

# Bærekraft i DNBs kredittvirksomhet – Konserninstruks

---

|       |                                                        |   |
|-------|--------------------------------------------------------|---|
| 1     | Formål .....                                           | 2 |
| 2     | Omfang .....                                           | 2 |
| 3     | Roller og ansvar .....                                 | 3 |
| 4     | Utdyping av krav .....                                 | 3 |
| 4.1   | DNBs forventninger til alle bedriftskunder .....       | 3 |
| 4.1.1 | Overholde gjeldende lover .....                        | 3 |
| 4.1.2 | Respekttere menneske- og arbeidstakerrettigheter ..... | 3 |
| 4.1.3 | Ta hensyn til miljøet .....                            | 3 |
| 4.1.4 | Vurdere risiko knyttet til klimaendringer .....        | 4 |
| 4.2   | Eksklusjoner .....                                     | 4 |
| 4.3   | Kontroversielle aktiviteter .....                      | 6 |
| 4.4   | Prosess og organisering .....                          | 7 |
| 5     | Definisjoner .....                                     | 7 |

## 1 Formål

Formålet med konserninstruksen for bærekraft innen kredittvirksomheten er å:

- Tydeliggjøre betydningen av DNBs konsernpolicy for bærekraft i kredittvirksomheten
- Formalisere bærekraft som en del av risikovurderingen i all kredittgiving
- Beskrive roller, ansvar, organisering og prosess knyttet til risikovurdering av bærekraft

Denne konserninstruksen bygger på dokumentene Konsernpolicy for risikostyring i DNB og Konsernpolicy for bærekraft i DNB. DNBs ESG Bransjeretningslinjer bygger på denne konserninstruksen.

## 2 Omfang

Dette dokumentet gjelder for alle fast og midlertidig ansatte i konsernet. All kredittgivning skal ta hensyn til og støtte opp om konsernpolicyen for bærekraft i DNB. Dette betyr at vi i DNB ikke vil innvilge kreditt til kunder som bidrar til brudd på menneske- eller arbeidstakerrettigheter, korrupsjon, alvorlig miljøskade eller andre handlinger som kan betraktes som svært uetiske. Videre forplikter vi oss til å ta hensyn til klima og miljø, sosiale forhold og virksomhetsstyring i all vår kredittvirksomhet.

Låntakers forhold til bærekraft skal vurderes i kredittprosessen der det er relevant. Dette operasjonaliseres på nivå 4, Rammeverk, i dokumenthierarkiet for DNBs styrende dokumenter – i DNBs kredittregelverk – og omfatter en vurdering av aktiviteter som påvirker klima, miljø, sosiale forhold og god virksomhetsstyring. Aktiviteter som reguleres av lovkrav, skal i utgangspunktet vurderes under etterlevelsrisiko, men dersom det er mer hensiktsmessig, kan de inngå i vurderinger av bærekraft.

Konserninstruksen gjelder for hele DNB-konsernets kredittvirksomhet. Dette omfatter all kredittvirksomhet overfor DNB-kunder, uavhengig av geografiske forskjeller, kundegrupper og organisasjonsmessig tilhørighet. Den gjelder også for utstederrelaterte aktiviteter, herunder tilrettelegging av obligasjonslån og emisjoner i DNB Carnegie. I tilfeller der DNB Carnegie vurderer et utstederrelatert oppdrag for en kunde som er involvert i kontroversielle aktiviteter, kreves godkjenning av konserndirektør for DNB Carnegie i tillegg til behandling i ordinær engasjementskomité.

Dette dokumentet gjelder som utgangspunkt for alle selskaper i DNB-konsernet, inkludert konsernets internasjonale virksomhet. Lover og andre bindende eksterne regler går ved motstrid foran dette dokumentet. Ansvarlig for implementering skal varsle dokumenteier ved slik motstrid.

Dette styrende dokumentet gjelder ikke for:

1. Selskaper der DNB ikke har bestemmende innflytelse som definert i aksjeloven eller selskaper DNB eier i fellesskap med andre finansforetak. I slike selskaper bør DNB gjennom sin eierinnflytelse i styringsorganer arbeide for at selskapet skal ha styringsprinsipper knyttet til samfunnsansvar og etikk som er i tråd med DNBs egne styringsprinsipper.
2. Selskaper som DNB har overtatt eller anskaffet med sikte på midlertidig eie. Slike selskaper skal implementere og etterleve prinsipper for etikk og samfunnsansvar som er i tråd med DNBs egne styringsprinsipper.

### 3 Roller og ansvar

- Risikostyring Konsern er premissgiver for konserninstruksen for bærekraft i DNBS kredittvirksomhet.
- Kundedivisjonene er utførende organ for konserninstruksen.
- Risikostyring Konsern er kontrollerende enhet for oppfølging av konserninstruksen for all kredittvirksomhet i konsernet.
- Både kundedivisjonene og Risikostyring Konsern har ansvar for å benytte hensiktsmessig og tilstrekkelig kompetanse i risikovurderingene, slik at kvaliteten på risikovurderingene tilfredsstiller DNBS forventninger og krav til dette arbeidet.

### 4 Utdyping av krav

All kredittgivning skal ta hensyn til og støtte opp om konsernpolicyen for bærekraft for å sikre langsiktig og bærekraftig finansiell verdiskaping. Aktiviteter hos låntaker/risikopunkt/kontrollerende eiere som påvirker ESG-risiko (Environmental, Social, Governance) skal analyseres i kredittsaker på lik linje med andre mulige relevante risikodrivere. Vurderingene skal tillegges avgjørende vekt i spørsmålet om en kreditt skal kunne innvilges.

Er samlet kredittengasjement over 8 millioner kroner, skal ESG-risiko kommenteres i kredittsaken. Et eget ESG risikovurderingsverktøy skal benyttes på alle kredittengasjementer over 50 millioner kroner. I tillegg skal det benyttes eksterne informasjonskilder som hjelp i risikovurderingen.

Vurdert ESG-risikonivå har betydning for beslutningsnivået for kreditter. Ved høy vurdert ESG-risiko kreves etablerte handlingsplaner med sikte på å få redusert risikoen.

For prosjektfinansieringer underlagt ekvatorprinsippene skal egne vurderinger dokumentere etterlevelse av prinsippene.

#### 4.1 DNBS forventninger til alle bedriftskunder

##### 4.1.1 Overholde gjeldende lover

Alle DNBS kunder skal overholde gjeldende lover og forskrifter i hjemlandet/landet der de hører hjemme, i tillegg til gjeldende lover og forskrifter i land der de utøver sin virksomhet. Våre kunder skal også opptre i samsvar med relevante internasjonale konvensjoner og retningslinjer vedtatt av internasjonale organisasjoner, som FN og Organisasjonen for økonomisk samarbeid og utvikling (OECD).

##### 4.1.2 Respektere menneske- og arbeidstakerrettigheter

Alle DNBS kunder skal innenfor eget påvirkningsområde fullt ut støtte og respektere internasjonalt anerkjente menneskerettigheter og sørge for at de ikke er involvert i brudd på menneskerettighetene. Videre skal kundene respektere de åtte grunnleggende konvensjonene eller kjernekonvensjonene nedfelt av ILO, den internasjonale arbeidsorganisasjonen<sup>1</sup>.

##### 4.1.3 Ta hensyn til miljøet

I DNB støtter vi vern og bevaring av miljøet og mener at vi kan være en viktig bidragsyter til å fremme god miljøpraksis. Derfor har vi som mål å prioritere bedriftskunder som viser ansvarlig miljøatferd. Når det

---

<sup>1</sup> [ILOs kjernekonvensjoner](#)

gjelder kunder som opererer i bransjesektorer med stor potensiell negativ påvirkning av klima, natur, naturmangfold og vannressurser, er det i vår interesse å bidra til at slike kunder reduserer sitt miljøavtrykk og forbruk av kollektive goder på en ansvarlig måte.

#### 4.1.4 Vurdere risiko knyttet til klimaendringer

Klimaendringer kan potensielt ha en alvorlig påvirkning på naturen, menneskers levekår og den globale økonomien. De økonomiske konsekvensene av klimaendringene på bestemte markeder, bransjesektorer og regioner er komplekse, varierte og usikre. Likevel forventer vi at kundene våre skal jobbe mot å:

- Innarbeide relevante utfordringer knyttet til klimaendringer i sin investeringsplanlegging.
- Innarbeide vesentlige risikoer knyttet til klimaendringer i sin risikostyring.
- Rapportere vesentlige risikoer knyttet til klimaendringer og utslipp av klimagasser.
- Være åpne om sin samhandling med politikere og myndighetene og sitt standpunkt når det gjelder lover og forskrifter knyttet til klimaendringer.

## 4.2 Eksklusjoner

Vår konserninstruks for bærekraft i kredittvirksomheten bygger på DNBs verdier og underliggende forpliktelse til å respektere menneskerettigheter og miljø. Hvis kundens virksomhet forekommer på eksklusjonslisten nedenfor, vil vi ikke innvilge kunden kreditt.

| Emne / Bransje                       | Eksklusjon                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|--------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Generelt                             | Produksjon eller handel i enhver vare eller tjeneste som anses ulovlig under vertslandets lover eller i reguleringer/internasjonale konvensjoner og avtaler.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| DAM eller NBIM ekskluderte selskaper | Ingen finansiering av nye kunder som befinner seg på eksklusjonslister utarbeidet av DNB Asset Management (DAM) eller Norges Bank Investment Management (NBIM)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Verneområder                         | Ingen form for finansiering av selskaper som direkte eller indirekte har en materiell negativ påvirkning på eller skader naturområder som har en særskilt beskyttelse etter lov eller lokale retningslinjer, inkludert (men ikke begrenset til): <ul style="list-style-type: none"><li>• <a href="#">Steder på UNESCOs verdensarvliste</a></li><li>• <a href="#">Våtomsråder registrert av Ramsar-konvensjonen</a></li><li>• <a href="#">Sårbare naturområder registrert av Verdens naturvernunion</a> (International Union for the Conservation of Nature, IUCN), kategori I og II</li></ul> |
| Forsvar/kontroversielle våpen        | Ingen form for finansiering av selskaper som selv eller gjennom enheter de kontrollerer, utvikler, produserer, lagrer eller handler med antipersonellminer eller klasevåpen som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, og sentrale komponenter for bruk i masseødeleggelsesvåpen. Med masseødeleggelsesvåpen menes NBC-våpen (kjernefysiske, biologiske og kjemiske våpen). Ingen form for finansiering av selskaper som gjør våpen tilgjengelig for land med våpenembargo pålagt av FN, EU og USA.                                    |

| Emne / Bransje           | Eksklusjon (fortsettelse)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|--------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Energi                   | <p>Ingen prosjektfinansiering av kraftverk som benytter kull som brennstoff, atomkraftverk og utvinning av olje i oljesandforekomster.</p> <p>Ingen finansiering av selskaper med mer enn 15 % av totale inntekter fra Canadisk oljesand</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Logistikk/transport      | <p>Ingen direkte finansiering av transport av kjernefysisk avfall, avvikling av kjernefysiske anlegg og/eller endelig deponering av kjernefysisk avfall. Ingen finansiering av såkalte kontantkjøpere (cash buyers), som kjøper skip for deretter å hugge dem opp på en uforsvarlig måte i strid med <a href="#">Responsible Ship Recycling Standard (RSRS)</a></p>                                                                                                                                                                                                         |
| Dyrevelferd              | <p>Ingen finansiering av:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Nye kunder som er involvert i pelsdyroppdrett.</li> <li>• Testing på dyr som ikke har medisinske formål.</li> <li>• Handel med truede dyrearter for kommersielle formål.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Fiskeri og sjømat        | <p>Ingen finansiering av:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Uregulert fiske som innebærer bærekraftsrisiko</li> <li>• Fiske med utstyr som fører til permanent skade på havbunnen</li> <li>• Fiske ved hjelp av skadelige fisketeknikker</li> <li>• Fiske av truede arter som beskrevet i CITES-avtaler (CITES = Convention on International Trade in Endangered Species of Wild Fauna and Flora)</li> <li>• Drivgarnfiske i havet med garn som er over 2,5 km i lengde</li> <li>• Fiskeoppdrett som ikke har nødvendige tillatelser fra myndighetene</li> </ul> |
| Skogbruk og skogindustri | <p>Ingen form for finansiering av selskaper som er involvert i skogbruk av eller benytter tømmer fra ulovlig tømmerhugst eller avskoging, og/eller som brenner ned tropiske regnskoger og fjerner primærskog eller fredede skoger (High Conservation Value Forests)</p> <p>Ingen finansiering av hogstutstyr som brukes hovedsakelig i tropiske skoger.</p>                                                                                                                                                                                                                 |
| Metaller og gruvedrift   | <p>Ingen finansiering av kunder som er involvert i utvinning av uran eller nye kunder involvert i utvinning av kull.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Emballasje               | <p>Ingen finansiering av emballasjeindusriselskaper hvor en vesentlig del av produserte produkter ikke kan resirkuleres og/eller hvor det finnes miljøvennlige alternativer (for eksempel handleposer av plast, engangsbestikk av plast, bomullspinner av plast). I tillegg plastbasert emballasje til bruk for ikke-flytende produkter og/eller for produkter hvor det ikke foreligger forurensningsrisiko ved å benytte alternativ emballasje (elektronikk, leker, sportsartikler m.m.).</p>                                                                              |
| Kjemisk industri         | <p>Produksjon eller handel av plantevernmidler/ugressmidler som er underlagt internasjonal utfasing eller forbud. Produksjon/handel eller bruk av ubundet asbest.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Farmasi                  | <p>Produksjon eller handel av legemidler som er underlagt internasjonal utfasing eller forbud. Utvikling av genteknologi eller genetisk modifikasjon på mennesker</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |

### 4.3 Kontroversielle aktiviteter

Uavhengig av ESG-risikonivå vurdert av eksterne tilbydere av ESG-rater, anser DNB visse aktiviteter som kontroversielle. For låntakere eller risikopunkter som er i en eller flere av kategoriene i tabellen under, skal kredittbeslutning løstes som følger:

| Kategori av kontroversielle aktiviteter                                                                                                                                   | Kreditt-beslutningsnivå |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|
| Eksisterende låntakere/risikopunkter som er ekskludert fra DNBs investeringsportefølje.                                                                                   | GCC                     |
| Låntakere/risikopunkter som opptrer i strid med vesentlige internasjonalt anerkjente standarder og konvensjoner.                                                          | GCC                     |
| Låntakere/risikopunkter som er involvert i produksjon av tobakk og e-sigaretter.                                                                                          | GCC                     |
| Låntakere/risikopunkt som er involvert i produksjon av pornografi.                                                                                                        | GCC                     |
| Låntakere/risikopunkter som er involvert i, eller mistenkt å være involvert i, aktiviteter som vil kunne skade DNBs posisjon og rykte eller på annen måte skade konsernet | GCC                     |
| Låntakere/risikopunkter som er involvert i pengespillvirksomhet ikke regulert i norsk lov (gambling, kasino og tilsvarende virksomheter)                                  | GCC                     |
| Låntakere/risikopunkter som direkte eller indirekte har virksomhet som kan ha negativ påvirkning på økologisk/biologisk spesielt sårbare områder. *                       | GCC                     |
| Låntakere/risikopunkter som direkte eller indirekte har virksomhet som i vesentlig grad reduserer tilgang til vann for mennesker, dyr og lokalsamfunn.                    | GCC                     |
| Låntakere/risikopunkter der mindre enn 2/3 deler av virksomheten er i land med robust nasjonalt rammeverk for ESG-styring.                                                | Nivå II                 |

\* Selskaper som direkte eller indirekte har en materiell negativ påvirkning på eller skader naturområder som har en særskilt beskyttelse etter lov eller lokale retningslinjer, inkludert (men ikke begrenset til):

- UNESCOs verdensarvsteder (UNESCO World Heritage Sites).
- Våtmarker registrert av Ramsar Convention Wetlands registered by the Ramsar Convention.
- Sårbare naturområder registrert av International Union for the Conservation of Nature, kategori I og II International Union for the Conservation of Nature.

| Kategori av kontroversielle aktiviteter                                                                                                                                                                                                                                                | Kreditt-beslutningsnivå |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|
| <b>Bransjespesifikt: Olje og gass</b><br>Nye kunder hvor mer enn 15 % av inntektene kommer fra oljesandutvinning.                                                                                                                                                                      | GCC                     |
| <b>Bransjespesifikt: Kraft og fornybar energi **</b><br>Nye kunder med inntekter fra produksjon av atomkraft.<br>Nye kunder der mer enn 30 % av selskapets totale inntekter kommer fra kullkraft. ***                                                                                  | GCC                     |
| <b>Bransjespesifikt: Skogbruk og skogindustri</b><br>Låntakere/risikopunkter som opererer nær grensen til avskogede områder eller sårbare områder uten Forest Stewardship Council-godkjenning for minst 80 % av skoguttaket.                                                           | GCC                     |
| <b>Bransjespesifikt: Metaller og gruvedrift</b><br>Låntakere/risikopunkter med aktiviteter i områder med mangelfull styring eller konfliktområder.<br>Låntakere/risikopunkter som er beskyldt av lokale myndigheter og/eller ikke-statlige organisasjoner for overdreven forurensning. | GCC                     |
| <b>Bransjespesifikt: Våpen og forsvar</b><br>Låntakere/risikopunkter som produserer konvensjonelle våpen.                                                                                                                                                                              | GCC                     |

\*\*) Kraft og fornybar: Grensene og beslutningsnivåene over gjelder finansiering av kunder som overstiger de definerte grensene på konsernnivå. De vil ikke gjelde finansiering av datterselskaper i en

selskapsstruktur dersom finansieringen gjelder andre aktiviteter enn de som er beskrevet i tabellen over (for eksempel prosjekter eller anlegg for utvinning av energi fra sol, vind, vann eller gass).

\*\*\*) Unntak for kravet om GCC-beslutning for kunder med marketsrammer hvor kredittlinjene utelukkende benyttes til sikringsforretninger overfor motparter involvert i fornybar kraftproduksjon. Disse fasilitetene følger ordinære beslutningsnivåer.

#### 4.4 Prosess og organisering

Risikovurderinger av bærekraft skal inngå i kredittvurderinger og følge kredittprosessen. Vurderingene skal dokumenteres hensiktsmessig i kredittsaker og være i samsvar med de prinsipper og krav som framgår av DNBs Kredittregelverk Bedriftskunder, kapittel 6.

### 5 Definisjoner

I utgangspunktet skal risikovurdering av bærekraft inngå på lik linje med andre risikovurderinger i all kredittgivning. Vurderingen skal tillegges avgjørende vekt i spørsmålet om en kreditt skal kunne innvilges.

#### Henvisninger/lenker

- ILOs kjernekonvensjoner  
[https://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/@ed\\_norm/@declaration/documents/publication/wcms\\_095895.pdf](https://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/@ed_norm/@declaration/documents/publication/wcms_095895.pdf)
- UNESCOs verdensarvliste  
<https://whc.unesco.org/en/list/>
- Ramsar-konvensjonen  
<https://www.ramsar.org/about-the-ramsar-convention>
- Verdens naturvernunion (IUCN)  
<https://www.iucn.org/>
- Responsible ship recycling standards  
[Responsible Ship Recycling Standards March 2021.pdf \(dnb.no\)](#)
- Convention on International Trade in Endangered Species of Wild Fauna and Flora (CITES)  
<https://www.cites.org/eng/disc/species.php>