

**FINANSTILSYNET**THE FINANCIAL SUPERVISORY
AUTHORITY OF NORWAYStyret i DNB Bank ASA
Konsernsekretariatet
0021 OSLOVår referanse
24/21426
Deres referanse

24.09.2025

Tilsynsrapport

1 Innledning

Finanstilsynet gjennomførte 21-22. januar 2025 tilsyn med DNB-konsernets virksomhet i New York (heretter omtalt "filialen"). Tilsynet omfattet også virksomheten organisert i datterselskapet DNB Capital LLC. Tilsynet ble gjennomført som et ledd i Finanstilsynets oppfølging av bankkonsernets soliditet, risikoeksponering og kontroll- og styringssystemer. Denne tilsynsrapporten bygger på Finanstilsynets foreløpige rapport fra 11. april 2025 og styrets kommentar til denne fra 19. juni 2025.

2 Finanstilsynets oppsummering

Finanstilsynet konstaterer at bankens kredittvekst innen fornybar energi i Nord-Amerika har vært høy de siste to årene. Veksten kan ses i sammenheng med at banken har et mål om å finansiere og tilrettelegge 1500 milliarder kroner til den bærekraftige omstillingen fram mot 2030. Basert på erfaring vurderer Finanstilsynet at den høye veksten medfører økt risiko.

Finanstilsynet vurderer at støtte- og subsidieordninger spiller en avgjørende rolle for fornybarprosjektene i Nord-Amerika, og identifiserer høy politisk risiko knyttet til disse ordningene. Finanstilsynet forventer at banken tar høyde for at risikoen i slike prosjekter kan være undervurdert i bankens nåværende prosjektfinansieringsmodell.

Videre registrerer Finanstilsynet at banken også finansierer kunder i andre bransjer som er sårbare for endringer i rammevilkår. Finanstilsynet legger til grunn at banken aktivt vurderer ulike scenarier knyttet til geopolitisk uro og tilpasser sin strategi og kredittpolicy deretter.

Det er en rekke krav fra lokale tilsynsmyndigheter når det gjelder kontrollen med spesielt AML/CFT- og IT-risiko. Virksomheten har en høy grad av sammenkobling med ulike deler av konsernet, som også bidrar til økt operasjonell risiko. Det er derfor behov for god kvalitet i prosessene og styring og kontroll i filialen, samt i bankens oppfølging av filialen.

3 Finanstilsynets vurderinger

3.1 Organisering

Virksomheten i Nord-Amerika besto på tidspunktet for Finanstilsynets tilsyn av tre separate juridiske enheter, - New York Branch, DNB Markets Inc., og DNB Capital LLC. Driften av DNB Capital LLC, der utlån blir bokført, er integrert i filialen. De tidligere filialene i Houston og på Caymanøyene ble stengt i henholdsvis 2021 og 2023. Virksomheten i Nord-Amerika har således blitt sterkere konsolidert rundt New York-kontoret.

Finanstilsynet godkjente i 2013 etableringen av DNB Capital LLC. Foretaket er underlagt tilsyn av Federal Reserve Bank of New York. Finanstilsynet vurderer at selskapsstrukturen med DNB Capital LLC øker kompleksiteten og ba i foreløpig tilsynsrapport banken redegjøre for bankens begrunnelse for å opprettholde foretaket. Det fremgår av styrets svar at banken vurderer at selskapsstrukturen sikrer konkurranseevne og at den er i tråd med lokale myndighetskrav.

3.2 Forhold knyttet til risikonivå kredittisiko

Eksposering og porteføljeutvikling

Filialens totale utlånsvolum var per tredje kvartal 2024 [REDACTED] og utgjør om lag [REDACTED] prosent av utlånsvolumet til Large Corporates & International. Utlånsvolumet har økt de siste tolv månedene. Veksten i utlånsvolum kommer hovedsakelig fra utlån til prosjekter innen fornybar energiproduksjon.

Finanstilsynet noterer at kredittveksten innen fornybar energiproduksjon har vært svært høy de siste to årene. Finanstilsynet viser til at høy vekst er en faktor som erfaringsmessig bidrar til økt risiko. Finanstilsynet har også merket seg at finansieringene innen fornybar energiproduksjon er komplekse og ofte strukturert som prosjektfinansieringer. Finanstilsynet mener at den høye veksten for slik finansiering i USA har bidratt til økt risiko for banken.

Markedet for kraft i USA

Skattesubsidiene i fornybarprosjektene er betydelige. Banken vurderer at det er en risiko for at subsidiene kan bli redusert, men viste samtidig til at subsidieordninger av ulik form og størrelse har eksistert i mange år. Finanstilsynet noterte fra bankens redegjørelse at føderale skattesubsidier senest i 2022 ble utvidet under lovgivningen Inflation Reduction Act (IRA). IRA inkluderer en stor satsing på grønn omstilling i USA og kanaliserer store investeringer til klimavennlige prosjekter og ny teknologi. Trump-administrasjonen har imidlertid pauset bevilgninger/funding som Kongressen har gitt til fornybarprosjekter, og stanset godkjenning av nye vindmølleparker på føderale områder. I tillegg til dette har USAs politiske ledelse besluttet tollsatser som vil kunne øke kostnadene på importerte varer som fornybarprosjektene trenger, for eksempel solcellepaneler og vindmøller.

Finanstilsynet har merket seg at betydningen av ulike støtte- og subsidieordninger knyttet til fornybarprosjektene generelt sett er stor, og mener den politiske risikoen knyttet til disse ordningene er høy. Finanstilsynet ba i foreløpig tilsynsrapport om bankens oppdaterte vurdering av hvordan tiltakene og signalene fra den nye politiske ledelsen i USA, herunder risikoen for kutt i skattesubsidier, påvirker bankens portefølje innen fornybar energi, herunder også refinansieringsrisikoen i engasjementene. Styret peker i sitt svarbrev på at banken løpende overvåker og vurderer risikoer knyttet til virksomheten, herunder endringer i tollsatser, regulatoriske endringer og endringer i subsidier og støtteordninger. [REDACTED]

Porteføljekvalitet og måling av risiko

Kredittporteføljens kvalitet har gradvis bedret seg de siste årene. En høy andel av eksponeringene innenfor fornybar energi er risikoklassifisert ved bruk av bankens prosjektfinansieringsmodell. Denne modellen er utviklet i en periode hvor banken hadde begrenset eksponering innenfor fornybarprosjekter. Finanstilsynet har merket seg at fornybarprosjektene ved New York-kontoret i stor grad har lav risiko basert på bankens risikomåling. Finanstilsynet oppfatter at effekten av støtte- og subsidieordninger for målt kredittisiko knyttet til fornybarprosjekter i Nord-Amerika bidrar vesentlig til bedret risikoscore. Finanstilsynet mener det er en risiko for at

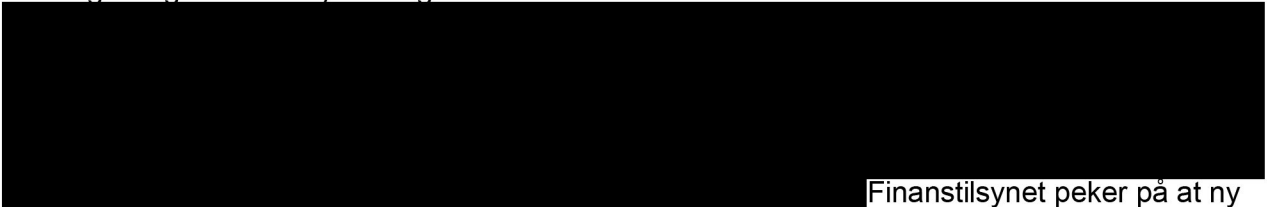
prosjektfinansieringsmodellen med tilhørende datahistorikk ikke er tilstrekkelig representativ for fornybarprosjekter. Finanstilsynet forventer at banken adresserer og analyserer dette nærmere, og vil samtidig følge dette opp gjennom oppfølgingen av bankens internmodeller for kapitalkravsberegning (IRB-modellene).

3.3 Styring og kontroll

Kredittstrategi og risikoappetitt

Banken har etablert flere rammer for risikoappetitt for markedsområdet Nord-Amerika. Finanstilsynet noterer at enkelte av disse rammene ligger langt fra eksisterende nivåer og mener disse rammene således ikke har noen reell styringsverdi. Banken kommenterer i sitt svar at risikoappetitt kun er ett av flere verktøy banken bruker i risikostyringen. "Key Performance Indicators" og "Key Risk Indicators" nevnes som indikatorer som inngår i bankens rammeverk for risikostyring og som benyttes til effektiv overvåkning av risikonivåer og rammer.

Bankens retningslinjer "Renewables credit guidelines" legger rammer og retningslinjer for bankens kredittgivning innen fornybar-segmentet.



Finanstilsynet peker på at ny satsning innenfor et område hvor banken har begrenset erfaring øker sannsynligheten for at risikofaktorer ikke er hensyntatt i kredittvurderingene.

Finanstilsynet noterte fra tilsynet at det er flere usikkerhetsfaktorer knyttet til amerikansk politikk, blant annet til videreføringen av "healthcare programs" og hvordan dette påvirker healthcare-segmentet og kundene. Videre er det usikkerhet om hvordan den geopolitiske situasjonen vil påvirke legemiddelindustrien. Finanstilsynet vurderer at disse endringene har økt bankens risiko knyttet til selskaper i helsesektoren, og ba i foreløpig tilsynsrapport om bankens kommentarer. Banken kommenterer i sitt svar hvilke deler av porteføljen som vurderes mest eksponert for eventuelle endringer, og vurderer at endringer i risiko for de aktuelle eksponeringene vil være begrenset. Finanstilsynet tar bankens svar til etterretning.

3.4 Markets

Bankens Markets-aktiviteter i Nord-Amerika var på tidspunktet for tilsynet organisert dels i filialen og dels i datterforetaket DNB Markets Inc. I filialen ligger størstedelen av området Valuta/Renter/Råvarer (FICC), som har ansvar for blant annet likviditetsstyring og risikostyringsprodukter.

Styring av likviditetsrisiko i DNB-konsernet er sentralisert til bankens hovedkontor i Oslo. Filialen i New York har en rolle ved at den tar imot innskudd, herunder sertifikatlån, og plasserer overskuddslikviditet i den amerikanske sentralbanken.

Plasseringen styres blant annet av avkastning. Finanstilsynet peker på at plasseringene i sentralbanken i stor grad vil påvirke uvektet kjernekapitalandel. I kvartalsrapporten til markedet rapporterer banken kapitaldekningen både med og uten sentralbankplasseringer, mens kapitaldekningen i løpet av kvartalet ikke vises. Finanstilsynet mener at slik dette praktiseres så kan den uvektede kapitaldekningen fremstå som noe bedre ved utgangen av kvartalet enn den har vært i løpet av kvartalet. Finanstilsynet vil også peke på at denne aktiviteten ikke kan

gjennomføres i ubegrenset omfang, både av hensyn til kapitalkravene, men at også operasjonell risiko knyttet til systemer og prosesser må spille en rolle.

3.5 Operasjonell risiko og etterlevelse

Det er en rekke krav til filialen fra lokale tilsynsmyndigheter når det gjelder dokumentasjon av kontrollen med ikke-finansielle risikoer, særlig gjelder det AML/CFT- og IT-risiko hvor det også kreves uavhengige valideringer og vurderinger hvert år av godkjente leverandører.

Finanstilsynet mener det er høy iboende operasjonell risiko ved filialen. Virksomheten har en høy grad av sammenkobling med ulike deler av konsernet, som bidrar til økt operasjonell risiko. Flere risikoer kan ha vesentlig betydning også for konsernet. Det er derfor behov for god kvalitet i prosessene og styring og kontroll i filialen, samt i bankens oppfølging av filialen.

Finanstilsynet har notert seg at filialen og banken har forbedret sine prosesser og styrket sitt kontrollmiljø knyttet til operasjonelle risikoer siden forrige tilsyn som var i 2018. I første forsvarslinje blir kvaliteten i prosessene målt og rapportert med et sett av nøkkelrisikoindikatorer, både for etterlevelseshet og andre operasjonelle risikoer. Det utarbeides faste rapporter om ikke-finansielle risikoer fra første og andre forsvarslinje.

I filialens rapporter er det identifisert flere viktige prosesser som filialen og konsernet må styrke, herunder knyttet til risikovurderinger og endringer. Finanstilsynet legger til grunn at banken sørger for å ha tilstrekkelig med ressurser til å gjennomføre disse forbedringene, slik at ansvar og risiko blir klargjort.

"Risk Appetite North America" inngår som vedlegg til konsernets kvartalsvise risikorapport til styret. Filialen har fastsatt risikoappetitt ved en limit for fem områder, basert på at den er innenfor konsernets risikoappetitt. Finanstilsynet mener at banken bør videreutvikle Risk Appetite North America som et mer reelt styringsverktøy og at risikoappetitten også bør være godt forankret i ledelsen og styret sentralt (jf. kommentar under 3.3).

Banken har løpende store betalingsoppgjør med den amerikanske sentralbanken, og er utsatt dersom det oppstår en vedvarende svikt i systemet som håndterer dette. I tilsvaret har banken redegjort for risikovurderinger (Business Impact Analysis) og back up-løsning for slike oppgjør, og Finanstilsynet har merket seg at risikoen vil bli redusert ytterligere ved at banken i løpet av 2025 vil etablere en direkte adgang til sentralbanken for oppgjør som innebærer at banken blir uavhengig av dataleverandører.

Interne IT-leveranser er regulert gjennom serviceavtaler, og vurderinger av etterlevelse i denne sammenheng er forutsatt håndtert av Group Compliance. Finanstilsynet peker på at relevante sentrale vurderinger av risiko og etterlevelse bør deles med filialen slik at filialen kan ha en helhetlig innsikt i egne risikoer. Finanstilsynet understreker viktigheten av at banken avklarer roller og ansvar i matrisen, og følger opp jevnlig blant annet gjennom dialog mellom partene i den interne serviceavtalen.

3.6 ESG

Banken har etablert et mål om 1500 milliarder kroner i utlån til bærekraftig finansiering og gjennom tilrettelegging innen 2030 for å kunne nå målet om nullutslipp innen 2050. Presentasjonen under tilsynet viste filialens bidrag til dette beløpet.

Finanstilsynet har merket seg at en rekke kunder innenfor fornybar energiproduksjon scorer til medium ESG-risiko i bankens klassifiseringssystem. Dette synes å være knyttet til at flere

fornybarprosjekter er utsatt for fysisk klimarisiko, samtidig som sosiale forhold og forhold knyttet til styring og kontroll hos kundene kan bidra til at omfanget av lavrisikokunder innen ESG-risiko er begrenset.

Finanstilsynet reiste i foreløpig tilsynsrapport spørsmål om status for bankens mål for bærekraftig finansiering, samt en vurdering av hvor restvolumene ventes å komme fra. Det fremgår av styrets svar at bankens vekst i utlån og tilrettelegging til bærekraftig finansiering går som planlagt, og at banken på kort sikt ikke forventer noen endringer i hvilke sektorer som vil bidra til volumveksten.

3.7 Enkeltsaker

Finanstilsynet inkluderte i foreløpig tilsynsrapport enkelte generelle kommentarer til kredittsakene innen fornybar energi, og pekte på viktigheten av at banken i sine kredittvurderinger inkluderer risk case-scenarioer som er tilstrekkelig konservative.

Finanstilsynet vurderte et utvalg av filialens engasjementer under tilsynet, og ba i foreløpig rapport banken redegjøre nærmere for enkelte av sakene. Finanstilsynet tar bankens redegjørelser til etterretning.

Vi ber foretaket sende kopi av dette brevet til revisor.

For Finanstilsynet

Linda Støle Hårstad
seksjonsleder

Ulv E. Aasland
senior tilsynsrådgiver

Dokumentet er godkjent elektronisk.