2025	2024
Betalbar skatt	(11 813)	(7 378)
Endring utsatt skatt	1 919	(1 696)
Sum skattekostnad	(9 894)	(9 074)

Avstemming av skattekostnad mot driftsresultat før skatt

Beløp i millioner kroner		
Driftsresultat før skatt	53 398	54 878
Forventet skattekostnad etter nominell skattesats 22 prosent	(11 748)	(12 073)
Skatteeffekt av finansskatt i Norge ¹	(1 013)	(829)
Skatteeffekt av forskjellig skattesats i andre land	36	(28)
Skatteeffekt av gjeldsrentefordeling mot utenlandske filialer ²	2 264	3 690
Skatteeffekt av skattefrie aksjeinntekter ³	462	(344)
Skatteeffekt av andre skattefrie inntekter og ikke fradragsberettigede kostnader	(545)	684
Skatteeffekt av endring i utsatt skattefordel som ikke er balanseført	142	(1)
Skatt vedrørende tidligere år	506	(173)
Skattekostnad på driftsresultat før skatt	(9 894)	(9 074)
Effektiv skattesats	19 %	17 %

Inntektsskatt på øvrige resultatelementer i totalresultat

Beløp i millioner kroner		
Resultatelementer som ikke vil bli reklassifisert til resultatregnskapet	(153)	(86)
Sikring av nettoinvestering i utenlandsk enhet	(618)	1 421
Sum inntektsskatt på øvrige resultatelementer i totalresultat	(772)	1 336

¹ Finansskatt er en tilleggsskatt som pålegges norske selskaper innen finanssektoren. Skatten er en forhøyet inntektsbeskatning av finansforetak med 3 prosent-poeng.

² I 2025 medførte gjeldsrentefordelingen et rentefradrag i Norge som reduserte skattekostnaden i konsernet med 2 264 millioner kroner, mot 3 690 millioner i 2024. Reduksjonen i fradraget i 2025 følger av noe lavere aktivitet i USA i fjerde kvartal.

³ I Norge er et selskaps inntekter fra aksjeinvesteringer normalt unntatt skatteplikt. Som hovedregel gjelder dette investeringer i selskaper hjemmehørende i EU/EØS. Skattefritaket gjelder både utbytte og gevinster (tap) ved realisasjon. 3 prosent av utbytte fra slike skattefritatte investeringer inngår dog likevel i skattepliktig inntekt.

Endring i skatteregler med virkning fra 2026

Skatteloven § 6-91 er endret ved at det innføres direkte tilordning av gjeldsrentefradrag for finansforetak med utenlandsvirksomhet når skatteavtalen med landet det gjelder anvender unntaksmetoden. Virkeområdet er begrenset til finansforetak som ikke lengre skal bruke sjablongregelen for gjeldsrentefradrag uten direkte tilordning etter den aktuelle skatteavtalens regler, der rentefradraget fordeles etter hvor gjeldsrentene er pådratt og ikke etter eiendelens fordeling ved utgangen av året. For DNB betyr dette at skatteeffekten av gjeldsrentefordelingen vist i tabellen over, jfr. fotnote 2, vil utgå fra og med 2026. Det er forventet at konsernets effektive skattesats fra og med 2026 vil øke tilsvarende.

Note K25 Skatt (forts.)

Utsatt skattefordel/(utsatt skatt)

<i>Beløp i millioner kroner</i>	2025	2024
Årets bevegelser i utsatt skattefordel/(utsatt skatt)		
Utsatt skattefordel/(utsatt skatt) per 1. januar	(4 136)	(2 334)
Endring ført mot ordinært resultat	1 921	(1 683)
Endring ført mot øvrige resultatelementer	(153)	(86)
Omregningsdifferanser på utsatt skatt	(88)	19
Tilgang gjennom oppkjøp	(299)	(40)
Endring som følge av konsernbidrag	(2)	(13)
Utsatt skattefordel/(utsatt skatt) per 31. desember	(2 757)	(4 136)

Utsatt skattefordel og utsatt skatt i balansen vedrører følgende midlertidige forskjeller

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Utsatt skattefordel		Utsatt skatt	
	31.12.25	31.12.24	31.12.25	31.12.24
Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	(10)	(179)	4 982	3 540
Sertifikater og obligasjoner	(4)		(418)	(1 545)
Verdipapirgjeld			2 427	2 747
Finansielle derivater	16		(83)	6 419
Netto pensjonsforpliktelser	19	14	(1 551)	(1 353)
Forsikringsforpliktelser (IFRS 17)			(1 453)	(1 209)
Netto andre skattereduserende midlertidige forskjeller	188	649	427	599
Framførbart underskudd/ubenyttet kreditfradrag	40	203	(1 325)	(4 375)
Sum utsatt skattefordel	249	687	3 006	4 823

En betydelig del av finansielle instrumenter blir i finansregnskapet målt til markedsverdi, mens i skatteregnskapet behandles de etter realisasjonsprinsippet. Det kan gi store forskjeller mellom regnskapsmessig resultat og beregnet skattemessig resultat for det enkelte regnskapsår, spesielt i år med store bevegelser i rente- og kursnivåer. Forskjellene utliknes over tid.

Store endringer i valutakursnivåer i 2025 og 2024 har medført at konsernet har fått betydelige endringer i verdien av urealiserte mer-/mindreverdier på finansielle instrumenter som brukes i forbindelse med styring av konsernets valuta- og renterisiko. Finansielle instrumenter behandles etter realisasjonsprinsippet, mens fordringer og gjeld i valuta behandles etter dagskursprinsippet. Disse forskjellene forventes reversert i løpet av kort tid.

Oversikt over skattefordeler fra underskudd og kreditfradrag til framføring

<i>Beløp i millioner kroner</i>	31. desember 2025			31. desember 2024		
	Samlede framførbare underskudd	Herav grunnlag for balanseføring	Balanseført utsatt skattefordel	Samlede framførbare underskudd	Herav grunnlag for balanseføring	Balanseført utsatt skattefordel
Underskudd til framføring:						
Norge	928	896	219	13 161	13 034	3 252
Singapore	259	50	8	81	81	14
Danmark	302	302	66	858	858	189
Sverige	257	42	9	172		
USA	92	92	32			
Sum framførbare underskudd og utsatt skattefordel	1 838	1 382	335	14 272	13 974	3 455
Kreditskatt til framføring ¹			1 030			1 123
Sum utsatt skattefordel fra underskudd og kreditfradrag til framføring			1 365			4 577
<i>Herav presentert under netto utsatt skattefordel</i>			40			203
<i>Herav presentert under netto utsatt skatt</i>			1 325			4 375

¹ All kreditskatt til framføring vedrører norske skattesubjekter.

Note K25 Skatt (forts.)

Usikre skatteforpliktelser

Varsel om endring av skattefastsettelsen for DNB Bank ASA for 2018–2023

DNB Bank ASA mottok i 2023 varsel fra de norske skattemyndighetene om endring av skattefastsetting av utbytte mottatt i 2019 og 2020 fra datterselskapet i USA. Skattemyndighetene varslet også at betalinger fra datterselskapet, som gjelder selskapets andel av skattebetalinger i sambeskatning i USA i perioden 2018–2022, skulle anses som skattepliktig utbytte. Varselet innebar en samlet skatteeksponering for DNB på om lag 1,8 milliarder kroner. DNB var uenig i skattemyndighetenes varsel i sin helhet, og det har ikke vært regnskapsført noen avsetninger.

I august 2025 besluttet skattemyndighetene å ikke gå videre med vurderingen av USA som lavskatteland, og utbytte mottatt i 2019 og 2020 omfattes dermed av fritaksmetoden. I vedtak mottatt i januar 2026 fastholder skattemyndighetene sitt syn om at skattebetalingene skal klassifiseres som utbytte med 3 prosent skatt. Vedtaket gjelder perioden 2018–2023. Samlet skatteeksponeringen etter dette er redusert til om lag 14 millioner kroner.

Vedtak om endring av skattefastsettelsen for DNB Livsforsikring for 2018

Det ble for inntektsåret 2018 innført nye skatteregler for livsforsikrings- og pensjonsforetak, med tilhørende overgangsregler. Ved utarbeidelse av regnskapet og skattemeldingen for DNB Livsforsikring i 2018 var det uklart hvordan overgangsreglene skulle tolkes, herunder virkningstidspunktet for reglene, og DNB Livsforsikring var ikke enig i Skattemyndighetenes tolkning av lovens opprinnelige ordlyd. I skattemeldingen for 2018 krevde DNB Livsforsikring et større skattemessig fradrag for overgangseffektene enn den regnskapsførte skatteeffekten.

I januar 2022 mottok DNB Livsforsikring et vedtak om endring av skattefastsettelsen for 2018. DNB Livsforsikring har klaget på vedtaket til Skatteklagenemnda. Det er flere punkter som er oppe til vurdering, og det er knyttet usikkerhet til utfallet av disse, hvor det både kan bli lavere og høyere skattefradrag enn det som er lagt til grunn i konsernregnskapet. Dersom selskapet ikke vinner fram på noen av punktene, vil dette gi en ytterligere økt skattekostnad på 460 millioner kroner knyttet til overgangseffekten i 2018.

Avvikling av datterselskap i Singapore

I desember 2024 mottok DNB Bank ASA et brev fra skattemyndighetene med varsel om mulig endring av skattefastsettingen for 2022 knyttet til skattemessig behandling av gevinsten ved avvikling av datterselskap i Singapore i 2022. I brevet varslet skattemyndighetene at de legger til grunn at Singapore skal anses som et lavskatteland for datterselskapet, slik at fritaksmetoden ikke kommer til anvendelse. I andre kvartal 2025 mottok DNB et utkast til vedtak i saken, hvor skattemyndighetene opprettholder at gevinsten ved avviklingen av datterselskapet er skattepliktig for DNB Bank ASA. Skattemyndighetens standpunkt er særlig basert på myndighetenes vurdering av at datterselskapet ville kvalifisert for en skatteinsentivordning i Singapore som ville ha gitt selskapet en effektiv beskatning på under to tredjedeler av norsk effektiv beskatning.

DNB Bank ASA er uenig i skattemyndighetenes vurderinger og standpunkt i saken. DNB Bank ASA vurderer det slik at skatteinsentivordningen ikke kan legges til grunn ved lavskattelandvurderingen, og at Singapore dermed ikke skal anses som et lavskatteland for datterselskapet. DNB Bank ASA mener derfor at fritaksmetoden kommer til anvendelse slik at gevinsten ikke er skattepliktig. Saken resulterte i en samlet skatteeksponering for DNB på om lag 1,36 milliarder kroner, og det ble i 2023 regnskapsført en avsetning etter beste estimat i saken.

Varsel om endring av skattefastsettelsen for DNB Bank ASA for 2019–2023

DNB Bank ASA mottok i tredje kvartal 2024 et varsel fra norske skattemyndigheter om endring av skattefastsettelsen som følge av endret prising av konserninterne transaksjoner med datterselskaper i utlandet. Varselet gjelder inntektsårene 2019–2023. Sum varsel endringsbeløp for inntektsårene 2019–2021 innebærer en skatteeksponering på om lag 1,3 milliarder kroner, mens endringen for årene 2022 og 2023 ikke er tallfestet. DNB er uenig i skattemyndighetenes tilnærming og vurderinger. Det er DNBs oppfatning at banken har en sterk sak, og det er ikke regnskapsført noen avsetninger.

Pilar 2 inntektsskatt

Norge, og andre jurisdiksjoner der konsernet opererer, har implementert et minimumsskatteregime for multinasjonale selskaper, pilar 2-modellregler, effektiv fra 1. januar 2024. Basert på disse modellreglene er konsernet pålagt å beregne en effektiv skattesats (som definert i pilar 2-modellreglene) for hver jurisdiksjon der det opererer, samt å betale en suppleringskatt som utgjør differansen mellom den beregnede effektive skattesatsen for hver jurisdiksjon og en 15 prosent minimums-skattesats.

Konsernet har anvendt det obligatoriske unntaket for å innregne og opplyse om utsatt skattefordel og forpliktelse relatert til implementeringen av pilar 2-modellregler.

Vurderingen av konsernets potensielle eksponering mot pilar 2-inntektsskatt er basert på de siste skatterapporteringene og land-for-land rapportering for de relevante enhetene i konsernet. Basert på vurderingene, er konsernets effektive skattesats over 15 prosent i nesten alle jurisdiksjoner hvor det opererer, og det er vurdert at konsernet ikke vil bli underlagt pilar 2-suppleringskatt i disse jurisdiksjonene. I noen få jurisdiksjoner er det en risiko for at den effektive skattesatsen etter pilar 2-modellreglene vil være under 15 prosent. DNB-konsernet forventer ingen vesentlige eksponeringer mot pilar 2-inntektsskattereglene i disse jurisdiksjonene, og det er ikke avsatt for suppleringskatt i regnskapet for 2025.

Note K26 Land-for-land rapportering

I henhold til CRD-regelverket må en finansinstitusjon offentliggjøre informasjon om inntekt, antall ansatte og driftsresultat før skatt for hvert land der den har operasjoner gjennom et datterselskap eller en filial. DNB har ikke mottatt offentlige tilskudd knyttet til konsernets virksomhet som finansinstitusjon. Tabellen under inneholder konsoliderte tall per land hentet fra konsernregnskapet.

Beløp i millioner kroner		2025				2024			
Land	Virksomhets- områder ¹	Sum inntekter ²	Resultat før skatt	Skatte- kostnad ³	Antall årsverk ⁴	Sum inntekter ²	Resultat før skatt	Skatte- kostnad ³	Antall årsverk ⁴
Norge	BMN, LCI, DNBC, WM, PM, A	65 779	40 180	(7 699)	8 560	58 979	42 526	(6 018)	9 016
Danmark	BMN, LCI, DNBC, A	1 217	926	(134)	159	1 339	1 117	(177)	56
Luxembourg	WM	(69)	163	(39)	52	(82)	130	(49)	56
Polen	LCI	396	(525)	3	69	427	(116)	(35)	75
Singapore	LCI, DNBC, A	22	(1)	(4)	31	52	34	(1)	31
Sverige	BMN, LCI, DNBC, WM, PM, A	12 487	6 563	(1 100)	1 021	9 017	4 437	(839)	463
Storbritannia	BMN, LCI, DNBC	(314)	2 811	(592)	157	(1 683)	2 886	(672)	140
USA	BMN, LCI, DNBC	11 732	3 309	(334)	160	18 580	3 727	(1 256)	159
Latvia	A	(1)	17	(1)	525	(1)	23		539
Tyskland	BMN, LCI, DNBC	(14)	10	(4)	9	(36)	2	(1)	9
Finland	BMN, LCI, DNBC	181	79	(20)	74	(55)	102	(24)	49
Chile	LCI	1	8	(2)	11	0	8	(2)	10
Totalt før elimineringer		91 417	53 540	(9 925)	10 829	86 537	54 878	(9 074)	10 603
Elimineringer		3 351				2 159			
Totalt		94 768	53 540	(9 925)	10 829	88 696	54 878	(9 074)	10 603

¹ Fordelingen er basert på DNBs forretningsområder/operasjonelle struktur og ikke på DNBs segmentrapportering.

BMN = Bedriftsmarked Norge, LCI = Large Corporates & International, PM = Personmarked, WM = Wealth Management, DNBC = DNB Carnegie, A = Annet.

² Totale inntekter er definert som summen av netto renteinntekter og netto andre driftsinntekter.

³ Skattekostnad består av både betalbar skatt og utsatt skatt.

⁴ Antall årsverk er beregnet basert på fulltidsansatte.

Note K26 Land-for-land rapportering (forts.)

Nedenfor fremkommer navnene på konsernets datterselskaper, tilknyttede selskaper og filialer for hvert land der DNB er etablert. Representasjonskontorer og enheter som holdes for salg er ikke tatt med i denne tabellen. I note M32 Investeringer i datterselskaper og note K36 Investeringer etter egenkapitalmetoden oppgis også selskapsnavnene til konsernets vesentlige datterselskaper og tilknyttede selskaper.

Norge:

DNB Livsforsikring AS
DNB Asset Management Holding AS
DNB Asset Management AS
DNB Boligkreditt AS
DNB Eiendom AS
DNB Invest Holding AS
DNB Eiendomsutvikling AS
DNB Gjenstandsadministrasjon AS
Mosetertoppen AS
Godfjellet AS
DNB Næringsmegling AS
Eksportfinans AS
DNB Bank ASA
DNB Bank ASA Norway Finans
Eiendomsverdi AS
DNB Ventures AS
Fremtind Holding AS
Norsk Gjeldsinformasjon AS
Ocean Holding AS (fusjonert inn i DNB Eiendomsutvikling i 2024)
Rental Group Mobility AS
Skandinaviske Handelsparker AS
B&R Holding AS
Vipps Holding AS
Autolease AS
iMove AS
Nordic Mobility Services AS
VN Norge AS
Tjuvholmen Hamar AS
DNB Carnegie AS
DNB Carnegie Business Management AS
Firmament AS
Vow ASA

Danmark:

DNB Bank ASA, filial i Danmark
DNB Invest Denmark A/S

Polen:

DNB Bank Polska S.A.

Luxembourg:

DNB Luxembourg S.A.
DNB Asset Management S.A.
DNB Asset Management AS Luxembourg Branch
DNB PE(GP) Sarl
DNB PE SCA SICAV-RAIF

Singapore:

DNB Bank ASA, filial i Singapore

Sverige:

DNB Bank ASA, filial i Sverige
DNB Sweden AB
DNB Asset Management AB
DNB Invest Sweden AB
DNB Baltic Invest AB (inkludert tilknyttede selskaper)
Töcksfors Handelspark AB
DNB Carnegie Holding AB

Storbritannia:

DNB Bank ASA, filial i London
DNB (UK) Limited

USA:

DNB Bank ASA, filial i New York
DNB Bank ASA, filial på Cayman Islands (avviklet i 2024)
DNB Carnegie Inc.
DNB Capital LLC

Latvia:

DNB Bank ASA, filial i Latvia

Tyskland:

DNB Bank ASA, filial i Tyskland

Finland:

DNB Bank ASA, filial i Finland
DNB Auto Finance OY

Chile:

DNB Bank ASA, filial i Chile

Note K27 Klassifikasjon av finansielle instrumenter

Regnskapsprinsipper

Innregning og fraregning

Førstegangsinnregning

Finansielle instrumenter innregnes når konsernet blir part i instrumentets kontraktsbestemmelser. Finansielle eiendeler, med unntak av utlån og forskudd til kunder, blir i utgangspunktet innregnet på oppgjørstidspunktet. Dette gjelder også ved alminnelig kjøp eller salg av finansielle eiendeler (regular-way trades). Utlån og forskudd til kunder innregnes når midler overføres til kundenes kontoer. Konsernet innregner innskudd fra kunder, gjeld til kredittinstitusjoner og verdipapirgjeld når midler overføres til konsernet.

Fraregning av finansielle eiendeler

Finansielle eiendeler fraregnes når retten til å motta kontantstrømmene fra de finansielle eiendelene har utløpt, når foretaket har overført praktisk talt alle risikoer og fordeler ved eierskap eller hvis endringer fører til fraregning. Konsernet inngår transaksjoner som innebærer at balanseførte eiendeler overføres til motpart, men hvor deler av eller all risiko og avkastning knyttet til eierskapet av den overførte eiendelen beholdes av konsernet. Hvis det vesentligste av risiko og avkastning er beholdt, fraregnes ikke den finansielle eiendelen.

En endring vil føre til fraregning dersom endringen er vesentlig. En vesentlig endring er vanligvis forbundet med en full kredittprosess, beslutning av ny pris og signering av ny kontrakt. En endring som knytter seg til restrukturering av en kunde i finansielle problemer vil i de fleste tilfeller ikke resultere i fraregning og innregning av et nytt finansielt instrument ettersom de endrede kontantstrømmene normalt reflekterer de forventede kontantstrømmene før restrukturering.

Fraregning av finansielle forpliktelser

Finansielle forpliktelser fraregnes når de kontraktsmessige betingelsene er innfridd, kansellert eller utløpt.

Klassifisering og presentasjon

Finansielle eiendeler klassifiseres i en av følgende målekategorier:

- amortisert kost
- virkelig verdi over totalresultatet
- virkelig verdi over resultatet

Klassifiseringen av finansielle eiendeler er avhengig av to faktorer:

- virksomhetsmodellen for porteføljen som den finansielle eiendelen hører til
- kjennetegnene til den finansielle eiendelens kontraktsregulerte kontantstrømmer

Når virksomhetsmodellen utarbeides, vurderer konsernet for hver portefølje hvordan virksomheten styres, salgsaktiviteter, risikostyring samt hvordan informasjon formidles til ledelsen. Virksomhetsmodellen er blitt vurdert for hvert forretningsområde. Porteføljene som tilhører kundeområdene har en virksomhetsmodell der formålet er å holde eiendelene for å motta de kontraktsregulerte kontantstrømmene, mens det er flere ulike virksomhetsmodeller for porteføljene som hører til produktområdet DNB Carnegie og konsernområdet Konserntreasury.

Ved førstegangsinnregning av finansielle eiendeler blir det utført en test av kjennetegnene til de kontraktsregulerte kontantstrømmene.

Finansielle eiendeler med kontantstrømmer som bare er betaling av hovedstol og rente, består testen hvis de kontraktuelle kontantstrømmene er forenlige med en grunnleggende låneavtale. I en grunnleggende låneavtale er vederlag for tidsverdien av penger og kredittrisikoen vanligvis de viktigste delene av renten.

Finansielle forpliktelser klassifiseres til amortisert kost med unntak av finansielle forpliktelser som må måles til virkelig verdi over resultatet eller er bestemt regnskapsført til virkelig verdi over resultatet.

Finansielle eiendeler kan ugenkallelig bli bestemt regnskapsført til virkelig verdi over resultatet ved førstegangsinnregning hvis følgende kriterium er oppfylt:

- Klassifiseringen eliminerer eller i vesentlig grad reduserer en uoverensstemmelse i måling eller innregning som ellers ville ha oppstått ved måling av eiendeler eller ved regnskapsføring av tilhørende gevinster eller tap på ulikt grunnlag.

Note K27 Klassifikasjon av finansielle instrumenter (forts.)

Finansielle forpliktelser kan også ugjenkallelig bli bestemt regnskapsført til virkelig verdi over resultatet ved førstegangsinnregning hvis kriteriet ovenfor eller en av følgende er oppfylt:

- De finansielle instrumentene er en del av en portefølje som styres og vurderes på bakgrunn av virkelig verdi i samsvar med en dokumentert risikohåndterings- eller investeringsstrategi.
- Vertskontrakten inneholder et eller flere innebygde derivater.

Finansielle eiendeler balanseført til amortisert kost

Finansielle eiendeler, som ikke er bestemt regnskapsført til virkelig verdi over resultatet, er balanseført til amortisert kost hvis begge følgende kriterier er oppfylt:

- Eiendelene omfattes av en virksamhetsmodell der formålet er å holde eiendelene for å motta de kontraktsregulerte kontantstrømmene.
- De kontraktsregulerte kontantstrømmene består kun av betaling av hovedstol og renter.

Finansielle eiendeler balanseført til amortisert kost regnskapsføres ved førstegangsinnregning til virkelig verdi pluss direkte henførbare transaksjonskostnader. Deretter måles eiendelene til amortisert kost ved bruk av effektiv rente-metode, redusert med eventuelle nedskrivninger. Nedskrivninger og tilbakeføringer av nedskrivninger blir målt basert på en modell hvor forventede kredittap fordeles på tre grupper. Denne modellen er beskrevet under Måling av forventede kredittap.

En endring i avsetning til forventede kredittap for gjeldsinstrumenter balanseført til amortisert kost på balansedagen blir presentert under «Nedskrivninger på finansielle instrumenter» i resultatregnskapet.

Renteinntekter fra finansielle instrumenter klassifisert i denne kategorien presenteres under «Renteinntekt, effektiv rente-metode».

Denne kategorien består i hovedsak av utlån til kunder, kontanter og innskudd, fordringer, gjensalgssavtaler og obligasjonsinvesteringer.

Finansielle forpliktelser balanseført til amortisert kost

Finansielle forpliktelser balanseført til amortisert kost er ved førstegangsinnregning regnskapsført til virkelig verdi minus eventuelle direkte henførbare transaksjonskostnader. Tilhørende rentekostnader presenteres som «Rentekostnad, effektiv rente-metode».

Denne kategorien omfatter innskudd fra kunder og kredittinstitusjoner, gjenkjøpsavtaler, utstedte sertifikater og obligasjoner, ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån.

Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over totalresultatet

Investeringer i finansielle eiendeler, som ikke er bestemt regnskapsført til virkelig verdi over resultatet, måles til virkelig verdi over totalresultatet hvis begge følgende kriterier er oppfylt:

- Eiendelene omfattes av en virksamhetsmodell der formålet både er å holde eiendelene for å motta de kontraktsregulerte kontantstrømmene samt å selge eiendelen.
- De kontraktsregulerte kontantstrømmene består kun av betaling av hovedstol og renter.

Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi over totalresultatet regnskapsføres ved førstegangsinnregning til virkelig verdi pluss direkte henførbare transaksjonskostnader. Etterfølgende verdimåling er til virkelig verdi over totalresultatet. Endringer i virkelig verdi regnskapsføres i totalresultatet og akkumuleres i en separat komponent i egenkapitalen. Nedskrivninger og tilbakeføringer av nedskrivninger, renteinntekter samt gevinster eller tap som følge av valutaomregning regnskapsføres i resultatet. Ved fraregning av den finansielle eiendelen resirkuleres gevinsten eller tapet, som er akkumulert i totalresultatet, i resultatet og presenteres på linjen «Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi». Nedskrivninger og tilbakeføringer av nedskrivninger blir målt basert på en modell hvor forventede kredittap fordeles på tre grupper. Denne modellen er beskrevet under Måling av forventede kredittap.

Denne kategorien omfatter en portefølje med obligasjonsinvesteringer.

Finansielle instrumenter balanseført til virkelig verdi over resultatet

Følgende instrumenter hører til denne kategorien:

- derivater
- egenkapitalinstrumenter
- finansielle trading instrumenter
- finansielle instrumenter som styres til virkelig verdi
- finansielle instrumenter bestemt regnskapsført til virkelig verdi over resultatet ved førstegangsinnregning
- finansielle eiendeler med kontraktsregulerte kontantstrømmer som ikke kun representerer hovedstol og rente

Instrumenter i denne kategorien regnskapsføres ved førstegangsinnregning til virkelig verdi. Tilhørende transaksjonskostnader innregnes i resultatregnskapet når de oppstår. Etterfølgende måling er virkelig verdi med gevinster og tap regnskapsført i resultatregnskapet.

Note K27 Klassifikasjon av finansielle instrumenter (forts.)

Endringer i virkelig verdi på de finansielle instrumentene inngår i «Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi» i resultatregnskapet. Endringer i virkelig verdi på finansielle instrumenter innenfor livsforsikring inngår i «Netto forsikringsresultat». Finansielle derivater presenteres som en eiendel når virkelig verdi er positiv og som en forpliktelse når virkelig verdi er negativ.

Renteinntekter og -kostnader for rentebærende instrumenter inklusive finansielle derivater inngår i «Netto renteinntekter», med unntak av renteinntekter og -kostnader fra finansielle instrumenter som hører til tradingporteføljen.

Tradingporteføljen omfatter instrumenter, som i hovedsak er anskaffet for å selges eller kjøpes tilbake på kort sikt. Dette omfatter finansielle derivater, aksjer og obligasjonsporteføljer. Renteinntekter og -kostnader for finansielle instrumenter i tradingporteføljen inngår i «Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi».

Finansielle eiendeler bestemt regnskapsført til virkelig verdi over resultatet ved førstegangsinnregning, omfatter i hovedsak obligasjoner og boliglån med fast rente i norske kroner.

Finansielle forpliktelser bestemt regnskapsført til virkelig verdi over resultatet ved førstegangsinnregning, omfatter i hovedsak innlån med rentebinding i norske kroner. Endringen i virkelig verdi som kan henføres til konsernets kredittrisiko er beregnet gjennom å bruke kredittspreadkurver fra Nordic Bond Pricing. Endringen i virkelig verdi som kan henføres til kredittrisiko på øvrige finansielle forpliktelser er begrenset på grunn av instrumentenes kortsiktige natur. Endringer i virkelig verdi som følge av kredittrisiko på konsernets langsiktige innlån i norske kroner som er bestemt regnskapsført til virkelig verdi over resultatet verken skaper eller forverrer et regnskapsmessig misforhold og er derfor skilt ut og regnskapsført i totalresultatet. Se endring i egenkapital for en presentasjon av effektene.

Omklassifiseringer

Finansielle eiendeler omklassifiseres kun hvis det er en vesentlig endring i virksamhetsmodell for eiendelene. Det er forventet at slike endringer er svært sjeldne. Finansielle forpliktelser omklassifiseres ikke.

Per 31. desember 2025

Beløp i millioner kroner	Obligatorisk virkelig verdi		Bestemt regnskapsført til virkelig verdi ²	Virkelig verdi over totalresultatet	Amortisert kost ³	Bokført verdi
	Trading	Øvrig ¹				
Kontanter og fordringer på sentralbanker					162 780	162 780
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner					111 809	111 809
Utlån til kunder			46 198		2 357 143	2 403 340
Sertifikater og obligasjoner	31 072	275	191 237	293 132	13 585	529 301
Aksjer	5 969	31 082				37 051
Finansielle eiendeler, kunder bærer risikoen		239 102				239 102
Finansielle derivater	89 916	11 923				101 839
Andre eiendeler					25 536	25 536
Sum finansielle eiendeler	126 956	282 382	237 435	293 132	2 670 853	3 610 758
Gjeld til kredittinstitusjoner	4		(4)		330 635	330 635
Innskudd fra kunder			38 819		1 483 053	1 521 872
Gjeld, kunder bærer risikoen		245 788				245 788
Finansielle derivater	84 865	17 170				102 035
Verdipapirgjeld			5 267		781 897	787 164
Annen gjeld	2 076				35 355	37 431
Etterstilte seniorobligasjoner			1 769		110 707	112 476
Ansvarlig lånekapital			1 123		34 903	36 026
Sum finansiell gjeld⁴	86 944	262 959	46 974		2 776 551	3 173 428

¹ Inkluderer derivater brukt som sikringsinstrumenter.

² For finansielle forpliktelser bestemt regnskapsført til virkelig verdi er endringen i kredittrisiko presentert i totalresultatet.

³ Inkludert sikrede eiendeler og forpliktelser som er underlagt sikringsbokføring.

⁴ Kontraktsmessig forpliktelse av finansiell gjeld bestemt regnskapsført til virkelig verdi utgjorde til sammen 47 215 millioner kroner.

Note K27 Klassifikasjon av finansielle instrumenter (forts.)**Per 31. desember 2024**

Beløp i millioner kroner	Obligatorisk virkelig verdi		Bestemt regnskapsført til virkelig verdi ²	Virkelig verdi over totalresultatet	Amortisert kost ³	Bokført verdi
	Trading	Øvrig ¹				
Kontanter og fordringer på sentralbanker					147 944	147 944
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner					165 563	165 563
Utlån til kunder			53 432		2 198 081	2 251 513
Sertifikater og obligasjoner	26 782	173	257 208	274 145	16 587	574 896
Aksjer	5 230	27 878				33 107
Finansielle eiendeler, kunder bærer risikoen		196 419				196 419
Finansielle derivater	125 529	15 616				141 144
Andre eiendeler					28 112	28 112
Sum finansielle eiendeler	157 541	240 085	310 639	274 145	2 556 287	3 538 698
Gjeld til kredittinstitusjoner					237 089	237 089
Innskudd fra kunder			40 621		1 447 142	1 487 763
Gjeld, kunder bærer risikoen		202 255				202 255
Finansielle derivater	98 940	18 092				117 032
Verdipapirgjeld			3 740		851 025	854 765
Annen gjeld	2 759				57 466	60 225
Etterstilte seniorobligasjoner			1 776		117 708	119 484
Ansvarlig lånekapital			1 100		35 169	36 269
Sum finansiell gjeld⁴	101 699	220 347	47 237		2 745 599	3 114 881

¹ Inkluderer derivater brukt som sikringsinstrumenter.

² For finansielle forpliktelser bestemt regnskapsført til virkelig verdi er endringen i kredittrisiko presentert i totalresultatet.

³ Inkludert sikrede eiendeler og forpliktelser som er underlagt sikringsbokføring.

⁴ Kontraktsmessig forpliktelse av finansiell gjeld bestemt regnskapsført til virkelig verdi utgjorde til sammen 47 629 millioner kroner.

Note K28 Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost

Tabellen nedenfor viser den virkelige verdien av finansielle instrumenter til amortisert kost. Finansielle instrumenter som holdes til amortisert kost, der den amortiserte kosten er et rimelig anslag av den virkelige verdien, er ikke tatt med.

Beløp i millioner kroner	31. desember 2025				31. desember 2024			
	Balanseført verdi	Nivå 2	Nivå 3	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Nivå 2	Nivå 3	Virkelig verdi
Eiendeler								
Utlån til kunder	2 357 143	914 338	1 448 464	2 362 802	2 198 081	881 860	1 321 890	2 203 750
Gjeld								
Verdipapirgjeld	781 897	775 186	6 992	782 178	851 025	848 895	708	849 603
Etterstilte seniorobligasjoner	110 707	109 999		109 999	117 708	117 335		117 335
Ansvarlig lånekapital	34 903	22 364	12 217	34 582	35 169	13 541	21 212	34 753

Se note K29 Finansielle instrumenter til virkelig verdi for en generell definisjon av nivåene i virkelig verdihierarkiet.

Utlån til kunder (nivå 2 og 3)

Utlån til kunder i nivå 2 består i hovedsak av personmarkedslån med flytende rente som er målt til amortisert kost. På grunn av den svært korte rentebindingstiden er amortisert kost vurdert å være et godt estimat på virkelig verdi. Alle andre utlån som er målt til amortisert kost er klassifisert i nivå 3.

Vurderingen av lån i nivå 3 har tatt utgangspunkt i gjennomsnittsmarginene i desember, og disse er vurdert opp mot beste anslag på hva marginkravet ville vært ved utgangen av 2025 dersom lånene hadde vært gitt på det tidspunktet. Det er beregnet differensierte marginkrav for hver utlånsportefølje.

For marginlånene kalkuleres et marginkrav, og forskjellen mellom marginkravet og avtalt margin neddiskonteres over gjennomsnittlig forventet tid til reprising.

Verdipapirgjeld, etterstilte seniorobligasjoner og ansvarlig lånekapital (nivå 2 og 3)

Verdivurderingen i nivå 2 baseres på observerbar markedsinformasjon i form av rentekurver og kredittmarginer der det er tilgjengelig, mens verdsettelsen i nivå 3 er basert på modeller. Postene består i hovedsak av innlån i valuta og verdipapirgjeld i norske kroner med flytende rente.

Note K29 Finansielle instrumenter til virkelig verdi

Regnskapsprinsipper

Fastsettelse av virkelig verdi

Virkelig verdi er den pris som ville blitt oppnådd ved salg av en eiendel eller betalt for å overføre en forpliktelse i en velordnet transaksjon mellom markedsdeltakere på måletidspunktet. Finansielle eiendeler og forpliktelser i aktive markeder verdsettes til den prisen som er innenfor kjøpskurs-/salgskurs-marginen, og som er mest representativ for virkelig verdi på måletidspunktet. I de fleste tilfeller utgjør kjøps- og salgskurser for disse instrumentene den mest representative prisen for henholdsvis eiendeler og forpliktelser.

Direkte observerbare priser i markedet brukes i så stor utstrekning som mulig til å fastsette virkelig verdi. Verdsettelsene for de ulike typene finansielle instrumenter er basert på anerkjente metoder og modeller. Prisene og inputparameterne som benyttes, kontrolleres og vurderes basert på etablerte rutiner og kontrollprosedyrer.

Kontrollmiljøet knyttet til virkelig verdimåling av finansielle instrumenter er en integrert del av selskapets regnskapsrapportering. Det utføres en rekke kontroller på daglig basis, herunder kontroll av dag én gevinst eller tap på handlede posisjoner samt kontroll av inputparameter som er sentrale i verdsettelsen. Ved måneds og kvartalsslutt blir det utført utvidede kontroller for å sikre at verdsettelsene er i tråd med prinsippene for måling av virkelig verdi inklusive endringsanalyser. Det gis spesiell oppmerksomhet til verdsettelse i nivå 3 i verdsettelseshierarkiet der effektene kan være vesentlige eller særlig utfordrende.

Instrumenter som omsettes i et aktivt marked

For instrumenter som handles i et aktivt marked, benyttes den noterte prisen innhentet fra enten en børs, en megler eller et prissettingsbyrå.

Markedet er aktivt dersom det er mulig å framskaffe eksterne observerbare priser, kurser eller renter og disse prisene representerer faktiske og hyppige markedstransaksjoner.

Instrumenter som ikke omsettes i et aktivt marked

Finansielle instrumenter som ikke omsettes i aktive markeder, verdsettes basert på ulike verdsettelsesteknikker og deles inn i to kategorier:

Verdsettelse basert på observerbare markedsdata:

- nylig observerte transaksjoner i det aktuelle instrumentet mellom informerte, villige og uavhengige parter
- instrumenter handlet i et aktivt marked som substansielt er likt det instrumentet som verdsettes
- andre verdsettelsesteknikker hvor de vesentligste parametrene er basert på observerbare markedsdata

Verdsettelse basert på annet enn observerbare markedsdata:

- estimerte kontantstrømmer
- vurdering av eiendeler og gjeld i selskaper
- modeller hvor vesentlige parameter ikke er basert på observerbare markedsdata
- eventuelle bransjestandarder

I verdsettelsen av OTC-derivater er det en justering av virkelig verdi for motpartens kredittrisiko (CVA) og for konsernets egen kredittrisiko (DVA). I tillegg er det en justering for den forventede finansieringskostnaden (FVA). Justeringer er foretatt basert på nettoeksponeringen mot hver motpart for CVA og DVA, samt mot finansieringsgrupper for FVA.

Konsernet estimerer CVA som en funksjon av en simulert forventet positiv eksponering, sannsynligheten for motpartens mislighold (probability of default, PD) og tapsgrad gitt mislighold (loss given default, LGD). Intern rating er kombinert med historiske spredder fra credit default-swapper (CDS), samt gjeldende CDS-indekspriser for å estimere motpartens CDS-spredd. Dette betyr at konsernet utnytter sine egne kredittmodeller og deres rangeringsevne, men kalibrerer mot prisnivåer for tilsvarende kredittrisiko i markedet. For kunder klassifisert i gruppe 3 på grunn av forventet kreditttap, er CVA beregnet som om derivatene var gjenstand for nedskrivning som følge av kreditttap. DVA er basert på samme tilnærming som CVA, der en vurdering av DNBs kredittspredd er brukt.

FVA gjenspeiler nåverdien av forventet framtidig finansieringskostnad knyttet til eksponeringen for usikrede derivater. Den beregnes ved å anvende en finansieringsmargin over den forventede eksponeringen. Det beregnes ikke finansieringsfordel for de posisjoner det er beregnet DVA for.

For finansielle instrumenter som måles ved bruk av en verdsettelsesteknikk, kan en gevinst eller et tap fra tid til annen oppstå når den estimerte virkelige verdien er forskjellig fra transaksjonsprisen. Når målingen er basert på ikke-observerbare inputparameter (nivå 3), er gevinsten eller tapet utsatt og derfor ikke innregnet på dag én. Endringer i virkelig verdi på et senere tidspunkt er kun innregnet i den grad dette skyldes forhold som markedsaktører ville tatt i betraktning.

Note K29 Finansielle instrumenter til virkelig verdi (forts.)

Beløp i millioner kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Eiendeler per 31. desember 2025				
Utlån til kunder			46 198	46 198
Sertifikater og obligasjoner	15 636	499 327	752	515 716
Aksjer	7 101	16 767	13 183	37 051
Finansielle eiendeler, kunder bærer risikoen		239 102		239 102
Finansielle derivater	602	99 123	2 114	101 839
Gjeld per 31. desember 2025				
Innskudd fra kunder		38 819		38 819
Verdipapirgjeld		5 267		5 267
Etterstilte seniorobligasjoner		1 769		1 769
Ansvarlig lånekapital		1 123		1 123
Finansiell gjeld, kunder bærer risikoen		245 788		245 788
Finansielle derivater	444	99 765	1 826	102 035
Annen finansiell gjeld ¹	2 071	5		2 076
Eiendeler per 31. desember 2024				
Utlån til kunder			53 431	53 431
Sertifikater og obligasjoner	7 498	550 280	531	558 309
Aksjer	6 369	12 818	13 920	33 107
Finansielle eiendeler, kunder bærer risikoen		196 419		196 419
Finansielle derivater	626	138 085	2 434	141 144
Gjeld per 31. desember 2024				
Innskudd fra kunder		40 621		40 621
Verdipapirgjeld		3 740		3 740
Etterstilte seniorobligasjoner		1 776		1 776
Ansvarlig lånekapital		1 100		1 100
Finansiell gjeld, kunder bærer risikoen		202 255		202 255
Finansielle derivater	885	114 054	2 093	117 032
Annen finansiell gjeld ¹	2 759	1		2 759

¹ Short-posisjoner knyttet til tradingvirksomhet.

Nivåene

Finansielle instrumenter innplasseres i ulike nivåer basert på graden av observerbarhet i markedsdata for den enkelte type instrument. Overføringer mellom nivåene i virkelig verdi hierarkiet anses å ha skjedd ved utgangen av hvert kvartal. For finansielle instrumenter i nivå 2 kan graden av observerbarhet i markedsdata variere avhengig av hvorvidt det har vært omsetning for det aktuelle instrumentet. Det vil derfor være naturlig at noen instrumenter flyttes mellom nivå 2 og 3. Dette gjelder i hovedsak sertifikater og statsobligasjoner.

Nivå 1: Verdssettelse basert på noterte priser i aktivt marked

I nivå 1 innplasseres finansielle instrumenter som verdsettes ved bruk av noterte priser i aktive markeder for identiske eiendeler eller forpliktelser. I kategorien inngår blant annet børsnoterte aksjer og fondsandeler, samt sertifikater og statsobligasjoner som omsettes i aktive markeder.

Nivå 2: Verdssettelse basert på observerbare markedsdata

I nivå 2 innplasseres finansielle instrumenter som verdsettes ved bruk av informasjon som ikke er noterte priser, men hvor priser er direkte eller indirekte observerbare for eiendelene eller forpliktelsene, inkludert noterte priser i ikke aktive markeder for identiske eiendeler eller forpliktelser.

I kategorien inngår blant annet interbankderivater som renteswapper, valutaswapper og terminkontrakter med prisnoteringer på Reuters eller Bloomberg, basisswapper mellom valutaslagene NOK, EUR, USD og GBP og rente- og valutaderivater mot kunder med uvesentlig kredittmargin. Børsnoterte opsjoner innplasseres i nivå 2 dersom det er mulig å avlese eller inter-/ekstrapolere implisitt volatilitet med utgangspunkt i observerbare priser.

Nivå 3: Verdssettelse basert på annet enn observerbare markedsdata

I nivå 3 innplasseres finansielle instrumenter som ikke kan verdsettes basert på direkte eller indirekte observerbare priser. For slike instrumenter benyttes blant annet vurdering av eiendeler og gjeld i selskaper, estimerte kontantstrømmer og andre verdssettelsesmodeller der vesentlige parametere bygger på ikke-observerbar input.

I kategorien inngår blant annet utlån til kunder og instrumenter hvor kredittmarginen utgjør en vesentlig del av justeringen til markedsverdi.

Gevinst eller tap som oppstår når estimert virkelig verdi er forskjellig fra transaksjonsprisen (dag-en gevinst/ tap) har ikke hatt vesentlig effekt i regnskapet for hverken 2025 eller 2024.

Note K29 Finansielle instrumenter til virkelig verdi (forts.)

Instrumentene i de ulike nivåene

Utlån til kunder (nivå 3)

Utlånene består i hovedsak av fastrenteutlån i norske kroner. Verdien av fastrenteutlånene fastsettes ved at avtalte kontantstrømmer ned-diskonteres over løpetiden med en diskonteringsfaktor som er justert for marginkrav. Diskonteringsfaktoren som benyttes tar utgangspunkt i en swaprente med en løpetid som tilsvarer gjennomsnittlig gjenværende bindingstid på de aktuelle fastrenteutlånene. Forutsetninger for beregning av marginkravet er basert på en vurdering av markedsforholdene på balansedagen og på en vurdering av hva en ekstern investor ville lagt til grunn ved investering i tilsvarende portefølje.

Sertifikater og obligasjoner (nivå 2 og 3)

Verdivurderingen i nivå 2 baseres i hovedsak på observerbar markedsinformasjon i form av rentekurver, valutakurser og kredittmarginer til den enkelte kreditt og obligasjonens eller sertifikatets karakteristika. For papirer vurdert under nivå 3 baseres verdsettelsen på indikative priser fra tredjepart eller sammenliknbare papirer. Investeringene i nivå 3 består i hovedsak av selskapsobligasjoner med begrenset likviditet.

Aksjer inklusive andeler i fond (nivå 2 og 3)

Aksjer i nivå 2 omfatter aksjefond hvor de underliggende investeringene er noterte aksjer, samt et mindre volum av andre fondsandeler. Investeringene i nivå 3 består av Private Equity-fond, eiendomsfond, KS-andeler, ikke børsnoterte hedgefond og ikke børsnoterte aksjer. Felles for disse investeringene er at det er etterslep i tilgangen på informasjon fra enhetene. I tider med uro i finansmarkedene, vil det kunne være betydelig usikkerhet knyttet til verdsettelsen av disse investeringene.

Ved fastsettelse av virkelig verdi for Private Equity-investeringer, PE, benyttes en bransjestandard utarbeidet av European Private Equity & Venture Capital Association, EVCA. Metoden vurderes å representere beste grunnlag for beste estimat for virkelig verdi for investeringer i lite likvide egenkapitalinstrumenter. Rapportering fra forvalterne om verdien av PE-fond på balansedagen mottas etter at konsernet har avlagt regnskap. Verdivurderingene i konsernregnskapet er derfor basert på verdsettelse for tidligere perioder, justert for tidsetterslep i rapporteringen på om lag tre måneder. Tidsetterslepet fastsettes med utgangspunkt i utviklingen i en vektet indeks bestående av en parameter for aksjemarkedet representert ved MSCI World som referanseindeks, og et parameter for forventet langsiktig avkastning på PE-investeringer.

Finansielle eiendeler, kunder bærer risikoen (nivå 2)

Posten gjelder unit linked produkter i DNB Livsforsikring. Verdiutviklingen på de underliggende fondene er tilgjengelig på daglig basis.

Finansielle derivater (nivå 2 og 3)

Finansielle derivater i nivå 2 omfatter i hovedsak valutaterminer og rente- og valutaswapper. Verdsettelsen er basert på swapkurver, og kredittmarginer utgjør en mindre del av verdien. I tillegg omfatter posten derivater knyttet til råvarer og FRAer. Disse er verdsatt med utgangspunkt i observerbare priser i markedet. Derivater klassifisert i nivå 2 omfatter også aksjederivater knyttet til DNB Carnegies market-making aktiviteter. Hoveddelen av disse derivatene er knyttet opp mot de mest omsatte aksjene på Oslo Børs, og verdsettelsen baseres på kursutviklingen på den aktuelle/underliggende aksjen og observerbar eller beregnet volatilitet. Finansielle derivater i nivå 3 består i det vesentligste av valutaopsjoner, renteopsjoner i norske kroner samt indeksderivater. Verdsettelsen er basert på indikative priser fra tredjepart.

Innskudd fra kunder (nivå 2)

Verdsettelsen av innskudd som vurderes til virkelig verdi omfatter i hovedsak innskudd med fast rente. Verdsettelsen er i hovedsak basert på måling mot en swapkurve, og effekten av endringer i kredittmarginer i målingen er liten.

Verdipapirgjeld og etterstilte seniorobligasjoner (nivå 2)

Verdivurderingen baseres i hovedsak på observerbar markedsinformasjon i form av rentekurver og kredittmarginer. Posten består i hovedsak av innlån i norske kroner.

Ansvarlig lånekapital (nivå 2)

Ansvarlige innlån som måles til virkelig verdi består av innlån i norske kroner, og verdsettelsen baseres på observerbare rentekurver og kredittmarginer.

Note K29 Finansielle instrumenter til virkelig verdi (forts.)

Finansielle instrumenter til virkelig verdi, nivå 3

Beløp i millioner kroner	Finansielle eiendeler				Finansiell gjeld
	Utlån til kunder	Sertifikater og obligasjoner	Aksjer	Finansielle derivater	Finansielle derivater
Balanseført verdi per 1. januar 2023	42 099	385	14 015	2 752	2 345
Netto resultatførte gevinster	(67)	7	535	214	(33)
Tilgang/kjøp	19 890	847	960	1 752	1 664
Avhending		(501)	(1 589)		
Forfalt	(8 491)	(1)		(2 284)	(1 883)
Overført fra nivå 1 eller 2		29			
Overført til nivå 1 eller 2		(257)			
Annet		23	0		
Balanseført verdi per 31. desember 2024	53 431	531	13 920	2 434	2 093
Netto resultatførte gevinster	696	7	(519)	390	53
Oppkjøp av Carnegie			234	63	
Tilgang/kjøp	2 227	1 876	3 222	841	878
Avhending		(710)	(3 683)	(426)	
Forfalt	(10 156)	(3)		(1 168)	(1 224)
Overført fra nivå 1 eller 2		170			
Overført til nivå 1 eller 2		(1 096)	(2)		
Annet		(22)	10	(19)	25
Balanseført verdi per 31. desember 2025	46 198	752	13 183	2 114	1 826

Spesifikasjon av virkelig verdi, nivå 3

Beløp i millioner kroner	31. desember 2025			31. desember 2024		
	Utlån til kunder	Sertifikater og obligasjoner	Aksjer	Utlån til kunder	Sertifikater og obligasjoner	Aksjer
Nominell verdi/kostpris	47 179	726	11 642	55 108	528	11 846
Virkelig verdi justering	(1 068)	17	1 540	(1 772)	(2)	2 074
Påløpte renter	87	10		95	5	
Balanseført verdi	46 198	752	13 183	53 432	531	13 920

Spesifikasjon av aksjer, nivå 3

Beløp i millioner kroner	Eiendomsfond	Hedgefond	Unoterte aksjer	Private Equity (PE) investeringer	Annet	Totalt
Balanseført verdi per 31. desember 2025	1	725	1 598	2 973	7 634	13 183
Balanseført verdi per 31. desember 2024	3	702	1 291	3 366	8 558	13 920

Sensitivitetsanalyse, nivå 3

En økning i diskonteringsrenten på fastrenteutlån med 10 basispunkter vil redusere virkelig verdi av utlån til kunder med 100 millioner kroner per 31. desember 2025 (136 millioner per 31. desember 2024). Effektene på andre instrumenter i nivå 3 er ikke vesentlige.

Aksjer klassifisert i nivå 3 omfatter til sammen 11 731 millioner kroner i Private Equity-investeringer, eiendomsfond, hedgefond og unoterte aksjer i DNB Livsforsikring per 31. desember 2025. Verdsettelsene er i all hovedsak basert på rapportering fra forvaltere av fondene, som benytter kontantstrømbaserte modeller eller multipler ved fastsettelse av virkelig verdi. Konsernet har ikke full tilgang til informasjon om alle elementene i disse verdsettelsene og har derfor ikke grunnlag for å fastsette alternative forutsetninger. Effekten på konsernets resultat av alternative verdier vil imidlertid være begrenset da investeringene eies av DNB Livsforsikring i kollektivporteføljen.

Note K30 Motregning

Regnskapsprinsipper

Motregning

Masternetting-avtaler, sikrede posisjoner eller tilsvarende avtaler gir rett til motregning ved mislighold. En slik avtale reduserer konsernets eksponering ved mislighold, men er ikke på egen hånd tilstrekkelig for å tilfredsstille kravene etter IFRS for motregning i balansen, siden det også er et krav om at det foreligger en juridisk håndhevbar rett, og at man løpende har til hensikt å gjøre opp kontraktsmessige kontantstrømmer netto.

Tabellen viser potensiell effekt av konsernets motregningsavtaler på finansielle eiendeler og gjeld.

Beløp i millioner kroner	Brutto balanseført verdi	Beløp som motregnes i balansen ¹	Balanseført verdi	Netting-avtaler	Øvrig sikkerhet ²	Beløp etter mulige nettooppgjør
Eiendeler per 31. desember 2025						
Kontanter og fordringer på sentralbanker ³	62 849		62 849		62 849	
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner ³	144 158	50 368	93 790		93 790	
Utlån til kunder ³	320 172		320 172		320 172	
Finansielle derivater ⁴	101 839		101 839	19 476	21 888	60 475
Gjeld per 31. desember 2025						
Gjeld til kredittinstitusjoner ³	211 369	50 368	161 000		161 000	
Innskudd fra kunder ³	22 707		22 707		22 707	
Finansielle derivater ⁴	102 035		102 035	19 476	16 529	66 030
Eiendeler per 31. desember 2024						
Kontanter og fordringer på sentralbanker ³	4 096		4 096		4 096	
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner ³	206 034	48 879	157 155		157 155	
Utlån til kunder ³	249 311		249 311		249 311	
Finansielle derivater ⁴	141 144		141 144	50 357	47 663	43 124
Gjeld per 31. desember 2024						
Gjeld til kredittinstitusjoner ³	135 550	48 879	86 671		86 671	
Innskudd fra kunder ³	11 491		11 491		11 491	
Finansielle derivater ⁴	117 032		117 032	50 357	18 709	47 965

¹ Kombinerte gjenkjøps- og gjensalgssavtaler med formål om å utveksle underliggende sikkerhet.

² Inkluderer kontanter og verdipapirer som er mottatt/overført fra/til motpart og verdipapirer som er mottatt/avgitt som sikkerhet i oppgjørssentral.

³ Inkluderer gjenkjøpsavtaler og gjensalgssavtaler, verdipapirinnlån og utlån med sikkerhet i verdipapirer.

⁴ Brutto balanseført verdi av finansielle derivater viser markedsverdien av derivatkontrakter omfattet av motregningsavtaler eller sikret med kontanter og verdipapirer under Credit Support Annex.

Note K31 Aksjer

Beløp i millioner kroner	31.12.25	31.12.24
Investeringer i aksjer, andeler, fond og egenkapitalbevis, ekskl. DNB Livsforsikring	10 270	8 605
Investeringer i aksjer, andeler, fond og egenkapitalbevis, DNB Livsforsikring	26 781	24 503
Sum aksjer	37 051	33 107

Se note K36 for investeringer i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter og M32 for investeringer i datterselskaper.

Interesser i ikke-konsoliderte strukturerte enheter

Konsernet etablerer og forvalter fond for å gi kundene investeringsmuligheter. Konsernets interesser i ikke-konsoliderte strukturerte enheter er primært gjennom det heleide datterselskapet DNB Livsforsikring AS, som i hovedsak investerer for å oppfylle sine forpliktelser knyttet til pensjons- og forsikringsavtaler, og tilbyr langsiktige spareløsninger for sine forsikringstakere.

DNB Asset Management fungerer som investeringsforvalter både for tredjepartskunder og for DNB Livsforsikring. Per 31. desember 2025 utgjorde samlet forvaltet kapital (AuM), inkludert eiendeler under rapportering, NOK 1 667 milliarder, hvorav NOK 432 milliarder ble forvaltet på vegne av DNB Livsforsikring og NOK 255 milliarder ble forvaltet på vegne av DNB Bank som nominee. Konsernet konsoliderer beholdninger hos DNB Livsforsikring der kontroll foreligger, se note K32.

Fondene som forvaltes av konsernet, genererer inntekter i form av forvaltningshonorarer og avkastningsbaserte honorarer basert på forvaltet kapital, se note K19.

Note K32 Overførte eiendeler eller eiendeler med andre restriksjoner

Regnskapsprinsipper

Gjenkjøps- og salgssavtaler

DNB inngår gjenkjøps- og salgssavtaler hvor verdipapirer kan bli lånt eller solgt, med en betingelse om å gjenkjøpe dem til en fast pris og på en forhåndsbestemt dato. Slike verdipapirer er ikke fraregnet.

Tilsvarende, hvor konsernet låner eller kjøper verdipapirer med en betingelse om å selge disse tilbake (salgssavtaler), er verdipapirene ikke innregnet i balansen.

Verdipapirinnlån og -utlån

Verdipapirinnlåns- og utlånstransaksjoner er inngått med basis i sikkerhetsstillelse. Kontanter gitt som sikkerhet er fraregnet fra balansen, og en tilhørende fordring er innregnet. Kontanter mottatt som sikkerhet er innregnet i balansen, og en tilhørende forpliktelse for tilbakelevering er innregnet. Verdipapirer lånt ut forblir på balansen. Lånte verdipapirer er ikke balanseført som eiendeler. Når lånte verdipapirer er solgt blir et beløp tilsvarende den virkelige verdien av verdipapirene innregnet som en forpliktelse.

Overførte eiendeler som fortsatt balanseføres

<i>Beløp i millioner kroner</i>	31.12.25	31.12.24
Gjenkjøpsavtaler		
Sertifikater og obligasjoner	49 469	27 119
Andre pantesikrede innskudd enn gjenkjøpsavtaler		
Sertifikater og obligasjoner	12 914	8 098
Sum gjenkjøpsavtaler, derivater og verdipapirutlån	62 382	35 217

Forpliktelser tilknyttet eiendelene

<i>Beløp i millioner kroner</i>	31.12.25	31.12.24
Gjenkjøpsavtaler	47 728	21 598
Andre pantesikrede innskudd enn gjenkjøpsavtaler	12 914	8 098
Sum forpliktelser	60 642	29 696

Restriksjoner for konsernets adgang til å bruke eiendeler

Lokale lovregulerte kapitalkrav kan medføre at DNB-konsernet ikke kan disponere eller overføre eiendeler og gjøre opp gjeld fritt mellom enhetene i konsernet.

Det foreligger følgende restriksjoner for konsernets adgang til å bruke eiendeler:

- Konsernet har stilt eiendeler som sikkerhet for sine forpliktelser og utstedte obligasjoner med fortrinnsrett (sikkerhetsmasse). Konsernet har stilt sikkerhet for forpliktelser i finansielle derivater. Se note K16 Finansielle derivater og sikringsbokføring for mer informasjon.
- Eiendelene i konsoliderte strukturerte enheter (investeringsfond) forvaltes på vegne av andre parter som har kjøpt andeler i fondene. Minoritetens eiendeler i slike fond utgjorde henholdsvis 2 372 og 1 966 millioner kroner ved utgangen av 2025 og 2024. Det er innregnet en tilsvarende forpliktelse på balansen.
- Eiendelene som forvaltes av DNB Livsforsikring AS, dekker hovedsakelig forpliktelser til selskapenes forsikringskunder. Ved utgangen av 2025 utgjorde de samlede eiendelene i DNB Livsforsikring 459 300 millioner kroner, mot 418 436 millioner ved utgangen av 2024. Eiendelene inkluderer Finansielle eiendeler, kunden bærer risikoen.

Note K32 Overførte eiendeler eller eiendeler med andre restriksjoner (forts.)

Sikkerhetsmasse DNB Boligkreditt

<i>Beløp i millioner kroner</i>	31.12.25	31.12.24
Lån sikret ved pant i bolig, atkomstdokument til bolig eller borettslagsandel (bolighypoteklån)	735 727	723 955
Fordringer i form av derivatavtaler ¹	39 435	39 996
Sikkerhetsmasse	775 161	763 951
Verdipapirgjeld, bokført verdi	509 399	472 378
Verdivurderingsendringer som kan henføres til kredittrisiko på gjeld bokført til virkelig verdi	1	16
Gjeld i form av derivatavtaler ¹	20 864	19 343
Verdipapirgjeld, verdi i henhold til forskrift¹	530 264	491 737
Sikkerhetsmassens fyllingsgrad (prosent)	146,2	155,4

¹ Utstedt verdipapirgjeld er obligasjoner med fortrinnsrett i den tilhørende sikkerhetsmassen. Sammensetningen og verdiberegningen i sikkerhetsmassen er definert i paragraf 11-8 og 11-11 i finansforetaksloven med tilhørende forskrifter.

Note K33 Mottatte verdipapirer som kan selges eller pantsettes

Mottatte verdipapirer	31.12.25	31.12.24
<i>Beløp i millioner kroner</i>		
Gjensalgssavtaler		
Sertifikater og obligasjoner	490 733	449 986
Verdipapirinnlån		
Aksjer	233 949	118 671
Sum mottatte verdipapirer	724 682	568 657
<i>Herav mottatte verdipapirer som er solgt eller pantsatt:</i>		
Sertifikater og obligasjoner	177 427	84 661
Aksjer	20 876	14 825

Note K34 Eiendeler og forpliktelser, kunder bærer risikoen

<i>Beløp i millioner kroner</i>	31.12.25	31.12.24
Aksjefond	149 703	121 131
Obligasjonsfond	61 134	51 028
Pengemarkedsfond	18 330	15 605
Kombinasjonsfond	7 863	6 792
Bankinnskudd	2 072	1 864
Investerings eiendommer	6 687	5 836
Sum eiendeler, kunder bærer risikoen	245 788	202 255
Sum forpliktelser, kunder bærer risikoen	245 788	202 255

Eiendeler, kunder bærer risikoen, omfatter finansielle eiendeler og investeringseiendommer, og er eiendeler som forvaltes av DNB Livsforsikring på vegne av forsikringstakere. Eiendelene består av innskudd mottatt gjennom innskuddspensjon og forsikringsavtale med investeringsvalg. Eiendelene måles til virkelig verdi over resultatet. Hver eiendel har en tilsvarende forpliktelse, da forsikringstakeren har rett til verdien av de underliggende eiendelene. Nettoeffekten av endringene i virkelig verdi på konsernets resultat er derfor null.

Innskuddspensjon er kollektive pensjonsavtaler der den ansatte bærer den finansielle risikoen. Det kan kjøpes helt eller delvis sikring på innbetalt beløp. Dersom medlemmet trer ut av pensjonsavtalen, utstedes det et pensjonskapitalbevis som ivaretar kapitalen tilknyttet alderspensjonen.

Individuelle forsikringsavtaler med investeringsvalg er kapital- eller renteforsikringer der kunden bærer den finansielle risikoen.

Note K35 Investerings eiendommer

Regnskapsprinsipper

Eiendommer som eies for å oppnå avkastning gjennom leieinntekter og verdistigning, presenteres som investerings eiendommer i balansen. Eiendom som i hovedsak benyttes til egen virksomhet, presenteres som eierbenyttet eiendom.

Investerings eiendommer og eierbenyttet eiendom måles ved førstegangs balanseføring til kostpris inkludert anskaffelsesutgifter.

I etterfølgende perioder måles investerings eiendommer og eierbenyttet eiendom til virkelig verdi ved å diskontere forventede framtidige netto kontantstrømmer til nåverdi. Det foretas derfor ikke årlige avskrivninger av investerings eiendommer. Det benyttes intern og ekstern eiendoms-ekspertise til verddivurderingene. Det innhentes et utvalg av eksterne takster som sammenholdes med interne verddivurderinger for kontrollformål. Det gjøres i tillegg analyser av endringer fra forrige periode, samt sensitivitetsvurderinger for ulike anslag på parameterverdier som inngår i en totalvurdering av virkelig verdi-målingen. Verdsettelsesleverandører følges også opp løpende gjennom dialog og forespørsler knyttet til verdsettelsene av enkelte eiendommer. Verdiendring for investerings eiendommer innen livsforsikring resultatføres under «Netto forsikringsresultat». Verdiendring for øvrige investerings eiendommer i konsernet framkommer på linjen «Netto gevinster på investerings eiendom» i resultatet.

Beløp i millioner kroner	31.12.25	31.12.24
DNB Livsforsikring	11 692	13 485
Eiendommer til eget bruk	(6 167)	(5 825)
Øvrige investerings eiendommer ¹	258	544
Sum investerings eiendommer	5 783	8 205

¹ Øvrige investerings eiendommer er i hovedsak knyttet til overtatte selskaper.

Investerings eiendom i DNB Livsforsikring

Investerings eiendommene i DNB Livsforsikring inngår som en del av midlene i kollektivporteføljen og holdes med tanke på å oppnå langsiktig avkastning for kundene. Eiendomsporteføljen måles til virkelig verdi på balansedagen. Investerings eiendommene er lokalisert i Oslo og andre sentrale norske byer. Porteføljen verdsettes ved hjelp av en intern verddivurderingsmodell, og er dermed på nivå 3 i verdsettelseshierarkiet. I tillegg innhentes eksterne takster for et utvalg av eiendommer på rullerende basis gjennom året. Utvalget utgjør nærmere 94 prosent av porteføljeverdien.

Den interne modellen beregner virkelig verdi som nåverdi av framtidige kontantstrømmer i og etter utløp av kontraktsperioden. Avkastningskravet i modellen reflekterer markedsrisikoen. Ved utgangen av 2025 ble det i all hovedsak benyttet et avkastningskrav på 8,5 eller 8,7 prosent. Det gjøres noen individuelle vurderinger av avkastningskravet på segmentnivå. Modellen benytter samme avkastningskrav for kontantstrømmer både i og utenfor kontraktsperioden.

Spesifikk eiendomsrisiko tas hensyn til i kontantstrømmen blant annet gjennom kontraktsfestet leie og framtidig markedsleie, driftskostnader, nødvendige investeringer, leietakertilpasninger ved kontraktsutløp, sannsynlighet for ledighet og justering av vekstfaktor (Norges Banks inflasjonsmål). Særskilt eiendomsrisiko bæres av forsikringstakerne, unntatt i den utstrekning den samlede felles porteføljen, herunder investerings eiendommer og finansielle eiendeler, skulle oppnå faktisk avkastning som er lavere enn garantirenten. Se note K43 Forsikringsforpliktelser for en nærmere beskrivelse av risiko i konsernets forsikringsvirksomhet, som også inkluderer sensitiviteter for alternative forutsetninger.

Gjennom 2025 gikk samlet kontraktsleie for den 100 prosent eide porteføljen i Norge opp med 45 millioner kroner til 906 millioner. I samme periode gikk vurdert markedsleie for den samme porteføljen opp med 28 millioner kroner til 898 millioner.

Ved utgangen av 2025 var den økonomiske ledigheten i porteføljen 3,8 prosent mot 3,3 prosent ved utgangen av 2024.

Verdivurderingene førte til oppskrivning av eiendomsporteføljen med 937 millioner kroner i 2025.

Beløp inkludert i resultatregnskapet

Beløp i millioner kroner	2025	2024
Leieinntekter fra investerings eiendommer	308	449
Direkte kostnader knyttet til investerings eiendommer	(70)	(84)
Sum	238	365

Note K35 Investerings eiendommer (forts.)

Verdiendringer investeringseiendommer

Beløp i millioner kroner

Balanseført verdi per 31. desember 2023	9 454
Tilgang, kjøp av nye eiendommer	17
Tilgang, aktivering av investeringer	488
Netto gevinst	243
Avhendelser	(882)
Overføring til eiendeler, kunder bærer risiko	(1 120)
Valutakursendringer	5
Balanseført verdi per 31. desember 2024	8 205
Tilgang, kjøp av nye eiendommer	(76)
Tilgang, aktivering av investeringer	397
Netto gevinst ¹	1
Avhendelser	(1 627)
Overføring til eiendeler, kunder bærer risiko	(1 124)
Valutakursendringer	9
Balanseført verdi per 31. desember 2025	5 783

¹ Herav netto tap på investeringseiendommer utenfor DNB Livsforsikring: 10 millioner kroner.

Note K36 Investeringer etter egenkapitalmetoden

Regnskapsprinsipper

Tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter

Tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter regnskapsføres etter egenkapitalmetoden, hvor DNBs andel av over- eller underskudd er basert på selskapenes nettoresultat justert for DNBs eierandel. Andelen av over- eller underskudd fra tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter er presentert som «Resultat investeringer etter egenkapitalmetoden». Den balanseførte verdien av investeringen er presentert som «Investeringer etter egenkapitalmetoden» i DNBs balanse.

Resultatregnskap

Beløp i millioner kroner	Luminor		Fremtind		Vipps		Andre ¹		Totalt	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Inntekter ²	6 561	7 641	23 741	20 460	1 695	1 420				
Resultat etter skatt ²	1 924	2 412	3 662	2 269	76	(417)				
Andel av resultat etter skatt	384	481	1 042	1 400	36	(197)				
Avskrivninger og nedskrivninger av merverdier etter skatt ³			(167)	(190)						
Andre justeringer ³	(7)	1	(90)	12	(58)	51				
Konsernets andel av resultat etter skatt	377	483	784	1 223	(22)	(146)	66	160	1 206	1 719

Balanser

Beløp i millioner kroner	Luminor		Fremtind		Vipps		Andre ¹		Totalt	
	31.12.25	31.12.24	31.12.25	31.12.24	31.12.25	31.12.24	31.12.25	31.12.24	31.12.25	31.12.24
Finansielle instrumenter ²	186 574	183 529	36 381	31 857	2 053	2 188				
Goodwill og immaterielle eiendeler ²	480	580	7 818	8 524	2 209	2 334				
Andre eiendeler ²	1 141	1 123	2 131	1 848	413	299				
Gjeld ²	165 811	165 295	27 096	23 686	431	539				
Egenkapital ^{2, 4}	22 383	19 936	19 233	18 542	4 229	4 281				
Konsernets andel av egenkapital	4 465	3 977	5 474	5 277	2 000	2 025				
Goodwill ³			1 286	1 286						
Merverdier etter skatt ³			608	775						
Elimineringer ³	(329)		8	(39)	(142)	(151)				
Balanseført verdi	4 136	3 977	7 376	7 300	1 858	1 873	4 516	6 312	17 886	19 462

Beløp i millioner kroner	Hovedkontor	Bransje	Eierandel i prosent		Balanseført verdi	
			31.12.25	31.12.24	31.12.25	31.12.24
Luminor Holding AS	Tallinn	Finanstjenester	20,0	20,0	4 136	3 977
Fremtind Holding AS	Oslo	Forsikring	28,5	28,5	7 376	7 300
Vipps Holding AS	Oslo	Betalingstjenester	47,3	47,3	1 858	1 873
Andre tilknyttede selskaper ⁵					4 516	6 312
Sum					17 886	19 462

1 Andre investeringer inkluderer investeringer i eiendomsselskaper i DNB Livsforsikring på 4 051 millioner kroner (3 939 millioner i 2024), eid i kollektiv-/kundeporteføljen og Eksportfinans.

2 Verdier i tilknyttede selskapers regnskaper. Foreløpige og ureviderte regnskaper er benyttet.

3 Omfatter latente skatteposisjoner og mer-/mindreverdier som ikke er reflektert i selskapets balanse.

4 Egenkapitalen inkluderer utbytte.

5 Eksportfinans AS ble et datterselskap i 2025 og er inkludert som 'Andre tilknyttede selskaper' i 2024. Se note K2.

Transaksjoner 2024

I 2024 var det en positiv resultateffekt på 716 millioner kroner fra tilknyttede selskaper, knyttet til fusjonen mellom Fremtind Forsikring og Eika Forsikring som ble gjennomført 1. juli. Dette resulterte i en reduksjon i DNBs eierandel i Fremtind fra 35 til 28,5 prosent.

Note K37 Immaterielle eiendeler

Regnskapsprinsipper

DNBs immaterielle eiendeler består i hovedsak av goodwill som er bokført til anskaffelseskost. Goodwill er restverdien som består av differansen mellom anskaffelseskost og den kapitaliserte verdien av et oppkjøpt selskap. Konseptet goodwill består av betaling for gevinst fra synergier, eiendeler knyttet til ansatte, og andre immaterielle eiendeler som ikke kvalifiserer for innregning som en egen eiendel, framtidig superprofitt og det faktum at utsatt skatt ikke skal neddiskonteres. Kapitalisert goodwill stammer utelukkende fra oppkjøp.

Goodwill testes for verdifall minimum årlig. DNB har valgt å gjennomføre den årlige testen i fjerde kvartal. Gjennvinnbart beløp i goodwill nedskrivningstesten er basert på en beregning av bruksverdi, hvor DNB neddiskonterer framtidige kontantstrømmer for hver kontantgenererende enhet. Beregningene tar utgangspunkt i historiske resultater samt plantall som er godkjent av ledelsen.

Øvrige immaterielle eiendeler måles til anskaffelseskost fratrukket akkumulerte amortiseringer og nedskrivninger.

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Goodwill	Utvikling av IT-systemer	Øvrige immaterielle eiendeler	Totalt
Anskaffelseskost per 1. januar 2024	11 835	6 109	1 359	19 303
Tilgang		798	5	803
Fraregning og avhendelser		(264)	(259)	(523)
Valutakursendring	12	4	23	40
Anskaffelseskost per 31. desember 2024	11 847	6 647	1 128	19 623
Samlede av- og nedskrivninger per 1. januar 2024	(3 436)	(4 536)	(875)	(8 847)
Avskrivninger		(283)	(97)	(381)
Fraregning og avhendelser		100	259	359
Valutakursendring	(1)	(0)	(18)	(19)
Samlede av- og nedskrivninger per 31. desember 2024	(3 436)	(4 719)	(732)	(8 888)
Balanseført verdi per 31. desember 2024	8 411	1 928	396	10 735
Anskaffelseskost per 1. januar 2025	11 847	6 647	1 128	19 623
Tilgang	8 201	633	2 902	11 736
Fraregning og avhendelser		(256)	(206)	(462)
Valutakursendring	279	16	80	375
Anskaffelseskost per 31. desember 2025	20 328	7 041	3 903	31 272
Samlede av- og nedskrivninger per 1. januar 2025	(3 436)	(4 719)	(732)	(8 888)
Tilgang gjennom oppkjøp		(74)	(122)	(196)
Avskrivninger		(313)	(72)	(386)
Fraregning og avhendelser		154	206	360
Valutakursendring	(2)	(0)	17	15
Samlede av- og nedskrivninger per 31. desember 2025	(3 438)	(4 953)	(703)	(9 094)
Balanseført verdi per 31. desember 2025	16 890	2 088	3 200	22 178

Note K37 Immaterielle eiendeler (forts.)

Goodwill

Risikofri rente er satt til 3,5 prosent, markedets risikopremie er satt til 5,0 prosent og vekstfaktor på lang sikt er satt til 2,0 prosent. Disse forutsetningene er like for alle vurderingsenheter, mens beta-verdier er estimert for hver vurderingsenhet. Avkastningskravet er før skatt.

Goodwill fordelt på enheter

	31. desember 2025		31. desember 2024	
	Avkastningskrav Prosent	Balanseført Millioner kroner	Avkastningskrav Prosent	Balanseført Millioner kroner
Personkunder	12,7	5 008	12,7	5 008
Kapitalforvaltning	12,7	4 159	12,7	1 679
Formuesforvaltning	12,7	3 047		
DNB Carnegie	12,7	2 997		
Øvrige	12,7	1 679	12,7	1 724
Sum goodwill		16 890		8 411

Personkunder

Enheden vedrører bankvirksomheten (utlån og innskudd) i kontornettet i Norge relatert til personmarkedet. Goodwill gjelder oppkjøpspremie ved overtakelse av Sbanken, fusjonen mellom DnB og Gjensidige NOR, oppkjøpspremie ved overtakelse av Nordlandsbanken samt noe goodwill fra tidligere overtatte kontorer i Gjensidige NOR. De viktigste forutsetningene for kontantstrømmene i planperioden er utvikling i marginer, volumer og nedskrivning på utlån.

Kapitalforvaltning

Enheden omfatter kapitalforvaltningsvirksomhet, hovedsakelig i Norge og Sverige. Total goodwill fra enhetene i produktområdet vurderes samlet, og vurderingsenheten representerer hele produktområdet. Goodwill fra denne enheten er hovedsakelig knyttet til oppkjøpet av Carnegie Fonder og Skandia Asset Management. De mest kritiske forutsetningene for kontantstrømmene i planperioden er utviklingen i verdipapirmarkedene, netto salg av verdipapirfond og marginer.

Formuesforvaltning

Enheden omfatter formuesforvaltning i Norge, Sverige og Danmark. Formuesforvaltningstjenester inkluderer diskresjonær formuesforvaltning og tradisjonelle banktjenester for velstående kunder. Goodwill fra denne enheten er knyttet til oppkjøpet av Carnegie. Viktige forutsetninger for kontantstrømmene i planperioden er utviklingen i forvaltningskapital, bankvolum og marginer.

DNB Carnegie

Enheden omfatter investeringsbankvirksomhet, trading- og meglertjenester, verdipapirtjenester samt rente- og råvareprodukter. Enheten har produkter som dekker både aksje- og fremmedkapitalmarkedet. Goodwill fra denne enheten er hovedsakelig knyttet til oppkjøpet av Carnegie. Den viktigste forutsetningen for kontantstrømmene i planperioden er inntektsvekst.

Note K38 Varige driftsmidler

Regnskapsprinsipper

Varige eiendeler klassifiseres som varige driftsmidler og måles til anskaffelseskost fratrukket lineære avskrivninger og nedskrivninger.

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Fast eiendom til historisk kost	Fast eiendom til virkelig verdi	Maskiner, inventar og transport- midler	Driftsmidler operasjonell leasing	Andre varige driftsmidler	Bruks- retts- eiendeler	Totalt
Akkumulert anskaffelseskost per 31. des. 2023	166	5 740	4 488	18 042	42	4 601	33 078
Tilgang	1	58	60	4 250	16	418	4 803
Tilgang gjennom oppkjøp						48	48
Verdiregulering		27				161	188
Avhendelser			(33)	(5 349)	(19)	(392)	(5 793)
Valutakursendringer	7		34	285	2	102	430
Anskaffelseskost per 31. des. 2024	175	5 825	4 549	17 228	41	4 938	32 755
Samlede av- og nedskrivninger per 31. des. 2023	(113)		(3 560)	(5 260)	(30)	(2 677)	(11 639)
Justeringer						31	31
Avhendelser			27	2 688	17	392	3 125
Avskrivninger ¹	(3)		(98)	(2 382)	(4)	(593)	(3 081)
Nedskrivning						32	32
Valutakursendringer	(6)		(21)	(94)	(1)	(94)	(216)
Samlede av- og nedskrivninger per 31. des. 2024	(123)		(3 652)	(5 048)	(18)	(2 908)	(11 748)
Balanseført verdi per 31. des. 2024	52	5 825	897	12 179	23	2 030	21 006
Verdi av eiendom klassifisert til virkelig verdi etter historisk kost-prinsippet		4 573					
Akkumulert anskaffelseskost per 31. des. 2024	175	5 825	4 549	17 228	41	4 938	32 755
Tilgang	55	100	351	3 548	46	1 045	5 144
Tilgang gjennom oppkjøp			398			789	1 187
Verdiregulering	0	242	0		(0)	156	399
Avhendelser	(5)		(367)	(4 791)	(1)	(227)	(5 392)
Valutakursendringer	(4)		(31)	412	0	(80)	298
Anskaffelseskost per 31. des. 2025	220	6 167	4 900	16 397	86	6 622	34 391
Samlede av- og nedskrivninger per 31. des. 2024	(123)		(3 652)	(5 048)	(18)	(2 908)	(11 748)
Tilgang gjennom oppkjøp			(332)			(443)	(774)
Avhendelser	5		316	2 372	0	131	2 824
Avskrivninger ¹	(4)		(258)	(1 350)	(8)	(671)	(2 292)
Nedskrivning				(900)			(900)
Valutakursendringer	4		14	(114)	(0)	(302)	(399)
Samlede av- og nedskrivninger per 31. des. 2025	(118)		(3 912)	(5 041)	(25)	(4 193)	(13 289)
Balanseført verdi per 31. des. 2025	101	6 167	988	11 356	61	2 429	21 102
Verdi av eiendom klassifisert til virkelig verdi etter historisk kost-prinsippet		4 672					

¹ Med utgangspunkt i anskaffelseskost fratrukket eventuell restverdi avskrives eiendelene lineært over forventet brukstid innenfor følgende rammer:

Tekniske anlegg	10 år
Maskiner	3-10 år
Inventar m.v.	5-10 år
IT-utstyr	3-5 år
Transportmidler	5-7 år

DNB-konsernet har ikke stilt sikkerheter for lån/funding av varige driftsmidler, herunder eiendom.

Note K39 Leieavtaler

Regnskapsprinsipper

DNB som utleier

En leieavtale klassifiseres som finansiell leieavtale dersom den i det vesentlige overfører risiko og avkastning forbundet med eierskap. Øvrige leieavtaler klassifiseres som operasjonelle leieavtaler.

Operasjonelle leieavtaler

Driftsmidlene balanseføres som varige driftsmidler i balansen. Leieinntekt fra operasjonelle leieavtaler innregnes i inntekten på lineært grunnlag i leieperioden og presenteres på regnskapslinjen «netto renteinntekter» i resultatregnskapet. Regnskapsmessige avskrivninger av de varige driftsmidlene klassifiseres som ordinære avskrivninger i resultatregnskapet.

Finansielle leieavtaler

Finansielle leieavtaler presenteres som utlån og verdien på oppstartstidspunktet settes lik nettoinvesteringen i leieavtalen. Nettoinvesteringen tilsvarer minimumsleie, ikke-garantert restverdi og utleiers eventuelle direkte utgifter til avtaleinngåelse neddiskontert med internrenten. Leieinntekter inntektsføres etter et annuitetsprinsipp, hvor renteelementet inngår i «Netto renteinntekter», mens avdrag reduserer balanseverdien av utlån.

DNB Finans tilbyr operasjonelle og finansielle leieavtaler, flåtestyring og lån til bedriftskunder, offentlig sektor og forbrukere i Norge, Sverige, Danmark og Finland. Virksomheten drives gjennom leverandørpartnerskap og direktesalg, i nært samarbeid med kunderådgivere i DNB Bank der det er mulig. Fokus er på å finansiere kurante eiendeler der det er et eksisterende og fungerende bruktmarked. Den største aktivaklassen i porteføljen er personbiler og varebiler. Andre store aktivaklasser er busser, lastebiler og tilhengere og anleggsmaskiner. Med effekt fra 2025 viser tabellene udiskonterte leiebetalinger for hvert av de fem første årene og samlet beløp for resterende år. Tall for tidligere perioder er justert tilsvarende.

Finansielle utleieavtaler

<i>Beløp i millioner kroner</i>	31.12.25	31.12.24
Bruttoinvestering i leieavtalen		
Forfaller innen 1 år	23 690	26 977
Forfaller 1 - 2 år	17 486	17 054
Forfaller 2 - 3 år	12 616	12 184
Forfaller 3- 4 år	5 165	4 779
Forfaller 4- 5 år	3 046	2 826
Forfaller senere enn 5 år	4 754	3 412
Total bruttoinvestering i leieavtalen	66 757	67 233
Nåverdien av utestående minsteleie		
Forfaller innen 1 år	20 830	23 714
Forfaller 1 - 2 år	15 746	15 461
Forfaller 2 - 3 år	11 644	11 346
Forfaller 3- 4 år	4 671	4 370
Forfaller 4- 5 år	2 755	2 622
Forfaller senere enn 5 år	3 296	2 212
Total nåverdi av utestående minsteleie	58 941	59 726
Ikke opptjent finansinntekt	7 817	7 507
Ikke garanterte restverdier som tilfaller utleier	159	141
Variabel leie innregnet som inntekt i perioden	126	110

Operasjonelle utleieavtaler

<i>Beløp i millioner kroner</i>	31.12.25	31.12.24
Framtidig minsteleie, ikke kansellerbare avtaler		
Forfaller innen 1 år	2 277	2 686
Forfaller 1 - 2 år	1 491	1 563
Forfaller 2 - 3 år	840	837
Forfaller 3- 4 år	310	319
Forfaller 4- 5 år	54	78
Forfaller senere enn 5 år	2	8
Total framtidig minsteleie, ikke kansellerbare avtaler	4 974	5 491

Note K39 Leieavtaler (forts.)

Innleieavtaler

<i>Beløp i millioner kroner</i>	31.12.25	31.12.24
Minimum resterende leiebetalinger knyttet til ikke kansellerbare leieavtaler		
Forfaller innen 1 år	460	466
Forfaller 1 - 2 år	388	424
Forfaller 2 - 3 år	218	357
Forfaller 3- 4 år	205	203
Forfaller 4- 5 år	145	166
Forfaller senere enn 5 år	577	680
Totalt minimum resterende leiebetalinger knyttet til ikke kansellerbare leieavtaler	1 993	2 295
Totalt minimum framtidige framleiebeløp som forventes mottatt knyttet til ikke kansellerbare framleieavtaler	85	118

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Totale leieforpliktelser
Leieforpliktelser per 1. januar 2024	2 163
Rentekostnader	46
Tilgang	554
Revaluering av leieforpliktelse	104
Kanselleringer	(141)
Betalinger	(618)
Øvrig	68
Leieforpliktelser per 31. desember 2024	2 175
Rentekostnader	85
Tilgang	1 172
Revaluering av leieforpliktelse	40
Kanselleringer	(438)
Betalinger	(784)
Øvrig	294
Leieforpliktelser per 31. desember 2025	2 546

Note K40 Andre eiendeler

<i>Beløp i millioner kroner</i>	31.12.25	31.12.24
Tidsavgrensede poster	2 347	2 228
Tilgodehavende remburs og andre betalingstjenester	1 794	396
Uoppgjorte sluttsedler	2 084	3 681
Kontantsikkerhet	16 529	18 709
Forfalte, ikke betalte forsikringspremier	166	166
Fond eid av ikke-kontrollerende eierinteresser	2 372	1 966
Varelager, DNB Finans	1 883	3 202
Andre tilgodehavender	7 082	5 862
Sum andre eiendeler	34 256	36 210

Andre eiendeler er i hovedsak kortsiktige.

Note K41 Innskudd fra kunder fordelt på næringssegment

<i>Beløp i millioner kroner</i>	31.12.25	31.12.24
Bank, forsikring og porteføljeforvaltning	61 940	48 203
Næringseiendom	54 669	41 568
Shipping	104 974	158 610
Olje, gass og offshore	63 494	68 209
Strøm og fornybar energi	26 054	27 751
Helsetjenester	11 094	10 181
Offentlig sektor	82 395	87 258
Fiske, fiskeoppdrett og jordbruk	18 634	17 147
Varehandel	39 778	38 750
Industri	73 495	83 974
Teknologi, media og telekom	34 084	28 615
Tjenesteyting	162 520	152 394
Boligeiendom	16 587	17 190
Privatpersoner	553 980	511 591
Øvrige næringer	218 174	196 322
Innskudd fra kunder	1 521 872	1 487 763

Note K42 Verdipapirgjeld

Endringer i verdipapirgjeld

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Balanse 31.12.25	Emittert 2025	Forfalt/ innløst 2025	Valutakurs- endring 2025	Øvrige endringer 2025	Balanse 31.12.24
Sertifikatgjeld, nominell verdi	365 225	1 167 752	(1 250 384)	(2 779)		450 636
Obligasjonsgjeld, nominell verdi ¹	92 613	22 353	(19 385)	(2 161)	142	91 663
Obligasjoner med fortrinnsrett, nominell verdi ¹	336 911	261 329	(247 264)	2 033		320 813
Verdijusteringer ²	(7 584)		(0)	10	752	(8 347)
Verdipapirgjeld	787 164	1 451 435	(1 517 033)	(2 896)	894	854 765

Forfallstidspunkt verdipapirgjeld per 31. desember 2025^{1, 3}

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Norske kroner	Valuta	Totalt
2026		365 225	365 225
Sertifikatgjeld, nominell verdi		365 225	365 225
2026	74	19 293	19 368
2027	29	15 083	15 112
2028		24 535	24 535
2029	1 500	20 809	22 309
2030	32	10 546	10 578
2031			
2032 og senere		710	710
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	1 635	90 977	92 613
2026	13 611	41 826	55 437
2027	10 787	29 924	40 711
2028	13 000	35 166	48 166
2029	10 000	53 838	63 838
2030		46 054	46 054
2031	3 000	34 321	37 321
2032 og senere	1 100	44 284	45 384
Obligasjoner med fortrinnsrett, nominell verdi	51 498	285 413	336 911
Verdijusteringer ²	444	(8 028)	(7 584)
Verdipapirgjeld	53 577	733 587	787 164

1 Fratrullet egne obligasjoner. Nominell verdi på utestående obligasjoner med fortrinnsrett i DNB Boligkreditt utgjorde 516,1 milliarder kroner per 31. desember 2025. Tilhørende markedsverdi på sikringsmassen var 775,2 milliarder kroner.

2 Inkludert påløpte renter, justeringer til virkelig verdi og over-/underkurs.

3 Første forfallstidspunkt er lagt til grunn i forfallsprofilen, det vil si DNBs første opsjon til å innløse obligasjonen (call date).

Note K43 Forsikringsforpliktelser

Regnskapsprinsipper

Forsikringskontrakter

Forsikringskontrakter er kontrakter der konsernet påtar seg en betydelig forsikringsrisiko fra en forsikringstaker ved å samtykke i å betale erstatning til forsikringstakeren dersom en angitt usikker framtidig hendelse påvirker forsikringstakeren negativt. Investeringskontrakter med skjønsmessige deler er også klassifisert som forsikringskontrakter. I konsernet utstedes forsikringskontrakter av det heleide datterselskapet DNB Livsforsikring (et livsforsikringsselskap).

Produkter som tilbys av DNB Livsforsikring og som er klassifisert som forsikringskontrakter omfatter tradisjonelle garanterte produkter (ytelsesbasert pensjon, fripoliser, gamle individuelle produkter og garantikonto), risikopensjoner og personalforsikring. Forsikringskontrakter presenteres som «forsikringsforpliktelse» i balansen. I tillegg brukes gjenforsikringskontrakter for å redusere risikoeksponeringen. Disse kontraktene er presentert som «andre eiendeler» i balansen.

Flere investeringskontrakter (herunder unit link-kontrakter) og innskuddspensjon i DNB Livsforsikring klassifiseres ikke som forsikringskontrakter. Disse kontraktene klassifiseres og måles som finansielle instrumenter (IFRS 9), se ytterligere informasjon i note K34 Eiendeler og forpliktelser, kunder bærer risikoen.

Målemetode

Hovedtrekkene i den generelle målemodellen (GMM) for måling av forsikringsforpliktelser er:

- Kontantstrømmer for oppfyllelse representerer nåverdien av framtidige kontantstrømmer inkludert en risikojustering for ikke-finansiell risiko. Beregningene er gjort på gruppenivå for forsikringskontrakter.
- Forpliktelsene inkluderer estimert kontraktsregulert tjenestemargin (CSM), som representerer det ikke-opptjent gevinst-elementet i forsikringskontraktene. CSM resultatføres over forsikringskontraktenes dekningsperiode.
- Visse endringer i estimatene for nåverdien av framtidige kontantstrømmer og risikojusteringen for ikke-finansiell risiko justeres mot CSM og regnskapsføres i resultatregnskapet over den gjenværende dekningsperioden for de aktuelle kontraktene. Effekten av endringer i tidsverdi av penger og andre finansielle risikoer, som ikke justerer CSM, regnskapsføres i resultatregnskapet. DNB har valgt å ikke benytte OCI-opsjonen som er tillatt etter IFRS 17.

Risikopensjoner måles i henhold til GMM.

«Variable fee»-tilnærmingen (VFA) er en variant av GMM og gjelder forsikringskontrakter med elementer av direkte deltakelse (kontrakter med et betydelig element av investeringsrelaterte tjenester knyttet til avkastningen på de underliggende postene). Underliggende poster består av spesifiserte porteføljer av investeringer som fastsetter beløp som skal tilfalle forsikringstakere. Ledelsen bruker skjønn for å vurdere om kriteriene for bruk av VFA er oppfylt, der relevante elementer av deltagelse, inkludert overskuddsdeling mellom kontrakter, tas i betraktning. Under VFA vil også estimert framtidig «variable fee», som inkluderer endringer i diskonteringsrente og noen andre finansielle effekter, justeres mot CSM. VFA-produktene har en investeringskomponent. Når man vurderer om produkter har en investeringskomponent, tas det hensyn til relevante elementer av deltagelse, inkludert overskuddsdeling mellom kontrakter.

VFA brukes for de fleste livsforsikringsproduktene, inkludert de tradisjonelle garanterte produktene.

Premiefordelingsmetoden (PAA) er en valgfri forenklet målemodell, i hovedsak for kortsiktige kontrakter med dekningsperiode på inntil 12 måneder. Denne metoden brukes for personalforsikring og gjenforsikring. DNB har for PAA valgt å kostnadsføre kontantstrømmer ved anskaffelse når de påløper. Forpliktelsen for inntrufne skader i PAA justeres for tidsverdien av penger og virkningen av finansiell risiko. Forsikringsforpliktelser innenfor PAA er opprinnelig innregnet som mottatte premieinntekter.

Målingen av forsikringsforpliktelser oppdateres basert på gjeldende forutsetninger ved utgangen av hver rapporteringsperiode, herunder oppdatert diskonteringsrente.

Kontantstrømmer for oppfyllelse

Kontantstrømmer for oppfyllelse inkluderer beløp konsernet forventer å innhente fra premier og utbetalinger til krav, ytelser og kostnader. Estimatenes hensyntar eksplisitt justering for ikke-finansiell risiko og er basert på forholdene på balansedagen. For å beregne framtidige kontantstrømmer for forsikringskontrakter benyttes kontantstrømmene i Solvens II-direktivet som grunnlag for beregningene, med enkelte justeringer. Estimatenes vil blant annet omfatte stokastisk modellering (risikonøytrale metoder) for å måle finansielle opsjoner og garantier.

Risikojusteringene for ikke-finansiell risiko, hovedsakelig knyttet til risiko for uførhet og forventet levealder, beregnes etter samme metode som for risikomarginen under Solvens II, men i noen grad med andre forutsetninger. Den beregnede risikojusteringen tilsvarer et konfidensnivå på 88 prosent.

Diskonteringsrente

Metoden som brukes for å beregne den markedsbaserte diskonteringsrenten er basert på en "bottom-up"-metode. Den risikofrie renten er avledet av den norske swaprenten de første ti årene. Kredittrisiko er justert for ved å benytte samme metode som ved fastsettelse av Solvens II-direktivets rentekurve. Etter ti år ekstrapoleres rentekurven til en forward rate etter Smith-Wilson-metoden. Det legges til en illikviditetspremie for hele løpetiden under forutsetning av at forpliktelsene er illikvide gjennom hele perioden.

Note K43 Forsikringsforpliktelser (forts.)

Aggregeringsnivå

Forsikringskontraktene er delt inn i grupper av kontrakter. En portefølje består av kontrakter som er underlagt lignende risiko og som forvaltes sammen. Porteføljen vil videre bli delt inn i lønnsomhetsgrupper og årganger (årlige kohorter). For kontrakter målt etter VFA gjelder "carve-out"-untaket godkjent av EU for årlige kohorter.

Kontraktens grense

Konsernet benytter begrepet kontraktens grense for å bestemme hvilke kontantstrømmer som skal inngå i målingen av grupper av forsikringskontrakter. For de fleste tradisjonelle garanterte produkter vurderes kontraktens grenser å være langsiktige, noe som innebærer at alle framtidige premier inngår i kontantstrømmene. Risikopensjoner, garantikonto og personalforsikring har en kontraktsgrense på ett år. Gjensikringskontrakter har en kontraktsgrense på tre måneder.

Innregning i resultatregnskapet

Linjen «Netto forsikringsresultat» inkluderer både resultat fra forsikringstjenester og finansresultat, livsforsikring.

Resultat fra forsikringstjenester omfatter følgende komponenter:

- Forsikringsinntekt, herunder frigivelse av CSM og risikojustering i perioden.
- Kostnader for forsikringstjenester, herunder driftskostnader knyttet til forsikringskontrakter.
- Netto inntekt / kostnad fra gjensikringskontrakter gjennom perioden.

Finansresultat, livsforsikring inkluderer følgende komponenter:

- Investeringsinntekter fra underliggende eiendeler eller gruppe av eiendeler, målt til virkelig verdi.
- Finansielle forsikringsinntekter eller -kostnader.
- Finansielle gjensikringsinntekter eller -kostnader.

Frigivelsen av CSM i resultatregnskapet bestemmes av allokering av CSM ved utgangen av rapporteringsperioden for inneværende og forventede gjenværende dekningsperiode for gruppen av forsikringskontrakter, basert på dekningsenheter. Dekningsperioden er perioden foretaket yter forsikringskontraktstjenester. Forsikringskontraktstjenester inkluderer dekning for en forsikret hendelse, investeringsavkastnings-tjeneste og investeringsrelatert tjeneste der det er relevant. Dekningsenheter for gruppen av forsikringskontrakter fastsettes ved å vurdere mengden av ytelser for hver kontrakt og dens forventet dekningsperiode. Mengden av ytelser for investeringsavkastning og investeringsrelatert tjenester er eiendeler under forvaltning, og for en forsikret hendelse er det forventede utbetalte ytelser. Den relative vekten av ytelsene for hver rapporteringsperiode for tradisjonelle garanterte produkter er basert på det maksimale av garantert rente og forventet avkastning på eiendeler i perioden, sammenliknet med forventede utbetalte ytelser. Konsernet har valgt å diskontere dekningsenheter med samme diskonteringsrente som ved diskontering av kontantstrømmer.

For frigivelsen av CSM behandles hvert kvartal som en atskilt delårsrapportingsperiode.

Endringer som er knyttet til nåværende eller tidligere tjenester, regnskapsføres i resultatregnskapet, og endringer som er knyttet til framtidige tjenester, innregnes ved balanseføring mot CSM eller mot tapskomponenten.

Frigivelsen av risikojusteringen er basert på utviklingen i kapitalkostnaden for hver periode. Hele endringen av risikojusteringen, inkludert finanseffekten, inngår i resultat fra forsikringstjenester.

Forventet og faktisk tilbakebetaling av investeringskomponenten under VFA vil ikke være en del av forsikringsinntekter og kostnader for forsikringstjenester.

Tapsbringende kontrakter innregnes umiddelbart som tap under kostnader for forsikringstjenester.

For kontrakter målt under VFA vil finansresultatet være tilnærmet null, fordi forsikringsfinansinntekter eller -kostnader som omfatter endringer i virkelig verdi av underliggende poster (unntatt tillegg og uttak) vil være tilnærmet likt som investeringsinntektene fra underliggende eiendeler målt til virkelig verdi.

I konsernet utstedes forsikringskontrakter av det heleide datterselskapet DNB Livsforsikring AS. Alle tall i denne noten representerer konsernets forsikringsforpliktelser, med unntak av referanser til solvenskapital, som er oppgitt for datterselskapet DNB Livsforsikring AS.

Forsikringskontrakter

Forsikringskontrakter omfatter tradisjonelle garanterte produkter, risikopensjoner og personalforsikring. Porteføljen av tradisjonelle garanterte produkter er stengt for nytegninger, noe som betyr at den er under avvikling.

Note K43 Forsikringsforpliktelser (forts.)

Tradisjonelle garanterte produkter

De største porteføljene i denne kategorien er ytelsespensjon og fripoliser.

Ytelsespensjon kan omfatte alderspensjon, uførepensjon, ektefellepensjon, samboerpensjon eller barnepensjon. Ved alderspensjon utbetales pensjonen fra en avtalt alder og så lenge den forsikrede lever. Det kan også avtales at pensjonsutbetalingene opphører ved en viss alder. Utover sparepremie, innbetales en premie for renterisiko, forsikringsrisiko og administrasjon på forhånd. Ytelsespensjon inkluderer en årlig garantert avkastning til forsikringstakeren. Tildeling til forsikringstakeren er definert i forsikringsvirksomhetsloven, og selskapet kan benytte bufferkontoer for å oppfylle den garanterte avkastningen.

Når et medlem trer ut av en pensjonsavtale eller en pensjonsavtale opphører, har medlemmet krav på en fripolise. Rettighetene som er opptjent på oppsigelsestidspunktet videreføres i fripoliser. Fripoliser har en egen overskuddsfordelingsmodell. Selskapet kan, som for ytelsespensjon, benytte bufferkontoer for å oppfylle den garanterte avkastningen.

Risikopensjoner

En risikopensjon er knyttet til en innskuddspensjon, som kan omfatte innskuddsfritak, uførepensjon, ektefellepensjon, samboerpensjon eller barnepensjon. Innskuddsfritaket er obligatorisk for alle bedrifter i Norge,

Personalforsikring

Personalforsikring er et ettårig risikoprodukt, som kan omfatte gruppelivsforsikring, ulykkesforsikring eller helseforsikring. Yrkesskadeforsikring er obligatorisk for alle bedrifter i Norge.

Risiko i forsikringskontrakter

Risiko i forsikringskontrakter omfatter finansiell risiko og forsikringsrisiko, i tillegg til operasjonell risiko og forretningsrisiko. Finansiell risiko omfatter kreditt-, likviditets- og markedsrisiko. Markedsrisiko er risiko knyttet til aksjekurs, renter og eiendom. Forsikringsrisiko knytter seg i hovedsak til endringer i framtidige forsikringsutbetalinger som følge av endringer i forventet levealder (dødelighet) og uførhet. Risiko knyttet til forsikringskontrakter blir i varierende grad delt mellom forsikringstakeren og selskapet.

Markedsrisiko

Hovedrisikoen er at finansavkastning ikke vil være tilstrekkelig til å oppfylle forpliktelsene som er angitt i forsikringspoliser, og som inkluderer den årlige garanterte avkastningen. Gjennomsnittet for den garanterte avkastningen på forsikringsforpliktelsene var 2,9 prosent per 31. desember 2025 og 2,9 prosent per 31. desember 2024. Dersom avkastningen for et år er mindre enn den garanterte avkastningen, kan selskapet benytte tilgjengelige bufferkontoer til å dekke manglende avkastning. Ellers må selskapet kompensere for manglende avkastning.

Forsikringsrisiko

Forsikringsrisiko oppstår når faktiske data for dødelighet, uførhet og erstatningskrav avviker fra de forutsetningene som ligger til grunn for beregningsgrunnlaget for premier og avsetninger. For eksempel vil en generell økning i forventet levealder eller uførhet føre til økte utbetalinger etter forsikringsavtalen. Lønnsomheten kan dermed svekkes dersom faktisk dødelighet eller uførhet avviker vesentlig fra prisforventningene.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at DNB ikke er i stand til å innfri sine forpliktelser ved forfall, eller ikke klarer å møte sine likviditetsforpliktelser uten at kostnaden ved dette øker for mye. DNB styrer likviditetsrisikoen slik at konsernet til enhver tid har tilstrekkelige likvide midler til å oppfylle sine forpliktelser. Forsikringsforpliktelsene har gjennomsnittlig lang durasjon sammenliknet med aktivaplasseringene, som har relativt kort durasjon. Likviditetsrisikoen har generelt blitt vurdert til å være lav for forsikringsforpliktelser.

Tabellen nedenfor viser en forfallsanalyse av konsernets forsikringskontrakter, som reflekterer tidsintervallene for nåverdien av forventede framtidige kontantstrømmer.

Beløp i millioner kroner	Betaling på forespørsel	Inntil 1 år	Fra 1 år inntil 2 år	Fra 2 år inntil 3 år	Fra 3 år inntil 4 år	Fra 4 år inntil 5 år	Over 5 år	Totalt
Løpetid per 31. desember 2025	1 477	6 405	6 005	6 055	6 042	5 498	143 644	173 649
Løpetid per 31. desember 2024	1 671	5 775	5 617	5 762	5 877	6 020	144 717	173 769

Note K43 Forsikringsforpliktelser (forts.)

Overvåking

DNB Livsforsikring benytter blant annet et risikoappetitrammeverk for risikostyring. Risikoappetitten er satt med mål for kapitalisering, markedsrisiko, forsikringsrisiko og operasjonell risiko. Styret fastsetter årlige rammer for finansiell risiko og forsikringsrisiko, i tillegg til rammene for risikoappetitt. Rammene følges opp løpende.

DNB Livsforsikring har inngått gjenforsikringsavtaler som beskytter mot risiko for død og uførhet dersom katastrofeliggende hendelser inntreffer. I tillegg vurderes avkastningen på selskapets investeringer løpende. Dette omfatter vurderinger knyttet til realisasjon av investeringer for å oppnå tilstrekkelig avkastning for å oppfylle den årlige garanterte avkastning, samt avsetning til/bruk av tilleggsavsetninger.

Forsikringsforpliktelser

Forsikringsforpliktelsene for den generelle målemodellen (General Measurement Model, GMM) og «variable fee»-tilnærmingen (Variable Fee Approach, VFA) estimeres basert på kontantstrømmen for oppfyllelse av forpliktelsen, med tillegg av kontraktsregulert tjenestemarginen (Contractual Service Margin, CSM).

Tabellen nedenfor viser forsikringsforpliktelsene for hver målemetode.

<i>Beløp i millioner kroner</i>	31.12.25	31.12.24
Variable fee-tilnærming (VFA)	177 940	179 860
Generell målemodell (GMM)	7 458	6 462
Premiefordelingsmetoden (PAA)	3 838	3 555
Totale forsikringsforpliktelser	189 236	189 877

Tabellen nedenfor viser bevegelsene i forsikringsforpliktelsene analysert ved bruk av målekomponenter, og inkluderer kontrakter målt i henhold til GMM og VFA.

<i>Beløp i millioner kroner</i>	2025				2024			
	Nåverdi av framtidige kontant- strømmer	Risiko- justering	CSM	Totalt	Nåverdi av framtidige kontant- strømmer	Risiko- justering	CSM	Totalt
Forsikringsforpliktelser VFA og GMM per 1. januar	170 957	1 577	13 788	186 321	179 593	1 999	10 510	192 102
Endringer som gjelder nåværende tjenester	16	(196)	(1 256)	(1 436)	(14)	(212)	(1 093)	(1 319)
Nye kontrakter i perioden – lønnsomme	(310)	31	279		(241)	21	220	
Nye kontrakter i perioden – tapsbringende	71	16		87	155	24		179
Endringer som gjelder framtidige tjenester som justerer CSM	(656)	41	615		(3 881)	(262)	4 143	
Endringer som gjelder framtidige tjenester som ikke justerer CSM	33	(45)		(11)	35	6		42
Finansielle forsikringsinntekter eller -kostnader	9 997		11	10 008	5 376		8	5 384
Kontantstrømmer fra mottatte premier	3 463			3 463	3 120			3 120
Kontantstrømmer fra krav og andre kostnader betalt ¹	(13 034)			(13 034)	(13 187)			(13 187)
Forsikringsforpliktelser VFA og GMM per 31. desember	170 538	1 423	13 436	185 398	170 957	1 577	13 788	186 321

¹ Hvorav 12 216 millioner kroner er investeringskomponent (12 106 millioner i 2024).

Estimatet for nåverdien av framtidige inngående kontantstrømmer for tapsbringende kontrakter i 2025 var 239 millioner kroner (321 millioner i 2024), mens det for krav og andre kostnader for forsikringstjenester var 309 millioner kroner (476 millioner i 2024). Estimatet for nåverdien av framtidige inngående kontantstrømmer for lønnsomme kontrakter i 2025 var 929 millioner kroner (647 millioner i 2024), mens det for krav og andre kostnader for forsikringstjenester var 619 millioner kroner (406 millioner i 2024).

Tabellene nedenfor angir rentekurvene som brukes til å diskontere kontantstrømmene til forsikringskontrakter. Terminrenten konvergerer mot den ultimate terminrenten (Ultimate Forward Rate, UFR) fra siste likvide punkt på 10 år til 40 år. UFR var 3,7 prosent per 31. desember 2025 og 3,7 prosent per 31. desember 2024.

<i>Beløp i prosent</i>	1 år	5 år	10 år	15 år	20 år
Rentekurve 2025	4,4	4,3	4,4	4,3	4,2
Rentekurve 2024	4,7	4,4	4,3	4,3	4,2

Note K43 Forsikringsforpliktelser (forts.)

Endringene som gjelder framtidige tjenester som justerer CSM, var i 2025 og 2024 hovedsakelig drevet av renteendringene i perioden. Høyere renter reduserer den estimerte nåverdien av framtidige kontantstrømmer og øker CSM under VFA, som er den dominerende målemetoden.

Ved utgangen av 2025 besto CSM av 13 325 millioner kroner for kontrakter hvor det ble benyttet virkelig verdi-tilnærmingen på overgangstidspunktet (13 748 millioner per utgangen av 2024) og 111 millioner for øvrige kontrakter (40 millioner per utgangen av 2024). For kontrakter hvor virkelig verdi-tilnærmingen ble benyttet på overgangstidspunktet, var endringen i nåværende tjeneste for CSM 1 086 millioner kroner (927 millioner i 2024), og endringen i framtidig tjeneste for CSM var 663 millioner kroner (negativ med 4 172 millioner i 2024).

Følgende tabell viser når gjenværende CSM forventes resultatført:

<i>Beløp i millioner kroner</i>	1 år eller under	2-3 år	4-5 år	6-10 år	Mer enn 10 år	Totalt
Frigivelse av CSM	1 080	1 956	1 725	3 360	5 315	13 436

Gjennomsnittlig durasjon på kontraktene var 10,78 år ved utgangen av desember 2025.

Tabellen nedenfor angir sammensetningen av bokført verdi av eiendelene i konsernet som holdes i forbindelse med VFA og andre forsikringskontrakter, og som i hovedsak måles til virkelig verdi.

<i>Beløp i millioner kroner</i>	31. desember 2025			31. desember 2024		
	VFA	Annet	Totalt portefølje	VFA	Annet	Totalt portefølje
Sertifikater og obligasjoner	134 414	7 288	141 703	132 378	6 571	138 949
Aksjer	19 182	2 878	22 060	17 898	2 674	20 572
Investerings eiendommer	5 162	363	5 525	7 398	262	7 660
Varige driftsmidler (eierbenyttet eiendom)	5 783	408	6 191	5 671	201	5 872
Utlån til kunder	3 698		3 698	5 317		5 317
Annet	1 089	189	1 278	1 679	208	1 887
Sum eiendeler	169 329	11 126	180 455	170 341	9 916	180 257

Netto forsikringsresultat

Tabellen nedenfor angir de viktigste postene under Netto forsikringsresultatet.

<i>Beløp i millioner kroner</i>	2025	2024
Forsikringsinntekter	4 731	4 286
Kontraktsregulert tjenestemargin for utført tjeneste	1 256	1 093
Risikojustering for utløpt risiko	190	207
Forventede krav og andre kostnader	1 090	1 039
Forsikringsinntekter fra kontrakter målt i henhold til PAA	2 194	1 947
Kostnader for forsikringstjenester, inkl. driftskostnader	(3 056)	(3 192)
Netto inntekter/kostnader fra gjenforsikringskontrakter gjennom perioden	(95)	97
Resultat fra forsikringstjenester	1 580	1 191
Investeringsinntekter fra underliggende eiendeler eller gruppe av eiendeler, målt til virkelig verdi	10 265	5 686
Finansielle forsikringsinntekter eller -kostnader	(10 140)	(5 457)
Renter påløpt på forsikringsavtaler	(7 554)	(7 990)
Endring i finansielle forutsetninger for kontrakter målt ved GMM eller PAA	(209)	195
Endring i finansielle forutsetninger for kontrakter målt ved VFA	(2 377)	2 338
Finansielle gjenforsikringsinntekter eller -kostnader		1
Finansresultat, livsforsikring	125	230
Netto forsikringsresultat	1 705	1 421

Forsikringsinntektene i 2025 besto av 2 148 millioner kroner for kontrakter hvor det ble benyttet virkelig verdi-tilnærming på overgangstidspunktet og 2 583 millioner for øvrige kontrakter.

Note K43 Forsikringsforpliktelser (forts.)

Sensitiviteter

Hver sensitivitet er basert på en endring i den aktuelle parameter eller forutsetning mens alle andre forutsetninger holdes konstant. I praksis er det lite sannsynlig at dette vil skje, og endringer i forutsetninger forventes å være korrelert.

- Aksjer: Virkelig verdi av aksjer reduseres med 25 prosent. Se under Investerings eiendommer.
- Investerings eiendommer: Virkelig verdi av alle investerings eiendommer reduseres med 10 prosent. Inkluderer effekt på investerings eiendommer presentert som aksjer i balansen, hvor underliggende eiendeler er investerings eiendommer.
- Rente: Rentekurven har en parallell opp- eller nedjustering på 50 basispunkter de første ti årene, som representerer den likvide delen av kurven. Etter ti år er kurven ekstrapolert mot den ultimate terminrenten (UFR). Inkluderer også effekt på renteinstrumenter.
- Margin: Kreditspreadene økes med 50 basispunkter. Diskonteringskurvens likviditetspremie økes med 15 basispunkter. Inkluderer også effekt på renteinstrumenter.
- Dødelighet -10 prosent: Nivået på det beste estimatet for dødelighet reduseres med 10 prosent, noe som reduserer dødelighetsintensiteten for alle årene i prognosen. Trenden holdes uendret.
- Uførhet +10 prosent og reaktivering -10 prosent: Beste estimat for uførhet økes med 10 prosent for alle årene prognosen dekker, mens reaktiveringen reduseres med 10 prosent.

Tabellene nedenfor gir informasjon om hvordan endringer som er rimelig mulig i forutsetninger om finansiell risiko og variabler knyttet til forsikringsrisiko, påvirker CSM og resultatet. Alle endringer er basert på DNBs eiendeler og gjeld knyttet til forsikringskontrakter per 31. desember 2025. Effektene som vises nedenfor inkluderer den estimerte årlige frigivelsen av CSM.

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Endring	Effekt på CSM	Effekt på netto forsikringsresultat
Aksjer	-25 %	(1 158)	(188)
Investerings eiendommer	-10 %	(347)	(68)
Rente	+50bp	721	106
Rente	-50bp	(950)	(125)
Spread risiko	+50bp	(498)	(19)
Dødelighet	-10 %	(937)	(67)
Uførhet	+10 %	(181)	(224)

Solvenskapital

Regulatoriske kapitalkrav for europeiske forsikrings selskaper er fastsatt i Solvens II-direktivet.

Solvenskapitalkravet er satt slik at det er 99,5 prosent sannsynlighet for at samlede tap, herunder forsikringstap og finansielle tap, over en periode på 12 måneder ikke overstiger det beregnede kapitalkravet. Beregningene tar hensyn til risikoreduserende tiltak og systemer. Minstekravet er satt slik at det er 85 prosent sannsynlighet for at samlede tap over en periode på 12 måneder ikke overstiger det beregnede kapitalkravet. Regelverket åpner for bruk av overgangsregler ved beregning av solvenskapital. I desember 2015 fikk DNB Livsforsikring tillatelse av Finanstilsynet til å benytte overgangsreglene for forsikringsmessige avsetninger. Dette gir selskapet anledning til å anvende bokførte forsikringsmessige avsetninger i stedet for markedsverdi av forpliktelsene. Overgangsreglene gjelder i 16 år, og reduseres lineært fra 1. januar 2017.

Per 31. desember 2025 hadde DNB Livsforsikring en solvensmargin på 261 prosent (før og etter overgangsregler).

Note K43 Forsikringsforpliktelser (forts.)**Solvenskapital**

<i>Beløp i millioner kroner</i>	31.12.25	31.12.24
Kapitalgruppe 1		
Aksjekapital	1 641	1 641
Overkursfond	6 016	6 016
Ansvarlig lån	1 500	1 500
Avstemmingsreserve ¹	18 240	18 734
Sum kapitalgruppe 1	27 397	27 891
Kapitalgruppe 2		
Ansvarlig lånekapital	4 000	5 500
Risikoutjevningfond	1 598	1 472
Kapitalbegrensning		(404)
Sum kapitalgruppe 2	5 598	6 567
Kapitalgruppe 3		
Utsatt skatt		
Sum kapitalgruppe 3		
Sum solvenskapital	32 995	34 458
Sum solvenskapital uten overgangsregler	32 995	34 458

¹ Optjent egenkapital inngår i avstemmingsreserven. I tillegg vil endringer i kapital som følge av overgangen til markedsverdier for eiendeler og forpliktelser være en del av avstemmingsreserven.

Solvenskapitalkrav

<i>Beløp i millioner kroner</i>	31.12.25	31.12.24
Markeds- og motpartsrisiko	27 171	25 434
Forsikringsrisiko	12 166	12 666
Operasjonell risiko	1 031	1 025
Diversifisering mellom markeds- og motpartsrisiko og forsikringsrisiko	(7 591)	(7 901)
Tapsabsorbering i utsatt skatt	(4 025)	(4 206)
Tapsabsorbering i forsikringstekniske avsetninger	(16 095)	(13 884)
Solvenskapitalkrav	12 658	13 135
Minstekapitalkrav	5 696	5 911

Solvensmargin

<i>Beløp i prosent</i>	31.12.25	31.12.24
Solvensmargin med overgangsregler	261	262
Solvensmargin uten overgangsregler	261	262

Note K44 Etterstilte seniorobligasjoner

Endringer i etterstilte obligasjoner

	Balanse 31.12.25	Emittert 2025	Forfalt/ innløst 2025	Valutakurs- endring 2025	Øvrige endringer 2025	Balanse 31.12.24
<i>Beløp i millioner kroner</i>						
Etterstilte seniorobligasjoner, nominell verdi	112 501	19 583	(22 359)	(5 291)		120 568
Verdijusteringer ¹	(25)				1 060	(1 085)
Etterstilte seniorobligasjoner	112 476	19 583	(22 359)	(5 291)	1 060	119 484
<i>Herav DNB Bank ASA</i>	<i>112 476</i>	<i>19 583</i>	<i>(22 359)</i>	<i>(5 291)</i>	<i>1 060</i>	<i>119 484</i>

Forfallstidspunkt etterstilte seniorobligasjoner per 31. desember 2025²

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Norske kroner	Valuta	Totalt
2026	800	34 443	35 243
2027		21 558	21 558
2028	2 100	21 324	23 424
2029		12 434	12 434
2030		18 956	18 956
2031			
2032 og senere		887	887
Etterstilte seniorobligasjoner, nominell verdi	2 900	109 601	112 501
Verdijusteringer ¹	(58)	34	(25)
Etterstilte seniorobligasjoner	2 842	109 634	112 476

¹ Inkludert påløpte renter, justeringer til virkelig verdi og over-/underkurs.

² I tabellen over er det første forfallstidspunkt som er lagt til grunn i forfallsprofilen, det vil si DNBs første opsjon til å innløse obligasjonen (call date).

Note K45 Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån

Regnskapsprinsipper

For informasjon om regnskapsprinsipper, se note K27 Klassifikasjon av finansielle instrumenter.

Endring i ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån

Beløp i millioner kroner	Balanse 31.12.25	Emittert 2025	Forfalt/ Innløst 2025	Valutakurs- endring 2025	Øvrige endringer 2025	Balanse 31.12.24
Ordinær ansvarlig lånekapital, nominell verdi	34 695	4 762	(4 590)	(264)		34 788
Evigvarende ansvarlig lånekapital, nominell verdi	643			(82)		724
Verdijusteringer ¹	688		(1)		(68)	757
Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	36 026	4 762	(4 591)	(346)	(68)	36 269
<i>Herav DNB Bank ASA</i>	<i>36 026</i>	<i>4 762</i>	<i>(4 591)</i>	<i>(346)</i>	<i>(68)</i>	<i>36 269</i>

Forfalltidspunkt ansvarlig lån per 31. desember 2025

				Første forfalls- tidspunkt	Balanseført verdi i norske kroner
Opptaksår	Balanseført verdi i utenlandsk valuta		Rentesats	Forfall	
Ordinær ansvarlig lånekapital					
2021	NOK	450	2,72 % p.a.	2032	2027 450
2021	NOK	2 350	3-mnd NIBOR + 1,00 %	2032	2027 2 350
2021	SEK	500	1,60 % p.a.	2032	2027 547
2021	SEK	1 600	3-mnd NIBOR + 0,95 %	2032	2027 1 750
2022	NOK	2 500	3-mnd NIBOR + 1,05 %	2032	2027 2 500
2022	NOK	150	3-mnd NIBOR + 1,08 %	2032	2027 150
2022	JPY	9 000	1,35 % p.a.	2033	2028 578
2022	EUR	750	4,63 % p.a.	2033	2028 8 872
2023	JPY	12 500	1,65 % p.a.	2033	2028 803
2023	NOK	650	5,01 % p.a.	2033	2028 650
2023	NOK	1 100	3-mnd NIBOR + 1,75 %	2033	2028 1 100
2023	SEK	500	4,91 % p.a.	2033	2028 547
2023	SEK	700	3-mnd STIBOR + 1,80 %	2033	2028 765
2023	JPY	27 000	1,50 % p.a.	2033	2028 1 735
2023	EUR	500	5,00 % p.a.	2033	2028 5 914
2024	JPY	19 500	1,70 % p.a.	2035	2030 1 253
2025	EUR	400	3,75 % p.a.	2035	2030 4 731
Ordinær ansvarlig, nominell verdi					34 695
Evigvarende ansvarlig lånekapital					
2004	JPY	10 000	4,51 % p.a.		2029 643
Evigvarende ansvarlig lånekapital, nominell verdi					643

¹ Inkludert påløpte renter, justeringer til virkelig verdi og over-/underkurs.

Note K46 Annen gjeld

Beløp i millioner kroner	31.12.25	31.12.24
Kortsiktige innlån	171	219
Short-posisjoner trading	2 076	2 759
Tidsavgrensede poster	7 460	5 929
Rembursar, sjekker og andre betalingstjenester	2 658	696
Uoppgjorte sluttsedler	25	1 513
Kontantsikkerhet	21 333	46 080
Leverandørgjeld	2 035	1 044
Generell bonus til ansatte	295	284
Ikke-kontrollerende eierinteresser	2 372	1 966
Leieforpliktelse	2 546	2 175
Øvrig gjeld	9 161	7 921
Sum annen gjeld	50 131	70 589

Annen gjeld er i hovedsak kortsiktig.

Note K47 Egenkapital

Aksjekapital

På den ordinære generalforsamlingen som ble avholdt 29. april 2025, ble det besluttet å redusere aksjekapitalen ved hjelp av sletting av egne aksjer og innløsning av aksjer eid av staten. Slettingen av aksjene ble registrert i Foretaksregisteret 25. juni 2025. Antallet utstedte aksjer ble redusert med 14 925 301 til 1 477 604 985.

Aksjekapitalen til DNB Bank ASA per 31. desember 2025 utgjorde 18 470 062 313 kroner fordelt på 1 477 604 985 aksjer, hver pålydende 12,50 kroner. Aksjekapitalen til DNB Bank ASA per 31. desember 2024 utgjorde 18 656 628 575 kroner fordelt på 1 492 530 286 aksjer, hver pålydende 12,50 kroner.

DNB Bank ASA har én aksjeklasse, og alle aksjer har stemmerett. Aksjeeiere har rett til å motta det til enhver tid foreslåtte utbyttet og har én stemmerett per aksje ved selskapets generalforsamling.

Styret har foreslått et utbytte på 18,00 kroner per aksje for 2025, for utbetaling fra 30. april 2026.

Regnskapsprinsipper

Utbytte

Foreslått utbytte inngår som en del av egenkapitalen inntil det er besluttet på generalforsamlingen, fra det tidspunktet presenteres utbytte som gjeld i regnskapet. Foreslått utbytte inngår ikke i beregningen av kapitaldekningen.

Egne aksjer

På generalforsamlingen 29. april 2025 fikk styret fullmakt til et nytt tilbakekjøpsprogram på 3,5 prosent av selskapets aksjekapital. I tillegg fikk DNB Carnegie fullmakt til å tilbakekjøpe 0,5 prosent for sikringsformål. Fullmakten gjelder fram til generalforsamlingen i 2026.

Ett tilbakekjøpsprogram på 1,0 prosent ble startet 17. juni og fullført 26. september, og et nytt program på 1,0 prosent ble igangsatt 22. oktober. Totalt 16 630 562 aksjer ble kjøpt tilbake i markedet under disse to programmene fram til årsslutt 2025. I tillegg vil en andel av den norske statens beholdning bli innløst etter generalforsamlingen i 2026, slik at totalt antall tilbakekjøpte aksjer ved årets utgang var 25 197 821 aksjer, tilsvarende 1,7 prosent.

Note K47 Egenkapital (forts.)

Hybridkapital

Regnskapsprinsipper

Finansielle instrumenter med egenskaper som egenkapital

Utstedte hybridkapitalinstrumenter i konsernet er instrumenter der DNB har en ensidig rett til ikke å betale tilbake renter eller hovedstolen til investorene. Som følge av disse vilkårene tilfredsstiller ikke instrumentene kravene til forpliktelse og innregnes i konsernets egenkapital på linjen «Hybridkapital». Transaksjonskostnader og renter presenteres som en reduksjon i «Annen egenkapital».

Egenkapital i utenlandsk valuta omregnes til norske kroner med kursen fra transaksjonsdatoen og er ikke gjenstand for senere revaluering.

Hybridkapital i utenlandsk valuta er dermed kun revaluert ved innløsning.

Hybridkapitalen er utstedt av DNB Bank ASA. To hybridkapitalinstrumenter ble utstedt i 2025, pålydende til sammen 1 850 millioner kroner. To hybridkapitalinstrumenter ble innløst i 2025, pålydende til sammen 400 millioner kroner.

Opptaksår		Balanseført verdi i valuta	Rentesats	Balanseført verdi i norske kroner
2022	NOK	100	3-mnd NIBOR + 2,60 %	100
2022	NOK	2 750	3-mnd NIBOR + 3,75 %	2 750
2022	NOK	500	6,72 % p.a. til 18. februar 2028, deretter 3-mnd NIBOR + 3,75%	500
2022	NOK	600	3-mnd NIBOR + 4,00 %	600
2022	NOK	950	7,75% p.a. til 4. mai 2028, deretter 3-mnd NIBOR + 4,00 %	950
2023	NOK	2 300	3-mnd NIBOR + 3,50 %	2 300
2023	SEK	1 000	3-mnd NIBOR + 3,50 %	961
2023	SEK	850	6,89% p.a. til 14. mars 2029, deretter 3-mnd STIBOR + 3,50%	817
2023	NOK	1 100	3-mnd NIBOR + 3,50 %	1 100
2023	NOK	650	7,69% p.a. til 14. mars 2029, deretter 3-mnd NIBOR + 3,50%	650
2024	SEK	1 100	3-mnd STIBOR + 3,10 %	1 124
2024	SEK	2 000	5,89 % p.a. til 27. august 2029, deretter 3-mnd STIBOR + 3,10%	2 044
2024	USD	700	7,38% p.a.	7 383
2025	NOK	1 600	3-mnd NIBOR + 3,25 %	1 600
2025	NOK	250	6,11% p.a. til 5. mai 2031, deretter 3-mnd NIBOR + 3,25%	250
Sum, nominell verdi				23 130

For ytterligere informasjon om utstedt og innfridd hybridkapital, se K – Endring i egenkapital.

Note K47 Egenkapital (forts.)

Netto valutaomregningsreserve

Tabellen nedenfor viser en spesifikasjon av netto valutaomregningsreserve.

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Valutakurs- reserve	Netto investerings- sikringsreserve	Skatt	Netto valuta- omregnings- reserve
Balanse per 31. desember 2023	18 959	(15 590)	3 898	7 266
Valutaomregning av utenlandsk virksomhet og sikring av nettoinvesteringer	7 150	(5 686)		1 465
Skatt på sikringsinstrumenter			1 421	1 421
Reklassifisert til resultatregnskapet ved avvikling av utenlandsk virksomhet	(29)			(29)
Balanse per 31. desember 2024	26 080	(21 276)	5 319	10 123
Valutaomregning av utenlandsk virksomhet og sikring av nettoinvesteringer	(3 354)	2 474		(880)
Skatt på sikringsinstrumenter			(618)	(618)
Reklassifisert til resultatregnskapet ved avvikling av utenlandsk virksomhet	(1)			(1)
Balanse per 31. desember 2025	22 725	(18 802)	4 701	8 624

Note K48 Godtgjørelser og liknende

Tabellen under viser godtgjørelser til konsernledelsen og styret ved årsslutt 2025. Tabellen er satt opp slik at de viser rettigheter opptjent i løpet av perioden. Godtgjørelser til konsernledelsen har i 2025 vært gjennomført i tråd med DNBs retningslinjer for godtgjørelser til ledende personer, som ble vedtatt på generalforsamlingen i 2024, og er publisert på dnb.no.

I henhold til allmennaksjeloven § 6-16 (b) (2) og forskrift om retningslinjer og rapport om godtgjørelse for ledende personer, vil DNB publisere en separat lederlønnssrapport for framleggelse på generalforsamlingen 21. april 2026. I tillegg til detaljert informasjon om utbetalt og inntestående godtgjørelser til ledende personer for regnskapsåret 2025, vil lederlønnssrapporten inneholde oversikt over prestasjonsmål som danner grunnlag for variable godtgjørelser, noe som også er beskrevet i delkapittelet ESRS 2 Generelle opplysninger i Årsberetning - Bærekraftsrapport. Aksjebeholdninger og tildelte aksjer vil også framkomme i lederlønnssrapporten.

Note K48 Godtgjørelser og liknende (forts.)

Godtgjørelser og liknende i 2025

	Fast årslønn 31.12.25	Utbetalt honorar i 2025	Utbetalt lønn i 2025 ¹	Kontant- basert kort- tidsinsentiv ordning (STI) i 2025 ²	Aksjebasert langtids- insentiv- ordning (LTI) i 2025 ³	Fastlønns- aksjer opptjent i 2025 ⁴	Natural- ytelser og andre ytelser i 2025	Opptjent pensjons- kostnad i 2025 ⁵	Totale godt- gjørelser i 2025	Utlån per 31.12.25 ⁶
<i>Beløp i tusen kroner</i>										
Styret i DNB Bank ASA										
Olaug Svarva (leder) ⁷		1 323							1 323	21
Jens Petter Olsen (nestleder) ⁸		1 129							1 129	103
Gro Bakstad ⁸		738							738	
Berit Behring (fra 29.04.25) ⁸		658							658	
Petter-Børre Furberg ⁷		549							549	23
Lillian Hattrem ^{7, 8, 9}		705							705	3 331
Vivian Lund (fra 29.04.25) ⁸		658							658	
Haakon Christopher Sandven ⁹		488							488	15 704
Eli Solhaug ⁹		488							488	3 357
Kim Wahl ⁷		549							549	117
Konsernledelsen										
Kjerstin R. Braathen, CEO	9 955		10 225	1 668	2 503	2 987	343	1 016	18 742	11 361
Ida Lerner, CFO (til 23.10.25)			4 976			476	91	128	5 672	
Rasmus T. Figenschou, CFO (fra 24.10.25)	7 030		5 193	880	1 321	196	256	158	8 004	30 029
Fredrik Berger, konserndirektør (CCO)	4 820		4 903	37			142	158	5 239	5 015
Håkon Hansen, konserndirektør	4 841		4 996	748	1 121		156	340	7 361	8 668
Maria Ervik Løvold, konserndirektør	4 833		5 000	865	1 298		157	272	7 592	8 009
Per Kristian Næss-Fladset, konserndirektør	3 682		3 782	656	985		100	158	5 680	8 961
Alexander Opstad, konserndirektør	9 500		9 417	1 728	2 593	2 755	512	225	17 230	47 933
Elin Sandnes, konserndirektør	4 289		4 241	778	1 167		151	158	6 494	24 926
Harald Serck-Hanssen, konserndirektør	6 151		6 368	1 109	1 664		53	1 719	10 913	62
Eline Skramstad, konserndirektør	4 792		4 817	37			104	324	5 282	1 927
Marianne Wik Sætre, konserndirektør (fra 18.08.25)	4 750		1 759	286	430		53	58	2 586	13 560
Even Graff Westerveld, konserndirektør	3 954		3 972	690	1 035		92	158	5 947	8 014
Utlån til øvrige ansatte										31 324 195

- ¹ Omfatter lønnsutbetalinger for den delen av året vedkommende var medlem av konsernledelsen.
- ² Kontantbasert korttidsinsentivordning (eksklusiv feriepengene), opptjent i 2025 for den perioden vedkommende var medlem av konsernledelsen. Selskapets ordninger for variabel godtgjørelse ble omgjort i 2023, slik at ordningen for individuell variabel godtgjørelse og ordningen for konsernbonus er gjensidige utelukkende. For CRO og CCO ytes det ikke individuell variabel godtgjørelse. Disse to mottar derfor konsernbonus på linje med øvrige ansatte.
- ³ Aksjebasert langtidsinsentivordning opptjent i 2025 for den perioden vedkommende var medlem av konsernledelsen. For mer utfyllende informasjon om langtidsinsentivordningen, henvises det til punkt 3.4 i Styrets retningslinjer for godtgjørelse til ledende personer, tilgjengelig på www.dnb.no
- ⁴ Det er inngått avtale om fastlønnsstillegg for enkelte medlemmer av konsernledelsen, som skal avsettes til aksjekjøp (se beskrivelse i Retningslinjer for godtgjørelse til ledende personer på dnb.no).
- ⁵ Årets opptjente pensjonsrettighet (SCC). Beregning av pensjonsopptjening er basert på de samme økonomiske og aktuarmessige forutsetninger som er benyttet i note K24 Pensjoner.
- ⁶ Utlån til aksjonærvalgte tillitsvalgte er gitt på ordinære kundevilkår. Utlån til ansatte i DNB er gitt på funksjonærbetingelser, som er nær ordinære kundevilkår.
- ⁷ Medlem også av styrets kompensasjons- og organisasjonsutvalg.
- ⁸ Medlem også av styrets revisjonsutvalg og styrets risikoutvalg.
- ⁹ Ansattvalgt styremedlem.

Se også note K49 Opplysninger om nærstående parter for informasjon om utlån til og innskudd fra ledende personer.

Note K48 Godtgjørelser og liknende (forts.)

Godtgjørelser og liknende i 2024

	Fast årslønn 31.12.24	Utbetalt honorar i 2024	Utbetalt lønn i 2024 ¹	Kontant- basert kort- tidsinsentiv- ordning (STI) i 2024 ²	Aksjebasert langtids- insentiv- ordning (LTI) i 2024 ³	Fastlønns- aksjer opptjent i 2024 ⁴	Natural- ytelser og andre ytelser i 2024	Opptjent pensjons- kostnad i 2024 ⁵	Totale godt- gjørelser i 2024	Utlån per 31.12.24 ⁶
<i>Beløp i tusen kroner</i>										
Styret i DNB Bank ASA										
Olaug Svarva (leder) ⁷		1 253							1 253	15
Jens Petter Olsen (nestleder) ⁸		999							999	178
Gro Bakstad ⁸		695							695	18
Christine Bosse (til 31.07.24) ⁸		383							383	
Petter-Børre Furberg ⁷		586							586	114
Julie Galbo (til 28.04.24) ⁸		228							228	
Lillian Hattrem ^{7, 8, 9}		666							666	3 436
Stian Tegler Samuelsen (til 28.04.24) ⁹		149							149	
Haakon Christopher Sandven (fra 29.04.24) ⁹		313							313	16 110
Jannicke Telle Skaanes (til 28.04.24) ⁹		149							149	
Eli Solhaug (fra 29.04.24) ⁹		313							313	
Kim Wahl ⁷		520							520	46
Konsernledelsen										
Kjerstin R. Braathen, CEO	9 175		9 483	1 348	2 022	2 753	350	943	16 899	12 050
Ida Lerner, CFO	5 855		6 063	1 012	1 518	585	146	151	9 475	10 363
Fredrik Berger, konserndirektør (CCO)	4 590		4 721	36			138	151	5 046	5 499
Rasmus T. Figenschou, konserndirektør (fra 06.05.24)	4 580		2 994	553	829		182	99	4 657	51 776
Håkon Hansen, konserndirektør	4 470		4 583	682	1 023		104	325	6 717	7 157
Sverre Krog, konserndirektør (til 05.05.24)			1 493	13			23	81	1 610	
Maria Ervik Løvold, konserndirektør	4 620		4 596	720	1 080		144	260	6 800	8 488
Anne Sigrun Moen, konserndirektør (til 05.05.24)			1 143	193	290		9	52	1 687	
Per Kristian Næss-Fladset, konserndirektør	3 520		3 632	603	905		140	151	5 431	8 968
Alexander Opstad, konserndirektør	7 740		7 928	1 349	2 024	2 322	325	215	14 163	48 260
Elin Sandnes, konserndirektør (fra 17.06.24)	4 100		2 140	372	557		46	81	3 196	21 428
Harald Serck-Hanssen, konserndirektør	5 880		6 111	1 025	1 537		140	1 648	10 461	52
Eline Skramstad, konserndirektør (fra 06.05.24) (CRO)	4 550		2 760	23			38	202	3 023	2 063
Ingjerd Blekeli Spiten, konserndirektør (til 05.05.24)			1 606	270	404		18	52	2 350	
Even Graff Westerveld, konserndirektør	3 780		3 621	648	971		115	151	5 506	8 348
Utlån til øvrige ansatte										30 550 000

- Omfatter lønnsutbetalinger for den delen av året vedkommende var medlem av konsernledelsen.
- Kontantbasert korttidsinsentivordning (eksklusiv feriepenger), opptjent i 2024 for den perioden vedkommende var medlem av konsernledelsen. Selskapets ordninger for variabel godtgjørelse ble omgjort i 2023, slik at ordningen for individuell variabel godtgjørelse og ordningen for konsernbonus er gjensidig utelukkende. For CRO og CCO ytes det ikke individuell variabel godtgjørelse. Disse to mottar derfor konsernbonus på linje med øvrige ansatte.
- Aksjebasert langtidsinsentivordning opptjent i 2024 for den perioden vedkommende var medlem av konsernledelsen. For mer utfyllende informasjon om langtidsinsentivordningen, henvises det til punkt 3.4 i Styrets retningslinjer for godtgjørelse til ledende personer, tilgjengelig på www.dnb.no
- Det er inngått avtale om fastlønnstillegg for enkelte medlemmer av konsernledelsen, som skal avsettes til aksjekjøp (se beskrivelse i Retningslinjer for godtgjørelse til ledende personer på dnb.no).
- Årets opptjente pensjonsrettighet (SCC). Beregning av pensjonsopptjening er basert på de samme økonomiske og aktuarmessige forutsetninger som er benyttet i note K24 Pensjoner.
- Utlån til aksjonærvalgte tillitsvalgte er gitt på ordinære kundevilkår. Utlån til ansatte i DNB er gitt på funksjonærbetingelser, som er nær ordinære kundevilkår.
- Medlem også av styrets kompensasjons- og organisasjonsutvalg.
- Medlem også av styrets revisjonsutvalg og styrets risikoutvalg.
- Ansattvalgt styremedlem.

Godtgjørelse til valgt revisor

<i>Beløp i tusen kroner, eksklusive mva.</i>	2025	2024
Lovpålagt revisjon ¹	(51 894)	(40 432)
Andre attestasjonstjenester	(8 207)	(7 753)
Skatte- og avgiftsrådgivning	(673)	(1 506)
Andre tjenester utenfor revisjon	(451)	
Sum godtgjørelse til valgt revisor	(61 226)	(49 690)

- Inkluderer honorar for forenklet revisorkontroll.

Note K49 Opplysninger om nærstående parter

DNB-konsernets største eier er Staten v/Nærings- og fiskeridepartementet som eier og kontrollerer 34 prosent av aksjene i morselskapet DNB Bank ASA. Se note M45 Største aksjeeiere.

Et stort antall banktransaksjoner inngås med nærstående parter som del av de ordinære forretningstransaksjonene. Dette omfatter utlån, innskudd og valutatransaksjoner. Transaksjonene inngås til markedsmessige betingelser. Tabellen nedenfor viser transaksjoner med nærstående parter som omfatter balanser per årsslutt og relaterte kostnader og inntekter for året. Nærstående selskaper er tilknyttede selskaper og Sparebankstiftelsen DNB. Se note K36 Investeringer etter egenkapitalmetoden for spesifikasjon av tilknyttede selskaper. Utlån til styre-medlemmer og deres ektefeller/samboere og umyndige barn er gitt på ordinære kundevilkår. Utlån til konsernledelsen er, som for øvrige ansatte, gitt til funksjonærbetingelser som er nær ordinære kundevilkår.

Transaksjoner med nærstående parter

Beløp i millioner kroner	Konsernledelse og styre		Nærstående selskaper	
	2025	2024	2025	2024
Utlån per 31. desember	214	229	157	480
Innskudd per 31. desember	130	158	8 912	10 776
Renteinntekter	11	11	12	36
Rentekostnader	2	3	42	77

Se note K48 for øvrige godtgjørelser og liknende til konsernledelse og styret. Transaksjoner med styrets varamedlemmer er ikke inkludert i tabellen ovenfor. Generelt gjelder at lån til ansatte i DNB skal løpe på etterskuddsvis, månedlige terminer med automatisk kontobelastning. Ansattes engasjementer ligger innenfor de rammene for løpetid som gjelder for vanlige kundeforhold, og det er stilt sikkerhet for slike lån i samsvar med lovkrav.

Note K50 Resultat per aksje

	2025	2024
Resultat for regnskapsåret (millioner kroner)	43 586	45 804
Majoritetsandel av periodens resultat (millioner kroner)	41 944	43 870
Majoritetsandel av periodens resultat eksklusive virksomhet holdt for salg (millioner kroner)	41 862	43 870
Resultat virksomhet og anleggsmidler holdt for salg, etter skatt (millioner kroner)	82	0
Inngående balanse antall utestående aksjer (i hele 1000)	1 492 530	1 542 613
Gjennomsnittlig antall slettede aksjer (i hele 1000)	8 706	29 215
Gjennomsnittlig beholdning egne aksjer (i hele 1 000)	9 590	18 121
Gjennomsnittlig antall aksjer eks. beholdning av egne aksjer (i hele 1 000)	1 474 234	1 495 277
Gjennomsnittlig antall aksjer eks. beholdning av egne aksjer, utvannet (i hele 1 000)	1 474 234	1 495 277
Resultat/utvannet resultat per aksje (kroner)	28,45	29,34
Resultat/utvannet resultat per aksje eksklusive virksomhet holdt for salg (kroner)	28,40	29,34
Resultat/utvannet resultat per aksje, virksomhet holdt for salg (kroner)	0,06	0,00

Nøkkeltallet resultat per aksje har som hovedformål å vise avkastning til konsernets ordinære aksjonærer. Påløpte renter i perioden, som skal utbetales til hybridkapitalinvestorene, har derfor blitt trukket fra resultat for perioden i beregningen av periodens resultat per aksje.

Note K51 Betingede utfall

Regnskapsprinsipper

Avsetninger innregnes når det er sannsynlig at banken må gjøre opp en eksisterende plikt, som er et resultat av en tidligere hendelse, og forpliktelsen kan estimeres pålitelig.

Avsetninger innregnes til beste estimat. Estimater gjennomgås ved hver rapportering og justeres ved behov.

DNB-konsernet vil, som en konsekvens av omfattende virksomhet i Norge og i utlandet, regelmessig være part i en rekke retts- og skatte-relaterte tvister. Ingen av disse tvistene anses å ha vesentlig betydning for vurdering av konsernets finansielle stilling.

I samsvar med en dom i den svenske patent- og markedsdomstolen (Patent- och marknadsdomstolen) datert 14. mai 2025 vedrørende DNB Finans Sveriges produkter med variabel leasingavgift, har DNB Finans Sverige tilpasset sine tjenester knyttet til leasing av privatbiler til forbrukere. Det svenske forbrukerombudet (Konsumentombudsmannen) har på vegne av leasingkunder som ble gjenstand for avgiftsjusteringer i perioden juni 2020 til februar 2023, opprettet en klagesak i det svenske forbrukerklageutvalget (Allmänna reklamationsnämnden) med krav om at den tidligere bestemmelsen om avgiftsjusteringer oppheves med tilbakevirkende kraft, og at for mye betalt leasingavgift tilbakebetales med renter. Utvalgets avgjørelser er rådgivende og ikke bindende for partene. DNB Finans Sverige bestrider disse kravene, og det er ikke foretatt noen avsetninger for dette i regnskapet.

DNB Boligkreditt AS – et heleid datterselskap av DNB Bank ASA – har bestridt en rådgivende og ikke-bindende flertallsavgjørelse (3 mot 2) i Finansklagenemnda (FinKN) i favør av en kunde vedrørende punkter om rentejustering i boliglånsavtaler med flytende rente. FinKN konkluderte med at punktet om rentejustering var uklart og dermed urimelig. FinKN vurderte ikke de juridiske konsekvensene av denne konklusjonen, herunder om den kunne føre til erstatningskrav. DNB fastholder at punktene er lovlige, og at det ikke foreligger rettslig grunnlag for erstatningskrav. Det er derfor ikke foretatt noen avsetninger for dette i regnskapet. DNB fastholder at rentejusteringsvilkårene er fastsatt i samsvar med norsk lov og mangeårige bransjestandarder, og at de er godtatt av både tilsynsmyndigheter og lovgivere. Liknende klager mot banker som utsteder boliglån med flytende rente i Norge kan forekomme. Dersom en slik sak skulle bli brakt inn for retten i Norge, vil DNB forsvare sitt standpunkt.

I 2023 avsa EU-domstolen dom i en rettssak mot en polsk bank uten tilknytning til DNB, om valutalån i Polen. Dommen innebar en avklaring av hvilke krav partene i en låneavtale kan rette mot hverandre dersom en nasjonal domstol finner at en låneavtale er ugyldig. EU-domstolens avgjørelse påvirker andre polske banker med tilsvarende låneavtaler. Basert på avklaringen fra EU-domstolen anslår DNB Polen at det er en økt juridisk risiko knyttet til porteføljen for valutalån, som er under avvikling. Totalt utlån til kunder per 31. desember var 3,5 milliarder kroner og total avsetning var 1,4 milliarder kroner. Avsetningen benyttes løpende til individuelle dommer og forlik, og akkumulert utbetaling til kunder var 638 millioner kroner. Konsernet har innregnet avsetningen i regnskapet ved å redusere brutto bokført verdi i tråd med IFRS 9. Hvis den innregnede eksponeringen er utilstrekkelig, vil avsetningene bli innregnet i samsvar med IAS 37. Økningen i avsetning er presentert som «impairment of financial instruments» (ECL) i resultatregnskapet.

Se note K25 Skatt for mer informasjon om usikre skatteforpliktelser.

Årsregnskap DNB Bank ASA

Resultatregnskap	296
Totalresultat	296
Balanse	297
Endring i egenkapital	298
Kontantstrømoppstilling	299

Noter til regnskapet

Innledende noter

Note M1 Regnskapsprinsipper	300
Note M2 Kapitalstyring og kapitaldekning	301

Kreditrisiko

Note M3 Styring av kredittrisiko	303
Note M4 Måling av forventet kredittap	303
Note M5 Kreditteksponering og sikkerheter	304
Note M6 Kreditteksponering per risikoklasse	306
Note M7 Nedskrivninger på finansielle instrumenter	307
Note M8 Utvikling i brutto balanseført verdi og maksimal eksponering	308
Note M9 Utvikling i akkumulerte nedskrivninger av finansielle instrumenter	309
Note M10 Utlån og finansielle garantier og utrukne rammer til kunder etter næringssegment	311

Markedsrisiko

Note M11 Markedsrisiko	313
Note M12 Rentefølsomhet	313
Note M13 Valutaposisjoner	313
Note M14 Finansielle derivater og sikringsbokføring	314

Likviditetsrisiko

Note M15 Likviditetsrisiko	316
----------------------------------	-----

Resultatregnskap

Note M16 Netto renteinntekter	318
Note M17 Netto provisjonsinntekter	318
Note M18 Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	319
Note M19 Lønn og andre personalkostnader	319
Note M20 Andre kostnader	320
Note M21 Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	320
Note M22 Pensjoner	321
Note M23 Skatt	323

Balanse

Note M24 Klassifikasjon av finansielle instrumenter	325
Note M25 Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost	326
Note M26 Finansielle instrumenter til virkelig verdi	327
Note M27 Motregning	329
Note M28 Aksjer	330
Note M29 Overførte eiendeler eller eiendeler med andre restriksjoner	330
Note M30 Mottatte verdipapirer som kan selges eller pantsettes	330
Note M31 Investeringer i tilknyttede selskaper	331
Note M32 Investeringer i datterselskaper	331
Note M33 Immaterielle eiendeler	332
Note M34 Varige driftsmidler	333
Note M35 Leieavtaler	334
Note M36 Andre eiendeler	336
Note M37 Innskudd fra kunder fordelt på næringssegment	336
Note M38 Verdipapirgjeld	337
Note M39 Etterstilte seniorobligasjoner	337
Note M40 Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	337
Note M41 Annen gjeld	338
Note M42 Egenkapital	338

Øvrige opplysninger

Note M43 Godtgjørelser og liknende	339
Note M44 Opplysninger om nærstående parter	340
Note M45 Største aksjeeiere	341
Note M46 Aksjer i DNB Bank ASA eid av ledende personer	342
Note M47 Betingede utfall	342

M – Resultatregnskap

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Note	2025	2024
Renteinntekter, effektiv rente-metode	M16	137 317	157 368
Andre renteinntekter	M16	12 653	11 835
Rentekostnader, effektiv rente-metode	M16	(103 153)	(121 128)
Andre rentekostnader	M16	2 047	1 655
Netto renteinntekter	M16	48 864	49 731
Provisjonsinntekter m.v.	M17	11 352	11 367
Provisjonskostnader m.v.	M17	(3 840)	(3 370)
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	M18	3 690	5 831
Andre inntekter		20 161	9 918
Netto andre driftsinntekter		31 363	23 746
Sum inntekter		80 227	73 477
Lønn og andre personalkostnader	M19	(15 101)	(15 460)
Andre kostnader	M20	(8 860)	(8 384)
Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	M21	(4 519)	(3 669)
Sum driftskostnader		(28 481)	(27 513)
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt		51 746	45 964
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler		1 393	30
Nedskrivninger på finansielle instrumenter	M7	(1 780)	(1 041)
Driftsresultat før skatt		51 360	44 953
Skattekostnad	M23	(6 241)	(3 844)
Resultat for regnskapsåret		45 119	41 109
Andel tilordnet aksjonærer		43 516	39 209
Andel tilordnet hybridkapitalinvestorer		1 603	1 901
Resultat for regnskapsåret		45 119	41 109
Resultat for regnskapsåret i prosent av forvaltningskapitalen (totale eiendeler)		1,26	1,20

M – Totalresultat

<i>Beløp i millioner kroner</i>	2025	2024
Resultat for regnskapsåret	45 119	41 109
Aktuarielle gevinster og tap	139	211
Finansielle forpliktelser bestemt regnskapsført til virkelig verdi over resultatet, endringer i kredittrisiko	(14)	(43)
Skatt på øvrige resultatelementer	(26)	(41)
Øvrige resultatelementer som ikke vil bli reklassifisert til resultatregnskapet	100	127
Valutakurseffekt ved omregning av utenlandsk virksomhet	150	98
Finansielle eiendeler regnskapsført til virkelig verdi gjennom øvrige resultatelementer	546	193
Skatt på øvrige resultatelementer	(136)	(48)
Øvrige resultatelementer som senere kan bli reklassifisert til resultatregnskapet	560	243
Øvrige resultatelementer for regnskapsåret	659	369
Totalresultat for regnskapsåret	45 778	41 479

M – Balanse

Beløp i millioner kroner	Note	31.12.25	31.12.24
Eiendeler			
Kontanter og fordringer på sentralbanker		159 726	146 666
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		542 147	616 146
Utlån til kunder	M8, M9, M10	1 451 264	1 316 934
Sertifikater og obligasjoner		545 303	568 079
Aksjer		8 463	7 087
Finansielle derivater	M14	122 858	160 220
Investeringer i tilknyttede selskaper	M31	10 234	10 953
Investeringer i datterselskaper	M32	149 567	133 529
Immaterielle eiendeler	M33	9 463	8 552
Utsatt skattefordel	M23	2 937	474
Varige driftsmidler	M34	16 321	16 868
Andre eiendeler	M36	55 476	51 383
Sum eiendeler		3 073 760	3 036 891
Gjeld og egenkapital			
Gjeld til kredittinstitusjoner		481 088	365 799
Innskudd fra kunder	M37	1 511 606	1 483 414
Finansielle derivater	M14	141 910	157 386
Verdipapirgjeld	M38	457 615	540 340
Betalbar skatt	M23	9 861	1 325
Utsatt skatt	M23	1 004	1 016
Annen gjeld	M41	68 736	92 513
Avsetninger		827	1 114
Pensjonsforpliktelser	M22	5 335	4 909
Etterstilte seniorobligasjoner	M39	112 476	119 484
Ansvarlig lånekapital	M40	36 026	36 269
Sum gjeld		2 826 483	2 803 569
Hybridkapital		23 380	21 916
Aksjekapital		18 262	18 533
Overkurs		18 733	18 733
Annen egenkapital		186 901	174 140
Sum egenkapital	M42	247 276	233 322
Sum gjeld og egenkapital		3 073 760	3 036 891

M – Endring i egenkapital

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Aksje- kapital	Overkurs	Hybrid- kapital	Netto valuta- omregnings- reserve	Kredittrisiko- reserve finansielle forpliktelser	Opptjent egen- kapital	Sum egen- kapital
Balanse per 31. desember 2023	18 960	18 733	22 004	641	33	167 063	227 433
Resultat for regnskapsåret			1 901			39 209	41 109
Aktuarielle gevinster og tap						211	211
Finansielle eiendeler regnskapsført til virkelig verdi gjennom øvrige resultatelementer						193	193
Finansielle forpliktelser bestemt regnskapsført til virkelig verdi, endring i kredittrisiko					(43)		(43)
Valutaomregning av utenlandsk virksomhet				98			98
Skatt på øvrige resultatelementer					11	(100)	(89)
Totalresultat for regnskapsåret			1 901	98	(32)	39 512	41 479
Utbetalte renter hybridkapital			(1 866)				(1 866)
Utstedt hybridkapital			10 551			(27)	10 524
Innfridd hybridkapital			(12 313)				(12 313)
Valutakurseffekter innfrielse av hybridkapital			1 638			(1 638)	
Aksjer kjøpt som del av tilbakekjøpsprogrammet	(427)					(6 674)	(7 101)
Utbetalt utbytte for 2024 (16,75 kr per aksje)						(24 835)	(24 835)
Balanse per 31. desember 2024	18 533	18 733	21 916	739	0	173 401	233 322
Resultat for regnskapsåret			1 603			43 516	45 119
Aktuarielle gevinster og tap						139	139
Finansielle eiendeler regnskapsført til virkelig verdi gjennom øvrige resultatelementer						546	546
Finansielle forpliktelser bestemt regnskapsført til virkelig verdi, endring i kredittrisiko					(14)		(14)
Valutaomregning av utenlandsk virksomhet				150			150
Skatt på øvrige resultatelementer					3	(166)	(162)
Totalresultat for regnskapsåret			1 603	150	(10)	44 035	45 778
Utbetalte renter hybridkapital			(1 589)				(1 589)
Utstedt hybridkapital			1 850				1 850
Innfridd hybridkapital			(400)				(400)
Aksjer kjøpt som del av tilbakekjøpsprogrammet	(271)					(5 256)	(5 527)
Utbytte for 2025 (foreslått 18,00 kr per aksje)						(26 158)	(26 158)
Balanse per 31. desember 2025	18 262	18 733	23 380	890	(10)	186 022	247 276

M – Kontantstrømoppstilling

Beløp i millioner kroner	2025	2024
Operasjonelle aktiviteter		
Netto utbetaling av lån til kunder	(140 516)	(163 283)
Netto innbetaling av innskudd fra kunder	55 647	24 818
Innbetaling ved utstedelse av obligasjons- og sertifikatgjeld (se note M38)	1 190 106	1 097 732
Utbetaling ved forfall av obligasjons- og sertifikatgjeld (se note M38)	(1 269 769)	(1 119 287)
Netto innbetaling av lån til og fra kredittinstitusjoner	184 363	30 961
Renter innbetalt	150 267	168 064
Renter utbetalt	(100 168)	(112 272)
Netto innbetaling av provisjonsinntekter	9 625	8 083
Netto inn-/utbetaling ved salg av finansielle eiendeler til investerings- eller tradingformål	11 491	(70 310)
Utbetaling til drift	(23 890)	(23 272)
Betalt skatt	(537)	(7 886)
Annen innbetaling	1 974	9 132
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	68 592	(157 520)
Investeringsaktiviteter		
Netto utbetaling ved kjøp og avhendelse av varige driftsmidler	(1 847)	(2 604)
Utbetaling ved kjøp av langsiktige investeringer i aksjer	(18 715)	(2 155)
Innbetaling ved salg av langsiktige investeringer i aksjer	85	314
Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer	7 333	4 173
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(13 144)	(271)
Finansieringsaktiviteter		
Innbetaling ved utstedelse av etterstilte seniorobligasjoner (se note K44)	19 583	11 780
Utbetaling ved innløsning av etterstilte seniorobligasjoner (se note K44)	(22 359)	(1 163)
Innbetaling ved opptak av ansvarlig lånekapital (se note K45)	4 762	1 417
Tilbakebetaling av ansvarlig lånekapital (se note K45)	(4 590)	(5 978)
Utstedt hybridkapital (se note M42)	1 853	10 524
Innfridd hybridkapital (se note M42)	(400)	(12 313)
Utbetaling av renter på hybridkapital	(1 592)	(1 866)
Leiebetalinger	(862)	(917)
Netto kjøp av egne aksjer	(5 527)	(7 101)
Utbetaling av utbytte	(26 158)	(24 153)
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	(35 290)	(29 768)
Valutakurseffekt på kontanter og kontantekvivalenter	(2 002)	4 866
Sum kontantstrøm	18 156	(182 693)
Kontanter per 1. januar	151 129	333 821
Netto inn-/utbetaling av kontanter	18 156	(182 693)
Kontanter per 31. desember*	169 284	151 129

*) Herav:	Kontanter og fordringer på sentralbanker	159 726	146 666
	Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsesfrist ¹	9 558	4 463

1 Balanseført som «Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner».

Note M1 Regnskapsprinsipper

Grunnlag for utarbeidelse av regnskapet

DNB Bank ASA er morselskap i DNB-konsernet. DNB Bank ASA avlegger regnskap i samsvar med Finansdepartementets årsregnskapsforskrift. Dette innebærer at selskapets innregning og måling fullt ut er i samsvar med IFRS, med unntak av at årsregnskapsforskriften også gir adgang til å inntektsføre avsatt utbytte og konsernbidrag i datterselskaper og bokføre styrets forslag til utbytte og konsernbidrag som gjeld på balansedagen. Etter IFRS skal utbytte klassifiseres som egenkapital inntil det er besluttet på generalforsamlingen.

Forskjeller i morselskapets regnskapsprinsipper sammenliknet med konsernets regnskapsprinsipper Investeringer i datterselskaper, tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter

Investeringer i datterselskaper, tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter innregnes til anskaffelseskost. Selskapet vurderer på slutten av hver rapporteringsperiode om det foreligger indikasjoner på verdifall. Hvis det foreligger slike indikasjoner, testes investeringen for nedskrivning.

Utbytte og konsernbidrag

Utbytte og konsernbidrag fra konsernselskaper regnskapsføres i DNB Bank ASA samme år som avsetning skjer i givende selskap. Mottatt konsernbidrag klassifiseres som utbytte når det er å anse som avkastning på investert kapital. Styrets forslag til utbytte og konsernbidrag regnskapsføres som gjeld på balansedagen. Avsatt utbytte inngår under Annen gjeld og avsetninger i balansen.

Driftssegmenter

Morselskapets årsregnskap oppgir ikke informasjon om driftssegmenter. Denne informasjonen blir gitt i note K3 Segmenter i årsregnskapet til konsernet.

Note M2 Kapitalstyring og kapitaldekning

Kapitaldekningen er beregnet og rapportert i henhold til EUs kapitaldekningsregelverk for banker og verdipapirforetak (CRR/CRD). Forordning (EU) 2024/1623 (CRR3) ble innført i Norge i 1.april 2025. Forordningen gjennomfører det meste av gjenstående Basel III-anbefalinger, bortsett fra nye kapitalkrav for markedsrisiko (FRTB) som er utsatt til 2027.

Risikovektet beregningsgrunnlag (Risk Exposure Amount, REA) er et regulatorisk mål på konsernets eksponeringer mot ulike typer risiko, inkludert kredittisiko, motpartsrisiko, markedsrisiko og operasjonell risiko. Dette beregningsgrunnlaget brukes til å fastsette kapitalkravene som DNB må oppfylle. Minstekravet til total ansvarlig kapital er 8 prosent av beregningsgrunnlaget. REA er også grunnlag for beregningen av bevaringsbuffer, systemrisikobuffer (O-SII), buffer for systemviktige foretak og motsyklisk kapitalbuffer.

Finanstilsynets forventer i tillegg at DNB holder en kapitalkravsmargin (Pillar 2 Guidance) i form av ren kjernekapital på 1 prosent av risikovektet beregningsgrunnlag. Ved utgangen av 2025 var det samlede regulatoriske kravet til ren kjernekapitaldekning på 15,3 prosent mens den regulatoriske forventningen var på 16,3 prosent (inkludert kapitalkravsmargin). Kravet vil variere på grunn av motsyklisk buffer og systemrisikobuffer som bestemmes ut fra engasjementsstørrelse per land og de gjeldende buffersatsene.

DNB Bank ASA hadde en ren kjernekapitaldekning på 20,0 prosent ved slutten av 2025, mot 20,6 prosent i 2024. Kapitaldekningen utgjorde 25,4 prosent i 2025 mot 26,4 prosent i 2024. Risikovektet beregningsgrunnlag var 1 027 milliarder kroner ved utgangen av 2025, mot 967 milliarder kroner året før.

Uvektet kjernekapitalandel, eller «leverage ratio», ble etter den globale finanskrisen introdusert som et supplement til den risikovektede kapitalberegningen. Kjernekapital er kapitalstørrelsen som benyttes i beregningen. Beregningsgrunnlaget består av eiendeler, med tillegg av poster utenom balansen, som omregnes med konverteringsfaktorene fra standardmetoden for risikovektet kapitalberegning. I tillegg benyttes særskilte metoder for beregning av eksponeringsbeløp for derivater og add-on for gjenkjøpsavtaler.

Ved utgangen av 2025 var uvektet kjernekapitalandel for DNB Bank ASA 7,2 prosent mot 6,9 prosent ett år tidligere. DNB oppfyller kravet på 3 prosent med god margin.

Ansvarlig kapital

<i>Beløp i millioner kroner</i>	31.12.25	31.12.24
Egenkapital	247 276	233 322
Hybridkapital inkludert i egenkapital	(23 130)	(21 676)
Netto påløpte renter på hybridkapital inkludert i egenkapital	(250)	(239)
Egenkapital som inngår i ren kjernekapital	223 896	211 407
Fradrag		
Overfinansiering av pensjoner	(146)	(59)
Goodwill	(7 222)	(6 446)
Utsatt skattefordel som ikke skyldes midlertidige forskjeller		(14)
Andre immaterielle eiendeler	(1 449)	(1 837)
Forpliktete tilbakekjøp	(6 181)	(1 123)
Justert forventet tap, IRB-porteføljer	(2 543)	(1 525)
Verdijustering som følge av krav om forsvarlig verdsettelse (AVA)	(743)	(826)
Fradrag for problemlån som ikke er tilstrekkelig nedskrevet	(154)	(277)
Justering for urealisert tap/(gevinst) på gjeld målt til virkelig verdi	10	(0)
Justering for urealisert tap/(gevinst) på derivatforpliktelser målt til virkelig verdi (DVA)	(196)	(248)
Verdipapirisering	(292)	(289)
Ren kjernekapital	204 980	198 762
Hybridkapital instrumenter	23 130	21 680
Ikke-tellende kjernekapital	(10)	
Hybridkapital instrumenter	23 120	21 670
Kjernekapital	228 100	220 432
Ordinær ansvarlig lånekapital	34 695	34 788
Fradrag for beholdning av ansvarlig kapital i forsikring ¹	(1 500)	
Ikke-tellende kjernekapital	(25)	(25)
Tilleggskapital	33 170	34 763
Tellende ansvarlig kapital	261 270	255 195
Risikovektet beregningsgrunnlag	1 026 954	966 936
Minimumskrav ansvarlig kapital	82 156	77 355
Ren kjernekapitaldekning (%)	20,0	20,6
Kjernekapitaldekning (%)	22,2	22,8
Kapitaldekning (%)	25,4	26,4

¹ Investeringer i ansvarlig lånekapital i forsikring kommer til fradrag i konsernets kjerne- og tilleggskapital.

Note M2 Kapitalstyring og kapitaldekning (forts.)

De fleste låneporteføljene rapporteres i henhold til IRB-metoden. Eksponeringer mot stater og sentralbanker, regionale myndigheter, institusjoner, egenkapitalposisjoner og øvrige eiendeler rapporteres etter standardmetoden.

Spesifikasjon av risikovektet beregningsgrunnlag og kapitalkrav

Beløp i millioner kroner	31. desember 2025			31. desember 2024		
	Eksponering ved mislighold (EAD)	Risiko-vektet volum (REA)	Gjennom-snittlige risikovekter i prosent	Eksponering ved mislighold (EAD)	Risiko-vektet volum (REA)	Gjennom-snittlige risikovekter i prosent
F-IRB metode						
Foretak	185 705	78 074	42,0			
A-IRB metode						
Foretak	577 679	237 641	41,1	828 738	332 514	40,1
Massemarked, sikret med pant i fast eiendom	223 355	81 454	36,5	158 282	37 328	23,6
Massemarked, Øvrige engasjementer	127 996	36 550	28,6	67 613	20 598	30,5
Sum kredittrisiko, IRB-metode	1 114 735	433 719	38,9	1 054 633	390 439	37,0
Standard metode						
Offentlige motparter og multilaterale utviklingsbanker ¹	392 511	8 553	2,2	477 514	743	0,2
Institusjoner inkl. obligasjoner med fortrinnsrett	780 568	133 822	17,1	757 503	135 017	17,8
Foretak	84 729	41 563	49,1	119 316	79 614	66,7
Massemarked, øvrige engasjementer Massemarked, sikret med pant i fast eiendom	77 553	54 152	69,8	69 326	51 994	75,0
Egenkapitalposisjoner, aksjeeksponeringer	51 903	32 140	61,9	65 508	25 343	38,7
	164 480	165 256	100,5	145 931	145 678	99,8
Andre eiendeler	23 197	15 645	67,4	25 805	18 445	71,5
Sum kredittrisiko, standardmetoden	1 574 942	451 131	28,6	1 660 903	456 835	27,5
Sum kredittrisiko	2 689 677	884 850	32,9	2 715 536	847 275	31,2
Annen risiko		1 932			1 540	
Markedsrisiko		7 546			6 853	
Risiko for svekket kredittverdighet hos motpart, CVA-risiko		3 382			2 779	
Operasjonell risiko		129 245			108 489	
Sum risikovektet beregningsgrunnlag og kapitalkrav		1 026 954			966 936	

¹ Offentlige motparter: Stater og sentralbanker, regionale og lokale myndigheter, offentlige foretak, multilaterale utviklingsbanker og internasjonale organisasjoner.

Note M3 Styring av kredittrisiko

Se note K5.

DNB-konsernets samlede eksponering med innvilgede betalingslettelser, i henhold til CRD-definisjon av «forbearance», er vist i tabellen under.

Forbearance

Beløp i millioner kroner	31. desember 2025			31. desember 2024		
	Gruppe 2	Gruppe 3	Total	Gruppe 2	Gruppe 3	Total
Brutto bokført verdi og uttrukne rammer	15 837	8 590	24 428	14 130	10 426	24 555
Forventet kredittap	130	2 640	2 770	49	2 763	2 813

Note M4 Måling av forventet kredittap

Se note K6.

Note M5 Kreditteksponering og sikkerheter

Tabellen under inkluderer balanseposter og poster utenfor balansen med kredittisiko, og vurdert verdi av tilhørende sikkerheter. Der markedsverdier er tilgjengelig er disse benyttet. I hovedsak er det foretatt estimering av markedsverdier basert på ulike teknikker avhengig av sikkerhetstype. Innenfor eiendom er det benyttet modeller som estimerer verdien av sikkerhetene basert på markedsparametere for tilsvarende eiendommer. Tilsvarende teknikker er benyttet på øvrige ikke-finansielle sikkerheter. Markedsverdien av sikkerheter inkludert i tabellen er begrenset til maksimal kreditteksponering på det enkelte utlån eller engasjement for å gi uttrykk for effektiv tilgjengelig sikkerhetsverdi.

Øvrig sikkerhet inkluderer blant annet vurdert markedsverdi av løsøre, kausjon, skip samt kontanter i tillegg til andre kredittforbedringer som nettingavtaler og mottatte garantier.

Kreditteksponering og sikkerheter per 31. desember 2025

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Maksimal eksponering for kredittisiko	Sikkerhet i eiendom	Sikkerhet i verdipapirer	Øvrig sikkerhet	Total sikkerhet	Netto eksponering for kredittisiko
Fordringer på sentralbanker	159 726		62 849		62 849	96 877
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	542 147		44 862	309	45 171	496 976
Utlån til kunder	1 451 264	524 749	413 594	293 073	1 231 416	219 849
Sertifikater og obligasjoner	545 303					545 303
Finansielle derivater	122 858		554	40 813	41 367	81 491
Andre eiendeler	54 225					54 225
Sum maksimal eksponering for kredittisiko i balansen	2 875 524	524 749	521 859	334 196	1 380 803	1 494 721
Garantier	6 114	3	83	1 907	1 993	4 121
Udisponerte kredittrammer og tilbud	612 588	61 242	35 914	82 124	179 280	433 308
Andre forpliktelser	132 962	6 271	5 289	15 619	27 179	105 783
Sum maksimal eksponering for kredittisiko utenfor balansen	751 663	67 516	41 286	99 650	208 452	543 211
Total	3 627 188	592 264	563 146	433 846	1 589 256	2 037 932
<u>Herav gjenstand for forventet kredittap:</u>						
Fordringer på sentralbanker	159 726		62 849		62 849	96 877
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	542 147		44 862	309	45 171	496 976
Utlån til kunder	1 440 176	514 644	413 551	293 036	1 221 231	218 945
Sertifikater og obligasjoner	289 856					289 856
Sum maksimal eksponering for kredittisiko i balansen	2 431 905	514 644	521 263	293 345	1 329 251	1 102 654
Garantier	6 114	3	83	1 907	1 993	4 121
Udisponerte kredittrammer og tilbud	612 588	61 242	35 914	82 124	179 280	433 308
Andre forpliktelser	132 962	6 271	5 289	15 619	27 179	105 783
Sum maksimal eksponering for kredittisiko utenfor balansen	751 663	67 516	41 286	99 650	208 452	543 211
Totalt	3 183 569	582 159	562 549	392 995	1 537 704	1 645 865
<u>Herav gruppe 3:</u>						
Utlån til kunder	13 807	6 868	2 028	3 270	12 167	1 640
Sum maksimal eksponering for kredittisiko i balansen	13 807	6 868	2 028	3 270	12 167	1 640
Garantier						
Udisponerte kredittrammer og tilbud	1 468	86	556	132	774	694
Andre forpliktelser	271	143	4	99	246	25
Sum maksimal eksponering for kredittisiko utenfor balansen	1 739	229	560	231	1 020	719
Totalt	15 546	7 098	2 588	3 502	13 187	2 359

Det er ikke innregnet tapsavsetning for finansielle eiendeler på 1,9 milliarder kroner i gruppe 3 på grunn av sikkerhetsstillelsen.

Note M5 Kreditteksponering og sikkerheter (forts.)

Nedenfor er det gitt kommentarer til de vesentligste postene per 31. desember 2025:

- Fordringer på sentralbanker: Forretninger med sentralbanker er kortsiktige og gjøres hovedsakelig med OECD-land.
- Utlån til kunder: Se omtale under avsnittet "Retningslinjer for kredittvirksomhet" i note M3 Styring av kreditt risiko.
- Sertifikater og obligasjoner: Konsernets investeringer i sertifikater og obligasjoner gjøres innenfor rammer for markedsrisiko godkjent av styret.
- Finansielle derivater: Øvrige sikkerheter representerer adgangen til netting mot annet mellomværende med kundene og mottatt kontant-sikkerhet.
- Garantier: Se omtale under avsnittet "Retningslinjer for kredittvirksomhet" i note M3 Styring av kreditt risiko.
- Udisponerte kreditttrammer og tilbud: Tilbud om lån, kreditter eller kreditttrammer inngår med 160 108 millioner kroner i maksimal kreditt-eksponering. For slik eksponering er det ikke etablert formelle sikkerheter, og vurdert verdi av disse inngår ikke i tabellen. Etablering av sikkerheter gjøres i sammenheng med kundens eventuelle aksept av tilbudet. Vurderingen av verdi av eventuelle sikkerheter i forbindelse med tilbud følger prosedyre og kriterier omtalt under avsnittet "Retningslinjer for kredittvirksomhet" i note K5 Styring av kreditt risiko.

Kreditteksponering og sikkerheter per 31. desember 2024¹

Beløp i millioner kroner	Maksimal eksponering for kreditt risiko	Sikkerhet i eiendom	Sikkerhet i verdipapirer	Øvrig sikkerhet	Total sikkerhet	Netto eksponering for kreditt risiko
Fordringer på sentralbanker	146 364		4 096		4 096	142 268
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	616 146		157 155	146	157 300	458 845
Utlån til kunder	1 316 934	502 634	338 562	268 709	1 109 906	207 028
Sertifikater og obligasjoner	568 079					568 079
Finansielle derivater	196 895		1 583	133 115	134 698	62 196
Andre eiendeler	13 239					13 239
Sum maksimal eksponering for kreditt risiko i balansen	2 857 656	502 634	501 396	401 970	1 406 000	1 451 656
Garantier	7 704	3	15	4 422	4 440	3 264
Udisponerte kreditttrammer og tilbud	565 380	59 765	29 361	78 449	167 575	397 805
Andre forpliktelser	125 260	5 574	4 326	14 997	24 897	100 363
Sum maksimal eksponering for kreditt risiko utenfor balansen	698 344	65 341	33 702	97 868	196 911	501 433
Totalt	3 556 000	567 975	535 098	499 838	1 602 912	1 953 089

Herav gjenstand for forventet kredittap:

Fordringer på sentralbanker	146 364		4 096		4 096	142 268
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	616 146		157 155	146	157 301	458 845
Utlån til kunder	1 304 713	491 573	338 423	268 693	1 098 689	206 023
Sertifikater og obligasjoner	270 866					270 866
Sum maksimal eksponering for kreditt risiko i balansen	2 338 089	491 573	499 674	268 839	1 260 086	1 078 003
Garantier	7 704	3	15	4 422	4 440	3 264
Udisponerte kreditttrammer og tilbud	565 380	59 765	29 361	78 449	167 575	397 805
Andre forpliktelser	125 260	5 574	4 326	14 997	24 897	100 363
Sum maksimal eksponering for kreditt risiko utenfor balansen	698 344	65 341	33 702	97 868	196 911	501 433
Totalt	3 036 433	556 914	533 376	366 707	1 456 997	1 579 436

Herav gruppe 3:

Utlån til kunder	15 193	6 630	1 225	5 702	13 556	1 637
Sum maksimal eksponering for kreditt risiko i balansen	15 193	6 630	1 225	5 702	13 556	1 637
Garantier						
Udisponerte kreditttrammer og tilbud	1 290	186		94	280	1 009
Andre forpliktelser	1 037	131	11	120	263	774
Sum maksimal eksponering for kreditt risiko utenfor balansen	2 327	318	11	214	543	1 784
Totalt	17 520	6 948	1 236	5 916	14 101	3 419

¹ Fra og med 2025 er tallene i tabellen som viser sikkerhet i verdipapirer oppdatert. Tall for tidligere perioder er justert tilsvarende.

Det er ikke innregnet tapsavsetning for finansielle eiendeler på 3,3 milliarder kroner i gruppe 3 på grunn av sikkerhetsstillelsen.

Note M6 Kreditteksponering per risikoklasse

Tabellen under viser utlån til kunder og finansielle garantier og utrukne rammer til kunder per risikoklasse. Fordelingen mellom risikoklasser er basert på IRB PD som vist i tabellen DNBs risikoklassifisering i note K5. Se også avsnittet Sannsynlighet for mislighold (PD) i note K6 for beskrivelse av sammenhengen mellom IRB PD og IFRS PD. Beløpene er brutto bokført verdi og maksimal eksponering før nedskrivninger.

Utlån per 31. desember 2025

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Gruppe 1	Gruppe 2	Gruppe 3	Lån til virkelig verdi	Totalt
Risikoklasse basert på sannsynlighet for mislighold					
1-4	897 607	4 718		152 634	1 054 959
5-7	209 282	49 897		58 194	317 374
8-10	23 564	33 252		9 677	66 492
Kredittforringet			17 745	1 359	19 104
Totalt	1 130 453	87 867	17 745	221 864	1 457 929

Utlån per 31. desember 2024

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Gruppe 1	Gruppe 2	Gruppe 3	Lån til virkelig verdi	Totalt
Risikoklasse basert på sannsynlighet for mislighold					
1-4	789 961	11 055		150 632	951 647
5-7	194 439	46 755		52 473	293 668
8-10	23 316	31 489		2 955	57 760
Kredittforringet			18 915	1 610	20 525
Totalt	1 007 716	89 299	18 915	207 669	1 323 599

Finansielle garantier og utrukne rammer per 31. desember 2025

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Gruppe 1	Gruppe 2	Gruppe 3	Totalt
Risikoklasse basert på sannsynlighet for mislighold				
1-4	484 201	2 499		486 700
5-7	96 800	13 903		110 703
8-10	5 160	5 416		10 576
Kredittforringet			1 802	1 802
Totalt	586 161	21 818	1 802	609 781

Finansielle garantier og utrukne rammer per 31. desember 2024

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Gruppe 1	Gruppe 2	Gruppe 3	Totalt
Risikoklasse basert på sannsynlighet for mislighold				
1-4	451 539	6 229		457 768
5-7	92 014	13 535		105 549
8-10	7 119	5 112		12 230
Kredittforringet			2 514	2 514
Totalt	550 672	24 875	2 514	578 061

Note M7 Nedskrivninger på finansielle instrumenter

Beløp i millioner kroner	2025				2024			
	Gruppe 1	Gruppe 2	Gruppe 3	Totalt	Gruppe 1	Gruppe 2	Gruppe 3	Totalt
Opprettede og kjøpte								
Økt forventet kredittap	(540)	(1 225)	(3 577)	(5 343)	(638)	(1 067)	(3 176)	(4 881)
Redusert forventet kredittap	673	1 062	2 214	3 949	547	1 211	2 263	4 022
Fraregning								
Konstateringer		(1)	(527)	(528)	(1)	(1)	(334)	(336)
Inngått på tidligere konstaterte tap			143	143			154	154
Annet								
Totale nedskrivninger	133	(165)	(1 748)	(1 780)	(92)	144	(1 093)	(1 041)

Kontraktsregulerte utestående beløp for finansielle eiendeler som ble nedskrevet i løpet av rapporteringsperioden, og som fremdeles er underlagt håndhevingsaktiviteter var 59 millioner kroner per 31. desember 2025 (35 millioner per 31. desember 2024).

Note M8 Utvikling i brutto balanseført verdi og maksimal eksponering

Tabellen under avstemmer inngående mot utgående balanse for brutto balanseført verdi og maksimal eksponering for utlån til kunder til amortisert kost og finansielle garantier og utrukne rammer. Maksimal eksponering for kredittrisiko er brutto balanseført verdi av utlån til kunder pluss ikke balanseført eksponering, som hovedsakelig omfatter finansielle garantier, utrukne rammer og tilbud. Avstemmingspostene inkluderer følgende:

- Overføringer mellom grupper som følge av vesentlig endring i kredittrisiko.
- Endringer som skyldes fraregning av lån og finansielle garantier og utrukne rammer i løpet av perioden.
- Endringer som skyldes opprettelse av nye finansielle instrumenter i løpet av perioden.
- Valutakursendringer og andre endringer som påvirker brutto bokført verdi og maksimal eksponering.

Utlån til amortisert kost

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Gruppe 1	Gruppe 2	Gruppe 3	Totalt
Brutto balanseført verdi per 1. januar 2024	781 111	96 168	18 649	895 928
Overføring til gruppe 1	53 888	(52 447)	(1 442)	
Overføring til gruppe 2	(78 265)	79 844	(1 580)	
Overføring til gruppe 3	(1 826)	(7 699)	9 526	
Opprettede og kjøpte	441 580	9 646	2 028	453 255
Fraregning	(190 360)	(36 393)	(8 278)	(235 031)
Valutakursendringer	1 587	180	11	1 777
Brutto balanseført verdi per 31. desember 2024	1 007 716	89 299	18 915	1 115 930
Overføring til gruppe 1	55 349	(53 744)	(1 605)	
Overføring til gruppe 2	(83 737)	85 244	(1 506)	
Overføring til gruppe 3	(4 753)	(6 163)	10 916	
Opprettede og kjøpte	831 402	10 412	1 560	843 374
Fraregning	(680 067)	(37 613)	(10 576)	(728 256)
Valutakursendringer	4 544	432	41	5 017
Brutto balanseført verdi per 31. desember 2025	1 130 453	87 867	17 745	1 236 065

Finansielle garantier og utrukne rammer

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Gruppe 1	Gruppe 2	Gruppe 3	Totalt
Maksimal eksponering per 1. januar 2024	523 225	28 281	3 045	554 552
Overføring til gruppe 1	15 607	(15 424)	(183)	
Overføring til gruppe 2	(16 904)	16 996	(92)	
Overføring til gruppe 3	(332)	(597)	929	
Opprettede og kjøpte	491 987	3 787	1 834	497 608
Fraregning	(468 226)	(8 189)	(3 030)	(479 446)
Valutakursendringer	5 314	23	11	5 348
Maksimal eksponering per 31. desember 2024	550 672	24 875	2 514	578 061
Overføring til gruppe 1	17 860	(16 519)	(1 342)	
Overføring til gruppe 2	(18 121)	19 621	(1 499)	
Overføring til gruppe 3	(4 309)	(878)	5 187	
Opprettede og kjøpte	451 204	3 298	700	455 202
Fraregning	(408 012)	(8 571)	(3 790)	(420 373)
Valutakursendringer	(3 133)	(8)	31	(3 110)
Maksimal eksponering per 31. desember 2025	586 161	21 818	1 802	609 781

Note M9 Utvikling i akkumulerte nedskrivninger av finansielle instrumenter

Tabellen under avstemmer inngående mot utgående balanse for akkumulerte nedskrivninger på utlån til kunder til amortisert kost og finansielle garantier og utrukne rammer. Avstemmingspostene inkluderer følgende:

- Overføringer mellom grupper som følge av vesentlig endring i kredittrisiko. Overføringen antas å skje før den etterfølgende nye målingen av avsetningen.
- Endringer som skyldes overføring mellom 12-måneders forventet kredittap i gruppe 1 og forventet kredittap i levetiden i gruppene 2 og 3.
- Endringer i avsetning som skyldes opprettelse av nye finansielle instrumenter i løpet av perioden.
- Økninger og nedganger i forventet kredittap som følge av endringer i parametre og forutsetninger, inkludert makroframskrivninger, i tillegg til effekten av delvis tilbakebetaling på eksisterende fasiliteter og tilbakeføring av tidsverdien av diskonterte verdier grunnet tidsforløp.
- Endringer i avsetning som skyldes fraregning av finansielle garantier og utrukne rammer i løpet av perioden.
- Konstateringer, valutakursendringer og andre endringer som påvirker det forventede kredittapet.

Utlån til amortisert kost

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Gruppe 1	Gruppe 2	Gruppe 3	Totalt
Akkumulerte nedskrivninger per 1. januar 2024	(569)	(761)	(5 442)	(6 771)
Overføring til gruppe 1	(386)	359	27	
Overføring til gruppe 2	103	(124)	21	
Overføring til gruppe 3	5	100	(104)	
Opprettede og kjøpte	(365)	(100)		(465)
Økt forventet kredittap	(256)	(740)	(5 148)	(6 145)
Redusert (reversert) forventet kredittap	792	419	4 306	5 517
Konstatering			1 008	1 008
Fraregning	35	183	112	330
Valutakursendringer	(1)	(1)	(3)	(6)
Akkumulerte nedskrivninger per 31. desember 2024	(643)	(665)	(5 222)	(6 530)
Overføring til gruppe 1	(347)	332	15	
Overføring til gruppe 2	138	(164)	26	
Overføring til gruppe 3	9	86	(95)	
Opprettede og kjøpte	(216)	(126)		(342)
Økt forventet kredittap	(201)	(664)	(2 627)	(3 492)
Redusert (reversert) forventet kredittap	715	280	1 520	2 514
Konstatering			1 189	1 189
Fraregning	12	178	3	193
Valutakursendringer	(3)	(4)	(11)	(18)
Akkumulerte nedskrivninger per 31. desember 2025	(537)	(746)	(5 203)	(6 486)

Note M9 Utvikling i akkumulerte nedskrivninger av finansielle instrumenter (forts.)**Finansielle garantier og utrukne rammer***Beløp i millioner kroner*

	Gruppe 1	Gruppe 2	Gruppe 3	Totalt
Akkumulerte nedskrivninger per 1. januar 2024	(210)	(181)	(205)	(596)
Overføring til gruppe 1	(116)	115	2	
Overføring til gruppe 2	23	(28)	5	
Overføring til gruppe 3		13	(13)	
Opprettede og kjøpte	(232)	(32)		(263)
Økt forventet kredittap	(56)	(143)	(662)	(861)
Redusert (reversert) forventet kredittap	355	75	604	1 034
Fraregning	14	47	83	144
Valutakursendringer	(1)			(1)
Akkumulerte nedskrivninger per 31. desember 2024	(223)	(134)	(187)	(544)
Overføring til gruppe 1	(72)	64	8	
Overføring til gruppe 2	24	(67)	42	
Overføring til gruppe 3	6	13	(18)	
Opprettede og kjøpte	(143)	(104)		(248)
Økt forventet kredittap	(51)	(135)	(70)	(255)
Redusert (reversert) forventet kredittap	286	99	162	548
Fraregning		85	1	86
Valutakursendringer			(1)	(1)
Akkumulerte nedskrivninger per 31. desember 2025	(173)	(178)	(63)	(414)

For forklarende kommentarer om nedskrivninger på finansielle instrumenter, se Årsberetningen – generelle opplysninger.

Note M10 Utlån og finansielle garantier og utrukne rammer til kunder etter næringssegment

Utlån til kunder per 31. desember 2025

Beløp i millioner kroner	Brutto balanseført verdi	Akkumulerte nedskrivninger			Lån til virkelig verdi	Totalt
		Gruppe 1	Gruppe 2	Gruppe 3		
Bank, forsikring og porteføljeforvaltning	341 971	(10)	(6)	(138)		341 818
Næringseiendom	271 066	(169)	(132)	(509)	107	270 363
Shipping	19 283	(10)	(2)	(0)		19 271
Olje, gass og offshore	23 944	(12)	(10)	(665)		23 257
Strøm og fornybar energi	43 054	(12)	(17)	(853)		42 172
Helsetjenester	5 018	(1)	(0)	(213)		4 804
Offentlig sektor	3 651	(0)	(0)			3 650
Fiske, fiskeoppdrett og jordbruk	80 502	(16)	(34)	(224)	68	80 296
Varehandel	45 983	(28)	(144)	(315)		45 496
Industri	51 189	(22)	(33)	(384)		50 751
Teknologi, media og telekom	27 754	(8)	(22)	(54)		27 669
Tjenesteyting	61 589	(41)	(91)	(410)	28	61 075
Boligeiendom	87 958	(52)	(53)	(575)	2 124	89 402
Privatpersoner	101 811	(108)	(67)	(292)	219 353	320 697
Øvrige næringer	71 292	(49)	(136)	(571)	7	70 543
Totalt¹	1 236 065	(537)	(746)	(5 203)	221 685	1 451 264

1 Herav 287 558 millioner kroner i repo handelsvolumer.

Utlån til kunder per 31. desember 2024

Beløp i millioner kroner	Brutto balanseført verdi	Akkumulerte nedskrivninger			Lån til virkelig verdi	Totalt
		Gruppe 1	Gruppe 2	Gruppe 3		
Bank, forsikring og porteføljeforvaltning	275 056	(17)	(9)	(75)		274 954
Næringseiendom	233 905	(145)	(78)	(589)	108	233 203
Shipping	20 686	(7)	(0)	(261)		20 418
Olje, gass og offshore	28 960	(8)	(2)	(800)		28 148
Strøm og fornybar energi	41 507	(18)	(34)	(878)		40 577
Helsetjenester	6 117	(2)	(1)			6 114
Offentlig sektor	3 855	(0)	(0)			3 854
Fiske, fiskeoppdrett og jordbruk	80 286	(13)	(21)	(185)	80	80 148
Varehandel	47 608	(48)	(100)	(216)		47 245
Industri	47 215	(33)	(39)	(135)		47 009
Teknologi, media og telekom	16 909	(7)	(13)	(42)		16 848
Tjenesteyting	57 829	(79)	(87)	(468)	29	57 224
Boligeiendom	103 914	(56)	(56)	(506)	2 149	105 444
Privatpersoner	89 781	(132)	(109)	(308)	205 156	294 386
Øvrige næringer	62 301	(79)	(117)	(760)	12	61 358
Totalt¹	1 115 930	(643)	(665)	(5 222)	207 534	1 316 934

1 Herav 221 435 millioner kroner i repo handelsvolumer.

Note M10 Utlån og finansielle garantier og utrukne rammer til kunder etter næringssegment (forts.)**Finansielle garantier og utrukne rammer per 31. desember 2025**

Beløp i millioner kroner	Maksimal eksponering	Akkumulerte nedskrivninger			Totalt
		Gruppe 1	Gruppe 2	Gruppe 3	
Bank, forsikring og porteføljeforvaltning	28 390	(12)	(15)	(0)	28 363
Næringsseiendom	29 627	(21)	(5)	(5)	29 595
Shipping	8 220	(6)	(0)		8 214
Olje, gass og offshore	60 119	(16)	(7)		60 096
Strøm og fornybar energi	62 890	(12)	(5)		62 873
Helsetjenester	7 596	(3)	(0)		7 593
Offentlig sektor	7 540	(0)	(0)		7 540
Fiske, fiskeoppdrett og jordbruk	34 215	(5)	(2)	(6)	34 202
Varehandel	34 759	(20)	(77)	(5)	34 657
Industri	48 190	(19)	(16)	(12)	48 142
Teknologi, media og telekom	13 931	(8)	(4)	(0)	13 918
Tjenesteyting	25 280	(17)	(10)	(3)	25 250
Boligeiendom	20 791	(12)	(3)	(15)	20 760
Privatpersoner	198 912	(7)	(11)	(2)	198 892
Øvrige næringer	29 322	(15)	(22)	(12)	29 272
Totalt	609 781	(173)	(178)	(63)	609 366

Finansielle garantier og utrukne rammer per 31. desember 2024

Beløp i millioner kroner	Maksimal eksponering	Akkumulerte nedskrivninger			Totalt
		Gruppe 1	Gruppe 2	Gruppe 3	
Bank, forsikring og porteføljeforvaltning	26 381	(14)	(2)	(0)	26 365
Næringsseiendom	22 504	(19)	(2)	(3)	22 480
Shipping	10 577	(5)	(0)		10 572
Olje, gass og offshore	53 570	(7)	(0)	(0)	53 562
Strøm og fornybar energi	66 442	(21)	(8)		66 413
Helsetjenester	5 056	(5)	(2)		5 050
Offentlig sektor	7 882	(0)	(0)		7 881
Fiske, fiskeoppdrett og jordbruk	29 855	(3)	(5)	(0)	29 846
Varehandel	33 140	(26)	(50)	(95)	32 969
Industri	42 401	(28)	(13)	(1)	42 360
Teknologi, media og telekom	9 069	(8)	(2)	(49)	9 010
Tjenesteyting	25 198	(29)	(13)	(5)	25 151
Boligeiendom	29 928	(16)	(6)	(15)	29 891
Privatpersoner	189 659	(13)	(15)	(3)	189 628
Øvrige næringer	26 399	(28)	(16)	(16)	26 339
Totalt	578 061	(223)	(134)	(187)	577 517

Note M11 Markedsrisiko

Se note K13.

Note M12 Rentefølsomhet

Se note K14.

Note M13 Valutaposisjoner

Tabellen angir netto valutaeksponering medregnet finansielle derivater. Valutarisiko vedrørende investeringer i konsernselskaper inngår i valutaposisjonen med balanseført beløp.

Beløp i millioner kroner	Netto valutaeksponering	
	31.12.25	31.12.24
USD	1 138	899
EUR	(616)	427
GBP	(35)	(3)
SEK	(1)	59
DKK	6	224
CHF	(24)	(4)
JPY	(3)	7
Øvrige	162	(69)
Sum utenlandsk valuta	627	1 540

Note M14 Finansielle derivater og sikringsbokføring

Mesteparten av derivattransaksjonene i DNB relaterer seg til kundehandel, hvilket innebærer at DNB tilrettelegger for at kunder kan overføre, modifisere, ta eller redusere nåværende eller forventet risiko. Derivater brukes også til å sikre valuta- og renterisiko som oppstår i forbindelse med finansiering og långivning. I tillegg bedriver DNB Carnegie egenhandel med derivater og opptrer også som "market maker". En "market maker" er forpliktet til å stille både salgs- og kjøpspriser med en maksimal forskjell mellom salgs- og kjøpskursen samt minimum volum. En "market maker" handler alltid for egen regning.

DNB benytter et spekter av finansielle derivater både til trading og sikring. OTC-derivater ("Over the counter") er kontrakter som aktørene inngår seg imellom utenfor børs, der vilkårene forhandles direkte med motpartene. OTC-derivater handles som regel under standardiserte ISDA-hovedavtaler (International Swaps and Derivatives Association) mellom DNB og motpartene. Børsomsatte derivater er derivatkontrakter med standardiserte vilkår for beløp og oppgjørsdatoer, som kjøpes og selges på regulerte børser.

	31. desember 2025			31. desember 2024		
	Nominelle verdier totalt	Positiv markeds-verdi	Negativ markeds-verdi	Nominelle verdier totalt	Positiv markeds-verdi	Negativ markeds-verdi
<i>Beløp i millioner kroner</i>						
Derivater trading						
Renterelaterte kontrakter						
FRA-kontrakter	1 543 895	957	858	1 789 273	1 658	1 713
Swapper	6 951 053	79 486	78 436	6 486 027	90 830	88 042
OTC-opsjoner	244 421	1 710	1 554	239 642	2 219	2 155
Sum renterelaterte kontrakter	8 739 370	82 154	80 848	8 514 941	94 707	91 911
Valutarelaterte kontrakter						
Terminer	102 948	1 231	1 100	102 408	9 496	7 819
Swapper	1 531 329	24 016	48 616	2 022 814	37 820	45 772
OTC-opsjoner	35 923	873	714	30 771	652	411
Sum valutarelaterte kontrakter	1 670 200	26 120	50 431	2 155 993	47 968	54 002
Egenkapitalrelaterte kontrakter						
Terminer	1 413	1 134	1 149	1 250	1 247	1 205
Annet	4 374	554	436	4 148	654	443
Sum OTC-derivater	5 787	1 688	1 585	5 398	1 901	1 648
Futures	1 951	0	1	1 329	0	0
Annet	2 820	39	39	2 957	44	46
Sum børsomsatte kontrakter	4 771	39	41	4 285	44	47
Sum egenkapitalrelaterte kontrakter	10 558	1 727	1 626	9 683	1 946	1 694
Varerelaterte kontrakter						
Swapper og opsjoner	92 298	3 856	3 551	90 712	3 357	2 775
Sum varerelaterte kontrakter	92 298	3 856	3 551	90 712	3 357	2 775
Sum finansielle derivater trading	10 512 425	113 857	136 456	10 771 330	147 978	150 383
Derivater sikringsbokføring						
Virkelig verdi-sikring av renterisiko						
Renteswapper	438 514	9 002	5 454	403 432	12 243	7 004
Sum finansielle derivater sikringsbokføring	438 514	9 002	5 454	403 432	12 243	7 004
Sum finansielle derivater	10 950 939	122 858	141 910	11 174 762	160 220	157 386

Risiko knyttet til finansielle derivater

Derivater handles i porteføljer der balanseprodukter også handles. Markedsrisikoen på derivatene blir håndtert, overvåket og kontrollert som en integrert del av disse porteføljenes markedsrisiko. Se note K13 Markedsrisiko. Derivater handles med mange ulike motparter, og de fleste av disse gjør også andre typer forretninger med DNB. Kredittrisikoen som oppstår i forbindelse med handel i derivater inngår i den totale kreditt-risikoen i DNB-konsernet. For mange motparter er det inngått nettingavtaler eller bilaterale avtaler om sikkerhetsstillelse, og på den måten reduseres kreditttrisikoen. Myndighetenes kapitalkrav tar hensyn til slike avtaler ved at kapitalkravet reduseres. De fleste OTC-derivater med finansielle motparter motregnes hos en sentral clearingsentral. Se note K5 Styring av kredittisiko for omtale av motpartsrisiko.

DNB benytter basisswapper og rente- og valutaswapper til å konvertere innlån i valuta til ønsket valuta. Et typisk eksempel er at banken tar opp et lån i euro som byttes til dollar gjennom en basisswap. I dette tilfellet vil banken betale en dollarrente basert på en swapkurve og motta en eurorente som er redusert eller økt med en margin. Disse derivatene føres til virkelig verdi. Det kan være betydelige endringer i verdien på basisswappene fra dag til dag, på grunn av endringer i marginer. Denne risikoen er usikret og medfører urealiserte gevinster og tap. I 2025 var det en reduksjon i verdien på 222 millioner kroner (negativ resultateffekt), sammenliknet med en økning i verdien på 447 millioner kroner i 2024.

Note M14 Finansielle derivater og sikringsbokføring (forts.)

Sikringsbokføring

DNB benytter virkelig verdi-sikring av renterisiko på investeringer i sertifikater og obligasjoner i valuta med fast rente, utstedte obligasjoner og ansvarlige lån med fast rente i valuta og nettoinvesteringssikring på utenlandske datterselskaper for å minske eller eliminere en uoverensstemmelse i måling eller innregning. Både derivater og ikke-derivative instrumenter øremerkes som sikringsinstrumenter i sikringsforholdene som kvalifiserer for sikringsbokføring.

I virkelig verdi-sikring av renterisiko konverteres renterisikoeksponeringen på investeringer og gjeld fra fast til flytende rente. Kun renterisiko beregnet som virkelig verdi av endringer i interbank swap-renten er sikret.

De sentrale vilkårene for sikringsinstrumentene og sikringsobjektene er satt slik at de samsvarer ved inngåelsen av sikringen og sikringsgraden er 1:1. Dermed var det ingen vesentlig sikringsineffektivitet for året.

Virkelig verdi-sikring av renterisiko per 31. desember 2025

Beløp i millioner kroner	Balansepost	Bokført verdi	Kumulativ virkelig verdjustering av sikringsobjektet	Verdiendringer brukt til å beregne sikringsineffektivitet
Sikret eksponering				
Investering i obligasjoner	Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi	204 587	2 071	2 775
Utstedte obligasjoner	Verdipapirgjeld	86 546	265	(312)
Etterstilte seniorobligasjoner	Verdipapirgjeld	109 707	(1 206)	(1 123)
Ansvarlig lån	Verdipapirgjeld	26 228	38	10
Sikringsinstrument				
Renteswapper	Finansielle derivater			(1 838)

Virkelig verdi-sikring av renterisiko per 31. desember 2024

Beløp i millioner kroner	Balansepost	Bokført verdi	Kumulativ virkelig verdjustering av sikringsobjektet	Verdiendringer brukt til å beregne sikringsineffektivitet
Sikret eksponering				
Investering i obligasjoner	Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi	177 807	(1 602)	829
Utstedte obligasjoner	Verdipapirgjeld	86 024	(93)	(1 589)
Etterstilte seniorobligasjoner	Verdipapirgjeld	115 675	(2 170)	(1 414)
Ansvarlig lån	Verdipapirgjeld	22 069	194	(113)
Sikringsinstrument				
Renteswapper	Finansielle derivater			1 762

Det akkumulerte beløpet for justeringer av virkelig verdi-sikring i balanseoppstillingen for sikringsobjekter som ikke lenger justeres for sikringsgevinster og -tap var 12 millioner kroner per 31. desember 2025.

Restløpetid for renteswapper brukt som sikringsinstrumenter per 31. desember 2025

Beløp i millioner kroner	Løpetid				
	Inntil 1 mnd.	Fra 1 mnd. inntil 3 mnd.	Fra 3 mnd. inntil 1 år	Fra 1 år inntil 5 år	Over 5 år
Virkelig verdi-sikring av renterisiko, nominelle verdier					
Investeringer i obligasjoner	2 642	8 988	34 453	145 884	8 632
Sikring av utstedte obligasjoner		11 862	38 248	152 973	10 094
Sikring av ansvarlig lån				24 738	

Restløpetid for renteswapper brukt som sikringsinstrumenter per 31. desember 2024

Beløp i millioner kroner	Løpetid				
	Inntil 1 mnd.	Fra 1 mnd. inntil 3 mnd.	Fra 3 mnd. inntil 1 år	Fra 1 år inntil 5 år	Over 5 år
Virkelig verdi-sikring av renterisiko, nominelle verdier					
Investeringer i obligasjoner	625	2 277	12 063	163 560	1 737
Sikring av utstedte obligasjoner		236	43 425	155 095	2 845
Sikring av ansvarlig lån				20 157	1 412

Note M15 Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at konsernet ikke er i stand til å innfri sine forpliktelser, eller ikke klarer å møte sine likviditetsforpliktelser uten en vesentlig økning i kostnadene forbundet med dette.

Konsernets prinsipper for risikoappetitt definerer grensene for likviditetsstyring i DNB. Interne risikoappetittrammer er satt for Liquidity Coverage Ratio (LCR), Net Stable Funding Ratio (NSFR) og innskuddsdekningen. Risikoappetitten er operasjonalisert gjennom DNBs likviditetsstrategi og likviditetsrammer, som gjennomgås minst årlig av styret. Formålet med LCR er å sikre at DNB har en tilstrekkelig stor likviditetsreserve av ubeheftede, høykvalitets likvide eiendeler for å kunne møte 30 dagers netto likviditetsutstrømning under stressede forhold. LCR holdt seg godt over minimumskravet i 2025. Ved utgangen av 2025 var LCR for DNB Bank ASA 117 prosent, sammenliknet med 140 prosent året før. NSFR spesifiserer et minimumskrav for langsiktig stabil finansiering av eiendeler. I henhold til kapitalkravsforordningen (Capital Requirements Regulation, CRR) må den tilgjengelige stabile finansieringen være minst like stor som den nødvendige stabile finansieringen. Med andre ord er kravet til NSFR-indikatoren minst 100 prosent. NSFR for DNB Bank ASA var 106 prosent ved utgangen av 2025, sammenliknet med 109 prosent ved utgangen av 2024. Innskuddsdekningen holdt seg stabil på høye nivåer gjennom året, og godt over grensen som er satt i prinsippene for risikoappetitt.

I tråd med bankens risikoappetitt og risikostrategi skal likviditetsrisikoen være lav og underbygge bankens finansielle styrke. Målet med likviditetsgrensene er å redusere DNBs avhengighet av kortsiktig finansiering fra nasjonale og internasjonale penge- og kapitalmarkeder. For ytterligere å sikre en balansert finansieringsstruktur har DNB satt en minimumsgrense for innskuddsdekning.

DNB gjennomfører regelmessig stresstester for å sikre at konsernet har tilstrekkelige likvide eiendeler til å håndtere likviditetsstress. Likviditetsstresstesting er integrert i bankens rammeverk for styring av likviditetsrisiko, inkludert fastsettelse og mulige justeringer av likviditetsgrenser. Stresstesting danner også grunnlaget for vurdering av bankens beredskapsplaner for finansiering. Stresstestene gjennomføres på kvartalsbasis og omfatter fire ulike scenarier. Et markedsstressscenario, et bankspesifikt stressscenario, et kombinert system- og bankspesifikt stressscenario og et regulatorisk LCR-scenario.

Det gjennomføres også en reversert likviditetsstresstest som vurderer hvilke omstendigheter som vil kunne føre til at bankens likviditetsreserver tømmes innen definerte tidshorisoner. Den reverserte stresstesten er basert på kombinasjonsscenarioet. På toppen av det legges ulike hendelser som øker stressnivået, som manglende evne til å refinansiere obligasjoner med fortrinnsrett og en økning i uttak av kundeinnskudd. Hendelsene tilpasses for å provosere fram situasjoner der likviditetsbufferen er oppbrukt ved ulike tidshorisoner fra 30 til 180 dager.

Prinsippene for konsernets likviditetsrisikostyring og kontroll er nedfelt i konsernpolicyen for risikostyring og utdypes videre i konserninstruksene for styring, rapportering og kontroll av likviditetsrisiko, som beskriver styringsstrukturen og ansvarsfordelingen mellom ulike funksjoner for styring, overvåking, kontroll og rapportering av likviditetsrisiko. Konserntreasury håndterer likviditetsrisikoen i det daglige, mens Risikostyring Konsern representerer den uavhengige andrelinjefunksjonen for risikostyring.

Note M15 Likviditetsrisiko (forts.)

Tabellen nedenfor viser ikke-diskonterte kontraktsfestede kontantstrømmer. Forfallsanalysen er basert på den tidligste datoen konsernet kan bli bedt om å foreta betaling, uten å ta hensyn til sannsynlighetsforutsetninger.

Restløpetid per 31. desember 2025

Beløp i millioner kroner	Inntil 1 mnd.	Fra 1 mnd. inntil 3 mnd.	Fra 3 mnd. inntil 1 år	Fra 1 år inntil 5 år	Over 5 år	Uten forfall	Totalt
Eiendeler							
Kontanter og fordringer på sentralbanker	159 726						159 726
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	168 201	123 235	225 352	51 167			567 957
Utlån til kunder	317 161	150 876	329 311	613 709	621 198		2 032 255
Sertifikater og obligasjoner	10 991	26 371	135 205	385 081	21 542		579 189
Aksjer						2 631	2 631
Andre eiendeler m.v.	34 291						34 291
Sum	690 370	300 483	689 868	1 049 958	642 740	2 631	3 376 050
Gjeld							
Gjeld til kredittinstitusjoner	422 525	13 158	67 541	73			503 297
Innskudd fra kunder	1 392 481	27 686	82 595	12 609			1 515 371
Verdipapirgjeld	31 600	113 846	283 411	160 246	1 791		590 894
Annen gjeld m.v.	62 238						62 238
Ansvarlig lånekapital	35		1 401	37 361			38 798
Sum	1 908 878	154 689	434 949	210 290	1 791		2 710 597
Finansielle derivater							
Finansielle derivater brutto oppgjør							
Innstrømmer	363 418	354 022	389 615	790 715	250 443		2 148 213
Utstrømmer	363 877	354 273	389 219	798 997	267 190		2 173 556
Finansielle derivater netto oppgjør	417	918	1 078	2 997	60		5 470
Sum finansielle derivater	(42)	667	1 475	(5 286)	(16 688)		(19 874)
Kredittrammer, lånetilsagn og remburs	752 081						752 081

Restløpetid per 31. desember 2024

Beløp i millioner kroner	Inntil 1 mnd.	Fra 1 mnd. inntil 3 mnd.	Fra 3 mnd. inntil 1 år	Fra 1 år inntil 5 år	Over 5 år	Uten forfall	Totalt
Eiendeler							
Kontanter og fordringer på sentralbanker	146 666						146 666
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	176 436	175 643	200 069	76 614			628 762
Utlån til kunder	251 775	131 140	301 985	546 935	399 622		1 631 457
Sertifikater og obligasjoner	78 981	12 765	44 801	463 779	11 655		611 982
Aksjer						2 270	2 270
Andre eiendeler m.v.	36 674						36 674
Sum	690 532	319 548	546 856	1 087 328	411 277	2 270	3 057 811
Gjeld							
Gjeld til kredittinstitusjoner	288 653	45 261	29 043	15 038			377 996
Innskudd fra kunder	1 362 620	40 518	85 064				1 488 202
Verdipapirgjeld	76 546	150 633	263 761	180 073	(115)		670 898
Annen gjeld m.v.	91 410	51		3			91 464
Ansvarlig lånekapital	38	601	5 350	32 085	1 418		39 492
Sum	1 819 269	237 064	383 218	227 199	1 303		2 668 052
Finansielle derivater							
Finansielle derivater brutto oppgjør							
Innstrømmer	486 893	502 275	339 837	775 417	270 329		2 374 750
Utstrømmer	484 055	493 675	337 664	782 145	287 978		2 385 517
Finansielle derivater netto oppgjør	330	1 308	1 413	6 342	378		9 771
Sum finansielle derivater	2 837	8 599	2 173	(6 727)	(17 649)		(10 767)
Kredittrammer, lånetilsagn og remburs	698 894						698 894

Note M16 Netto renteinntekter

Beløp i millioner kroner	2025				2024			
	Målt til virkelig verdi over resultatet	Målt til virkelig verdi over total-resultatet ¹	Målt til amortisert kost ²	Totalt	Målt til virkelig verdi over resultatet	Målt til virkelig verdi over total-resultatet ¹	Målt til amortisert kost ²	Totalt
Renter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner			44 229	44 229			64 446	64 446
Renter av utlån til kunder	481	11 033	64 998	76 512	345	11 892	64 568	76 805
Renter av sertifikater og obligasjoner	10 314	12 434		22 748	9 167	12 231		21 398
Etableringsprovisjoner m.v.	0	2	417	419	0	1	371	373
Annet	(672)		6 733	6 061	(1 340)		7 521	6 181
Sum renteinntekter	10 123	23 469	116 378	149 970	8 172	24 125	136 906	169 203
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner			(23 875)	(23 875)			(27 396)	(27 396)
Renter på innskudd fra kunder	(1 868)		(51 349)	(53 216)	(2 165)		(58 537)	(60 701)
Renter på verdipapirgjeld	(39)		(24 561)	(24 600)	132		(31 141)	(31 009)
Renter på ansvarlig lånekapital	(29)		(1 500)	(1 528)	(42)		(2 181)	(2 223)
Bidrag til innskuddsgaranti- og krisetiltaksfondene			(1 255)	(1 255)			(1 193)	(1 193)
Annet ³	672		2 697	3 368	1 224		1 826	3 050
Sum rentekostnader	(1 264)		(99 842)	(101 106)	(851)		(118 622)	(119 472)
Netto renteinntekter	8 860	23 469	16 536	48 864	7 322	24 125	18 284	49 731

1 Inkluderer 2 530 millioner kroner (sammenliknet med 3 663 millioner i 2024) i rente på derivater som i resultatregnskapet er presentert som andre renteinntekter.

2 Inntekter fra finansielle leieavtaler utgjorde 3 554 millioner kroner (sammenliknet med 3 693 millioner i 2024), og inntekter fra operasjonelle leieavtaler utgjorde 2 827 millioner kroner (sammenliknet med 3 132 millioner kroner i 2024). Inkluderer også sikrede poster.

3 Annet inkluderer rentjusteringer som følge av renteswapper. Derivater er målt til virkelig verdi over resultatet.

Note M17 Netto provisjonsinntekter

Beløp i millioner kroner	2025	2024
Betalingsformidling og interbankprovisjoner	3 929	3 885
Garantiprovisjoner	1 146	1 074
Fondsforvaltning	562	439
Verdipapirtjenester	863	795
Verdipapiromsetning	738	705
Emisjonsinntekter	1 906	1 873
Kredittformidling	546	713
Salg av forsikringsprodukter	620	524
Andre provisjonsinntekter	1 039	1 360
Sum provisjonsinntekter	11 352	11 367
Betalingsformidling og interbankprovisjoner	(1 646)	(1 465)
Garantiprovisjoner	(43)	(26)
Fondsforvaltning	(4)	(9)
Verdipapirtjenester	(459)	(410)
Verdipapiromsetning	(131)	(123)
Emisjonskostnader	(277)	(226)
Kredittformidling		(3)
Salg av forsikringsprodukter	(156)	(148)
Andre provisjonskostnader	(1 126)	(960)
Sum provisjonskostnader	(3 840)	(3 370)
Netto provisjonsinntekter	7 512	7 998

Note M18 Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi

Beløp i millioner kroner	2025	2024
Valuta og finansielle derivater	2 556	5 583
Sertifikater og obligasjoner	249	211
Aksjer	671	426
Andre finansielle eiendeler	3	
Finansiell gjeld	21	44
Netto gevinster på finansielle instrumenter, obligatorisk til virkelig verdi	3 500	6 264
Utlån til virkelig verdi ¹	212	5
Sertifikater og obligasjoner ²	515	(83)
Finansiell gjeld	(122)	48
Netto gevinster på finansielle instrumenter, bestemt regnskapsført til virkelig verdi	606	(30)
Finansielle derivater, sikring	(1 838)	1 762
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi over totalresultatet, sikret	2 775	829
Finansiell gjeld, sikret	(1 425)	(3 116)
Netto gevinster sikrede poster	(487)	(524)
Netto realiserte gevinster på finansielle eiendeler til virkelig verdi over totalresultatet ³	(0)	(15)
Mottatt utbytte	72	137
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	3 690	5 831

1 Endringen i virkelig verdi knyttet til kredittrisiko utgjorde en gevinst på 6 millioner kroner i løpet av året og et tap på 12 millioner kumulativt. Kredittrisiko hensyntatt ved måling av virkelig verdi er basert på normaliserte tap og endring i normaliserte tap i den aktuelle porteføljen.

2 Endringen i virkelig verdi knyttet til endringer i kredittspreader utgjorde en gevinst på 58 millioner kroner i løpet av året og en gevinst på 25 millioner kumulativt.

3 Reklassifisert fra totalresultatet.

Note M19 Lønn og andre personalkostnader

Beløp i millioner kroner	2025	2024
Lønnskostnader*	(10 413)	(10 496)
Arbeidsgiveravgift	(2 058)	(2 157)
Pensjonskostnader	(1 961)	(1 874)
Omstillingskostnader	(118)	(432)
Andre personalkostnader	(550)	(501)
Sum lønn og andre personalkostnader	(15 101)	(15 460)
*) Herav:		
Ordinær lønn	(9 218)	(9 162)
Resultatbasert lønn	(1 198)	(1 173)

Antall ansatte/årsverk

	2025	2024
Antall ansatte per 31. desember	8 652	9 292
- herav antall ansatte i utlandet	1 192	1 350
Gjennomsnittlig antall ansatte	8 861	9 338
Antall årsverk per 31. desember	8 436	9 068
- herav antall årsverk i utlandet	1 181	1 339
Gjennomsnittlig antall årsverk	8 654	9 097

Note M20 Andre kostnader

<i>Beløp i millioner kroner</i>	2025	2024
Honorarer	(562)	(517)
IT-kostnader	(5 834)	(5 489)
Porto og telekommunikasjon	(95)	(80)
Rekvisita	(14)	(17)
Markedsføring og informasjon	(612)	(649)
Reisekostnader	(214)	(202)
Opplæring	(72)	(81)
Driftskostnader eiendommer og lokaler ¹	(474)	(427)
Driftskostnader maskiner, transportmidler og inventar	(23)	(22)
Øvrige driftskostnader ²	(959)	(900)
Sum andre kostnader	(8 860)	(8 384)

1 Kostnader for leide lokaler utgjorde 1 130 millioner kroner i 2025 og 1 088 millioner i 2024.

2 Kostnader knyttet til kjøp av klimavoter utgjorde 4 millioner kroner i 2025 og 3 millioner i 2024.

Note M21 Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler

<i>Beløp i millioner kroner</i>	2025	2024
Avskrivninger maskiner, inventar og transportmidler	(2 335)	(2 483)
Avskrivninger av bruksrettseiendeler	(707)	(711)
Øvrige avskrivninger materielle og immaterielle eiendeler	(483)	(478)
Nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	(994)	3
Sum avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	(4 519)	(3 669)

Se note M33 Immaterielle eiendeler og note M34 Varige driftsmidler.

Note M22 Pensjoner

Beskrivelse av pensjonsordningene

DNB-konsernet har innskuddspensjon for alle medarbeidere i Norge, med unntak av de om lag 170 ansatte fra tidligere Postbanken som er dekket gjennom en lukket, kollektiv pensjonsavtale i Statens Pensjonskasse.

Innskuddssatsene er:

- Lønn tilsvarende 0 til 7,1 ganger G: 7 prosent
- Lønn tilsvarende 7,1 til 12 ganger G: 15 prosent
- Konsernet har ikke innskuddspensjonsordning for lønn over 12G (utover lukket ordning for ansatte fra før 2008).

Ansatte som var omfattet av de tidligere ytelsesbaserte pensjonsordningene (avviklet i perioden 2015 til 2017) har i tillegg en kompensasjonsordning som er utformet som en supplerende innskuddsbasert driftspensjonsordning.

Spareplanen i kompensasjonsordningen har etter forutsetninger som ble besluttet på omdanningstidspunktene, som mål å gi den enkelte ansatte ved fylte 67 år en samlet pensjonskapital tilsvarende det den ansatte ville hatt dersom ytelsespensjonsavtalene hadde blitt videreført. Både opptjening og avkastning finansieres over driften.

DNB-konsernet har uførepensjon for alle medarbeidere i Norge. Uførepensjonsordningen er:

- 3 prosent av pensjonsgrunnlaget opp til 12G
- 25 prosent av G, maksimalt 6 prosent av pensjonsgrunnlaget, opp til 12G
- 66 prosent av pensjonsgrunnlaget i intervallet 6-12G

Konsernets norske selskaper er med i Fellesordningen for avtalefestet pensjon, AFP. Det er i tillegg avtale om AFP etter regler for statlig sektor for ansatte med medlemskap i Statens Pensjonskasse.

Den private AFP-ordningen vil bli finansiert gjennom en årlig premie som fastsettes som en prosent av lønn mellom 1 og 7,1G.

Pensjonskostnader og -forpliktelser inkluderer arbeidsgiveravgift og finansskatt.

Datterselskaper og filialer utenfor Norge har egne ordninger for sine ansatte, som i hovedsak er innskuddsbaserte pensjonsordninger. Pensjonskostnaden for ansatte utenfor Norge utgjorde 433 millioner kroner.

Note M22 Pensjoner (forts.)

Økonomiske forutsetninger som er benyttet ved beregning av pensjonskostnader og -forpliktelser er gjort i samsvar med veiledningen fra Norsk regnskapsstiftelse per 31. desember 2025.

Pensjonskostnader

<i>Beløp i millioner kroner</i>	2025	2024
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	(705)	(595)
Rentekostnad på pensjonsforpliktelsene	(103)	(105)
Beregnet avkastning på pensjonsmidlene	60	56
Administrasjonskostnader	(1)	(1)
Sum ytelsesbaserte ordninger	(749)	(645)
Avtalefestet pensjon, ny ordning	(157)	(151)
Risikopremie	(80)	(77)
Innskuddsbaserte ordninger	(976)	(1 001)
Netto pensjonskostnader	(1 962)	(1 874)

Pensjonsforpliktelser

<i>Beløp i millioner kroner</i>	2025	2024
Inngående balanse	7 517	6 965
Årets opptjening	705	595
Årets rentekostnad	103	105
Aktuarielt tap, netto	(81)	144
Overføring av britisk pensjonsordning ¹	(382)	
Utbetaling til pensjonister	(358)	(267)
Valutakurseffekter	(180)	(26)
Utgående balanse	7 324	7 517

Pensjonsmidler

<i>Beløp i millioner kroner</i>	2025	2024
Inngående balanse	2 608	2 243
Beregnet avkastning	60	56
Aktuariell gevinst/(tap), netto	29	302
Overføring av britisk pensjonsordning ¹	(382)	
Innbetaling premier	63	120
Utbetaling pensjoner	(144)	(112)
Administrasjonskostnader	(1)	(1)
Valutakurseffekter	(225)	
Utgående balanse	2 008	2 608
Netto pensjonsforpliktelser	5 317	4 909

¹ I 2022 ble den ytelsesbaserte pensjonsordningen i DNBs London-filial gjenstand for en avtale om dekningskjøp med en ekstern part, med intensjon om å overføre hele ordningen til denne parten. I fjerde kvartal 2025 ble de resterende pensjonsmidlene og forpliktelsene overført. Dette er presentert som "Overføring av britisk pensjonsordning". Ordningen hadde ingen effekter på resultatregnskapet for 2025.

Sensitivitetsanalyse pensjonsberegning

Følgende estimater er basert på fakta og omstendigheter per 31. desember 2025, forutsatt at alle andre parametre er konstante. Faktiske resultater kan i vesentlig grad avvike fra disse estimatene.

<i>Endring i prosentpoeng</i>	Diskonteringsrente		Årlig lønnsvekst/ grunnbeløp		Årlig regulering av pensjoner		+1 år	Levealder -1 år
	+1%	-1%	+1%	-1%	+1%	-1%		
Prosentvis endring i pensjon								
Pensjonsforpliktelse (PBO)	-8-12	10-18	0,8	-0,8	10-14	-8-12	4-7	-4-7
Periodens netto pensjonskostnader	-13	16	2	-2	13,1	-11	3,9	-4

Note M23 Skatt

Skattekostnad på driftsresultat før skatt

Beløp i millioner kroner	2025	2024
Betalbar skatt	(8 944)	(3 251)
Endring utsatt skatt	2 702	(592)
Sum skattekostnad	(6 241)	(3 843)

Avstemming av skattekostnad mot driftsresultat før skatt

Beløp i millioner kroner		
Driftsresultat før skatt	51 360	44 953
Forventet skattekostnad etter nominell skattesats 22 prosent	(11 299)	(9 890)
Skatteeffekt av finansskatt i Norge ¹	(769)	(443)
Skatteeffekt av forskjellig skattesats i andre land	97	43
Skatteeffekt av gjeldsrentefordeling mot utenlandske filialer ²	2 264	3 690
Skatteeffekt av skattefrie aksjeinntekter ³	3 310	2 742
Skatteeffekt av andre skattefrie inntekter og ikke fradragsberettigede kostnader	(156)	196
Skatteeffekt av endring i utsatt skattefordel som ikke er balanseført	(3)	
Skatt vedrørende tidligere år	316	(181)
Skattekostnad på driftsresultat før skatt	(6 241)	(3 843)
Effektiv skattesats	12 %	9 %

Inntektskatt på øvrige resultatelementer i totalresultat

Beløp i millioner kroner		
Resultatelementer som ikke vil bli reklassifisert til resultatregnskapet	(162)	(89)
Sum inntektsskatt på øvrige resultatelementer i totalresultat	(162)	(89)

- ¹ Finansskatt er en tilleggsskatt som pålegges norske selskaper innen finanssektoren. Skatten er en forhøyet inntektsbeskatning av finansforetak med 3 prosentpoeng.
- ² I 2025 medførte gjeldsrentefordelingen et rentefradrag i Norge som reduserte skattekostnaden i banken med 2 264 millioner kroner, mot 3 690 millioner i 2024. Reduksjonen i fradraget i 2025 følger av lavere aktivitet i USA i fjerde kvartal.
- ³ I Norge er et selskaps inntekter fra aksjeinvesteringer normalt unntatt skatteplikt. Som hovedregel gjelder dette investeringer i selskaper hjemmehørende i EU/EØS. Skattefritaket gjelder både utbytte og gevinster (tap) ved realisasjon. 3 prosent av utbytte fra slike skattefritatte investeringer inngår dog likevel i skattepliktig inntekt.

Endring i skatteregler med virkning fra 2026

Skatteloven § 6-91 er endret ved at det innføres direkte tilordning av gjeldsrentefradrag for finansforetak med utenlandsvirksomhet når skatteavtalen med landet det gjelder anvender unntaksmetoden. Virkeområdet er begrenset til finansforetak som ikke lenger skal bruke sjablongregelen for gjeldsrentefradrag uten direkte tilordning etter den aktuelle skatteavtalens regler, der rentefradraget fordeles etter hvor gjeldsrentene er pådratt og ikke etter eiendelenes fordeling ved utgangen av året. For DNB betyr dette at skatteeffekten av gjeldsrentefordelingen vist i tabellen over, jfr. fotnote 2, vil utgå fra og med 2026. Det er forventet at konsernets effektive skattesats fra og med 2026 vil øke tilsvarende.

Note M23 Skatt (forts.)

Utsatt skattefordel/(utsatt skatt)

Beløp i millioner kroner

	2025	2024
Årets bevegelser i utsatt skattefordel/(utsatt skatt)		
Utsatt skattefordel/(utsatt skatt) per 1. januar	(542)	151
Endring ført mot ordinært resultat	2 702	(592)
Endring ført mot øvrige resultatelementer	(162)	(89)
Omregningsdifferanser på utsatt skatt	(65)	(12)
Utsatt skattefordel/(utsatt skatt) per 31. desember	1 933	(542)

Utsatt skattefordel og utsatt skatt i balansen vedrører følgende midlertidige forskjeller

Beløp i millioner kroner	Utsatt skattefordel		Utsatt skatt	
	31.12.25	31.12.24	31.12.25	31.12.24
Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	(3 320)	(2 577)	1 009	1 030
Sertifikater og obligasjoner	(766)	101		
Verdipapirgjeld		(564)		
Finansielle derivater	4 535	(1 400)		
Netto pensjonsforpliktelser	1 345	1 241	(5)	(15)
Netto andre skattereduserende midlertidige forskjeller	103	(219)		
Framførbart underskudd/ubenyttet kreditfradrag	1 039	3 892		
Sum utsatt skattefordel	2 937	474	1 004	1 016

En betydelig del av finansielle instrumenter blir i finansregnskapet målt til markedsverdi, mens i skatteregnskapet behandles de etter realisasjonsprinsippet. Det kan gi store forskjeller mellom regnskapsmessig resultat og beregnet skattemessig resultat for det enkelte regnskapsår, spesielt i år med store bevegelser i rente- og kursnivåer. Forskjellene utliknes over tid.

Store endringer i valutakursnivåer i 2025 og 2024 har medført at konsernet har fått betydelige endringer i verdien av urealiserte mer-/mindreverdier på finansielle instrumenter som brukes i forbindelse med styring av konsernets valuta- og renterisiko. Finansielle instrumenter behandles etter realisasjonsprinsippet, mens fordringer og gjeld i valuta behandles etter dagskursprinsippet. Disse forskjellene forventes reversert i løpet av kort tid.

Oversikt over skattefordeler fra underskudd og kreditfradrag til framføring

Beløp i millioner kroner	31. desember 2025			31. desember 2024		
	Samlede framførbare underskudd	Herav grunnlag for balanseføring	Balanseført utsatt skattefordel	Samlede framførbare underskudd	Herav grunnlag for balanseføring	Balanseført utsatt skattefordel
Underskudd til framføring:						
Norge				11 023	11 023	2 756
Singapore	259	50	8	81	81	14
Sum framførbare underskudd og utsatt skattefordel	259	50	8	11 104	11 104	2 770
Kreditskatt til framføring ¹			1 030			1 123
Sum utsatt skattefordel fra underskudd og kreditfradrag til framføring			1 039			3 892

Herav presentert under netto utsatt skattefordel

1 039

3 892

Herav presentert under netto utsatt skatt

1 All kreditskatt til framføring vedrører norske skattesubjekter.

Usikre skatteforpliktelser

Se note K25 for informasjon om usikre skatteforpliktelser.

Note M24 Klassifikasjon av finansielle instrumenter

Per 31. desember 2025

Beløp i millioner kroner	Obligatorisk virkelig verdi		Bestemt regnskapsført til virkelig verdi ²	Virkelig verdi over totalresultatet	Amortisert kost ³	Bokført verdi
	Trading	Øvrig ¹				
Kontanter og fordringer på sentralbanker					159 726	159 726
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner					542 147	542 147
Utlån til kunder			11 088	210 597	1 229 579	1 451 264
Sertifikater og obligasjoner	31 438		224 009	289 856		545 303
Aksjer	5 867	2 596				8 463
Finansielle derivater	113 857	9 002				122 858
Investeringer i tilknyttede selskaper					10 234	10 234
Investeringer i datterselskaper					149 567	149 567
Andre eiendeler					52 272	52 272
Sum finansielle eiendeler	151 162	11 597	235 097	500 453	2 143 526	3 041 835
Gjeld til kredittinstitusjoner	4		(4)		481 088	481 088
Innskudd fra kunder			38 819		1 472 787	1 511 606
Finansielle derivater	136 456	5 454				141 910
Verdipapirgjeld			2		457 613	457 615
Annen gjeld	2 076				56 968	59 044
Etterstilte seniorobligasjoner			1 769		110 707	112 476
Ansvarlig lånekapital			1 123		34 903	36 026
Sum finansiell gjeld ⁴	138 536	5 454	41 709		2 614 066	2 799 764

¹ Inkluderer derivater brukt som sikringsinstrumenter.

² For finansielle forpliktelser bestemt regnskapsført til virkelig verdi er endringen i kredittrisiko presentert i totalresultatet.

³ Inkluderer sikret gjeld.

⁴ Kontraktsmessig forpliktelse av finansiell gjeld bestemt regnskapsført til virkelig verdi utgjorde til sammen 41 796 millioner kroner.

Per 31. desember 2024

Beløp i millioner kroner	Obligatorisk virkelig verdi		Bestemt regnskapsført til virkelig verdi ²	Virkelig verdi over totalresultatet	Amortisert kost ³	Bokført verdi
	Trading	Øvrig ¹				
Kontanter og fordringer på sentralbanker					146 666	146 666
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner					616 146	616 146
Utlån til kunder			12 221	195 313	1 109 400	1 316 934
Sertifikater og obligasjoner	27 560		269 653	270 866		568 079
Aksjer	5 230	1 857				7 087
Finansielle derivater	147 978	12 243				160 221
Investeringer i tilknyttede selskaper					10 953	10 953
Investeringer i datterselskaper					133 529	133 529
Andre eiendeler					48 130	48 130
Sum finansielle eiendeler	180 767	14 100	281 874	466 179	2 064 823	3 007 743
Gjeld til kredittinstitusjoner					365 799	365 799
Innskudd fra kunder			40 621		1 442 793	1 483 414
Finansielle derivater	150 382	7 004				157 386
Verdipapirgjeld	(0)		2		540 337	540 340
Annen gjeld	2 759				80 040	82 799
Etterstilte seniorobligasjoner			1 776		117 708	119 484
Ansvarlig lånekapital			1 100		35 169	36 269
Sum finansiell gjeld ⁴	153 142	7 004	43 499		2 581 846	2 785 491

¹ Inkluderer derivater brukt som sikringsinstrumenter.

² For finansielle forpliktelser bestemt regnskapsført til virkelig verdi er endringen i kredittrisiko presentert i totalresultatet.

³ Inkluderer sikret gjeld.

⁴ Kontraktsmessig forpliktelse av finansiell gjeld bestemt regnskapsført til virkelig verdi utgjorde til sammen 43 665 millioner kroner.

Note M25 Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost

Tabellen nedenfor viser den virkelige verdien av finansielle instrumenter til amortisert kost. Finansielle instrumenter som holdes til amortisert kost, der den amortiserte kosten er et rimelig anslag av den virkelige verdien, er ikke tatt med.

Beløp i millioner kroner	31. desember 2025				31. desember 2024			
	Balanseført verdi	Nivå 2	Nivå 3	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Nivå 2	Nivå 3	Virkelig verdi
Eiendeler								
Utlån til kunder	1 229 579		1 234 266	1 234 266	1 109 400		1 113 624	1 113 624
Gjeld								
Verdipapirgjeld	457 613	447 636	6 992	454 628	540 337	536 386	708	537 094
Etterstilte seniorobligasjoner	110 707	109 999		109 999	117 708	117 335		117 335
Ansvarlig lånekapital	34 903	22 364	12 217	34 582	35 169	13 541	21 212	34 753

For informasjon om instrumentene, nivåene og verdsettelsesteknikkene som er benyttet, se note K29.

Note M26 Finansielle instrumenter til virkelig verdi

Beløp i millioner kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Eiendeler per 31. desember 2025				
Utlån til kunder		210 597	11 088	221 685
Sertifikater og obligasjoner	12 359	532 365	579	545 303
Aksjer	5 968	1 518	976	8 463
Finansielle derivater	602	120 177	2 079	122 858
Gjeld per 31. desember 2025				
Innskudd fra kunder		38 819		38 819
Verdipapirgjeld		2		2
Etterstilte seniorobligasjoner		1 769		1 769
Ansvarlig lånekapital		1 123		1 123
Finansielle derivater	444	139 640	1 826	141 910
Annen finansiell gjeld ¹	2 071	5		2 076
Eiendeler per 31. desember 2024				
Utlån til kunder		195 313	12 221	207 534
Sertifikater og obligasjoner	4 218	563 503	358	568 079
Aksjer	5 267	1 176	644	7 087
Finansielle derivater	626	157 161	2 434	160 220
Gjeld per 31. desember 2024				
Innskudd fra kunder		40 621		40 621
Verdipapirgjeld		2		2
Etterstilte seniorobligasjoner		1 776		1 776
Ansvarlig lånekapital		1 100		1 100
Finansielle derivater	885	154 409	2 093	157 386
Annen finansiell gjeld ¹	2 759	1		2 759

1 Short-posisjoner knyttet til tradingvirksomhet.

Nivåene

For informasjon om nivåene i virkelig verdi-hierarkiet, se note K29.

Instrumentene i de ulike nivåene

Utlån til kunder (nivå 2 og 3)

Utlån i nivå 2 i DNB Bank ASA består i hovedsak av personmarkedslån med flytende rente som vurderes til virkelig verdi gjennom totalresultatet (FVOCI). Siden rentebindingsperioden er svært kort, anses amortisert kost å være et godt estimat på virkelig verdi. De samme lånene er vurdert til amortisert kost i konsernet, der de holdes i en forretningsmodell som har til formål å motta kontraktsmessige kontantstrømmer.

Utlån i nivå 3 består i hovedsak av fastrenteutlån i norske kroner. Verdien av fastrenteutlånene fastsettes ved at avtalte kontantstrømmer ned-diskonteres over løpetiden med en diskonteringsfaktor som er justert for marginkrav. Diskonteringsfaktoren som benyttes tar utgangspunkt i en swaprente med en løpetid som tilsvarer gjennomsnittlig gjenværende bindingstid på de aktuelle fastrenteutlånene. Forutsetninger for beregning av marginkravet er basert på en vurdering av markedsforholdene på balansedagen og på en vurdering av hva en ekstern investor ville lagt til grunn ved investering i tilsvarende portefølje.

For informasjon om de øvrige finansielle instrumentene som inngår i tabellen, se note K29 i det konsoliderte regnskapet.

Note M26 Finansielle instrumenter til virkelig verdi (forts.)

Finansielle instrumenter til virkelig verdi, nivå 3

Beløp i millioner kroner	Finansielle eiendeler				Finansiell gjeld
	Utlån til kunder	Sertifikater og obligasjoner	Aksjer	Finansielle derivater	Finansielle derivater
Balanseført verdi per 31. desember 2023	10 064	248	775	2 752	2 345
Netto resultatførte gevinster	11	(2)	(0)	214	(33)
Tilgang/kjøp	7 213	837	56	1 752	1 664
Avhending	(2 413)	(501)	(187)		
Forfalt	(2 655)	(1)		(2 284)	(1 883)
Overført fra nivå 1 eller 2		29			
Overført til nivå 1 eller 2		(257)			
Annet		5			
Balanseført verdi per 31. desember 2024	12 221	358	644	2 434	2 093
Netto resultatførte gevinster	212	(13)	242	(6)	53
Tilgang/kjøp	851	1 876	281	841	878
Avhending	(16)	(710)	(189)		
Forfalt	(2 179)	(3)		(1 168)	(1 224)
Overført fra nivå 1 eller 2		170			
Overført til nivå 1 eller 2		(1 096)	(2)		
Annet		(3)		(21)	25
Balanseført verdi per 31. desember 2025	11 088	579	976	2 079	1 826

Spesifikasjon av virkelig verdi, nivå 3

Beløp i millioner kroner	31. desember 2025			31. desember 2024		
	Utlån til kunder	Sertifikater og obligasjoner	Aksjer	Utlån til kunder	Sertifikater og obligasjoner	Aksjer
Nominell verdi/kostpris	11 338	571	545	12 682	363	525
Virkelig verdi justering	(272)	(2)	431	(485)	(11)	118
Påløpte renter	22	10		23	5	
Balanseført verdi	11 088	579	976	12 221	358	644

Spesifikasjon av aksjer, nivå 3

Beløp i millioner kroner	Unoterte aksjer	Private Equity (PE) investeringer	Annet	Totalt
Balanseført verdi per 31. desember 2025	874	102	0	976
Balanseført verdi per 31. desember 2024	533	110	0	644

Sensitivitetsanalyse, nivå 3

En økning i diskonteringsrenten på fastrenteutlån med 10 basispunkter vil redusere virkelig verdi av utlån til kunder med 24 millioner kroner per 31. desember 2025 (32 millioner per 31. desember 2024). Effektene på andre instrumenter i nivå 3 er ikke vesentlige.

Note M27 Motregning

Tabellen viser potensiell effekt av DNB Bank ASAs motregningsavtaler på finansielle eiendeler og gjeld.

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Brutto balanse- ført verdi	Beløp som motregnes i balansen ¹	Balanse- ført verdi	Netting- avtaler	Øvrig sikkerhet ²	Beløp etter mulige nettoppgjør
Eiendeler per 31. desember 2025						
Kontanter og fordringer på sentralbanker ³	62 849		62 849		62 849	
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner ³	144 158	50 368	93 790		93 790	
Utlån til kunder ³	320 172		320 172		320 172	
Finansielle derivater ⁴	122 858		122 858	19 476	21 892	81 491
Gjeld per 31. desember 2025						
Gjeld til kredittinstitusjoner ³	258 021	50 368	207 653		207 653	
Innskudd fra kunder ³	22 707		22 707		22 707	
Finansielle derivater ⁴	141 910		141 910	19 476	34 291	88 144
Eiendeler per 31. desember 2024						
Kontanter og fordringer på sentralbanker ³	4 096		4 096		4 096	
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner ³	206 034	48 879	157 155		157 155	
Utlån til kunder ³	249 311		249 311		249 311	
Finansielle derivater ⁴	160 220		160 220	50 357	47 667	62 196
Gjeld per 31. desember 2024						
Gjeld til kredittinstitusjoner ³	152 491	48 879	103 612		103 612	
Innskudd fra kunder ³	11 491		11 491		11 491	
Finansielle derivater ⁴	157 386		157 386	50 357	36 674	70 355

¹ Kombinerte gjenkjøps- og gjensalgssavtaler med formål om å utveksle underliggende sikkerhet.

² Inkluderer kontanter og verdipapirer som er mottatt/overført fra/til motpart og verdipapirer som er mottatt/avgitt som sikkerhet i oppgjørssentral.

³ Inkluderer gjenkjøpsavtaler og gjensalgssavtaler, verdipapirinnlån og utlån med sikkerhet i verdipapirer.

⁴ Brutto balanseført verdi av finansielle derivater viser markedsverdien av derivatkontrakter omfattet av motregningsavtaler eller sikret med kontanter og verdipapirer under Credit Support Annex.

Note M28 Aksjer

<i>Beløp i millioner kroner</i>	31.12.25	31.12.24
Investeringer i aksjer, andeler, fond og egenkapitalbevis, ekskl. DNB Livsforsikring	10 270	8 605
Investeringer i aksjer, andeler, fond og egenkapitalbevis, DNB Livsforsikring	26 781	24 503
Sum aksjer	37 051	33 107

Se note K36 for investeringer i tilknyttede selskaper og felleskontrollerte virksomheter og M32 for investeringer i datterselskaper.

Interesser i ikke-konsoliderte strukturerte enheter

Konsernet etablerer og forvalter fond for å gi kundene investeringsmuligheter. Konsernets interesser i ikke-konsoliderte strukturerte enheter er primært gjennom det heleide datterselskapet DNB Livsforsikring AS, som i hovedsak investerer for å oppfylle sine forpliktelser knyttet til pensjons- og forsikringsavtaler, og tilbyr langsiktige spareløsninger for sine forsikringstakere.

DNB Asset Management fungerer som investeringsforvalter både for tredjepartskunder og for DNB Livsforsikring. Per 31. desember 2025 utgjorde samlet forvaltet kapital (AuM), inkludert eiendeler under rapportering, NOK 1 667 milliarder, hvorav NOK 432 milliarder ble forvaltet på vegne av DNB Livsforsikring og NOK 255 milliarder ble forvaltet på vegne av DNB Bank som nominee. Konsernet konsoliderer beholdninger hos DNB Livsforsikring der kontroll foreligger, se note K32.

Fondene som forvaltes av konsernet, genererer inntekter i form av forvaltningshonorarer og avkastningsbaserte honorarer basert på forvaltet kapital, se note K19.

Note M29 Overførte eiendeler eller eiendeler med andre restriksjoner

Overførte eiendeler som fortsatt balanseføres

<i>Beløp i millioner kroner</i>	31.12.25	31.12.24
Gjenkjøpsavtaler		
Sertifikater og obligasjoner	67 262	61 266
Andre pantesikrede innskudd enn gjenkjøpsavtaler		
Sertifikater og obligasjoner	12 914	8 098
Sum gjenkjøpsavtaler, derivater og verdipapirutlån	80 175	69 364

Forpliktelser tilknyttet eiendelene

<i>Beløp i millioner kroner</i>	31.12.25	31.12.24
Gjenkjøpsavtaler		
	66 487	60 667
Andre pantesikrede innskudd enn gjenkjøpsavtaler		
	12 914	8 098
Sum forpliktelser	79 400	68 765

Note M30 Mottatte verdipapirer som kan selges eller pantsettes

Mottatte verdipapirer

<i>Beløp i millioner kroner</i>	31.12.25	31.12.24
Gjensalgsavtaler		
Sertifikater og obligasjoner	497 046	455 472
Verdipapirinnlån		
Aksjer	268 269	121 735
Sum mottatte verdipapirer	765 314	577 208

Herav mottatte verdipapirer som er solgt eller pantsatt:

Sertifikater og obligasjoner	204 982	111 049
Aksjer	20 974	15 686

Note M31 Investeringer i tilknyttede selskaper

Beløp i millioner kroner	Hovedkontor	Bransje	Eierandel i prosent		Balansført verdi	
			31.12.25	31.12.24	31.12.25	31.12.24
Fremtind Forsikring AS ¹	Oslo	Forsikring	28,5	28,5	6 965	6 965
Vipps Holding AS	Oslo	Betalingstjenester	47,3	47,3	3 067	3 067
Andre tilknyttede selskaper ²					202	921
Sum					10 234	10 953

1 Se note K36 for informasjon om endringer knyttet til Fremtind Holding AS.

2 Inkl. Eksportfinans AS i 2024

Note M32 Investeringer i datterselskaper

Beløp i 1 000		Aksje- kapital	Antall aksjer	andel i prosent	Bokført verdi
Verdier i norske kroner når ikke annet er angitt					
Datterselskaper utenfor Norge					
DNB (UK) Ltd	GBP	1 154 200	1 154 200 000	100	15 637 165
DNB Auto Finance OY	EUR	100	100	100	2 136 730
DNB Baltic Invest AB	EUR	5 000	1 000	100	3 659 116
DNB Bank Polska S.A.	PLN	1 257 200	1 257 200 000	100	1 773 563
DNB Capital LLC ¹	USD			100	24 201 960
DNB Carnegie Holding AB	SEK	2 538	422 993 548	100	15 055 024
DNB Invest Denmark A/S	DKK	877 579	877 578 841	100	12 339 249
DNB Luxembourg S.A.	EUR	70 000	70 000	100	828 010
DNB Carnegie Inc.	USD	1	1 000	100	3 695
DNB Sweden AB	SEK	100 000	100 000 000	100	15 856 268
Datterselskaper i Norge					
B&R Holding AS		1 100	510 000	51	189 720
Cas Start Up 8 AS		30	30 000	100	30
DNB Asset Management Holding AS		274 842	220 050	100	2 182 107
DNB Boligkreditt AS		4 527 000	1	100	32 033 880
DNB Carnegie Business Management AS		300	1 000	100	300
DNB Eiendom AS		12 004	100 033	100	288 241
DNB Eiendomsutvikling AS		91 200	91 200 000	100	850 643
DNB Gjenstandsadministrasjon AS		3 000	30	100	3 000
DNB Invest Holding AS		1 000	200 000	100	22 703
DNB Livsforsikring AS		1 641 492	64 827 288	100	17 982 795
DNB Næringsmegling AS		1 000	10 000	100	24 000
DNB Ventures AS		100	1 000	100	83 468
Eksportfinans AS		2 771 097	263 914	100	3 718 066
Firmament AS		322 178	100 000 043	31	197 300
Godfjellet AS		9 636	8 030	100	500 000
Godskipet 8 AS		70	1 000	100	80
Godskipet 9 AS		30	30 000	100	30
Sum investeringer i datterselskaper per 31. desember 2025					149 567 145

1 DNB Capital LLC (Limited Liability Company) har en innskutt egenkapital på 2,5 milliarder USD.

Sikring av investeringer i datterselskaper

DNB Bank ASA foretar virkelig verdi-sikring mot valutarisiko knyttet til investeringer i datterselskaper som er foretatt i utenlandsk valuta. Det mest brukte sikringsinstrumentet er verdipapirgjeld. Endringer i verdien av investeringene og sikringsinstrumentene som følge av valutakursendringer føres i resultatregnskapet.

Note M33 Immaterielle eiendeler

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Goodwill	Utvikling av IT-systemer	Øvrige immaterielle eiendeler	Totalt
Anskaffelseskost per 1. januar 2024	6 660	4 634	935	12 229
Tilgang		796		796
Fraregning og avhendelser		(244)	(257)	(501)
Valutakursendring	11	4	2	18
Anskaffelseskost per 31. desember 2024	6 671	5 190	681	12 542
Samlede av- og nedskrivninger per 1. januar 2024	(224)	(3 173)	(601)	(3 998)
Avskrivninger		(261)	(66)	(327)
Fraregning og avhendelser		82	257	339
Valutakursendring	(1)	(0)	(2)	(3)
Samlede av- og nedskrivninger per 31. desember 2024	(225)	(3 352)	(413)	(3 990)
Balanseført verdi per 31. desember 2024	6 446	1 838	268	8 552
Anskaffelseskost per 1. januar 2025	6 671	5 190	681	12 542
Tilgang	743	558		1 300
Fraregning og avhendelser		(251)	(206)	(457)
Valutakursendring	35	16		52
Anskaffelseskost per 31. desember 2025	7 449	5 513	475	13 437
Samlede av- og nedskrivninger per 1. januar 2025	(225)	(3 352)	(413)	(3 990)
Avskrivninger		(293)	(46)	(339)
Fraregning og avhendelser		150	206	356
Valutakursendring	(2)	0	(0)	(2)
Samlede av- og nedskrivninger per 31. desember 2025	(227)	(3 495)	(252)	(3 974)
Balanseført verdi per 31. desember 2025	7 222	2 019	222	9 463

Goodwill

Risikofri rente er satt til 3,5 prosent, markedets risikopremie er satt til 5,0 prosent og vekstfaktor på lang sikt er satt til 2,0 prosent. Disse forutsetningene er like for alle vurderingsenheter, mens beta-verdier er estimert for hver vurderingsenhet. Avkastningskravet er før skatt. Gjennvinnbart beløp i goodwill nedskrivningstesten er basert på en beregning av bruksverdi, hvor DNB neddiskonterer framtidige kontantstrømmer for hver kontantgenererende enhet. Beregningene tar utgangspunkt i historiske resultater samt plantall som er godkjent av ledelsen.

Goodwill fordelt på enheter

	31. desember 2025		31. desember 2024	
	Avkastningskrav <i>Prosent</i>	Balanseført <i>Millioner kroner</i>	Avkastningskrav <i>Prosent</i>	Balanseført <i>Millioner kroner</i>
Personkunder	12,7	5 008	12,7	5 008
Øvrige	12,7	2 214	12,7	1 438
Sum goodwill		7 222		6 446

Personkunder

Enheten vedrører bankvirksomheten (utlån og innskudd) i kontornettet i Norge relatert til personmarkedet. Goodwill gjelder fusjon av Sbanken, fusjonen mellom DnB og Gjensidige NOR, oppkjøpspremie ved overtakelse av Nordlandsbanken samt noe goodwill fra tidligere overtatte kontorer i Gjensidige NOR. De viktigste forutsetningene for kontantstrømmene i planperioden er utvikling i marginer, volumer og nedskrivning på utlån.

Note M34 Varige driftsmidler

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Bank og annen eiendom	Maskiner, inventar og transportmidler	Driftsmidler operasjonell leasing	Andre varige driftsmidler	Bruksretts-eiendeler	Totalt
Akkumulert anskaffelseskost per 31. des. 2023	165	4 263	18 013	25	6 649	29 115
Tilgang	1	51	4 250	15	461	4 778
Verdiregulering					156	156
Avhendelser		(33)	(5 359)	(18)	(338)	(5 749)
Valutakursendringer	7	25	283	1	76	393
Anskaffelseskost per 31. des. 2024	173	4 306	17 187	22	7 003	28 692
Samlede av- og nedskrivninger per 31. des. 2023	(112)	(3 395)	(5 254)	(18)	(2 756)	(11 536)
Avhendelser		31	2 687	17	338	3 073
Avskrivninger ¹	(3)	(89)	(2 378)	(3)	(715)	(3 188)
Nedskrivning					32	32
Valutakursendringer	(6)	(17)	(93)	(1)	(89)	(206)
Samlede av- og nedskrivninger per 31. des. 2024	(122)	(3 469)	(5 038)	(5)	(3 190)	(11 824)
Balanseført verdi per 31. des. 2024	52	836	12 150	18	3 813	16 868
Akkumulert anskaffelseskost per 31. des. 2024	173	4 306	17 187	22	7 003	28 692
Tilgang	55	287	3 548	45	1 093	5 029
Verdiregulering					156	156
Avhendelser	(5)	(109)	(4 792)	(1)	(9)	(4 916)
Valutakursendringer	(4)	(20)	412	0	(62)	326
Anskaffelseskost per 31. des. 2025	219	4 464	16 356	67	8 182	29 287
Samlede av- og nedskrivninger per 31. des. 2024	(122)	(3 469)	(5 038)	(5)	(3 190)	(11 824)
Avhendelser	5	65	2 368		9	2 447
Avskrivninger ¹	(4)	(223)	(1 345)	(6)	(707)	(2 287)
Nedskrivning			(900)			(900)
Valutakursendringer	4	8	(114)	(0)	(300)	(403)
Samlede av- og nedskrivninger per 31. des. 2025	(117)	(3 620)	(5 029)	(11)	(4 189)	(12 966)
Balanseført verdi per 31. des. 2025	101	844	11 327	56	3 993	16 321

¹ Med utgangspunkt i anskaffelseskost fr trukket eventuell restverdi avskrives eiendelene lineært over forventet brukstid innenfor følgende rammer:

Tekniske anlegg	10 år
Maskiner	3-10 år
Inventar m.v.	5-10 år
IT-utstyr	3-5 år
Transportmidler	5-7 år

DNB Bank ASA har ikke stilt sikkerheter for lån/finansiering av varige driftsmidler, herunder eiendom.

Note M35 Leieavtaler

DNB Finans tilbyr operasjonelle og finansielle leieavtaler, flåtestyring og lån til bedriftskunder, offentlig sektor og forbrukere i Norge, Sverige, Danmark og Finland. Virksomheten drives gjennom leverandørpartnerskap og direktesalg, i nært samarbeid med kunderådgivere i DNB Bank der det er mulig. Fokus er på å finansiere kurante eiendeler der det er et eksisterende og fungerende bruktmarked. Den største aktivaklassen i porteføljen er personbiler og varebiler. Andre store aktivaklasser er busser, lastebiler og tilhengere og anleggsmaskiner.

Finansielle utleieavtaler

<i>Beløp i millioner kroner</i>	31.12.25	31.12.24
Bruttoinvestering i leieavtalen		
Forfaller innen 1 år	23 495	26 708
Forfaller 1 - 2 år	17 403	16 942
Forfaller 2 - 3 år	12 565	12 114
Forfaller 3- 4 år	5 138	4 764
Forfaller 4- 5 år	3 056	2 828
Forfaller senere enn 5 år	3 862	2 609
Total bruttoinvestering i leieavtalen	65 518	65 965
Nåverdien av utestående minsteleie		
Forfaller innen 1 år	20 620	23 436
Forfaller 1 - 2 år	15 641	15 331
Forfaller 2 - 3 år	11 572	11 255
Forfaller 3- 4 år	4 622	4 335
Forfaller 4- 5 år	2 764	2 602
Forfaller senere enn 5 år	3 400	2 345
Total nåverdi av utestående minsteleie	58 619	59 303
Ikke opptjent finansinntekt	6 899	6 661
Ikke garanterte restverdier som tilfaller utleier	154	139
Variabel leie innregnet som inntekt i perioden	120	109

Operasjonelle utleieavtaler

<i>Beløp i millioner kroner</i>	31.12.25	31.12.24
Framtidig minsteleie, ikke kansellerbare avtaler		
Forfaller innen 1 år	2 235	2 629
Forfaller 1 - 2 år	1 454	1 518
Forfaller 2 - 3 år	809	802
Forfaller 3- 4 år	281	288
Forfaller 4- 5 år	53	51
Forfaller senere enn 5 år	1	7
Total framtidig minsteleie, ikke kansellerbare avtaler	4 833	5 294

Note M35 Leieavtaler (forts.)**Innleieavtaler**

<i>Beløp i millioner kroner</i>	31.12.25	31.12.24
Minimum resterende leiebetalinger knyttet til ikke kansellerbare leieavtaler		
Forfaller innen 1 år	877	861
Forfaller 1 - 2 år	795	819
Forfaller 2 - 3 år	524	755
Forfaller 3- 4 år	513	503
Forfaller 4- 5 år	454	385
Forfaller senere enn 5 år	2 713	2 407
Totalt minimum resterende leiebetalinger knyttet til ikke kansellerbare leieavtaler	5 877	5 729
Totalt minimum framtidige framleiebeløp som forventes mottatt knyttet til ikke kansellerbare framleieavtaler	185	235

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Totale leieforpliktelser
Leieforpliktelser per 1. januar 2024	4 404
Rentekostnader	150
Tilgang	504
Revaluering av leieforpliktelse	159
Kanselleringer	(141)
Betalinger	(869)
Øvrig	67
Leieforpliktelser per 31. desember 2024	4 273
Rentekostnader	168
Tilgang	1 123
Revaluering av leieforpliktelse	158
Kanselleringer	(361)
Betalinger	(883)
Øvrig	(55)
Leieforpliktelser per 31. desember 2025	4 423

Note M36 Andre eiendeler

<i>Beløp i millioner kroner</i>	31.12.25	31.12.24
Tidsavgrensede poster	1 251	1 331
Tilgodehavende remburs og andre betalingstjenester	1 794	396
Uoppgjorte sluttsedler	2 063	3 659
Kontantsikkerhet	34 291	36 674
Konsernbidrag	11 056	2 555
Varelager, DNB Finans	1 040	1 563
Andre tilgodehavender	3 982	5 206
Sum andre eiendeler	55 476	51 383

Andre eiendeler er i hovedsak kortsiktige.

Note M37 Innskudd fra kunder fordelt på næringssegment

<i>Beløp i millioner kroner</i>	31.12.25	31.12.24
Bank, forsikring og porteføljevaltning	61 956	48 203
Næringseiendom	54 886	45 754
Shipping	104 974	158 610
Olje, gass og offshore	63 494	68 209
Strøm og fornybar energi	26 054	27 751
Helsetjenester	11 094	10 181
Offentlig sektor	81 733	86 564
Fiske, fiskeoppdrett og jordbruk	18 634	17 147
Varehandel	39 853	38 865
Industri	73 030	83 622
Teknologi, media og telekom	34 042	28 604
Tjenesteyting	162 520	152 394
Boligeiendom	17 002	17 301
Privatpersoner	535 729	504 078
Øvrige næringer	226 606	196 131
Innskudd fra kunder	1 511 606	1 483 414

Note M38 Verdipapirgjeld

Endringer i verdipapirgjeld

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Balanse 31.12.25	Emittert 2025	Forfalt/ innløst 2025	Valutakurs- endring 2025	Øvrige endringer 2025	Balanse 31.12.24
Sertifikatgjeld, nominell verdi	365 225	1 167 752	(1 250 384)	(2 779)		450 636
Obligasjongjeld, nominell verdi ¹	92 479	22 353	(19 385)	(2 152)		91 663
Verdijusteringer ²	(89)			(19)	1 889	(1 959)
Verdipapirgjeld	457 615	1 190 106	(1 269 769)	(4 950)	1 889	540 340

Forfallstidspunkt verdipapirgjeld per 31. desember 2025^{1, 3}

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Norske kroner	Valuta	Totalt
2026		365 225	365 225
Sertifikatgjeld, nominell verdi		365 225	365 225
2026	2	19 293	19 295
2027		15 083	15 083
2028		24 535	24 535
2029	1 500	20 809	22 309
2030		10 546	10 546
2031			
2032 og senere		710	710
Obligasjongjeld, nominell verdi	1 502	90 977	92 479
Verdijusteringer ²	12	(101)	(89)
Verdipapirgjeld	1 513	456 101	457 615

1 Fratrullet egne obligasjoner.

2 Inkludert påløpte renter, justeringer til virkelig verdi og over-/underkurs.

3 Første forfallstidspunkt er lagt til grunn i forfallsprofilen, det vil si DNBs første opsjon til å innløse obligasjonen (call date).

Note M39 Etterstilte seniorobligasjoner

Se note K44.

Note M40 Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån

Se note K45.

Note M41 Annen gjeld

<i>Beløp i millioner kroner</i>	31.12.25	31.12.24
Kortsiktige innlån	171	219
Short-posisjoner trading	2 076	2 759
Tidsavgrensede poster	4 969	5 157
Rembursert, sjekker og andre betalingstjenester	2 658	696
Uoppgjorte sluttsedler	0	1 478
Kontantsikkerhet	21 337	46 084
Konsernbidrag/utbytte (internt)		
Leverandørgjeld	1 534	712
Generell bonus til ansatte	295	284
Leieforpliktelse	4 423	4 273
Eksternt utbytte	26 158	24 835
Øvrig gjeld	5 116	6 015
Sum annen gjeld	68 736	92 513

Annen gjeld er i hovedsak kortsiktig.

Note M42 Egenkapital

Aksjekapital

På generalforsamlingen som ble avholdt 29. april 2025, ble det besluttet å redusere aksjekapitalen ved hjelp av sletting av egne aksjer og innløsning av aksjer eid av staten. Slettingen av aksjene ble registrert i Foretaksregisteret 25. juni 2025. Antallet utstedte aksjer ble redusert med 14 925 301 til 1 477 604 985.

Aksjekapitalen til DNB Bank ASA per 31. desember 2025 utgjorde 18 470 062 313 kroner fordelt på 1 477 604 985 aksjer, hver pålydende 12,50 kroner. Aksjekapitalen til DNB Bank ASA per 31. desember 2024 utgjorde 18 656 628 575 kroner fordelt på 1 492 530 286 aksjer, hver pålydende 12,50 kroner.

DNB Bank ASA har én aksjeklasse, og alle aksjer har stemmerett. Aksjeeiere har rett til å motta det til enhver tid foreslåtte utbyttet og har én stemmerett per aksje ved selskapets generalforsamling.

Styret har foreslått et utbytte på 18,00 kroner per aksje for 2025, for utbetaling fra 30. april 2026.

Fond for urealiserte gevinster

Bundet andel av opptjent egenkapital (fond for urealiserte gevinster) i DNB Bank ASA utgjorde 3 945 millioner kroner per 31. desember 2025 og 2 447 millioner kroner per 31. desember 2024.

Egne aksjer

På den ordinære generalforsamlingen 29. april 2025 fikk styret fullmakt til et nytt tilbakekjøpsprogram på 3,5 prosent av selskapets aksjekapital. I tillegg fikk DNB Carnegie fullmakt til å tilbakekjøpe 0,5 prosent for sikringsformål. Fullmakten gjelder fram til generalforsamlingen i 2026.

Et tilbakekjøpsprogram på 1,0 prosent ble initiert 17. juni og fullført 26. september, og et nytt program på 1,0 prosent ble startet 22. oktober. Totalt 16 630 562 aksjer ble kjøpt tilbake i markedet under disse to programmene fram til årsslutt 2025. I tillegg vil en andel av den norske statens beholdning bli innløst etter generalforsamlingen i 2026, noe som bringer det totale antallet tilbakekjøpte aksjer til 25 197 821 aksjer, tilsvarende 1,7 prosent.

Det andre programmet ble fullført 29. januar 2026, og 3. februar ble et tredje tilbakekjøpsprogram på 0,5 prosent godkjent.

Note M42 Egenkapital (forts.)

Hybridkapital

Hybridkapitalen er utstedt av DNB Bank ASA. To hybridkapitalinstrumenter ble utstedt i 2025 pålydende til sammen 1 850 millioner kroner. To hybridkapitalinstrumenter ble innløst i 2025 pålydende til sammen 400 millioner kroner.

Opptaksår		Balanseført verdi i valuta	Rentesats	Balanseført verdi i norske kroner
2022	NOK	100	3-mnd NIBOR + 2,60 %	100
2022	NOK	2 750	3-mnd NIBOR + 3,75 %	2 750
2022	NOK	500	6,72 % p.a. til 18. februar 2028, deretter 3-mnd NIBOR + 3,75%	500
2022	NOK	600	3-mnd NIBOR + 4,00 %	600
2022	NOK	950	7,75% p.a. til 4. mai 2028, deretter 3-mnd NIBOR + 4,00 %	950
2023	NOK	2 300	3-mnd NIBOR + 3,50 %	2 300
2023	SEK	1 000	3-mnd NIBOR + 3,50 %	961
2023	SEK	850	6,89% p.a. til 14. mars 2029, deretter 3-mnd STIBOR + 3,50%	817
2023	NOK	1 100	3-mnd NIBOR + 3,50 %	1 100
2023	NOK	650	7,69% p.a. til 14. mars 2029, deretter 3-mnd NIBOR + 3,50%	650
2024	SEK	1 100	3-mnd STIBOR + 3,10 %	1 124
2024	SEK	2 000	5,89 % p.a. til 27. august 2029, deretter 3-mnd STIBOR + 3,10%	2 044
2024	USD	700	7,38% p.a.	7 383
2025	NOK	1 600	3-mnd NIBOR + 3,25 %	1 600
2025	NOK	250	6,11% p.a. til 5. mai 2031, deretter 3-mnd NIBOR + 3,25%	250
Sum, nominell verdi				23 130

For ytterligere informasjon om utstedt og innfridd hybridkapital, se M – Endring i egenkapital.

Note M43 Godtgjørelser og liknende

Se note K48.

Godtgjørelse til valgt revisor

<i>Beløp i tusen kroner, eksklusive mva.</i>	2025	2024
Lovpålagt revisjon ¹	(24 773)	(19 912)
Andre attestasjonstjenester	(5 785)	(5 668)
Skatte- og avgiftsrådgivning	(22)	(1 228)
Andre tjenester utenfor revisjon		
Sum godtgjørelse til valgt revisor	(30 580)	(26 808)

¹ Inkluderer honorar for forenklet revisorkontroll.

Note M44 Opplysninger om nærstående parter

Et stort antall banktransaksjoner inngås med nærstående parter som en del av selskapets ordinære forretningstransaksjoner. Dette omfatter utlån, innskudd og valutatransaksjoner. Transaksjonene gjennomføres til markedsmessige betingelser. Tabellen nedenfor viser transaksjoner med nærstående parter som omfatter balanser per årsslutt og relaterte kostnader og inntekter for året. Se note K49 for transaksjoner med andre selskaper.

Transaksjoner med selskaper i DNB-konsernet

Beløp i millioner kroner	2025	2024
Utlån per 31. desember	438 779	453 710
Andre fordringer per 31. desember ¹	50 100	40 606
Innskudd per 31. desember	168 270	142 696
Annen gjeld per 31. desember ¹	40 098	40 622
Renteinntekter	19 663	24 052
Rentekostnader	(5 284)	(5 369)
Netto andre driftsinntekter	2 625	1 684
Driftskostnader	(398)	(404)

¹ Andre fordringer og annen gjeld per 31. desember 2025 og 2024 var i hovedsak konsernbidrag og finansielle derivatkontrakter med DNB Boligkreditt som motpart.

I tabellen inngår transaksjoner med datterselskaper og søsterselskaper. Investeringer i obligasjoner utstedt av nærstående parter er beskrevet nedenfor og inngår ikke i tabellen.

Viktigste transaksjoner og avtaler med nærstående parter

DNB Boligkreditt AS

DNB Boligkreditt AS (Boligkreditt) er 100 prosent eid av DNB Bank ASA. Som en del av selskapets ordinære forretningstransaksjoner gjennomføres det et stort antall banktransaksjoner mellom Boligkreditt og banken. Disse omfatter lån, innskudd og finansielle derivater som brukes i styring av valuta- og renterisiko. Transaksjoner gjennomføres til markedsmessige betingelser og reguleres i avtalen om overføring av låneporteføljen mellom DNB Bank ASA og DNB Boligkreditt AS (overføringsavtalen) og avtalen mellom DNB Bank ASA og DNB Boligkreditt AS om kjøp av forvaltningstjenester (forvaltningsavtalen).

Overføringsavtalen regulerer overføring av utlånsporteføljer som kvalifiserer som sikkerhet for utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett. I løpet av 2025 ble porteføljer på 7,3 milliarder kroner (41,2 milliarder i 2024) overført fra banken til DNB Boligkreditt

I henhold til forvaltningsavtalen kjøper DNB Boligkreditt tjenester fra banken, herunder tjenester knyttet til administrasjon, bankproduksjon, distribusjon, kundekontakt, IT-drift, finansiell styring og likviditetsstyring. DNB Boligkreditt betaler en årlig forvaltningsgodtgjørelse for disse tjenestene basert på utlånsvolumet under forvaltning og oppnådde utlånsmarginer. Forvaltningsavtalen sikrer imidlertid også DNB Boligkreditt en minimumsmargin på utlån til kunder. En margin under minimumsnivået vil være på DNB Banks risiko, noe som vil medføre et negativt forvaltningshonorar (betaling fra DNB Bank til DNB Boligkreditt). Forvaltningshonoraret som betales til banken for kjøpte tjenester føres som «Andre inntekter» i resultatregnskapet og utgjorde 864 millioner kroner i 2025 (minus 267 millioner i 2024).

Ved utgangen av desember 2025 hadde banken investert 180,0 milliarder kroner (157,8 milliarder ved utgangen av desember 2024) i obligasjoner med fortrinnsrett utstedt av DNB Boligkreditt.

Ved utgangen av desember 2025 hadde DNB Bank stilt kontantsikkerhet på 16,7 milliarder kroner knyttet til CSA-avtalen (Credit Support Annex) om derivater mot DNB Boligkreditt. DNB Boligkreditt har kun derivattransaksjoner med sitt morselskap, DNB Bank ASA. Forpliktelsen til å returnere mottatt kontantsikkerhet presenteres som gjeld i form av kontantsikkerhet i balansen til DNB Boligkreditt, mens mottatt kontantsikkerhet plasseres på en egen innskuddskonto i DNB Bank og presenteres som utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner.

DNB Boligkreditt inngår omvendte gjenkjøpsavtaler (omvendt repo) med banken som motpart. Verdien av gjenkjøpsavtalene utgjorde 46,7 milliarder kroner ved utgangen av desember 2025 (24,6 milliarder ved utgangen av 2024).

DNB Boligkreditt har en langsiktig kontokreditt i DNB Bank ASA med en kredittgrense på 235,0 milliarder kroner.

Note M45 Største aksjeeiere

Aksjeeierstruktur i DNB Bank ASA per 31. desember 2025	Aksjer i tusen	Andel i prosent
Staten v/Nærings- og fiskeridepartementet	502 386	34,4
Sparebankstiftelsen DNB	130 001	8,9
Folketrygdfondet	95 106	6,5
BlackRock, Inc.	64 497	4,4
Vanguard Group Holdings	37 106	2,5
Deutsche Bank AG Group	34 257	2,3
DNB Asset Management AS	24 477	1,7
Storebrand Kapitalforvaltning	23 337	1,6
Schroders PLC	22 578	1,5
Kommunal Landspensjonskasse	20 001	1,4
Nordea Bank Abp	18 675	1,3
State Street Corporation	17 988	1,2
T. Rowe Price Group, Inc.	16 734	1,1
BNP Paribas, S.A.	16 344	1,1
Mawer Investment Management Ltd.	16 010	1,1
Ameriprise Financial, Inc.	12 664	0,9
Caisse des Dépôts et Consignations	11 741	0,8
SAS Rue La Boétie	11 346	0,8
Geode Capital Management, L.L.C.	10 040	0,7
UBS Group AG	9 315	0,6
Sum største aksjonærer	1 094 601	74,9
Øvrige aksjonærer	366 373	25,1
Totalt antall utestående aksjer	1 460 974	100,0

Det reelle eierskapet bak forvalterkontoer er beregnet basert på analyser gjort av en tredjepart.

Oversikten viser antall utestående aksjer. For informasjon om tilbakekjøpsprogrammet se note M42 Egenkapital.

Note M46 Aksjer i DNB Bank ASA eid av ledende personer

	Antall aksjer tildelt i 2025 ¹	Antall aksjer 31.12.25
Styret i DNB Bank ASA		
Olaug Svarva, leder		14 500
Jens Petter Olsen, nestleder		18 000
Gro Bakstad		4 000
Berit Behring	2 000	2 000
Petter-Børre Furberg	5 000	15 000
Lillian Hattrem	296	3 048
Vivian Lund		
Haakon Christopher Sandven		887
Eli Solhaug	185	4 280
Kim Wahl		25 000
Konsernledelsen per 31. desember 2025		
Kjerstin R. Braathen, konsernsjef (CEO)	9 423	100 883
Rasmus T. Figenschou, finansdirektør (CFO)	2 677	18 483
Fredrik Berger, konserndirektør (CCO)	296	12 266
Håkon Hansen, konserndirektør	2 474	32 985
Maria Ervik Løvold, konserndirektør	2 594	18 335
Per Kristian Næss-Fladset, konserndirektør	2 222	5 364
Alexander Opstad, konserndirektør	9 314	76 330
Elin Sandnes, konserndirektør	1 927	4 231
Harald Serck-Hanssen, konserndirektør	3 254	63 536
Eline Skramstad, konserndirektør (CRO)	296	7 612
Marianne Wik Sætre, konserndirektør		7 603
Even Graff Westerveld, konserndirektør	2 361	4 884
Konsernrevisjon		
Tor Steinfeldt-Foss, konserndirektør	296	296

¹ Inkludert fastlønnsaksjer. Se note K48 for mer informasjon.

Oversikten viser antall aksjer eid av vedkommende person samt nærmeste familie og selskaper der vedkommende har avgjørende innflytelse, jfr. regnskapslovens paragraf 7-26. Valgt revisor har ikke aksjer i DNB Bank ASA.

Note M47 Betingede utfall

Se note K51.

Hendelser etter rapporteringsperioden

Etter balansedagen har DNB Bank ASA gjennomført en intern omorganisering. Virksomheten knyttet til DNB Finans ble skilt ut gjennom en fisjon og deretter fusjonert inn i Eksportfinans AS, som ved gjennomføring endret navn til DNB Finans AS. Transaksjonen ble fullført i slutten av januar 2026 og ble gjennomført til bokført verdi. For DNB Bank ASA medførte omorganiseringen overføring av eiendeler og forpliktelser knyttet til DNB Finans til det nye selskapet. Etter gjennomføringen er egenkapitalen i DNB Bank ASA på samme nivå som tidligere. Omorganiseringen omfattet virksomheten i Norge, Sverige og Finland, mens virksomheten i Danmark ble overført fra DNB Bank ASA til DNB Finans AS umiddelbart etter fusjonen.

Erklæring i henhold til verdipapirhandellovens paragraf 5-5

Vi bekrefter at konsernets og selskapets årsregnskap for 2025 etter vår beste overbevisning er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av konsernets og selskapets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

Årsberetningen gir en rettviseende oversikt over utviklingen, resultatet og stillingen til konsernet og selskapet, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer konsernet står overfor.

Årsberetningen, der dette kreves, er utarbeidet i samsvar med standarder for bærekraftsrapportering som er fastsatt i medhold av regnskapsloven § 2-6, og i samsvar med regler fastsatt i medhold av taksonomiforordningen artikkel 8 nr. 4.

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)



Rasmus T. Figenschou
(Finansdirektør, CFO)



Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Stortorvet 7, 0155 Oslo
Postboks 1156 Sentrum, 0107 Oslo

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00

www.ey.no
Medlemmer av Den norske Revisorforening

Til generalforsamlingen i DNB Bank ASA

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for DNB Bank ASA som består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2025, resultatregnskap, totalresultat, endring i egenkapital og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2025, resultatregnskap, totalresultat, endring i egenkapital og kontantstrømpoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder vesentlige opplysninger om regnskapsprinsipper.

Etter vår mening

- oppfyller årsregnskapet gjeldende lovkrav,
- gir selskapsregnskapet et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2025 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og
- gir konsernregnskapet et rettviseende bilde av konsernets finansielle stilling per 31. desember 2025 og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med IFRS Accounting Standards som godkjent av EU.

Vår konklusjon er konsistent med vår tilleggsrapport til revisjonsutvalget.

Grunnlag for konklusjonen

Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med International Standards on Auditing (ISA-ene). Våre oppgaver og plikter i henhold til disse standardene er beskrevet nedenfor under *Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*. Vi er uavhengige av selskapet og konsernet i samsvar med kravene i relevante lover og forskrifter i Norge og *International Code of Ethics for Professional Accountants* (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarter) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene) som gjelder for revisjon av regnskaper til foretak av allmenn interesse, og vi har overholdt våre øvrige etiske forpliktelser i samsvar med disse kravene. Innhentet revisjonsbevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

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

Vi har vært DNB Bank ASAs revisor sammenhengende i 18 år fra valget på generalforsamlingen i 2008 for regnskapsåret 2008.

Sentrale forhold ved revisjonen

Sentrale forhold ved revisjonen er de forhold vi mener var av størst betydning ved revisjonen av årsregnskapet for 2025. Disse forholdene ble håndtert ved revisjonens utførelse og da vi dannet oss vår mening om årsregnskapet som helhet, og vi konkluderer ikke særskilt på disse forholdene.



Nedskrivning av utlån, finansielle garantier og ubenyttede kredittrammer

Grunnlag for det sentrale forholdet

Utlån til kunder utgjør NOK 2 403 340 millioner (65 prosent) av konsernets samlede eiendeler per 31. desember 2025. Finansielle garantier og ubenyttede kredittrammer utgjør NOK 898 468 millioner per 31. desember 2025. Tilsvarende beløp i selskapsregnskapet er på henholdsvis NOK 1 451 264 millioner og NOK 609 781 millioner. Samlet forventet kredittap på utlån til kunder samt finansielle garantier og ubenyttede kredittrammer for konsernet utgjør NOK 7 908 millioner, hvorav NOK 2 108 millioner er basert på modellberegninger (gruppe 1 og 2) og NOK 5 800 millioner hovedsakelig er basert på individuelle vurderinger (gruppe 3). Tilsvarende beløp i selskapsregnskapet er på NOK 6 900 millioner for samlet forventet kredittap på utlån til kunder samt finansielle garantier og ubenyttede kredittrammer, hvorav NOK 1 634 millioner er basert på modellberegninger (gruppe 1 og 2) og NOK 5 266 millioner hovedsakelig er basert på individuelle vurderinger (gruppe 3).

Beregning av forventet kredittap krever bruk av modeller, men IFRS 9 foreskriver ikke en bestemt tilnærming. Derfor må ledelsen bruke skjønn for å oppnå et objektivt og sannsynlighetsvektet estimat som fastsettes ved å evaluere flere mulige utfall. I tillegg skal målingen av forventet kredittap gjenspeile tidsverdien av penger, samt rimelig og dokumenterbar informasjon om tidligere hendelser, nåværende forhold og prognoser for økonomiske forventninger, samt kriterier for betydelig økning i kredittisiko på engasjements- eller porteføljnivå. For å beregne avsetningen må konsernet utarbeide estimater og forutsetninger, inkludert sannsynlighet for mislighold, eksponering og tapsgrad ved mislighold og prognoser for økonomisk utvikling. Lån som er gjenstand for individuelle vurderinger (gruppe 3) krever vurdering av ulike forutsetninger, inkludert forventede fremtidige kontantstrømmer og verdien av underliggende sikkerheter. På grunn av bruken av skjønn ved anvendelse av målekriteriene for forventet kredittap, beregningens kompleksitet og effekten på estimater, vurderer vi avsetningen for forventet kredittap til å være et sentralt forhold ved revisjonen.

Forventet kredittap omtales i note K5, K6, K7, K8, K9, K10, K11 og K12 i konsernregnskapet og note M3, M4, M5, M6, M7, M8, M9 og M10 i selskapsregnskapet.

Våre revisjonshandlinger

Vi vurderte konsernets metodikk for beregning av forventet tap, inkludert kriteriene for å fastslå vesentlige økninger i kredittisiko. Vi vurderte utformingen og testet effektiviteten av kontroller knyttet til forutsetninger, grunnlagsdata og beregning av forventet kredittap. Vi har også testet IT-generelle kontroller knyttet til tilgangs- og endringsstyring for relaterte IT-systemer. Vi involverte spesialister på teamet vårt og vurderte ledelsens interne validering av modellene for forventet kredittap. Vi evaluerte modellens struktur, logikk og resultater fra validering så vel som ledelsens vurderinger av makroøkonomiske data som brukes til å utarbeide framoverskuende estimater anvendt i modellene for forventet kredittap for å utlede sannsynligheten for mislighold og tap gitt mislighold, inkludert parametere, modelljusteringer og konklusjoner fra ledelsens organ for skjønnsmessige ekspertvurderinger. Vi vurderte fullstendigheten av identifiseringen av eksponeringer med vesentlig økning i kredittisiko. For et utvalg av engasjementer som er gjenstand for individuell vurdering fra ledelsen (gruppe 3), vurderte vi forutsetninger benyttet for å estimere forventet kredittap, inkludert forventede fremtidige kontantstrømmer og verdien av underliggende sikkerheter. Vi hadde økt fokus på usikkerheten i estimatene for fremtidige kontantstrømmer og verdi på underliggende sikkerheter for selskaper i bransjer som er negativt påvirket av den makroøkonomiske usikkerheten. Vi har også vurdert noteopplysningene tilknyttet forventet kredittap.

Verdsettelse av finansielle instrumenter

Uavhengig revisors beretning - DNB Bank ASA 2025

A member firm of Ernst & Young Global Limited

**Grunnlag for det sentrale forholdet**

Ikke-børsnoterte eller ikke-likvide finansielle instrumenter målt til virkelig verdi verdsettes på grunnlag av modeller med forutsetninger som ikke er observerbare i markedet. Verdsettelsen av disse instrumentene krever bruk av skjønn. Slike instrumenter omfatter eiendeler på NOK 62 247 millioner og gjeld på NOK 1 826 millioner målt til virkelig verdi i balansen i konsernregnskapet og klassifisert som nivå 3-instrumenter i verdsettelseshierarkiet. Tilsvarende beløp i selskapsregnskapet er på henholdsvis NOK 14 722 millioner og NOK 1 826 millioner i eiendeler og gjeld. Siden disse ikke-børsnoterte eller ikke-likvide instrumentene er vesentlige, og høyere bruk av skjønn, har vi ansett verdsettelsen for å være et sentralt forhold ved revisjonen.

Nivå 3-instrumenter målt til virkelig verdi omtales i note K29 i konsernregnskapet og i note M26 i selskapsregnskapet.

Våre revisjonshandlinger

Vi vurderte utformingen og testet effektiviteten av interne kontroller over verdsettelsesprosessen, herunder ledelsens valg og godkjenning av forutsetninger og metodikker brukt i modellbaserte beregninger. Vurderingen omfattet også ledelsens kontroll av verdsettelse utført av interne eksperter. Vi kontrollerte metodikk for prissettingsmodeller mot bransjepraksis og retningslinjer for verdsettelse. I tillegg innhentet vi eksterne kildedata når det var tilgjengelig og sammenliknet med data anvendt av konsernet i sine verdsettelse.

IT-miljø som understøtter finansiell rapportering**Grunnlag for det sentrale forholdet**

Konsernet har et automatisert IT- miljø og er avhengig av IT-prosesser for rapportering av finansiell informasjon. For å sikre fullstendig og nøyaktig behandling og rapportering av den finansielle informasjonen er det viktig at kontroller over tilgangsstyring og systemendringer er utformet og fungerer effektivt. Tilsvarende må kontroller over transaksjonsprosessering være utformet og fungere målrettet og effektivt. Driften av IT-miljøet er i stor grad utkontraktert til ulike tjenesteleverandører. IT-miljøet som understøtter den finansielle rapporteringen er vurdert å være et sentralt forhold ved revisjonen da IT-miljøet er kritisk for å sikre nøyaktig, fullstendig og pålitelig finansiell rapportering.

Våre revisjonshandlinger

Vi etablerte en forståelse for konsernets IT- systemer og IT-miljø, herunder utkontrakterte tjenester, og kontroller av betydning for den finansielle rapporteringen. Vi testet IT-generelle kontroller over tilgangsstyring, systemendringer og IT-drift. Videre testet vi automatiserte kontroller i IT-miljøet som understøtter finansiell rapportering. For IT-systemer utkontraktert til tjenesteleverandører evaluerte vi tredjepartsbekreftelser (ISAE 3402-rapporter) og vurderte og testet effektiviteten av kontroller. Vi involverte IT-spesialister i forståelsen av IT-miljøet og i å vurdere og teste effektiviteten av kontroller.

Øvrig informasjon

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

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

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



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

Vår uttalelse om årsberetningen gjelder tilsvarende for redegjørelse om foretaksstyring.

Vår uttalelse om at årsberetningen inneholder de opplysninger som skal gis i henhold til gjeldende lovkrav, dekker ikke bærekraftsrapporten, hvor det avgis en separat attestasjonsuttalelse.

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde, i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge for selskapsregnskapet, og i samsvar med IFRS Accounting Standards som godkjent av EU for konsernregnskapet. Ledelsen er også ansvarlig for slik intern kontroll som den finner nødvendig for å kunne utarbeide et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil.

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til selskapets og konsernets evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet med mindre ledelsen enten har til hensikt å avvike selskapet, konsernet eller virksomheten, eller ikke har noe annet realistisk alternativ.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil. Feilinformasjon er å anse som vesentlig dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

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

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

Uavhengig revisors beretning - DNB Bank ASA 2025

A member firm of Ernst & Young Global Limited



- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.
- innhenter vi tilstrekkelig og hensiktsmessig revisjonsbevis vedrørende den finansielle informasjonen til enhetene eller forretningsområdene i konsernet for å kunne gi uttrykk for en mening om konsernregnskapet. Vi er ansvarlige for å lede, følge opp og gjennomføre konsernrevisjonen. Vi har eneansvar for vår konklusjon om konsernregnskapet.

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte innholdet i og tidspunktet for revisjonsarbeidet og eventuelle vesentlige funn i revisjonen, herunder vesentlige svakheter i intern kontroll som vi avdekker gjennom revisjonen.

Vi avgir en uttalelse til revisjonsutvalget om at vi har etterlevd relevante etiske krav til uavhengighet, og kommuniserer med dem alle relasjoner og andre forhold som med rimelighet kan tenkes å kunne påvirke vår uavhengighet, og, der det er relevant, om tilhørende forholdsregler.

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

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Uttalelse om etterlevelse av krav om felles elektronisk rapporteringsformat (ESEF)

Konklusjon

Som en del av revisjonen av årsregnskapet for DNB Bank ASA har vi utført et attestasjonsoppdrag for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som inngår i årsrapporten med filnavn dnbbankasa-2025-12-31-1-nb i det alt vesentlige er utarbeidet i overensstemmelse med kravene i delegert kommisjonsforordning (EU) 2019/815 om et felles elektronisk rapporteringsformat (ESEF-regelverket) etter forskrift gitt med hjemmel i verdipapirhandelloven § 5-5, som inneholder krav til utarbeidelse av årsrapporten i XHTML-format og iXBRL-markering av konsernregnskapet.

Etter vår mening er årsregnskapet som inngår i årsrapporten i det alt vesentlige utarbeidet i overensstemmelse med kravene i ESEF-regelverket.

Ledelsens ansvar

Ledelsen er ansvarlig for å utarbeide årsrapporten i overensstemmelse med ESEF-regelverket. Ansvaret omfatter en hensiktsmessig prosess, og slik intern kontroll ledelsen finner nødvendig.

Revisors oppgaver og plikter

Vår oppgave er, på grunnlag av innhentet revisjonsbevis, å gi uttrykk for en mening om årsregnskapet, som inngår i årsrapporten, i det alt vesentlige er utarbeidet i overensstemmelse med kravene i ESEF-regelverket. Vi utfører vårt arbeid i samsvar med internasjonal attestasjonsstandard (ISAE) 3000 – «Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon». Standarden krever at vi planlegger og utfører handlinger for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet er utarbeidet i overensstemmelse med kravene i ESEF-regelverket.

Som et ledd i vårt arbeid utfører vi handlinger for å opparbeide forståelse for selskapets prosesser for å utarbeide årsregnskapet i overensstemmelse med ESEF-regelverket. Vi kontrollerer om årsregnskapet foreligger i XHTML-format. Vi utfører kontroller av fullstendigheten og nøyaktigheten av iXBRL-



**Shape the future
with confidence**

6

markeringen av konsernregnskapet, og vurderer ledelsens anvendelse av skjønn. Vårt arbeid omfatter kontroll av samsvar mellom markeringene av data i iXBRL og det reviderte årsregnskapet i menneskelig lesbart format. Vi mener at innhentet bevis er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

Oslo, 10. mars 2026
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Kjetil Rimstad
statsautorisert revisor

Uavhengig revisors beretning - DNB Bank ASA 2025

A member firm of Ernst & Young Global Limited



Statsautoriserte revisorer
Ernst & Young AS

Stortorvet 7, 0155 Oslo
Postboks 1156 Sentrum, 0107 Oslo

Foretaksregisteret: NO 976 389 387 MVA
Tlf: +47 24 00 24 00

www.ey.no
Medlemmer av Den norske Revisorforening

Til generalforsamlingen i DNB Bank ASA

UAVHENGIG BÆREKRAFTSREVISORS ATTESTASJONSUTTALELSE MED MODERAT SIKKERHET

Konklusjon med moderat sikkerhet

Vi har utført et attestasjonsoppdrag med moderat sikkerhet for den konsoliderte bærekraftsrapporten til DNB Bank ASA («konsernet») inkludert i avsnitt «Bærekraftsrapport» i årsberetningen («bærekraftsrapporten»), per 31. desember 2025 og for året avsluttet per denne datoen.

Basert på handlingene vi har utført og bevis vi har innhentet, har vi ikke blitt oppmerksom på forhold som gir oss grunn til å tro at bærekraftsrapporten ikke i det alt vesentlige er utarbeidet i samsvar med § 2-3 i regnskapsloven, inkludert:

- samsvar med de europeiske standardene for bærekraftsrapportering (ESRS), herunder at prosessen som konsernet har gjennomført for å identifisere at den rapporterte informasjonen («Proessen») er i samsvar med beskrivelsen i ESRS 2 - Generelle opplysninger, og
- at opplysningene i underavsnitt EU-Taksonomien i avsnittet om miljø i bærekraftsrapporten er i samsvar med kravene i artikkel 8 i EU-forordning 2020/852 («taksonomiforordningen»).

Grunnlaget for konklusjonen

Vi har utført vårt attestasjonsoppdrag med moderat sikkerhet i samsvar med den internasjonale standarden for attestasjonsoppdrag ISAE 3000 (revidert) – *Attestasjonsoppdrag som ikke er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon ISAE 3000 (revidert)* fra International Auditing and Assurance Standards Board.

Innhentede bevis er etter vår vurdering tilstrekkelig og hensiktsmessige som grunnlag for vår konklusjon. Våre oppgaver og plikter i henhold til denne standarden er beskrevet nedenfor under *Bærekraftrevisors oppgaver og plikter*.

Vår uavhengighet og kvalitetsstyring

Vi har overholdt kravene til uavhengighet og øvrige etiske forpliktelser i relevante lover og forskrifter i Norge og i International Code of Ethics for Professional Accountants (inkludert internasjonale uavhengighetsstandarder) utstedt av International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-reglene), som er basert på grunnleggende prinsipper om integritet, objektivitet, profesjonell kompetanse og aktsomhet, konfidensialitet og profesjonell adferd.

Revisjonsforetaket anvender den internasjonale standarden for kvalitetsstyring (ISQM 1) som krever at revisjonsforetaket utformer, implementerer og drifter et system for kvalitetsstyring, inkludert retningslinjer og prosedyrer vedrørende etterlevelse av etiske krav, profesjonsstandarder og gjeldende lovmessige og regulatoriske krav.

Ansvar for bærekraftsrapporten

Styret (ledelsen) er ansvarlig for å utforme og implementere en prosess for å identifisere informasjonen som er rapportert i bærekraftsrapporten i samsvar med ESRS, og for å opplyse om denne Prosessen i ESRS 2 - Generelle opplysninger i bærekraftsrapporten. Dette ansvaret inkluderer:

- å forstå konteksten der konsernets aktiviteter og forretningsmessige forbindelser finner sted, og å opparbeide en forståelse av dets berørte interesser,
- å identifisere de faktiske og potensielle påvirkningene (både negative og positive) knyttet til bærekraftsforhold, så vel som risikoer og muligheter som påvirker, eller som med rimelighet kan



- forventes å påvirke, konsernets finansielle stilling, finansielle resultater, kontantstrømmer, tilgang til finansiering eller kapitalkostnad på kort, mellomlang eller lang sikt,
- å vurdere vesentligheten av de identifiserte påvirkningene, risikoene og mulighetene knyttet til bærekraftsforhold ved å velge og anvende hensiktsmessige terskler, og
 - å ta forutsetninger som er rimelige etter omstendighetene.

Ledelsen er også ansvarlig for å utarbeide bærekraftsrapporten, i samsvar med regnskapsloven § 2-3, inkludert:

- samsvar med ESRS, og
- å utarbeide opplysningene i underavsnitt EU-taksonomien om miljø i bærekraftsrapporten, i samsvar med taksonomiforordningen,
- å utforme, gjennomføre og opprettholde slik intern kontroll som ledelsen finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av en bærekraftsrapport som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller utilsiktede feil, og
- å velge og anvende hensiktsmessige metoder for bærekraftsrapportering, og ta forutsetninger og utarbeide estimer som er rimelige etter omstendighetene.

Ibøende begrensninger ved utarbeidelse av bærekraftsrapporten

Ved rapportering av fremtidsrettet informasjon i samsvar med ESRS, kreves det at ledelsen utarbeider den fremtidsrettede informasjonen på grunnlag av angitte forutsetninger om hendelser som kan oppstå i fremtiden og mulige fremtidige tiltak fra konsernet. Faktiske utfall vil sannsynligvis avvike ettersom fremtidige hendelser ofte ikke inntreffer som forventet.

Bærekraftrevisors oppgaver og plikter

Vårt ansvar er å planlegge og utføre attestasjonsoppdraget for å oppnå moderat sikkerhet for at bærekraftsrapporten ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil, og å avgi en uttalelse med moderat sikkerhet som inneholder vår konklusjon. Feilinformasjon kan oppstå som følge av misligheter eller utilsiktede feil og er å anse som vesentlig dersom den, enkeltvis eller samlet, med rimelighet kan forventes å påvirke beslutningene som treffes av brukere på grunnlag av bærekraftsrapporten som helhet.

Som del av et oppdrag med moderat sikkerhet i samsvar med ISAE 3000 (revidert) utøver vi profesjonelt skjønn og opprettholder profesjonell skepsis under hele oppdraget.

Våre oppgaver og plikter med hensyn til Prosessen for bærekraftsrapporten inkluderer:

- å oppnå forståelse av Prosessen, men ikke for å avgi en konklusjon om effektiviteten av Prosessen, inkludert utfallet av Prosessen,
- å vurdere om den identifiserte informasjonen adresserer de relevante opplysningskravene i ESRS, og
- å utforme og utføre handlinger for å evaluere om prosessen er i samsvar med konsernets beskrivelse av Prosessen, som opplyst om i ESRS 2 - Generelle opplysninger.

Våre andre oppgaver og plikter med hensyn til bærekraftsrapporten inkluderer:

- å identifisere hvor vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter eller utilsiktede feil sannsynligvis kan forekomme, og
- å utforme og utføre handlinger rettet mot opplysninger i bærekraftsrapporten der det er sannsynlig at vesentlig feilinformasjon kan forekomme. Risikoen for ikke å avdekke vesentlig feilinformasjon som skyldes misligheter er høyere enn risikoen for ikke å avdekke vesentlig feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, ettersom misligheter kan innebære fordekt samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.

Uavhengig bærekraftsrevisors attestasjonsuttalelse med moderat sikkerhet - DNB Bank ASA

A member firm of Ernst & Young Global Limited



Sammendrag av utført arbeid

Et attestasjonsoppdrag med moderat sikkerhet innebærer å utføre handlinger for å innhente bevis om bærekraftsrapporten. Handlingene ved et attestasjonsoppdrag med moderat sikkerhet varierer i type og tidspunkt fra handlingene ved et attestasjonsoppdrag med betryggende sikkerhet, og de er også av et mindre omfang enn handlingene ved et attestasjonsoppdrag med betryggende sikkerhet. Følgelig er graden av sikkerhet som er oppnådd ved et attestasjonsoppdrag med moderat sikkerhet, betydelig lavere enn sikkerheten som ville ha vært oppnådd ved et attestasjonsoppdrag med betryggende sikkerhet.

Typen, tidspunktet for og omfanget av valgte handlinger er gjenstand for profesjonelt skjønn, inkludert identifiseringen av opplysninger der det er sannsynlig at vesentlig feilinformasjon kan forekomme i bærekraftsrapporten, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil.

Ved gjennomføring av vårt attestasjonsoppdrag med moderat sikkerhet har vi, med hensyn til Prosessen,

- opparbeidet oss en forståelse av Prosessen ved
 - å foreta forespørsler for å forstå kildene til informasjonen som er brukt av ledelsen (f.eks. involvering av interessenter, forretningsplaner og strategidokumenter),
 - å gjennomgå selskapets interne dokumentasjon av Prosessen, og
- vurdert om bevis, innhentet gjennom våre handlinger rettet mot Prosessen implementert av selskapet, er i samsvar med beskrivelsen av Prosessen i ESRS 2 - Generelle opplysninger.

Ved gjennomføring av vårt attestasjonsoppdrag med moderat sikkerhet har vi, med hensyn til den konsoliderte bærekraftsrapporten,

- opparbeidet oss en forståelse av konsernets rapporteringsprosesser som er relevante for utarbeidelsen av bærekraftsrapporten, ved
 - å opparbeide en forståelse av konsernets kontrollmiljø, prosesser, kontrollaktiviteter og informasjonssystemer som er relevante for utarbeidelsen av den konsoliderte bærekraftsrapporten, men ikke med formål om å gi en konklusjon om effektiviteten av konsernets interne kontroll, og
 - å opparbeide oss en forståelse av konsernets risikovurderingsprosess,
- vurdert om informasjonen identifisert gjennom Prosessen er inkludert i bærekraftsrapporten,
- vurdert om strukturen og presentasjonen i bærekraftsrapporten er i samsvar med ESRS,
- rettet forespørsler til relevante personer og utført analytiske handlinger på utvalgte opplysninger i bærekraftsrapporten,
- utført substanshandlinger på utvalgte opplysninger i bærekraftsrapporten,
- sammenlignet opplysninger i bærekraftsrapporten mot tilsvarende opplysninger i regnskapet og andre deler av årsberetningen, når det er aktuelt,
- vurdert metodene, forutsetningene og dataene for utarbeidelse av estimater og fremtidsrettet informasjon,
- opparbeidet oss en forståelse av konsernets prosess for å identifisere økonomiske aktiviteter som er omfattet av og forenlige med taksonomiforordningen, og de tilhørende opplysningene i bærekraftsrapporten,
- vurdert om informasjon om økonomiske aktiviteter som er omfattet av og forenlige med taksonomiforordningen, er inkludert i bærekraftsrapporten,
- rettet forespørsler til relevante personer, utførte analytiske handlinger og substanshandlinger på utvalgte opplysninger etter taksonomien inkludert i bærekraftsrapporten.

Uavhengig bærekraftsrevisors attestasjonsuttalelse med moderat sikkerhet - DNB Bank ASA

A member firm of Ernst & Young Global Limited



**Shape the future
with confidence**

Oslo, 10. Mars 2026
ERNST & YOUNG AS

Attestasjonsuttalelsen er signert elektronisk

Kjetil Rimstad
statsautorisert revisor - bærekraftsrevisor

Uavhengig bærekraftsrevisors attestasjonsuttalelse med moderat sikkerhet - DNB Bank ASA

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Finanskalender 2026

Generalforsamling	21. april
1. kvartal.....	23. april
Utbetaling av utbytte.....	30. april
2. kvartal.....	14. juli
3. kvartal.....	21. oktober

Generalforsamling

Ordinær generalforsamling avholdes 21. april 2026 kl. 15.00.

Aksjeeiere kan velge å delta fysisk i DNB Bank ASAs lokaler eller digitalt. Stemmeavgivningen vil foregå elektronisk både for de aksjeeierne som møter fysisk og for de som deltar digitalt. Informasjon om innkallingen og nærmere beskrivelse av dagsorden og påmelding er tilgjengelig på dnb.no/generalforsamling senest 21 dager før generalforsamlingen.

DNB Bank ASA oppfordrer alle sine aksjeeiere til å registrere seg for elektronisk kommunikasjon i VPS Investortjenester, og akseptere elektronisk innkalling til generalforsamlingen.

Kontaktpersoner

Rasmus T. Figenschou

Finansdirektør (CFO)

E-post: rasmus.figenschou@dnb.no

Rune Helland

Leder Investor Relations

Telefon: 23 26 84 00

E-post: rune.helland@dnb.no

Anne Engebretsen

SVP Investor Relations

Telefon: 23 26 84 08

E-post: anne.engebretsen@dnb.no

Kolofon

DNBs årsrapport for 2025 er produsert av DNB ved Konsernregnskap og rapportering.

Konsept og design: Aksell

Layout regnskap og noter: DNB

Foto omslag: ©Gettyimages/LightFieldStudios

Foto: side 10, 32/33 og 40/41 ©DNB

Papir omslag: Munken Kristall 400 g

Papir innmat: Munken Kristall 100 g

Opplag: 211

Trykk: Aksell



DNB

Postadresse:

Postboks 1600 Sentrum
N-0021 Oslo

Besøksadresse:

Dronning Eufemias gate 30
Bjørvika, Oslo

dnb.no