FINANSTILSYNET
THE FINANCIAL SUPERVISORY
AUTHORITY OF NORWAY

Styret i DNB Bank ASA
Konsernsekretariatet
0021 OSLO

Vår referanse
25/16530
Deres referanse

03.11.2026

Tilsynsrapport

1 Innledning

Finanstilsynet gjennomførte stedlig tilsyn i DNB Bank ASA, forretningsområde Large Corporate & International (LCI), divisjon Consumer, Industrials & Financial Institutions (CIFI), 18 -19 mars 2026. Hovedformålet med tilsynet var å gjennomgå bankens eksponering innenfor de ulike sektorene som inngår i divisjonen, samt divisjonens styring og kontroll med virksomheten. Operasjonell risiko, samt divisjonens håndtering av ESG-risiko ble også vurdert.

Denne tilsynsrapporten bygger på Finanstilsynets foreløpige rapport fra 22. juni 2026 og styrets kommentarer til denne fra 23. september 2026.

2 Finanstilsynets oppsummering

Finanstilsynet har notert at CIFI [redacted] Finanstilsynet understreker viktigheten av tilstrekkelig bemanning med god kjennskap til [redacted] for å sikre god kundeseleksjon og [redacted]

Finanstilsynets gjennomgang av enkeltsaker på oppkjøpsfinansiering viser at det er for liten avstand mellom risk og base case i kredittvurderingene. Finanstilsynet mener at det er viktig at den høye risikoen ved oppkjøpsfinansiering og mulig utfallsrom bør komme tydelig frem av bankens beslutningsgrunnlag.

Banken har i 2026 fastsatt risikoappetitt for maksimal andel høy ESG-risiko i porteføljen. CIFI hadde på tidspunktet for tilsynsbesøket ikke et tilsvarende mål i eget målekort. Finanstilsynet mener at de ulike utsagnene i risikoappetittrammeverket i størst mulig grad bør gjenfinnes i underliggende forretningsområder og divisjoner.

Finanstilsynet mener det må gå fram av kredittsakene hvorfor en kunde har høy AML-risiko, og hvilke forsterkede kundetiltak som banken skal gjennomføre ved løpende oppfølging (ODD/EDD) for å håndtere risikoen. Kundeansvarlig skal som risikoeier ved dette dokumentere et aktivt forhold til vurdering og håndtering av AML-risikoen. Finanstilsynet viser til at dette ikke bare handler om å oppfylle AML-regelverket, men like mye det ansvaret banken har for å vurdere alle risikoer som banken eksponeres mot ved å beslutte kreditten, samt å videreutvikle en god forståelse og kultur i kundedivisjonene også for ikke-finansiell risiko og de etterlevelseskrav som banken skal oppfylle.

Revierstredet 3
Postboks 1187 Sentrum
0107 Oslo

Telefon 22 93 98 00
post@finanstilsynet.no
finanstilsynet.no

Saksbehandler
Ulv E. Aasland
Dir. tlf. 22 93 98 00

3 Finanstilsynets vurderinger

3.1 Organisering

Tidligere divisjon Future & Tech i LCI ble fra årsslutt 2025 delt i to hvorav CIFI er den ene av de to nye divisjonene. Future & Tech utgjorde om lag halvparten av LCIs eksponeringer. Etter reorganiseringen består LCI nå av fire industridivisjoner med omtrent like store porteføljestørrelser. CIFI ledes av tidligere divisjonsdirektør for Future & Tech. CIFI har tre kundeseksjoner som dekker kundene i de ulike industrisegmentene divisjonen har ansvar for:" Consumer Trade & Services", "Industrials" og "Financial Institutions".

[redacted] CIFI har ansvar for storkundene innen sine segmenter. Dette er definert som kunder med omsetning over [redacted] eller komplekse kunder innen de relevante segmentene. Mindre kunder innen CIFIs segmenter ligger i forretningsområdet Bedriftsmarked Norge (BMN), og CIFI vil på forespørsel fra BMN bidra med industriekspertise i kundeteamet.

3.2 Forhold knyttet til risikonivå

CIFIs kreditteksponering er, [redacted] CIFI hadde per årsslutt 2025 en kreditteksponering på [redacted] (eksponering gitt mislighold, EAD), fordelt med [redacted] prosent på Consumer Trade & Services, [redacted] prosent på Industrials og [redacted] prosent på Financial Institutions. [redacted] Divisjonens lønnsomhet, målt som tolv måneders rullerende risikojustert kapitalavkastning (RIKA), var [redacted] prosent per februar 2026, og har vært [redacted] Lønnsomheten forklares i stor grad med [redacted]

[redacted]

Financial Institutions har en kreditteksponering på totalt [redacted] per årsslutt 2025. Finanstilsynet har notert at bankens produkter til kundene i [redacted] og at det for eksponeringer typisk er etablert ISDA-avtaler med daglig marginering. [redacted] Finanstilsynet har notert at Financial Institutions har eksponering mot [redacted] banker i [redacted] land, og risikooppfølging på om lag [redacted] land. En oversikt over bankens eksponering mot finansinstitusjoner i den arabiske gulfregionen [redacted] viser trukket eksponering på trade finance og garantiprodukter på totalt [redacted] av en total bevilget ramme på [redacted], og [redacted] på markets-produkter av en total ramme på [redacted] Banken opplyser at de følger situasjonen i regionen nøye.

[redacted]

[redacted]

Bankens totale portefølje for oppkjøpsfinansiering (LBO) utgjorde [redacted] kroner ved årsslutt 2025, og tilsvarte [redacted] prosent av total EAD. [redacted] LBO kjennetegnes ved høy belåning og risiko. CIFIs LBO-portefølje utgjorde [redacted] kroner fordelt på [redacted] risikopunkter, ekskludert [redacted] Porteføljen hadde en vektet risikoklasse på [redacted] Oppkjøpsfinansiering er nærmere omtalt i kapittel for styring og kontroll.

3.3 Styring og kontroll av kredittrisiko

Strategi, finansiell plan og forretningsplan

CIFIs strategi er forankret i LCIs områdestrategi, som igjen er forankret i konsernstrategien 'The Guide 2.0' [redacted] LCI har videre etablert en kredittstrategi for sine divisjoner og industristrategier som gir føringer for kundeseleksjon og som etablerer geografiske rammer for de ulike industriene. Finanstilsynet noterer at industristrategiene er uendret siden 2022, og banken vil oppdatere disse ved behov.

Den tidligere divisjonen Future & Tech utarbeidet høsten 2025 en finansiell plan for perioden 2026-2028. For CIFIs seksjoner var det en forventning om årlig [redacted] LCIs overordnede ambisjon for perioden inkluderer en RIKA større enn [redacted]

LCI har etablert kredittstrategiske grenseverdier og nøkkelindikatorer (KPIer) for divisjonene. Future & Tech rapporterte for fjerde kvartal 2025 at alle seksjonene som nå ligger i CIFI var innenfor de etablerte grenseverdiene. CIFI har fått oppdaterte KPIer gjeldende fra første kvartal 2026.

[redacted]

Finanstilsynet understreker viktigheten av tilstrekkelig bemanning med god kjennskap [redacted] for å sikre god kundeseleksjon og [redacted] Dette gjelder for kundeansvarlige, kundeanalytikere og kredittsjefer.

Finanstilsynet har notert at Konsernrevisjonen planlegger en oppfølging av [redacted] i slutten av 2026 eller i 2027.

Finanstilsynet merker seg at det ikke har vært gjennomført 2.linjekontroller på CIFI-porteføljene de siste to årene. Siste kontroll synes å være LBO-kontroll (nevnt senere i rapporten) gjennomført i 2023.

Finanstilsynet noterer fra styrets svar at det vil bli gjennomført en 2.linjekontroll i siste del av 2026 som vil dekke en del av CIFI-porteføljen.

Rammer for kredittrisiko

Kredittstrategiske grenseverdier for porteføljekvalitet, herunder PD-grense, grense for forventet tap (ECL), høyrisikoandel og lavrisikoandel er fastsatt for Future & Tech, og disse er videreført for CIFI. Rammene som er fastsatt for hele divisjonen er dekomponert til grenser fordelt på de ulike segmentene. Finanstilsynet merket seg at grenseverdiene som er satt på segmentnivå er identiske med grenseverdien på divisjonsnivå. Det innebærer eksempelvis at bankens risikoappetitt for PD, ECL og høyrisiko er lik for finansinstitusjoner som for storkunder innen industri og varehandel med videre. Finanstilsynet mener at det vil være mer hensiktsmessig å fastsette grenseverdier for den enkelte sektor/segment, og at disse til sammen vil danne et aggregert og konsistent rammesett på porteføljenivå. Finanstilsynet mener at bankens rammesetting/grenseverdier for kredittrisiko, i en storkundedivisjon som CIFI, bør balansere risikoappetitt på divisjonsnivå ("top down") og risikoappetitt for den enkelte segment ("bottom up"). Slik grenseverdiene er satt nå mener Finanstilsynet at de for enkelte segmenter ikke har en reell styringsverdi.

Oppkjøpsfinansiering (LBO)

Banken overvåker LBO-porteføljen og plasserer enkeltengasjementer i ulike kategorier (rød/gul/grønn) basert på om det er forhøyet risiko og om engasjementet trenger særskilt oppfølging. Ved utgangen av 2025 var [redacted] på [redacted] kroner plassert i rød kategori mens [redacted] engasjementer på totalt [redacted] kroner var plassert i gul kategori. Det innebar at [redacted] prosent av CIFIs LBO-portefølje var plassert i grønn kategori ved utgangen av året. Finanstilsynet viste til at LBO-porteføljen består av [redacted] og forventer tett oppfølging av banken uavhengig av kategoriseringen.

Finanstilsynets gjennomgang av enkeltsaker og bankens andrelinjekontroll fra 2023 viser at det er for liten avstand mellom risk og base case i kredittvurderingene. Finanstilsynet peker på at risk case bør reflektere et vesentlig avvik fra base case for å synliggjøre hvordan et mulig negativt scenario kan påvirke kreditten. På den måten vil sensitivitet overfor ulike utfall synliggjøres. Finanstilsynet mener at det er viktig at den høye risikoen ved oppkjøpsfinansiering og mulig utfallsrom kommer tydelig frem av bankens beslutningsgrunnlag.

Finanstilsynet har merket seg av utvalgte kredittsaker at banken ikke inkluderer redusert goodwill i risikoscenarioet i de finansielle analysene, og Finanstilsynet mener det er en risiko for at banken gjennomgående overvurderer egenkapitalposisjonen dersom porteføljeselskapene underpresterer.

Finanstilsynet har notert bankens argument om at redusert goodwill indirekte belyses av bankens analyser av estimert egenkapitalverdi ved mislighold.

Modellbruk

Forretningsområdet CIFI benytter hovedsakelig IRB-modellene for foretak, herunder modellene for små og mellomstore bedrifter (region-modellene jf. bankens notasjon i gjennomgåtte kredittsaker) og modellene for store kunder. Modellene omfatter estimering av sannsynlighet for mislighold (PD), tap gitt mislighold (LGD) og konverteringsfaktor (KF). For store kunder i henhold til

kapitalkravsregelverket benytter banken forenklet metode for beregning av LGD. Modellene inngår som en del av bankens interne risikostyring og til beregning av kapitalkrav.

Overstyringer eller justeringer av modellestimater forekommer i relativt stort, men avtagende omfang og spesielt for storkundemodellene. Dette er dokumentert i bankens valideringsrapporter de siste årene.

[redacted]

[redacted] Banken kategoriserer i sitt svar begge disse tilfellene som overstyring. Finanstilsynet vil følge opp bankens praksis med overstyringer som en del av det løpende tilsynet med bankens IRB-system.

Finanstilsynet vurderer at justeringen og effekten av [redacted] bør vises tydeligere i saksdokumentasjonen herunder hvordan justeringen påvirkes av ulike juridiske bindinger.

Finanstilsynet vurderer også at banken i saksdokumentasjonen i større grad bør redegjøre for endret bruk av modeller utover modellenes definerte gyldighetsområde.

3.4 Operasjonell risiko og etterlevelse

Organisering

Prosessene med styring og kontroll av operasjonell risiko og etterlevelse (ikke-finansiell risiko) blir gjennomført felles i LCI og ivaretatt av divisjon Risk & Strategy, seksjon Non-financial Risk & Financial Crime. Finanstilsynet noterer at arbeidet med styring og kontroll av ikke-finansiell risiko i LCI har vært i utvikling, og at det er planlagt å styrke arbeidet med å evaluere forretningsområdets kontrolltiltak samt samordne prosessene bedre på tvers i forretningsområdet inklusiv utekontorene.

Group Operational Risk i andre forsvarslinje har en person som er dedikert til oppfølging av LCI og som også rapporterer til leder for forretningsområdet.

Internkontrollattestasjon

CRR/CRD-forskriften § 37 stiller krav til vurdering av internkontrollen:

- Ledere på alle vesentlige virksomhetsområder skal løpende vurdere gjennomføringen av internkontrollen.
- Det skal minst én gang årlig foretas en oppsummerende vurdering av om internkontrollen har vært gjennomført på en tilfredsstillende måte og om det er behov for nye tiltak.

CIFI er inkludert i den planlagte internkontrollattestasjonen i 2026. I 2025 ble prosessen gjennomført av Future & Tech. Dette er en konsernprosess med enkelte tilpasninger for LCI. Prosessen blir tilrettelagt og fulgt opp av Operational Risk Officer i Group Operational Risk. Finanstilsynet har merket seg at Future & Tech identifiserte flere forbedringsbehov i sin rapport,

samtidig som det slås fast at det er gjort fremgang i styring og kontroll med operasjonell risiko. Finanstilsynet merker seg at LCI har behov for å videreutvikle sine prosesser med styring og kontroll av operasjonelle risikoer i forretningsområdet og den enkelte divisjon, og peker på at det krever kompetente ressurser og relevante verktøy.

Rapportering

I LCI utarbeides det kvartalsvis rapport om operasjonell risiko som behandles i LCIs ledergruppe og legges frem for gjennomgang i divisjonene.

For de sentrale risikoområdene fremgår en vurdering av iboende risiko og restrisiko, med angivelse av score og trend. Rapporten omfatter dessuten en status for prosesser knyttet til å styrke styring og kontroll, og en oversikt over hendelser i divisjonene. Rapporten har også en oversikt over tiltak som er etter frist. Tilsynsaktiviteter i forretningsområdet samlet omtales også. Finanstilsynet merker seg at etterlevelsen innen Financial Crime vurderes å være i en positiv utvikling og at [redacted] samt at kvaliteten i kjenn-din-kunde og transaksjonsovervåkingen er vurdert å være tilfredsstillende. Rapporten har også en side med sammendrag av kredittrisiko-indikatorer for LCI samlet og for hver divisjon.

AML/CFT-etterlevelse

Kundeansvarlig har ansvaret for både lønnsomheten og risikoene ved kunden, også AML/CFT-risiko. Prosessene knyttet til dokumentasjon og vurdering av AML/CFT-risiko utføres av bankens fellesområde Technology & Services, som utfører prosessene etter avtale med LCI. Kundeansvarlig i LCI har likefullt risikoansvaret. Ifølge bankens rutine skal AML-risikoklassifisering innarbeides i kredittsaken for alle relevante selskaper, og for kunder klassifisert med forhøyet eller høy AML-risiko skal det kommenteres om AML-risikoen medfører økt kredittrisiko. Det kreves imidlertid ikke at det fremkommer hvilke forsterkede kundetiltak som skal gjennomføres for å kontrollere den høye AML/CFT-risikoen. Finanstilsynet har notert at banken nå vurderer hvordan ikke-finansielle risikoer i bred forstand skal behandles i kredittsaker for å sikre at beslutningstaker får belyst alle risikoer som banken er eksponert mot.

Finanstilsynet har gått gjennom ti kredittsaker med høy AML-risiko. I alle sakene er det gjennomgående redegjort for hvorfor kunden er klassifisert med høy AML-risiko, og i de fleste sakene er det en kortfattet konklusjon om at kredittrisikoen ikke øker som følge av den høye AML-risikoen. I et fåtall av kredittsakene er det også beskrevet hvilke forsterkede kundetiltak som skal gjennomføres for å følge opp risikoen ved den løpende oppfølgingen.

Finanstilsynet mener det må gå fram av kredittsakene hvorfor en kunde har høy AML-risiko, og hvilke forsterkede kundetiltak som banken skal gjennomføre ved løpende oppfølging. Kundeansvarlig skal som risikoeier med dette dokumentere et aktivt forhold til vurdering og håndtering av AML-risikoen. Finanstilsynet viser til at dette ikke bare handler om å oppfylle AML-regelverket men like mye det ansvaret banken har for å vurdere alle risikoer som banken eksponeres mot ved å beslutte kreditten, samt å videreutvikle en god forståelse og kultur i kundedivisjonene også for ikke-finansiell risiko.

Finanstilsynet har merket seg at banken deler Finanstilsynets vurdering om at risiko for hvitvasking og terrorfinansiering må være tydelig innarbeidet i beslutningsgrunnlaget i kredittsaken. Det fremgår videre av styrets svar at banken vil gjøre endringer i kredittregelverket for å sikre en tydeligere beskrivelse av ikke-finansielle forhold i kredittsakene,

3.5 ESG

Bankens regelverk setter krav til risikovurdering av samfunnsansvar (ESG). Kunder med kredittengasjement større enn [redacted] millioner kroner klassifiseres som høy, moderat eller standard ESG-risiko. Klassifiseringen gjøres i bankens egenutviklede risikoskjema, alternativt for noen kunder med data fra eksterne leverandører. For CIFI er dekningsgraden for ESG-klassifisering nær 100 prosent. ESG-risiko skal kommenteres i kredittsaken. Finanstilsynet observerer at ESG-klassifisering inngår i kredittsakene som en del av beslutningsgrunnlaget.

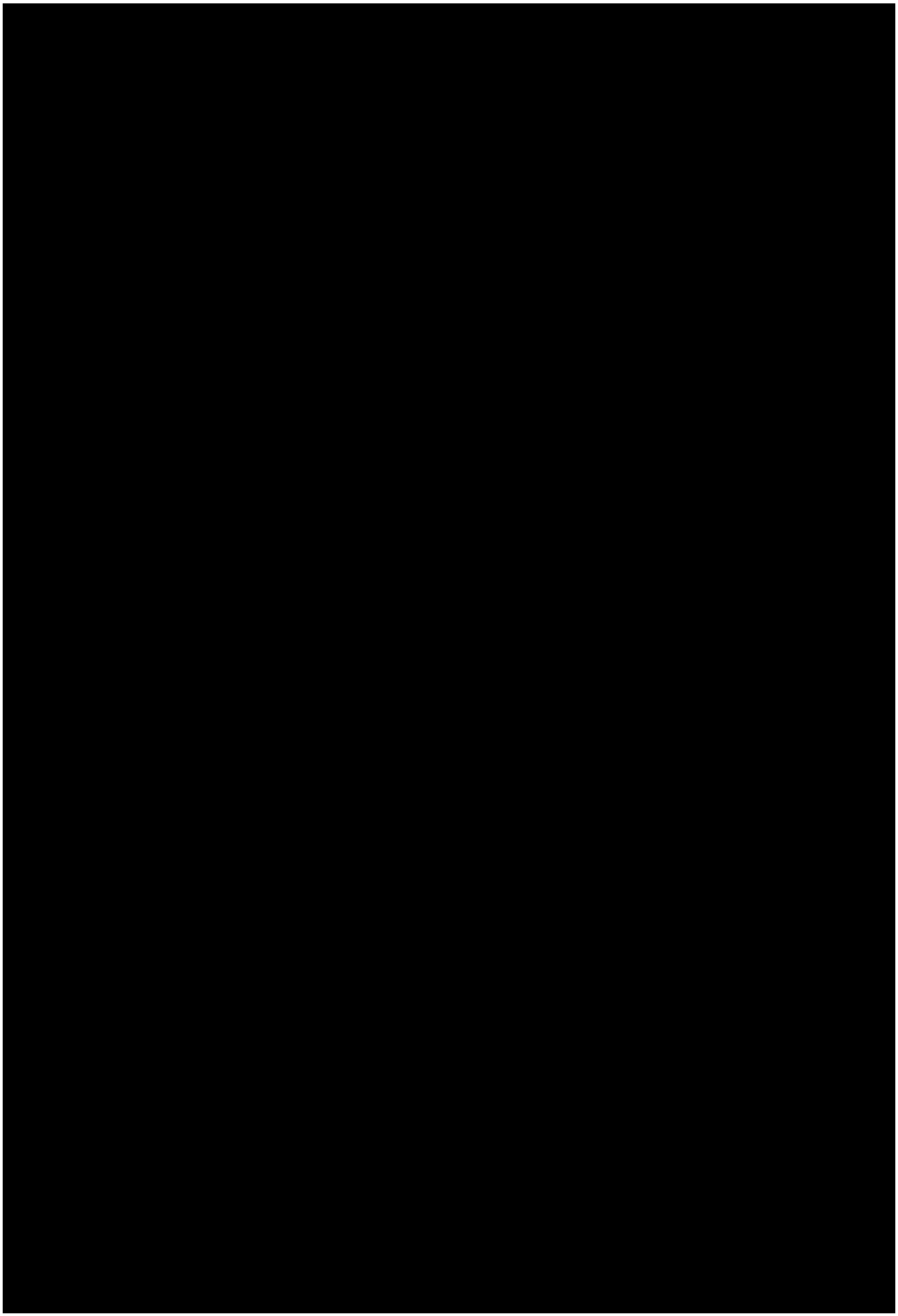
For kunder med høy ESG-risiko skal det etableres handlingsplaner for å redusere risikoen. De kredittengasjementene som ble gjennomgått under tilsynet hadde dette. Overstyring av ESG-risikoklasse er mulig, men gjøres i liten grad. På tidspunktet for tilsynsbesøket var om lag [redacted] prosent av kundene overstyrt. Finanstilsynet observerer at overstyringen går begge veier. Høyrisikoandelen i CIFIs portefølje er [redacted] prosent, mot [redacted] prosent for banken som helhet.

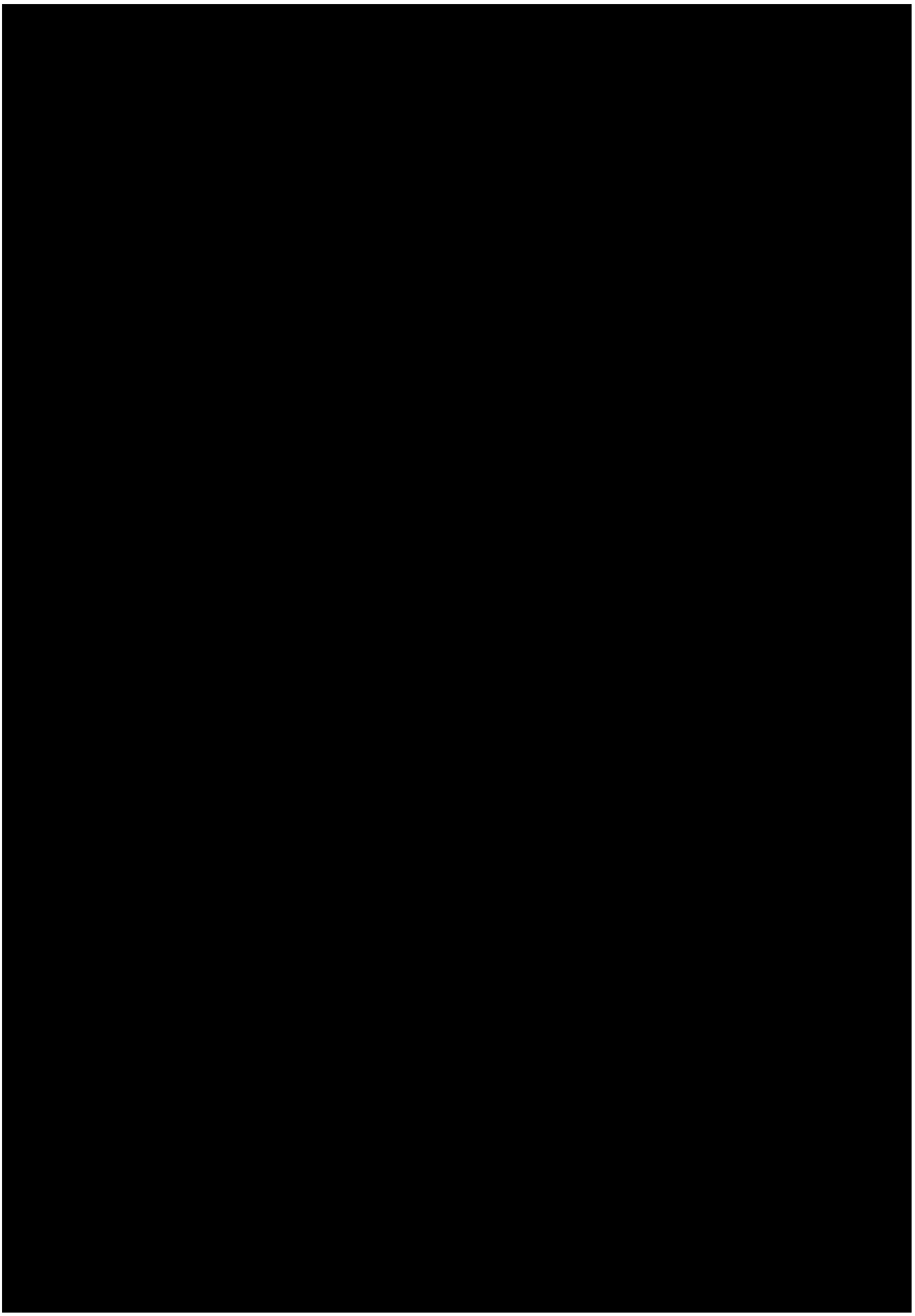
Banken har i 2026 fastsatt risikoappetitt for maksimal andel høy ESG-risiko i porteføljen. CIFI hadde på tidspunktet for tilsynsbesøket ikke tatt inn et tilsvarende mål i eget målekort. Finanstilsynets vurdering er at de ulike utsagnene i risikoappetittrammeverket i størst mulig grad bør gjenfinnes i underliggende forretningsområder og divisjoner.

Banken har fastsatt mål om finansiering og tilrettelegging av 1.500 milliarder kroner i bærekraftig omstilling frem mot 2030. Ved årsskiftet 2025/2026 hadde banken oppnådd et volum på [redacted] milliarder kroner. I løpet av første kvartal 2026 hadde dette økt til [redacted] milliarder kroner. [redacted] Målekortet viser at bankens bærekraftsmål ikke er brutt ned på divisjonsnivå.

3.6 Enkeltsaker

[redacted]







4 Videre oppfølging

Vi ber foretaket sende kopi av foreløpig tilsynsrapport til revisor.

For Finanstilsynet

Linda Støle Hårstad
seksjonsleder

Ulv E. Aasland
senior tilsynsrådgiver

Dokumentet er godkjent elektronisk.