

3

DNB-KONSERNET

Rapport for 3. kvartal 2013
(UREVIDERT)

DNB



Hovedtall

Resultatregnskap	DNB-konsernet				
	3. kvartal	3. kvartal	Januar-september		Året
<i>Beløp i millioner kroner</i>	2013	2012	2013	2012	2012
Netto renteinntekter	7 915	6 828	22 252	20 115	27 216
<i>Netto provisjonsinntekter, kjerneaktiviteter ¹⁾</i>	2 057	1 852	6 051	5 615	7 511
<i>Netto finansielle poster</i>	2 060	1 776	6 058	4 824	6 990
Netto andre driftsinntekter, totalt	4 117	3 628	12 109	10 439	14 501
Sum inntekter	12 032	10 456	34 361	30 554	41 717
Driftskostnader	4 987	5 004	15 023	15 155	20 375
Restruktureringskostnader og engangseffekter	236	56	895	65	98
Kostnader til lånefinansierte strukturerte produkter	0	0	450	0	0
Nedskrivninger av goodwill og immaterielle eiendeler	0	85	0	85	287
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt	6 809	5 311	17 993	15 249	20 957
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	2	20	(3)	63	(1)
Nedskrivninger på utlån og garantier	475	521	2 149	1 990	3 179
Driftsresultat før skatt	6 337	4 810	15 842	13 323	17 776
Skattekostnad	1 448	1 269	3 976	3 467	4 081
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	(7)	0	(5)	92	96
Resultat for perioden	4 881	3 541	11 861	9 948	13 792

Balanser	30. sept.	31. des.	30. sept.
	2013	2012	2012
<i>Beløp i millioner kroner</i>			
Sum eiendeler	2 436 403	2 264 801	2 368 983
Utlån til kunder	1 332 945	1 297 892	1 307 047
Innskudd fra kunder	925 451	810 959	843 340
Egenkapital	136 477	127 492	120 839
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	2 483 217	2 363 517	2 361 664
Forvaltet kapital	2 672 600	2 472 655	2 638 833

Nøkkeltall	3. kvartal	3. kvartal	Januar-september		Året
	2013	2012	2013	2012	2012
Egenkapitalavkastning, annualisert (%)	14,4	11,9	12,1	11,4	11,7
Resultat per aksje (kroner)	3,00	2,17	7,28	6,11	8,48
Sum gjennomsnittlige rentemarginer, volumvektet (%)	1,29	1,18	1,26	1,17	1,18
Kostnadsgrad (%)	43,4	48,4	47,6	49,8	49,1
Periodens nedskrivninger i prosent av gjennomsnittlige netto utlån til kunder, annualisert	0,14	0,16	0,22	0,21	0,24
Ren kjernekapitaldekning, overgangsregel, ved utgangen av perioden (%) ²⁾	11,0	10,0	11,0	10,0	10,7
Kjernekapitaldekning, overgangsregel, ved utgangen av perioden (%) ²⁾	11,3	10,6	11,3	10,6	11,0
Kapitaldekning, overgangsregel, ved utgangen av perioden (%) ²⁾	13,1	12,2	13,1	12,2	12,6
Aksjekurs ved utgangen av perioden (kroner)	91,30	70,25	91,30	70,25	70,40
Pris/bokført verdi (P/B)	1,09	0,95	1,09	0,95	0,90
Foreslått utbytte per aksje (kroner)	-	-	-	-	2,10

1) Inkluderer inntekter fra betalingsformidling, kapitalforvaltning, kredittformidling, eiendomsmedling, verdipapirtjenester og kurtasje, samt gebyrinntekter fra salg av forsikring og andre netto gebyrinntekter fra banktjenester.

2) Inkluderer 50 prosent av periodens resultat, med unntak av årstallene.

Det er ikke foretatt full eller begrenset revisjon av kvartalsberetning og -regnskap, men rapporten er behandlet i Styretvalg for revisjon og risikostyring.

Rapport for tredje kvartal 2013

Styrets beretning	2
--------------------------------	---

Regnskap DNB-konsernet

Resultatregnskap.....	10
Totalresultat.....	10
Balanser.....	11
Endring i egenkapital.....	12
Kontantstrømoppstilling.....	13
Note 1 Regnskapsprinsipper.....	14
Note 2 Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger.....	14
Note 3 Endring i konsernstruktur.....	15
Note 4 Segmenter.....	15
Note 5 Netto renteinntekter.....	18
Note 6 Netto provisjonsinntekter.....	18
Note 7 Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi.....	18
Note 8 Resultat investeringer etter egenkapitalmetoden.....	19
Note 9 Andre inntekter.....	19
Note 10 Driftskostnader.....	19
Note 11 Antall ansatte/årsverk.....	20
Note 12 Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost.....	20
Note 13 Finansielle instrumenter til virkelig verdi.....	20
Note 14 Motregning.....	22
Note 15 Nedskrivninger på utlån og garantier.....	22
Note 16 Utlån til kunder.....	23
Note 17 Netto nedskrevne utlån og garantier fordelt på kundegrupper.....	23
Note 18 Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall.....	24
Note 19 Investeringseiendommer.....	26
Note 20 Immaterielle eiendeler.....	27
Note 21 Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital.....	27
Note 22 Kapitaldekning.....	28
Note 23 Likviditetsrisiko.....	30
Note 24 Opplysninger om nærstående parter.....	30
Note 25 Forretninger utenfor balansen, betingede utfall og hendelser etter balansedagen.....	31

Regnskap DNB ASA

Resultatregnskap.....	32
Balanser.....	32
Endring i egenkapital.....	32
Regnskapsprinsipper.....	32

Tilleggsinformasjon DNB-konsernet

Nøkkeltall.....	33
Resultat- og balanseutvikling.....	35
Opplysninger om DNB-konsernet.....	37

Styrets beretning

Innledning

Tredje kvartal 2013

DNBs resultat var 4 881 millioner kroner i tredje kvartal 2013, en økning på 1 341 millioner fra tredje kvartal 2012. Fratrasket effekten av basisswapper var det en resultatforbedring på 1 093 millioner kroner. Økte marginer på utlån var den primære årsaken til resultatveksten. De økte marginene bidro til nødvendig kapitaloppbygging for å tilfredsstille strengere kapitalkrav. Finansdepartementet innførte i oktober en ny forskrift om motsyklisk kapitalbuffer på mellom 0 og 2,5 prosent. I tillegg fastsatte departementet nye regler for hvordan bankenes boliglån skal vektas i kapitaldekningsberegningen. Samtidig videreføres overgangsreglene knyttet til det såkalte Basel I-gulvet slik de er i dag. De særnorske kravene medfører at DNB fremstår som svakere kapitalisert enn utenlandske konkurrenter, uten at det reelt er tilfelle. Kravene gir behov for en fortsatt betydelig økning av kjernekapitalen. DNB har økt den rene kjernekapitalen med 10,5 milliarder kroner de siste tolv månedene. Ren kjernekapitaldekning etter overgangsreglene økte fra 10,0 prosent i tredje kvartal 2012 til 11,0 prosent, inkludert 50 prosent av periodens resultat. Egenkapitalavkastningen økte fra 11,9 prosent til 14,4 prosent i samme periode. Korrigert for basisswapper økte avkastningen fra 13,2 til 14,9 prosent. DNB er godt kapitalisert, men vil fortsette å bygge ytterligere kapital organisk for å møte myndighetenes krav, samtidig som arbeidet med å påvirke rammebetingelsene fortsetter.

Renteøkningen som ble gjennomført i første halvår, bidro til at netto renteinntekter økte med 15,9 prosent og utlånsmarginene med 0,41 prosentpoeng fra tredje kvartal 2012. Korrigert for valutakurs-effekter var utlånsvolumet tilnærmet uendret fra utgangen av tredje kvartal 2012. Innskuddsmarginene var fortsatt lave i kvartalet som følge av et lavt rentenivå og vedvarende sterk konkurranse i innskuddsmarkedet. Innskuddsmarginene ble redusert med 0,16 prosentpoeng fra tredje kvartal 2012. Volumvektede marginer økte i gjennomsnitt med 0,11 prosentpoeng i perioden.

Andre driftsinntekter, korrigert for basisswapper, var 145 millioner kroner høyere enn i tredje kvartal 2012. Det var en god utvikling i lite kapitalkrevende gebyr- og provisjonsinntekter fra bankvirksomheten, eiendomsmegling og skadeforsikring.

Driftskostnadene, fratrukket restruktureringskostnader og andre engangseffekter, ble redusert med 0,3 prosent fra tredje kvartal 2012. Kostnadsreduksjonen skyldtes primært redusert bemanning som følge av restrukturerings tiltak. Antall årsverk ble i gjennomsnitt redusert med 1 049 fra tredje kvartal 2012.

Nedskrivninger på utlån og garantier var 475 millioner kroner, som var litt lavere enn i tredje kvartal 2012 og nærmere en halvering fra andre kvartal 2013. Det var i første rekke tilbakeføringer av gruppenedskrivninger, blant annet som følge av bedre fraktrater innen shipping, som ga den store reduksjonen fra andre kvartal 2013, men det var også en reduksjon i individuelle nedskrivninger.

DNB er fortsatt den eneste nordiske banken som er tatt opp i Dow Jones Sustainability Index, DJSI. DJSI er en global indeks som måler prestasjoner på områdene økonomisk bærekraft, samfunn og miljø, og omfatter de 10 prosent beste bedriftene innen hver bransje.

Resultatene fra en undersøkelse utført av analyseselskapet Socialbakers for andre kvartal 2013 viste at DNB var blant de bankene i verden som har kortest responstid på henvendelser gjennom Facebook. Responsraten var i tillegg på over 99 prosent. De gode resultatene er et resultat av konsernets kontinuerlige arbeid for å gi kundene en best mulig digital kundeopplevelse og bidrar til god kundetilfredshet blant unge bankkunder.

Første til tredje kvartal 2013

DNBs resultat var 11 861 millioner kroner i årets tre første kvartaler, en økning på 1 912 millioner fra tilsvarende periode i 2012. Fratrasket effekten av basisswapper var det en økning på 921 millioner kroner. Høyere utlånsmarginer påvirket resultatet i positiv retning, mens reduserte innskuddsmarginer samt engangskostnader knyttet til omstilling av virksomheten og enkelte lånefinansierte strukturerte produkter påvirket resultatet negativt.

Egenkapitalavkastningen var 12,1 prosent, opp fra 11,4 prosent i de tre første kvartalene i 2012. Korrigert for basisswapper ble avkastningen redusert fra 13 til 12,5 prosent.

Økte utlånsmarginer bidro til at netto renteinntekter økte med 2,1 milliarder kroner eller 10,6 prosent fra de tre første kvartalene i 2012. Utlånsvolumene økte i gjennomsnitt med 1,4 prosent, mens innskuddene økte med 13,7 prosent i samme periode. Innskuddsmarginene ble redusert med 0,21 prosentpoeng som følge av et synkende rentenivå og sterk konkurranse i markedet. Volumvektede marginer økte i gjennomsnitt med 0,08 prosentpoeng i perioden.

Andre driftsinntekter var 1 669 millioner kroner høyere enn i de tre første kvartalene i 2012. Korrigert for effekten av basisswapper økte inntektene med 292 millioner kroner. Årsaken til veksten var blant annet god utvikling i provisjoner og gebyrer, som er lite kapitalkrevende, og som konsernet satser sterkt på å øke.

Driftskostnadene økte med 1 063 millioner kroner fra de tre første kvartalene i 2012. Fratrasket engangseffekter, blant annet avsetninger til omstilling og til enkelte lånefinansierte strukturerte produkter, var det en reduksjon på 132 millioner kroner eller 0,9 prosent. Ordinære lønnskostnader viste en nedgang fra de tre første kvartalene i 2012, og bemanningsreduserende tiltak har dermed mer enn kompensert for lønnsveksten i perioden.

Nedskrivninger på utlån og garantier økte med 160 millioner kroner fra de første tre kvartalene i 2012. Nedskrivningene blant personkunder ble redusert, mens nedskrivningene innen shipping og nordiske konsernkunder økte. Årsaken til de økte shipping-nedskrivningene var i hovedsak svekkede markeder innen enkelte tank- og tørrbulksegmenter.

Resultatutviklingen i tredje kvartal 2013

Netto renteinntekter

Beløp i millioner kroner	3. kvartal 2013		3. kvartal 2012
	Endring		
Netto renteinntekter	7 915	1 087	6 828
Utlåns- og innskuddsmargin		949	
Utlåns- og innskuddsvolum		25	
Valutakurseffekter		77	
Langsiktige finansieringskostnader		34	
Termingebyr og beredskapsprovisjoner		40	
Sikringsfondsavgift		(169)	
Andre netto renteinntekter		131	

Netto renteinntekter økte med 1 087 millioner kroner eller 15,9 prosent fra tredje kvartal 2012. Det var høyere utlånsmarginer som primært bidro til økningen, mens reduserte innskuddsmarginer dempet veksten. Utlånsmarginene økte i gjennomsnitt med 0,41 prosentpoeng, mens innskuddsmarginene ble redusert med 0,16 prosentpoeng. Korrigert for valutakursutviklingen var utlånene omtrent uendrede fra tredje kvartal 2012 og gjennom de tre første kvartalene i 2013.

Myndighetene innførte i 2013 en permanent sikringsfondsavgift

som ett av flere tiltak for å styrke banknæringen og redusere kundenes risiko. Det medførte 169 millioner kroner i økte kostnader i kvartalet sammenlignet med 2012.

Netto andre driftsinntekter

Beløp i millioner kroner	3. kvartal		3. kvartal 2012
	2013	Endring	
Netto andre driftsinntekter	4 117	489	3 628
Basisswapper		344	
Netto andre provisjoner og gebyrer		189	
Netto finans- og risikoresultat fra DNB Livsforsikring ¹⁾		28	
Netto andre gevinster på valuta og renteinstrumenter ²⁾		26	
Netto forsikringsinntekter fra DNB Skadeforsikring		23	
Eiendomsmegling		21	
Verdiendring på investeringseiendom		(27)	
Resultat fra tilknyttede selskaper		(147)	
Øvrige driftsinntekter		31	

1) *Fratrukket garantert avkastning og tildeling til forsikringstagere.*

2) *Eksklusive garantier og basisswapper.*

Netto andre driftsinntekter økte med 489 millioner kroner fra tredje kvartal 2012. Korrigert for basisswapper var det en økning på 145 millioner kroner. Det var en god utvikling i lite kapitalkrevende gebyr- og provisjonsinntekter. Slike inntekter fra bankvirksomheten, skadeforsikring og eiendomsmegling økte samlet med over 230 millioner kroner. Inntektene fra tilknyttede selskaper, primært Eksportfinans, ble redusert med 147 millioner kroner fra tredje kvartal 2012 som følge av en svakere verdiutvikling på den garanterte porteføljen i Eksportfinans.

Driftskostnader

Beløp i millioner kroner	3. kvartal		3. kvartal 2012
	2013	Endring	
Driftskostnader	5 223	78	5 145
Engangseffekter			
Restruktureringskostnader - personal		35	
Andre restruktureringskostnader		163	
Salg av SalusAnsvar		(17)	
Nedskrivninger av goodwill		(85)	
Driftskostnader eksklusive engangseffekter	4 987	(17)	5 004
Inntektsrelaterte kostnader			
Ordinær avskrivning operasjonell leasing		33	
Reklassifiseringer		(26)	
Driftsrelaterte kostnader			
Pensjonskostnader		(83)	
IT-kostnader		74	
Øvrige kostnadsendringer		(15)	

Driftskostnadene økte med 78 millioner kroner eller 1,5 prosent fra tredje kvartal 2012. Fratrasket engangskostnader, blant annet til omstilling av virksomheten, var det en reduksjon i kostnadene på 17 millioner kroner eller 0,3 prosent. Antall årsverk ble i gjennomsnitt redusert med 1 049 i samme periode. De gjennomførte restruktureringstiltakene knyttet til blant annet reduksjon i antall filialer og samling av produksjonsvirksomheten til færre geografiske steder har dermed medvirket til at DNB så langt har oppnådd målet om flate løpende nominelle kostnader. Det var for øvrig lavere kostnader til pensjon, blant annet som følge av reduksjon i antall ansatte og endrede beregningsforutsetninger, mens IT-kostnadene økte noe.

Nedskrivninger på utlån og garantier

Samlede nedskrivninger på utlån og garantier var 475 millioner kroner, en reduksjon på 46 millioner fra tredje kvartal 2012 og nesten en halvering fra andre kvartal 2013. Det var primært gruppenedskrivningene som ble redusert fra forrige kvartal, blant annet som følge av bedre fraktrater innen shipping, men det var også en reduksjon i individuelle nedskrivninger. Nedskrivninger i prosent av utlån var 0,14 prosent i kvartalet, som er lavere enn et langsiktig normalisert nivå.

Individuelle nedskrivninger utgjorde 674 millioner kroner, omtrent uendret fra tredje kvartal 2012. Det var reduserte nedskrivninger innen shipping, boliglån og forbruksfinansiering, mens det var noe økte nedskrivninger i de fleste øvrige segmenter.

Det var tilbakeføring av gruppenedskrivninger på 199 millioner kroner i kvartalet, sammenlignet med tilbakeføringer på 148 millioner i tilsvarende kvartal i fjor. Gruppenedskrivningene var 345 millioner kroner lavere enn i andre kvartal 2013, i hovedsak som følge av høyere fraktrater innen shipping.

Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer utgjorde 22,9 milliarder kroner ved utgangen av tredje kvartal 2013, en økning fra 19,6 milliarder ved utgangen av tredje kvartal 2012, men en reduksjon fra 23,3 milliarder ved utgangen av andre kvartal 2013. Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer utgjorde 1,7 prosent av utlånsporteføljen, en økning på 0,23 prosentpoeng fra utgangen av tredje kvartal 2012, men omtrent uendret fra utgangen av andre kvartal 2013.

Skatt

DNB-konsernets skattekostnad var 1 448 millioner kroner i tredje kvartal 2013, en økning fra 1 269 millioner i tredje kvartal 2012. Sett i forhold til driftsresultat før skatt var den beregnede skattekostnaden ca. 23 prosent. Skatteprosenten er redusert fra tidligere kvartaler som følge av valutakursutviklingen.

Segmentene

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 DNBs ressurser til virksomheten. Ansvar for produksjon og utvikling av sentrale produkter ligger i egne produktområder. Disse skal sikre at konsernet har gode og effektive produkter og tjenester som er tilpasset de ulike kundegruppernes behov. Rapporterte tall for de ulike segmentene reflekterer konsernets samlede salg av produkter og tjenester til de aktuelle kundesegmentene.

Personkunder

Segmentet omfatter konsernets 2,1 millioner personkunder i Norge.

Driftsresultat før skatt utgjorde 2 464 millioner kroner i tredje kvartal 2013, som var en økning på 704 millioner sammenlignet med tredje kvartal 2012. Høyere marginer på utlån bidro til den positive utviklingen. Kvaliteten i utlånsporteføljen var god, med reduksjon i misligholdte og tapsutsatte utlån og lave nedskrivninger.

Personkunder	3. kvartal		Endring	
Resultat i millioner kroner	2013	2012	mill. kr	%
Netto renteinntekter	3 437	2 703	733	27,1
Netto andre driftsinntekter	1 271	1 230	41	3,3
Sum inntekter	4 708	3 934	774	19,7
Driftskostnader	2 208	2 098	110	5,2
Driftsresultat før nedskrivninger	2 500	1 836	664	36,2
Netto nedskrivninger utlån	22	75	(53)	(70,5)
Resultat overtatt virksomhet	(13)	0	(13)	
Driftsresultat før skatt	2 464	1 760	704	40,0
Skatt	690	493	197	40,0
Resultat fra virksomhet holdt for salg	(5)	0	(5)	
Resultat etter skatt	1 770	1 268	502	39,6

Gjennomsnittlige balanseposter i milliarder kroner

Netto utlån til kunder	652,1	623,9	28,2	4,5
Innskudd fra kunder	346,1	327,2	18,9	5,8

Nøkkeltall i prosent

Marginer på utlån ¹⁾	2,52	1,82
Marginer på innskudd ¹⁾	(0,56)	(0,20)
Avkastning på allokert kapital ²⁾	40,1	29,2
Kostnadsgrad	46,9	52,1
Innskuddsdekning	53,1	52,5

1) Beregnet i forhold til 3-måneders pengemarkedsrente.

2) Beregnet på grunnlag av allokert kapital, som tilsvarer eksternt kapitalkrav til virksomheten.

2013 har så langt vært preget av moderat vekst i både utlån og innskudd. Utlån til personkunder økte med 4,5 prosent fra tredje kvartal 2012, mens veksten fra andre til tredje kvartal 2013 var på 0,3 prosent. Innskuddene økte med 5,8 prosent fra tredje kvartal 2012, og innskuddsdekningen utgjorde 53,1 prosent.

Netto renteinntekter økte med 27,1 prosent fra tredje kvartal 2012. DNB har prioritert å styrke marginene for å imøtekomme skjerpede kapitalkrav. Volumvektede rentemarginer økte med 0,33 prosentpoeng fra tredje kvartal 2012 og 0,07 prosentpoeng fra andre kvartal 2013.

DNB Eiendom hadde en inntektsøkning på 19,3 prosent fra tredje kvartal 2012, noe som bidro til at netto andre driftsinntekter viste en økning i perioden.

Justert for engangskostnader knyttet til omstillinger i distribusjonsnett og effekten av salget av SalusAnsvar økte driftskostnadene med 93 millioner kroner eller 4,6 prosent sammenlignet med tredje kvartal 2012. Ved utgangen av september 2013 utgjorde bemanningen 3 354 årsverk, hvorav 700 i datterselskaper.

Utlån til personkunder består av en høy andel godt sikrede boliglån som gir lav risiko i porteføljen. Netto nedskrivninger på utlån ble redusert med 53 millioner kroner fra tredje kvartal 2012 og utgjorde 0,01 prosent av netto utlån, en nedgang fra 0,05 prosent i tredje kvartal 2012.

Sterk konkurranse om boliglånkundene har påvirket markedsandelen av kreditt til husholdninger, og andelen var 27,2 prosent ved utgangen av august 2013. Markedsandelen av sparing utgjorde 34,0 prosent på samme tidspunkt. DNB Eiendom hadde en markedsandel på 19,4 prosent ved utgangen av september 2013.

Det legges til rette for økt bruk av selvbetjente løsninger, og distribusjonsnett er derfor gjenstand for kontinuerlig tilpasning. Så langt i 2013 er 33 bankkontorer lagt ned eller slått sammen.

Finansdepartementet har hevet kravet til hvor mye kapital bankene må stille bak utlån til boligformål. Konsekvenser og tiltak for å imøtekomme dette vil bli utredet nærmere.

Små og mellomstore bedriftskunder

Segmentet omfatter konsernets 217 000 små og mellomstore bedriftskunder.

Driftsresultat før skatt utgjorde 873 millioner kroner i tredje kvartal 2013, som var en økning på 50 millioner eller 6,1 prosent sammenlignet med tilsvarende periode i 2012. God inntektsvekst fra tredje kvartal 2012 var årsaken til resultatveksten.

Små og mellomstore bedriftskunder	3. kvartal		Endring	
Resultat i millioner kroner	2013	2012	mill. kr	%
Netto renteinntekter	1 565	1 475	90	6,1
Netto andre driftsinntekter	360	298	62	20,8
Sum inntekter	1 926	1 773	152	8,6
Driftskostnader	900	871	29	3,3
Driftsresultat før nedskrivninger	1 026	902	124	13,7
Netto nedskrivninger utlån	161	74	87	117,4
Resultat overtatt virksomhet	8	(5)	13	
Driftsresultat før skatt	873	823	50	6,1
Skatt	244	230	14	6,1
Resultat etter skatt	628	592	36	6,1

Gjennomsnittlige balanseposter i milliarder kroner

Netto utlån til kunder	206,2	205,9	0,3	0,1
Innskudd fra kunder	148,3	145,0	3,3	2,3

Nøkkeltall i prosent

Marginer på utlån ¹⁾	2,77	2,51
Marginer på innskudd ¹⁾	(0,09)	(0,01)
Avkastning på allokert kapital ²⁾	12,2	13,4
Kostnadsgrad	46,7	49,1
Innskuddsdekning	71,9	70,4

1) Beregnet i forhold til 3-måneders pengemarkedsrente.

2) Beregnet på grunnlag av allokert kapital, som tilsvarer eksternt kapitalkrav til virksomheten.

Netto utlån til kunder lå omtrent på samme nivå som i tredje kvartal 2012. Etter en nedgang i utlånsvolumer mot slutten av 2012 har 2013 vært preget av moderat kredittvekst til små og mellomstore bedrifter. Innskuddene økte i gjennomsnitt med 2,3 prosent fra tredje kvartal 2012.

Netto renteinntekter økte som følge av gjennomførte renteendringer i første kvartal i 2013. Netto andre driftsinntekter viste også en positiv utvikling.

Økte kostnader fra tredje kvartal 2012 kan hovedsakelig forklares med økte avskrivninger på operasjonell leasing i DNB Finans. Ved utgangen av september 2013 utgjorde bemanningen 763 årsverk, som var 43 årsverk færre enn ved årsskiftet.

Kvaliteten i utlånsporteføljen vurderes som god. Tett oppfølging av kunder og forebyggende arbeid er viktige virkemidler for å opprettholde kvaliteten. Netto nedskrivninger på utlån utgjorde 161 millioner kroner i tredje kvartal 2013, som på årlig basis tilsvarer 0,31 prosent av netto utlån. Nedskrivningene økte fra et relativt lavt nivå i tredje kvartal 2012, men var 19 millioner kroner lavere enn i andre kvartal 2013.

Det ventes moderat generell kredittvekst i markedet fremover og en utlånsvekst i segmentet på linje med bankmarkedet for øvrig. Det ventes relativt lave nedskrivninger på utlån.

Store bedrifter og internasjonale kunder

Segmentet omfatter store norske og internasjonale bedriftskunder samt alle kunder i datterbankene i Baltikum, Polen og Russland. DNBs betjening av kundesegmentet er basert på solid bransjekunnskap og langsiktige kunderelasjoner.

Driftsresultat før skatt utgjorde 2 483 millioner kroner i tredje kvartal 2013, som var en økning på 296 millioner eller 13,5 prosent sammenlignet med tilsvarende periode i 2012.

Store bedrifter og internasjonale kunder	3. kvartal		Endring	
	2013	2012	mill. kr	%
<i>Resultat i millioner kroner</i>				
Netto renteinntekter	2 962	2 784	179	6,4
Netto andre driftsinntekter	1 209	1 234	(26)	(2,1)
Sum inntekter	4 171	4 018	153	3,8
Driftskostnader	1 370	1 457	(87)	(6,0)
Driftsresultat før nedskrivninger	2 801	2 561	240	9,4
Netto gevinster varige driftsmidler	2	(1)	2	
Netto nedskrivninger utlån	304	310	(6)	(2,0)
Resultat overtatt virksomhet	(16)	(63)	47	
Driftsresultat før skatt	2 483	2 187	296	13,5
Skatt	745	639	106	16,6
Resultat etter skatt	1 738	1 549	190	12,2

Gjennomsnittlige balanseposter i milliarder kroner

Netto utlån til kunder	467,3	480,7	(13,5)	(2,8)
Innskudd fra kunder	354,9	311,3	43,6	14,0

Nøkkeltall i prosent

Marginer på utlån ¹⁾	2,15	1,97		
Marginer på innskudd ¹⁾	(0,19)	(0,16)		
Avkastning på allokert kapital ²⁾	12,7	12,7		
Kostnadsgrad	32,8	36,3		
Innskuddsdekning	76,0	64,8		

1) Beregnet i forhold til 3-måneders pengemarkedsrente.

2) Beregnet på grunnlag av allokert kapital, som tilsvare eksternt kapitalkrav til virksomheten.

Noe svakere etterspørsel i enkelte delsegmenter, sammen med strategiske tilpasninger av porteføljen og aktiv bruk av obligasjonsmarkedet, bidro til en reduksjon i utlån fra tredje kvartal 2012. Fra andre kvartal 2013 økte utlånsvolumene med 2,3 prosent eller 10 milliarder kroner. Innskuddene økte med 14,0 prosent fra tredje kvartal 2012.

En økning i gjennomsnittlige utlånsmarginer målt mot 3-måneders pengemarkedsrente på 0,18 prosentpoeng fra tredje kvartal 2012 bidro til vekst i netto renteinntekter. Innskuddsmarginene viste en reduksjon på 0,03 prosentpoeng fra tredje kvartal 2012 og var omtrent uendrede fra andre kvartal 2013.

Driftskostnadene ble redusert med 6,0 prosent fra tredje kvartal 2012 som følge av arbeidet med å optimalisere ressursutnyttelsen i området, herunder restruktureringen av virksomheten i Polen.

Netto nedskrivninger på utlån og garantier utgjorde 0,26 prosent av netto utlån til kunder, hvorav individuelle nedskrivninger utgjorde 0,43 prosent. I tredje kvartal 2012 utgjorde individuelle nedskrivninger 0,40 prosent av netto utlån.

Kvaliteten i utlånsporteføljen vurderes som god, og det arbeides målrettet for å opprettholde kvaliteten gjennom tett oppfølging av kunder og forebyggende arbeid. Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer utgjorde 16,7 milliarder kroner ved utgangen av kvartalet, som var 0,8 milliarder lavere enn ved utgangen av andre kvartal 2013 og 2,9 milliarder høyere enn ved utgangen av tredje kvartal 2012. Endringene kan primært relateres til et lite antall store shipping-engasjementer som følges opp tett.

For de store og internasjonale kundene vil DNB prioritere sterke, langsiktige og lønnsomme kunderelasjoner samt utvikling av prioriterte kundesegmenter. Konsernets betydelige produktbredde og fagkompetanse vil bidra til å styrke kunderelasjonene og danne grunnpilarene i virksomheten fremover. Det er et økende press på utlånsmarginene i markedet, men reprising i enkelte segmenter vil kunne gi en viss marginøkning for totalporteføljen. Konkurransen om stabile kundeinnskudd vil gi fortsatt press på innskuddsmarginene.

Egenhandel

Segmentet omfatter egenhandel i rente-, valuta- og råvareprodukter samt aksjer, herunder avdekking av markedsrisiko knyttet til kundetransaksjoner. Egenhandelsvirksomheten skal støtte opp om kundebehandling. Driftsresultat før skatt utgjorde 449 millioner kroner i tredje kvartal 2013, som var en reduksjon på 492 millioner fra tilsvarende periode i 2012.

Egenhandel	3. kvartal		Endring	
	2013	2012	mill. kr	%
<i>Resultat i millioner kroner</i>				
Netto renteinntekter	140	146	(6)	(4,1)
Netto andre driftsinntekter	525	1 016	(491)	(48,3)
Sum inntekter	665	1 161	(497)	(42,8)
Driftskostnader	216	220	(4)	(2,0)
Driftsresultat før skatt	449	941	(492)	(52,3)
Skatt	130	273	(143)	(52,3)
Resultat etter skatt	318	668	(350)	(52,3)

Nøkkeltall i prosent

Kostnadsgrad	32,5	19,0		
Avkastning på allokert kapital ¹⁾	8,1	6,3		

1) Beregnet på grunnlag av allokert kapital, som tilsvare eksternt kapitalkrav til virksomheten.

Inntekter fra market-making og annen egenhandel var 665 millioner kroner i tredje kvartal 2013. Inntektene ble redusert med 497 millioner kroner fra tredje kvartal 2012, som var preget av høye kursgevinster på obligasjoner.

Tradisjonelle pensjonsprodukter

Segmentet omfatter porteføljen av tradisjonelle ytelsesbaserte pensjonsprodukter i DNB Livsforsikring. DNB tilbyr ikke lenger slike produkter til nye kunder.

Driftsresultat før skatt ble 464 millioner kroner i tredje kvartal 2013, som var en økning på 177 millioner fra tredje kvartal 2012. Økning i forhåndsprisede elementer, bedret risikoresultat og reduserte kostnader bidro til resultatfremgangen.

Tradisjonelle pensjonsprodukter	3. kvartal		Endring	
	2013	2012	mill. kr	%
<i>Resultat i millioner kroner</i>				
Forhåndsprising risiko og rentegaranti	174	134	40	30,2
Eiers andel av administrasjonsresultat	52	(15)	67	
Eiers andel av risikoresultat	71	8	63	769,2
Eiers andel av renteresultat	65	11	53	477,5
Avkastning på selskapsporteføljen	102	149	(46)	(31,2)
Driftsresultat før skatt	464	287	177	61,8
Skatt	(15)	(97)	82	
Resultat etter skatt	479	384	96	24,9

Nøkkeltall i prosent

Kostnadsgrad	27,5	43,7		
Avkastning på allokert kapital ¹⁾	11,5	9,0		

1) Beregnet på grunnlag av allokert kapital, som tilsvare eksternt kapitalkrav til virksomheten.

Bedringen i risikoresultatet skyldtes i hovedsak at avsetninger for økt levealder for individuelle rente- og pensjonsforsikringer samt kollektiv foreningspensjon ble fullført i løpet av andre kvartal 2013. I tredje kvartal 2012 ble det avsatt 100 millioner kroner for økt levealder.

Utviklingen i finansmarkedene var positiv i tredje kvartal og førte til god avkastning for tradisjonelle produkter. Bokført og verdijustert avkastning var på henholdsvis 1,12 og 1,23 prosent i tredje kvartal 2013, sammenlignet med 1,16 og 1,63 prosent i tredje kvartal 2012. Avkastningen på selskapsporteføljen var 0,49 prosent i tredje kvartal 2013, sammenlignet med 0,89 prosent i tilsvarende kvartal året før.

DNB er i gang med å avvikle virksomheten knyttet til offentlige tjenestepensjonsprodukter. Avviklingen omfatter alle forsikrede offentlige pensjonsløsninger for både kommuner og foretak, og det ventes at gjennomføringsperioden vil være på inntil tre år. Medlemmene av pensjonsordningene vil ikke merke noe til avviklingen.

Finansiering, likviditet og balanse

De kortsiktige markedene for innlån var i tredje kvartal gjennomgående gode for banker med høy kreditt-rating. Et økende antall banker ble ansett som finansielt sterke, og DNB var fortsatt en av disse.

Markedene for langsiktig finansiering var også meget gode gjennom kvartalet. Prisene for både senior obligasjoner og obligasjoner med fortrinnsrett holdt seg stabile på relativt gunstige nivåer. Ved en eventuell bedring i den amerikanske økonomien kan det komme ytterligere signaler fra den amerikanske sentralbanken, Fed, om nedtrapping av den kvantitative stimuleringen av pengepolitikken. Dette vil igjen kunne bidra til fornyet renteurop i markedene frem mot årsskiftet.

For å holde konsernets likviditetsrisiko på et lavt nivå er det etablert kortsiktige og langsiktige rammer for likviditetsrisiko. Dette innebærer blant annet at utlån til kunder blir finansiert med innskudd fra kunder, langsiktig verdipapirgjeld og ansvarlig kapital. Konsernet holdt seg godt innenfor likviditetsrammene gjennom tredje kvartal. Gjennomsnittlig restløpetid på porteføljen av langsiktige innlån var 4,5 år ved utgangen av tredje kvartal 2013, sammenlignet med 4,6 år ett år tidligere.

DNB-konsernet forvaltet totalt 2 673 milliarder kroner ved utgangen av kvartalet, en økning på 34 milliarder eller 1,3 prosent fra ett år tidligere. Eiendelene i konsernets balanse utgjorde 2 436 milliarder kroner ved utgangen av tredje kvartal 2013 og 2 369 milliarder ett år tidligere.

Netto utlån til kunder økte med 26 milliarder kroner eller 2 prosent fra utgangen av tredje kvartal 2012. Kundeinnskuddene økte med 82 milliarder kroner eller 9,7 prosent i samme periode. Innskuddsdekningen, målt som kundeinnskudd i prosent av netto utlån til kunder, økte fra 64,5 prosent ved utgangen av tredje kvartal 2012 til 69,4 prosent ved utgangen av tredje kvartal 2013. Fratrukket noen større, kortsiktige innskudd økte innskuddsdekningen fra 60,8 prosent til 64,1 prosent i samme periode. Konsernet har et mål om en innskuddsdekning på minst 60 prosent. Innskuddsdekningen i DNB Bank ASA var 127,5 prosent ved utgangen av tredje kvartal 2013, som viser at alle utlån som ikke var finansiert gjennom DNB Boligkreditt, var finansiert gjennom innskudd fra kunder.

Risikoforhold og kapitaldekning

Risikobildet for DNB har over flere år vært påvirket av den svake utviklingen i verdensøkonomien. Hittil i år har utviklingen gått i positiv retning, men et kraftig oppsving er ikke ventet. Veksten i norsk fastlands-BNP er i ferd med å reduseres, og næringslivet vil trolig i mindre grad kunne dra nytte av impulser fra olje- og boligmarkedet fremover. Dette vil kunne påvirke risikobildet for den norske delen av virksomheten negativt, men fra et meget gunstig utgangspunkt.

DNB-konsernet kvantifiserer risiko gjennom beregning av risikojustert kapitalbehov. Netto risikojustert kapitalbehov gikk ned med 1,2 milliarder kroner fra andre til tredje kvartal 2013, til 76,9 milliarder. Tabellen nedenfor viser utviklingen i risikojustert kapitalbehov.

Utviklingen i risikojustert kapitalbehov

	30. sept. 2013	30. juni 2013	31. des. 2012	30. sept. 2012
<i>Beløp i milliarder kroner</i>				
Kreditrisiko	59,0	59,8	59,1	60,0
Markedsrisiko	7,9	7,9	7,9	6,5
Markedsrisiko i livsforsikring	9,3	11,0	10,6	9,1
Forsikringsrisiko i livsforsikring	1,0	1,0	1,0	1,0
Skadeforsikring	0,8	0,8	0,8	0,8
Operasjonell risiko	10,7	10,3	9,8	9,8
Forretningsrisiko	4,8	4,8	4,6	4,6
Brutto risikojustert kapitalbehov	93,6	95,7	93,9	91,9
Diversifiseringseffekt ¹⁾	(16,7)	(17,6)	(16,9)	(16,3)
Netto risikojustert kapitalbehov	76,9	78,1	77,1	75,6
Diversifiseringseffekt i prosent av brutto risikojustert kapitalbehov ¹⁾	17,9	18,4	18,0	17,7

1) *Diversifiseringseffekten gjelder den risikoreducerende effekten konsernet oppnår ved å ha virksomhet som påvirkes av ulike risikotyper, og som ikke kan påregnes å medføre uventede tap samtidig.*

Risikojustert kapitalbehov for kreditt gikk ned med 0,8 milliarder kroner fra utgangen av andre kvartal 2013. Nedgangen skyldtes i hovedsak redusert eksponering mot shippingsegmentet. Volumet av misligholdte og tapsutsatte engasjementer ble redusert med 0,4 milliarder kroner i kvartalet. Kredittkvaliteten i den friske porteføljen var stabil og god. Boliglånsporteføljen i DNB er solid og har fortsatt svært lave mislighold og nedskrivninger. Den reduserte veksten i norsk økonomi i 2013 har så langt ikke gitt negative utslag i kvaliteten på DNBs kredittportefølje.

Det var ingen endringer i rammene for markedsrisiko i kvartalet, og samlet risikonivå var omlag uendret.

Risikojustert kapital for markedsrisikoen i livsforsikring gikk i tredje kvartal ned med 1,7 milliarder kroner. Reduksjonen kom som følge av en lavere eiendoms- og aksjeeksponering. I tillegg økte bufferkapitalen som følge av at avkastningen var høyere enn rentegarantien. DNB Livsforsikring fikk i løpet av kvartalet et bedre grunnlag for å estimere behovet for oppreservering for økt levealder. Det estimerte behovet er redusert med over 1 milliard kroner, noe som øker selskapets handlefrihet i oppreserveringsperioden.

I tredje kvartal lå antall hendelser knyttet til operasjonell risiko på et lavt nivå, og de tilknyttede tapene var små. Det var imidlertid betydelige utfordringer knyttet til driftsstabiliteten i bankens IT-systemer, og risikoen knyttet til dette området blir fulgt tett opp.

Beregningsgrunnlaget for den formelle kapitaldekningen gikk ned med 6,8 milliarder kroner fra andre til tredje kvartal 2013, til 1 091,7 milliarder. I tredje kvartal 2013 kunne beregningsgrunnlaget ikke utgjøre mindre enn 80 prosent av tilsvarende størrelse beregnet etter Basel I-reglene. Ren kjernekapitaldekning utgjorde 11,0 prosent, mens samlet kapitaldekning utgjorde 13,1 prosent inkludert 50 prosent av periodens resultat. Dersom 75 prosent av periodens resultat inkluderes, vil den rene kjernekapitaldekningen bli 11,3 prosent og samlet kapitaldekning 13,4 prosent.

Det er også foretatt beregninger for effekten av full fremtidig innføring av Basel II-reglene på alle kredittporteføljene i bank-konsernet utenom Baltikum og Polen, og uten begrensning av overgangsreglene. Beregningene viste et pro forma risikovektet beregningsgrunnlag på 956 milliarder kroner og en potensiell ren kjernekapitaldekning på 12,5 prosent. Under Basel III, slik konsernet tolker forslaget til regelverk, ville ren kjernekapitaldekning også vært 12,5 prosent ved utgangen av kvartalet. Disse beregningene hensyntar ikke det økte minstekravet til LGD-parameteret, se nærmere omtale i avsnittet om nye rammebetingelser.

Se for øvrig avsnittet om nye rammebetingelser for en nærmere beskrivelse av kapitalkravene.

Makroøkonomisk utvikling

I andre kvartal 2013 bremsset veksten i norsk økonomi opp, og BNP i Fastlands-Norge økte med bare 0,2 prosent. Intervjuer med bedriftene i Norges Banks regionale nettverk i august tyder på at veksten i norsk økonomi avtok ytterligere fra andre til tredje kvartal. Aktivitetsveksten i oljeleverandørnæringen ble ifølge undersøkelsen redusert, men fra svært høye nivåer de siste kvartalene. Også i bygg- og anleggsbransjen var veksten avtagende, mens eksport- og hjemmemarkedsindustrien fikk et lite løft fra lave nivåer. For tjenester rettet mot husholdningene har aktivitetsveksten ifølge bedriftene stanset nesten helt opp. Kapasitetsutnyttelsen avtok i alle bransjer, og stadig færre bedrifter opplevde knapphet på arbeidskraft som en begrensende faktor i produksjonen. Særlig gjaldt dette i bygg- og anleggsnæringen. Også NHOs økonomibarometer for tredje kvartal viser at norsk økonomi bremsset opp. Tall fra NAV bekreftet et svakere arbeidsmarked. I september økte antall personer som var helt arbeidsledige eller på tiltak, sesongjustert med 1 300 til 88 340 personer. Det var en økning på 6 200 personer siden årsskiftet og det høyeste antall ledige siden november 2010.

Etter seks kvartaler på rad med nedgang viste BNP i eurosonen igjen en positiv tendens i andre kvartal 2013 med en vekst på 0,3 prosent. Veksten økte markert i Tyskland og Frankrike, mens BNP fortsatt falt i de store landene i Sør-Europa. For eurosonen samlet økte privat forbruk igjen noe etter mange kvartaler på rad med reduksjon. Økt nettoeksport og offentlig forbruk bidro også til BNP-veksten. I flere av landene i Sør-Europa var det klare tegn til avtagende ubalanser, selv om situasjonen fortsatt er vanskelig. Arbeidsmarkedet i eurosonen viste forsiktige tegn til bedring, med 5 000 færre arbeidsledige personer i august og en uendret ledighetsrate på 12,0 prosent. Arbeidsledigheten steg imidlertid med 0,1 prosentpoeng i Tyskland i september, til 6,9 prosent.

I USA økte BNP med 2,5 prosent årlig rate i andre kvartal. Positive bidrag kom fra privat forbruk og private investeringer, mens utviklingen i offentlige utgifter trakk veksten ned. Den amerikanske sentralbanken, Fed, besluttet i september 2013 å videreføre månedlige verdipapirkjøp på 85 milliarder US dollar for å stimulere økonomien og bidra til å holde rentene nede. Fed uttalte at økonomien viser styrke, men at de ønsker å se ytterligere bevis på at den økonomiske fremgangen vil vedvare før de justerer sine verdipapirkjøp. Sentralbanken er redd for at den siste tidens oppgang i lange renter vil dempe det økonomiske oppsvinget.

DNB Markets' prognoser viser at Norge vil oppleve en såkalt myk landing i økonomien, med en vekst i BNP i Fastlands-Norge på ca. 2 prosent de neste årene og noe økning i arbeidsledigheten. Boligprisene ventes å flate ut i 2014 og falle litt i 2015 og 2016. Det ventes imidlertid ingen stor negativ prisjustering. OECDs internasjonale prognoser viser lavere økonomisk vekst i flere fremvoksende økonomier, blant annet i Brasil og India. Britisk og amerikansk økonomi ser ut til å være i bedring, det ventes fortsatt vekst i Tyskland og en bedret utvikling med ny vekst i Italia. I Kina ventes det at veksten vil stabiliseres etter avtagende vekst siden fjerde kvartal i fjor. Det støttes av de siste kinesiske nøkkeltallene for eksport, detaljomsetning og investeringer.

Nye rammebetingelser

Det nye EU-regelverket for kapitaldekning i kredittinstitusjoner og verdipapirforetak, Capital Requirements Regulation og Capital Requirements Directive IV (CRR og CRD IV), trer i kraft fra 1. januar 2014. Regelverket bygger på Baselkomiteens anbefalinger om nye og strengere kapital- og likviditetsstandarder, Basel III. Myndighetene i Norge har valgt å innføre kapitalkravene tidligere enn det som følger av gjennomføringsfristen i det internasjonale regelverket. Loven trådte i kraft allerede fra 1. juli 2013 og innebærer en ren kjernekapitaldekning på minimum 9 prosent og en total kapitaldekning på 12,5 prosent. Den rene kjernekapitaldekningen skal gradvis økes til

12 prosent innen 1. juli 2016. Også enkelte andre land, deriblant Sverige og Sveits, har valgt tidligere innføring av kapitalkravene. Det er imidlertid store forskjeller i hvordan kravene implementeres.

I tillegg til de ovennevnte kapitalkravene vil det i Norge i henhold til Basel III bli krevet en såkalt motsyklisk kapitalbuffer på 0 til 2,5 prosent i form av ren kjernekapital. Finansdepartementet fastsatte forskrift om motsyklisk kapitalbuffer 4. oktober, med ikrafttredelse 15. oktober. Norges Bank vil etter planen gi råd om nivå og tidspunkt for innføring av bufferen i desember. Bufferen fastsettes endelig av Finansdepartementet, og bankene vil normalt ha 12 måneder på seg til å oppfylle kravet.

Finansdepartementet fastsatte 13. oktober også regler for hvordan bankenes boliglån skal vektas i kapitaldekningsberegningen. Departementet øker minstekravet til modellparameteret "tap gitt mislighold" (Loss Given Default), LGD, fra 10 prosent til 20 prosent i kapitalkravforskriften. Etter EUs nye regelverk vil minstekravet til LGD også gjelde for filialer av utenlandske banker. Gjeldende regler om det såkalte Basel I-gulvet videreføres slik de er i dag. For DNB innebærer det at gjennomsnittlig risikovekt på boliglån øker fra 11,4 til 17,8 prosent. Imidlertid vil Basel I-gulvet fortsatt bli den effektive begrensningen for bankens beregningsgrunnlag. For DNB gir Basel I-gulvet en reell risikovekt på boliglån på hele 40 prosent. Endringen trer i kraft fra 1. januar 2014.

Finanstilsynet besluttet i mars at det skal innføres nye forutsetninger for dødelighet for kollektive pensjonsforsikringer med virkning fra 2014. Det nye grunnlaget innebærer behov for en vesentlig styrking av de forsikringsmessige avsetningene i livsforsikringsselskapene. Finanstilsynet tillater en opptrappingsperiode på fem år med start i 2014. Det åpnes for at oppreserveringen kan skje i form av avkastning på kundemidlene, men minimum 20 prosent av oppreserveringsbehovet må dekkes gjennom økning av livsforsikringsselskapenes egenkapital. For DNB Livsforsikring gir det nye beregningsgrunnlaget et totalt oppreserveringsbehov på ca. 13,3 milliarder kroner, hvorav 3,8 milliarder var avsatt ved inngangen til 2013. Dersom en kontrakt flyttes, vil det ikke innebære full oppreservering for avgivende livselskap. I stedet er det den forsikringstekniske kontantverdien av kontrakten i samsvar med opptrappingsplanen på fem år som skal legges til grunn for beregning av flytteverdien. Dette er positivt og hindrer arbitrasjedrevet flytting.

Den 4. oktober ble det lagt frem lovforslag som omhandler ny tjenestepensjon. Det nye tjenestepensjonsproduktet har elementer både fra innskuddspensjon og ytelsespensjon gjennom at innskudd skal beregnes i prosent av lønn samt at pensjoner som hovedregel skal være livsvarige basert på kjønnsdifferensierte levealdersforutsetninger. Høyeste sparesats er foreslått til 25,1 prosent av lønn mellom 7,1 G og 12 G. Dette gir grunnlag for rimelig gode tjenestepensjoner. Finansdepartementet legger opp til at lovforslaget skal behandles høsten 2013 med implementering fra 1. januar 2014. Det gjenstår å se om Stortinget får dette på plass inneværende år. Parallelt med lovbehandlingen skal det fastsettes nye satser for innskuddspensjon. Finansdepartementet har utsatt behandlingen av overgangsregler som angir hvordan ytelsespensjon skal utvikles. Overgangsreglene vil tidligst være klare til 2015.

DNB arbeider for å være klar til å møte nye krav på de ulike områdene og påpeker samtidig et sterkt behov for internasjonal harmonisering av regelverkene. I perioden frem til endelige regelverk er på plass vil konsernet gradvis tilpasse virksomheten til de nye kravene.

Utsiktene fremover

Den økonomiske utviklingen i Europa ser ut til å være i ferd med å snu i positiv retning, mens den økonomiske veksten i Norge er noe avtagende. Et oppsving i Europa kan bidra til at svekkelsen i Norge blir mindre markert. Ifølge DNB Markets' prognoser vil Norge oppleve en såkalt myk landing i økonomien med fortsatt vekst i BNP og ingen

vesentlige negative justeringer av boligprisene det neste året.

De gjennomførte rentehevingene for person- og bedriftskunder bidrar til at renteinntektene nå er kommet opp på et høyere nivå. Som følge av en svakere markedsutvikling ventes volumutviklingen å bli noe lavere enn hittil anslått, spesielt i bedriftsmarkedene. Kostnads-tiltak som blant annet reduserer bemanningen, vil fortsatt bidra til å holde driftskostnadene, fratrukket restrukturingskostnader, stabile. Det forventes en moderat utvikling i nedskrivninger på utlån resten av året, slik at de samlede nedskrivningene for 2013 kan bli i nedre del av intervallet 3 til 4 milliarder kroner.

Kravene om økte risikovekter på boliglån er nå definert og vil medføre et særnorsk høyt kapitalkrav samtidig som norske banker på sammenlignbar basis vil fremstå som dårligere kapitalisert enn utenlandske. Innføring av en motsyklisk kapitalbuffer vil ytterligere kunne forsterke dette. De samlede nye kapitalkravene gir behov for en fortsatt betydelig økning av kjernekapitalen. DNB er godt kapitalisert, men vil fortsette å bygge kapital organisk i henhold til myndighetenes krav.

Oslo, 23. oktober 2013
I styret for DNB ASA

Anne Carine Tanum
(styreleder)

Tore Olaf Rimmereid
(nestleder)

Jarle Bergo

Bente Brevik

Sverre Finstad

Carl A. Løvvik

Vigdís Mathisen

Berit Svendsen

Rune Bjerke
(konsernsjef)

Resultatregnskap

Beløp i millioner kroner	Note	DNB-konsernet				
		3. kvartal 2013	3. kvartal 2012	Januar-september		Året 2012
Sum renteinntekter	5	15 373	15 926	44 987	48 066	63 068
Sum rentekostnader	5	7 458	9 098	22 735	27 951	35 853
Netto renteinntekter	5	7 915	6 828	22 252	20 115	27 216
Provisjonsinntekter m.v.	6	2 502	2 285	7 239	6 936	9 299
Provisjonskostnader m.v.	6	604	587	1 745	1 774	2 337
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	7	1 264	906	3 690	2 547	3 910
Netto gevinster på eiendeler i DNB Livsforsikring		4 353	4 286	10 287	10 789	14 219
Garantert avkastning, styrket premiereserve og tildeling til forsikringstagere i DNB Livsforsikring		4 295	4 077	9 882	10 070	13 187
Premieinntekter m.v. som inngår i risikoresultatet i DNB Livsforsikring		1 424	1 586	4 083	3 907	5 102
Erstatninger m.v. som inngår i risikoresultatet i DNB Livsforsikring		1 277	1 617	3 832	4 051	5 421
Premieinntekter, DNB Skadeforsikring		357	313	1 026	926	1 250
Erstatninger m.v., DNB Skadeforsikring		255	207	730	679	925
Resultat investeringer etter egenkapitalmetoden	8	99	246	244	612	789
Netto gevinster på investeringseiendom	19	(23)	4	(7)	(324)	(340)
Andre inntekter	9	571	492	1 736	1 623	2 141
Netto andre driftsinntekter		4 117	3 628	12 109	10 439	14 501
Sum inntekter		12 032	10 456	34 361	30 554	41 717
Lønn og andre personalkostnader	10, 11	2 776	2 820	8 630	8 284	10 987
Andre kostnader	10	1 938	1 779	6 107	5 552	7 451
Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	10	509	545	1 631	1 469	2 322
Sum driftskostnader	10	5 223	5 145	16 368	15 305	20 760
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt		6 809	5 311	17 993	15 249	20 957
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler		2	20	(3)	63	(1)
Nedskrivninger på utlån og garantier	15	475	521	2 149	1 990	3 179
Driftsresultat før skatt		6 337	4 810	15 842	13 323	17 776
Skattekostnad		1 448	1 269	3 976	3 467	4 081
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt		(7)	0	(5)	92	96
Resultat for perioden		4 881	3 541	11 861	9 948	13 792
Resultat/utvannet resultat per aksje (kroner)		3,00	2,17	7,28	6,11	8,48
Resultat per aksje eksklusive virksomhet holdt for salg (kroner)		3,00	2,17	7,29	6,06	8,42

Totalresultat

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet				
	3. kvartal 2013	3. kvartal 2012	Januar-september		Året 2012
Resultat for perioden	4 881	3 541	11 861	9 948	13 792
Aktuarielle gevinster og tap ¹⁾	(489)	(47)	17	(141)	4 063
Skatt på aktuarielle gevinster og tap	137	13	(5)	39	(1 116)
Verdiregulering eiendom hittil i år	7	0	27	0	45
Totalresultat hittil i år allokert til kunder (livsforsikring)	(7)	0	(27)	0	(45)
Øvrige resultatelementer som ikke vil bli reklassifisert til resultatet, etter skatt	(352)	(34)	13	(101)	2 947
Valutakurseffekt ved omregning av utenlandsk virksomhet	152	(55)	394	(106)	(210)
Øvrige resultatelementer som senere kan bli reklassifisert til resultatet, etter skatt	152	(55)	394	(106)	(210)
Øvrige resultatelementer for perioden	(199)	(89)	407	(208)	2 736
Totalresultat for perioden	4 682	3 452	12 268	9 741	16 528

1) I andre og tredje kvartal 2013 ble det foretatt nye beregninger av pensjonsforpliktelsener og pensjonsmidler for ytelsesordningene. Beregningene i tredje kvartal er oppdatert med nye beregningsforutsetninger per 31. august 2013 i henhold til veiledning fra Norsk Regnskapsstiftelse. Beregningen er også oppdatert med ny tariff for dødelighet, K2013.

Balanser

		DNB-konsernet		
<i>Beløp i millioner kroner</i>	Note	30. sept. 2013	31. des. 2012	30. sept. 2012
Eiendeler				
Kontanter og fordringer på sentralbanker		401 560	298 892	367 409
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	12, 13, 14	29 586	37 136	42 424
Utlån til kunder	12, 13, 14, 15, 16	1 332 945	1 297 892	1 307 047
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi	13	268 643	224 750	198 774
Aksjer	13	44 256	48 288	47 884
Finansielle eiendeler, kunder bærer risikoen	13	33 197	28 269	27 600
Finansielle derivater	13, 14	89 034	96 584	101 302
Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall	12, 18	157 213	157 330	190 312
Investerings eiendommer	19	33 565	39 496	45 060
Investering i tilknyttede selskaper		3 029	2 882	2 795
Immaterielle eiendeler	20	6 947	6 718	7 035
Utsatt skattefordel		1 369	1 123	631
Varige driftsmidler		11 215	10 825	6 966
Eiendeler holdt for salg		213	417	15
Andre eiendeler		23 629	14 200	23 732
Sum eiendeler		2 436 403	2 264 801	2 368 983
Gjeld og egenkapital				
Gjeld til kredittinstitusjoner	12, 13, 14	260 903	251 388	293 530
Innskudd fra kunder	12, 13, 14	925 451	810 959	843 340
Finansielle derivater	13, 14	63 635	63 274	66 207
Verdipapirgjeld	12, 13, 21	718 302	708 047	727 925
Forsikringsforpliktelse, kunder bærer risikoen		33 197	28 269	27 600
Forpliktelse til forsikringstagere i DNB Livsforsikring		228 881	221 185	220 574
Forsikringsforpliktelse, DNB Skadeforsikring		2 036	1 780	1 914
Betalbar skatt		4 221	6 831	3 267
Utsatt skatt		1 516	1 284	2 449
Annen gjeld		30 169	18 451	26 851
Forpliktelse holdt for salg		73	76	0
Avsetninger		1 999	770	660
Pensjonsforpliktelse		3 716	3 904	8 029
Ansvarlig lånekapital	12, 13, 21	25 827	21 090	25 799
Sum gjeld		2 299 926	2 137 309	2 248 144
Aksjekapital		16 288	16 269	16 288
Overkursfond		22 609	22 609	22 609
Annen egenkapital		97 581	88 614	81 942
Sum egenkapital		136 477	127 492	120 839
Sum gjeld og egenkapital		2 436 403	2 264 801	2 368 983
Forretninger utenfor balansen, betingede utfall og hendelser etter balansedagen	25			

Endring i egenkapital

DNB-konsernet

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Aksje- kapital ¹⁾	Over- kursfond	Aktuarielle gevinster og tap	Annen egenkapital ¹⁾	Sum egenkapital ¹⁾
Balanse per 31. desember 2011	16 260	22 609	-	78 946	117 815
Implementering av endret IAS 19 - Ytelser til ansatte ²⁾			(3 625)		(3 625)
Balanse per 1. januar 2012	16 260	22 609	(3 625)	78 946	114 190
Resultat for perioden				9 948	9 948
Aktuarielle gevinster og tap			(101)		(101)
Valutakurseffekt ved omregning av utenlandsk virksomhet				(106)	(106)
Totalresultat for perioden	0	0	(101)	9 842	9 741
Utbetalt utbytte for 2011 (2,00 kr per aksje)				(3 258)	(3 258)
Endring i beholdning av egne aksjer	28			138	166
Balanse per 30. september 2012, omarbeidet	16 288	22 609	(3 726)	85 668	120 839
Balanse per 31. desember 2012	16 269	22 609	-	89 158	128 035
Implementering av endret IAS 19 - Ytelser til ansatte ²⁾			(678)	135	(543)
Balanse per 31. desember 2012, omarbeidet	16 269	22 609	(678)	89 293	127 492
Resultat for perioden				11 861	11 861
Aktuarielle gevinster og tap			13		13
Verdiregulering fast eiendom				27	27
Totalresultat allokert til kunder (livsforsikring)				(27)	(27)
Valutakurseffekt ved omregning av utenlandsk virksomhet			(7)	401	394
Totalresultat for perioden	0	0	6	12 262	12 268
Utbetalt utbytte for 2012 (2,10 kr per aksje)				(3 420)	(3 420)
Endring i beholdning av egne aksjer	19			118	137
Balanse per 30. september 2013	16 288	22 609	(673)	98 253	136 477
<u>Herav valutakursendingsreserve:</u>					
Balanse per 1. januar 2012			0	(565)	(565)
Totalresultat for perioden				(106)	(106)
Akkumulert valutakursreserve i Pres-Vac				3	3
Balanse per 30. september 2012, omarbeidet			0	(669)	(669)
Balanse per 31. desember 2012, omarbeidet			0	(774)	(774)
Totalresultat for perioden			(7)	401	394
Akkumulert valutakursreserve SalusAnsvar resultatført (selskapet solgt)				(6)	(6)
Endret rapporteringsvaluta DNB Invest Denmark				7	7
Balanse per 30. september 2013			(7)	(372)	(378)
1) <u>Herav beholdning av egne aksjer som ledd i DNB Markets' tradingaktivitet:</u>					
Balanse per 31. desember 2012	(19)			(118)	(137)
Endring i beholdning av egne aksjer	19			118	137
Reversering av resultatførte markedsverdijusteringer				0	0
Balanse per 30. september 2013	0			0	0

2) Se note 1 Regnskapsprinsipper.

Kontantstrømoppstilling

DNB-konsernet

Beløp i millioner kroner	Januar-september		Året
	2013	2012	2012
Operasjonelle aktiviteter			
Netto utbetaling av lån til kunder	(9 988)	(42 335)	(40 656)
Innbetaling av renter fra kunder	39 683	42 175	56 429
Netto innbetaling av innskudd fra kunder	85 687	103 361	81 967
Utbetaling av renter til kunder	(4 596)	(6 995)	(18 842)
Netto inn-/utbetaling ved låneopptak til/fra kredittinstitusjoner	19 393	(1 428)	(35 561)
Innbetaling av renter fra kredittinstitusjoner	985	1 233	1 391
Utbetaling av renter til kredittinstitusjoner	(1 807)	(2 372)	(3 166)
Netto utbetaling ved salg av finansielle eiendeler til investerings- eller tradingformål	(14 864)	(22 390)	(10 775)
Innbetaling av renteinntekter, verdipapirer	3 762	3 000	4 069
Netto innbetaling av provisjonsinntekter	5 460	5 126	6 983
Utbetaling til drift	(13 779)	(13 326)	(18 213)
Betalt skatt	(6 902)	(453)	(542)
Innbetaling av premier	16 104	13 855	18 503
Netto utbetaling ved flytting av premiereserver	(1 766)	(721)	(987)
Utbetaling av erstatninger	(10 921)	(11 150)	(14 640)
Annen inn-/utbetaling	4 844	(4 827)	(863)
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	111 295	62 753	25 097
Investeringsaktiviteter			
Netto utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	(2 068)	(2 113)	(6 984)
Netto inn-/utbetaling, investeringseiendom	948	(329)	(399)
Innbetaling ved salg av langsiktige investeringer i aksjer	436	0	0
Utbetaling ved kjøp av langsiktige investeringer i aksjer	(16)	0	0
Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer	274	97	97
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(426)	(2 345)	(7 286)
Finansieringsaktiviteter			
Innbetaling ved utstedelse av obligasjons- og sertifikatgjeld	725 403	388 449	941 280
Utbetaling ved forfall av obligasjons- og sertifikatgjeld	(742 602)	(287 832)	(861 109)
Utbetaling av renter på obligasjons- og sertifikatgjeld	(10 339)	(11 107)	(12 726)
Innbetaling ved opptak av ansvarlig lånekapital	7 349	5 531	5 525
Tilbakebetaling av ansvarlig lånekapital	(3 709)	(3 968)	(8 082)
Utbetaling av renter på ansvarlig lånekapital	(508)	(455)	(1 028)
Utbetaling av utbytte	(3 420)	(3 258)	(3 258)
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	(27 826)	87 360	60 603
Valutakurseffekt på kontanter og kontantekvivalenter	18 343	(5 112)	(3 468)
Sum kontantstrøm	101 386	142 656	74 946
Kontanter per 1. januar	304 247	229 301	229 301
Netto innbetaling av kontanter	101 386	142 656	74 946
Kontanter ved utgangen av perioden ¹⁾	405 633	371 958	304 247
<i>*) Herav: Kontanter og fordringer på sentralbanker</i>	<i>401 560</i>	<i>367 409</i>	<i>298 892</i>
<i> Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsesfrist ¹⁾</i>	<i>4 073</i>	<i>4 549</i>	<i>5 355</i>

1) Balanseført som "Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner".

Kontantstrømoppstillingen viser innbetalinger og utbetalinger av kontanter og kontantekvivalenter gjennom perioden. Oppstillingen er utarbeidet i henhold til direktemetoden. Kontantstrømmene er klassifisert som operasjonelle aktiviteter, investeringsaktiviteter eller finansieringsaktiviteter. Balansepostene er justert for effekter av valutakursendringer. Kontanter er definert som kontanter og fordringer på sentralbanker, samt fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsesfrist.

Note 1 Regnskapsprinsipper

Regnskapet for tredje kvartal 2013 er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering. En beskrivelse av de regnskapsprinsipper konsernet har lagt til grunn ved avleggelse av regnskapet fremkommer i årsrapporten for 2012. Års- og delårsregnskapene for konsernet er utarbeidet i samsvar med IFRS godkjent av EU.

Ny organisasjon og styringsmodell i DNB har fra og med tredje kvartal 2013 medført endringer i sammensetningen av rapporteringspliktig segment. 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 DNBs ressurser til virksomheten. Rapporterte tall for de ulike segmentene vil reflektere konsernets samlede salg av produkter og tjenester til de aktuelle kundesegmentene.

Konsernet rapporterer i henhold til segmentene Personkunder, Små og mellomstore bedriftskunder, Store bedrifter og internasjonale kunder, Egenhandel, Tradisjonelle pensjonsprodukter og Øvrig virksomhet (konsernfunksjoner inkludert eliminerings). Presentasjonen i note 4 Segmenter er endret tilsvarende, herunder sammenlignbare tall. Endringene har kun betydning for presentasjon av de enkelte segmentenes resultat og påvirker ikke presentasjonen av resultatregnskapet for konsernet. Det vises til Note 4 Segmenter for nærmere beskrivelse av prinsipper for allokering av kostnader og kapital.

Nye eller endrede regnskapsstandarder eller tolkninger som har trådt i kraft så langt i 2013, og som har effekt av betydning for konsernet, er omtalt nedenfor. Konsernet anvendte de nye reglene fra 1. januar 2013.

Endringer IFRS 7 – Opplysninger - Motregning av finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser

Det skal gis noteopplysninger slik at regnskapsbrukerne skal kunne vurdere virkningen eller den potensielle virkningen som motregning av finansielle eiendeler og forpliktelser har på selskapets finansielle stilling. Opplysningskravene gjelder for finansielle instrumenter som er motregnet i henhold til IAS 32 og finansielle instrumenter hvor det foreligger avtaler om betinget motregningsadgang. Se note 14 Motregning for opplysninger etter de nye kravene i IFRS 7.

IFRS 13 – Virkelig verdi-måling

Standarden angir prinsipper og veiledning for måling av virkelig verdi for eiendeler og forpliktelser som andre standarder krever eller tillater målt til virkelig verdi. Standarden endrer ikke når det er påkrevd eller tillatt å benytte virkelig verdi-måling. IFRS 13 gjelder både ved første-gangs innregning og etterfølgende målinger. IFRS 13 krever økte noteopplysninger både i kvartals- og årsregnskapet. De nye reglene påvirker ikke konsernets resultat eller balanse i vesentlig grad, men innvirker på konsernets noteopplysninger i kvartals- og årsregnskap. Se note 12 Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost og note 13 Finansielle instrumenter til virkelig verdi.

Endring IAS 1 – Presentasjon av finansregnskap

Endringene i IAS 1 medfører at elementer som presenteres i oppstilling over øvrige resultatelementer i totalresultatet grupperes med utgangspunkt i om postene kan omklassifiseres til resultatet på et framtidig tidspunkt eller ikke. Endringen påvirker kun presentasjonen av totalresultatet.

Endring i IAS 19 – Ytelser til ansatte

De sammenlignbare tallene i delårsrapporten for 3. kvartal 2013 er omarbeidet på bakgrunn av endringene i IAS 19 som trådte i kraft 1. januar 2013. Konsernet tok i bruk den reviderte standarden fra 1. januar 2013, men implementeringen er foretatt med retrospektiv virkning fra 1. januar 2012 for sammenligningsformål. Endringene påvirker regnskapsføring og presentasjon av konsernets ytelsesbaserte pensjonsordninger.

Blant annet er adgangen til å benytte en korridorløsning ved regnskapsføring av estimatavvik ikke lenger tillatt. Estimatavvik skal i stedet regnskapsføres i den perioden de oppstår og inngå i totalresultatet. Dette medfører at beste estimat på pensjonsforpliktelsen vises i balansen. For å beregne pensjonskostnaden angir standarden at diskonteringsrenten skal benyttes på netto pensjonsforpliktelse i stedet for å benytte forventet avkastning på pensjonsmidlene. Endringen gir isolert sett en høyere pensjonskostnad i resultatregnskapet.

Konsernet hadde ved utgangen av 2012 ikke regnskapsførte estimatavvik på 543 millioner kroner etter skatt. Beløpet ble ført som en reduksjon av konsernets egenkapital 1. januar 2013. De nye reglene ville redusert pensjonskostnaden de tre første kvartalene i 2012 med 141 millioner kroner før skatt og 102 millioner etter skatt. Se note 1 i kvartalsrapporten for 1. kvartal 2013, totalresultatet og oppstillingen over endring i egenkapitalen for mer informasjon om effektene ved implementering av revidert IAS 19.

Note 2 Viktige regnskapsestimater og skjønsmessige vurderinger

Utarbeidelse av konsernregnskapet medfører at ledelsen gjør estimater og skjønsmessige vurderinger og tar forutsetninger som påvirker effekten av anvendelsen av regnskapsprinsipper og dermed regnskapsførte beløp for eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader. I årsrapporten for 2012 er det redegjort nærmere for vesentlige estimater og forutsetninger i note 1 Viktige regnskapsestimater og skjønsmessige vurderinger.

Note 3 Endring i konsernstruktur

SalusAnsvar

Det ble i tredje kvartal 2012 inngått avtale om salg av det heleide datterselskapet SalusAnsvar AB fra DNB Bank ASA for om lag 480 millioner svenske kroner. SalusAnsvar tilbyr primært skadeforsikring og personforsikring i det svenske markedet. Transaksjonen ble godkjent av tilsynsmyndighetene i fjerde kvartal 2012, og salget ble gjennomført i første kvartal 2013.

Godfjellet AS/Nye Notabene AS

Bokhandlerkjeden Notabene gikk konkurs i januar 2013. Etter konkursen overtok Nye Notabene AS det vesentligste av eiendelene i Notabene fra konkursboet. Selskapet er 100 prosent eiet av Godfjellet AS som igjen er 100 prosent eiet av DNB Bank ASA. Eiendelene ble overtatt for rundt 70 millioner kroner.

Det er bankens strategi å selge virksomheten så snart som mulig og innenfor en 12-måneders periode fra overtagelse. Virksomheten er presentert som holdt for salg i konsernregnskapet ved utgangen av tredje kvartal 2013. Netto eierandel vil regnskapsmessig bli vurdert løpende til det laveste av balanseført verdi og virkelig verdi fratrukket salgskostnader.

Note 4 Segmenter

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 DNBs ressurser til virksomheten. Ansvaret for produksjon og utvikling av sentrale produkter ligger i egne produktområder. Disse skal sikre at konsernet har gode og effektive produkter og tjenester som er tilpasset de ulike kundegruppenes behov. Rapporterte tall for de ulike segmentene reflekterer konsernets samlede salg av produkter og tjenester til de aktuelle kundesegmentene.

Personkunder	- omfatter konsernets samlede tilbud av produkter og tjenester til personmarkedet i alle kanaler, både elektroniske og fysiske. DNB tilbyr et bredt spekter av produkter gjennom Norges største distribusjonsnett, som omfatter bankkontorer, telefonbank (24/7), nettbank, eiendomsmegling og eksterne kanaler (postkontorer, post i butikk og bank i butikk).
Små og mellomstore bedriftskunder	- omfatter salg av produkter til og rådgivningstjenester for små og mellomstore bedrifter i Norge. DNB skal være hele Norges lokalbank og samtidig tilby storbankens produkter og kompetanse. Kunder i dette segmentet omfatter alt fra småbedrifter og nystartede selskaper til relativt store bedriftskunder, og produkttilbudet er tilpasset disse kundenes ulike behov. Små og mellomstore bedriftskunder betjenes i konsernets store og landsdekkende fysiske distribusjonsnett og tilbyr også nettbank og telefonbank (24/7).
Store bedrifter og internasjonale kunder	- omfatter store norske og internasjonale bedriftskundene samt alle kunder i datterbankene i Baltikum, Polen og Russland. DNBs betjening av kundesegmentet er basert på solid bransjekunnskap og langsiktige kunderelasjoner.
Egenhandel	- omfatter egenhandel i rente-, valuta- og råvareprodukter samt aksjer, herunder avdekking av markedsrisiko knyttet til kundetransaksjoner. Egenhandelsvirksomheten skal støtte opp om kundebetjeningen.
Tradisjonelle pensjonsprodukter	- omfatter porteføljen av tradisjonelle ytelsesbaserte pensjonsprodukter i DNB Livsforsikring. DNB tilbyr ikke lenger slike produkter i markedet.

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 beslutningstager), for å vurdere utvikling og allokere ressurser. Tallene for segmentene er basert på DNBs styringsmodell og konsernets regnskapsprinsipper. Tallene er omarbeidet i samsvar med konsernets gjeldende prinsipper for fordeling av kostnader og allokering av kapital mellom områdene og bygger på en rekke forutsetninger, estimater og skjønnsmessige fordelinger. Mellomregningsrenter mellom segmentene fastsettes med basis i observerbare markedsrenter som for eksempel NIBOR. I tillegg til dette belastes områdene for merkostnader knyttet til konsernets langsiktige finansiering. Resultat fra overtatt virksomhet som innebærer full konsolidering i DNB-konsernet er presentert netto på linjen "Resultat overtatt virksomhet" i den interne rapportering av segmentene. De overtatte selskapene inngår i Konsernsenter.

DNB allokere kapital til virksomheten, og allokert kapital er beregnet på basis av konsernets totale 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 II, full IRB, for alle enheter, og allokert kapital i 2013 tilsvarer en ren kjernekapitaldekning på 12 prosent. For allokering av kredittisiko er konsernets interne måling av risikostjustert kapitalbehov for kreditt benyttet som fordelingsgrunnlag. Kapitalbehov for markedsrisiko er fordelt direkte i henhold til risikovektet volum, og operasjonell risiko er fordelt i forhold til områdenes totale inntekter.

Note 4 Segmenter (forts.)

Resultatregnskap for tredje kvartal

	DNB-konsernet													
	Personkunder		Små og mellomstore bedriftskunder		Store bedrifter og internasjonale kunder		Egenhandel		Tradisjonelle pensjonsprodukter		Øvrig virksomhet/ eliminerings ¹⁾		DNB-konsernet	
	3. kvartal	2012	3. kvartal	2012	3. kvartal	2012	3. kvartal	2012	3. kvartal	2012	3. kvartal	2012	3. kvartal	2012
<i>Beløp i millioner kroner</i>	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Netto renteinntekter - ordinær virksomhet	3 362	2 606	1 479	1 376	2 737	2 532	105	111	0	0	232	202	7 915	6 828
Renter av allokert kapital ²⁾	74	97	86	99	226	252	35	35	0	0	(421)	(482)	0	0
Netto renteinntekter	3 437	2 703	1 565	1 475	2 962	2 784	140	146	0	0	(189)	(280)	7 915	6 828
Netto andre driftsinntekter	1 271	1 230	360	298	1 209	1 234	525	1 016	640	510	112	(660)	4 117	3 628
Sum inntekter	4 708	3 934	1 926	1 773	4 171	4 018	665	1 161	640	510	(76)	(939)	12 032	10 456
Driftskostnader	2 208	2 098	900	871	1 370	1 457	216	220	176	223	354	276	5 223	5 145
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt	2 500	1 836	1 026	902	2 801	2 561	449	941	464	287	(430)	(1 215)	6 809	5 311
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	0	0	0	(0)	2	(1)	0	0	1	0	(0)	20	2	20
Nedskrivninger på utlån og garantier ³⁾	22	75	161	74	304	310	0	0	0	0	(13)	61	475	521
Resultat overtatt virksomhet	(13)	0	8	(5)	(16)	(63)	0	0	0	0	21	68	0	0
Driftsresultat før skatt	2 464	1 760	873	823	2 483	2 187	449	941	464	287	(397)	(1 188)	6 337	4 810
Skattekostnad	690	493	244	230	745	639	130	273	(15)	(97)	(346)	(269)	1 448	1 269
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	(5)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(3)	0	(7)	0
Resultat for perioden	1 770	1 268	628	592	1 738	1 549	318	668	479	384	(53)	(920)	4 881	3 541

1) Øvrig virksomhet/elimineringer:

	Andre eliminerings					
	3. kvartal		Konsernsenter ^{*)}		Totalt	
	2013	2012	3. kvartal	2012	3. kvartal	2012
<i>Beløp i millioner kroner</i>	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Netto renteinntekter - ordinær virksomhet	(5)	(26)	237	229	232	202
Renter av allokert kapital ²⁾	0	0	(421)	(482)	(421)	(482)
Netto renteinntekter	(5)	(26)	(183)	(254)	(189)	(280)
Netto andre driftsinntekter	(320)	(278)	432	(382)	112	(660)
Sum inntekter	(325)	(304)	249	(636)	(76)	(939)
Driftskostnader	(325)	(304)	679	579	354	276
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt	0	0	(430)	(1 215)	(430)	(1 215)
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	0	0	(0)	20	(0)	20
Nedskrivninger på utlån og garantier ³⁾	0	0	(13)	61	(13)	61
Resultat overtatt virksomhet	0	0	21	68	21	68
Driftsresultat før skatt	0	0	(397)	(1 188)	(397)	(1 188)

Elimineringene gjelder i stor grad interne tjenester fra støtteenhetene til segmentene og mellom segmentene. Videre elimineres mellomværende mellom selskaper som inngår i konsernet og gevinster og tap på transaksjoner mellom disse selskapene.

Konsernsenteret omfatter IT og Operations, HR, Konsernsfinans, Risikostyring, Kommunikasjon, Treasury, det deleide selskapet Eksportfinans, investeringer i IT infrastruktur og aksjonærrelaterte kostnader. Konsernsenteret inneholder også den delen av konsernets egenkapital som ikke er allokert ut til forretningsområdene. Resultat fra overtatt virksomhet som innebærer full konsolidering i DNB-konsernet er presentert netto på linjen "Resultat overtatt virksomhet" i den interne rapportering av segmentene. De overtatte selskapene inngår i Konsernsenter.

	3. kvartal	
	2013	2012
<i>*) Konsernsenter - driftsresultat før skatt i millioner kroner</i>	2013	2012
+ Renter av uallokert egenkapital m.v.	112	135
+ Inntekter fra egenkapitalinvesteringer	8	61
+ Gevinster varige og immaterielle eiendeler	0	20
+ Markedsjusteringer Treasury og virkelig verdi på utlån	152	(446)
+ Basisswapper	(223)	(566)
+ Eksportfinans ASA	91	232
+ Netto gevinster på investeringseiendom	(25)	1
+ Resultat overtatt virksomhet	21	68
- Uallokerte nedskrivninger på utlån og garantier	(13)	61
- Eierkostnader (kostnader vedrørende aksjonærforhold, investorerelasjoner, strategisk planlegging m.v.)	111	108
- Uallokerte personalkostnader	20	71
- Uallokerte IT-kostnader	174	(21)
- Finansieringskostnad goodwill	9	12
Øvrig	(232)	(462)
Driftsresultat før skatt	(397)	(1 188)

2) Allokert kapital som tilsvarer eksternt kapitalkrav (Basel II) til virksomheten.

3) Se note 15 Nedskrivninger på utlån og garantier for analyse av bruttoendring i nedskrivningene for konsernet.

Note 4 Segmenter (forts.)

Gjennomsnittlige balanseposter

	DNB-konsernet													
	Personkunder		Små og mellomstore bedriftskunder		Store bedrifter og internasjonale kunder		Egenhandel		Tradisjonelle pensjonsprodukter		Øvrig virksomhet/ eliminerings		DNB-konsernet	
	3. kvartal		3. kvartal		3. kvartal		3. kvartal		3. kvartal		3. kvartal		3. kvartal	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
<i>Beløp i milliarder kroner</i>														
Netto utlån til kunder ¹⁾	652,1	623,9	206,2	205,9	467,3	480,7	1,8	3,0			0,5	(2,5)	1 327,8	1 311,1
Innskudd fra kunder ¹⁾	346,1	327,2	148,3	145,0	354,9	311,3	94,8	57,3			(1,3)	(6,6)	942,8	834,2
Midler til forvaltning	61,2	56,1	37,3	32,3	179,4	220,0			234,1	227,8	5,3	0,0	517,3	536,2
Allokert kapital ²⁾	17,5	17,3	20,4	17,6	54,5	48,6	8,1	6,3	16,6	17,0				

Nøkkeltall

	DNB-konsernet													
	Personkunder		Små og mellomstore bedriftskunder		Store bedrifter og internasjonale kunder		Egenhandel		Tradisjonelle pensjonsprodukter		Øvrig virksomhet		DNB-konsernet	
	3. kvartal		3. kvartal		3. kvartal		3. kvartal		3. kvartal		3. kvartal		3. kvartal	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
<i>Prosent</i>														
Kostnadsgrad ³⁾	46,9	52,1	46,7	49,1	32,8	36,3	32,5	19,0	27,5	43,7			43,4	48,4
Innskuddsdekning ^{1) 4)}	53,1	52,5	71,9	70,4	76,0	64,8							71,0	63,6
Avkastning allokert kapital, annualisert ²⁾	40,1	29,2	12,2	13,4	12,7	12,7	15,6	42,2	11,5	9,0			13,0	12,1

1) Utlån til kunder inkluderer påløpte renter, nedskrivninger og verdjusteringer. Tilsvarende inkluderer innskudd fra kunder påløpte renter og verdjusteringer.

2) Allokert kapital er for segmentene beregnet på grunnlag av eksternt kapitalkrav (Basel II) til virksomheten. For konsernet er regnskapsført kapitalavkastning benyttet.

3) Sum driftskostnader dividert på sum inntekter.

4) Innskudd fra kunder dividert på netto utlån til kunder. Beregnet på grunnlag av gjennomsnittlige balanseposter.

Resultatregnskap for perioden januar-september

	DNB-konsernet													
	Personkunder		Små og mellomstore bedriftskunder		Store bedrifter og internasjonale kunder		Egenhandel		Tradisjonelle pensjonsprodukter		Øvrig virksomhet/ eliminerings		DNB-konsernet	
	Jan.-sept.		Jan.-sept.		Jan.-sept.		Jan.-sept.		Jan.-sept.		Jan.-sept.		Jan.-sept.	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
<i>Beløp i millioner kroner</i>														
Netto renteinntekter - ordinær virksomhet	8 986	7 168	4 326	4 071	7 762	7 652	326	473	0	0	853	750	22 252	20 115
Renter av allokert kapital ¹⁾	230	289	272	304	711	856	111	115	0	0	(1 325)	(1 564)	0	0
Netto renteinntekter	9 216	7 457	4 598	4 375	8 473	8 508	437	589	0	0	(472)	(814)	22 252	20 115
Netto andre driftsinntekter	3 620	3 506	1 098	934	3 869	3 922	1 463	3 115	1 823	1 505	235	(2 542)	12 109	10 439
Sum inntekter	12 836	10 963	5 696	5 309	12 343	12 430	1 900	3 703	1 823	1 505	(237)	(3 356)	34 361	30 554
Driftskostnader	6 565	6 175	2 746	2 643	4 396	4 451	560	617	625	652	1 476	768	16 368	15 305
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt	6 271	4 788	2 950	2 666	7 947	7 979	1 339	3 087	1 198	853	(1 713)	(4 124)	17 993	15 249
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	(0)	(1)	(0)	0	(3)	4	0	0	1	0	0	60	(3)	63
Nedskrivninger på utlån og garantier ²⁾	260	339	427	294	1 447	1 266	0	0	0	0	16	90	2 149	1 990
Resultat overtatt virksomhet	(13)	0	(2)	(12)	(44)	(146)	0	0	0	0	60	158	0	0
Driftsresultat før skatt	5 997	4 449	2 521	2 359	6 453	6 571	1 339	3 087	1 199	853	(1 668)	(3 996)	15 842	13 323
Skattekostnad	1 679	1 246	706	661	1 936	1 919	388	895	80	(256)	(814)	(997)	3 976	3 467
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	(7)	92	(5)	92
Resultat for perioden	4 321	3 203	1 815	1 699	4 517	4 652	951	2 192	1 118	1 109	(861)	(2 906)	11 861	9 948

1) Allokert kapital som tilsvarer eksternt kapitalkrav (Basel II) til virksomheten.

2) Se note 15 Nedskrivninger på utlån og garantier for analyse av bruttoendring i nedskrivningene for konsernet.

Note 5 Netto renteinntekter

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB-konsernet				
	3. kvartal 2013	3. kvartal 2012	Januar-september		Året 2012
Renter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	362	289	952	1 021	1 198
Renter av utlån til kunder	13 232	13 158	38 766	39 840	52 722
Renter av nedskrevne engasjementer	183	155	521	461	625
Renter av sertifikater og obligasjoner	1 308	1 214	3 961	3 832	4 991
Etableringsprovisjoner m.v.	81	92	244	254	337
Andre renteinntekter	207	1 017	543	2 657	3 195
Sum renteinntekter	15 373	15 926	44 987	48 066	63 068
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	535	831	1 829	2 591	3 264
Renter på innskudd fra kunder	3 635	3 923	11 044	11 969	15 838
Renter på verdipapirgjeld	3 053	3 257	9 005	10 167	13 135
Renter på ansvarlig lånekapital	105	179	311	533	676
Banksikringsfondsavgift	191	22	566	67	90
Andre rentekostnader ¹⁾	(61)	885	(20)	2 624	2 849
Sum rentekostnader	7 458	9 098	22 735	27 951	35 853
Netto renteinntekter	7 915	6 828	22 252	20 115	27 216

1) Andre rentekostnader inkluderer rentjusteringer som følge av inngåtte renteswapper.

Note 6 Netto provisjonsinntekter

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB-konsernet				
	3. kvartal 2013	3. kvartal 2012	Januar-september		Året 2012
Provisjonsinntekter fra betalingsformidling	899	823	2 484	2 383	3 186
Provisjonsinntekter fra fondsforvaltning	281	273	816	781	1 044
Provisjonsinntekter fra verdipapirtjenester	80	81	237	241	320
Provisjonsinntekter fra verdipapiriromsetning	54	40	175	139	185
Emisjonsinntekter	125	108	339	392	585
Interbankprovisjoner	10	12	28	32	43
Provisjonsinntekter fra kredittformidling	98	61	376	302	445
Provisjonsinntekter fra salg av forsikringsprodukter	713	660	2 083	1 975	2 599
Andre provisjonsinntekter fra banktjenester	243	228	700	689	891
Sum provisjonsinntekter m.v.	2 502	2 285	7 239	6 936	9 299
Provisjonskostnader ved betalingsformidling	320	290	888	839	1 142
Provisjonskostnader ved fondsforvaltning	42	44	131	120	160
Provisjonskostnader ved verdipapirtjenester	31	30	100	105	132
Interbankprovisjoner	18	19	54	58	78
Provisjonskostnader ved kredittformidling	23	24	72	71	91
Provisjonskostnader ved salg av forsikringsprodukter	16	32	63	96	112
Andre provisjonskostnader ved banktjenester	153	147	437	485	621
Sum provisjonskostnader m.v.	604	587	1 745	1 774	2 337
Netto provisjonsinntekter	1 899	1 697	5 493	5 162	6 962

Note 7 Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB-konsernet				
	3. kvartal 2013	3. kvartal 2012	Januar-september		Året 2012
Utbytte	64	71	321	344	400
Netto gevinster på sertifikater og obligasjoner	92	1 071	(852)	2 255	3 051
Netto gevinster på aksjer og aksjederivater	8	43	19	(71)	120
Netto urealiserte gevinster på basiswapper	(223)	(566)	(544)	(1 921)	(1 687)
Netto gevinster på andre finansielle instrumenter	1 322	288	4 746	1 940	2 025
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	1 264	906	3 690	2 547	3 910

Note 8 Resultat investeringer etter egenkapitalmetoden

Moody's og Standard & Poor's nedjustering av Eksportfinans' kreditt-rating i fjerde kvartal 2011 førte til betydelige urealiserte gevinster på selskapets langsiktige innlån. Effekten av slike urealiserte gevinster i fjerde kvartal 2011 på DNBs eierandel etter skatt utgjorde 11,8 milliarder kroner. DNB gjennomførte en vurdering av virkelig verdi av Eksportfinans i forbindelse med årsavslutningen, og verdien ble nedskrevet med et beløp tilsvarende urealiserte gevinster på egen gjeld i selskapet i fjerde kvartal 2011. I 2012 ble markedets avkastningskrav redusert, og Eksportfinans hadde betydelige urealiserte tap på egen gjeld. Nedskrivningen, som DNB gjorde i fjerde kvartal 2011, ble tilbakeført med et beløp tilsvarende disse urealiserte tapene. Tilbakeføringen i 2012 utgjorde i underkant av 7,5 milliarder kroner på DNBs eierandel etter skatt. I de første ni månedene av 2013 er det tilbakeført ytterligere 1,5 milliarder kroner. Nedskrivningen i 2011 og senere tilbakeføringer er rapportert på linjen "Resultat investeringer etter egenkapitalmetoden" sammen med andelen av resultatet i selskapet.

Note 9 Andre inntekter

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet				
	3. kvartal 2013	3. kvartal 2012	Januar-september 2013 2012		Året 2012
Inntekter fra leide/eide lokaler	18	19	41	48	63
Inntekter fra investeringseiendommer	59	72	185	207	273
Provisjonsinntekter fra eiendomsomsetning	284	263	897	846	1 134
Øvrige driftsinntekter	209	138	614	522	671
Sum andre inntekter	571	492	1 736	1 623	2 141

Note 10 Driftskostnader

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet				
	3. kvartal 2013	3. kvartal 2012	Januar-september 2013 2012		Året 2012
Lønnskostnader	2 033	2 006	5 959	5 964	7 844
Arbeidsgiveravgift	288	282	855	861	1 123
Pensjonskostnader ¹⁾	190	299	584	872	1 236
Omstillingskostnader ¹⁾	99	37	732	43	131
Andre personalkostnader	166	195	500	544	652
Sum lønn og andre personalkostnader	2 776	2 820	8 630	8 284	10 987
Honorarer ²⁾	294	317	902	915	1 289
IT-kostnader ²⁾	681	454	1 810	1 436	1 849
Porto og telekommunikasjon	75	84	229	264	342
Rekvisita	24	18	73	65	99
Markedsføring og informasjon	205	219	636	700	904
Reisekostnader	46	44	149	171	250
Kompensasjon til Posten Norge for utførte tjenester	35	39	101	104	138
Opplæring	8	10	33	44	65
Driftskostnader eiendommer og lokaler	300	388	972	1 068	1 441
Driftskostnader maskiner, transportmidler og inventar	28	35	90	107	143
Øvrige driftskostnader ³⁾	241	170	1 111	677	931
Sum andre kostnader	1 938	1 779	6 107	5 552	7 451
Goodwillnedskrivninger ⁴⁾	0	85	0	85	287
Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	509	460	1 631	1 384	2 035
Sum avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	509	545	1 631	1 469	2 322
Sum driftskostnader	5 223	5 145	16 368	15 305	20 760

1) Med bakgrunn i restruktureringsprosessen i DNB ble det kostnadsført avsetninger for restrukturering i andre og tredje kvartal 2013. Det er samtidig beregnet en avkortning av pensjonsforpliktelsen for ansatte som har fått virkemiddelpakker, og dette har gitt en redusert pensjonskostnad.

2) Inkluderer også honorarer knyttet til systemutvikling og må sees i sammenheng med IT-kostnader.

3) I første kvartal 2013 ble det resultatført 450 millioner kroner i forbindelse med dommen i Høyesterett knyttet til enkelte lånefinansierte strukturerte produkter.

4) I fjerde kvartal 2012 ble det resultatført goodwillnedskrivninger på 202 millioner kroner i DNB Livsforsikring. I tredje kvartal 2012 ble det resultatført goodwillnedskrivninger på 47 millioner kroner i SalusAnsvar og 38 millioner i Pres-Vac.

Note 11 Antall ansatte/årsverk

	DNB-konsernet				
	3. kvartal 2013 ¹⁾	3. kvartal 2012 ²⁾	Januar-september		Året
	2013 ¹⁾	2012 ²⁾	2013 ¹⁾	2012 ²⁾	2012 ²⁾
Antall ansatte ved utgangen av perioden	12 798	13 846	12 798	13 846	13 703
- herav antall ansatte i utlandet	3 731	4 526	3 731	4 526	4 371
Antall årsverk ved utgangen av perioden	12 356	13 426	12 356	13 426	13 291
- herav antall årsverk i utlandet	3 672	4 444	3 672	4 444	4 316
Gjennomsnittlig antall ansatte	12 941	13 971	13 239	14 039	13 982
Gjennomsnittlig antall årsverk	12 489	13 538	12 788	13 595	13 542

1) Bemanningen i Polen ble redusert med 396 medarbeidere. Det var en reduksjon på 250 medarbeidere da porteføljen av personkunder og små og mellomstore bedrifter og 38 kontorer ble overført til en polsk bank. Resten av nedgangen var en følge av restrukturingsprosessen i konsernet.

2) Inkluderer SalusAnsvar AB, som ble solgt ved utgangen av januar 2013. Ved utgangen av 2012 hadde SalusAnsvar 137 årsverk og 147 ansatte.

Note 12 Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet			
	Balansført verdi		Virkelig verdi	
	30. sept. 2013	31. des. 2012	30. sept. 2013	31. des. 2012
Kontanter og fordringer på sentralbanker	14 602	75 544	14 602	75 544
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	12 903	12 321	12 903	12 321
Utlån til kunder	1 201 320	1 165 124	1 201 295	1 165 684
Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall	157 213	157 330	162 504	162 356
Sum finansielle eiendeler	1 386 039	1 410 319	1 391 305	1 415 904
Gjeld til kredittinstitusjoner	25 051	25 461	25 051	25 461
Innskudd fra kunder	858 013	752 291	858 013	752 291
Verdipapirgjeld	433 288	399 179	439 900	403 135
Ansvarlig lånekapital	24 575	19 622	24 374	19 105
Sum finansiell gjeld	1 340 927	1 196 552	1 347 338	1 199 991

Note 13 Finansielle instrumenter til virkelig verdi

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet				
	Verdsettelse basert på noterte priser i aktivt marked Nivå 1	Verdsettelse basert på observer- bare markedsdata Nivå 2	Verdsettelse basert på annet enn observer- bare markedsdata Nivå 3	Periodiserte renter ¹⁾	Totalt
Eiendeler per 30. september 2013					
Fordringer på sentralbanker	0	386 957	0	1	386 958
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	16 629	0	53	16 683
Utlån til kunder	0	3 246	127 971	409	131 625
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi	81 649	184 049	568	2 378	268 643
Aksjer	12 744	21 512	10 001		44 256
Finansielle eiendeler, kunder bærer risikoen	33 197	0	0		33 197
Finansielle derivater	36	87 591	1 407		89 034
Gjeld per 30. september 2013					
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	235 470	0	382	235 852
Innskudd fra kunder	0	67 264	0	174	67 438
Verdipapirgjeld	0	284 315	0	698	285 014
Ansvarlig lånekapital	0	1 251	0	2	1 252
Finansielle derivater	60	62 355	1 219		63 635

1) Periodiserte renter på finansielle derivater inngår i verdiene under nivå 2 og 3.

Note 13 Finansielle instrumenter til virkelig verdi (forts.)

Finansielle instrumenter til virkelig verdi, nivå 3

Beløp i millioner kroner	Finansielle eiendeler				DNB-konsernet	
	Sertifikater			Finansiell gjeld		
	Utlån til kunder	og obligasjoner	Aksjer ¹⁾	Finansielle derivater	Finansielle derivater	
Balanseført verdi per 31. desember 2012	130 116	593	9 619	877	607	
Netto gevinster på finansielle instrumenter	(375)	(7)	791	(105)	(73)	
Tilgang/kjøp	7 818	429	429	941	874	
Avhending	0	1 132	844	0	0	
Forfalt	9 588	3	0	305	192	
Overført fra nivå 1 eller 2	0	1 291	0	0	0	
Overført til nivå 1 eller 2	0	642	0	0	0	
Annet ²⁾	0	39	5	(1)	4	
Balanseført verdi per 30. september 2013	127 971	568	10 001	1 407	1 219	

1) Aksjer klassifisert i nivå 3 omfatter i tillegg til rene aksjeinvesteringer andeler i eiendomsfond, KS-andeler, Private Equity-investeringer og andeler i hedgefond.

2) Inkluderer valutakurseffekter.

Utlån til kunder

Utlånene består i hovedsak av fastrenteutlån i norske kroner og deler av porteføljen av marginlån i norske kroner. Verdien av fastrenteutlånene fastsettes ved at avtalte rentestruer neddiskonteres over løpetiden med en diskonteringsfaktor som er justert for marginkrav. 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 marginlånene kalkuleres et marginkrav, og forskjellen mellom marginkravet og avtalt margin neddiskonteres over gjennomsnittlig forventet tid til reprising.

For en nærmere beskrivelse av instrumentene og verdsettelsesteknikkene, se DNBs årsrapport for 2012.

Spesifikasjon av virkelig verdi, nivå 3

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet		
	Obligasjoner og sertifikater		
	Utlån til kunder 30. sept. 2013	Aksjer 30. sept. 2013	Aksjer 30. sept. 2013
Nominell verdi/kostpris	127 013	572	9 171
Virkelig verdi justering	957	(4)	830
Sum virkelig verdi, eksklusive periodiserte renter	127 971	568	10 001

Spesifikasjon av aksjer, nivå 3

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet					
	Eiendomsfond	Hedgefond	Unoterte aksjer	Private Equity (PE) investeringer	Annet	Totalt
Balanseført verdi per 30. september 2013	1 218	1 400	3 241	4 117	25	10 001

Sensitivitetsanalyse, nivå 3

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet	
	Balanseført verdi 30. sept. 2013	Effekt av mulige alternative forutsetninger
	Utlån til kunder	127 971
Sertifikater og obligasjoner	568	(1)
Aksjer	10 001	0
Finansielle derivater, netto	188	0

For å vise sensitiviteten i utlånsporteføljen er diskonteringsrenten på fastrentelån og marginkravet på marginbaserte lån økt med 10 basispunkter.

Obligasjoner i nivå 3 er i hovedsak investeringer i norske kommuner, fylkeskommuner, sparebanker og kraftselskaper. En økning av diskonteringsrenten med 10 basispunkter har kun gitt små utslag.

Aksjer klassifisert i nivå 3 omfatter til sammen 6 493 millioner kroner i Private Equity-investeringer, eiendomsfond, hedgefond og unoterte aksjer i DNB Livsforsikring. Verdsettelsene er i all hovedsak basert på rapportering fra forvaltere av fondene, som benytter kontantstrøm-baserte 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 i hovedsak eies av DNB Livsforsikring i kollektivporteføljen.

Bankkonsernets portefølje av aksjer og fondsandeler i nivå 3 utgjorde 3 445 millioner kroner per 30. september 2013. Investeringen i Nets Holding var 1 875 millioner kroner.

Note 14 Motregning

Beløp i millioner kroner	Brutto balanse-ført verdi	Beløp som motregnes i balansen	Balanse-ført verdi	Netting-avtaler	DNB-konsernet	
					Øvrig sikkerhet ¹⁾	Beløp etter mulige nettooppgjør
Eiendeler per 30. september 2013						
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner ²⁾	10 200		10 200		10 200	0
Utlån til kunder ²⁾	3 248		3 248		3 248	0
Tiltakspakken - bytteordningen med Norges Bank ³⁾	42 669		42 669		42 669	0
Finansielle derivater ⁴⁾	108 732	19 698	89 034	47 976	0	41 058
Gjeld per 30. september 2013						
Gjeld til kredittinstitusjoner ⁵⁾	6 282		6 282		6 282	0
Innskudd fra kunder ⁵⁾	0		0		0	0
Innlån fra Norges Bank ³⁾	42 669		42 669		42 669	0
Finansielle derivater ⁴⁾	83 511	19 876	63 635	47 976	329	15 330

1) Inkluderer både verdipapirer som er mottatt/overført fra/til motpart og verdipapirer som er mottatt/avgitt som sikkerhet i depoter i Clearstream eller Euroclear.

2) Inkluderer gjensalgavtaler, verdipapirinnlån og utlån med sikkerhet i verdipapirer.

3) Se note 24 Opplysninger om nærstående parter for informasjon om bytteordningen med Norges Bank.

4) Finansielle derivater er presentert netto i balansen etter mottatt/avgitt kontantsikkerhet.

5) Inkluderer gjenkjøpsavtaler, verdipapirutlån og innskudd/innlån med sikkerhet i verdipapirer.

Konsernets motregningsadgang følger alminnelige regler i norsk lov. Det er inntatt motregningsklausuler i alle bankens standard låneavtaler og produktavtaler i DNB Markets. Det er inngått CSA-avtaler (Credit Support Annex) med de fleste av de største bankene. Dette innebærer at markedsverdien av alle derivater inngått mellom DNB og motparten avregnes enten daglig eller ukentlig. Master nettingavtaler gir adgang til å motregne annet mellomværende med kundene dersom visse betingelser inntreffer. Beløpene er ikke motregnet i balansen fordi transaksjonene som regel ikke vil gjøres opp på nettogrunnlag.

Note 15 Nedskrivninger på utlån og garantier

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet				
	3. kvartal 2013	3. kvartal 2012	Januar-september 2013	Januar-september 2012	Året 2012
Kostnadsførte konstateringer	207	123	762	428	659
Nye individuelle nedskrivninger	753	853	2 470	2 502	3 486
Sum nye individuelle nedskrivninger	961	976	3 232	2 930	4 144
Reduserte individuelle nedskrivninger	167	200	809	660	818
Inngått på tidligere konstaterte nedskrivninger	119	107	340	304	412
Netto individuelle nedskrivninger	674	670	2 082	1 966	2 915
Endring i gruppenedskrivninger på utlån	(199)	(148)	67	23	265
Nedskrivninger på utlån og garantier ¹⁾	475	521	2 149	1 990	3 179
Konstateringer som er dekket av tidligere års individuelle nedskrivninger	319	422	983	1 900	2 879
1) Herav individuelle nedskrivninger på garantier	21	4	111	63	63

Note 16 Utlån til kunder

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB-konsernet		
	30. sept. 2013	31. des. 2012	30. sept. 2012
Utlån til amortisert kost:			
Utlån til kunder, nominell hovedstol	1 212 032	1 175 095	1 185 691
Individuelle nedskrivninger	10 251	9 308	9 450
Utlån til kunder, etter individuelle nedskrivninger	1 201 781	1 165 787	1 176 241
+ Periodiserte renter og amortisering	2 776	2 367	2 674
- Individuell nedskrivning av periodiserte renter og amortisering	745	708	699
- Gruppenedskrivninger	2 492	2 321	2 104
Utlån til kunder, til amortisert kost	1 201 320	1 165 124	1 176 112
Utlån til virkelig verdi:			
Utlån til kunder, nominell hovedstol	130 259	131 001	129 001
+ Periodiserte renter	409	432	464
+ Justering til virkelig verdi	958	1 334	1 469
Utlån til kunder, til virkelig verdi	131 625	132 767	130 934
Utlån til kunder	1 332 945	1 297 892	1 307 047

Note 17 Netto nedskrevne utlån og garantier fordelt på kundegrupper ¹⁾

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB-konsernet		
	30. sept. 2013	31. des. 2012	30. sept. 2012
Personmarkedet	3 578	3 545	3 501
Utenriks sjøfart og rørtransport og bygging av skip og båter	6 106	5 246	4 988
Eiendomsdrift	3 851	3 685	3 395
Industri	2 170	1 811	1 889
Tjenesteyting	576	573	660
Handel	401	370	469
Olje og gass	97	40	42
Transport og kommunikasjon	910	584	606
Bygg og anleggsvirksomhet	1 095	1 030	1 252
Kraft og vannforsyning	54	105	2
Fiske og fangst	64	67	69
Hotell og restaurant	226	205	208
Jordbruk og skogbruk	126	235	292
Offentlig forvaltning	0	0	0
Øvrige kundegrupper	1	15	58
Sum kunder	19 255	17 512	17 431
Kredittinstitusjoner	7	0	0
Totalt netto nedskrevne utlån og garantier	19 262	17 512	17 431
Misligholdte utlån og garantier uten nedskrivninger	3 645	2 228	2 195
Totalt netto misligholdte og tapsutsatte utlån og garantier	22 907	19 740	19 626

1) Inkluderer utlån og garantier hvor det er foretatt individuell nedskrivning og misligholdte ikke nedskrevne utlån og garantier. Inndelingen i kundegrupper samsvarer med EUs standard for næringsgruppering, NACE Rev 2.

Note 18 Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB-konsernet		
	30. sept. 2013	31. des. 2012	30. sept. 2012
Internasjonal obligasjonsportefølje	65 703	70 831	75 557
DNB Livsforsikring ASA	93 980	88 948	88 493
Øvrige enheter ¹⁾	(2 470)	(2 449)	26 262
Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall	157 213	157 330	190 312

1) Inkludert eliminerings av DNB Livsforsikrings investeringer i obligasjoner utstedt av DNB Boligkreditt. Økningen i tredje kvartal 2012 gjelder investeringer i statskassaveksler med kort løpetid.

Som ledd i den løpende likviditetsstyringen, har DNB Bank investert i en portefølje av verdipapirer. Denne benyttes for å regulere konsernets behov for likviditet og som grunnlag for sikkerhetsstillelser for virksomhet i forskjellige land. Verdipapirene benyttes blant annet som sikkerhet for kortsiktige og langsiktige lån i en rekke sentralbanker og er grunnlag for likviditetsbuffer for oppfyllelse av regulatoriske krav. Den internasjonale obligasjonsporteføljen ble, med virkning fra 1. juli 2008, omklassifisert fra kategorien "til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet" til "holdes til forfall". Porteføljer i denne kategorien verdsettes til amortisert kost og nedskrives hvis det foreligger objektive indikasjoner på verdifall.

Porteføljen er, i tråd med IAS 39, gjennomgått og vurdert i forhold til om det finnes objektive indikasjoner på verdifall. Det er ikke identifisert noen nedskrivningsbehov i porteføljen.

Verdivurdering av den omklassifiserte obligasjonsporteføljen

Omklassifisering i henhold til IAS 39 Finansielle instrumenter – innregning og måling, betinger at det må opplyses om verdien av porteføljen etter de prinsipper som gjaldt før omklassifiseringen. I en normal markedsituasjon ville porteføljen før omklassifisering vært verdsatt til eksternt observerbare priser. På grunn av finansuroen var det ikke lenger mulig å observere slike priser i markedet i 2008. For å oppfylle informasjonskravet ved utgangen av september 2013 ble porteføljens virkelige verdi beregnet ved anvendelse av modeller som benyttes for finansielle instrumenter som ikke handles i et aktivt marked. Anvendt modell er basert på en regresjonsanalyse hvor historiske markedsdata (forklaringsvariabler) som selv under finansuroen har vært observerbare, brukes til å forklare historiske verdiendringer i porteføljen. I perioden fjerde kvartal 2006 til og med andre kvartal 2008 viser modellen god samvariasjon mellom endringer i de gitte markedsdata og verdiendringer i porteføljen, som da var priset i et aktivt marked eller gjennom oppgitte meglerpriser (broker quotes) som ble antatt rimelig pålitelige. Dersom modellen hadde vært benyttet på porteføljen i tredje kvartal 2013, ville resultatet økt med 120 millioner kroner.

Effekter av omklassifisering av den internasjonale obligasjonsporteføljen

Vurdering av porteføljen til amortisert kost ga en verdi per 30. september 2013 som var 0,4 milliarder kroner høyere enn verdien en videreføring av tidligere vurderingsprinsipp ville gitt. På omklassiferingstidspunktet utgjorde bokført verdi av porteføljen 88,0 milliarder kroner, mens den ved utgangen av september 2013 utgjorde 21,8 milliarder. Porteføljen hadde en gjennomsnittlig løpetid på 5,2 år, og verdiendring som følge av en renteendring på ett basispunkt utgjorde 11 millioner kroner ved utgangen av september 2013.

Resultateffekt av omklassifisering

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB-konsernet				
	3. kvartal 2013	3. kvartal 2012	Januar-september 2013	Januar-september 2012	Året 2012
Resultatført amortiseringeffekt	39	28	133	134	139
Netto gevinst, dersom verdsatt til virkelig verdi	159	621	540	855	1 464
Resultateffekter av omklassifisering	(120)	(592)	(407)	(721)	(1 325)

Balanseffekt av omklassifisering

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB-konsernet		
	30. sept. 2013	31. des. 2012	30. sept. 2012
Resultatført urealisert mindreverdi	633	766	771
Urealisert kurstap, dersom verdsatt til virkelig verdi	1 044	1 585	2 193
Balanseffekter av omklassifisering	411	818	1 422

Utvikling i porteføljen etter omklassifisering

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB-konsernet		
	30. sept. 2013	31. des. 2012	30. sept. 2012
Omklassifisert portefølje, bokført verdi	21 812	25 511	28 545
Omklassifisert portefølje, dersom verdsatt til virkelig verdi	21 400	24 692	27 123
Balanseffekter av omklassifisering	411	818	1 422

Note 18 Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall (forts.)

Internasjonal obligasjonsportefølje

Etter omklassifiseringstidspunktet har man valgt å øke investeringene i verdipapirer som klassifiseres i kategorien "holdes til forfall". Nye foreslåtte likviditetskrav for banker legger til grunn at papirene må kunne omsettes umiddelbart for å kunne betraktes som likvide midler. Nye investeringer i den internasjonale obligasjonsporteføljen fra og med 2011 har i hovedsak vært obligasjoner med fortrinnsrett og statsgaranterte obligasjoner. Nye investeringer etter 2011 vurderes til virkelig verdi. Den internasjonale obligasjonsporteføljen utgjorde 137,9 milliarder kroner ved utgangen av september 2013. Av verdipapirene i porteføljen hadde 79,8 prosent AAA-rating og 14,6 prosent AA-rating. Det var ingen syntetiske verdipapirer i porteføljen og ingen plasseringer i amerikanske sub-prime obligasjoner eller Collateralised Debt Obligations, CDO'er. Det var heller ingen investeringer i statspapirer i Portugal, Italia, Irland, Hellas eller Spania. Nedenfor vises sammenstillingen av den internasjonale obligasjonsporteføljen.

Aktivaklasse	Prosent	DNB-konsernet
	30. sept. 2013	Millioner kroner 30. sept. 2013
Forbrukerkreditt	0,04	55
Pantesikrede boliglån	27,35	37 895
Bedriftslån	0,03	40
Statsrelatert	28,45	39 419
Obligasjoner med fortrinnsrett	44,13	61 133
Sum internasjonal obligasjonsportefølje, nominelle verdier	100,00	138 542
Periodiserte renter, amortiseringseffekter og verdjusteringer		(635)
Sum internasjonal obligasjonsportefølje		137 907
Sum internasjonal obligasjonsportefølje, holdes til forfall		65 703
Herav omklassifisert portefølje		21 812

Den internasjonale obligasjonsporteføljen hadde en gjennomsnittlig løpetid på 2,9 år, og verdiendring som følge av en renteendring på ett basispunkt utgjorde 14 millioner kroner ved utgangen av september 2013.

DNB Livsforsikring

Obligasjoner klassifisert som "holdes til forfall" i DNB Livsforsikring ASA utgjorde 94,0 milliarder kroner per 30. september 2013. Porteføljen består i det vesentlige av verdipapirer utstedt av låntagere med høy kredittverdighet. Obligasjoner med statsgaranti utgjorde ved utgangen av september 2013 20,8 prosent av porteføljen. Obligasjoner med fortrinnsrett utgjorde 32,7 prosent av porteføljen. Resterende midler var i all hovedsak plassert i papirer utstedt av kommuner, fylkeskommuner og finansforetak med god kredittkvalitet. Alle plasseringer i obligasjoner utstedt av finansforetak er senior gjeld som sorterer høyest opp i kapitalstrukturen og har første prioritet i tilfelle utsteders konkurs. Det investeres bare unntaksvis i papirer utstedt av tradisjonelle industriselskap.

Porteføljen er, i tråd med IAS 39, gjennomgått og vurdert i forhold til om det finnes objektive indikasjoner på verdifall. Det er ikke identifisert noen nedskrivningsbehov i porteføljen.

Aktivaklasse	Prosent	DNB-konsernet
	30. sept. 2013	Millioner kroner 30. sept. 2013
Stat/statsgaranterte	20,82	19 116
Overnasjonal garanti	1,96	1 800
Kommune/fylkeskommune	7,83	7 185
Bank og kredittforetak	20,56	18 873
Obligasjoner med fortrinnsrett	32,69	30 014
Andre utstedere	16,15	14 825
Sum obligasjonsportefølje DNB Livsforsikring, holdes til forfall, nominelle verdier	100,00	91 812
Periodiserte renter, amortiseringseffekter og verdjusteringer		2 168
Sum obligasjonsportefølje DNB Livsforsikring, holdes til forfall		93 980

Note 19 Investeringseiendommer

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet		
	30. sept. 2013	31. des. 2012	30. sept. 2012
DNB Livsforsikring	32 519	37 968	39 935
Eiendommer til eget bruk ¹⁾	(3 545)	(3 506)	-
Øvrige investeringseiendommer ²⁾	4 591	5 034	5 125
Sum investeringseiendommer	33 565	39 496	45 060

1) Enkelte eiendommer i DNB Livsforsikring klassifiseres i konsernregnskapet som eiendommer til eget bruk og regnskapsføres til virkelig verdi.

2) Øvrige investeringseiendommer er i hovedsak knyttet til overtatte selskaper.

Investeringseiendommer i konsernet eies i all hovedsak av DNB Livsforsikring. DNB Livsforsikrings portefølje utgjorde 32 519 millioner kroner per 30. september 2013.

Virkelig verdi

Investeringseiendommene i DNB Livsforsikring inngår som en del av midlene i kollektivporteføljen og holdes med tanke på å oppnå langsiktig avkastning for kundene. Eiendomsporteføljen vurderes til virkelig verdi på balansedagen. Virkelig verdi defineres som den prisen som kan oppnås ved å selge en eiendel i en alminnelig transaksjon mellom markedsdeltakere ("exit price"). Den norske delen av porteføljen verdsettes ved hjelp av en intern verdivurderingsmodell. I tillegg innhentes eksterne takster for et representativt utvalg av porteføljen på rullerende basis gjennom året. I tredje kvartal 2013 ble i alt 13 eiendommer, som representerer 32 prosent av porteføljeværdien, vurdert eksternt. Hensikten med de eksterne takstene er å sammenligne de interne vurderingene mot uavhengige referanser. Interne beregninger og balanseførte verdier er 2,2 prosent høyere enn et snitt av eksterne takster. Den svenske delen av porteføljen, samt deleide eiendommer, verdsettes på grunnlag av eksterne takster.

Intern verdivurderingsmodell

Den interne modellen beregner virkelig verdi som nåverdi av fremtidige kontantstrømmer i og etter utløp av kontraktperioden. Avkastningskravet i modellen reflekterer markedsrisikoen. For porteføljene av kontor og kjøpesentre er det benyttet et avkastningskrav på 8,5 prosent, mens avkastningskrav for hotellporteføljen er 8,75 prosent. Etter individuell vurdering er det for enkelte kjøpesentre foretatt en justering av avkastningskravet i intervallet minus 0,3 til pluss 0,5 prosentpoeng.

Verdiutvikling og sensitivitet

Verdien av investeringseiendommene i DNB Livsforsikring ble i tredje kvartal justert ned med 18 millioner kroner. Det har ikke vært vesentlige endringer i parameterne som inngår i verdivurderingsmodellen. Fra utgangen av 2012 har verdien blitt redusert med 93 millioner kroner.

Verdivurderingene er særlig sensitive for endring i avkastningskrav og forutsetninger om fremtidig inntektsstrøm. 0,25 prosentpoeng reduksjon av avkastningskrav vil isolert sett endre verdien av eiendomsporteføljen med om lag 4,1 prosent eller 953 millioner kroner. En endring i fremtidige markedsleier på 5 prosent vil tilsvarende endre verdien av eiendomsporteføljen med om lag 3,7 prosent eller 849 millioner kroner.

Verdiendringer investeringseiendommer

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet
	Investerings- eiendommer
Balanseført verdi per 31. desember 2011	42 796
Tilgang, kjøp av nye eiendommer	3 155
Tilgang, aktivering av investeringer	800
Tilgang, overtatte selskaper	286
Netto gevinst som resultat av justering til virkelig verdi	(220)
Netto gevinst som resultat av justering til virkelig verdi av prosjekter	0
Avhendelser	1 631
Valutakursendringer m.v.	(127)
Balanseført verdi per 30. september 2012	45 060
Balanseført verdi per 31. desember 2012	39 496
Tilgang, kjøp av nye eiendommer	673
Tilgang, aktivering av investeringer	433
Tilgang, overtatte selskaper ¹⁾	20
Netto gevinst som resultat av justering til virkelig verdi ²⁾	(98)
Netto gevinst som resultat av justering til virkelig verdi av prosjekter	0
Avhendelser	7 940
Valutakursendringer m.v.	982
Balanseført verdi per 30. september 2013	33 565

1) Se note 3 Endring i konsernstruktur for informasjon om overtatte selskaper.

2) Urealiserte tap på investeringseiendommer utenfor DNB Livsforsikring utgjorde 7 millioner kroner.

Note 20 Immaterielle eiendeler

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB-konsernet		
	30. sept. 2013	31. des. 2012	30. sept. 2012
Goodwill	4 902	4 717	5 128
Utvikling av IT-systemer	1 786	1 737	1 589
Øvrige immaterielle eiendeler	259	264	318
Sum immaterielle eiendeler ¹⁾	6 947	6 718	7 035

1) *Vurderinger av immaterielle eiendeler ble gjennomført i tredje kvartal 2013 og var basert på rapportering av resultater for tredje kvartal sammenlignet med godkjente planer for de ulike vurderingsenhetene. Det var ikke funnet behov for nedskrivning av immaterielle eiendeler i tredje kvartal 2013.*

Note 21 Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital

DNB-konsernet emitterer og innløser egen verdipapirgjeld som et ledd i likviditetsstyringen.

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB-konsernet		
	30. sept. 2013	31. des. 2012	30. sept. 2012
Sertifikatgjeld, nominell verdi	218 808	244 092	270 085
Obligasjonsgjeld, nominell verdi ¹⁾	476 551	433 090	429 703
Verdijusteringer	22 944	30 865	28 137
Sum verdipapirgjeld	718 302	708 047	727 925

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB-konsernet					
	Balanse 30. sept. 2013	Emittert 2013	Forfalt/ innløst 2013	Valutakurs- endring 2013	Øvrige endringer 2013	Balanse 31. des. 2012
Sertifikatgjeld, nominell verdi	218 808	675 849	701 503	369		244 092
Obligasjonsgjeld, nominell verdi ¹⁾	476 551	49 554	41 099	35 005		433 090
Verdijusteringer	22 944				(7 921)	30 865
Sum verdipapirgjeld	718 302	725 403	742 602	35 375	(7 921)	708 047

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB-konsernet					
	Balanse 30. sept. 2013	Emittert 2013	Forfalt/ innløst 2013	Valutakurs- endring 2013	Øvrige endringer 2013	Balanse 31. des. 2012
Ordinær ansvarlig lånekapital, nominell verdi	17 328	7 349	3 709	840		12 848
Evigvarende ansvarlig lånekapital, nominell verdi	4 010			206		3 804
Fondsobligasjonslån, nominell verdi ²⁾	3 395			233		3 162
Verdijusteringer	1 094				(181)	1 275
Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	25 827	7 349	3 709	1 278	(181)	21 090

1) *Fratrukket egne obligasjoner. Nominell verdi på utestående obligasjoner med fortrinnsrett i DNB Boligkreditt utgjorde 411,4 milliarder kroner per 30. september 2013. Tilhørende markedsverdi på sikringsmasse var 526,3 milliarder kroner.*

2) *Fondsobligasjoner er et kapitalinstrument som er godkjent som et element i kjernekapitalen innen en ramme på 15 prosent av samlet kjernekapital. Finanstilsynet kan kreve at fondsobligasjonene skrives ned proporsjonalt med egenkapitalen dersom bankens kjernekapitaldekning faller under 5 prosent eller samlet kapitaldekning faller under 8 prosent. Nedskrevne beløp på fondsobligasjonene skal være skrevet opp før det kan utbetales utbytte til aksjonærene eller at egenkapitalen kan skrives opp.*

Note 22 Kapitaldekning

DNB-konsernet følger Basel II-reglene for beregning av kapitaldekning. Vurderingsreglene i selskapsregnskapene ligger til grunn for konsolidering som er regulert i Konsolideringsforskriften. Tall for kapitaldekning følger rapporteringskravene til Finanstilsynet.

Ansvarelig kapital	DNB Bank ASA		DNB Bank-konsernet		DNB-konsernet	
	30. sept. 2013	31. des. 2012	30. sept. 2013	31. des. 2012	30. sept. 2013	31. des. 2012
<i>Beløp i millioner kroner</i>						
Aksjekapital	18 314	18 314	18 314	18 314	16 288	16 269
Øvrig egenkapital	87 180	87 160	92 224	98 280	108 327	111 767
Ikke tellende kapital	-	-	-	-	(900)	-
Egenkapital	105 494	105 474	110 538	116 594	123 715	128 035
Fradrag						
Overfinansiering av pensjonsforpliktelser	(0)	(8)	(4)	(19)	(34)	(94)
Goodwill	(2 952)	(2 907)	(3 693)	(3 543)	(5 510)	(5 223)
Utsatt skattefordel	(702)	(565)	(1 368)	(1 055)	(1 379)	(1 066)
Andre immaterielle eiendeler	(948)	(1 092)	(1 861)	(1 822)	(2 048)	(2 017)
Avsatt utbytte m.v.	0	0	0	(6 000)	0	(3 420)
Urealiserte gevinster på varige driftsmidler	0	0	(30)	(30)	(30)	(30)
50 prosent av bokførte verdier av ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	0	(392)	0	(538)	0	0
50 prosent av justert forventet tap, IRB-porteføljer	(541)	(415)	(724)	(626)	(724)	(626)
Justering for urealisert tap/(gevinst) på gjeld ført til virkelig verdi	181	181	84	84	84	84
Minstekrav til reassuranseavsetning	-	-	-	-	(18)	(17)
Ren kjernekapital	100 534	100 276	102 943	103 047	114 058	115 627
Ren kjernekapital inkl. 50 prosent av resultatet for perioden	105 393	-	108 253	-	119 989	-
Fondsobligasjoner ^{1) 2)}	3 395	3 162	3 395	3 162	3 395	3 162
Kjernekapital	103 929	103 439	106 338	106 209	117 453	118 790
Kjernekapital inkl. 50 prosent av resultatet for perioden	108 788	-	111 648	-	123 384	-
Evigvarende ansvarlig lånekapital	4 010	3 804	4 010	3 804	4 010	3 804
Ordinær ansvarlig lånekapital ²⁾	16 598	12 848	16 745	13 081	16 745	13 081
Fradrag						
50 prosent av bokførte verdier av ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	0	(392)	0	(538)	0	0
50 prosent av justert forventet tap, IRB-porteføljer	(541)	(415)	(724)	(626)	(724)	(626)
Tillegg						
45 prosent av netto urealisert gevinst på varige driftsmidler	0	0	18	18	18	18
Tilleggskapital	20 067	15 846	20 050	15 740	20 050	16 278
Sum tellende ansvarlig kapital ³⁾	123 996	119 285	126 389	121 949	137 503	135 068
Sum tellende ansvarlig kapital inkl. 50 prosent av resultatet for perioden ³⁾	128 855	-	131 699	-	143 434	-
Risikovektet volum, overgangsregel	873 680	874 840	1 004 910	984 137	1 091 690	1 075 672
Minimumskrav ansvarlig kapital	69 894	69 987	80 393	78 731	87 335	86 054
Ren kjernekapitaldekning, overgangsregel (%)	12,1	11,5	10,8	10,5	11,0	10,7
Kjernekapitaldekning, overgangsregel (%)	12,5	11,8	11,1	10,8	11,3	11,0
Kapitaldekning, overgangsregel (%) ⁴⁾	14,7	13,6	13,1	12,4	13,1	12,6
Ren kjernekapitaldekning, overgangsregel, eksklusive 50 prosent av resultat for perioden (%)	11,5	-	10,2	-	10,4	-
Kjernekapitaldekning, overgangsregel, eksklusive 50 prosent av resultat for perioden (%)	11,9	-	10,6	-	10,8	-
Kapitaldekning, overgangsregel, eksklusive 50 prosent av resultat for perioden (%)	14,2	-	12,6	-	12,6	-

1) Fondsobligasjoner kan utgjøre inntil 15 prosent av kjernekapitalen, mens overskytende del teller som evigvarende tilleggskapital.

2) I kapitaldekningsberegningen for bankkonsernet og DNB-konsernet inngår ansvarlig lånekapital i tilknyttede selskaper med til sammen 148 millioner kroner per 30. september 2013.

3) Ansvarelig kapital og nominelle beløp benyttet ved beregning av risikovektet volum vil avvike fra konsolidert regnskap, idet tilknyttede selskaper som i regnskapet er vurdert etter egenkapitalmetoden, er vurdert og innarbeidet etter pro-rata metoden i kapitaldekningsberegningen.

4) Dersom 75 prosent av periodens resultat ble lagt til grunn ville kapitaldekningen vært 15,0 prosent, 13,4 prosent og 13,4 prosent for henholdsvis DNB Bank ASA, DNB Bank-konsernet og DNB-konsernet per 30. september 2013.

Note 22 Kapitaldekning (forts.)

Basel II

De fleste låneporteføljene er rapportert i henhold til IRB-metoden. Noen porteføljer avventer imidlertid fremdeles IRB-godkjenning fra Finanstilsynet. Dette gjelder banker og finansinstitusjoner (DNB Bank) og storkunder som vurderes ved hjelp av simuleringmodeller (DNB Bank). Låneporteføljer i Nordlandsbanken (bedriftskunder og boliglån) vil gradvis bli inkludert i volumene som rapporteres etter IRB-metoden etter hvert som de blir overført til DNB Banks systemløsninger og risikomodeller i løpet av 2013 og 2014.

Spesifikasjon av risikovektet volum og kapitalkrav

	Eksponering, nominelt		Gjennomsnittlige risikovekter i prosent	Risikovektet volum	DNB-konsernet	
	30. sept. 2013	EAD ¹⁾ 30. sept. 2013			Kapitalkrav 30. sept. 2013	Kapitalkrav 31. des. 2012
<i>Beløp i millioner kroner</i>						
IRB-metode						
Foretak	855 303	702 509	54,6	383 320	30 666	29 417
Spesialiserte foretak (SL)	3 987	3 945	52,5	2 072	166	192
Massemarked, pant i fast eiendom	612 974	612 974	11,3	69 026	5 522	5 655
Massemarked, øvrige engasjementer	104 533	85 981	28,1	24 193	1 935	1 839
Verdipapirisering	65 703	65 703	37,0	24 328	1 946	1 893
Sum kredittrisiko, IRB metode	1 642 501	1 471 112	34,2	502 940	40 235	38 997
Standardmetode						
Stater og sentralbanker	69 479	75 018	0,1	79	6	10
Institusjoner	159 814	119 006	23,8	28 293	2 263	2 040
Foretak	301 474	236 101	93,7	221 265	17 701	19 227
Massemarked, pant i fast eiendom	54 568	51 849	56,8	29 459	2 357	2 189
Massemarked, øvrige engasjementer	72 206	33 786	76,3	25 776	2 062	1 872
Egenkapitalposisjoner	3 358	3 358	103,8	3 487	279	262
Verdipapirisering	3 080	3 080	18,1	556	44	69
Øvrige eiendeler	11 318	11 318	100,0	11 318	905	758
Sum kredittrisiko, standardmetoden	675 298	533 517	60,0	320 233	25 619	26 426
Sum kredittrisiko	2 317 799	2 004 629	41,1	823 173	65 854	65 423
Markedsrisiko						
Posisjonsrisiko for gjeldsinstrumenter				32 619	2 609	3 110
Posisjonsrisiko for egenkapitalinstrumenter				1 280	102	104
Valutarisiko				0	0	0
Vareisiko				51	4	5
Sum markedsrisiko				33 950	2 716	3 219
Operasjonell risiko				72 416	5 793	5 793
Netto forsikring, etter elimineringer				89 630	7 170	7 563
Fradrag				(703)	(56)	(27)
Sum risikovektet volum og kapitalkrav før overgangsregel				1 018 466	81 477	81 972
Tillegg i kapitalkravet som følge av overgangsregel ²⁾				73 224	5 858	4 082
Sum risikovektet volum og kapitalkrav				1 091 690	87 335	86 054

1) Forventet engasjementsbeløp ved mislighold, exposure at default.

2) På grunn av overgangsregler kan minstekrav til kapitaldekning maksimalt reduseres til 80 prosent i forhold til kravene etter Basel I-reglene.

Note 23 Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at DNB-konsernet ikke kan overholde sine betalingsforpliktelser. Konsernet styrer sin likviditet samlet ved at DNB Bank ASA har ansvar for finansieringen av datterselskaper samt filialer og datterbanker i utlandet. Likviditetsrisiko blir styrt og målt ved hjelp av flere målemetoder.

Styret har vedtatt interne rammer som legger begrensninger på kortsiktige netto likviditetsforfall innenfor ulike tidsperioder. Det foretas stress-testing på ulike løpetider for bankspesifikk krise, systemkrise og en kombinasjon av dette, og det er etablert en beredskapsplan for håndtering av markedshendelser. I tillegg er det etablert rammer for strukturell likviditetsrisiko som innebærer at utlån til kunder i det alt vesentlige skal finansieres ved innskudd fra kunder, ansvarlig kapital og langsiktige innlån. De langsiktige innlånene tas hovedsakelig opp i form av ordinære senior obligasjonslån og obligasjoner med fortrinnsrett. Innskuddsdekningen i konsernet utgjorde 69,4 prosent ved utgangen av tredje kvartal, opp fra 64,5 prosent ett år tidligere. Innskuddsdekningen i DNB Bank ASA utgjorde 127,5 prosent ved utgangen av tredje kvartal.

De kortsiktige markedene for innlån var i tredje kvartal gjennomgående gode for banker med høy kreditt-rating. Et økende antall banker er nå ansett som finansielt sterke og DNB er fortsatt en av disse.

Markedene for langsiktige innlån var også meget gode gjennom tredje kvartal. Prisene for både senior obligasjoner og obligasjoner med fortrinnsrett holdt seg stabile og på relativt gunstige nivåer. Ved en eventuell bedring i den amerikanske økonomien kan det komme ytterligere signaler fra FED om nedtrapping av den kvantitative stimuleringen av pengepolitikken. Dette vil igjen kunne bidra til fornyet renteurop i markedene frem mot årsskiftet.

Gjennomsnittlig restløpetid på porteføljen av senior obligasjonsinnlån og obligasjoner med fortrinnsrett var 4,5 år ved utgangen av kvartalet, sammenlignet med 4,6 år ett år tidligere. DNB tilstreber en jevn fordeling av forfallsstrukturen for innlånene over kommende fem års periode.

Note 24 Opplysninger om nærstående parter

Vesentlige transaksjoner og avtaler med nærstående parter:

Eksportfinans ASA

DNB Bank ASA har en eierandel i Eksportfinans på 40 prosent.

Turbulente finansmarkeder medførte store urealiserte tap i likviditetsporteføljen til Eksportfinans i første kvartal 2008. For å sikre en tilstrekkelig kapitalbase for selskapet, iverksatte styret i selskapet tre tiltak:

- Det ble foretatt en aksjeemisjon mot eierne på 1,2 milliarder kroner, hvor alle eierne deltok med sin forholdsmessige andel.
- Det ble inngått en porteføljesikringsavtale hvor eierne ble invitert til å delta. DNB Bank ASAs andel i avtalen tilsvarte 40,43 prosent. Gjennom avtalen sikres Eksportfinans mot ytterligere verdifall i porteføljen etter 29. februar 2008 med inntil 5 milliarder kroner. Eventuell gjenvinning av verdier sett i forhold til nominell verdi tilfaller deltagerne i porteføljesikringsavtalen som betaling for sikringen.
- Eksportfinans' største eierbanker, DNB Bank ASA, Nordea Bank AB og Danske Bank A/S, innvilget i første kvartal 2008 en kommitert kredittlinje som ga selskapet tilgang til en likviditetsreserve på inntil 4 milliarder US dollar. Avtalen må fornyes årlig, første gang var i juni 2009. Ved fornyelsen i 2010 ble rammen for likviditetsreserven redusert til 2 milliarder US dollar. DNB Bank ASAs andel av denne avtalen utgjør rundt 1,1 milliarder US dollar. Eksportfinans har ikke benyttet seg av denne kreditten.

DNB Bank ASA har balanseført utlån som juridisk sett er overført til Eksportfinans, og hvor banken har stilt garanti. Avtalen medfører at banken fortsatt har rente- og kredittisiko knyttet til overført portefølje, og etter IFRS-regelverket er lånene derfor ikke tatt ut av bankens balanse. Ved utgangen av tredje kvartal 2013 utgjorde disse lånene 3,2 milliarder kroner. Motposten til utlånene er innskudd/innbetalte beløp fra Eksportfinans. Banken har også stilt garanti for andre utlån i Eksportfinans.

Rammeavtalen for salg og gjenkjøp av verdipapirer inngått mellom DNB Bank ASA og Eksportfinans ble terminert 11. september 2013. Ved utgangen av andre kvartal 2013 hadde Eksportfinans lånt inn 600 millioner euro under denne avtalen.

Transaksjonene med Eksportfinans er inngått på ordinære markedsmessige betingelser som om de var gjennomført mellom uavhengige parter.

Tiltakspakker

Stortinget ga 24. oktober 2008 Finansdepartementet fullmakt til å sette i verk en ordning der staten og bankene bytter statskasseveksler mot obligasjoner med fortrinnsrett, OMF, for en avtalt periode. Norges Bank administrerer ordningen på oppdrag fra Finansdepartementet.

I bytteordningen selger staten statskasseveksler til bankene gjennom et tidsbegrenset bytte mot obligasjoner med fortrinnsrett. Bankene står fritt til å disponere de mottatte vekslene og kan selge dem i markedet dersom det er ønskelig. Løpetiden på vekslene er fra tre til seks måneder. Bytteavtalene har en varighet på inntil fem år, og bankene forplikter seg til å kjøpe nye vekslere ved forfall i avtaleperioden. Prisen på disse vekslene tilsvarende NIBOR pluss et påslag tilsvarende margin ved avtaleinngåelsen. Det er et tilleggskrav at det ved fornyelse skal være minst 40 basispunkter mellom avtalt rente og renten på statskassevekslene. Ved utløpet av avtalene er bankene forpliktet til å kjøpe OMF'ene tilbake fra staten til samme pris som de ble solgt for.

Note 24 Opplysninger om nærstående parter (forts.)

DNB Bank ASA har kjøpt obligasjoner fra DNB Boligkreditt som er benyttet som sikkerhet for inngåtte bytteavtaler med Norges Bank. Banken er forpliktet til å kjøpe obligasjonene tilbake til samme pris som de ble solgt for. Banken mottar renten på OMF'ene, som om de ikke var solgt. Regnskapsmessig behandling av salg av finansielle instrumenter hvor selger beholder vesentlige deler av risiko og avkastning knyttet til instrumentet er behandlet i IAS 39.20 Finansielle instrumenter – innregning og måling. Banken vurderer at kravet til overføring av risiko og avkastning av obligasjonene i henhold til denne standarden ikke er tilfredsstillt, slik at obligasjonene ikke kan tas ut av bankens balanse. På konsolidert basis behandles obligasjonene som egne obligasjoner og nettes ut mot utstedte obligasjoner i DNB Boligkreditt.

Bytteavtalene innebærer formelt sett at banken kjøper statskassveksler fra Norges Bank. På oppstarttidspunktet bokføres disse som investeringer i statskassveksler. Forpliktelsen til å kjøpe obligasjonene tilbake for det samme beløpet som er mottatt i veksler, bokføres som innlån fra Norges Bank. Ved utgangen av tredje kvartal 2013 utgjorde innlånet 42,7 milliarder kroner. Banken hadde en beholdning av statskassveksler knyttet til bytteavtalene på 44,0 milliarder kroner ved utgangen av tredje kvartal 2013.

Financial Holding AB

Aksjene i Financial Holding AB ble 28. juni 2013 overført fra DNB Asset Management Holding (Sweden) AB til DNB ASA for 2,4 milliarder svenske kroner. Beløpet tilsvarte balanseført verdi av selskapet på oppgjørsdagen, i samsvar med en tidligere inngått opsjonsavtale mellom partene. Overføringen er et ledd i en reorganisering og forenkling av selskapsstrukturen i DNB Asset Management.

Note 25 Forretninger utenfor balansen, betingede utfall og hendelser etter balansedagen

Forretninger utenfor balansen og tilleggsopplysninger

	DNB-konsernet		
	30. sept. 2013	31. des. 2012	30. sept. 2012
<i>Beløp i millioner kroner</i>			
Kontraktsgarantier	44 793	42 729	44 273
Betalingsgarantier	22 560	22 716	24 106
Lånegarantier ¹⁾	19 213	19 236	18 679
Garantier for skatter m.v.	6 701	6 658	6 508
Annet garantiansvar	2 182	2 405	2 525
Sum garantiansvar	95 449	93 743	96 091
Inneståelseserklæringer	11 241	10 863	10 551
Sum garantiansvar m.v. ¹⁾	106 690	104 606	106 642
Udisponerte kredittrammer og tilbud	546 273	492 947	499 838
Rembursforpliktelser	2 752	2 219	2 365
Andre forpliktelser	1 837	2 030	2 591
Sum forpliktelser	550 863	497 195	504 793
Sum garantiansvar og andre forpliktelser utenfor balansen	657 552	601 801	611 436
Pantsatte verdipapirer	88 377	94 871	95 038
<i>*) Herav kontragarantert av finansinstitusjoner</i>	126	1 139	1 237

1) DNB Bank ASA har balanseført utlån som juridisk er overført til Eksportfinans, hvor DNB Bank ASA har stilt garanti. Avtalen medfører at DNB Bank ASA fortsatt har rente- og kredittrisiko knyttet til overført portefølje. Balanseført verdi per 30. september 2013 utgjorde 3,2 milliarder kroner i utlån til kunder, og volumene inngår ikke som garantier i tabellen.

Betingede utfall

DNB-konsernet vil, som en konsekvens av omfattende virksomhet i Norge og i utlandet, regelmessig være part i en rekke rettstvister. Ingen av disse rettstvistene anses å ha vesentlig betydning for vurdering av konsernets finansielle stilling.

Søksmålet som Ivar Petter Røeggen hadde anlagt mot DNB Bank ASA med krav om at to lånefinansierte investeringer i strukturerte produkter skulle kjennes ugyldige, ble avgjort ved dom i Høyesterett 22. mars 2013 i bankens disfavør. Basert på premissene i dommen ble det i første kvartal 2013 regnskapsført en avsetning på 450 millioner kroner til inndekning av mulige erstatninger til kunder som har gjort lånefinansierte investeringer i enkelte strukturerte produkter. DNB-konsernet er også involvert i andre rettstvister knyttet til strukturerte produkter.

DNB Bank ASA har anlagt sak mot syv norske kommuner med krav om oppgjør av rentebytteavtaler til markedsmessige betingelser. Kommunene har stanset betalingene under avtalene under henvisning til at de anser at fullt oppgjør har funnet sted ved innbetaling av restverdien av foretatte investeringer. Bankens krav i søksmålet er 825 millioner kroner med tillegg av renter.

DNB Markets Inc. (Minc) er sammen med de andre tilretteleggerne saksøkt for amerikanske domstoler etter bistand knyttet til Overseas Shipholding Groups (OSG) utstedelse av USD 300 million Senior Notes i 2010. Mincs andel av utstedelsen var ca. USD 19 millioner tilsvarende ca. 6,25 prosent.

Hendelser etter balansedagen

Det er ikke fremkommet informasjon om vesentlige forhold som var inntruffet eller forelå allerede på balansedagen 30. september 2013 og frem til styrets endelige behandling av regnskapet 23. oktober 2013.

DNB ASA

Resultatregnskap

Beløp i millioner kroner	DNB ASA				
	3. kvartal 2013	3. kvartal 2012	Januar-september 2013 2012		Året 2012
Sum renteinntekter	37	25	92	115	138
Sum rentekostnader	81	94	254	317	410
Netto renteinntekter	(43)	(69)	(163)	(201)	(272)
Provisjonskostnader m.v.	(9)	1	(5)	4	5
Andre inntekter ¹⁾	0	0	0	0	8 493
Netto andre driftsinntekter	(1)	(1)	(5)	(4)	8 488
Sum inntekter	(45)	(70)	(168)	(206)	8 216
Lønn og andre personalkostnader	1	4	4	4	6
Andre kostnader	110	104	326	317	422
Sum driftskostnader	111	108	330	321	427
Driftsresultat før skatt	(156)	(177)	(498)	(526)	7 789
Skattekostnad	(44)	(50)	(139)	(147)	2 181
Resultat for perioden	(112)	(128)	(358)	(379)	5 608
Resultat/utvannet resultat per aksje (kroner)	(0,07)	(0,08)	(0,22)	(0,23)	3,44
Resultat per aksje eksklusive virksomhet holdt for salg (kroner)	(0,07)	(0,08)	(0,22)	(0,23)	3,44

1) Herav konsernbidrag fra DNB Bank ASA med 8 333 millioner kroner for året 2012.

Balanser

Beløp i millioner kroner	DNB ASA		
	30. sept. 2013	31. des. 2012	30. sept. 2012
Eiendeler			
Fordringer på DNB Bank ASA	5 436	3 980	3 993
Utlån til andre konsernselskaper	1 346	225	225
Eierinteresser i konsernselskaper	64 504	62 216	62 216
Fordringer på konsernselskaper	43	8 493	0
Andre eiendeler	139	0	147
Sum eiendeler	71 469	74 914	66 582
Gjeld og egenkapital			
Gjeld til DNB Bank ASA	11 084	10 885	10 721
Gjeld til andre konsernselskaper	2 302	0	0
Annen gjeld og avsetninger	13	5 602	1
Sum gjeld	13 400	16 487	10 721
Aksjekapital	16 288	16 288	16 288
Overkursfond	22 556	22 556	22 556
Annen egenkapital	19 224	19 583	17 016
Sum egenkapital	58 069	58 427	55 861
Sum gjeld og egenkapital	71 469	74 914	66 582

Endring i egenkapital

Beløp i millioner kroner	DNB ASA			
	Aksje- kapital	Overkurs- fond	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Balanse per 31. desember 2011	16 288	22 556	17 395	56 240
Periodens overskudd			(379)	(379)
Balanse per 30. september 2012	16 288	22 556	17 016	55 861
Balanse per 31. desember 2012	16 288	22 556	19 583	58 427
Periodens overskudd			(358)	(358)
Balanse per 30. september 2013	16 288	22 556	19 224	58 069

Regnskapsprinsipper

DNB ASA har utarbeidet regnskapet i samsvar med Finansdepartementets årsregnskapsforskrift paragraf 1-5 om forenklet International Financial Reporting Standards, IFRS. Forenklet rapportering etter IFRS innebærer blant annet adgang til å inntektsføre avsett 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. En beskrivelse av de regnskapsprinsipper DNB ASA har lagt til grunn ved avleggelse av regnskapet fremkommer i årsregnskapet for 2012.

Nøkkeltall

DNB-konsernet

	3. kvartal 2013	3. kvartal 2012	Januar-september 2013	Januar-september 2012	Året 2012
Renteanalyse					
1. Sum gjennomsnittlige rentemarginer, volumvektet (%)	1,29	1,18	1,26	1,17	1,18
2. Gjennomsnittlig rentemargin på ordinære utlån til kunder (%)	2,42	2,01	2,32	1,94	2,00
3. Gjennomsnittlig rentemargin på innskudd fra kunder (%)	(0,29)	(0,13)	(0,28)	(0,07)	(0,12)
Rentabilitet/lønnsomhet					
4. Netto andre driftsinntekter i prosent av samlede inntekter	34,2	34,7	35,2	34,2	34,8
5. Kostnadsgrad (%)	43,4	48,4	47,6	49,8	49,1
6. Egenkapitalavkastning, annualisert (%)	14,4	11,9	12,1	11,4	11,7
7. Risikjustert egenkapitalavkastning, annualisert (%)	13,0	12,1	11,9	11,8	11,5
8. Gjennomsnittlig egenkapital inklusive avsatt utbytte (millioner kroner)	134 251	118 669	131 351	116 393	118 261
9. Avkastning på gjennomsnittlig risikovektet volum, annualisert (%)	1,77	1,28	1,46	1,20	1,25
Soliditet ved utgangen av perioden					
10. Ren kjernekapitaldekning, overgangsregel (%) ¹⁾	11,0	10,0	11,0	10,0	10,7
11. Kjernekapitaldekning, overgangsregel (%) ¹⁾	11,3	10,6	11,3	10,6	11,0
12. Kapitaldekning, overgangsregel (%) ¹⁾	13,1	12,2	13,1	12,2	12,6
13. Ren kjernekapital (millioner kroner) ¹⁾	119 989	109 494	119 989	109 494	115 627
14. Risikovektet volum, overgangsregel (millioner kroner)	1 091 690	1 092 354	1 091 690	1 092 354	1 075 672
Utlånsportefølje og nedskrivninger					
15. Periodens individuelle nedskrivninger i prosent av gjennomsnittlige netto utlån til kunder, annualisert	0,20	0,20	0,21	0,20	0,22
16. Periodens nedskrivninger i prosent av gjennomsnittlige netto utlån til kunder, annualisert	0,14	0,16	0,22	0,21	0,24
17. Netto misligholdte og netto tapsutsatte engasjementer i prosent av netto utlån	1,70	1,47	1,70	1,47	1,50
18. Netto misligholdte og netto tapsutsatte engasjementer ved utgangen av perioden (millioner kroner)	22 907	19 626	22 907	19 626	19 740
Likviditet					
19. Innskuddsdekning ved utgangen av perioden (%)	69,4	64,5	69,4	64,5	62,5
Kapital eiet eller forvaltet av DNB					
20. Kundemidler under forvaltning ved utgangen av perioden (milliarder kroner)	500	520	500	520	459
21. Forvaltet kapital ved utgangen av perioden (milliarder kroner)	2 673	2 639	2 673	2 639	2 473
22. Gjennomsnittlig forvaltningskapital (milliarder kroner)	2 501	2 416	2 483	2 362	2 364
23. Sparemidler ved utgangen av perioden (milliarder kroner)	1 426	1 363	1 426	1 363	1 270
Personal					
24. Antall årsverk ved utgangen av perioden	12 356	13 426	12 356	13 426	13 291
DNB-aksjen					
25. Antall aksjer ved utgangen av perioden (1 000)	1 628 799	1 628 799	1 628 799	1 628 799	1 628 799
26. Gjennomsnittlig antall aksjer (1 000)	1 628 799	1 628 799	1 628 799	1 628 799	1 628 799
27. Resultat per aksje (kroner)	3,00	2,17	7,28	6,11	8,48
28. Resultat per aksje ekskl. virksomhet holdt for salg (kroner)	3,00	2,17	7,29	6,06	8,42
29. Utbytte per aksje (kroner)	-	-	-	-	2,10
30. Aksjonæravkastning (%)	6,2	22,6	32,6	23,4	23,7
31. Direkteavkastning (%)	-	-	-	-	2,98
32. Egenkapital per aksje inkl. avsatt utbytte ved utgangen av perioden (kroner)	83,79	74,19	83,79	74,19	78,27
33. Aksjekurs ved utgangen av perioden (kroner)	91,30	70,25	91,30	70,25	70,40
34. P/E (price/earnings)	7,60	8,08	9,40	8,70	8,37
35. P/B (pris/bokført verdi)	1,09	0,95	1,09	0,95	0,90
36. Børsverdi (milliarder kroner)	148,7	114,4	148,7	114,4	114,7

1) Inkluderer 50 prosent av periodens resultat, med unntak av årstallene.

Se neste side for definisjoner av utvalgte nøkkeltall.

Nøkkeltall (forts.)

Definisjoner

- 1, 2, 3 Basert på nominelle verdier eksklusive nedskrevne lån, målt mot 3-måneders pengemarkedsrente.
- 5 Sum driftskostnader i forhold til sum inntekter. Sum kostnader er eksklusive nedskrivninger på goodwill og andre immaterielle eiendeler.
- 6 Gjennomsnittlig egenkapital er beregnet med utgangspunkt i regnskapsført egenkapital.
- 7 Risikojustert egenkapitalavkastning er definert som risikojustert resultat i forhold til gjennomsnittlig egenkapital. Det risikojusterte resultatet gir et uttrykk for hva resultatet ville vært i en normalisert situasjon.
- 9 Resultat for perioden i forhold til gjennomsnittlig risikovektet volum.
- 20 Sum midler til forvaltning for eksterne kunder i DNB Asset Management, DNB Livsforsikring and DNB Skadeforsikring.
- 21 Sum eiendeler og kundemidler under forvaltning.
- 23 Sum innskudd fra kunder, kundemidler under forvaltning og aksjeindeksobligasjoner.
- 25 Generalforsamlingen 30. april 2013 ga styret i DNB ASA fullmakt til å kjøpe egne aksjer for samlet pålydende inntil 732 959 487 kroner svarende til 4,5 prosent av aksjekapitalen. Aksjene kan kjøpes i markedet over børs. Hver aksje kan kjøpes til kurser mellom 10 og 150 kroner. Fullmakten er gyldig i tolv måneder fra 30. april 2013. Ervervede aksjer skal innløses i henhold til reglene om kapitalnedsettelse. Det er inngått avtale med staten v/Nærings- og handelsdepartementet som innebærer at det ved innløsning av ervervede aksjer skal foretas en forholdsmessig innløsning av aksjer tilhørende staten slik at statens eierandel holdes konstant.
- 27 Beholdning av egne aksjer er trukket ut ved beregning av resultat per aksje.
- 28 Eksklusive virksomhet holdt for salg. Beholdning av egne aksjer er trukket ut ved beregning av antall aksjer.
- 30 Sluttkurs ved utgangen av perioden minus sluttkurs ved begynnelsen av perioden, inkludert utbytte reinvestert i DNB-aksjer den dagen utbytte mottas, i forhold til sluttkurs ved begynnelsen av perioden.
- 32 Egenkapital ved utgangen av perioden i forhold til antall aksjer ved utgangen av perioden.
- 34 Sluttkurs ved utgangen av perioden i forhold til annualisert resultat per aksje.
- 35 Sluttkurs ved utgangen av perioden i forhold til bokført egenkapital ved utgangen av perioden.
- 36 Antall aksjer multiplisert med sluttkurs ved utgangen av perioden.

Resultat- og balanseutvikling

Resultatregnskap	DNB-konsernet				
	3. kvartal 2013	2. kvartal 2013	1. kvartal 2013	4. kvartal 2012	3. kvartal 2012
<i>Beløp i millioner kroner</i>					
Sum renteinntekter	15 373	15 014	14 600	15 002	15 926
Sum rentekostnader	7 458	7 534	7 743	7 901	9 098
Netto renteinntekter	7 915	7 480	6 857	7 101	6 828
Provisjonsinntekter m.v.	2 502	2 488	2 249	2 363	2 285
Provisjonskostnader m.v.	604	586	555	563	587
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	1 264	1 363	1 063	1 363	906
Netto gevinster på eiendeler i DNB Livsforsikring	4 353	2 009	3 925	3 430	4 286
Garantert avkastning, styrket premiereserve og tildeling til forsikringstagere i DNB Livsforsikring	4 295	1 856	3 731	3 117	4 077
Premieinntekter m.v. som inngår i risikoresultatet i DNB Livsforsikring	1 424	1 303	1 355	1 196	1 586
Erstatninger m.v. som inngår i risikoresultatet i DNB Livsforsikring	1 277	1 225	1 330	1 370	1 617
Premieinntekter, DNB Skadeforsikring	357	338	331	324	313
Erstatninger m.v., DNB Skadeforsikring	255	219	256	246	207
Resultat investeringer etter egenkapitalmetoden	99	70	74	177	246
Netto gevinster på investeringseiendom	(23)	4	12	(16)	4
Andre inntekter	571	623	543	518	492
Netto andre driftsinntekter	4 117	4 310	3 682	4 061	3 628
Sum inntekter	12 032	11 790	10 539	11 162	10 456
Lønn og andre personalkostnader	2 776	3 215	2 639	2 702	2 820
Andre kostnader	1 938	1 853	2 316	1 899	1 779
Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	509	593	529	854	545
Sum driftskostnader	5 223	5 660	5 485	5 455	5 145
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt	6 809	6 130	5 054	5 707	5 311
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	2	(9)	4	(65)	20
Nedskrivninger på utlån og garantier	475	937	737	1 190	521
Driftsresultat før skatt	6 337	5 184	4 321	4 453	4 810
Skattekostnad	1 448	1 379	1 149	614	1 269
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	(7)	(7)	10	4	0
Resultat for perioden	4 881	3 798	3 181	3 843	3 541
Resultat/utvannet resultat per aksje (kroner)	3,00	2,33	1,96	2,36	2,17

Totalresultat	DNB-konsernet				
	3. kvartal 2013	2. kvartal 2013	1. kvartal 2013	4. kvartal 2012	3. kvartal 2012
<i>Beløp i millioner kroner</i>					
Resultat for perioden	4 881	3 798	3 181	3 843	3 541
Aktuarielle gevinster og tap	(489)	506	0	4 203	(47)
Skatt på aktuarielle gevinster og tap	137	(142)	0	(1 155)	13
Verdiregulering eiendom hittil i år	7	23	(3)	45	0
Totalresultat hittil i år allokert til kunder (livsforsikring)	(7)	(23)	3	(45)	0
Øvrige resultatelementer som ikke vil bli reklassifisert til resultatet, etter skatt	(352)	364	0	3 048	(34)
Valutakurseffekt ved omregning av utenlandsk virksomhet	152	120	122	(104)	(55)
Øvrige resultatelementer som senere kan bli reklassifisert til resultatet, etter skatt	152	120	122	(104)	(55)
Øvrige resultatelementer for perioden	(199)	484	122	2 944	(89)
Totalresultat for perioden	4 682	4 282	3 304	6 787	3 452

Resultat- og balanseutvikling (forts.)

Balanser	DNB-konsernet				
	30. sept. 2013	30. juni 2013	31. mars 2013	31. des. 2012	30. sept. 2012
<i>Beløp i millioner kroner</i>					
Eiendeler					
Kontanter og fordringer på sentralbanker	401 560	481 844	397 835	298 892	367 409
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	29 586	52 673	65 459	37 136	42 424
Utlån til kunder	1 332 945	1 329 665	1 315 104	1 297 892	1 307 047
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi	268 643	253 753	239 527	224 750	198 774
Aksjer	44 256	46 349	56 906	48 288	47 884
Finansielle eiendeler, kunder bærer risikoen	33 197	30 604	30 059	28 269	27 600
Finansielle derivater	89 034	95 268	94 509	96 584	101 302
Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall	157 213	155 005	155 362	157 330	190 312
Investerings eiendommer	33 565	34 434	33 761	39 496	45 060
Investering i tilknyttede selskaper	3 029	2 936	2 962	2 882	2 795
Immaterielle eiendeler	6 947	6 791	6 774	6 718	7 035
Utsatt skattefordel	1 369	1 317	1 276	1 123	631
Varige driftsmidler	11 215	11 067	11 006	10 825	6 966
Eiendeler holdt for salg	213	211	150	417	15
Andre eiendeler	23 629	20 893	23 124	14 200	23 732
Sum eiendeler	2 436 403	2 522 810	2 433 815	2 264 801	2 368 983
Gjeld og egenkapital					
Gjeld til kredittinstitusjoner	260 903	318 504	336 528	251 388	293 530
Innskudd fra kunder	925 451	996 372	889 043	810 959	843 340
Finansielle derivater	63 635	70 687	64 615	63 274	66 207
Verdipapirgjeld	718 302	695 638	689 923	708 047	727 925
Forsikringsforpliktelse, kunder bærer risikoen	33 197	30 604	30 059	28 269	27 600
Forpliktelse til forsikringstagere i DNB Livsforsikring	228 881	227 009	226 367	221 185	220 574
Forsikringsforpliktelse, DNB Skadeforsikring	2 036	2 099	2 116	1 780	1 914
Betalbar skatt	4 221	3 004	8 232	6 831	3 267
Utsatt skatt	1 516	1 546	1 280	1 284	2 449
Annen gjeld	30 169	21 594	30 871	18 451	26 851
Forpliktelse holdt for salg	73	68	30	76	0
Avsetninger	1 999	1 536	1 280	770	660
Pensjonsforpliktelse	3 716	3 235	4 055	3 904	8 029
Ansvarlig lånekapital	25 827	19 118	18 610	21 090	25 799
Sum gjeld	2 299 926	2 391 015	2 303 008	2 137 309	2 248 144
Aksjekapital	16 288	16 288	16 270	16 269	16 288
Overkursfond	22 609	22 609	22 609	22 609	22 609
Annen egenkapital	97 581	92 898	91 929	88 614	81 942
Sum egenkapital	136 477	131 795	130 807	127 492	120 839
Sum gjeld og egenkapital	2 436 403	2 522 810	2 433 815	2 264 801	2 368 983

Opplysninger om DNB-konsernet

Hovedkontor DNB ASA

Postadresse Postboks 1600 Sentrum, 0021 Oslo
Besøksadresse Dronning Eufemias gate 30, Oslo
Telefon 03000 (fra utlandet +47 915 03000)
Internett dnb.no
Organisasjonsnummer Foretaksregisteret 981 276 957 MVA

Styret i DNB ASA

Anne Carine Tanum, leder
Tore Olaf Rimmereid, nestleder
Jarle Bergo
Bente Brevik
Sverre Finstad
Carl A. Løvvik
Vigdís Mathisen
Berit Svendsen

Konsernledelse

Rune Bjerke	Konsernsjef
Bjørn Erik Næss	Konserndirektør finans
Trond Bentestuen	Konserndirektør Personmarked Norge
Kjerstin Braathen	Konserndirektør Bedriftsmarked Norge
Harald Serck-Hanssen	Konserndirektør Storkunder og internasjonal
Ottar Ertzeid	Konserndirektør DNB Markets
Tom Rathke	Konserndirektør Wealth Management
Kari Olrud Moen	Konserndirektør Produkt
Liv Fiksdahl	Konserndirektør IT og Operations
Solveig Hellebust	Konserndirektør HR
Trygve Young	Konserndirektør Risikostyring
Leif Teksum	Konserndirektør Relasjoner
Thomas Midteide	Konserndirektør Kommunikasjon

Investor Relations

Bjørn Erik Næss, konserndirektør finans	tlf. 4150 5201	bjorn.erik.naess@dnb.no
Per Sagbakken, leder for Investor Relations/kapitalanskaffelse	tlf. 2326 8400	per.sagbakken@dnb.no
Thor Tellefsen	tlf. 2326 8404	thor.tellefsen@dnb.no
Jan Erik Gjerland	tlf. 2326 8408	jan.gjerland@dnb.no
Trond Sannes Marthinsen	tlf. 2326 8403	trond.marthinsen@dnb.no
Kristine Øvrebo	tlf. 2326 8519	kristine.ovrebo@dnb.no

Finanskalender 2014

Foreløpig regnskap 2013 og 4. kvartal 2013	6. februar
Generalforsamling	24. april
Eks utbytte	25. april
Utbetaling av utbytte	fra 8. mai
1. kvartal 2014	8. mai
2. kvartal 2014	10. juli
3. kvartal 2014	23. oktober

Andre kilder til informasjon

Års- og kvartalsrapporter

Det utarbeides egne års- og kvartalsrapporter for DNB Bank-konsernet, DNB Boligkreditt, DNB Næringskreditt og DNB Livsforsikring. Rapportene samt en engelskspråklig publikasjon, Fact Book, er tilgjengelige på dnb.no. Års- og kvartalsrapporter kan bestilles ved å sende e-post til investor.relations@dnb.no.

Kvartalsrapporten er produsert av DNB ved Konsernøkonomi.

Last ned DNBs IR-app med informasjon om DNB-aksjen fra <http://m.euroland.com/n-dnb/no> eller ved å skanne QR-koden





DNB

Postadresse:
Postboks 1600 Sentrum
N-0021 Oslo

Besøksadresse:
Dronning Eufemias gate 30
Bjørvika, Oslo

dnb.no