



**FINANSTILSYNET**  
THE FINANCIAL SUPERVISORY  
AUTHORITY OF NORWAY

Styret i DNB Bank ASA  
Konsernsekretariatet

**VÅR REFERANSE**  
21/11702

**DERES REFERANSE**

**UNNTATT OFFENTLIGHET**  
Offl. § 13 1. ledd, jf. fvl. § 13  
1. ledd nr. 2  
Gjelder merkede områder

**DATO**  
21.04.2023

## Tilsynsrapport

Finanstilsynet gjennomførte stedlig tilsyn i DNB Bank ASA (DNB) 7. og 8. september 2022. Formålet med tilsynet var å vurdere utviklingen i likviditets- og finansieringsrisiko i DNB, samt DNBs styring og kontroll av likviditets- og finansieringsrisiko.

Til grunn for denne endelige tilsynsrapporten ligger Finanstilsynets foreløpige rapport datert 20. desember 2022 og styrets kommentarer til rapporten sendt Finanstilsynet 9. februar 2023.

Finanstilsynet har følgende merknader etter tilsynet:

### *Risikonivå*

#### **Likviditetsbuffer**

Finanstilsynet viste i foreløpig tilsynsrapport til at DNB etterlever kravene som stilles til likviditetsreserven, LCR, totalt og i signifikante valutaer, jf. CRR/CRD IV-forskriften § 2 andre ledd nr. 2 og § 11. Finanstilsynet peker også på at de seneste hendelsene i finansmarkedene igjen viser betydningen av en god likviditetsbuffer og god likviditetsstyring.

Finanstilsynet understreket i foreløpig rapport at likviditet som må avgis som en følge av derivatavtaler, kan utgjøre en likviditetsmessig utfordring. Finanstilsynet noterer fra styrets svar at banken er bevisst likviditetseffektene som kan oppstå på grunn av margineringsavtaler som er inngått for å redusere motpartsrisikoen. Det vises for øvrig til kommentarer under kapittelet om stresstester.

#### **Langsiktighet og diversifisering av finansieringen**

##### *Innskuddsdekning*

Finanstilsynet viste i foreløpig tilsynsrapport til at DNB de seneste årene har erfart en betydelig økt innskuddsdekning. Fremover forventes imidlertid økt konkurranse om innskudd. Finanstilsynet stilte spørsmål ved bankens strategi og planer i møte med en slik konkurranse.

Finanstilsynet noterer fra styrets svar på den foreløpige tilsynsrapporten at DNBs innskuddsdekning ligger høyt over bankens langsiktige ambisjon, men at det i bankens finansielle plan er tatt høyde for reduksjon i deler av innskuddsmassen. Styret skriver at bankens interne minstekrav er kalibrert med tanke på å holde refinansieringsbehovet for den langsiktige markedsfinansieringen på et nivå banken er komfortabel med. Det heter videre at DNBs ledige OMF-kapasitet, gode tilgang på

**FINANSTILSYNET**  
Revierstredet 3  
Postboks 1187 Sentrum  
0107 Oslo

Telefon 22 93 98 00

post@finansilsynet.no  
www.finansilsynet.no

**Saksbehandler**  
Aud Ebba Lie  
Dir. tlf. 22 93 97 48

senior-finansiering og plan for et relativt lavt opptak av lang markedsfinansiering i 2023, medfører at banken anser seg som godt rustet for en økning i konkurransen om innskudd.

Finanstilsynet tar styrets svar til etterretning. Finanstilsynet peker for øvrig på hendelsene tidligere i år blant annet i amerikanske banker som viser viktigheten av oppmerksomhet om store og brå endringer i innskuddsdekningen.

#### *Markedsfinansiering*

Finanstilsynet viste i foreløpig tilsynsrapport til at løpetidsprofilen for DNBs markedsfinansiering er slik at en betydelig andel forfaller innen ett år. Finanstilsynet påpekte at en slik sammensetning av balansen er risikofylt med tanke på usikre fremtidsutsikter og økende risikopåslag.

Styret skriver i sitt svar på foreløpig tilsynsrapport at balansens gjeldsside isolert ikke gir et godt bilde av refinansieringsrisikoen. DNB viser til at gjeldssiden må ses i sammenheng med likvide plasseringer i form av sentralbankinnskudd og likvide obligasjoner, og viser til at banken i dag har betydelig større likvide plasseringer enn kortsiktig gjeld.

Finanstilsynet noterer at DNB må ha en betydelig likviditetsreserve for å begrense likviditetsrisikoen og etterleve LCR-kravene. Finanstilsynet påpeker at jo kortere finansiert disse midlene er, jo mer eksponert er banken for refinansieringsrisiko. Finanstilsynet har imidlertid merket seg at DNB gjennom flere år har fulgt opp denne risikoen ved å beregne en LCR-lignende indikator med 90 dagers løpetid og løpende utarbeide prognoser for LCR-utviklingen.

Finanstilsynet har for øvrig merket seg fra styrets svar, og den løpende myndighetsrapporteringen, at konsernets langsiktige finansiering over flere år har vært holdt høyere enn de langsiktige aktivaene, jf. definisjonen av stabil finansiering, NSFR, jf. CRR/CRD IV-forskriften § 2 første ledd bokstav g som gjennomfører forordning 2019/878. Ved årsslutt 2022 var DNBs NSFR på 114 prosent.

Finanstilsynet viste i foreløpig tilsynsrapport til at DNB ikke lenger har et styrevedtatt minstenivå for den lange markedsfinansieringens gjennomsnittlig gjenstående løpetid. Finanstilsynet bemerket at det like fullt er viktig at styret følger opp status og utvikling for denne indikatoren. Styret uttrykker i sitt svar på foreløpig tilsynsrapport tilfredshet med DNBs gjeldende tilpasning. I svaret vises det til at styret setter sin ambisjon gjennom den årlige fornyelsen av strategi- og rammenotat for likviditetsrisiko, og at måltallet rapporteres til styret kvartalsvis i risikorapporten. Finanstilsynet tar styrets opplysning til etterretning.

### ***Styring og kontroll***

#### **Overordnet ansvar for styring og kontroll**

Finanstilsynet ba i foreløpig tilsynsrapport DNB klargjøre ansvarsfordelingen mellom enhetene Forretningsstøtte og Kontroll (FSK) og Risikostyring Konsern (RSK) når det gjelder rådgivning for prinsipper knyttet til styring og kontroll i Konserntreasury (KT), herunder for regulatoriske krav.

Styret redegjør i sitt svar for ansvar for kontroller i hhv. første linje og andre linje. Det vises til at førstelinje har et selvstendig ansvar for å sikre kompetanse på regulatoriske krav, men at det er andrelinje som har ansvar for rådgivning når det gjelder prinsipper knyttet til styring og kontroll i

KT, herunder for regulatoriske krav. Det vises videre til at bankens interne avtaler (SLA) er endret med sikte på å tydeliggjøre dette.

Finanstilsynet tar styrets redegjørelse til etterretning.

### **Måling og rapportering av risiko**

Finanstilsynet har en klar forventning om at risikokontrollfunksjonen i andre linje gjennomfører måling av vesentlige eksponeringer selvstendig og uavhengig av målingene som gjøres av enhetene som eier og forvalter risiko i første linje. Dette fordrer at kontrollfunksjonen har tilgang til et komplett og korrekt datagrunnlag som er relevant for å måle eksponeringer mot ulike måltall og rammer. Finanstilsynet viste i foreløpig tilsynsrapport til at det i bankens dokumentasjon fremkommer at uavhengig kontrollfunksjon i andre linje ikke har et mål om å duplisere førstelinjens risikomålinger, men at funksjonens primære rolle er å vurdere og å overvåke kvaliteten og hensiktsmessigheten til førstelinjens styring, måling, rapportering og kontroll. Finanstilsynet understreket at det må stilles særlig store krav til foretak som er definert som systemviktige og som driver kompleks og omfattende virksomhet innen områder der risikobildet kan endre seg raskt.

Finanstilsynet noterer fra styrets svar at banken ser behov for å utdype ansvarsfordelingen mellom første og andre linje når det gjelder oppfølging av likviditetsrisiko. Det noteres videre at banken vurderer det som viktig at kontrollfunksjonen er i stand til å gjennomføre selvstendige målinger og oppfølging av vesentlige eksponeringsmål. Banken viser til at en eksisterende databaseløsning nå videreutvikles for å inkludere alle relevante grunnlagsdata for likviditetsrisiko. Finanstilsynet legger til grunn at banken påser at kontrollfunksjonene har nødvendige ressurser og verktøy for å gjennomføre egne målinger av vesentlige risikoparametere for likviditetsrisiko på jevnlig basis.

### **Internkontroll**

Finanstilsynet viste i foreløpig rapport til at bankens dokumentasjon kan oppfattes slik at ansvaret for internkontroll i Konserntreasury (KT) er lagt til enheten Forretningsstøtte og kontroll (FSK) i DNB Markets, blant annet ved at enheten omtales som "førstelinjens kontrollmiljø". Finanstilsynet pekte også på at tjenesteavtalen (SLA) mellom KT og FSK inneholder en rekke oppgaver og ansvar som det er grunn til å vurdere med hensyn til om de er en del av internkontrollen i første linje eller kontrolloppgaver som vil ha en mer hensiktsmessig plassering i andre linje. Finanstilsynet stilte spørsmål om et tydeligere skille mellom det som er integrerte internkontrolltiltak i drifts- og transaksjonsprosesser og det som er andre type kontroller og målinger som gjøres uavhengig av de nevnte prosessene, vil kunne danne grunnlag for en mer hensiktsmessig oppgave- og ansvarsfordeling mellom førstelinjen og uavhengig kontroll i andrelinjen.

Finanstilsynet noterer fra styrets svar at KT er ansvarlig for god internkontroll i egen virksomhet og at leder jevnlig attesterer på funksjonens oppsummerende vurdering av internkontrollen. Finanstilsynet noterer videre fra styrets svar at FSK utfører mange kontroll- og rapporteringsoppgaver som er pålagt KT, at FSK er definert som en del av førstelinjen og at denne enheten ikke utfører andrelinjeoppgaver. For øvrig vises til påfølgende punkt.

### **Kompetanse og ressurser i uavhengig kontrollfunksjon**

Finanstilsynet vurderte i foreløpig tilsynsrapport at det, til tross for de siste årenes styrking av kontrollfunksjonen for likviditets- og markedsrisiko i andre linje, fortsatt er mangel på balanse mellom første og andre forsvarslinje når det gjelder ressurser og kompetanse.

Styret gir i svaret uttrykk for at det mener at det er tilstrekkelig balanse mellom førstelinjen og andrelinjen, og at MLRM ivaretar rollen som både uavhengig kontrollfunksjon og som faglig utfordrer og rådgiver overfor FSK og KT på en tilstrekkelig god måte.

Finanstilsynet noterer at det i styrets svar vises til omorganisering og økt bemanning i kontrollfunksjonen for markeds- og likviditetsrisiko de siste årene. Det vises videre til at forskjellen i antall ansatte har sammenheng med at FSK leverer tjenester til flere enheter enn KT, og at det ut over kontroll- og rapporteringsoppgaver også inngår omfattende oppgaver knyttet til FSK som støttefunksjon.

Finanstilsynet peker på at FSKs ansvar som både støttefunksjon, der FSK er delaktig i drifts- og transaksjonsprosesser, og kontrolloppgaver, som banken historisk har betegnet som uavhengige kontroll- og rapporteringsoppgaver, er en svak begrunnelse for å mange ansatte i FSK. Finanstilsynet viste i foreløpig tilsynsrapport, i tilknytning til omtale av internkontroll, til at banken bør vurdere om ikke en del av kontroll- og rapporteringsoppgavene som utøves av FSK hører hjemme i andrelinjens kontrollfunksjon. Sammenblandingen av driftsoppgaver og tilhørende internkontroller vil på den måten skilles fra kontroll- og rapporteringsoppgaver som bør utføres uavhengig av førstelinjen. Samtidig vil det bidra til at ressurser og kompetanse i større grad fordeles mellom de to forsvarslinjene. Videre vil Finanstilsynet peke på at også et betydelig antall ressurser i front office-enhetene må veies inn når balansen mellom de to forsvarslinjene vurderes. Finanstilsynet noterer at banken i sitt svar ikke har kommentert behovet for å skille tydeligere mellom ansvaret for kontroller som er del av operasjonelle prosesser, og kontroller som bør utføres uavhengig av det operasjonelle miljøet. Finanstilsynet holder fast ved at banken bør vurdere oppgavefordelingen som grunnlag for en mer hensiktsmessig ansvar- og ressursfordeling mellom første og andre linje.

#### **Likviditetsstrategi m.m.**

Finanstilsynet viste i foreløpig tilsynsrapport til at integrering av Sbanken Boligkreditt AS i DNB krever tilpasninger i strategier og rammer. Finanstilsynet pekte på at utestående OMF knyttet til sikkerhetsmassen i Sbanken Boligkreditt AS skal innlemmes i DNB Boligkreditt ASs balanse og eventuelt sikkerhetsmasse. Styret svarer at ved fusjonen av DNB Boligkreditt AS og Sbanken Boligkreditt AS vil sikkerhetsmassene bli slått sammen. Investorer i OMF utstedt fra de to tidligere separate foretakene, vil ha dekning i en felles sikkerhetsmasse etter fusjonen. I styrets svarbrev vises det til at avtalevilkårene for obligasjonene ikke inneholder begrensninger for en slik sammen slåing. Investorene vil bli notifisert via meldinger til børsene hvor obligasjonene er notert, dvs. Oslo Børs og Euronext Dublin. Finanstilsynet tar svaret til etterretning.

#### **Internprising av likviditet**

Finanstilsynet viste i foreløpig tilsynsrapport til at krav om intern fordeling av risiko og kostnader fremgår av CRR/CRD IV-forskriftens § 12, og til DNBs opplysning om at bankens mellomregningssystem primært er et prisingsinstrument for optimal ressursallokering i konsernet. Merkostnader tilknyttet langsiktig finansiering dekkes inn fra forretningsområdene gjennom et generelt likviditetspåslag. Finanstilsynet viste til at instruksen "Intern pricing av likviditet" bør vurderes og oppdateres jevnlig, og at det bør fastsettes en likviditetsprising for nye produkter før de innføres. I sitt svar på den foreløpige tilsynsrapporten skriver styret at likviditetsprising av nye produkter følger av NSFR-regelverket, og instruksene «intern pricing av likviditet» vurderes og

oppdateres jevnlig, i tråd med kravene til virksomhetsstyringsdokumenter i DNB. Finanstilsynet tar svaret til etterretning.

### Stresstester

Finanstilsynet viste i foreløpig tilsynsrapport til at DNB hvert kvartal stresstester konsernets likviditetsrisiko. Videre gjennomføres det to ganger i året en stresstest som illustrerer betydningen av boligprisfall for morbanken og boligkredittforetaket, samt av mislighold, valutakurs svekkelse og motpartsrisiko. Den halvårslige stresstesten inneholder også et reversert scenario. Utgangspunktet er en svært stressende situasjon der bankens overlevelsessevne er truet. Deretter går det bakover i scenarioet for å se hvilke hendelser som gjør at banken havner i den truende situasjonen.

Finanstilsynet tar til etterretning styrets svar på foreløpig tilsynsrapport om at ansvaret for de kvartalsvise stresstestene fra slutten av desember 2022 er overført til Risikostyring Konsern - Market & Liquidity Risk Management (RSK - MLRM), og at ansvaret for den halvårslige testen sannsynligvis også vil tilfalle RSK - MLRM etter april 2023.

Finanstilsynet viste til at likviditetskravet, LCR, fungerer som en stresstest i seg selv på grunn av ulike avkortninger på verdipapirer, inn- og uttaksfaktorer samt at egenutstedte OMF ikke teller med i utregningen av LCR. Imidlertid er avkortningsfaktorene strengere i LCR enn i DNBs egne stresstester selv om LCR er et minstekrav som skal oppfylles til enhver tid. Finanstilsynet stilte derfor i foreløpig tilsynsrapport spørsmål om DNB bør gjennomføre stresstester med mer alvorlige utslag.

Finanstilsynet noterer fra styrets svar at ved MLRMs overtakelse av stresstesting, har MLRM oppdatert DNBs stresstestmetodikk og koblet den tettere opp til LCR-regelverket. Med samme kategorisering i DNBs stresstester som i den regulatoriske LCR, vil det etter DNBs vurdering bli enklere å forklare forskjeller i forutsetninger og stressfaktorer mellom de ulike scenarioene og LCR. Det opplyses i svarbrevet at LCR-beregningen blir et eget scenario og at rapporten fra likviditetsstresstestene presenterer resultater fra fire ulike hovedscenarier.

Finanstilsynet merker seg også at det i DNBs nye stresstestmodeller beregnes mulige derivatposisjoner basert på LCR-rapporteringens historic look-back-approach (HLBA), som legger til grunn den verste markedsuroen som foretaket har opplevd i løpet av de siste 24 månedene. Videre noteres at mens LCR har en horisont på 30 dager, har DNBs likviditetsstresstest et forløp på 12 måneder. En lengre horisont gjør, alt annet likt, stresstesten strengere. Finanstilsynet tar opplysningene til etterretning, men bemerker at DNB ved bruk av erfaringsdataene fra HLBA-metoden i bankens egen stresstest, ikke bør fase ut informasjon som har blitt to år gammel. I det minste i den strengeste stresstesten, bør strengeste erfaring uansett mulig "foreldelse" hensyntas.

Finanstilsynet viste i foreløpig rapport til at DNBs halvårslige stresstest, som legger til grunn et kraftig boligprisfall, betydelig økende mislighold i boliglånsmassen og en rentenedgang i tillegg til et fall i kronekursen på 25 prosent, også burde diskutere konsekvensene av en tilsvarende styrking av kronekursen og renteheving. Det vil etter Finanstilsynets vurdering gi økt innsikt i mulige likviditetsmessige effekter og eventuelle utfordringer knyttet til DNBs sikkerhetsstillinger overfor derivatmotparter som følge av valutakurs- og rentebevegelser. Finanstilsynet noterer styrets svar om at sikkerhetsstilling knyttet til både appresiering av kronen og rentehevinger er relevante risikofaktorer å vurdere for DNB i den halvårslige stresstesten. Videre noterer Finanstilsynet at i forbindelse med at andrelinjen tar over ansvaret for denne stresstesten, vil MLRM gjennomgå og

vurdere alle relevante risikoforhold og forutsetninger, og vurdere om nevnte risikofaktorer også bør tallfestes og behandles mer utfyllende ved hver oppdatering av stresstesten.

Med henvisning til euro og amerikanske dollars betydning for DNBs lange valutabytteavtaler, tok Finanstilsynet i foreløpig rapport opp spørsmålet om likviditetsstresstestene også bør omfatte kursbevegelser mellom disse valutaene. Finanstilsynet tar til etterretning bankens antakelse og erfaring om at amerikanske dollar blir mer attraktiv enn for eksempel euro og norske kroner ved markedsuro. Banken skriver at amerikanske dollar er den valutaen som gjennom valutabytteavtaler gir enklest tilgang til enhver annen valuta. Det vises til at posisjonene banken har i amerikanske dollar alt annet likt bidrar til å redusere bankens likviditetsrisiko. Dersom banken observerer usikkerhet rundt tilgangen til andre valutaer gjennom valutabytteavtaler med amerikanske dollar, vil banken vurdere mer detaljerte analyser av appresiering/depresiering mellom ulike valutaer i likviditetsstresstestene. Finanstilsynet tar styrets svar til etterretning.

Finanstilsynet påpekte i foreløpig rapport at dersom morbanken må stille store beløp som sikkerhet i forbindelse med derivatavtaler, vil det påvirke morbankens LCR. Selv om det skal svært store slike sikkerhetsstillelser til før brudd i LCR oppstår, viste Finanstilsynet til at kontinuerlig og utfyllende analyser av mulige effekter av økte krav til sikkerhetsstillelser i alle bankens derivatavtaler er viktig. Finanstilsynet pekte også på at stresstestene må være dynamiske slik at nye erfaringer og nye produkter hensyntas ved oppdatering av stresstestmodellene. Styret viser i sitt svar til at bankens nye likviditetsstresstestmodell, som nevnt over, ligger tettere opp til LCR-metodikken, hvilket gjør at både økt sikkerhetsstillelse knyttet til derivater og mulige nye produkter, raskt fanges opp. DNB viser til LCRs HLBA som innebærer at det tas hensyn til historisk høye utslag i beregningen av dagens likviditetsbehov, jf. omtale over. Styret skriver imidlertid at DNBen vil vurdere om metoden er tilstrekkelig med hensyn til å fange opp bankens behov for sikkerhetsstillelse i ulike kriser, eller om det er behov for ytterligere simuleringer i likviditetsstresstestene.

### Om sikkerhetsmassen i boligkredittforetaket

[Redacted text]

### Klimarisiko og bærekraft

Finanstilsynet viste i foreløpig tilsynsrapport til at DNBs bærekraftsstrategi som ble vedtatt i 2021 har som mål at DNB skal nå netto nullutslipp fra finansierings- og investeringsvirksomheten innen 2050. For konserntreasury har dette blant annet en betydning for forvaltningen av bankens likviditetsporteføljer.

[Redacted text]

Finanstilsynet refererte i foreløpig tilsynsrapport til bankens kommentar under tilsynsmøtet om at det er usikkert i hvilken grad bankens grønne obligasjoner og ESG-obligasjoner vil inngå i beregningen av nøkkeltallet for grønne aktiva ("Green Asset Ratio"). Styret gir i sitt svar uttrykk for at de nye rapporteringskravene er omfattende, og det er et behov for å kunne berike interne data med relevante eksterne data. Banken har derfor etablert et eget datadomene utelukkende knyttet til ESG-data. Datadomenet skal innhente interne og eksterne data knyttet til ESG, som igjen skal brukes for ekstern rapportering samt intern risikostyring. Data knyttet til DNBs likviditetsportefølje, vil også bli innhentet for å kvantifisere hvor stor andel av DNBs totalbalanse som tilfredsstillende kravene etter EUs grønne taksonomi. DNB skriver at de delene som tilfredsstillende taksonomien, vil bli inkludert i DNBs Green Asset Ratio.

Finanstilsynets foreløpige tilsynsrapport viste til informasjon fra banken om grønne innlån. Banken har etablert et rammeverk for grønn markedsfinansiering der innlånene er knyttet til utlån til fornybar energi, ren transport (elektriske kjøretøy) og grønne boliger. På tidspunktet for tilsynet hadde banken utstedt syv grønne obligasjoner med et samlet utestående volum på 56 mrd. kroner.

Finanstilsynet uttrykte i foreløpig tilsynsrapport en forventning til DNB om god dokumentasjon og kontroll av hvordan de aktuelle lånene bidrar til å redusere klimagassutslipp. Styret viser i sitt svar til at banken har forpliktet seg til å rapportere klimaeffektene ved de grønne obligasjonene gjennom årlige effektrapporter. DNB skriver at disse er tilgjengelige under Green Bond Impact Reporting på bankens hjemmeside, og at oppdaterte effektrapporter forventes ferdigstilt i første kvartal 2023.

Finanstilsynet uttrykte i foreløpig tilsynsrapport en forventning om at banken vurderer klimarisiko og bærekraft i alle deler av virksomheten, herunder foretar vurderinger av hvordan bankens tilgang på finansiering kan påvirkes av utviklingen på området og investorenes preferanser. Finanstilsynet mener banken også bør vurdere hvordan klimarisiko og ESG-risiko kan inkluderes i konsernets risikoappetitrammeverk. Styret skriver i sitt svar på foreløpig tilsynsrapport at banken har jobbet målrettet med å utvikle et robust datagrunnlag som skal brukes til intern risikostyring, samt ekstern rapportering av ESG-risikoen i DNB. DNB mener at datagrunnlaget og forståelsen av blant annet transmisjonsrisiko og den fysiske klimarisikoen, har økt betydelig. Styret opplyser at banken ikke anser klimarisiko som en selvstendig risikokategori, men snarere at det er en risikokategori som påvirker de mer klassiske risikoene. Styret skriver i den sammenheng at de vurderer at klimarisikoen er størst innenfor kredittrisiko. Det er derfor DNBs ambisjon å introdusere klimarisiko som en underkategori til kredittrisiko i løpet av 2023 og senere ta inn egne "risikoappetitutsagn" om klimarisiko i andre aktuelle risikokategorier.

Finanstilsynet ber om at kopi av dette brevet sendes til bankens valgte revisor.

For Finanstilsynet  
Linda Støle Hårstad  
seksjonssjef

Aud Ebba Lie  
senior tilsynsrådgiver

*Dokumentet er godkjent elektronisk og har derfor ikke håndskrevne signaturer.*