

1

DNB-KONSERNET

Rapport for 1. kvartal 2013
(UREVIDERT)

DNB



Hovedtall

	DNB-konsernet		
Resultatregnskap	1. kvartal	1. kvartal	Året
<i>Beløp i millioner kroner</i>	2013	2012 ¹⁾	2012 ¹⁾
Netto renteinntekter	6 857	6 653	27 216
<i>Netto provisjonsinntekter, kjerneaktiviteter ²⁾</i>	<i>1 851</i>	<i>1 750</i>	<i>7 511</i>
<i>Netto finansielle poster</i>	<i>1 831</i>	<i>(143)</i>	<i>6 990</i>
Netto andre driftsinntekter, totalt	3 682	1 607	14 501
Sum inntekter	10 539	8 261	41 717
Driftskostnader	5 035	5 058	20 473
Avsetning for lånefinansierte strukturerte produkter	450	0	0
Nedskrivninger av goodwill og immaterielle eiendeler	0	0	287
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt	5 054	3 202	20 957
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	4	7	(1)
Nedskrivninger på utlån og garantier	737	784	3 179
Driftsresultat før skatt	4 321	2 425	17 776
Skattekostnad	1 149	631	4 081
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	10	0	96
Resultat for perioden	3 181	1 794	13 792

Balanser	31. mars	31. des.	31. mars
<i>Beløp i millioner kroner</i>	2013	2012 ¹⁾	2012 ¹⁾
Sum eiendeler	2 433 815	2 264 801	2 370 813
Utlån til kunder	1 315 104	1 297 892	1 284 526
Innskudd fra kunder	889 043	810 959	805 985
Egenkapital	130 807	127 492	115 893
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	2 378 630	2 363 517	2 269 263
Forvaltet kapital	2 653 242	2 472 655	2 635 456

Nøkkeltall	1. kvartal	1. kvartal	Året
	2013	2012 ¹⁾	2012 ¹⁾
Egenkapitalavkastning, annualisert (%)	10,0	6,3	11,7
Resultat per aksje (kroner)	1,96	1,10	8,48
Sum gjennomsnittlige rentemarginer, volumvektet (%)	1,20	1,16	1,18
Kostnadsgrad (%)	52,0	61,2	49,1
Periodens nedskrivninger i prosent av gjennomsnittlige netto utlån til kunder, annualisert	0,23	0,25	0,24
Ren kjernekapitaldekning, overgangsregel, ved utgangen av perioden (%) ³⁾	10,6	9,3	10,7
Kjernekapitaldekning, overgangsregel, ved utgangen av perioden (%) ³⁾	10,8	9,9	11,0
Kapitaldekning, overgangsregel, ved utgangen av perioden (%) ³⁾	12,1	11,8	12,6
Sluttkurs ved utgangen av perioden (kroner)	85,65	73,20	70,40
Pris/bokført verdi (P/B)	1,07	1,03	0,90
Foreslått utbytte per aksje (kroner)	-	-	2,10

1) Som følge av prinsippendring er enkelte tall i sammenligningsperioder omarbeidet. Se nærmere omtale i note 1 Regnskapsprinsipper.

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

3) 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 Styreutvalg for revisjon og risikostyring.

Rapport for første 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	15
Note 3 Endring i konsernstruktur	15
Note 4 Segmenter	16
Note 5 Netto renteinntekter	21
Note 6 Netto provisjonsinntekter	21
Note 7 Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	21
Note 8 Resultat investeringer etter egenkapitalmetoden	22
Note 9 Andre inntekter	22
Note 10 Driftskostnader	22
Note 11 Antall ansatte/årsverk	23
Note 12 Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost	23
Note 13 Finansielle instrumenter til virkelig verdi	23
Note 14 Motregning	25
Note 15 Nedskrivninger på utlån og garantier	25
Note 16 Utlån til kunder	26
Note 17 Netto nedskrevne utlån og garantier fordelt på kundegrupper	26
Note 18 Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall	27
Note 19 Investerings eiendommer	29
Note 20 Immaterielle eiendeler	30
Note 21 Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital	30
Note 22 Kapitaldekning	31
Note 23 Likviditetsrisiko	33
Note 24 Opplysninger om nærstående parter	34
Note 25 Forretninger utenfor balansen, betingede utfall og hendelser etter balansedagen	35

Regnskap DNB ASA

Resultatregnskap	36
Balanser	36
Endring i egenkapital	36
Regnskapsprinsipper	36

Tilleggsinformasjon DNB-konsernet

Nøkkeltall	37
Resultat- og balanseutvikling	39
Opplysninger om DNB-konsernet	41

Styrets beretning

Innledning

DNBs resultat var 3 181 millioner kroner i første kvartal 2013, en økning fra 1 794 millioner i første kvartal 2012. Den viktigste årsaken til økningen var en betydelig mindre negativ effekt av basisswapper i dette kvartalet enn i første kvartal 2012. Resultatet fra den underliggende driften lå samlet omtrent på samme nivå i disse kvartalene.

Utviklingen i finansmarkedene var generelt positiv i første kvartal, med stigende aksjekurser og avtagende risikopremier, men ble negativt påvirket av blant annet bankkrisen på Kypros. Den makro-økonomiske utviklingen i mange av DNBs internasjonale markeder var fremdeles svak, mens den norske økonomien fortsatt var sterkere enn hos de aller fleste handelspartnerne.

Det lave rentenivået ga et fortsatt press på netto renteinntekter, som økte med 3,1 prosent fra første kvartal 2012. På rullerende 12-måneders basis var veksten 5,9 prosent, som er på linje med målet fra kapitalmarkedsdagen i 2012. Økte utlånsmarginer kompenserte for reduserte innskuddsmarginer, og volumvektede marginer økte med 0,04 prosentpoeng fra første kvartal 2012. DNB besluttet i mars å øke rentene på boliglån for personkunder og på lån til små og mellomstore bedrifter med inntil 0,30 prosentpoeng. Renteendringen fikk effekt for nye utlån fra 8. mars og for eksisterende utlån fra 24. april og vil derfor primært få effekt i regnskapet fra og med andre kvartal. Renteendringen er et ledd i tilpasningen til nye og strengere kapitalkrav som gradvis er i ferd med å bli innført både nasjonalt og internasjonalt. Behovet for økte marginer ble bekreftet gjennom Finansdepartementets forslag til nye kapitalkrav som ble presentert 22. mars 2013. Se avsnittet om nye rammebetingelser for nærmere omtale.

Andre driftsinntekter var med 3 682 millioner kroner over 2 milliarder kroner høyere enn i første kvartal 2012. Fratrullet effekten av basisswapper var inntektene omtrent på samme nivå.

Driftskostnadene, fratrullet kostnader utenom kjernevirksomheten og engangseffekter, ble redusert med 1,1 prosent fra første kvartal 2012, og konsernet lå dermed foran målet om flate ordinære driftskostnader i perioden frem til 2015.

Nedskrivninger på utlån og garantier var med 737 millioner kroner lavere enn i både første og fjerde kvartal 2012. Det var reduserte nedskrivninger innen de fleste områder av virksomheten, men fortsatt økte nedskrivninger innen shipping.

Egenkapitalavkastningen var 10,0 prosent, opp fra 6,3 prosent i første kvartal 2012. Korrigert for basisswapper ble avkastningen redusert fra 12,5 til 10,6 prosent.

DNB tapte i kvartalet en sak i Høyesterett knyttet til to låne-finansierte strukturerte produkter. DNB ble dømt til å betale en erstatning til saksøker på 230 000 kroner samt saksomkostninger på 4,8 millioner kroner. Retten la til grunn at det forelå vesentlige feil og mangler ved den informasjonen banken hadde gitt om effektene av lånefinansiering ved disse to produktene. Totalt ni slike produkter, inkludert de to omtalte produktene, inneholder tilsvarende feil og mangler knyttet til effektene av lånefinansiering. DNB har i første kvartal, som et beste estimat basert på foreliggende informasjon, avsatt og kostnadsført 450 millioner kroner til inndekning av kompensasjoner til kunder med lånefinansierte investeringer i de ni produktene.

Magasinet Euromoney kåret i kvartalet DNB til beste bank innen private banking i Norge. Arbeidet med dette segmentet vil bli ytterligere styrket gjennom omorganiseringen av konsernet i januar 2013.

Markedsforbundet kåret i mars DNB til årets markedsfører i 2012.

Juryens begrunnelse var blant annet et konsistent markedskonsept, evne til nyskaping og utvikling gjennom produktinnovasjoner og nye reklamekampanjer spesielt rettet mot spareområdet.

Resultatutviklingen

Netto renteinntekter

<i>Beløp i millioner kroner</i>	1. kvartal 2013	Endring	1. kvartal 2012
Netto renteinntekter	6 857	204	6 653
Utlåns- og innskuddsmargin		482	
Utlåns- og innskuddsvolum		79	
Rentedager		(64)	
Langsiktige finansieringskostnader		(160)	
Egenkapital og ikke rentebærende poster		(160)	
Sikringsfondsavgift		(167)	
Andre netto renteinntekter		194	

Netto renteinntekter økte med 204 millioner kroner eller 3,1 prosent fra første kvartal 2012. På rullerende 12-måneders basis var veksten 5,9 prosent.

Det var en økning i utlånsmarginene på 0,38 prosentpoeng fra første kvartal 2012, mens innskuddsmarginene falt med 0,34 prosentpoeng. Den volumvektede marginen økte med 0,04 prosentpoeng fra første kvartal 2012, men ble redusert med 0,02 prosentpoeng fra fjerde kvartal.

Utlånene økte i gjennomsnitt med 1,8 prosent fra første kvartal 2012, men viste en liten nedgang fra fjerde kvartal. Innskuddsvolumene økte i gjennomsnitt med hele 14,3 prosent fra første kvartal 2012.

Innføring av permanent sikringsfondsavgift i Norge, økte langsiktige finansieringskostnader og lavere renter på egenkapital bidro til reduserte inntekter sammenlignet med første kvartal 2012.

Netto andre driftsinntekter

<i>Beløp i millioner kroner</i>	1. kvartal 2013	Endring	1. kvartal 2012
Netto andre driftsinntekter	3 682	2 074	1 607
Basisswapper		2 199	
Netto gevinster på investeringseiendom		157	
Netto andre provisjoner og gebyrer		101	
Netto finans- og risikoresultat fra DNB Livsforsikring ¹⁾		(73)	
Netto andre gevinster på valuta og renteinstrumenter ²⁾		(147)	
Resultat fra tilknyttede selskaper		(151)	
Øvrige driftsinntekter		(13)	

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

2) *Eksklusive garantier og basisswapper.*

Andre driftsinntekter økte med 2 074 millioner kroner fra første kvartal 2012. Fratrullet effekten av basisswapper var det en reduksjon på 125 millioner kroner. Det var bedring i verdiutviklingen på investeringseiendom og positiv utvikling i netto andre provisjoner og gebyrer i kvartalet. Det var blant annet god utvikling i salg av forsikringsprodukter, mens finans- og risikoresultatet fra DNB Livsforsikring ble redusert. Inntektene fra det tilknyttede selskapet Eksportfinans ble også redusert fra første kvartal 2012.

Driftskostnader

Beløp i millioner kroner	1. kvartal 2013	Endring	1. kvartal 2012
Driftskostnader	5 485	426	5 058
Kostnader til inndekning av kompensasjoner til kundene vedrørende noen lånefinansierte strukturerte produkter		450	
Driftskostnader eksklusive spesielle engangseffekter	5 035	(24)	5 058
Kostnader til virksomhet utenom kjernevirksomheten		(3)	
Kostnader knyttet til omstillinger m.v.:			
Nedskrivning av immaterielle eiendeler, leiekontrakter m.v.		45	
Restruktureringskostnader		29	
Kostnader til endret merkevare i 1. kvartal 2012		(20)	
Reklassifiseringer		(21)	
Sum justerte driftskostnader	4 929	(53)	4 982
Inntektsrelaterte kostnader:			
Operasjonell leasing		35	
Resultatbasert lønn		(61)	
Driftsrelaterte kostnader:			
Markedsføring		(47)	
Reiser m.v.		(21)	
Pensjonskostnader		(13)	
IT-kostnader		92	
Øvrige kostnader		(38)	

Driftkostnadene, fratrukket engangskostnader og omstillingskostnader m.v., ble redusert med 53 millioner kroner eller 1,1 prosent fra første kvartal 2012. Det var en økning i IT-kostnadene, mens det var et lavere kostnadsnivå på flere andre områder. Markedsføringsaktiviteten ble noe redusert fra et høyt nivå i 2012. Det var i gjennomsnitt en reduksjon på 508 årsverk fra første kvartal 2012, som kompenserte for lønnsveksten og bidro til en relativt flat utvikling i lønnskostnadene. Reduksjonen i årsverk var blant annet knyttet til salg av virksomhet i utlandet.

Nedskrivninger på utlån og garantier

Samlede nedskrivninger på utlån og garantier var 737 millioner kroner, en reduksjon på 452 millioner fra fjerde kvartal 2012 og 46 millioner fra første kvartal 2012.

Individuelle nedskrivninger utgjorde 616 millioner kroner, en reduksjon på henholdsvis 332 millioner og 71 millioner fra fjerde og første kvartal 2012. Det var nedgang i individuelle nedskrivninger innen de fleste segmenter sammenlignet med kvartalene i 2012, men det var fortsatt en økning innen shippingsegmentet.

Gruppenedskrivningene var 121 millioner kroner i kvartalet, en halvering fra fjerde kvartal 2012 og en økning på 25 millioner fra første kvartal 2012. Det var primært utviklingen i konjunktorene i shipping som ga nye gruppenedskrivninger i kvartalet. For øvrige segmenter var det kun små endringer.

Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer utgjorde 19,9 milliarder kroner ved utgangen av første kvartal 2013, en reduksjon fra 20,3 milliarder ved utgangen av første kvartal 2012 og en økning fra 19,7 milliarder ved utgangen av fjerde kvartal 2012. Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer utgjorde 1,48 prosent av utlånsporteføljen, en reduksjon på 0,08 prosentpoeng fra utgangen av første kvartal 2012 og 0,02 prosentpoeng fra utgangen av fjerde kvartal 2012.

Skatt

DNB-konsernets skattekostnad var 1 149 millioner kroner i første kvartal 2013, en økning fra 631 millioner i første kvartal 2012. Sett i forhold til driftsresultat før skatt var den beregnede skattekostnaden 26,6 prosent, som var relativt uendret fra første kvartal 2012 og omtrent på linje med konsernets langsiktig forventede skattekostnad.

Forretningsområdene

DNBs forretningsområder er selvstendige resultatområder som har ansvar for betjening av alle konsernets kunder og for det totale tilbudet av produkter. Rapporteringen av DNBs virksomhet var i første kvartal 2013 inndelt i forretningsområdene Retail Norge, Storkunder og internasjonal, DNB Markets og Forsikring og kapitalforvaltning. Virksomheten i Baltikum og Polen ble tidligere fulgt opp som et eget resultatområde, men ble fra første kvartal 2013 integrert i forretningsområdet Storkunder og internasjonal.

Retail Norge

Retail Norge betjener konsernets 2,1 millioner personkunder og om lag 220 000 bedriftskunder i kontornettet og kundesentrene i Norge. DNB skal være hele Norges lokalbank med storbankens kompetanse.

Driftsresultat før skatt utgjorde 2 431 millioner kroner i første kvartal 2013, som var en økning på 469 millioner sammenlignet med første kvartal 2012. Netto utlån økte i gjennomsnitt med 6,2 prosent, og nedskrivningene ble halvert i samme periode.

Retail Norge	1. kvartal 2013	2012	Endring mill. kr	%
Resultat i millioner kroner				
Netto renteinntekter	4 269	3 939	331	8,4
Andre driftsinntekter	926	897	29	3,2
Inntekter produktleverandører	295	298	(4)	(1,3)
Sum andre driftsinntekter	1 221	1 196	25	2,1
Sum inntekter	5 490	5 135	356	6,9
Andre driftskostnader	2 749	2 698	50	1,9
Kostnader produktleverandører	148	147	1	0,6
Sum driftskostnader	2 896	2 845	51	1,8
Driftsresultat før nedskrivninger	2 594	2 289	305	13,3
Netto nedskrivninger utlån	166	322	(156)	(48,5)
Resultat overtatt virksomhet	4	(4)	8	
Driftsresultat før skatt	2 431	1 963	469	23,9

Gjennomsnittlige balanseposter i milliarder kroner

Netto utlån til kunder	875,6	824,4	51,2	6,2
Innskudd fra kunder	462,2	432,2	30,0	6,9

Nøkkeltall i prosent

Marginer på utlån ¹⁾	2,26	1,82		
Marginer på innskudd ¹⁾	(0,45)	0,09		
Avkastning på allokert kapital ²⁾	18,6	17,1		
Kostnadsgrad	52,8	55,4		
Innskuddsdekning	52,8	52,4		
Årsverk ved utgangen av perioden	4 722	4 993	(271)	(5,4)

1) Beregnet i forhold til 3-måneders pengemarkedsrente.

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

Første kvartal 2013 var preget av en noe dempet utlånsvekst, primært i personmarkedet. Utviklingen i boliglån var god sammenlignet med første kvartal 2012, med en gjennomsnittlig økning på 8,3 prosent. Sammenlignet med fjerde kvartal 2012 var veksten mer moderat på 1,3 prosent. Vekstraten for utlån til bedriftskunder var fallende gjennom 2012, men utviklingen i første kvartal 2013 viste en tiltagende vekst tilsvarende 1,6 prosent i kvartalet. Innskuddene økte

samlet med 6,9 prosent i perioden, primært som følge av økte innskudd i personkundemarkedet. Innskuddsdekningen utgjorde 52,8 prosent i gjennomsnitt for kvartalet.

Volumvekst og økte utlånsmarginer målt mot 3-måneders penge-markedsrente bidro til en økning i netto renteinntekter fra første kvartal 2012. Gjeninnføring av sikringsfondsavgift reduserte netto renteinntekter med 105 millioner kroner sammenlignet med tilsvarende periode året før. Volumvektet rentemargin utgjorde 1,32 prosent i gjennomsnitt for første kvartal 2013, en økning fra 1,23 prosent i tilsvarende periode året før.

En god utvikling i inntekter fra eiendomsformidling, garanti-provisjoner og betalingsformidling bidro til økning i andre drifts-inntekter fra første kvartal 2012. Utviklingen i driftskostnader var påvirket av økte kostnader til nye lokaler i Bjørvika og kostnader til omstillinger i distribusjonsnett. Videre medførte økt aktivitet i DNB Finans høyere avskrivninger på operasjonell leasing. Ved utgangen av mars 2013 utgjorde bemanningen 4 722 årsverk.

Kvaliteten i utlånsporteføljen var solid både i person- og bedrifts-kundemarkedet. Netto nedskrivninger på utlån ble redusert med 156 millioner kroner og utgjorde 0,08 prosent av netto utlån, en nedgang fra 0,16 prosent i første kvartal 2012. Netto misligholdte og taps-utsatte engasjementer utgjorde 5,7 milliarder kroner ved utgangen av kvartalet, som var en reduksjon på 0,5 milliarder fra første kvartal 2012.

Markedsandelen av kreditt til husholdninger utgjorde 27,7 prosent ved utgangen av februar 2013, mens markedsandelen av sparing utgjorde 34,1 prosent på samme tidspunkt. DNB Eiendom hadde en god utvikling og var i første kvartal 2013 det største eiendomsme-gler-selskapet i Norge med en markedsandel på 19,7 prosent.

DNB inngikk i kvartalet samarbeid med en rekke attraktive butikker, nettbutikker, restauranter og hoteller i Norge, som gir bankens kunder rabatt ved handel med DNBs MasterCard.

Retail Norge venter moderat vekst i utlånene og fortsatt lave nedskrivninger på utlån til både person- og bedriftskunder. Bolig-prisene ventes å øke også i 2013, selv om høyere boligbygging og strammere rammebetingelser vil kunne dempe prisveksten noe. Lave renter kombinert med høy reallønnsvekst og stabilt lav ledighetsrate gir grunnlag for god vekst i forbruket fremover.

Storkunder og internasjonal

Storkunder og internasjonal betjener store norske næringslivskunder og konsernets internasjonale kunder, herunder konsernets kunder i Baltikum, Russland og Polen. Baltikum og Polen ble tidligere rapportert som et eget resultatområde, men er i 2013 inkludert i Storkunder og internasjonal. Virksomheten er basert på bred og solid bransje-kunnskap og langsiktige kunderelasjoner.

Driftsresultat før skatt var 1 793 millioner kroner, en reduksjon på 258 millioner sammenlignet med første kvartal 2012. Nedgangen skyldtes hovedsakelig effekter av lavere utlånsvolumer, som ga reduserte netto renteinntekter og lavere produktinntekter. Drifts-resultatet var 14 millioner kroner høyere enn i fjerde kvartal 2012.

Storkunder og internasjonal ¹⁾	1. kvartal		Endring	
Resultat i millioner kroner	2013	2012	mill. kr	%
Netto renteinntekter	2 575	2 791	(217)	(7,8)
Andre driftsinntekter	533	527	6	1,2
Inntekter produktleverandører	501	558	(57)	(10,3)
Sum andre driftsinntekter	1 034	1 085	(51)	(4,7)
Sum inntekter	3 609	3 876	(267)	(6,9)
Andre driftskostnader	1 038	1 027	11	1,1
Kostnader produktleverandører	185	221	(36)	(16,2)
Sum driftskostnader	1 223	1 248	(25)	(2,0)
Driftsresultat før nedskrivninger	2 385	2 628	(243)	(9,2)
Netto gevinster varige driftsmidler	1	2	(1)	
Netto nedskrivninger utlån	568	461	107	23,2
Resultat overtatt virksomhet	(26)	(119)	92	
Driftsresultat før skatt	1 793	2 051	(258)	(12,6)

Gjennomsnittlige balanseposter i milliarder kroner

Netto utlån til kunder	425,0	452,3	(27,3)	(6,0)
Innskudd fra kunder	342,5	288,3	54,2	18,8

Nøkkeltall i prosent

Marginer på utlån ²⁾	2,11	1,84		
Marginer på innskudd ²⁾	(0,17)	(0,02)		
Avkastning på allokert kapital ³⁾	10,1	11,2		
Kostnadsgrad	33,9	32,2		
Innskuddsdekning	80,6	63,7		
Årsverk ved utgangen av perioden	4 089	4 412	(322)	(7,3)

1) Inkluderer virksomheten i Baltikum og Polen.

2) Beregnet i forhold til 3-måneders pengemarkedsrente.

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

Utlån til kunder ble redusert med 6,0 prosent i gjennomsnitt fra første kvartal 2012. Reduksjonen skyldtes svak kredittetterspørsel i flere kundesegmenter kombinert med strategiske tilpasninger av porteføljen og et aktivt obligasjonsmarked. Fra fjerde kvartal 2012 ble utlånsvolumene redusert med 11,2 milliarder kroner, tilsvarende 2,6 prosent.

Innskuddene økte med 18,8 prosent fra første kvartal 2012. Sammenlignet med fjerde kvartal 2012 var økningen 4,5 milliarder kroner, tilsvarende 1,3 prosent.

Gjennomsnittlige utlånsmarginer målt mot 3-måneders penge-markedsrente utgjorde 2,11 prosent, en økning på 0,27 prosentpoeng fra første kvartal 2012 og 0,05 prosentpoeng fra fjerde kvartal 2012. Økte utlånsmarginer bidro til å kompensere for økte kostnader til langsiktig finansiering. Det var fremdeles stor konkurranse om innskuddsmidler i kvartalet, og innskuddsmarginene viste en reduksjon på 0,15 prosentpoeng fra første kvartal 2012. Fra fjerde kvartal 2012 var det en reduksjon på 0,02 prosentpoeng.

Reduksjonen i andre driftsinntekter fra første kvartal 2012 skyldtes primært en negativ verdit utvikling på overtatte aksjer og eierandeler samt reduserte inntekter fra salg av produkter fra DNB Markets.

Driftskostnadene ble redusert med 2,0 prosent fra første kvartal 2012 gjennom redusert bemanning innenfor noen områder, lavere inntektsrelaterte produktkostnader og en generelt høy kostnads-bevissthet. Kostnadsgraden økte med 1,7 prosentpoeng fra første kvartal 2012, men ble redusert med 3,0 prosentpoeng fra fjerde kvartal 2012. Storkunder og internasjonal hadde 4 089 årsverk ved utgangen av kvartalet.

Netto nedskrivninger på utlån utgjorde 0,54 prosent av netto utlån til kunder, hvorav individuelle nedskrivninger utgjorde 0,42 prosent. I første kvartal 2012 utgjorde individuelle nedskrivninger 0,30 prosent av netto utlån.

Kvaliteten i utlånsporteføljene ved utgangen av kvartalet vurderes som god. Tett oppfølging av kunder og forebyggende arbeid er viktige virkemidler for å holde kvaliteten på et godt nivå. Markeds-situasjonen medførte likevel utfordringer innenfor enkelte kunde-segmenter, spesielt innen shipping. Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer utgjorde 14,2 milliarder kroner ved utgangen av kvartalet og var på samme nivå som på tilsvarende tidspunkt året før.

Storkunder og internasjonal vil prioritere sterke, langsiktige og lønnsomme kunderelasjoner. Dette vil, sammen med konsernets betydelige produktbredde og fagkompetanse, være grunnpillarene i virksomheten fremover. Det er ventet at gjennomsnittlige utlåns-marginer vil kunne øke ytterligere gjennom reprising i enkelte segmenter, mens konkurransen om stabile kundeinnskudd vil fortsette og medføre press på innskuddsmarginene.

DNB Markets

DNB Markets er Norges største tilbyder av verdipapir- og investerings-tjenester. Området oppnådde et tilfredsstillende resultat i første kvartal 2013. Driftsresultat før skatt utgjorde 1 002 millioner kroner, som var en reduksjon på 878 millioner sammenlignet med rekord-resultatet i første kvartal 2012. Begynnelsen av 2013 var preget av reduserte risikopremier og stigende aksjekurser, men aktiviteten i markedene var likevel moderat.

DNB Markets	1. kvartal		Endring	
Resultat i millioner kroner	2013	2012	mill. kr	%
Valuta og rente- og råvarederivater	406	415	(10)	(2,3)
Investeringsprodukter	97	110	(13)	(12,0)
Corporate finance	168	212	(44)	(20,7)
Verdipapirtjenester	49	46	2	5,0
Sum kundeinntekter	719	784	(64)	(8,2)
Inntekter fra internasjonal				
obligasjonsportefølje	379	781	(402)	(51,5)
Andre inntekter fra egenhandel	335	779	(444)	(57,0)
Sum inntekter fra egenhandel	714	1 560	(846)	(54,2)
Renter av allokert kapital	70	82	(12)	(14,6)
Sum inntekter	1 503	2 426	(922)	(38,0)
Driftskostnader	501	545	(44)	(8,1)
Driftsresultat før skatt	1 002	1 881	(878)	(46,7)

Nøkkeltall i prosent

Avkastning på allokert kapital ¹⁾	19,3	44,5		
Kostnadsgrad	33,3	22,5		
Årsverk ved utgangen av perioden	693	716	(23)	(3,2)

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

Samlede kundeinntekter utgjorde 719 millioner kroner, en reduksjon på 64 millioner sammenlignet med tilsvarende periode i 2012.

Kundeinntekter fra valuta og rente- og råvarederivater var omtrent på samme nivå som i første kvartal 2012. Økende aktivitet innen valuta ble delvis motvirket av lavere marginer. Etter en lang periode med lave renter har mange kunder allerede inngått sikringskontrakter, og etterspørselen etter rentesikringsinstrumenter avtok sammenlignet med tilsvarende periode året før. Innen råvarepris-sikring var det økende aktivitet og inntekter.

Kundeinntekter fra verdipapirer og andre investeringsprodukter ble redusert som følge av relativt lav omsetning av aksjer og aksje-derivater i kvartalet. DNB Markets opprettholdt sin posisjon som største meglerhus innen obligasjons- og sertifikatmegling på Oslo Børs.

Lav aktivitet innen egenkapitalområdet, herunder fusjoner og oppkjøp, medførte at kundeinntekter fra corporate finance ble

redusert fra første kvartal 2012. Det var god aktivitet innen fremmed-kapitalområdet i kvartalet.

Kundeinntekter fra verdipapiradministrative tjenester viste en liten økning fra første kvartal 2012. Lavere inntekter fra custody ble mer enn oppveid av økte inntekter fra verdipapirservice, der DNB er en klar markedsleder i Norge.

Samlede inntekter fra market-making og annen egenhandel ble mer enn halvert sammenlignet med første kvartal 2012. Reduksjon i kredittspreader medførte betydelige kursgevinster på obligasjoner i første kvartal 2012, mens spreadene var mer stabile i begynnelsen av 2013.

Utviklingen i aksje-, kreditt-, råvare-, valuta- og rentemarkedene vil være avgjørende for forretningsområdets resultater fremover.

Forsikring og kapitalforvaltning

Forsikring og kapitalforvaltning omfatter konsernets aktiviteter innenfor livsforsikring, pensjonssparing, kapitalforvaltning og skade-forsikring. Driftsresultat før skatt utgjorde 548 millioner kroner, en økning på 120 millioner fra tilsvarende periode i 2012.

Forsikring og kapitalforvaltning	1. kvartal		Endring	
Resultat i millioner kroner	2013	2012	mill. kr	%
Sum inntekter	1 088	1 017	71	7,0
Driftskostnader	541	589	(49)	(8,2)
Driftsresultat før skatt	548	428	120	27,9
Skatt	62	(96)	158	
Resultat etter skatt	486	524	(38)	(7,3)

Balanse i milliarder kroner (ved utgangen av perioden)

Forvaltet kapital	504,8	534,4	(29,6)	(5,5)
-------------------	-------	-------	--------	-------

Nøkkeltall i prosent

Avkastning på allokert kapital ¹⁾	11,4	13,4		
Kostnadsgrad	49,7	57,9		
Årsverk ved utgangen av perioden	971	1 047	(76)	(7,3)

1) Beregnet på grunnlag av gjennomsnittlig egenkapital i virksomheten.

DNB Livsforsikring

DNB Livsforsikrings resultat før skatt ble 462 millioner kroner, som var en økning på 64 millioner fra første kvartal 2012.

DNB Livsforsikring	1 kvartal		Endring	
Resultat i millioner kroner	2013	2012	mill. kr	%
Renteresultat	784	1 349	(565)	
Risikoresultat	29	(102)	131	
Administrasjonsresultat	23	(12)	36	
Forhåndsprising risiko og rentegaranti	190	142	48	
Annet	(4)	(10)	6	
Oppreservering for økt levealder, kollektivpensjon	414	733	(319)	
Midler foreslått tilført forsikringskunder	148	236	(88)	
Driftsresultat før skatt	462	398	64	16,1
Skatt	38	(104)	142	
Resultat etter skatt	424	502	(78)	(15,6)

Balanse i milliarder kroner (ved utgangen av perioden)

Totale eiendeler	282,6	267,4	15,2	5,7
------------------	-------	-------	------	-----

Nøkkeltall i prosent

Avkastning på egenkapitalen ¹⁾	10,5	15,8		
Bokført avkastning på eiendeler	1,08	1,34		
Verdijustert avkastning på eiendeler	1,37	1,94		
Årsverk ved utgangen av perioden	639	716	(77,3)	(10,8)

1) Beregnet på grunnlag av gjennomsnittlig egenkapital.

Utviklingen i finansmarkedene var positiv i kvartalet, med god avkastning i DNB Livsforsikrings porteføljer. Aksjeporteføljen hadde en avkastning på 7,5 prosent og obligasjonsporteføljen en avkastning på 0,9 prosent. Kollektivporteføljen hadde en verdijustert avkastning på 1,4 prosent. Den bokførte avkastningen i første kvartal 2013 var høyere enn rentegarantien i alle porteføljer.

DNB Livsforsikring har et godt fundament i kollektivporteføljen med 55 prosent av midlene plassert i eiendom og obligasjoner som holdes til forfall, med en løpende årlig avkastning på om lag 5 prosent. Disse plasseringene bidrar til å stabilisere avkastningen over tid. Eiendomsporteføljen ga en avkastning på 1,1 prosent og selskapsporteføljen en avkastning på 0,9 prosent i kvartalet.

Ved utgangen av kvartalet var sum eiendeler 283 milliarder kroner, en økning på 4,4 prosent fra utgangen av 2012. Kunde-fondene i innskuddspensjonsordningene utgjorde 21,7 milliarder kroner, en økning på 8,4 prosent fra utgangen av 2012. Premie-inntektene var 8,4 milliarder kroner, omtrent uendret fra første kvartal 2012.

Risikoresultatet var 29 millioner kroner, sammenlignet med minus 102 millioner i første kvartal 2012. Det ble avsatt 18 millioner kroner i kvartalet til oppreservering for økt levealder i individuell pensjon, hvorav DNB-konsernet ble belastet med 6 millioner.

Soliditetskapitalen økte med 1,6 milliarder kroner fra utgangen av 2012 og utgjorde 31,1 milliarder ved utgangen av første kvartal 2013. Kapitaldekningen var 16,1 prosent, som er godt over kravet på 8 prosent.

DNB Livsforsikring hadde en markedsandel av totale kundemidler på 28,0 prosent ved utgangen av fjerde kvartal 2012, en reduksjon på 0,9 prosentpoeng fra utgangen av fjerde kvartal 2011.

Rammebetingelser for norske livsforsikringselskaper vil bli vesentlig endret de kommende årene. Viktige endringer er behov for styrking av premiereserven for økt levealder, innføring av Solvens II, nytt regelverk for tjenestepensjon i privat sektor og endringer i regelverket for fripliser.

Finanstilsynet offentliggjorde 8. mars sine krav til hvordan økning i forventet levealder skal tas hensyn til ved beregning av forpliktelser til kollektive pensjonsordninger. Kravene medførte et totalt oppreserveringsbehov for DNB Livsforsikring på ca. 14,4 milliarder kroner, hvorav 3,8 milliarder var avsatt ved utgangen av 2012. I første kvartal 2013 ble det foreslått å styrke avsetningen med

ytterligere 414 millioner kroner. Finanstilsynet har besluttet at oppreserveringen skal fullføres innen utløpet av 2018. DNB som eier, må fra 2014 bidra med 20 prosent av oppreserveringsbehovet, mens øvrig behov kan dekkes av fremtidig rente- og risikoresultat. Solvens II-regelverket er fremdeles under utforming, spesielt knyttet til implementering i norsk lov, og det er sannsynlig at nytt regelverk vil gjelde tidligst fra begynnelsen av 2016.

Banklovkommisjonens forslag til ny tjenestepensjonslov inne-bærer en harmonisering med alderspensjonen i de nye reglene for folketrygd. Sentralt i forslaget er et nytt tjenestepensjonsprodukt som bygger på elementer fra både innskuddspensjon og ytelsesbasert tjenestepensjon. DNB venter at ny tjenestepensjon vil bli et attraktivt produkt i første rekke for bedrifter som i dag bruker ytelsesbasert tjenestepensjon.

Vedvarende lavt rentenivå og avsetninger for økt levealder vil medføre press på inntjeningen for livsforsikringsselskapene fremover. Både rammebetingelsene og kundenes preferanser vil medføre en dreining fra produkter med rentegaranti til produkter med investeringsvalg. DNB Livsforsikring har startet tilpasning av virksomheten gjennom salg av produkter som krever mindre kapital og gjennom realisering av et omfattende program for kostnadsreduksjoner som skal slutføres i løpet av 2014.

DNB Asset Management

DNB Asset Managements resultat før skatt ble 46 millioner kroner, en økning på 5 millioner sammenlignet med første kvartal 2012. Resultatremgangen skyldtes i hovedsak et lavere kostnadsnivå som følge av tiltak som ble iverksatt i siste halvdel av 2012.

DNB Asset Management	1. kvartal		Endring	
Resultat i millioner kroner	2013	2012	mill. kr	%
Netto renteinntekter	(2)	(5)	3	(64,1)
Forvaltningsinntekter				
- fra personkunder	68	73	(4)	(6,1)
- fra institusjonelle kunder	120	125	(6)	(4,5)
Andre driftsinntekter	3	3	1	23,2
Sum inntekter	190	196	(6)	(3,2)
Driftskostnader	143	154	(11)	(7,0)
Driftsresultat før skatt	46	42	5	11,0

Balanse i milliarder kroner (ved utgangen av perioden)

Kapital til forvaltning	456,3	483,8	(27,5)	(5,7)
- personkunder	37,5	36,0	1,4	4,0
- institusjonelle kunder	418,9	447,8	(28,9)	(6,5)

Nøkkeltall i prosent

Avkastning på allokert kapital ¹⁾	22,3	20,1		
Kostnadsgrad	75,5	78,6		
Årsverk ved utgangen av perioden	198	212	(14)	(6,5)

1) Beregnet på grunnlag av allokert kapital til virksomheten.

Kapital til forvaltning ble samlet redusert med 27,5 milliarder kroner fra utgangen av første kvartal 2012. Volumet ble primært redusert i porteføljer med lave marginer. Markedsutviklingen de siste 12 månedene bidro med en økning på 24 milliarder kroner, mens valuta-kursendringer bidro med en økning på 4 milliarder. Utviklingen i nettosalget reduserte kapital til forvaltning med 55 milliarder kroner.

DNB Asset Management er en av landets største tilbydere av verdipapirfond og diskresjonær formuesforvaltning med en markedsandel på 21 prosent av totalmarkedet i Norge. Ved utgangen av kvartalet hadde selskapet om lag 226 000 spareavtaler i det norske fondsmarkedet, og årlig tegnet beløp utgjorde 2,5 milliarder kroner. 42 prosent av fondene hadde fire eller fem stjerner fra rating-selskapet Morningstar. Åtte av fondene oppnådde høyeste rangering

med fem stjerner.

DNB Asset Management venter en økning i privat finansiell sparing i både Norge og Sverige. Konkurransen om sparemidler medfører behov for fortsatt utvikling og tilpasning av produkter og tjenester. Resultatutviklingen vil i stor grad påvirkes av investorenes forventninger til finansmarkedene og tilliten til aksjemarkedet.

DNB Skadeforsikring

DNB Skadeforsikring tilbyr skadeforsikringsprodukter som villa-, bil- og reiseforsikring til personmarkedet i Norge. Skadeforsikring selges primært gjennom bankens distribusjonsnett, og satsingen i de største byene har gitt gode resultater. DNB Skadeforsikring er fortsatt i en ekspansjonsfase, og totale premieinntekter, antall kunder og resultat viste en god utvikling. Driftsresultat før skatt var 39 millioner kroner, sammenlignet med minus 12 millioner i første kvartal 2012.

Finansiering, likviditet og balanse

Markedene for innlån var i første kvartal gjennomgående gode og prisene rimelig stabile for banker med høy kreditt rating. I begynnelsen av kvartalet var det mulig for banker fra Sør-Europa å utstede ordinær senior obligasjonsgjeld til bedre betingelser enn på mange år. Som følge av urolighetene på Kypros var det mot slutten av kvartalet en mer avventende holdning og noe økte priser i innlåns-markedene for disse bankene. Nordiske banker fikk dermed en relativt sterkere posisjon.

Samlet har europeiske banker og finansinstitusjoner et redusert finansieringsbehov i 2013, noe som resulterte i færre nye utstedelser og lavere prisnivå sammenlignet med situasjonen i 2012. DNB var fortsatt blant de finansielt sterke bankene i innlånsmarkedet og hadde god tilgang til både kort og langsiktig finansiering gjennom hele kvartalet.

Gjennomsnittlig restløpetid på porteføljen av langsiktige innlån var 4,6 år ved utgangen av kvartalet, som var uendret sammenlignet med utgangen av 2012.

For å holde konsernets likviditetsrisiko på et lavt nivå er det etablert både kortsiktige og langsiktige rammer for likviditetsrisiko. Det innebærer blant annet at utlån til kunder i hovedsak blir finansiert med innskudd fra kunder, langsiktig verdipapirgjeld og ansvarlig kapital. Konsernet holdt seg godt innenfor likviditetsrammene gjennom første kvartal.

DNB-konsernet forvaltet totalt 2 653 milliarder kroner ved utgangen av første kvartal, en økning på 18 milliarder eller 0,7 prosent fra ett år tidligere. Eiendelene i konsernets balanse utgjorde 2 434 milliarder kroner ved utgangen av kvartalet og 2 371 milliarder ett år tidligere. Av dette utgjorde DNB Livsforsikrings totale balanse henholdsvis 283 og 267 milliarder kroner på de samme tidspunktene.

Netto utlån til kunder økte med 30,6 milliarder kroner eller 2,4 prosent fra utgangen av første kvartal 2012. Kundeinnskuddene økte med 83,1 milliarder kroner eller 10,3 prosent i samme periode. Innskuddsdekningen, målt som kundeinnskudd i prosent av netto utlån til kunder, økte fra 62,7 prosent ved utgangen av første kvartal 2012 til 67,6 prosent ved utgangen av første kvartal 2013. Konsernet har et mål om en innskuddsdekning på minst 60 prosent.

Risikoforhold og kapitaldekning

DNBs risikobilde var relativt stabilt gjennom første kvartal. Finansmarkedene viste en positiv utvikling med høyere aksjekurser og avtagende risikopremier. Den realøkonomiske utviklingen var imidlertid fortsatt svak, og utviklingen i eurosonen er en betydelig usikkerhetsfaktor fremover. Perioden med lave renter synes å være stadig lenger både internasjonalt og i Norge.

DNBs omdømme var under press i kvartalet. Både økning av utlånsrentene, Høyesterettsdommen om enkelte lånefinansierte strukturerede produkter og driftsproblemer i nettbanken bidro til det.

DNB-konsernet kvantifiserer risiko gjennom beregning av risikojustert kapitalbehov. Netto risikojustert kapitalbehov økte med 0,7 milliarder kroner fra utgangen av 2012, til 77,7 milliarder.

Utviklingen i risikojustert kapitalbehov

	31. mars 2013	31. des. 2012	31. mars 2012	31. des. 2011
<i>Beløp i milliarder kroner</i>				
Kredittrisiko	58,9	59,2	61,1	64,5
Markedsrisiko	8,2	7,9	6,4	6,1
Markedsrisiko i livsforsikring	11,2	10,6	11,9	10,6
Forsikringsrisiko i livsforsikring	1,0	1,0	1,0	1,0
Skadeforsikring	0,8	0,8	0,7	0,8
Operasjonell risiko	10,3	9,8	9,0	9,0
Forretningsrisiko	4,8	4,6	4,4	4,7
Brutto risikojustert kapitalbehov	95,2	94,0	94,4	96,8
Diversifiseringseffekt ¹⁾	(17,5)	(17,0)	(16,7)	(16,0)
Netto risikojustert kapitalbehov	77,7	77,0	77,8	80,9
Diversifiseringseffekt i prosent av brutto risikojustert kapitalbehov ¹⁾	18,4	18,1	17,7	16,5

1) *Diversifiseringseffekten gjelder den risikoreduserende 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 0,3 milliarder kroner gjennom første kvartal. Volumene var omtrent uendrede fra årsskiftet, mens det var en svak bedring i den målte kredittkvaliteten for enkelte områder. Shippingmarkedene var fortsatt utfordrende, særlig for tank-, container- og tørrbulksegmentene. Nedskrivningene på utlån var samlet sett relativt lave.

Markedsrisikoen i livsforsikring økte noe i første kvartal. Dette skyldtes delvis økt aksjeeksponering. I tillegg har Finanstilsynet stilt krav om hvordan økt forventet levealder skal tas hensyn til gjennom en opptrappingsplan for avsetninger til kollektiv pensjonsforsikring. De nye reglene gir et økt oppresteringsbehov i DNB Livsforsikring, som også gir et økt behov for risikojustert kapital. De langsiktige norske swaprentene, som er en referanse for forventet fremtidig avkastning, var ved utgangen av første kvartal fortsatt i underkant av nivået på rentegarantien til kundene. På lengre sikt vil det begrense DNB Livsforsikrings evne til å ta risiko som kan sikre kundene en god avkastning.

Markedsrisiko utenom livsforsikring økte i kvartalet som følge av noe økte egenkapitalinvesteringer.

Det var en nedgang i antall rapporterte hendelser som påvirker konsernets operasjonelle risiko. Nettotapet var på samme nivå som i foregående kvartaler. Kvartalet var preget av Høyesterettsdommen om enkelte lånefinansierte strukturerede produkter, som utløste en gjennomgang av tilsvarende saker.

Driftsstabiliteten i konsernets nettbanker var ikke tilfredsstillende i kvartalet. Flere alvorlige nettverkshendelser rammet konsernet og konsernets kunder. Andre banker var også berørt. Den negative utviklingen innenfor IKT-kriminalitet i form av trojanerangrep, hacking og industrispionasje fortsatte i kvartalet. Det økonomiske omfanget var imidlertid lavere i første kvartal 2013 enn i fjerde kvartal 2012.

Beregningsgrunnlaget for den formelle kapitaldekningen gikk opp med 18,7 milliarder kroner i første kvartal 2013, til 1 094 milliarder. I første kvartal 2013 kunne beregningsgrunnlaget ikke utgjøre mindre enn 80 prosent av tilsvarende størrelse beregnet etter Basel I-reglene. Ren kjernekapitaldekning utgjorde 10,6 prosent, mens samlet kapitaldekning utgjorde 12,1 prosent, begge inkludert 50 prosent av delårsresultatet.

Det er foretatt beregninger for effekten av full fremtidig innføring av Basel II-reglene på alle kredittporteføljene i bankkonsernet,

utenom Baltikum og Polen, og uten begrensning av overgangsreglene. Beregningene viste et pro forma risikovektet beregningsgrunnlag på 967 milliarder kroner og en potensiell ren kjernekapitaldekning på 12,0 prosent. Under Basel III, slik konsernet tolker forslaget til regelverk, ville kjernekapitaldekningen vært 12,1 prosent ved utgangen av kvartalet.

Makroøkonomisk utvikling

I euroområdet falt BNP gjennom hele 2012, og den svake utviklingen fortsatte i første kvartal 2013. Arbeidsledigheten har steget hver måned siden april 2011, med vel 160 000 personer per måned i gjennomsnitt. I februar 2013 var 12 prosent av arbeidsstyrken i euroområdet uten jobb, den høyeste ledigheten siden andre verdenskrig. Ledigheten var med 5 til 6 prosent relativt lav i Tyskland, Østerrike og Nederland, mens den var over 26 prosent i Hellas og Spania. I disse to landene nærmer ungdomsledigheten seg 60 prosent. Trolig er ennå ikke toppen av ledighetsnivået nådd. Grove anslag tyder på at eurosonen må ha en BNP-vekst på 1,5-1,75 prosent for å holde ledigheten stabil. Siste konsensusanslag er minus 0,4 prosent i 2013 og pluss 0,9 prosent i 2014, som betyr at ledigheten mot slutten av 2014 kan nærme seg 13 prosent. Stigende ledighet kan være selvforsterkende, fordi det bidrar til å holde husholdningenes etterspørsel og dermed aktiviteten nede.

Negative virkninger av lavere etterspørsel og stram finanspolitikk på aktivitetsnivået forsøkes motvirket med styringsrenter nær null og en ekspansiv likviditetspolitikk. Rentene på lån til de mest gjelds-tyngede landene i Europa er klart redusert siden sommeren 2012, noe som viser at frykten for at enkelte land vil forlate pengeunionen er redusert. Høy og økende ledighet har imidlertid gitt økte sosiale forskjeller, noe som bidrar til økt usikkerhet.

I fjerde kvartal 2012 økte BNP i USA med bare 0,4 prosent på årlig basis, mens utviklingen hittil i 2013 har vist et blandet bilde. Inntekts- og forbrukstillene økte markant i februar, og god inntjening i bedriftene peker mot økte bedriftsinvesteringer fremover. Etter en positiv utvikling i arbeidsmarkedet i januar og februar var marshallene skuffende svake. Oppdaterte tall viser at bare 63,3 prosent av befolkningen i arbeidsfør alder er en aktiv del av arbeidsstyrken, som er den laveste andelen på 40 år. Farten i den amerikanske økonomien ble redusert i mars, men i lys av oppgangen i boligmarkedet, høyt overskudd i amerikanske bedrifter og lave gjeldsbetjeningskostnader i husholdningene er det grunnlag for optimisme fremover.

Høy sparing og nedbygging av gjeld i privat og offentlig sektor preger hele OECD-området og vil legge en demper på veksten i flere år fremover. I mange fremvoksende økonomier har det vært en markert svakere utvikling de siste kvartalene. Blant de såkalte BRICS-landene er bildet noe blandet. I Kina har veksten økt litt de siste kvartalene, men en årlig vekst i underkant av 8 prosent er fortsatt klart lavere enn gjennomsnittet på 10 prosent fra 1980 til 2008. I India, Brasil, Russland og Sør-Afrika er veksten halvert sammenlignet med gjennomsnittet det siste tiåret før finanskrisen. Samlet sett vil Norges viktigste handelspartnere trolig ikke passere bunnen av konjunktursyklusen før i 2015.

Aktiviteten i de ulike næringene i Norge henger nøye sammen med etterspørselen. Norske eksportnæringer har konkurrert om markedsandeler i markeder som stort sett har stagnert. Tradisjonell eksport har derfor økt lite. Næringsinvesteringene på fastlandet har også vist svak vekst, mens investeringer i petroleumsvirksomheten og i boliger har økt mye. Solid vekst i både januar og februar gjorde at trendveksten i detaljomsetningen økte til sterke 4 prosent årlig rate. Samlet sysselsetting steg markert gjennom 2012 frem til september, men har siden vist en viss tilbakegang. Arbeidsledigheten de siste månedene lå på et noe høyere nivå enn høsten 2012, men var fortsatt lav. Aktiviteten i industrien holdt seg fortsatt høy i starten av 2013, trukket opp av den gode aktiviteten i oljenæringen. To-

delingen innen industrien er svært tydelig, med klar vekst i produksjon rettet mot oljenæringen og nedgang i store deler av den øvrige industrien. Lønnsoppkjøret så langt peker i retning av en samlet årslønnsvekst på ca. 3,5 prosent. Dette er klart lavere enn veksten i de to forgående år på 4,2 og 4,0 prosent.

Boligprisene fortsatte å stige i første kvartal 2013. Befolkningsvekst, moderat boligbygging, stabil og lav arbeidsledighet og et forventet fortsatt lavt rentenivå er faktorer som peker i retning av en fortsatt stabil vekst i boligprisene. Strengere kapitalkrav for bankene knyttet til boliglån, økt boligbygging og det allerede relativt høye prisnivået kan imidlertid bidra til å redusere veksten noe fremover.

Nye rammebetingelser

Det ble i første kvartal 2013 oppnådd politisk enighet i EU om nytt regelverk for kredittinstitusjoner og verdipapirforetak, Capital Requirements Regulation og Capital Requirements Directive IV (CRR og CRD IV). Regelverket bygger på Baselkomiteens anbefalinger om nye og strengere kapital- og likviditetsstandarter, Basel III. Kompromisset i EU innebærer at nasjonale myndigheter gis relativt stor grad av fleksibilitet til å innføre ekstra kapitalkrav utover minimumsreglene. Blant annet vil det kunne pålegges en systemrisikobuffer, og det vil kunne stilles egne krav til systemviktige institusjoner. Nasjonale systemrisikopåslag på risikovekter for lån med pant i fast eiendom, slik norske myndigheter ønsker for boliglån, vil kunne innføres. De vil imidlertid ikke fullt ut gjelde for filialer av utenlandske banker, med mindre det fremforhandles et prinsipp om gjensidig anerkjennelse av kapitalkrav mellom enkeltland.

Finansdepartementet sendte i mars 2013 på høring fire ulike forslag til minstekrav for vektning av boliglån i kapitaldekningen. Forslagene innebærer en vektning på mellom 20 og 35 prosent, som er en vesentlig økning fra dagens gjennomsnitt i DNB på 12,1 prosent. De fire forslagene er hver for seg utformet som en mulig erstatning for å sikre at de samlede kapitalkravene ikke svekkes hvis dagens gulv på 80 prosent av Basel I-grunnlaget (overgangsregelen i Basel II) tas bort.

Finansdepartementet har videre lagt frem lovforslag om nye kapitalkrav for banker ved implementering av Basel III-reglene i Norge. DNBs beste estimat for en ren kjernekapital etter Basel III er 12,1 prosent ved utgangen av første kvartal 2013. DNB hadde på samme tidspunkt en ren kjernekapitaldekning på 10,6 prosent etter dagens overgangsregelverk, som norske myndigheter benytter i sin måling. I henhold til lovforslaget skal kravet til ren kjernekapitaldekning gradvis økes til 12 prosent innen 1. juli 2016. I tillegg foreslår departementet hjemmel til å kunne stille krav om en motsyklisk kapitalbuffer på inntil 2,5 prosent. Norges Bank har i et notat uttalt at en slik buffer bør fastsettes på bakgrunn av nivået på samlet kreditt, boligpriser i forhold til inntekt, salgspriser på næringseiendom, andelen markedsfinansiering i norske kredittinstitusjoner og i tillegg et faglig skjønn. Sentralbanken sier samtidig at nivået på en eventuell motsyklisk kapitalbuffer må ses i sammenheng med summen av alle de andre kapitalkravene bankene pålegges.

DNB har et solid utgangspunkt for å kunne oppfylle kapitalkravene, og det er positivt at kravene innføres gradvis. Forslagene innebærer imidlertid at DNB fortsatt må bygge opp en betydelig mengde kapital fremover i tråd med det som så langt er lagt til grunn i konsernets tilpasninger til nye myndighetskrav. Kapitaloppbyggingen vil skje organisk over driften.

Finansdepartementet ba i siste del av 2012 Finanstilsynet om å vurdere om ordningen med obligasjoner med fortrinnsrett, OMF, bidrar til økt systemrisiko. Departementet ønsket blant annet å få vurdert en regel om at banker ikke skal kunne overføre mer enn det som er forsvarlig av egne aktiva til kredittforetak. Finanstilsynet konkluderte i sitt svar med at det ikke bør innføres en slik generell regel, og at det er mest hensiktsmessig å vurdere hvert enkelt

konsern individuelt innenfor de hjemler som allerede foreligger. Finanstilsynet understreker at OMF har utviklet seg til å bli en viktig finansieringskilde for norske banker og har bidratt til lavere finansieringskostnader, redusert likviditetsrisiko og en mer diversifisert finansieringsstruktur. Finansdepartementet har ennå ikke tatt stilling til innspillene.

Det har de siste 20 årene vært en markert økning i levealder i befolkningen. Denne utviklingen skjer samtidig som en langvarig internasjonal lavkonjunktur med lave renter gir svak avkastning på kundenes premieinnbetalinger. Livsforsikringsselskapene må dermed sette av mer kapital for å dekke fremtidige forpliktelser. 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 hos livsforsikringsselskapene. Finanstilsynet tillater en opptrappingsperiode på fem år med start i 2014. Det åpnes for å benytte kundeoverskudd, men minimum 20 prosent av oppreserveringsbehovet forventes dekket av økning i livsforsikringsselskapenes egenkapital. Finanstilsynet har tatt utgangspunkt i SSBs mellomalternativ for fremskriving av levealder, men forsterket den med en sikkerhetsmargin på 10 prosent. For kundene vil tilsynets krav gi økte premier for alderspensjon og lavere forventet avkastning fordi en større andel av midlene må holdes igjen som kapitalbuffer. Ifølge FNO viser foreløpige beregninger et anslått samlet oppreserveringsbehov for bransjen på mellom 45 og 50 milliarder kroner. For DNB Livsforsikring gir det nye beregningsgrunnlaget et totalt oppreserveringsbehov på ca. 14,4 milliarder kroner, hvorav 3,8 milliarder var avsatt ved inngangen til 2013. Finanstilsynets krav synes strenge og vil få konsekvenser for både kundene og DNB Livsforsikring de nærmeste årene. Gjennom Finans Norge har bransjen dialog med Finanstilsynet og Finansdepartementet for å forsøke å få justert kravene.

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

Selv om utviklingen i finansmarkedene var relativt god i første kvartal, ser det ut til å ta tid før konjunkturutviklingen hos Norges viktigste handelspartnere igjen snur i positiv retning. Prognosene for den norske økonomien ble også litt nedjustert i løpet av kvartalet, men er fremdeles svært gode sammenlignet med de aller fleste andre land. DNB opprettholder dermed sine prognoser og mål fra kapitalmarkedsdagen i 2012. Rentehevingen i første kvartal vil gi økte renteinntekter fra og med andre kvartal og bidra til høyere avkastning og kapitaloppbygging fremover. Omorganiseringen av virksomheten i nye forretningsområder, som internt ble iverksatt i starten av året, vil også bidra til mer målrettet og forbedret kundeinnsats, økt inntektspotensial og reduserte nominelle kostnader. Årlig utlånsvekst forventes å ligge på mellom 3 og 4 prosent. Markedsverdivurderinger, blant annet av basisswapper, vil fremdeles kunne gi store kortsiktige utslag i andre driftsinntekter, men vil over tid i stor grad jevnes ut og derfor ikke påvirke det langsiktige resultatbildet. Kostnadseffektiviseringene vil fortsette gjennom blant annet effektivisering av distribusjonsapparatet, øvrige interne effektiviseringsprogrammer og salg av utenlandsk virksomhet. Det vil, som tidligere forutsatt, bli midlertidige kostnadsøkninger de nærmeste kvartalene i form av restruktureringskostnader for å oppnå de varige kostnadsbesparelsene. Nedskrivningene i 2013 forventes å ligge omtrent på nivå med 2012.

Oslo, 25. april 2013
I styret for DNB ASA

Anne Carine Tanum
(styreleder)

Tore Olaf Rimmereid
(nestleder)

Jarle Bergo

Bente Brevik

Sverre Finstad

Carl A. Løvvik

Vigdis Mathisen

Berit Svendsen

Rune Bjerke
(konsernsjef)

Resultatregnskap

Beløp i millioner kroner	Note	DNB-konsernet		
		1. kvartal 2013	1. kvartal 2012 ¹⁾	Året 2012 ¹⁾
Sum renteinntekter	5	14 600	16 060	63 068
Sum rentekostnader	5	7 743	9 407	35 853
Netto renteinntekter	5	6 857	6 653	27 216
Provisjonsinntekter m.v.	6	2 249	2 274	9 299
Provisjonskostnader m.v.	6	555	607	2 337
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	7	1 063	(1 006)	3 910
Netto gevinster på eiendeler i DNB Livsforsikring		3 925	4 562	14 219
Garantert avkastning, styrket premiereserve og tildeling til forsikringstagere i DNB Livsforsikring		3 731	4 157	13 187
Premieinntekter m.v. som inngår i risikoresultatet i DNB Livsforsikring		524	1 330	5 102
Erstatninger m.v. som inngår i risikoresultatet i DNB Livsforsikring		498	1 442	5 421
Premieinntekter, DNB Skadeforsikring		331	303	1 250
Erstatninger m.v., DNB Skadeforsikring		256	254	925
Resultat investeringer etter egenkapitalmetoden	8	74	225	789
Netto gevinster på investeringseiendom	19	12	(144)	(340)
Andre inntekter	9	543	522	2 141
Netto andre driftsinntekter		3 682	1 607	14 501
Sum inntekter		10 539	8 261	41 717
Lønn og andre personalkostnader	10, 11	2 639	2 721	10 987
Andre kostnader	10	2 316	1 907	7 451
Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	10	529	430	2 322
Sum driftskostnader	10	5 485	5 058	20 760
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler		4	7	(1)
Nedskrivninger på utlån og garantier	15	737	784	3 179
Driftsresultat før skatt		4 321	2 425	17 776
Skattekostnad		1 149	631	4 081
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt		10	0	96
Resultat for perioden		3 181	1 794	13 792
Resultat/utvannet resultat per aksje (kroner)		1,96	1,10	8,48
Resultat per aksje eksklusive virksomhet holdt for salg (kroner)		1,95	1,10	8,42

1) Som følge av prinsippendring er enkelte tall i sammenligningsperioder omarbeidet. Se nærmere omtale i note 1 Regnskapsprinsipper.

Totalresultat

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet		
	1. kvartal 2013	1. kvartal 2012 ¹⁾	Året 2012 ¹⁾
Resultat for perioden	3 181	1 794	13 792
Aktuarielle gevinster og tap	0	(47)	4 063
Skatt på aktuarielle gevinster og tap	0	13	(1 116)
Verdiregulering eiendom hittil i år	(3)	0	45
Totalresultat hittil i år allokert til kunder (livsforsikring)	3	0	(45)
Øvrige resultatelementer som ikke vil bli reklassifisert til resultatet, etter skatt	0	(34)	2 947
Valutakurseffekt ved omregning av utenlandsk virksomhet	122	(129)	(210)
Øvrige resultatelementer som senere kan bli reklassifisert til resultatet, etter skatt	122	(129)	(210)
Øvrige resultatelementer for perioden	122	(163)	2 736
Totalresultat for perioden	3 304	1 631	16 528

1) Som følge av prinsippendring er enkelte tall i sammenligningsperioder omarbeidet. Se nærmere omtale i note 1 Regnskapsprinsipper.

Balanser

		DNB-konsernet		
Beløp i millioner kroner	Note	31. mars 2013	31. des. 2012 ¹⁾	31. mars 2012 ¹⁾
Eiendeler				
Kontanter og fordringer på sentralbanker		397 835	298 892	433 396
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	12, 13, 14	65 459	37 136	35 018
Utlån til kunder	12, 13, 14, 15, 16	1 315 104	1 297 892	1 284 526
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi	13	239 527	224 750	199 431
Aksjer	13	56 906	48 288	53 024
Finansielle eiendeler, kunder bærer risikoen	13	30 059	28 269	25 770
Finansielle derivater	13, 14	94 509	96 584	81 555
Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall	12, 18	155 362	157 330	168 644
Investerings eiendommer	19	33 761	39 496	43 049
Investering i tilknyttede selskaper		2 962	2 882	2 407
Immaterielle eiendeler	20	6 774	6 718	7 020
Utsatt skattefordel		1 276	1 123	640
Varige driftsmidler		11 006	10 825	6 569
Eiendeler holdt for salg		150	417	1 092
Andre eiendeler		23 124	14 200	28 671
Sum eiendeler		2 433 815	2 264 801	2 370 813
Gjeld og egenkapital				
Gjeld til kredittinstitusjoner	12, 13, 14	336 528	251 388	353 395
Innskudd fra kunder	12, 13, 14	889 043	810 959	805 985
Finansielle derivater	13, 14	64 615	63 274	56 039
Verdipapirgjeld	12, 13, 21	689 923	708 047	717 598
Forsikringsforpliktelser, kunder bærer risikoen		30 059	28 269	25 770
Forpliktelser til forsikringstagere i DNB Livsforsikring		226 367	221 185	218 093
Forsikringsforpliktelser, DNB Skadeforsikring		2 116	1 780	1 945
Betalbar skatt		8 232	6 831	356
Utsatt skatt		1 280	1 284	3 445
Annen gjeld		30 871	18 451	34 342
Forpliktelser holdt for salg		30	76	361
Avsetninger		1 280	770	525
Pensjonsforpliktelser		4 055	3 904	8 045
Ansvarlig lånekapital	12, 13, 21	18 610	21 090	29 021
Sum gjeld		2 303 008	2 137 309	2 254 920
Aksjekapital		16 270	16 269	16 275
Overkursfond		22 609	22 609	22 609
Annen egenkapital		91 929	88 614	77 009
Sum egenkapital		130 807	127 492	115 893
Sum gjeld og egenkapital		2 433 815	2 264 801	2 370 813
Forretninger utenfor balansen, betingede utfall og hendelser etter balansedagen	25			

1) Som følge av prinsippendring er enkelte tall i sammenligningsperioder omarbeidet. Se nærmere omtale i note 1 Regnskapsprinsipper.

Endring i egenkapital

DNB-konsernet					
Beløp i millioner kroner	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			(34)	1 794	1 760
Valutakurseffekt ved omregning av utenlandsk virksomhet				(129)	(129)
Totalresultat for perioden	0	0	(34)	1 664	1 631
Endring i beholdning av egne aksjer	16			57	72
Balanse per 31. mars 2012, omarbeidet	16 275	22 609	(3 659)	80 667	115 893
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				3 181	3 181
Verdiregulering fast eiendom				(3)	(3)
Totalresultat allokert til kunder (livsforsikring)				3	3
Valutakurseffekt ved omregning av utenlandsk virksomhet			(3)	125	122
Totalresultat for perioden	0	0	(3)	3 306	3 304
Endring i beholdning av egne aksjer	1			11	12
Balanse per 31. mars 2013	16 270	22 609	(681)	92 609	130 807
<u>Herav valutakursendningsreserve:</u>					
Balanse per 1. januar 2012				(565)	(565)
Totalresultat for perioden				(129)	(129)
Akkumulert valutakursreserve i Pres-Vac				2	2
Balanse per 31. mars 2012, omarbeidet			0	(693)	(693)
Balanse per 31. desember 2012, omarbeidet			0	(774)	(774)
Totalresultat for perioden			(3)	125	122
Akkumulert valutakursreserve SalusAnsvar resultatført (selskapet solgt)				(6)	(6)
Endret rapporteringsvaluta DNB Invest Denmark				7	7
Balanse per 31. mars 2013			(3)	(647)	(650)
<u>1) 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	1			11	12
Reversering av resultatførte markedsverdijusteringer				(31)	(31)
Balanse per 31. mars 2013	(18)			(138)	(156)

2) Se note 1 Regnskapsprinsipper.

Kontantstrømoppstilling

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet		
	1. kvartal 2013	1. kvartal 2012	Året 2012
Operasjonelle aktiviteter			
Netto utbetaling av lån til kunder	(6 415)	(18 594)	(40 656)
Innbetaling av renter fra kunder	12 375	14 026	56 429
Netto innbetaling av innskudd fra kunder	68 345	70 017	81 967
Utbetaling av renter til kunder	(1 539)	(2 204)	(18 842)
Netto inn-/utbetaling ved låneopptak til/fra kredittinstitusjoner	67 236	65 119	(35 561)
Innbetaling av renter fra kredittinstitusjoner	209	338	1 391
Utbetaling av renter til kredittinstitusjoner	(556)	(698)	(3 166)
Netto utbetaling ved salg av finansielle eiendeler til investerings- eller tradingformål	(20 097)	(11 527)	(10 775)
Innbetaling av renteinntekter, verdipapirer	1 053	745	4 069
Netto innbetaling av provisjonsinntekter	1 741	1 685	6 983
Utbetaling til drift	(4 229)	(4 722)	(18 213)
Betalt/mottatt skatt	111	(460)	(542)
Innbetaling av premier	7 048	6 242	18 503
Netto utbetaling ved flytting av premiereserver	(1 540)	(811)	(987)
Utbetaling av erstatninger	(3 630)	(3 773)	(14 640)
Annen inn-/utbetaling	9 052	2 903	(863)
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	129 163	118 288	25 097
Investeringsaktiviteter			
Netto utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	(661)	(664)	(6 984)
Netto inn-/utbetaling, investeringseiendom	842	(185)	(399)
Innbetaling ved salg av langsiktige investeringer i aksjer	436	0	0
Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer	0	3	97
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	617	(845)	(7 286)
Finansieringsaktiviteter			
Innbetaling ved utstedelse av obligasjons- og sertifikatgjeld	217 419	337 354	941 280
Utbetaling ved forfall av obligasjons- og sertifikatgjeld	(241 835)	(245 263)	(861 109)
Utbetaling av renter på obligasjons- og sertifikatgjeld	(4 005)	(4 178)	(12 726)
Innbetaling ved opptak av ansvarlig lånekapital	0	5 702	5 525
Tilbakebetaling av ansvarlig lånekapital	(2 259)	(85)	(8 082)
Utbetaling av renter på ansvarlig lånekapital	(353)	(123)	(1 028)
Utbetaling av utbytte	0	0	(3 258)
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	(31 033)	93 406	60 603
Valutakurseffekt på kontanter og kontantekvivalenter	11 514	(3 149)	(3 468)
Sum kontantstrøm	110 262	207 699	74 946
Kontanter per 1. januar	304 247	229 301	229 301
Netto innbetaling av kontanter	110 262	207 699	74 946
Kontanter ved utgangen av perioden ^{*)}	414 509	437 001	304 247
 *) Herav: Kontanter og fordringer på sentralbanker	397 835	433 396	298 892
Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsesfrist ¹⁾	16 673	3 605	5 355

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 første 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.

Nye eller endrede regnskapsstandarder eller tolkninger som trådte i kraft i første kvartal 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 i totalresultatet.

Endring i IAS 19 – Ytelser til ansatte

De sammenlignbare tallene i delårsrapporten for 1. 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 vil isolert sett gi 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. I tabellene nedenfor vises sammenlignbare tall for 2012 med implementeringseffekt per 1. januar 2012.

Resultatregnskap	Endring				1. kvartal 2012			DNB-konsernet		
	1. kvartal	2. kvartal	3. kvartal	4. kvartal	Rapportert	Effekt IAS 19	Om- arbeidet	Året 2012		
	2012	2012	2012	2012				Rapportert	Effekt IAS 19	Om- arbeidet
Beløp i millioner kroner										
Lønn og andre personalkostnader, reduksjon ¹⁾	47	47	47	47	2 768	47	2 721	11 174	187	10 987
Skattekostnad, økning	13	13	13	13	618	13	631	4 028	52	4 081
Resultat for perioden, økning	34	34	34	34	1 760	34	1 794	13 657	135	13 792
Resultat per aksje (kroner)	0,02	0,02	0,02	0,02	1,08	0,02	1,10	8,39	0,08	8,48
Resultat per aksje eksklusive virksomhet holdt for salg (kroner)	0,02	0,02	0,02	0,02	1,08	0,02	1,10	8,33	0,08	8,42

Totalresultat	Endring				1. kvartal 2012			DNB-konsernet		
	1. kvartal	2. kvartal	3. kvartal	4. kvartal	Rapportert	Effekt IAS 19	Om- arbeidet	Året 2012		
	2012	2012	2012	2012				Rapportert	Effekt IAS 19	Om- arbeidet
Beløp i millioner kroner										
Øvrige resultatelementer for perioden	(34)	(34)	(34)	3 048	(129)	(34)	(163)	(210)	2 947	2 736

Balanse	31. desember 2012			31. mars 2012			DNB-konsernet		
	Rapportert	Effekt IAS 19	Om- arbeidet	Rapportert	Effekt IAS 19	Om- arbeidet	1. januar 2012		
							31. des. 2011	Effekt IAS 19	Om- arbeidet
Beløp i millioner kroner									
Pensjonsforpliktelse	3 228	676	3 904	3 149	4 896	8 045	3 123	4 896	8 019
Pensjonseiendel	130	(109)	21	170	(139)	31	170	139	31
Utsatt skatt	1 461	(177)	1 284	4 856	(1 410)	3 445	4 897	(1 410)	3 487
Utsatt skattefordel	1 058	65	1 123	640	0	640	643	0	643

Egenkapital	31. desember 2012			31. mars 2012			DNB-konsernet		
	Rapportert	Effekt IAS 19	Om- arbeidet	Rapportert	Effekt IAS 19	Om- arbeidet	1. januar 2012		
							31. des. 2011	Effekt IAS 19	Om- arbeidet
Beløp i millioner kroner									
Sum egenkapital ²⁾	128 035	(543)	127 492	119 518	(3 625)	115 893	117 815	(3 625)	114 190

1) Estimatavvik som tidligere ble resultatført som pensjonskostnad skal i henhold til endret IAS 19 presenteres under totalresultatet.

2) Overgangseffekter som følge av revidert IAS 19 endret seg vesentlig fra utgangen av 2011 til 2012 i hovedsak på grunn av endringen i diskonteringsrenten.

Note 2 Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger

Utarbeidelse av konsernregnskapet medfører at ledelsen gjør estimater og skjønnsmessige 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 skjønnsmessige 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 til forsikringsselskapet Folksam Sak AB for om lag 480 millioner svenske kroner. SalusAnsvar tilbyr primært skadeforsikring og personforsikring i det svenske markedet. Transaksjonen ble i fjerde kvartal godkjent av tilsynsmyndighetene, og virksomheten ble klassifisert som holdt for salg i konsernregnskapet ved utgangen av 2012. 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 første kvartal 2013. Netto eierandel vil regnskapsmessig bli vurdert løpende til laveste av balanseført verdi og virkelig verdi fratrukket salgsutgifter. Det er kort tid siden overtagelsen, og banken har ikke funnet behov for å endre verdiene fra overtagelsen. Balanseført verdi av eiendelene i selskapet består i hovedsak av varelager.

Forretningsområder

DNBs forretningsområder er selvstendige resultatområder og har ansvar for betjening av alle konsernets kunder og for det totale tilbudet av produkter. DNBs virksomhet er i 2013 operasjonelt inndelt i fire forretningsområder og fire stabs- og støtteområder. Forretningsområdene besto av Retail Norge, Storkunder og internasjonal, DNB Markets og Forsikring og kapitalforvaltning. Virksomheten i Baltikum og Polen ble tidligere fulgt opp som et eget resultatområde, men ble fra første kvartal 2013 integrert i forretningsområdet Storkunder og internasjonal.

Retail Norge	- tilbyr et bredt spekter av finansielle produkter og tjenester gjennom et stort distribusjonsnett. I samarbeid med flere av konsernets produktområder tilbys kundene blant annet ulike typer finansiering og leasing, innskudd, plasseringer, forsikring, eiendomsmegling og rådgivningstjenester. I tillegg tilbys også et bredt spekter av tjenester innenfor dagligbankområdet gjennom nettbank, mobilbank, SMS-tjenester, bankkontorer, bank i butikk, post i butikk og Posten Norge. Den ordinære boliglånsvirksomheten i DNB Boligkreditt AS er integrert i Retail Norge, mens fremmedkapitalfinansieringen i selskapet er vist under Konsernsenter.
Storkunder og internasjonal	- tilbyr et bredt spekter av finansielle produkter og tjenester til store norske og internasjonale kunder i samarbeid med flere av konsernets produktområder. Kundene tilbys blant annet ulike typer finansiering, innskudd og plasseringer, forsikring, e-handelsprodukter, næringsmegling, valuta, renteprodukter, trade finance og corporate finance-tjenester. Virksomheten i Baltikum og Polen ble fra første kvartal 2013 integrert i forretningsområdet.
DNB Markets	- er konsernets verdipapirforetak med hovedvirksomhetene valuta, rente- og råvareprodukter, verdipapirer og andre investeringsprodukter, fremmed- og egenkapitalfinansiering i kapitalmarkedene, analyse- og rådgivningstjenester samt verdipapiradministrative tjenester.
Forsikring og kapitalforvaltning	- har ansvar for livsforsikring, skadeforsikring, pensjonssparing og kapitalforvaltning. DNB Livsforsikring vises som et eget rapporterende segment under Forsikring og kapitalforvaltning.

Resultatregnskap og balanseoppstilling for forretningsområdene er basert på en sammenstilling av intern finansiell rapportering for den funksjonelle organiseringen av DNB-konsernet i forretningsområder, slik den rapporteres til konsernledelsen (øverste beslutningstager), for å vurdere utvikling og allokere ressurser. Tallene for forretningsområdene 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 forretningsområdene 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 selskapets interne rapportering av forretningsområdene. De overtatte selskapene inngår i Konsernsenter.

DNB har med virkning fra 2013 endret prinsipper for allokering av kapital til virksomheten. Allokert kapital til forretningsområdene 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 kredittrisiko er konsernets interne måling av risikojustert 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. Historiske tall er justert tilsvarende.

Enkelte viktige kunder og transaksjoner krever utstrakt samarbeid i konsernet. For å oppmuntre til slikt samarbeid blir driftsinntekter og -kostnader som skriver seg fra enkelte av disse kundene bokført i alle relevante forretningsområder. Dette gjelder primært inntekter fra kundeforvaltning i DNB Markets. Dobbeltføringene presenteres brutto i resultatoppstillingene. Inntektene presenteres som "Inntekter fra produktleverandører", tilhørende kostnader som "Kostnader fra produktleverandører" og nedskrivninger som "Nedskrivninger fra produktleverandører". Dobbeltføringer omfatter også inntekter fra Forsikring og kapitalforvaltning. Dobbeltføringer er eliminert i konsernregnskapet.

Note 4 Segmenter (forts.)

Resultatregnskap

DNB-konsernet

	Retail Norge		Storkunder og internasjonal		DNB Markets		Forsikring og kapitalforvaltning		Øvrig virksomhet/ eliminerings ¹⁾	DNB-konsernet	
	1. kvartal		1. kvartal		1. kvartal		1. kvartal		1. kvartal	1. kvartal	
Beløp i millioner kroner	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013
Netto renteinntekter - ordinær virksomhet	4 091	3 712	2 345	2 458	117	193	(71)	(101)	376	391	6 857
Renter av allokert kapital ²⁾	178	226	230	334	70	82	81	107	(559)	(749)	0
Netto renteinntekter	4 269	3 939	2 575	2 791	187	275	10	6	(183)	(358)	6 857
Andre driftsinntekter	926	897	533	527	1 316	2 150	1 079	1 011	(173)	(2 978)	3 682
Inntekter fra produktleverandører	295	298	501	558	0	0	0	0	(795)	(856)	0
Netto andre driftsinntekter	1 221	1 196	1 034	1 085	1 316	2 150	1 079	1 011	(968)	(3 835)	3 682
Sum inntekter	5 490	5 135	3 609	3 876	1 503	2 426	1 088	1 017	(1 152)	(4 193)	10 539
Andre driftskostnader ³⁾	2 749	2 698	1 038	1 027	501	545	541	586	657	202	5 485
Kostnader fra produktleverandører	148	147	185	221	0	0	0	0	(333)	(368)	0
Driftskostnader	2 896	2 845	1 223	1 248	501	545	541	586	324	(166)	5 485
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt	2 594	2 289	2 385	2 628	1 002	1 881	548	431	(1 475)	(4 026)	5 054
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	0	0	1	2	0	0	0	0	4	4	4
Nedskrivninger på utlån og garantier ⁴⁾	166	322	568	461	0	0	0	0	3	1	737
Nedskrivninger fra produktleverandører	0	0	(1)	0	0	0	0	0	1	0	0
Resultat overtatt virksomhet	4	(4)	(26)	(119)	0	0	0	0	23	123	0
Driftsresultat før skatt	2 431	1 963	1 793	2 051	1 002	1 881	548	431	(1 453)	(3 900)	4 321
Skattekostnad	681	550	538	599	291	545	62	(94)	(422)	(968)	1 149
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	0	0	0	0	0	0	0	0	10	0	10
Resultat for perioden	1 751	1 413	1 255	1 452	712	1 335	486	525	(1 021)	(2 931)	3 181

1) Øvrig virksomhet/elimineringer:

	Eliminering av inntekter/kostnader fra produktleverandører		Andre eliminerings		Konsernsenter ^{*)}		Totalt	
	1. kvartal		1. kvartal		1. kvartal		1. kvartal	
Beløp i millioner kroner	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Netto renteinntekter - ordinær virksomhet	0	0	(11)	(28)	387	419	376	391
Renter av allokert kapital ²⁾	0	0	0	0	(559)	(749)	(559)	(749)
Netto renteinntekter	0	0	(11)	(28)	(172)	(330)	(183)	(358)
Andre driftsinntekter	0	0	(331)	(196)	158	(2 782)	(173)	(2 978)
Inntekter fra produktleverandører	(795)	(856)	0	0	0	0	(795)	(856)
Netto andre driftsinntekter	(795)	(856)	(331)	(196)	158	(2 782)	(968)	(3 835)
Sum inntekter	(795)	(856)	(342)	(224)	(15)	(3 112)	(1 152)	(4 193)
Andre driftskostnader ³⁾	0	0	(342)	(224)	999	426	657	202
Kostnader fra produktleverandører	(333)	(368)	0	0	0	0	(333)	(368)
Driftskostnader	(333)	(368)	(342)	(224)	999	426	324	(166)
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt	(462)	(488)	0	0	(1 013)	(3 538)	(1 475)	(4 026)
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	0	0	0	0	4	4	4	4
Nedskrivninger på utlån og garantier ⁴⁾	0	0	0	0	3	1	3	1
Nedskrivninger fra produktleverandører	1	0	0	0	0	0	1	0
Resultat overtatt virksomhet	0	0	0	0	23	123	23	123
Driftsresultat før skatt	(463)	(488)	0	0	(990)	(3 412)	(1 453)	(3 900)

Elimineringene gjelder i stor grad interne tjenester fra støtteenhetene til forretningsområdene og mellom forretningsområdene. Videre elimineres mellomværende mellom selskaper som inngår i konsernet og gevinster og tap på transaksjoner mellom disse selskapene. Eliminering av inntekter/kostnader fra produktleverandører gjelder hovedsakelig nettoresultat av kundeforretninger som utføres i samarbeid mellom DNB Markets og øvrige forretningsområder, og som er inkludert i resultatet i begge områdene.

Konsernsenteret omfatter Operations, HR, IT, Konsern finans og risikostyring, Marked, kommunikasjon og eBusiness, Corporate Centre, 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 selskapets interne rapportering av forretningsområdene. De overtatte selskapene inngår i Konsernsenter.

	1. kvartal	
*) Konsernsenter - driftsresultat før skatt i millioner kroner	2013	2012
+ Renter av uallokert egenkapital m.v.	1	(210)
+ Inntekter fra egenkapitalinvesteringer	(14)	(21)
+ Gevinster varige og immaterielle eiendeler	4	4
+ Markedsjusteringer Treasury og virkelig verdi på utlån	(218)	(939)
+ Basisswapper	(233)	(2 301)
+ Eksportfinans ASA	70	226
+ Netto gevinster på investeringseiendom	12	(144)
+ Resultat overtatt virksomhet	23	123
- Avsetning for lånefinansierte strukturerte produkter	450	0
- Uallokerte nedskrivninger på utlån og garantier	3	1
- Eierkostnader (kostnader vedrørende aksjonærforhold, investorrelasjoner, strategisk planlegging m.v.)	110	107
- Uallokerte pensjonskostnader	23	31
- Uallokerte IT-kostnader	49	(1)
- Finansieringskostnad goodwill	10	15
Øvrig	12	4
Driftsresultat før skatt	(990)	(3 412)

Note 4 Segmenter (forts.)

- 2) Allokert kapital som tilsvarer eksternt kapitalkrav (Basel II) til virksomheten.
 3) Som følge av prinsippendring er enkelte tall i sammenligningsperioder omarbeidet. Se nærmere omtale i note 1 Regnskapsprinsipper.
 4) Se note 15 Nedskrivninger på utlån og garantier for analyse av bruttoendring i nedskrivningene for konsernet.

Gjennomsnittlige balanseposter

	DNB-konsernet											
	Retail Norge		Storkunder og internasjonal		DNB Markets		Forsikring og kapitalforvaltning		Øvrig virksomhet/ eliminerings		DNB-konsernet	
	1. kvartal	1. kvartal	1. kvartal	1. kvartal	1. kvartal	1. kvartal	1. kvartal	1. kvartal	1. kvartal	1. kvartal	1. kvartal	1. kvartal
Beløp i milliarder kroner	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Netto utlån til kunder ¹⁾	875,6	824,4	425,0	452,3	2,2	2,7	1,9	1,8	(1,7)	(2,1)	1 303,2	1 279,2
Innskudd fra kunder ¹⁾	462,2	432,2	342,5	288,3	69,6	43,7			(3,7)	(1,9)	870,6	762,4
Midler til forvaltning							492,8	531,8			492,8	531,8
Allokert kapital ²⁾	38,1	33,3	50,5	52,0	15,0	12,1	17,3	15,1				

Nøkkel tall

	DNB-konsernet											
	Retail Norge		Storkunder og internasjonal		DNB Markets		Forsikring og kapitalforvaltning		Øvrig virksomhet		DNB-konsernet	
	1. kvartal	1. kvartal	1. kvartal	1. kvartal	1. kvartal	1. kvartal	1. kvartal	1. kvartal	1. kvartal	1. kvartal	1. kvartal	1. kvartal
Prosent	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Kostnadsgrad ³⁾	52,8	55,4	33,9	32,2	33,3	22,5	49,7	57,6			52,0	61,2
Innskuddsdekning ^{1) 4)}	52,8	52,4	80,6	63,7							66,8	59,6
Avkastning allokert kapital, annualisert ²⁾	18,6	17,1	10,1	11,2	19,3	44,5	11,4	14,0			10,9	11,7
Antall årsverk per 31. mars	4 722	4 993	4 089	4 464	693	716	971	1 047	2 486	2 415	12 962	13 635

- 1) Utlån til kunder inkluderer påløpte renter, nedskrivninger og verdijusteringer. Tilsvarende inkluderer innskudd fra kunder påløpte renter og verdijusteringer.
 2) Allokert kapital er for forretningsområdene beregnet på grunnlag av allokert kapital som tilsvarer 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.

Note 4 Segmenter (forts.)

DNB Livsforsikring

Forretningsområdet Forsikring og kapitalforvaltning består av DNB Livsforsikring ASA, DNB Asset Management Holding AS, begge med datterselskaper, og DNB Skadeforsikring. DNB Livsforsikring ASA med datterselskaper er fullkonsolidert i DNB-konsernets regnskap. DNB Livsforsikrings virksomhet er livsforsikring og pensjonssparing. Virksomheten er forskjelligartet fra konsernet for øvrig. Resultatdelingen i livsforsikring mellom kunder og eier er beregnet med bakgrunn i særskilte regnskapsregler for slik virksomhet fastsatt av Finansdepartementet. Reglene for resultatdeling mellom forsikringstagere og eier gjør at DNB-konsernet har begrenset råderett over midlene og resultatet fra livsforsikringsvirksomheten. Tabellene nedenfor viser resultat, balanser og nøkkeltall for DNB Livsforsikring.

Resultatregnskap ¹⁾

	DNB Livsforsikring		
	1. kvartal	1. kvartal	Året
Beløp i millioner kroner	2013	2012 ²⁾	2012 ²⁾
Provisjonsinntekter m.v.	632	569	2 305
Provisjonskostnader m.v.	71	84	330
Netto gevinster på eiendeler i DNB Livsforsikring	3 960	4 548	14 283
Garantert avkastning, styrket premiereserve og tildeling til forsikringstagere i DNB Livsforsikring ³⁾	3 727	4 157	13 232
Premieinntekter m.v. som inngår i risikoresultatet i DNB Livsforsikring	524	1 330	5 102
Erstatninger m.v. som inngår i risikoresultatet i DNB Livsforsikring	498	1 442	5 421
Andre inntekter	5	8	30
Netto andre driftsinntekter	824	772	2 738
Sum inntekter	824	772	2 738
Lønn og andre personalkostnader	175	183	686
Andre kostnader	167	160	648
Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	20	23	92
Sum driftskostnader	362	366	1 427
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	0	0	0
Driftsresultat før skatt	462	406	1 311
Skattekostnad	38	(102)	(347)
Resultat for perioden ³⁾	424	508	1 658
 *) Herav oppreservering for økt levealder, kollektivpensjon	 414	 733	 3 323

1) Tallene inkluderer DNB Livsforsikring ASA med datterselskaper slik de fremkommer i konsernregnskapet før eliminering av konserninterne transaksjoner og balanseposter.

2) Som følge av prinsippending er enkelte tall i sammenligningsperioder omarbeidet. Se nærmere omtale i note 1 Regnskapsprinsipper.

3) Resultatregnskap etter hovedområder

	DNB Livsforsikring		
	1. kvartal	1. kvartal	Året
Beløp i millioner kroner	2013	2012 ²⁾	2012 ²⁾
Renteresultat	784	1 349	4 952
Bruk av/(overføring til) tilleggsavsetninger	0	0	0
Risikoresultat	29	(102)	(300)
Administrasjonsresultat	23	(4)	39
Forhåndsprising risiko og rentegaranti	190	142	580
Avsatt til sikkerhetsfond	4	10	19
Oppreservering for økt levealder, kollektiv pensjon ³⁾	414	733	3 323
Midler foreslått tilført livsforsikringskunder	148	236	618
Driftsresultat	462	406	1 311
Skatt	38	(102)	(347)
Resultat for perioden	424	508	1 658

*) Oppreservering for økt levealder inkluderer foreslått forsterkning av premiereservene for kollektiv pensjon med 414 millioner kroner i første kvartal 2013. Avsetningen finansieres over renteresultatet og er endelig ved årsskiftet.

Note 4 Segmenter (forts.)

Balanser ¹⁾

Beløp i millioner kroner	DNB Livsforsikring		
	31. mars 2013	31. des. 2012 ²⁾	31. mars 2012 ²⁾
Eiendeler			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	10 867	7 476	5 588
Utlån til kunder	1 994	1 941	1 926
Sertifikater og obligasjoner	66 085	64 952	66 550
Aksjer	45 905	37 816	41 925
Finansielle eiendeler, kunder bærer risikoen	30 059	28 269	25 770
Finansielle derivater	1 331	1 279	1 246
Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall	89 554	88 948	83 528
Investerings eiendommer ³⁾	33 054	37 968	37 764
Investering i tilknyttede selskaper	17	17	16
Immaterielle eiendeler	191	211	219
Utsatt skattefordel	319	357	0
Varige driftsmidler	4	4	9
Andre eiendeler	3 201	1 314	2 648
Sum eiendeler	282 579	270 551	267 188
Gjeld og egenkapital			
Finansielle derivater	1 469	665	1 183
Forsikringsforpliktelser, kunder bærer risikoen	30 059	28 269	25 770
Forpliktelser til forsikringstagere i DNB Livsforsikring	226 367	221 185	218 093
Betalbar skatt	17	16	41
Utsatt skatt	0	0	69
Annen gjeld	6 511	2 782	4 300
Pensjonsforpliktelser	448	368	793
Ansvarlig lånekapital	1 322	1 302	2 491
Sum gjeld	266 192	254 587	252 739
Aksjekapital	1 621	1 621	1 621
Overkursfond	3 875	3 875	3 875
Annen egenkapital	10 892	10 468	8 953
Sum egenkapital	16 387	15 964	14 449
Sum gjeld og egenkapital	282 579	270 551	267 188

1) Tallene inkluderer DNB Livsforsikring ASA med datterselskaper slik de fremkommer i konsernregnskapet før eliminering av konserninterne transaksjoner og balanseposter.

2) Som følge av prinsippendring er enkelte tall i sammenligningsperioder omarbeidet. Se nærmere omtale i note 1 Regnskapsprinsipper.

3) Se note 19 Investerings eiendommer.

Nøkkeltall

Prosent	DNB Livsforsikring		
	1. kvartal 2013	1. kvartal 2012	Året 2012
Bokført avkastning, eksklusive endringer i urealisert merverdi på finansielle instrumenter ¹⁾	1,1	1,3	5,4
Verdijustert avkastning, eksklusive endringer i urealisert merverdi på sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall ¹⁾	1,4	1,9	5,7
Verdijustert avkastning, inklusive endringer i urealisert merverdi på sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall, og merverdi omløpsmidler ¹⁾	1,4	2,2	7,3
Kapitaldekning ved utgangen av perioden ²⁾	16,1	14,0	16,7
Kjernekapitaldekning ved utgangen av perioden ²⁾	15,0	12,9	15,6
Solvensmarginkapital i prosent av krav ved utgangen av perioden ^{2) 3)}	194	185	195

1) Gjelder kollektivporteføljen.

2) Finanstilsynet og Finansdepartementet har ikke tilpasset reglene for kapitaldekning eller solvensmarginkapital etter IFRS.

3) Solvensmarginkapitalen måles mot solvensmarginkravet, som er knyttet opp til selskapets forsikringsmessige forpliktelser. Kravet til livsforsikrings-selskapenes solvensmarginkapital er regulert i forskrift fastsatt av Finansdepartementet 19. mai 1995.

Note 5 Netto renteinntekter

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB-konsernet		
	1. kvartal 2013	1. kvartal 2012	Året 2012
Renter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	283	359	1 198
Renter av utlån til kunder	12 551	13 480	52 722
Renter av nedskrevne engasjementer	151	145	625
Renter av sertifikater og obligasjoner	1 354	1 290	4 991
Etableringsprovisjoner m.v.	73	83	337
Andre renteinntekter	188	704	3 195
Sum renteinntekter	14 600	16 060	63 068
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	647	892	3 264
Renter på innskudd fra kunder	3 773	4 030	15 838
Renter på verdipapirgjeld	2 963	3 433	13 135
Renter på ansvarlig lånekapital	104	160	676
Banksikringsfondsavgift	187	21	90
Andre rentekostnader ¹⁾	68	871	2 849
Sum rentekostnader	7 743	9 407	35 853
Netto renteinntekter	6 857	6 653	27 216

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

Note 6 Netto provisjonsinntekter

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB-konsernet		
	1. kvartal 2013	1. kvartal 2012	Året 2012
Provisjonsinntekter fra betalingsformidling	780	771	3 186
Provisjonsinntekter fra fondsforvaltning	261	260	1 044
Provisjonsinntekter fra verdipapirtjenester	76	75	320
Provisjonsinntekter fra verdipapiriromsetning	58	62	185
Emisjonsinntekter	105	185	585
Interbankprovisjoner	8	10	43
Provisjonsinntekter fra kredittformidling	63	52	445
Provisjonsinntekter fra salg av forsikringsprodukter	678	651	2 599
Andre provisjonsinntekter fra banktjenester	220	209	891
Sum provisjonsinntekter m.v.	2 249	2 274	9 299
Provisjonskostnader ved betalingsformidling	272	259	1 142
Provisjonskostnader ved fondsforvaltning	41	40	160
Provisjonskostnader ved verdipapirtjenester	31	35	132
Interbankprovisjoner	16	18	78
Provisjonskostnader ved kredittformidling	27	27	91
Provisjonskostnader ved salg av forsikringsprodukter	24	35	112
Andre provisjonskostnader ved banktjenester	144	193	621
Sum provisjonskostnader m.v.	555	607	2 337
Netto provisjonsinntekter	1 693	1 667	6 962

Note 7 Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB-konsernet		
	1. kvartal 2013	1. kvartal 2012	Året 2012
Utbytte	30	50	400
Netto gevinster på sertifikater og obligasjoner	(109)	666	3 051
Netto gevinster på aksjer og aksjederivater	39	34	120
Netto urealiserte gevinster på basiswapper	(233)	(2 432)	(1 687)
Netto gevinster på andre finansielle instrumenter	1 337	677	2 025
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	1 063	(1 006)	3 910

Note 8 Resultat investeringer etter egenkapitalmetoden

Moody's og Standard & Poor's nedjustering av Eksportfinans' kredittrating 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 første kvartal 2013 er det tilbakeført ytterligere 0,5 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

	DNB-konsernet		
	1. kvartal 2013	1. kvartal 2012	Året 2012
<i>Beløp i millioner kroner</i>			
Inntekter fra leide/eide lokaler	6	16	63
Inntekter fra investeringseiendommer	68	68	273
Provisjonsinntekter fra eiendomsomsetning	263	268	1 134
Øvrige driftsinntekter	208	171	671
Sum andre inntekter	543	522	2 141

Note 10 Driftskostnader

	DNB-konsernet		
	1. kvartal 2013	1. kvartal 2012 ¹⁾	Året 2012 ¹⁾
<i>Beløp i millioner kroner</i>			
Lønnskostnader	1 890	1 956	7 844
Arbeidsgiveravgift	278	289	1 123
Pensjonskostnader	277	290	1 236
Omstillingskostnader	28	1	131
Andre personalkostnader	166	186	652
Sum lønn og andre personalkostnader	2 639	2 721	10 987
Honorarer ²⁾	281	291	1 289
IT-kostnader ²⁾	567	499	1 849
Porto og telekommunikasjon	80	89	342
Rekvisita	23	23	99
Markedsføring og informasjon	204	252	904
Reisekostnader	44	59	250
Kompensasjon til Posten Norge for utførte tjenester	28	31	138
Opplæring	15	21	65
Driftskostnader eiendommer og lokaler	357	350	1 441
Driftskostnader maskiner, transportmidler og inventar	32	33	143
Øvrige driftskostnader ³⁾	683	260	931
Sum andre kostnader	2 316	1 907	7 451
Goodwillnedskrivninger ⁴⁾	0	0	287
Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	529	430	2 035
Sum avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	529	430	2 322
Sum driftskostnader	5 485	5 058	20 760

1) Som følge av prinsippendring er enkelte tall i sammenligningsperioder omarbeidet. Se nærmere omtale i note 1 Regnskapsprinsipper.

2) Honorarer 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

	1. kvartal 2013	DNB-konsernet	
		1. kvartal 2012 ¹⁾	Året 2012 ¹⁾
Antall ansatte ved utgangen av perioden	13 416	14 088	13 703
- herav antall ansatte i utlandet	4 168	4 661	4 371
Antall årsverk ved utgangen av perioden	12 962	13 635	13 291
- herav antall årsverk i utlandet	4 104	4 574	4 316
Gjennomsnittlig antall ansatte	13 559	14 082	13 982
Gjennomsnittlig antall årsverk	13 126	13 634	13 542

1) 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

	DNB-konsernet	
	Balanseført verdi 31. mars 2013	Virkelig verdi 31. mars 2013
<i>Beløp i millioner kroner</i>		
Kontanter og fordringer på sentralbanker	35 366	35 366
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	24 570	24 570
Utlån til kunder	1 179 405	1 178 213
Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall	155 362	160 498
Sum finansielle eiendeler	1 394 703	1 398 648
Gjeld til kredittinstitusjoner	30 832	30 832
Innskudd fra kunder	843 738	843 738
Verdipapirgjeld	414 629	419 426
Ansvarlig lånekapital	17 141	16 652
Sum finansiell gjeld	1 306 340	1 310 648

Note 13 Finansielle instrumenter til virkelig verdi

	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⁾
<i>Beløp i millioner kroner</i>				
Eiendeler per 31. mars 2013				
Fordringer på sentralbanker	0	362 468	0	1
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	40 720	0	169
Utlån til kunder	0	1 733	133 506	460
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi	85 518	150 234	929	2 846
Aksjer	14 774	32 321	9 811	
Finansielle eiendeler, kunder bærer risikoen	30 059	0	0	
Finansielle derivater	35	93 657	817	
Gjeld per 31. mars 2013				
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	305 227	0	469
Innskudd fra kunder	0	45 130	0	175
Verdipapirgjeld	0	274 327	0	967
Ansvarlig lånekapital	0	1 453	0	17
Finansielle derivater	28	64 004	583	

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
	Finansiell gjeld			Finansielle derivater	Finansielle derivater
	Utlån til kunder	Sertifikater og obligasjoner	Aksjer ¹⁾	Finansielle derivater	
Balanseført verdi per 31. desember 2012	130 116	593	9 619	877	607
Netto gevinster på finansielle instrumenter	34	(4)	306	(32)	(40)
Tilgang/kjøp	5 451	83	113	84	78
Avhending	0	482	250	0	0
Forfalt	2 095	0	0	112	61
Overført fra nivå 1 eller 2	0	810	0	0	0
Overført til nivå 1 eller 2	0	73	0	0	0
Annet ²⁾	0	2	23	0	0
Balanseført verdi per 31. mars 2013	133 506	929	9 811	817	583

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 fastrente-utlånene 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		Aksjer
	Utlån til kunder	Utlån til kunder	
	31. mars 2013	31. mars 2013	31. mars 2013
Nominell verdi/kostpris	132 137	930	8 589
Virkelig verdi justering	1 368	(1)	1 223
Sum virkelig verdi, eksklusive periodiserte renter	133 506	929	9 811

Sensitivitetsanalyse, nivå 3

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet	
	Balanseført verdi	Effekt av mulige alternative
	31. mars 2013	forutsetninger
Utlån til kunder	133 506	(276)
Sertifikater og obligasjoner	929	(2)
Aksjer	9 811	0
Finansielle derivater, netto	234	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 6 344 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 i nivå 3 utgjorde 3 405 millioner kroner per 31. mars 2013. Investeringen i Nets Holding var 1 815 millioner kroner.

Note 14 Motregning

DNB-konsernet						
Beløp i millioner kroner	Brutto balanse-ført verdi	Beløp som motregnes i balansen	Balanse-ført verdi	Netting-avtaler	Øvrig sikkerhet ¹⁾	Beløp etter mulige nettooppgjør
Eiendeler per 31. mars 2013						
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner ²⁾	26 702		26 702		26 702	0
Utlån til kunder ²⁾	1 738		1 738		1 738	0
Tiltakspakken - bytteordningen med Norges Bank ³⁾	50 186		50 186		50 186	0
Finansielle derivater ⁴⁾	119 638	25 129	94 509	58 042	325	36 143
Gjeld per 31. mars 2013						
Gjeld til kredittinstitusjoner ⁵⁾	24 152		24 152		24 128	24
Innskudd fra kunder ⁵⁾	225		225		214	11
Innlån fra Norges Bank ³⁾	50 186		50 186		50 186	0
Finansielle derivater ⁴⁾	87 653	23 038	64 615	58 042		6 573

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

2) Inkluderer gjensalgssavtaler, 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		
	1. kvartal 2013	1. kvartal 2012	Året 2012
Kostnadsførte konstateringer	65	82	344
Nye individuelle nedskrivninger	1 070	1 005	3 800
Sum nye individuelle nedskrivninger	1 135	1 087	4 144
Reduserte individuelle nedskrivninger	406	298	818
Inngått på tidligere konstaterte nedskrivninger	113	102	412
Netto individuelle nedskrivninger	616	688	2 915
Endring i gruppenedskrivninger på utlån	121	96	265
Nedskrivninger på utlån og garantier ¹⁾	737	784	3 179
Konstateringer som er dekket av tidligere års individuelle nedskrivninger	279	910	2 879
1) Herav individuelle nedskrivninger på garantier	75	49	63

Note 16 Utlån til kunder

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB-konsernet		
	31. mars 2013	31. des. 2012	31. mars 2012
Utlån til amortisert kost:			
Utlån til kunder, nominell hovedstol	1 189 383	1 175 095	1 178 461
Individuelle nedskrivninger	9 722	9 308	9 136
Utlån til kunder, etter individuelle nedskrivninger	1 179 660	1 165 787	1 169 325
+ Periodiserte renter og amortisering	2 923	2 367	2 494
- Individuell nedskrivning av periodiserte renter og amortisering	701	708	709
- Gruppenedskrivninger	2 476	2 321	2 175
Utlån til kunder, til amortisert kost	1 179 405	1 165 124	1 168 935
Utlån til virkelig verdi:			
Utlån til kunder, nominell hovedstol	133 870	131 001	114 811
+ Periodiserte renter	460	432	500
+ Justering til virkelig verdi	1 369	1 334	280
Utlån til kunder, til virkelig verdi	135 699	132 767	115 590
Utlån til kunder	1 315 104	1 297 892	1 284 526

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

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB-konsernet		
	31. mars 2013	31. des. 2012	31. mars 2012
Personmarkedet	3 352	3 545	3 653
Utenriks sjøfart og rørtransport og bygging av skip og båter	5 141	5 246	4 505
Eiendomsdrift	3 798	3 685	3 309
Industri	2 030	1 811	2 076
Tjenesteyting	553	573	697
Handel	321	370	1 452
Olje og gass	42	40	0
Transport og kommunikasjon	559	584	363
Bygg og anleggsvirksomhet	987	1 030	737
Kraft og vannforsyning	135	105	3
Fiske og fangst	65	67	66
Hotell og restaurant	204	205	305
Jordbruk og skogbruk	180	235	241
Offentlig forvaltning	0	0	0
Øvrige kundegrupper	17	15	76
Sum kunder	17 384	17 512	17 483
Kredittinstitusjoner	0	0	0
Totalt netto nedskrevne utlån og garantier	17 384	17 512	17 483
Misligholdte utlån og garantier uten nedskrivninger	2 534	2 228	2 814
Totalt netto misligholdte og tapsutsatte utlån og garantier	19 918	19 740	20 297

1) Inkluderer utlån og garantier hvor det er foretatt individuell nedskrivning og sum misligholdte ikke nedskrevne utlån og garantier. Inndelingen i kundegrupper er basert på Statistisk Sentralbyrås standard for sektor- og næringsgruppering.

Note 18 Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet		
	31. mars 2013	31. des. 2012	31. mars 2012
DNB Markets	68 277	70 831	87 168
DNB Livsforsikring	89 554	88 948	83 528
Øvrige enheter ¹⁾	(2 469)	(2 449)	(2 052)
Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall	155 362	157 330	168 644

1) Inkludert eliminerings av DNB Livsforsikrings investeringer i obligasjoner utstedt av DNB Boligkreditt.

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 i DNB Markets 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 markedssituasjon 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 mars 2013 ble porteføljes 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 første kvartal 2013, ville resultatet blitt redusert med 67 millioner kroner.

Effekter av omklassifisering av den internasjonale obligasjonsporteføljen

Vurdering av porteføljen til amortisert kost ga en verdi per 31. mars 2013 som var 0,9 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 mars 2013 utgjorde 24,6 milliarder. Porteføljen hadde en gjennomsnittlig løpetid på 4,9 år, og verdiendring som følge av en renteendring på ett basispunkt utgjorde 12 millioner kroner ved utgangen av mars 2013.

Resultateffekt av omklassifisering

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet		
	1. kvartal 2013	1. kvartal 2012	Året 2012
Resultatført amortiseringseffekt	53	59	139
Netto gevinst, dersom verdsatt til virkelig verdi	(14)	247	1 464
Resultateffekter av omklassifisering	67	(188)	(1 325)

Balanseffekt av omklassifisering

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet		
	31. mars 2013	31. des. 2012	31. mars 2012
Resultatført urealisert mindreverdi	713	766	846
Urealisert kurstap, dersom verdsatt til virkelig verdi	1 599	1 585	2 801
Balanseeffekter av omklassifisering	886	818	1 955

Utvikling i porteføljen etter omklassifisering

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet		
	31. mars 2013	31. des. 2012	31. mars 2012
Omklassifisert portefølje, bokført verdi	24 648	25 511	32 987
Omklassifisert portefølje, dersom verdsatt til virkelig verdi	23 762	24 692	31 031
Balanseeffekter av omklassifisering	886	818	1 955

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

Internasjonal obligasjonsportefølje i DNB Markets

Etter omklassifiseringstidspunktet har DNB Markets 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 disse vurderes til virkelig verdi. Den internasjonale obligasjonsporteføljen i DNB Markets utgjorde 128,5 milliarder kroner ved utgangen av mars 2013. Av verdipapirene i porteføljen hadde 83,5 prosent AAA-rating og 11,4 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 sammensetningen av den internasjonale obligasjonsporteføljen i DNB Markets.

Aktivaklasse	DNB-konsernet	
	Prosent 31. mars 2013	Millioner kroner 31. mars 2013
Forbrukerkreditt	0,1	129
Pantesikrede boliglån	30,7	39 675
Bedriftslån	0,5	646
Statsrelatert	27,3	35 281
Obligasjoner med fortrinnsrett	41,4	53 503
Sum internasjonal obligasjonsportefølje DNB Markets, nominelle verdier	100,0	129 235
Periodiserte renter, amortiseringseffekter og verdjusteringer		(748)
Sum internasjonal obligasjonsportefølje DNB Markets		128 487
Sum internasjonal obligasjonsportefølje DNB Markets, holdes til forfall		68 277
Herav omklassifisert portefølje		24 648

Den internasjonale obligasjonsporteføljen i DNB Markets hadde en gjennomsnittlig løpetid på 3,1 år, og verdiendring som følge av en renteendring på ett basispunkt utgjorde 16 millioner kroner ved utgangen av mars 2013.

DNB Livsforsikring

Obligasjoner klassifisert som "holdes til forfall" i DNB Livsforsikring ASA utgjorde 89,6 milliarder kroner per 31. mars 2013. Porteføljen består i det vesentlige av verdipapirer utstedt av låntagere med høy kredittverdighet. Obligasjoner med statsgaranti utgjorde ved utgangen av mars 2013 23 prosent av porteføljen. Obligasjoner med fortrinnsrett utgjorde 30,8 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	DNB-konsernet	
	Prosent 31. mars 2013	Millioner kroner 31. mars 2013
Stat/statsgaranterte	23,0	20 141
Overnasjonal garanti	0,9	788
Kommune/fylkeskommune	7,1	6 217
Bank og kredittdretak	26,1	22 855
Obligasjoner med fortrinnsrett	30,8	26 971
Andre utstedere	12,1	10 596
Sum obligasjonsportefølje DNB Livsforsikring, holdes til forfall, nominelle verdier	100,0	87 568
Periodiserte renter, amortiseringseffekter og verdjusteringer		1 986
Sum obligasjonsportefølje DNB Livsforsikring, holdes til forfall		89 554

Note 19 Investerings eiendommer

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet		
	31. mars 2013	31. des. 2012	31. mars 2012
DNB Livsforsikring	33 054	37 968	37 764
Eiendommer til eget bruk ¹⁾	(3 521)	(3 506)	-
Øvrige investerings eiendommer ²⁾	4 229	5 034	5 285
Sum investerings eiendommer	33 761	39 496	43 049

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

2) Øvrige investerings eiendommer er i hovedsak knyttet til overtatte selskaper.

Investerings eiendommer i konsernet eies i all hovedsak av DNB Livsforsikring. DNB Livsforsikrings portefølje utgjorde 33 054 millioner kroner per 31. mars 2013.

Virkelig verdi

Investerings eiendommene 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 første kvartal 2013 ble i alt 9 eiendommer, som representerer 25 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 1,0 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 investerings eiendommene i DNB Livsforsikring ble i første kvartal justert ned med 27 millioner kroner. Det har ikke vært vesentlige endringer i parameterne som inngår i verdivurderingsmodellen.

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 970 millioner kroner. En endring i fremtidige markedsleier på 5 prosent vil tilsvarende endre verdien av eiendomsporteføljen med om lag 3,9 prosent eller 932 millioner kroner.

Verdiendringer investerings eiendommer

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet
	Investerings- eiendommer
Balanseført verdi per 31. desember 2011	42 796
Tilgang, kjøp av nye eiendommer	173
Tilgang, aktivering av investeringer	293
Tilgang, overtatte selskaper	222
Netto gevinst som resultat av justering til virkelig verdi	(74)
Netto gevinst som resultat av justering til virkelig verdi av prosjekter	0
Avhendelser	176
Valutakursendringer m.v.	(185)
Balanseført verdi per 31. mars 2012	43 049
Balanseført verdi per 31. desember 2012	39 496
Tilgang, kjøp av nye eiendommer	14
Tilgang, aktivering av investeringer	134
Tilgang, overtatte selskaper ¹⁾	0
Netto gevinst som resultat av justering til virkelig verdi ²⁾	(42)
Netto gevinst som resultat av justering til virkelig verdi av prosjekter	0
Avhendelser	6 104
Valutakursendringer m.v.	263
Balanseført verdi per 31. mars 2013	33 761

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

2) Det var ingen verdiendringer på eiendommer utenfor DNB Livsforsikring i første kvartal 2013.

Note 20 Immaterielle eiendeler

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB-konsernet		
	31. mars 2013	31. des. 2012	31. mars 2012
Goodwill	4 818	4 717	5 184
Utvikling av IT-systemer	1 695	1 737	1 482
Øvrige immaterielle eiendeler	261	264	354
Sum immaterielle eiendeler ¹⁾	6 774	6 718	7 020

1) Vurderinger ble gjennomført i første kvartal 2013 og var basert på rapportering av resultater for første kvartal sammenlignet med godkjente planer for de ulike vurderingsenhetene. Det var ikke funnet behov for nedskrivning av immaterielle eiendeler i første 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		
	31. mars 2013	31. des. 2012	31. mars 2012
Sertifikatgjeld, nominell verdi	206 483	244 092	272 227
Obligasjonsgjeld, nominell verdi ¹⁾	455 363	433 090	425 524
Verdijusteringer	28 078	30 865	19 847
Sum verdipapirgjeld	689 923	708 047	717 598

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB-konsernet					
	Balanse 31. mars 2013	Emittert 2013	Forfalt/ innløst 2013	Valutakurs- endring 2013	Øvrige endringer 2013	Balanse 31. des. 2012
Sertifikatgjeld, nominell verdi	206 483	183 188	222 926	2 129		244 092
Obligasjonsgjeld, nominell verdi ¹⁾	455 363	34 231	18 909	6 950		433 090
Verdijusteringer	28 078				(2 787)	30 865
Sum verdipapirgjeld	689 923	217 419	241 835	9 079	(2 787)	708 047

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB-konsernet					
	Balanse 31. mars 2013	Emittert 2013	Forfalt/ innløst 2013	Valutakurs- endring 2013	Øvrige endringer 2013	Balanse 31. des. 2012
Ordinær ansvarlig lånekapital, nominell verdi	10 583		2 259	(7)		12 848
Evigvarende ansvarlig lånekapital, nominell verdi	3 918			114		3 804
Fondsobligasjonslån, nominell verdi ²⁾	3 089			(74)		3 162
Verdijusteringer	1 021				(254)	1 275
Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	18 610	0	2 259	33	(254)	21 090

1) Fratrullet egne obligasjoner. Utestående obligasjoner med fortrinnsrett i DNB Boligkreditt utgjorde 385,1 milliarder kroner per 31. mars 2013. Tilhørende sikringsmasse var 522,8 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. Endret IAS 19 trådte i kraft 1. januar 2013 og er derfor inkludert i kapitaldekningstillene fra og med 1. kvartal 2013.

Ansvarlig kapital	DNB Bank ASA		DNB Bank-konsernet		DNB-konsernet	
	31. mars 2013	31. des. 2012	31. mars 2013	31. des. 2012	31. mars 2013	31. des. 2012
<i>Beløp i millioner kroner</i>						
Aksjekapital	18 314	18 314	18 314	18 314	16 270	16 269
Øvrig egenkapital	86 882	87 160	97 959	98 280	110 456	111 767
Egenkapital	105 196	105 474	116 274	116 594	126 726	128 035
Fradrag						
Overfinansiering av pensjonsforpliktelser	0	(8)	(2)	(19)	(119)	(94)
Goodwill	(2 931)	(2 907)	(3 592)	(3 543)	(5 346)	(5 223)
Utsatt skattefordel	(653)	(565)	(1 274)	(1 055)	(1 286)	(1 066)
Andre immaterielle eiendeler	(1 026)	(1 092)	(1 798)	(1 822)	(1 990)	(2 017)
Avsatt utbytte m.v.	0	0	(6 000)	(6 000)	(3 420)	(3 420)
Urealiserte gevinster på varige driftsmidler	0	0	(30)	(30)	(30)	(30)
50 prosent av bokførte verdier av ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	(400)	(392)	(547)	(538)	0	0
50 prosent av justert forventet tap, IRB-porteføljer	(391)	(415)	(581)	(626)	(581)	(626)
Justering for urealisert tap/(gevinst) på gjeld ført til virkelig verdi	181	181	84	84	84	84
Minstrekrav til reassuranseavsetning	-	-	-	-	(17)	(17)
Ren kjernekapital	99 977	100 276	102 535	103 047	114 023	115 627
Fondsobligasjoner ^{1) 2)}	3 089	3 162	3 089	3 162	3 089	3 162
Kjernekapital	103 065	103 439	105 623	106 209	117 111	118 790
Evigvarende ansvarlig lånekapital	3 918	3 804	3 918	3 804	3 918	3 804
Ordinær ansvarlig lånekapital ²⁾	10 552	12 848	10 774	13 081	10 774	13 081
Fradrag						
50 prosent av bokførte verdier av ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	(400)	(392)	(547)	(538)	0	0
50 prosent av justert forventet tap, IRB-porteføljer	(391)	(415)	(581)	(626)	(581)	(626)
Tillegg						
45 prosent av netto urealisert gevinst på varige driftsmidler	0	0	18	18	18	18
Tilleggskapital	13 679	15 846	13 582	15 740	14 129	16 278
Sum tellende ansvarlig kapital ³⁾	116 744	119 285	119 205	121 949	131 240	135 068
Risikovektet volum	891 346	874 840	1 003 391	984 137	1 094 325	1 075 672
Minimumskrav ansvarlig kapital	71 308	69 987	80 271	78 731	87 546	86 054
Ren kjernekapitaldekning, overgangsregel (%)	11,4	11,5	10,4	10,5	10,6	10,7
Kjernekapitaldekning, overgangsregel (%)	11,7	11,8	10,7	10,8	10,8	11,0
Kapitaldekning, overgangsregel (%)	13,2	13,6	12,0	12,4	12,1	12,6
Ren kjernekapitaldekning, eksklusiv 50 prosent av resultat for perioden (%)	11,2	-	10,2	-	10,4	-
Kjernekapitaldekning, eksklusiv 50 prosent av resultat for perioden (%)	11,6	-	10,5	-	10,7	-
Kapitaldekning, eksklusiv 50 prosent av resultat for perioden (%)	13,1	-	11,9	-	12,0	-

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 222 millioner kroner per 31.mars 2013.

3) Ansvarlig 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.

Note 22 Kapitaldekning (forts.)

Spesifikasjon av risikovektet volum og kapitalkrav

	DNB-konsernet				
	Eksposering, nominelt 31. mars 2013	EAD ¹⁾ 31. mars 2013	Risikovektet volum 31. mars 2013	Kapitalkrav 31. mars 2013	Kapitalkrav 31. des. 2012
<i>Beløp i millioner kroner</i>					
IRB-metode					
Foretak	829 803	686 450	371 110	29 689	29 417
Spesialiserte foretak (SL)	4 385	4 297	2 199	176	192
Massemarked, pant i fast eiendom	590 826	590 821	66 512	5 321	5 655
Massemarked, øvrige engasjementer	101 080	83 371	23 520	1 882	1 839
Verdipapirisering	68 277	68 277	23 892	1 911	1 893
Sum kredittrisiko, IRB metode	1 594 371	1 433 216	487 231	38 979	38 997
Standardmetode					
Stater og sentralbanker	94 907	105 793	42	3	10
Institusjoner	148 105	116 773	28 365	2 269	2 040
Foretak	324 770	252 555	237 398	18 992	19 227
Massemarked, pant i fast eiendom	56 176	53 620	30 160	2 413	2 189
Massemarked, øvrige engasjementer	71 270	32 593	25 483	2 039	1 872
Egenkapitalposisjoner	3 139	3 139	3 034	243	262
Verdipapirisering	3 853	3 853	711	57	69
Øvrige eiendeler	11 098	11 098	11 098	888	758
Sum kredittrisiko, standardmetoden	713 320	579 424	336 290	26 903	26 426
Sum kredittrisiko	2 307 691	2 012 640	823 522	65 882	65 423
Markedsrisiko					
Posisjonsrisiko for gjeldsinstrumenter			41 756	3 340	3 110
Posisjonsrisiko for egenkapitalinstrumenter			1 255	100	104
Valutarisiko			0	0	0
Varerisiko			73	6	5
Sum markedsrisiko			43 084	3 447	3 219
Operasjonell risiko			72 416	5 793	5 793
Netto forsikring, etter eliminerings			93 557	7 485	7 563
Fradrag			(410)	(33)	(27)
Sum risikovektet volum og kapitalkrav før overgangsregel			1 032 169	82 573	81 972
Tillegg i kapitalkravet som følge av overgangsregel ²⁾			62 157	4 973	4 082
Sum risikovektet volum og kapitalkrav			1 094 325	87 546	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.

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 simuleringsmodeller (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.

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 stresstesting 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 hovedsaklig opp i form av seniorobligasjonslån og obligasjoner med fortrinnsrett. Innskuddsdekningen i konsernet utgjorde 67,6 prosent ved utgangen av første kvartal, opp fra 62,7 prosent ett år tidligere. Innskuddsdekningen i DNB Bank ASA utgjorde 119 prosent ved utgangen av første kvartal.

Markedene for innlån var i første kvartal gjennomgående gode for banker med høy kredittrating. I slutten av perioden så man en noe avventende holdning blant investorene som følge av urolighetene på Kypros. Nordiske banker har dermed fått en relativt sterkere posisjon i markedet enn søreuropeiske banker. Generelt blir likevel et økende antall banker ansett som finansielt sterke. DNB er fortsatt en av disse og hadde god tilgang til både kort og langsiktig finansiering gjennom kvartalet.

I begynnelsen av kvartalet var det også mulig for utstedere fra Sør-Europa å utstede ordinær senior obligasjonsgjeld til rimeligere betingelser enn på mange år. Europeiske banker og finansinstitusjoner har gjennomgående reduserte fundingbehov i 2013, noe som har resultert i færre nye utstedelser og lavere prisnivå. Overnevnte uro sør i Europa skapte noe usikkerhet mot slutten av kvartalet, noe som medførte en økning i prisene på langsiktig finansiering, men for de sterkeste utstederne har prisene holdt seg rimelig stabile.

Gjennomsnittlig restløpetid på porteføljen av senior obligasjonsinnlån og obligasjoner med fortrinnsrett var 4,6 år ved utgangen av kvartalet, sammenlignet med 4,7 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 ble fornyet i juni 2009, juni 2010 og juni 2011. 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.

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 veksler ved forfall i avtaleperioden. Prisen på disse vekslene tilsvarer 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.

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 statskasseveksler fra Norges Bank. På oppstarttidspunktet bokføres disse som investeringer i statskasseveksler. Forpliktelsen til å kjøpe obligasjonene tilbake for det samme beløpet som er mottatt i veksler, bokføres som innlån fra Norges Bank. Ved utgangen av første kvartal 2013 utgjorde innlånet 50,2 milliarder kroner. Banken hadde en beholdning av statskasseveksler knyttet til bytteavtalene på 44,2 milliarder kroner ved utgangen av første kvartal 2013.

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

Forretninger utenfor balansen og tilleggsopplysninger	DNB-konsernet		
	31. mars 2013	31. des. 2012	31. mars 2012
<i>Beløp i millioner kroner</i>			
Kontraktsgarantier	44 265	42 729	46 257
Betalingsgarantier	22 809	22 716	24 282
Lånegarantier ¹⁾	18 883	19 236	19 536
Garantier for skatter m.v.	6 724	6 658	5 660
Annet garantiansvar	2 315	2 405	4 665
Sum garantiansvar	94 996	93 743	100 400
Inneståelseserklæringer	11 068	10 863	10 589
Sum garantiansvar m.v. ^{*)}	106 064	104 606	110 989
Udisponerte kredittrammer og tilbud	503 365	492 947	508 070
Rembursforpliktelser	2 384	2 219	3 128
Andre forpliktelser	2 011	2 030	5 652
Sum forpliktelser	507 759	497 195	516 850
Sum garantiansvar og andre forpliktelser utenfor balansen	613 824	601 801	627 839
Pantsatte verdipapirer	89 253	94 871	96 159
<i>*) Herav kontragarantert av finansinstitusjoner</i>	<i>1 084</i>	<i>1 139</i>	<i>19</i>

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 31. mars 2013 utgjorde 4 133 millioner 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 rettsvister. Ingen av disse rettsvistene 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 investeringsavtaler i strukturerte produkter skulle kjennes ugyldige, ble avgjort ved dom i Høyesterett 22. mars 2013 i bankens disfavør. Basert på premissene i dommen har banken gjort en avsetning på 450 millioner kroner til inndekning av kompensasjoner til kunder som har gjort lånefinansierte investeringer i enkelte strukturerte produkter.

Andre enheter i konsernet er også involvert i rettsvister knyttet til strukturerte produkter. DNB-konsernet bestrider kravene.

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 31. mars 2013 og frem til styrets endelige behandling av regnskapet 25. april 2013.

DNB ASA

Resultatregnskap

	DNB ASA		
	1. kvartal 2013	1. kvartal 2012	Året 2012
<i>Beløp i millioner kroner</i>			
Sum renteinntekter	21	55	138
Sum rentekostnader	88	100	410
Netto renteinntekter	(66)	(45)	(272)
Provisjonskostnader m.v.	1	1	5
Andre inntekter ¹⁾	0	0	8 493
Netto andre driftsinntekter	(1)	(1)	8 488
Sum inntekter	(68)	(47)	8 216
Lønn og andre personalkostnader	1	0	6
Andre kostnader	108	107	422
Sum driftskostnader	110	107	427
Driftsresultat før skatt	(177)	(154)	7 789
Skattekostnad	(50)	(43)	2 181
Resultat for perioden	(128)	(111)	5 608
Resultat/utvannet resultat per aksje (kroner)	(0,08)	(0,07)	3,44
Resultat per aksje eksklusive virksomhet holdt for salg (kroner)	(0,08)	(0,07)	3,44

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

Balanser

	DNB ASA		
	31. mars 2013	31. des. 2012	31. mars 2012
<i>Beløp i millioner kroner</i>			
Eiendeler			
Fordringer på DNB Bank ASA	3 986	3 980	7 389
Utlån til andre konsernselskaper	225	225	225
Eierinteresser i konsernselskaper	62 216	62 216	62 216
Fordringer på konsernselskaper	8 493	8 493	183
Sum eiendeler	74 921	74 914	70 013
Gjeld og egenkapital			
Gjeld til DNB Bank ASA	11 071	10 885	10 669
Annen gjeld og avsetninger	5 550	5 602	3 215
Aksjekapital	16 288	16 288	16 288
Overkursfond	22 556	22 556	22 556
Annen egenkapital	19 455	19 583	17 285
Sum gjeld og egenkapital	74 921	74 914	70 013

Endring i egenkapital

	DNB ASA			
	Aksje- kapital	Overkurs- fond	Annen egenkapital	Sum egenkapital
<i>Beløp i millioner kroner</i>				
Balanse per 31. desember 2011	16 288	22 556	17 395	56 240
Periodens overskudd			(111)	(111)
Balanse per 31. mars 2012	16 288	22 556	17 285	56 129
Balanse per 31. desember 2012	16 288	22 556	19 583	58 427
Periodens overskudd			(128)	(128)
Balanse per 31. mars 2013	16 288	22 556	19 455	58 299

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 avsatt 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		
	1. kvartal 2013	1. kvartal 2012 ¹⁾	Året 2012 ¹⁾
Renteanalyse			
1. Sum gjennomsnittlige rentemarginer, volumvektet (%)	1,20	1,16	1,18
2. Gjennomsnittlig rentemargin på ordinære utlån til kunder (%)	2,21	1,83	2,00
3. Gjennomsnittlig rentemargin på innskudd fra kunder (%)	(0,30)	0,04	(0,12)
Rentabilitet/lønnsomhet			
4. Netto andre driftsinntekter i prosent av samlede inntekter	34,9	19,5	34,8
5. Kostnadsgrad (%)	52,0	61,2	49,1
6. Egenkapitalavkastning, annualisert (%)	10,0	6,3	11,7
7. Risikojustert egenkapitalavkastning, annualisert (%)	10,9	11,7	11,5
8. Gjennomsnittlig egenkapital inklusive avsatt utbytte (millioner kroner)	128 572	114 158	118 261
9. Avkastning på gjennomsnittlig risikovektet volum, annualisert (%)	1,19	0,65	1,25
Soliditet ved utgangen av perioden			
10. Ren kjernekapitaldekning, overgangsregel (%)	10,6	9,3	10,7
10. Ren kjernekapitaldekning, overgangsregel, ekskl. 50 prosent av periodens resultat (%)	10,4	9,3	-
11. Kjernekapitaldekning, overgangsregel (%)	10,8	9,9	11,0
11. Kjernekapitaldekning, overgangsregel, ekskl. 50 prosent av periodens resultat (%)	10,7	9,8	-
12. Kapitaldekning, overgangsregel (%)	12,1	11,8	12,6
12. Kapitaldekning, overgangsregel, ekskl. 50 prosent av periodens resultat (%)	12,0	11,7	-
13. Ren kjernekapital (millioner kroner)	114 023	110 242	115 627
14. Risikovektet volum (millioner kroner)	1 094 325	1 124 249	1 075 672
Utlånsportefølje og nedskrivninger			
15. Periodens individuelle nedskrivninger i prosent av gjennomsnittlige netto utlån til kunder, annualisert	0,19	0,22	0,22
16. Periodens nedskrivninger i prosent av gjennomsnittlige netto utlån til kunder, annualisert	0,23	0,25	0,24
17. Netto misligholdte og netto tapsutsatte engasjementer i prosent av netto utlån	1,48	1,56	1,50
18. Netto misligholdte og netto tapsutsatte engasjementer ved utgangen av perioden (millioner kroner)	19 918	20 297	19 740
Likviditet			
19. Innskuddsdekning ved utgangen av perioden (%)	67,6	62,7	62,5
Kapital eiet eller forvaltet av DNB			
20. Kundemidler under forvaltning ved utgangen av perioden (milliarder kroner)	478	510	459
21. Forvaltet kapital ved utgangen av perioden (milliarder kroner)	2 653	2 635	2 473
22. Gjennomsnittlig forvaltningskapital (milliarder kroner)	2 379	2 269	2 364
23. Sparemidler ved utgangen av perioden (milliarder kroner)	1 367	1 317	1 270
Personal			
24. Antall årsverk ved utgangen av perioden	12 962	13 635	13 291
DNB-aksjen			
25. Antall aksjer ved utgangen av perioden (1 000)	1 628 799	1 628 799	1 628 799
26. Gjennomsnittlig antall aksjer (1 000)	1 628 799	1 628 799	1 628 799
27. Resultat per aksje (kroner)	1,96	1,10	8,48
28. Resultat per aksje ekskl. virksomhet holdt for salg (kroner)	1,95	1,10	8,42
29. Utbytte per aksje (kroner) ²⁾	-	-	2,10
30. Aksjonæravkastning (%)	21,7	25,0	23,7
31. Direkteavkastning (%)	-	-	2,98
32. Egenkapital per aksje inkl. avsatt utbytte ved utgangen av perioden (kroner)	80,31	71,15	78,27
33. Sluttkurs ved utgangen av perioden (kroner)	85,65	73,20	70,40
34. P/E (price/earnings)	10,99	16,60	8,37
35. P/B (pris/bokført verdi)	1,07	1,03	0,90
36. Børsverdi (milliarder kroner)	139,5	119,2	114,7

1) Som følge av prinsippendring er enkelte tall i sammenligningsperioder omarbeidet. Se nærmere omtale i note 1 Regnskapsprinsipper.

2) Utbytteforslag for 2012.

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 kunder i Forsikring og kapitalforvaltning.
- 21 Sum eiendeler og kundemidler under forvaltning.
- 23 Sum innskudd fra kunder, kundemidler under forvaltning og aksjeindeksobligasjoner.
- 25 Generalforsamlingen 25. april 2012 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 25. april 2012. 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				
	1. kvartal 2013	4. kvartal 2012 ¹⁾	3. kvartal 2012 ¹⁾	2. kvartal 2012 ¹⁾	1. kvartal 2012 ¹⁾
<i>Beløp i millioner kroner</i>					
Sum renteinntekter	14 600	15 002	15 926	16 080	16 060
Sum rentekostnader	7 743	7 901	9 098	9 446	9 407
Netto renteinntekter	6 857	7 101	6 828	6 634	6 653
Provisjonsinntekter m.v.	2 249	2 363	2 285	2 377	2 274
Provisjonskostnader m.v.	555	563	587	580	607
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	1 063	1 363	906	2 646	(1 006)
Netto gevinster på eiendeler i DNB Livsforsikring	3 925	3 430	4 286	1 940	4 562
Garantert avkastning, styrket premiereserve og tildeling til forsikringstagere i DNB Livsforsikring	3 731	3 117	4 077	1 836	4 157
Premieinntekter m.v. som inngår i risikoresultatet i DNB Livsforsikring	524	1 196	1 586	991	1 330
Erstatninger m.v. som inngår i risikoresultatet i DNB Livsforsikring	498	1 370	1 617	992	1 442
Premieinntekter, DNB Skadeforsikring	331	324	313	310	303
Erstatninger m.v., DNB Skadeforsikring	256	246	207	218	254
Resultat investeringer etter egenkapitalmetoden	74	177	246	141	225
Netto gevinster på investeringseiendom	12	(16)	4	(184)	(144)
Andre inntekter	543	518	492	609	522
Netto andre driftsinntekter	3 682	4 061	3 628	5 204	1 607
Sum inntekter	10 539	11 162	10 456	11 837	8 261
Lønn og andre personalkostnader	2 639	2 702	2 820	2 743	2 721
Andre kostnader	2 316	1 899	1 779	1 866	1 907
Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	529	854	545	494	430
Sum driftskostnader	5 485	5 455	5 145	5 102	5 058
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	4	(65)	20	37	7
Nedskrivninger på utlån og garantier	737	1 190	521	685	784
Driftsresultat før skatt	4 321	4 453	4 810	6 088	2 425
Skattekostnad	1 149	614	1 269	1 566	631
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	10	4	0	92	0
Resultat for perioden	3 181	3 843	3 541	4 614	1 794
Resultat/utvannet resultat per aksje (kroner)	1,96	2,36	2,17	2,84	1,10

Totalresultat

	DNB-konsernet				
	1. kvartal 2013	4. kvartal 2012 ¹⁾	3. kvartal 2012 ¹⁾	2. kvartal 2012 ¹⁾	1. kvartal 2012 ¹⁾
<i>Beløp i millioner kroner</i>					
Resultat for perioden	3 181	3 843	3 541	4 614	1 794
Aktuarielle gevinster og tap	0	4 203	(47)	(47)	(47)
Skatt på aktuarielle gevinster og tap	0	(1 155)	13	13	13
Verdiregulering eiendom hittil i år	(3)	45	0	0	0
Totalresultat hittil i år allokert til kunder (livsforsikring)	3	(45)	0	0	0
Øvrige resultatelementer som ikke vil bli reklassifisert til resultatet, etter skatt	0	3 048	(34)	(34)	(34)
Valutakurseffekt ved omregning av utenlandsk virksomhet	122	(104)	(55)	78	(129)
Øvrige resultatelementer som senere kan bli reklassifisert til resultatet, etter skatt	122	(104)	(55)	78	(129)
Øvrige resultatelementer for perioden	122	2 944	(89)	45	(163)
Totalresultat for perioden	3 304	6 787	3 452	4 658	1 631

1) Som følge av prinsippendring er enkelte tall i sammenligningsperioder omarbeidet. Se nærmere omtale i note 1 Regnskapsprinsipper.

Resultat- og balanseutvikling (forts.)

Balanser	DNB-konsernet				
	31. mars 2013	31. des. 2012 ¹⁾	30. sept. 2012 ¹⁾	30. juni 2012 ¹⁾	31. mars 2012 ¹⁾
<i>Beløp i millioner kroner</i>					
Eiendeler					
Kontanter og fordringer på sentralbanker	397 835	298 892	367 409	410 135	433 396
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	65 459	37 136	42 424	32 258	35 018
Utlån til kunder	1 315 104	1 297 892	1 307 047	1 308 599	1 284 526
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi	239 527	224 750	198 774	196 935	199 431
Aksjer	56 906	48 288	47 884	49 417	53 024
Finansielle eiendeler, kunder bærer risikoen	30 059	28 269	27 600	25 391	25 770
Finansielle derivater	94 509	96 584	101 302	90 707	81 555
Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall	155 362	157 330	190 312	170 499	168 644
Investerings eiendommer	33 761	39 496	45 060	45 573	43 049
Investering i tilknyttede selskaper	2 962	2 882	2 795	2 552	2 407
Immaterielle eiendeler	6 774	6 718	7 035	7 097	7 020
Utsatt skattefordel	1 276	1 123	631	633	640
Varige driftsmidler	11 006	10 825	6 966	6 780	6 569
Eiendeler holdt for salg	150	417	15	9	1 092
Andre eiendeler	23 124	14 200	23 732	25 623	28 671
Sum eiendeler	2 433 815	2 264 801	2 368 983	2 372 208	2 370 813
Gjeld og egenkapital					
Gjeld til kredittinstitusjoner	336 528	251 388	293 530	294 125	353 395
Innskudd fra kunder	889 043	810 959	843 340	853 877	805 985
Finansielle derivater	64 615	63 274	66 207	60 857	56 039
Verdipapirgjeld	689 923	708 047	727 925	729 309	717 598
Forsikringsforpliktelser, kunder bærer risikoen	30 059	28 269	27 600	25 391	25 770
Forpliktelser til forsikringstagere i DNB Livsforsikring	226 367	221 185	220 574	218 081	218 093
Forsikringsforpliktelser, DNB Skadeforsikring	2 116	1 780	1 914	1 954	1 945
Betalbar skatt	8 232	6 831	3 267	1 584	356
Utsatt skatt	1 280	1 284	2 449	2 618	3 445
Annen gjeld	30 871	18 451	26 851	32 591	34 342
Forpliktelser holdt for salg	30	76	0	0	361
Avsetninger	1 280	770	660	610	525
Pensjonsforpliktelser	4 055	3 904	8 029	8 034	8 045
Ansvarlig lånekapital	18 610	21 090	25 799	25 968	29 021
Sum gjeld	2 303 008	2 137 309	2 248 144	2 255 002	2 254 920
Aksjekapital	16 270	16 269	16 288	16 261	16 275
Overkursfond	22 609	22 609	22 609	22 609	22 609
Annen egenkapital	91 929	88 614	81 942	78 337	77 009
Sum egenkapital	130 807	127 492	120 839	117 206	115 893
Sum gjeld og egenkapital	2 433 815	2 264 801	2 368 983	2 372 208	2 370 813

1) Som følge av prinsippendring er enkelte tall i sammenligningsperioder omarbeidet. Se nærmere omtale i note 1 Regnskapsprinsipper.

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 8508	jan.gjerland@dnb.no
Trond Sannes Marthinsen	tlf. 2326 8403	trond.marthinsen@dnb.no
Kristine Øvrebo	tlf. 2326 8519	kristine.ovrebo@dnb.no

Finanskalender 2013

Foreløpig regnskap 2012 og 4. kvartal 2012	7. februar
Generalforsamling	30. april
Eks utbytte	2. mai
Utbetaling av utbytte	fra 13. mai
1. kvartal 2013	26. april
2. kvartal 2013	11. juli
3. kvartal 2013	24. 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.



DNB

Postadresse:
Postboks 1600 Sentrum
N-0021 Oslo

Besøksadresse:
Dronning Eufemias gate 30
Bjørvika, Oslo

dnb.no