



DNB

Q3

DNB-
KONSERNET

Rapport for 3. kvartal 2014
(Urevidert)

Hovedtall

Resultatregnskap <i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB-konsernet				
	3. kvartal 2014	3. kvartal 2013	Januar-september 2014	Januar-september 2013	Året 2013
Netto renteinntekter	8 228	7 915	23 787	22 252	30 192
Netto provisjoner og gebyrer	2 229	2 182	6 656	6 390	8 537
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	1 817	1 264	5 038	3 690	5 032
Netto finans- og risikoresultat, DNB Livsforsikring	136	205	424	656	1 021
Netto forsikringsresultat, DNB Skadeforsikring	121	102	362	296	418
Andre driftsinntekter	256	364	1 044	1 077	1 420
Netto andre driftsinntekter, totalt	4 560	4 117	13 525	12 109	16 427
Sum inntekter	12 788	12 032	37 311	34 361	46 619
Driftskostnader	5 088	4 987	15 406	15 023	20 186
Restruktureringskostnader og engangseffekter	74	236	181	895	682
Kostnader til lånefinansierte strukturerte produkter	0	0	0	450	450
Nedskrivninger av goodwill og immaterielle eiendeler	0	0	0	0	557
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt	7 626	6 809	21 724	17 993	24 744
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	13	2	11	(3)	151
Nedskrivninger på utlån og garantier	183	475	817	2 149	2 185
Driftsresultat før skatt	7 456	6 337	20 918	15 842	22 709
Skattekostnad	1 762	1 448	5 019	3 976	5 188
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	(8)	(7)	(39)	(5)	4
Resultat for perioden	5 686	4 881	15 859	11 861	17 526

Balanser <i>Beløp i millioner kroner</i>	30. sept. 2014	31. des. 2013 ¹⁾	30. sept. 2013 ¹⁾
Sum eiendeler	2 422 622	2 405 239	2 494 775
Utlån til kunder	1 387 742	1 340 831	1 332 945
Innskudd fra kunder	887 813	867 904	925 451
Egenkapital	153 072	142 227	136 477
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	2 663 115	2 542 535	2 527 724
Forvaltet kapital	2 690 503	2 655 745	2 730 972

Nøkkeltall	3. kvartal 2014	3. kvartal 2013	Januar-september 2014	Januar-september 2013	Året 2013
Egenkapitalavkastning, annualisert (%)	15,0	14,4	14,4	12,1	13,2
Resultat per aksje (kroner)	3,49	3,00	9,74	7,28	10,76
Sum gjennomsnittlige rentemarginer, volumvektet (%)	1,25	1,29	1,26	1,26	1,27
Kostnadsgrad (%)	40,4	43,4	41,8	47,6	45,7
Periodens nedskrivninger i prosent av gjennomsnittlige netto utlån til kunder, annualisert	0,05	0,14	0,08	0,22	0,17
Ren kjernekapitaldekning, overgangsregel, ved utgangen av perioden (%) ²⁾	12,6	11,0	12,6	11,0	11,8
Kjernekapitaldekning, overgangsregel, ved utgangen av perioden (%) ²⁾	12,9	11,3	12,9	11,3	12,1
Kapitaldekning, overgangsregel, ved utgangen av perioden (%) ²⁾	15,0	13,1	15,0	13,1	14,0
Aksjekurs ved utgangen av perioden (kroner)	120,30	91,30	120,30	91,30	108,50
Pris/bokført verdi (P/B)	1,28	1,09	1,28	1,09	1,24
Utbytte per aksje (kroner)	-	-	-	-	2,70

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

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

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

Rapport for tredje kvartal 2014

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

Regnskap DNB-konsernet

Resultatregnskap	8
Totalresultat	8
Balanser	9
Endring i egenkapital	10
Kontantstrømoppstilling	11
Note 1 Regnskapsprinsipper	12
Note 2 Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger	13
Note 3 Endring i konsernstruktur	13
Note 4 Segmenter	14
Note 5 Netto renteinntekter	17
Note 6 Netto provisjonsinntekter	17
Note 7 Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	18
Note 8 Resultat investeringer etter egenkapitalmetoden	18
Note 9 Andre inntekter	18
Note 10 Driftskostnader	19
Note 11 Antall ansatte/årsverk	19
Note 12 Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost	20
Note 13 Finansielle instrumenter til virkelig verdi	20
Note 14 Nedskrivninger på utlån og garantier	21
Note 15 Utlån til kunder	22
Note 16 Netto nedskrevne utlån og garantier fordelt på kundegrupper	22
Note 17 Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall	23
Note 18 Investeringsiendommer	25
Note 19 Immaterielle eiendeler	26
Note 20 Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital	26
Note 21 Kapitaldekning	27
Note 22 Likviditetsrisiko	29
Note 23 Opplysninger om nærstående parter	29
Note 24 Forretninger utenfor balansen, betingede utfall og hendelser etter balansedagen	30

Regnskap DNB ASA

Resultatregnskap	31
Balanser	31
Endring i egenkapital	31
Regnskapsprinsipper	31

Tilleggsinformasjon DNB-konsernet

Nøkkeltall	32
Resultat- og balanseutvikling	34
Opplysninger om DNB-konsernet	36

Styrets beretning

Innledning

Tredje kvartal 2014

DNBs resultat var 5 686 millioner kroner i tredje kvartal 2014, en økning på 805 millioner fra tredje kvartal 2013. Korrigert for basiswapper var resultatveksten 317 millioner kroner. Økte utlåns-volumer, reduserte omstillingskostnader og lavere nedskrivninger på utlån bidro til resultatforbedringen. Som et resultat av rentejusteringen i andre kvartal 2014 ble utlånsmarginene noe redusert fra tredje kvartal 2013 sammenlignet med den kortsiktige penge-markedsrenten, men netto renteinntekter viste likevel en markert vekst fra tilsvarende kvartal i fjor. Ren kjernekapitaldekning etter overgangsreglene økte fra 11,0 prosent ved utgangen av tredje kvartal 2013 til 12,6 prosent, inkludert 50 prosent av periodens resultat. DNB har et mål for ren kjernekapitaldekning på mellom 13,5 og 14,0 prosent innen utgangen av 2016.

De gjennomsnittlige volumene av friske utlån økte med 3,8 prosent fra tredje kvartal 2013, mens utlånsmarginene falt med 0,12 prosentpoeng. For å tilpasse seg konkurransen i markedet foretok DNB i andre og tredje kvartal rentenedsettelsler for eksisterende utlån og innskudd. Justeringene trådte i kraft 16. juni og 30. september. Den siste rentenedsettelsen vil få effekt på eksisterende utlån fra primo desember 2014. Netto renteinntekter økte med 313 millioner kroner sammenlignet med tredje kvartal 2013.

Netto andre driftsinntekter, korrigert for basiswapper, var 228 millioner kroner lavere enn i tredje kvartal 2013, blant annet på grunn av et redusert finans- og risikoresultat fra DNB Livsforsikring.

De samlede driftskostnadene ble redusert med 61 millioner kroner fra tredje kvartal 2013. De ordinære driftskostnadene, fra trukket restruktureringskostnader og andre engangseffekter, økte med 101 millioner kroner i samme periode. Kostnadsveksten skyldtes blant annet noe høyere IT- og pensjonskostnader.

Nedskrivninger på utlån og garantier var 183 millioner kroner i kvartalet, hvilket var vesentlig under normalisert nivå. Nedskrivningene ble redusert med 292 millioner kroner sammenlignet med tredje kvartal 2013. Det var primært reduserte nedskrivninger innen segmentet Store bedrifter og internasjonale kunder som var årsaken til reduksjonen fra tredje kvartal 2013.

19. september 2014 arrangerte DNB reklamekampanjen Døgnnet på TV2. Formålet var å formidle at DNB har døgnåpen kundeservice som kundene kan ringe hvis de trenger råd og tips fra banken. Kampanjen fikk stor oppmerksomhet.

I løpet av tredje kvartal 2014 ble DNB nok en gang tatt opp i Dow Jones Sustainability Index som den eneste nordiske banken. Indeksen måler prestasjoner på områdene økonomisk bærekraft, samfunn og miljø.

Første til tredje kvartal 2014

DNBs resultat var 15 859 millioner kroner i årets tre første kvartaler, en økning på 3 999 millioner fra tilsvarende periode i 2013. Korrigert for basiswapper var veksten 3 690 millioner kroner. Årsaken til resultatveksten var økte netto renteinntekter, økte andre driftsinntekter, lavere kostnader og reduserte nedskrivninger på utlån.

Utlånsmarginene økte med 0,05 prosentpoeng og innskuddsmarginene med 0,03 prosentpoeng sammenlignet med de tre første kvartalene i 2013. De gjennomsnittlige volumene av friske utlån økte med 3,3 prosent og innskuddsvolumene med 10,7 prosent i samme periode. Det ga en samlet vekst i netto renteinntekter på 1 534 millioner kroner fra de tre første kvartalene i 2013. Volumveksten er i tråd med konsernets langsiktige forventning om en vekst på mellom 3 og 4 prosent i året.

Andre driftsinntekter var 13 525 millioner kroner i årets tre første kvartaler, en økning på 1 416 millioner fra tilsvarende periode i fjor.

Korrigert for basiswapper var økningen på 986 millioner kroner. Inntektsveksten skyldtes primært en gevinst på 913 millioner kroner fra salget av investeringen i Nets. De samlede driftskostnadene ble redusert med 781 millioner kroner, eller 4,8 prosent, fra de tre første kvartalene i 2013. Kostnadsreduksjonen skyldtes blant annet reduserte omstillingskostnader og avsetning til lånefinansierte strukturerede produkter i 2013.

Nedskrivninger på utlån og garantier var med 817 millioner kroner 1 332 millioner lavere enn i de tre første kvartalene i 2013. Det reflekterer både god kredittstyring og en viss bedring i den makroøkonomiske situasjonen i Norge og internasjonalt fra 2013 til 2014.

Resultatutviklingen i tredje kvartal 2014

Netto renteinntekter

Beløp i millioner kroner	3. kvartal 2014	Endring	3. kvartal 2013
Netto renteinntekter	8 228	313	7 915
Langsiktige finansieringskostnader		130	
Valutakurseffekter		119	
Utlåns- og innskuddsvolum		115	
Andre netto renteinntekter		65	
Utlåns- og innskuddsmarginer		(116)	

Netto renteinntekter økte med 313 millioner kroner eller 4,0 prosent fra tredje kvartal 2013. Lavere langsiktige finansieringskostnader og en positiv valutakursutvikling var hovedårsakene til inntektsveksten, men det var også positiv effekt av høyere utlånsvolumer og innskuddsmarginer. Utlånsmarginene falt i gjennomsnitt med 0,12 prosentpoeng, mens innskuddsmarginene økte tilsvarende. Volumvektede marginer falt med 0,04 prosentpoeng. De friske utlånene økte i gjennomsnitt med 49,5 milliarder kroner, eller 3,8 prosent, fra tredje kvartal 2013. Innskuddsvolumene økte i samme periode med 77,7 milliarder kroner eller 8,3 prosent.

Netto andre driftsinntekter

Beløp i millioner kroner	3. kvartal 2014	Endring	3. kvartal 2013
Netto andre driftsinntekter	4 560	443	4 117
Basiswapper		671	
Netto inntekter andre finansielle instrumenter ¹⁾		(32)	
Øvrige driftsinntekter		(32)	
Netto andre provisjoner og gebyrer		(37)	
Resultat fra tilknyttede selskaper		(58)	
Netto finans- og risikoresultat fra DNB Livsforsikring ²⁾		(69)	

1) Eksklusiv garantier og basiswapper

2) Fratrullet garantert avkastning og tildeling til forsikringstagere.

Netto andre driftsinntekter økte med 443 millioner eller 10,8 prosent fra tredje kvartal 2013. Korrigert for basiswapper ble netto andre driftsinntekter redusert med 228 millioner kroner. Lavere netto finans- og risikoresultat fra DNB Livsforsikring og redusert resultat fra tilknyttede selskaper bidro blant annet til inntektsreduksjonen.

Driftskostnader

Beløp i millioner kroner	3. kvartal 2014	Endring	3. kvartal 2013
Driftskostnader eksklusive engangseffekter	5 088	101	4 987
Inntektsrelaterte kostnader			
Ordinær avskrivning operasjonell leasing		15	
Driftsrelaterte kostnader			
IT-kostnader		33	
Pensjonskostnader		49	
Eksterne distribusjonskostnader		29	
Øvrige kostnadsendringer		(25)	
Engangseffekter	74	(162)	236
Restruktureringskostnader – ansatte	33	(39)	72
Andre restruktureringskostnader og engangseffekter	41	(122)	164
Driftskostnader	5 162	(61)	5 223

Driftskostnadene ble redusert med 61 millioner kroner fra tredje kvartal 2013. Korrigeret for engangseffekter var det en økning i kostnadene på 101 millioner kroner. Av dette hadde 15 millioner kroner i kostnader til operasjonell leasing en direkte motsvarende inntektseffekt. Kostnadsveksten skyldtes også økte pensjonskostnader og IT-kostnader samt noe økte eksterne distribusjonskostnader.

Nedskrivninger på utlån og garantier

Samlede nedskrivninger på utlån og garantier var 183 millioner kroner, en reduksjon fra 475 millioner i tredje kvartal 2013 og fra 554 millioner i andre kvartal 2014. Sammenlignet med tredje kvartal 2013 var det størst reduksjon innen segmentet Store bedrifter og internasjonale kunder, mens det var en liten økning innen segmentet Personkunder. Det var i tillegg høyere gruppenedskrivninger sammenlignet med tilsvarende kvartal i fjor. De reduserte nedskrivningene fra andre kvartal 2014 skyldtes blant annet sterkt reduserte individuelle nedskrivninger innenfor segmentet Store bedrifter og internasjonale kunder samt tilbakeføring av gruppenedskrivninger. I andre kvartal 2014 var det gruppenedskrivninger på 52 millioner kroner, mens det i tredje kvartal var tilbakeføringer av gruppenedskrivninger på 84 millioner kroner. Endringen skyldtes blant annet en positiv utvikling i fraktrater, spesielt innen gass. Nedskrivningene i tredje kvartal 2014 var fremdeles lavere enn et normalisert nivå.

Misligholdte og tapsutsatte engasjementer ble redusert med 8,0 milliarder kroner fra utgangen av tredje kvartal 2013 og var på det laveste nivået siden tredje kvartal 2011. Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer utgjorde 14,9 milliarder kroner ved utgangen av tredje kvartal 2014. Dette tilsvarer 1,01 prosent av utlånsporteføljen, en reduksjon fra 1,70 prosent ved utgangen av tredje kvartal 2013.

Skatt

DNBs skattekostnad i tredje kvartal 2014 var 1 762 millioner kroner, eller 23,6 prosent av resultat før skatt. Skatteprosenten var noe lavere enn den langsiktige forventningen på 26 prosent, blant annet på grunn av skattefrie aksjeinntekter. Skatteprosenten i 2014 forventes å bli ca. 24 prosent.

Segmentene

Finansiell styring i DNB er innrettet mot de ulike kundesegmentene. Oppfølging av totale kundeforhold og lønnsomhet i kundesegmentene er viktige grunnlag for strategiske prioriteringer og allokering av ressurser. For deler av produktspekteret ligger ansvaret for produksjon og utvikling i egne produktområder. Disse skal bidra til at konsernet dekker de ulike kundegruppenes behov. Rapporterte tall for de ulike segmentene reflekterer konsernets samlede salg av produkter og tjenester til de aktuelle kundesegmentene.

Personkunder

Segmentet omfatter konsernets 2,1 millioner personkunder i Norge.

Driftsresultat før skatt utgjorde 2 604 millioner kroner i tredje kvartal 2014, som var 140 millioner høyere enn i tredje kvartal 2013. God vekst i netto renteinntekter som følge av økte utlånsvolumer kombinert med god kostnadskontroll, bidro til den positive resultatutviklingen. Kvaliteten i utlånsporteføljen var god, og nedskrivningene holdt et stabilt lavt nivå.

Personkunder	3. kvartal	Endring		
Resultat i millioner kroner	2014	2013	mill. kr.	%
Netto renteinntekter	3 586	3 437	150	4,4
Netto andre driftsinntekter	1 260	1 271	(12)	(0,9)
Sum inntekter	4 846	4 708	138	2,9
Driftskostnader	2 179	2 208	(29)	(1,3)
Driftsresultat før nedskrivninger	2 667	2 500	167	6,7
Netto gevinster varige driftsmidler	0	0	0	
Nedskrivninger utlån og garantier	63	22	40	182,1
Driftsresultat før skatt	2 604	2 464	140	5,7
Skattekostnad	703	690	13	1,9
Resultat fra virksomhet holdt for salg	0	(5)	5	
Resultat for perioden	1 901	1 770	131	7,4

Gjennomsnittlige balanseposter i milliarder kroner

Netto utlån til kunder	673,0	652,1	20,9	3,2
Innskudd fra kunder	363,6	346,1	17,5	5,0

Nøkkeltall i prosent

Marginer på utlån ¹⁾	2,30	2,52
Marginer på innskudd ¹⁾	(0,32)	(0,56)
Avkastning på allokert kapital ²⁾	25,5	40,1
Kostnadsgrad	45,0	46,9
Innskuddsdekning	54,0	53,1

1) Beregnet i forhold til 3-måneders pengemarkedsrente.

2) Beregnet på grunnlag av allokert kapital, som tilsvarer eksternt kapitalkrav til virksomheten. Økt kapitalkrav for boliglån forklarer redusert avkastning fra 2013.

Det var en økning i utlånsvolumene gjennom tredje kvartal. Netto utlån økte med 3,2 prosent i gjennomsnitt fra tredje kvartal 2013 og 1,6 prosent fra andre kvartal 2014. Innskuddene økte med 5,0 prosent fra tilsvarende kvartal i 2013, og innskuddsdekningen utgjorde 54,0 prosent.

Netto renteinntekter økte med 4,4 prosent fra tredje kvartal 2013. Som følge av gjennomførte prisendringer i andre kvartal 2014 ble utlånsmarginene redusert, mens innskuddsmarginene ble styrket. Volumvektede rentemarginer ble redusert med 0,07 prosentpoeng fra tredje kvartal 2013 og 0,03 prosentpoeng fra andre kvartal 2014.

Andre driftsinntekter viste en tilnærmet stabil utvikling fra tredje kvartal 2013. Effekter av gjennomførte kostnadstiltak bidro til reduserte kostnader sammenlignet med tredje kvartal 2013.

Utlån til personkunder består av en høy andel godt sikrede boliglån som gir lav risiko i porteføljen. Netto nedskrivninger på utlån holdt et stabilt lavt nivå og utgjorde 0,04 prosent av porteføljen i tredje kvartal 2014.

Markedsandelen av kreditt til husholdninger var 26,2 prosent ved utgangen av august 2014, mens markedsandelen for husholdningenes samlede sparing utgjorde 32,6 prosent på samme tidspunkt. DNB Eiendom oppnådde en markedsandel på 19,3 prosent ved utgangen av september 2014.

Prosessen med å tilrettelegge for selvbetjente løsninger ble videreført gjennom et opplæringsprogram for bruk av nettbank og andre digitale tjenester. Som følge av større selvbetjeningsgrad er det hittil i år avviklet åtte bankkontorer. Satsingen på de unge ble forsterket gjennom lansering av en forsikringspakke som dekker både innbo, ulykke og reise. For å gi mulighet for rask og enkel betaling av mindre beløp tilbys kontaktløse VISA debetkort som standard for programkunder over 18 år.

DNB har en ambisjon om fortsatt lønnsom vekst i person-kundeselementet. Nedskrivninger på utlån ventes å ligge på et stabilt lavt nivå.

Små og mellomstore bedriftskunder

Segmentet omfatter konsernets små og mellomstore bedriftskunder.

Driftsresultat før skatt utgjorde 952 millioner kroner i tredje kvartal 2014, som var en økning på 80 millioner sammenlignet med tilsvarende periode i 2013. God vekst i både netto renteinntekter og netto andre driftsinntekter bidro til resultatforbedringen.

Små og mellomstore bedriftskunder	3. kvartal		Endring	
Resultat i millioner kroner	2014	2013	mill. kr.	%
Netto renteinntekter	1 620	1 565	55	3,5
Netto andre driftsinntekter	454	360	94	26,1
Sum inntekter	2 075	1 926	149	7,7
Driftskostnader	957	900	57	6,4
Driftsresultat før nedskrivninger	1 118	1 026	92	9,0
Nedskrivninger utlån og garantier	154	161	(7)	(4,6)
Resultat overtatt virksomhet	(11)	8	(19)	
Driftsresultat før skatt	952	873	80	9,1
Skattekostnad	257	244	13	5,2
Resultat for perioden	695	628	67	10,6

Gjennomsnittlige balanseposter i milliarder kroner

Netto utlån til kunder	216,2	206,2	9,9	4,8
Innskudd fra kunder	164,3	148,3	16,0	10,8

Nøkkeltall i prosent

Marginer på utlån ¹⁾	2,67	2,77
Marginer på innskudd ¹⁾	(0,02)	(0,09)
Avkastning på allokert kapital ²⁾	13,2	12,2
Kostnadsgrad	46,1	46,7
Innskuddsdekning	76,0	71,9

1) Beregnet i forhold til 3-måneders pengemarkedsrente.

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

Den gode veksten i kreditt til små og mellomstore bedrifter fortsatte i tredje kvartal 2014. Netto utlån til kunder økte i gjennomsnitt med 4,8 prosent fra tilsvarende kvartal i 2013. Innskuddsveksten var i samme periode høy, med 10,8 prosent. Innskuddsdekningen utgjorde 76 prosent i gjennomsnitt for kvartalet.

Netto renteinntekter økte fra tredje kvartal 2013 som følge av volumveksten og høyere marginer på innskudd. Netto andre driftsinntekter viste en sterk vekst i samme periode som følge av blant annet høyere inntekter fra valutaprodukter, pensjon og forsikring. Hovedårsaken til kostnadsveksten fra tredje kvartal 2013 var økte kostnader til IT-utvikling og lokaler samt høyere kostnader knyttet til salg av produkter.

Kvaliteten i utlånsporteføljen vurderes som tilfredsstillende. Tett oppfølging av kunder og forebyggende arbeid er viktige virkemidler for å opprettholde kvaliteten. Netto nedskrivninger på utlån utgjorde 154 millioner kroner i tredje kvartal 2014, som tilsvarte 0,28 prosent av netto utlån regnet på årlig basis. I tredje kvartal 2013 utgjorde netto nedskrivninger 0,31 prosent av utlånene. Nedskrivningene fordelte seg på mange ulike bransjer. Seks engasjementer stod for mer enn halvparten av nedskrivningene i tredje kvartal, hvorav ett enkeltengasjement utgjorde 51 millioner kroner.

DNB satser på kunder som ønsker å starte egen bedrift og arbeider med tiltak som vil forenkle hverdagen for nyetablerte bedrifter. I tredje kvartal ble DNB Corporate MasterCard lansert.

Det ventes moderat kredittvekst i markedet fremover, og DNB venter å ha vekst i utlån til små og mellomstore bedriftskunder på linje med bankmarkedet for øvrig. Det ventes ingen store endringer i nivået på nedskrivninger fremover.

Store bedrifter og internasjonale kunder

Området omfatter konsernets største norske næringslivskunder og internasjonale kunder, inkludert alle kunder i Baltikum og Polen. Forretningsaktiviteten bygger på bred og solid bransjekunnskap og langsiktige kunderelasjoner.

Driftsresultat før skatt utgjorde 2 971 millioner kroner, som var en økning på 488 millioner sammenlignet med tredje kvartal 2013. Resultatforbedringen kom som en konsekvens av positiv utvikling i inntekter, god kostnadskontroll og reduserte nedskrivninger.

Store bedrifter og internasjonale kunder	3. kvartal		Endring	
Resultat i millioner kroner	2014	2013	mill. kr.	%
Netto renteinntekter	3 132	2 962	170	5,7
Netto andre driftsinntekter	1 373	1 209	165	13,6
Sum inntekter	4 506	4 171	335	8,0
Driftskostnader	1 542	1 370	172	12,6
Driftsresultat før nedskrivninger	2 964	2 801	163	5,8
Netto gevinster varige driftsmidler	12	2	10	
Nedskrivninger utlån og garantier	(39)	304	(343)	(112,8)
Resultat overtatt virksomhet	(43)	(16)	(28)	
Driftsresultat før skatt	2 971	2 483	488	19,6
Skattekostnad	921	745	176	23,6
Resultat for perioden	2 050	1 738	312	17,9

Gjennomsnittlige balanseposter i milliarder kroner

Netto utlån til kunder	475,8	467,3	8,5	1,8
Innskudd fra kunder	362,0	354,9	7,1	2,0

Nøkkeltall i prosent

Marginer på utlån ¹⁾	2,18	2,15
Marginer på innskudd ¹⁾	(0,14)	(0,19)
Avkastning på allokert kapital ²⁾	15,3	12,7
Kostnadsgrad	34,2	32,8
Innskuddsdekning	76,1	76,0

1) Beregnet i forhold til 3-måneders pengemarkedsrente.

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

Netto utlån til kunder økte med 1,8 prosent fra tredje kvartal 2013. Korrigert for utviklingen i valutakurser var det imidlertid en underliggende reduksjon i porteføljen på 0,6 prosent. Strategiske tilpasninger av porteføljen, krevende markedsforhold, økt konkurranse og økt bruk av obligasjonsmarkedet bidro til å redusere utlånsvolumene. Fra andre kvartal 2014 var det en økning i utlån på 0,6 prosent korrigert for valutakursutviklingen. Innskuddene økte med 2,0 prosent fra tredje kvartal 2013, som i sin helhet kan tilskrives endringer i valutakurser.

Gjennomsnittlige utlånsmarginer målt mot 3-måneders pengemarkedsrente utgjorde 2,18 prosent, en økning på 0,03 prosentpoeng fra tredje kvartal 2013 og en økning på 0,01 prosentpoeng fra andre kvartal 2014. Innskuddsmarginene økte med 0,05 prosentpoeng fra tredje kvartal 2013 og med 0,03 prosentpoeng fra andre kvartal 2014.

Økt aktivitet innen obligasjoner og corporate finance-tjenester sammenlignet med tredje kvartal 2013 bidro til god vekst i andre driftsinntekter.

Driftskostnadene økte fra tredje kvartal 2013 som følge av høyere salgskostnader.

Netto nedskrivninger på utlån ble redusert med 343 millioner kroner fra tredje kvartal 2013. Individuelle nedskrivninger utgjorde 11 millioner kroner eller 0,01 prosent av netto utlån til kunder, mens det var en tilbakeføring av gruppenedskrivninger i kvartalet på 50 millioner kroner. I tredje kvartal 2013 utgjorde individuelle nedskrivninger 0,41 prosent av utlån.

DNB jobber målrettet for å opprettholde kvaliteten i porteføljen gjennom tett oppfølging av kunder og forebyggende arbeid. Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer utgjorde 8,7 milliarder kroner ved utgangen av tredje kvartal 2014, som var 8,0 milliarder

lavere enn på tilsvarende tidspunkt året før og en nedgang på 1,3 milliarder fra utgangen av andre kvartal 2014.

DNB vektlegger sterke, langsiktige og lønnsomme kunde-relasjoner og utvikling innenfor prioriterte kundesegmenter. Konsernets betydelige produktbredde kombinert med bred fag-kompetanse er grunnleggende i arbeidet med å styrke kunde-relasjonene og danner grunnpilarene i virksomheten fremover. Det ventes fortsatt marginpress på utlån, og reprising i enkelte segmenter vil ikke nødvendigvis være tilstrekkelig til å opprettholde utlåns-marginene på dagens nivå. Dette vil bli kompensert av en reprising av innskudd.

Egenhandel

Segmentet omfatter egenhandel i rente-, valuta- og råvareprodukter samt aksjer, herunder avdekking av markedsrisiko knyttet til kunde-transaksjoner. Egenhandelsvirksomheten skal støtte opp om kunde-betjeningen.

Driftsresultat før skatt utgjorde 585 millioner kroner i tredje kvartal 2014, som var en økning på 136 millioner fra tilsvarende periode i 2013. Høyere volatilitet i valuta- og rentemarkedene samt kurs-gevinster på obligasjoner bidro til et godt resultat.

Egenhandel	3. kvartal		Endring	
Resultat i millioner kroner	2014	2013	mill. kr.	%
Netto renteinntekter	100	140	(40)	(28,7)
Netto andre driftsinntekter	608	525	84	15,9
Sum inntekter	708	665	43	6,5
Driftskostnader	123	216	(93)	(43,1)
Driftsresultat før skatt	585	449	136	30,4
Skattekostnad	158	130	28	21,4
Resultat for perioden	427	318	109	34,1

Nøkkel tall i prosent

Kostnadsgrad	17,4	32,5
Avkastning på allokert kapital ¹⁾	25,1	15,6

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

Tradisjonelle pensjonsprodukter

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

Driftsresultat før skatt var 176 millioner kroner, som var en reduksjon på 288 millioner fra tredje kvartal 2013.

Tradisjonelle pensjonsprodukter	3. kvartal		Endring	
Resultat i millioner kroner	2014	2013	mill. kr.	%
Forhåndsprising risiko og rentegaranti	149	174	(25)	(14,1)
Eiers andel av administrasjonsresultat	3	52	(49)	(94,1)
Eiers andel av risikoresultat	46	71	(26)	(35,8)
Eiers andel av renteresultat	(185)	65	(249)	
Avkastning på selskapsporteføljen	163	102	60	59,1
Driftsresultat før skatt	176	464	(288)	(62,1)
Skattekostnad	(22)	(15)	(7)	44,7
Resultat for perioden	198	479	(281)	(58,6)

Nøkkel tall i prosent

Kostnadsgrad	46,7	27,5
Avkastning på allokert kapital ¹⁾	4,6	11,5

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

Vedvarende lavt rentenivå og avsetninger for økt levealder vil medføre et press på livsforsikringssektorens inntjening. Som følge av dette tilpasser DNB Livsforsikring virksomheten til nye ramme-betingelser gjennom en konservativ innretning av kapital-forvaltningen, avvikling av selskapets virksomhet innen offentlig

marked samt stans i salget av ytelsespensjon og fripoliser.

Oppjustering av forutsetningene for levealder har medført behov for forsterkning av premiereserven for kollektiv pensjon de neste årene. Per 30. september var det beregnet et totalt avsetningsbehov for selskapets portefølje frem til 2020 på 12,3 milliarder kroner, hvorav 6,6 milliarder var avsatt ved utgangen av tredje kvartal 2014. Eiers andel av avsetningen vil påvirkes av oppnådd gjennomsnitts-avkastning i perioden 2014-2020. Forutsatt at ventet avkastning oppnås vil DNB måtte dekke rundt 22 prosent av det totale behovet. Hittil i 2014 er regnskapet belastet med 727 millioner kroner i eier-bidrag. For virksomheten i offentlig sektor skal oppreserveringen være fullført innen utløpet av 2016 eller ved det tidspunkt kunden eventuelt flytter sin portefølje. For øvrige porteføljer skal avsetningen være fullført innen 2020.

Det nye europeiske soliditetsregelverket, Solvens II, trer i kraft fra 1. januar 2016. I april 2014 ble det besluttet flere endringer i regel-verket som blant annet innebærer innføring av permanente tiltak og overgangsordninger som skal lette implementeringen av nye kapital-krav. Flere av tiltakene åpner for et nasjonalt handlingsrom som skal utøves av hvert lands tilsynsmyndighet. Finanstilsynets vurderinger, som ble offentliggjort 8. september 2014, vil bli gjenstand for offentlig høring. DNB ser positivt på at det legges opp til at norske livsfor-sikringsselskaper kan benytte overgangsregelverket for implemen-tering av Solvens II.

Finansiering, likviditet og balanse

Markedene for kortsiktige innlån var gjennomgående gode i tredje kvartal 2014, og DNB hadde god tilgang til kortsiktig finansiering i alle valutaer, til tross for noe økt konkurranse om midlene.

I markedene for langsiktig finansiering var tilgangen svært god. Etter at den europeiske sentralbanken, ECB, presenterte sitt covered bond purchase-program som ett av flere stimulerings tiltak for europeisk økonomi, har særlig kostnadene knyttet til nye innlån i form av obligasjoner med fortrinnsrett hatt en gunstig utvikling.

Konsernets langsiktige verdipapirgjeld utgjorde 533 milliarder kroner ved utgangen av september 2014 og 499 milliarder ett år tidligere. Gjennomsnittlig restløpetid på porteføljen av obligasjons-gjeld var 4,4 år ved utgangen av september, sammenlignet med 4,5 år ett år tidligere.

For å holde konsernets likviditetsrisiko på et lavt nivå er det etablert kortsiktige og langsiktige rammer for likviditetsrisiko i sam-svar med beregningsmetoden i Basel III-regelverket. Dette 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 kvartalet. Det kortsiktige likviditetskravet, Liquidity Coverage Ratio, LCR, holdt seg stabilt over 100 prosent gjennom tredje kvartal. LCR var ved utgangen av september totalt 107,3 prosent, og henholdsvis 48,5 og 208,3 prosent i euro og USD.

DNB-konsernet forvaltet totalt 2 691 milliarder kroner ved ut-gangen av tredje kvartal 2014, en reduksjon fra 2 731 milliarder ett år tidligere. Eiendelene i konsernets balanse utgjorde 2 423 milliarder kroner ved utgangen av kvartalet og 2 495 milliarder ett år tidligere. Av dette utgjorde DNB Livsforsikrings totale balanse 287 milliarder kroner ved utgangen av tredje kvartal 2014 og 286 milliarder ett år tidligere.

Netto utlån til kunder økte med 55 milliarder kroner eller 4,1 prosent fra utgangen av tredje kvartal 2013. Kundeinnskuddene ble redusert med 38 milliarder kroner eller 4,1 prosent i samme periode. Innskuddsdekningen ble redusert fra 69,4 prosent ved utgangen av tredje kvartal 2013 til 64,0 prosent ved utgangen av tredje kvartal 2014. Fratrullet noen større, kortsiktige innskudd økte innskudds-dekningen fra 62,4 til 63,9 prosent i samme periode. Konsernet har en ambisjon om en innskuddsdekning på minst 60 prosent.

Makroøkonomisk utvikling

Etter en periode med positive signaler i internasjonal økonomi har utviklingen de siste månedene vært preget av svakere vekst hos flere

av Norges viktigste handelspartnere. Særlig i euroområdet har veksten vært svak. Utviklingen i USA og Storbritannia har vært mer positiv, med god vekst i privat forbruk og investeringer. Arbeidsledigheten synes å ha passert toppen i EU, men er fortsatt svært høy.

Ledigheten har falt en god del i USA og Storbritannia. I flere fremvoksende økonomier har utviklingen vært preget av lav økonomisk vekst, men i Kina og India har veksten fortsatt vært høy.

Baltikum har de siste månedene blitt negativt påvirket av en markert svekkelse av den russiske økonomien og geopolitisk uro. I årene fremover tilsier prognosene for de baltiske landene en moderat aktivitetsvekst drevet av konkurransefordeler og et syklisk oppsving i forbruk og investeringer.

Veksten i norsk økonomi tok seg markant opp i andre kvartal 2014, men en stor del av økningen skyldtes faktorer som ikke vil fortsette å gi like store impulser til økonomien fremover. Informasjon fra Norges Bank, som ble innhentet i midten av august, viste at det var en moderat, men svakt avtagende vekst i produksjonen de siste tre månedene. Det var litt svakere enn hva bedriftene regnet med i mai. Bedriftene venter imidlertid en noe høyere veksttakt de neste seks månedene. Ikke uventet anslår oljeleverandørene fallende aktivitet fremover. Ekspansiv finanspolitikk og lave renter kan i noen grad motvirke svakere impulser fra oljevirksomheten. Eksportindustrien noterte en bedring de siste tre månedene, mens utviklingen i hjemmemarkedsindustrien var noe svakere. Begge næringene venter imidlertid moderat vekst fremover. Det samme gjør bygg og anlegg, der den langvarige nedgangen i veksten ser ut til å ha stoppet opp. Innen varehandel og tjenesteyting er signalene noe mer optimistiske. Bedriftene melder om at kapasitetsutnyttelsen avtar, men at det har blitt noe lettere tilgang på arbeidskraft. Arbeidsledigheten i Norge har vært ganske stabil det siste året.

Risikoforhold og kapitaldekning

Investeringsstillinger har en tid indikert at det vil bli reduserte investeringer i den norske oljevirksomheten til neste år. Oljeprisen falt i oktober 2014 til under 90 USD fatet, og oljeleverandørindustrien nedskalere kapasiteten. Statsbudsjettet for 2015 innebærer økt bruk av oljepenger, noe som vil virke stabiliserende på den økonomiske utviklingen i Norge. Internasjonalt går gjeninnhenting etter finanskrisen fortsatt sakte, og forventningene til vekst er tatt ned, særlig i eurosonen. Renteøkningene skyves stadig ut i tid. Forskjellene i kapitaldekningsregelverket for norske og utenlandske banker kan også bli utfordrende for konkurransekraften til norske banker fremover.

DNB-konsernet kvantifiserer risiko gjennom beregning av risikojustert kapitalbehov. Kapitalbehovet gikk ned med 0,7 milliarder kroner fra utgangen av andre kvartal 2014, til 76,2 milliarder.

Utviklingen i risikojustert kapitalbehov

	30. sept. 2014	30. juni 2014	31. mars 2014	31. des. 2013
<i>Beløp i milliarder kroner</i>				
Kreditrisiko	53,2	53,5	53,3	57,2
Markedsrisiko	7,5	10,3	10,3	8,2
Markedsrisiko i livsforsikring	15,6	14,1	13,5	10,2
Forsikringsrisiko i livsforsikring	1,0	1,0	1,0	1,0
Skadeforsikring	1,0	0,9	0,9	0,9
Operasjonell risiko	10,7	10,7	10,7	10,7
Forretningsrisiko	6,8	6,8	6,8	4,8
Brutto risikojustert kapitalbehov	95,8	97,3	96,5	93,2
Diversifiseringseffekt ¹⁾	(19,5)	(20,4)	(20,4)	(19,0)
Netto risikojustert kapitalbehov	76,2	76,9	76,1	74,1
Diversifiseringseffekt i prosent av brutto risikojustert kapitalbehov ¹⁾	20,4	20,9	21,2	20,4

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

Risikojustert kapitalbehov for kreditt var omtrent på samme nivå som ved utgangen av andre kvartal 2014. Kredittvolumet, både til bedrifter og husholdninger, økte noe i kvartalet. Kvaliteten i porteføljene var stabilt god. Volumet av misligholdte engasjementer ble noe redusert. Det er imidlertid tegn til økende utfordringer for flere bransjer fremover. Spesielt gjelder dette tradisjonell butikkhandel, enkelte shippingmarkeder og oljeleverandørindustrien.

Risikojustert kapitalbehov for markedsrisiko i bankvirksomheten ble redusert med 2,8 milliarder kroner i kvartalet. Årsaken til nedgangen er redusert eksponering gjennom egenkapitalinvesteringer. Markedsrisikoen i livsforsikring økte med 1,5 milliarder kroner etter at rentene falt ytterligere i kvartalet. Det lave rentenivået er en utfordring for livsforsikringsvirksomheten på lengre sikt og medfører økt tapsrisiko.

Det var få hendelser og lave operasjonelle tap i perioden. Stabiliteten i IT-systemene er imidlertid fortsatt ikke tilfredsstillende, og det arbeides med å styrke driftsstabiliteten og beredskapen mot driftsavbrudd ytterligere.

Beregningsgrunnlaget for den formelle kapitaldekningen ble redusert med 9,4 milliarder kroner fra utgangen av 2013, til 1 080 milliarder. I tredje kvartal 2014 kunne beregningsgrunnlaget ikke utgjøre mindre enn 80 prosent av tilsvarende størrelse beregnet etter Basel I-reglene. Ren kjernekapitaldekning utgjorde 12,6 prosent, mens samlet kapitaldekning utgjorde 15,0 prosent, inkludert 50 prosent av resultatet hittil i år.

Nye rammebetingelser

Finansdepartementet fastsatte 22. august forskrifter som regulerer de mer tekniske bestemmelsene i CRD IV-regelverket. De overordnede bestemmelsene er allerede tatt inn i finansieringsvirksomhetsloven og verdipapirhandelloven. Disse trådte i kraft 1. juli 2013 og medfører en gradvis økning i minstekrav til ren kjernekapital frem til 1. juli 2016. Departementet slår fast at hele beregningsgrunnlaget skal legges til grunn ved beregning av bufferkrav, herunder engasjementer i utlandet. Dette betyr blant annet at hele beregningsgrunnlaget gjelder for motsyklisk buffer og der systemrisikobuffer og buffer for systemviktige institusjoner legges oppå hverandre. Departementet fastsetter i forskrift også den særnorske bestemmelsen om at beregningsgrunnlaget ikke kan være lavere enn 80 prosent av beregningsgrunnlaget etter Basel I. Dette innebærer at Basel I-gulvet gjelder for bufferkravene. Forskriftsendringene trådte i kraft 30. september 2014.

Finansdepartementet varslet 22. september 2014 at EU-regelverkets bestemmelse om redusert kapitalkrav for små og mellomstore bedrifter, SMB-rabatten, ikke vil bli innført i Norge. Det pekes på at bestemmelsen har bakgrunn i den svake økonomiske situasjonen i EU. Finansdepartementet tar sikte på at det forhandles frem en tilpasningstekst om denne bestemmelsen når regelverket senere

skal innlemmes i EØS-avtalen.

Det gjenstår fortsatt å implementere noen bestemmelser i EUs nye bankregelverk Basel III og CRD IV. Det gjelder blant annet likviditetskrav, krav til uvektet egenkapitalandel (Leverage Ratio) og bestemmelser knyttet til det såkalte Pilar II-kravet. Finansdepartementet mener at Norge ikke kan avvende de internasjonale prosessene, men må utforme og innføre egne nasjonale regler som "så langt det passer" svarer til det som trolig blir kravene i EU. Det skal innføres et krav til likviditetsbuffer, Liquidity Coverage Ratio, LCR, og et krav til stabil finansiering, Net Stable Funding Ratio, NSFR. Finansdepartementet har bedt Finanstilsynet vurdere hvordan de to kravene skal innføres i Norge og utarbeide forslag innen utgangen av mai 2015. EU-kommisjonen publiserte 10. oktober endelige krav til sammensetning av likviditetsbufferen i LCR. Ved at andelen obligasjoner med fortrinnsrett nå kan utgjøre inntil 70 prosent av bufferen, mot 40 prosent i de tidligere forslagene, oppnås en større fleksibilitet i porteføljesammensetningen. For å oppfylle kravet i norske kroner isolert mener imidlertid DNB at det uansett vil være behov for at norske banker får benytte seg av de opsjoner som er beskrevet i CRD IV, og som skal gjøre det mulig for banker med små innenlandske kapitalmarkeder å tilfredsstille LCR-kravet i lokal valuta.

Finansdepartementet har også bedt Finanstilsynet vurdere når og hvordan et krav til uvektet egenkapitalandel med tilhørende definisjoner skal innføres i Norge. Tilsynet skal blant annet vurdere hvilket nivå det vil være hensiktsmessig å legge seg på for norske banker hensyntatt at et slikt krav skal fungere som en nedre grense for det risikovektede kapitalkravet. Tilsynet bes videre å vurdere om det vil være hensiktsmessig å offentliggjøre tilsynsmyndighetenes Pilar II-vurderinger og -krav overfor enkeltbanker. Finanstilsynet skal levere forslag og vurderinger innen juni 2015.

I Nasjonalbudsjettet 2015 understreker Finansdepartementet at transparens og enkel sammenligning av reell risiko i banker i ulike land er viktig for å bidra til velfungerende finansmarkeder og effektiv prising av kostnadene for gjeld og egenkapital. Det er vanskelig å få til når reglene for kapitalkrav har betydelige ulikheter på tvers av landegrensene. Norske myndigheter vil derfor vurdere muligheten for at alle nordiske myndigheter opplyser om hva kapitaldekningen ville ha blitt for deres banker hvis et felles sett av forenklete risikovekter legges til grunn. En slik forenklet rapporteringsstandard vil gjøre det mulig å sammenligne kapitaldekningen i de ulike nordiske bankene

uavhengig av nasjonalt regelverk, ifølge Finansdepartementet. DNB mener dette er positivt, men ikke tilstrekkelig for å oppnå ønskelig harmonisering og transparens med tanke på like konkurransevilkår mellom nordiske banker.

EUs nye soliditetsregelverk for forsikringsselskap, Solvens II, skal innføres fra 2016. Det er enighet i EU om permanente tiltak og overgangsordninger som skal lette implementeringen av nye kapitalkrav, spesielt for livsforsikringsselskaper som avgir langsiktige garantier. Flere av tiltakene har nasjonalt handlingsrom som utøves av hvert lands tilsynsmyndighet. Finanstilsynet offentliggjorde 8. september 2014 vurderinger knyttet til dette, hvor det åpnes for å utnytte vesentlige deler av handlingsrommet i EU-regelverket i Norge. Norske forsikringsselskaper får dermed trolig benytte mange av de samme overgangsreglene og unntak fra de nye solvensreglene som de europeiske konkurrentene. Tilsynets vurderinger vil bli gjenstand for offentlig høring i forbindelse med at et forskriftsforslag for gjennomføring av Solvens II oversendes Finansdepartementet senere i høst.

Utsiktene fremover

Det har den senere tiden vært en svakere økonomisk vekst i eurosonen, mens det har vært en positiv utvikling i USA, Storbritannia og i fremvoksende økonomier som India og Kina. Prognosene for den internasjonale økonomiske veksten er derfor moderat positive. I Norge ventes en noe lavere veksttakt fremover på grunn av fall i oljeinvesteringene. En ekspansiv finanspolitikk og relativt sett lave renter bidrar trolig til at vekstreduksjonen blir mindre kraftig. Dersom den siste tids oljeprisfall blir vedvarende, vil det på sikt ha negativ effekt på norsk økonomi, og prognosene vil kunne bli nedjustert. Volumvektede marginer ventes opprettholdt på et stabilt nivå for resten av 2014. Noe lavere utlånsmarginer motvirkes av bedre innskuddsmarginer. Utlånsvolumene forventes å vokse med 3-4 prosent årlig, med størst vekst innen personmarkedet og små og mellomstore bedrifter. Det ventes fortsatt en økning i inntekter fra lite kapitalkrevende produkter og at kostnadene, fratrukket restruktureringskostnader, over tid vil være relativt uendrede frem mot 2016. IT-kostnader knyttet til restrukturering forventes å øke det neste året. Det ventes videre at fortsatt god kredittkvalitet vil føre til lavere nedskrivninger i 2014. Disse vurderes å kunne bli på under to milliarder kroner. Forventningen til langsiktig skattesats opprettholdes på 26 prosent, mens skattesatsen i 2014 ventes å bli ca. 24 prosent.

Oslo, 22. oktober 2014
I styret for DNB ASA

Anne Carine Tanum
(styreleder)

Tore Olaf Rimmereid
(nestleder)

Jarle Bergo

Sverre Finstad

Carl A. Løvvik

Vigdis Mathisen

Jaan Ivar Semlitsch

Berit Svendsen

Rune Bjerke
(konsernsjef)

Resultatregnskap

		DNB-konsernet				
Beløp i millioner kroner	Note	3. kvartal 2014	3. kvartal 2013	Januar-september 2014 2013		Året 2013
Sum renteinntekter	5	15 291	15 373	45 912	44 987	60 404
Sum rentekostnader	5	7 063	7 458	22 126	22 735	30 212
Netto renteinntekter	5	8 228	7 915	23 787	22 252	30 192
Provisjonsinntekter m.v.	6	2 852	2 786	8 558	8 135	10 916
Provisjonskostnader m.v.	6	622	604	1 902	1 745	2 379
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	7	1 817	1 264	5 038	3 690	5 032
Netto finansresultat, DNB Livsforsikring		(87)	58	36	405	554
Netto risikoresultat, DNB Livsforsikring		223	147	389	251	467
Netto forsikringsresultat, DNB Skadeforsikring		121	102	362	296	418
Resultat investeringer etter egenkapitalmetoden	8	41	99	182	244	362
Netto gevinster på investeringseiendom	18	(17)	(23)	(7)	(7)	(86)
Andre inntekter	9	232	287	869	840	1 144
Netto andre driftsinntekter		4 560	4 117	13 525	12 109	16 427
Sum inntekter		12 788	12 032	37 311	34 361	46 619
Lønn og andre personalkostnader	10, 11	2 752	2 776	8 251	8 630	11 307
Andre kostnader	10	1 848	1 938	5 749	6 107	7 850
Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	10	563	509	1 587	1 631	2 719
Sum driftskostnader	10	5 162	5 223	15 587	16 368	21 875
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt		7 626	6 809	21 724	17 993	24 744
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler		13	2	11	(3)	151
Nedskrivninger på utlån og garantier	14	183	475	817	2 149	2 185
Driftsresultat før skatt		7 456	6 337	20 918	15 842	22 709
Skattekostnad		1 762	1 448	5 019	3 976	5 188
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt		(8)	(7)	(39)	(5)	4
Resultat for perioden		5 686	4 881	15 859	11 861	17 526
Resultat/utvannet resultat per aksje (kroner)		3,49	3,00	9,74	7,28	10,76
Resultat per aksje eksklusive virksomhet holdt for salg (kroner)		3,50	3,00	9,77	7,29	10,76

Totalresultat

		DNB-konsernet				
Beløp i millioner kroner		3. kvartal 2014	3. kvartal 2013	Januar-september 2014 2013		Året 2013
Resultat for perioden		5 686	4 881	15 859	11 861	17 526
Aktuarielle gevinster og tap, etter skatt ¹⁾		(573)	(352)	(1 029)	13	(469)
Verdiregulering eiendom		41	7	83	27	124
Totalresultat allokert til kunder (livsforsikring)		(41)	(7)	(83)	(27)	(124)
Øvrige resultatelementer som ikke vil bli reklassifisert til resultatet, etter skatt		(573)	(352)	(1 029)	13	(469)
Valutakurseffekt ved omregning av utenlandsk virksomhet		451	382	854	2 492	3 478
Sikring av nettoinvestering, etter skatt		(398)	(230)	(600)	(2 098)	(2 425)
Øvrige resultatelementer som senere kan bli reklassifisert til resultatet, etter skatt		53	152	255	394	1 053
Øvrige resultatelementer for perioden		(520)	(199)	(774)	407	584
Totalresultat for perioden		5 166	4 682	15 085	12 268	18 110

1) Det er foretatt nye beregninger av pensjonsforpliktelser og pensjonsmidler for ytelsesordningene. I tredje kvartal er beregningene oppdatert med nye forutsetninger i henhold til veiledning fra Norsk Regnskapsstiftelse 31. august 2014.

Balanser

		DNB-konsernet		
Beløp i millioner kroner	Note	30. sept. 2014	31. des. 2013 ¹⁾	30. sept. 2013 ¹⁾
Eiendeler				
Kontanter og fordringer på sentralbanker		213 375	167 171	401 560
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	12, 13	111 977	180 882	29 586
Utlån til kunder	12, 13, 15, 16	1 387 742	1 340 831	1 332 945
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi	13, 17	269 757	277 764	286 217
Aksjer	13	27 215	29 826	26 682
Finansielle eiendeler, kunder bærer risikoen	13	40 780	35 512	33 197
Finansielle derivater	13	153 397	130 939	128 608
Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall	12, 17	123 315	152 883	157 213
Investerings eiendommer	18	29 710	32 485	32 715
Investeringer etter egenkapitalmetoden		5 786	5 802	5 690
Immaterielle eiendeler	19	6 182	6 511	6 947
Utsatt skattefordel		1 188	1 104	1 369
Varige driftsmidler		13 422	12 498	11 215
Eiendeler holdt for salg		238	225	213
Andre eiendeler		38 539	30 806	40 617
Sum eiendeler		2 422 622	2 405 239	2 494 775
Gjeld og egenkapital				
Gjeld til kredittinstitusjoner	12, 13	187 030	234 219	260 903
Innskudd fra kunder	12, 13	887 813	867 904	925 451
Finansielle derivater	13	126 158	111 310	103 209
Verdipapirgjeld	12, 13, 20	724 761	711 555	718 302
Forsikringsforpliktelser, kunder bærer risikoen		40 780	35 512	33 197
Forpliktelser til forsikringstagere i DNB Livsforsikring		217 625	230 906	228 881
Forsikringsforpliktelser, DNB Skadeforsikring		2 023	1 958	2 036
Betalbar skatt		4 604	3 277	4 221
Utsatt skatt		2 192	2 654	1 516
Annen gjeld		43 322	31 934	48 966
Forpliktelser holdt for salg		89	53	73
Avsetninger		1 155	1 454	1 999
Pensjonsforpliktelser		5 330	4 001	3 716
Ansvarlig lånekapital	12, 13, 20	26 668	26 276	25 827
Sum gjeld		2 269 550	2 263 012	2 358 297
Aksjekapital		16 288	16 278	16 288
Overkursfond		22 609	22 609	22 609
Annen egenkapital		114 175	103 340	97 581
Sum egenkapital		153 072	142 227	136 477
Sum gjeld og egenkapital		2 422 622	2 405 239	2 494 775
Forretninger utenfor balansen, betingede utfall og hendelser etter balansedagen	24			

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

Endring i egenkapital

DNB-konsernet								
<i>Beløp i millioner kroner</i>	Aksje- kapital ¹⁾	Over- kursfond	Aktuarielle gevinster og tap	Revaluerings- reserve fast eiendom	Valutakurs- omregnings- reserve	Netto- investerings- sikrings- reserve	Opptjent egen- kapital ¹⁾	Sum egen- kapital ¹⁾
Balanse per 31. desember 2012	16 269	22 609	(678)	0	(2 079)	1 306	90 066	127 492
Resultat for perioden							11 861	11 861
Øvrige resultatelementer			13	27	2 492	(2 098)		434
Øvrige resultatelementer allokert til kunder (livsforsikring)				(27)				(27)
Totalresultat for perioden	0	0	13	0	2 492	(2 098)	11 861	12 268
Valutakursreserve resultatført					(6)		6	0
Endret rapporteringsvaluta DNB Invest Denmark					7		(7)	0
Utbetalt utbytte for 2012 (2,10 kr per aksje)							(3 420)	(3 420)
Endring i beholdning av egne aksjer	19						118	137
Balanse per 30. september 2013	16 288	22 609	(666)	0	414	(792)	98 625	136 477
Balanse per 31. desember 2013	16 278	22 609	(1 147)	0	1 404	(1 119)	104 201	142 227
Resultat for perioden							15 859	15 859
Øvrige resultatelementer			(1 029)	83	854	(600)		(691)
Øvrige resultatelementer allokert til kunder (livsforsikring)				(83)				(83)
Totalresultat for perioden	0	0	(1 029)	0	854	(600)	15 859	15 085
Resultatført valutakursreserve					80		(29)	51
Utbetalt utbytte for 2013 (2,70 kr per aksje)							(4 398)	(4 398)
Endring i beholdning av egne aksjer	10						97	107
Balanse per 30. september 2014	16 288	22 609	(2 176)	0	2 339	(1 719)	115 731	153 072
1) <u>Herav beholdning av egne aksjer som ledd i DNB Markets' tradingaktivitet:</u>								
Balanse per 31. desember 2013	(10)						(97)	(107)
Endring i beholdning av egne aksjer	10						97	107
Reversering av resultatførte markedsverdijusteringer							0	0
Balanse per 30. september 2014	0						0	0

Kontantstrømoppstilling

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet		
	Januar-september 2014	2013	Året 2013
Operasjonelle aktiviteter			
Netto utbetaling av lån til kunder	(44 053)	(9 988)	(11 368)
Innbetaling av renter fra kunder	40 619	39 683	53 483
Netto innbetaling av innskudd fra kunder	9 635	85 687	29 904
Utbetaling av renter til kunder	(3 986)	(4 596)	(15 336)
Netto inn-/utbetaling ved låneopptak til kredittinstitusjoner	11 602	19 393	(158 476)
Innbetaling av renter fra kredittinstitusjoner	1 283	985	1 375
Utbetaling av renter til kredittinstitusjoner	(1 686)	(1 807)	(2 368)
Netto inn-/utbetaling ved salg av finansielle eiendeler til investerings- eller tradingformål	62 991	(14 864)	20 257
Innbetaling av renteinntekter, verdipapirer	3 074	3 762	4 998
Netto innbetaling av provisjonsinntekter	6 829	5 460	7 376
Utbetaling til drift	(14 790)	(13 779)	(19 285)
Betalt skatt	(4 466)	(6 902)	(7 648)
Innbetaling av premier	15 557	16 104	21 098
Netto utbetaling ved flytting av premiereserver	(21 938)	(1 766)	(1 338)
Utbetaling av erstatninger	(10 977)	(10 921)	(14 523)
Annen inn-/utbetaling	(28)	4 844	(5 016)
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	49 667	111 295	(96 866)
Investeringsaktiviteter			
Netto utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	(1 506)	(2 068)	(3 881)
Netto innbetaling, investeringseiendom	617	948	1 061
Innbetaling ved salg av langsiktige investeringer i aksjer	347	436	642
Utbetaling ved kjøp av langsiktige investeringer i aksjer	(19)	(16)	(16)
Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer	172	274	319
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(390)	(426)	(1 875)
Finansieringsaktiviteter			
Innbetaling ved utstedelse av obligasjons- og sertifikatgjeld	1 016 160	725 403	996 386
Utbetaling ved forfall av obligasjons- og sertifikatgjeld	(1 009 057)	(742 602)	(1 031 094)
Utbetaling av renter på obligasjons- og sertifikatgjeld	(10 502)	(10 339)	(12 219)
Innbetaling ved opptak av ansvarlig lånekapital	0	7 349	7 528
Tilbakebetaling av ansvarlig lånekapital	0	(3 709)	(3 709)
Utbetaling av renter på ansvarlig lånekapital	(627)	(508)	(749)
Utbetaling av utbytte	(4 398)	(3 420)	(3 420)
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	(8 424)	(27 826)	(47 277)
Valutakurseffekt på kontanter og kontantekvivalenter	6 848	18 343	13 934
Sum kontantstrøm	47 701	101 386	(132 085)
Kontanter per 1. januar	172 162	304 247	304 247
Netto inn-/utbetaling av kontanter	47 701	101 386	(132 085)
Kontanter ved utgangen av perioden *)	219 864	405 633	172 162
*) Herav: Kontanter og fordringer på sentralbanker	213 375	401 560	167 171
Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsesfrist ¹⁾	6 489	4 073	4 991

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 direkte metoden. Kontantstrømmene er klassifisert som operasjonelle aktiviteter, investeringsaktiviteter eller finansieringsaktiviteter. Balansepostene er justert for effekter av valutakursendringer. Kontanter er definert som kontanter og fordringer på sentralbanker, samt fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsesfrist.

Note 1 Regnskapsprinsipper

Regnskapet for tredje kvartal 2014 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 2013. Års- og delårsregnskapene for konsernet er utarbeidet i samsvar med IFRS godkjent av EU.

Fra og med første kvartal 2014 er presentasjonen av DNB Livsforsikring og DNB Skadeforsikring i konsernets resultatregnskap endret fra seks linjer til tre linjer. De tre nye linjene er Netto finansresultat, DNB Livsforsikring, Netto risikoresultat, DNB Livsforsikring og Netto forsikringsresultat, DNB Skadeforsikring. I tillegg er presentasjonen av inntekter fra DNB Eiendomsmegling endret, og er fra og med første kvartal 2014 flyttet fra andre inntekter til netto provisjoner og gebyrer. Sammenligningstall er endret tilsvarende.

Nye eller endrede regnskapsstandarder eller tolkninger som har trådt i kraft så langt i 2014, og som har effekt av betydning for konsernet, er omtalt nedenfor. Konsernet anvendte de nye reglene fra 1. januar 2014.

IFRS 10 Konsernregnskap

Standarden erstatter de delene av IAS 27 som omhandler konsoliderte regnskaper, og inkluderer i tillegg strukturerte enheter som tidligere var omhandlet i SIC-12 Konsolidering-foretak med særskilt formål.

IFRS 10 etablerer en modell for vurdering av kontroll som gjelder for alle selskap. Innholdet i kontrollbegrepet er endret fra IAS 27. Kontroll foreligger når investoren har makt over investeringsobjektet, er utsatt for eller har rettigheter til variabel avkastning fra investeringsobjektet og har evne til å bruke makt til å styre de aktiviteter hos investeringsobjektet som i vesentlig grad påvirker avkastningen. Potensielle stemmerettigheter, opsjoner, konvertibel gjeld og andre forhold skal inngå i vurderingen.

Den nye standarden vil medføre økt grad av skjønn i vurderingen av hvilke enheter som kontrolleres av selskapet. Som følge av endret definisjon av kontrollbegrepet konsolideres enkelte fond i konsernets balanse. Dette er i all hovedsak fond eiet av DNB Livsforsikring hvor DNB Asset Management er utpekt som forvalter av fondene. I tabellen nedenfor vises sammenlignbare tall for 2013 med implementerings-effekt per 1. januar 2013.

IFRS 11 Avtaler som gir felles kontroll

Standarden erstatter IAS 31 Andeler i felleskontrollert virksomhet og SIC-13 Felleskontrollerte foretak – ikke-monetære overføringer fra deltagere, og fjerner muligheten for proporsjonal konsolidering for felleskontrollerte virksomheter.

Standarden angir to kategorier av felles kontroll (joint arrangements): felles virksomhet (joint venture) og felles drift (joint operations). Ved konsolidering av felles virksomhet skal egenkapitalmetoden benyttes. Ved felles drift skal partene balanseføre sine rettigheter i eiendeler og forpliktelser og resultatføre sin andel av inntekter og kostnader som følger av samarbeidet.

Implementeringen av den nye standarden medførte at enkelte mindre eierinteresser innenfor eiendom ble reklassifisert fra proporsjonal konsolidering til anvendelse av egenkapitalmetoden i konsernets balanse. I tabellen nedenfor vises sammenlignbare tall for 2013 med implementeringseffekt per 1. januar 2013.

IFRS 12 Informasjon om interesser i andre selskaper

IFRS 12 gjelder for foretak som har interesser i datterselskaper, felleskontrollert virksomhet, tilknyttede foretak eller ikke-konsoliderte strukturerte enheter (structured entities). Standarden erstatter opplysningskrav som tidligere fulgte av IAS 27 Konsernregnskap og separat finansregnskap, IAS 28 Investeringer i tilknyttede foretak og IAS 31 Andeler i felleskontrollert virksomhet. I tillegg introduseres en rekke nye opplysningskrav til blant annet IFRS 10 og IFRS 11. Endringene i reglene påvirker kun noteopplysninger i årsrapporten for 2014.

Endringer IAS 32 Motregning av finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser

Endringene i standarden klargjør reglene rundt netto presentasjon av finansielle eiendeler og gjeld. De nye reglene endrer ikke vesentlig motregningen av finansielle eiendeler og forpliktelser i regnskapet.

Revidert IAS 27 Separat finansregnskap og IAS 28 Investeringer i tilknyttede foretak og felleskontrollert virksomhet

Som resultat av introduksjon av IFRS 10, 11 og 12 har IASB revidert IAS 27 og IAS 28, som samordner standardene med de nye regnskaps-standardene. Etter revisjonen regulerer IAS 27 kun separate finansregnskap, mens IAS 28 regulerer investeringer i både tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet som skal regnskapsføres i henhold til egenkapitalmetoden.

Balanse ¹⁾	31. desember 2013			30. september 2013			DNB-konsernet 1. januar 2013		
	Rapportert	Effekt	Om-	Rapportert	Effekt	Om-	Rapportert	Effekt	Om-
		IFRS 10/11	arbeidet		IFRS 10/11	arbeidet		IFRS 10/11	arbeidet
<i>Beløp i millioner kroner</i>									
Investeringseiendommer	33 331	(846)	32 485	33 565	(850)	32 715	39 496	(889)	38 607
Aksjer	47 252	(17 426)	29 826	44 256	(17 574)	26 682	48 288	(20 988)	27 300
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi	260 338	17 426	277 764	268 643	17 574	286 217	224 750	20 988	245 738
Investeringer etter egenkapitalmetoden	3 113	2 689	5 802	3 029	2 661	5 690	2 882	2 394	5 276
Andre eiendeler	16 847	13 959	30 806	23 629	16 988	40 617	14 200	7 369	21 569
Annen gjeld	16 132	15 801	31 934	30 169	18 797	48 966	18 451	8 873	27 325

1) De nye reglene har ikke påvirket konsernets resultat, egenkapital eller kapitaldekning.

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 2013 er det redegjort nærmere for vesentlige estimater og forutsetninger i note 1 Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger.

Note 3 Endring i konsernstruktur

JSC DNB Bank

Datterselskapet JSC DNB Bank i Russland bestod av åtte filialer og ca. 190 ansatte. I slutten av april 2014 ble det inngått avtale om salg av selskapet. Salget ble gjennomført i juli 2014. "Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler" er belastet med rundt 205 millioner kroner som følge av salget.

Amports Inc.

DNB ervervet i 2010 en eierandel i Amports Inc. på i overkant av 29 prosent, som ledd i restruktureringen av et engasjement. Amports er et selskap med hovedkontor i Florida og er ledende som serviceleverandør i bilindustrien i USA og Mexico, herunder operatør av havner for frakt av biler. Eierandelen har blitt regnskapsført etter egenkapitalmetoden i konsernregnskapet. Den 17. april 2014 inngikk DNB avtale om salg av eierandelen, og salget ble gjennomført i andre kvartal 2014. "Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler" ble godskrevet med en regnskapsmessig gevinst på 211 millioner kroner.

BankID Norge AS

Selskapet ble stiftet i juni 2014. Selskapet har som formål å utvikle, drifte, forvalte og selge elektroniske ID-tjenester for banknæringen. DNB eier 34,3 prosent av aksjene i BankID Norge AS. Selskapet vil bli regnskapsført som et tilknyttet selskap.

BankAxept AS

BankAxept AS skal utvikle og drifte elektroniske betalingstjenester. Selskapet er eiet av 127 banker. Etter en emisjon i april 2014 eier DNB 37,8 prosent av aksjene i selskapet. Selskapet vil bli regnskapsført som et tilknyttet selskap.

Note 4 Segmenter

Finansiell styring i DNB er orientert mot de ulike kundesegmentene. Oppfølging av det totale kundeforholdet og lønnsomhet i kundesegmentene er viktige dimensjoner ved strategiske prioriteringer og allokering av DNBs ressurser til virksomheten. For deler av produktspekteret ligger ansvaret for produksjon og utvikling i egne produktområder. Disse skal bidra til at konsernet dekker de ulike kundegruppenes behov. Rapporterte tall for de ulike segmentene reflekterer konsernets samlede salg av produkter og tjenester til de aktuelle kundesegmentene.

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

Resultatregnskap og balanseoppstilling for segmentene er basert på en sammenstilling av intern finansiell rapportering for den funksjonelle organiseringen av DNB-konsernet i segmenter, slik den rapporteres til konsernledelsen (øverste beslutningstager), for å vurdere utvikling og allokere ressurser. Tallene for segmentene er basert på DNBs styringsmodell og konsernets regnskapsprinsipper. Tallene er omarbeidet i samsvar med konsernets gjeldende prinsipper for fordeling av kostnader og allokering av kapital mellom områdene og bygger på en rekke forutsetninger, estimater og skjønsmessige fordelinger.

DNB allokere kapital til virksomheten, og allokert kapital er beregnet på basis av konsernets rene 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 2014 tilsvarer en ren kjernekapitaldekning på 12,9 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.

Resultatregnskap for tredje kvartal

	DNB-konsernet													
	Personkunder		Små og mellomstore bedriftskunder		Store bedrifter og internasjonale kunder		Egenhandel		Tradisjonelle pensjonsprodukter ¹⁾		Øvrig virksomhet/ eliminerings ²⁾		DNB-konsernet	
	3. kvartal 2014	3. kvartal 2013	3. kvartal 2014	3. kvartal 2013	3. kvartal 2014	3. kvartal 2013	3. kvartal 2014	3. kvartal 2013	3. kvartal 2014	3. kvartal 2013	3. kvartal 2014	3. kvartal 2013	3. kvartal 2014	3. kvartal 2013
<i>Beløp i millioner kroner</i>														
Netto renteinntekter - ordinær virksomhet	3 468	3 362	1 536	1 479	2 918	2 737	71	105	0	0	236	232	8 228	7 915
Renter av allokert kapital ³⁾	119	74	85	86	215	226	29	35	0	0	(447)	(421)	0	0
Netto renteinntekter	3 586	3 437	1 620	1 565	3 132	2 962	100	140	0	0	(211)	(189)	8 228	7 915
Netto andre driftsinntekter	1 260	1 271	454	360	1 373	1 209	608	525	330	640	535	112	4 560	4 117
Sum inntekter	4 846	4 708	2 075	1 926	4 506	4 171	708	665	330	640	324	(76)	12 788	12 032
Driftskostnader	2 179	2 208	957	900	1 542	1 370	123	216	154	176	208	354	5 162	5 223
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt	2 667	2 500	1 118	1 026	2 964	2 801	585	449	176	464	117	(430)	7 626	6 809
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	0	0	(0)	0	12	2	0	0	0	1	2	(0)	13	2
Nedskrivninger på utlån og garantier ⁴⁾	63	22	154	161	(39)	304	0	0	0	0	5	(13)	183	475
Resultat overtatt virksomhet	0	(13)	(11)	8	(43)	(16)	0	0	0	0	54	21	0	0
Driftsresultat før skatt	2 604	2 464	952	873	2 971	2 483	585	449	176	464	167	(397)	7 456	6 337
Skattekostnad	703	690	257	244	921	745	158	130	(22)	(15)	(255)	(346)	1 762	1 448
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	0	(5)	0	0	0	0	0	0	0	0	(8)	(3)	(8)	(7)
Resultat for perioden	1 901	1 770	695	628	2 050	1 738	427	318	198	479	415	(53)	5 686	4 881

1) For mer informasjon om Tradisjonelle pensjonsprodukter, se tabeller nedenfor.

2) For mer informasjon om øvrig virksomhet/ eliminerings, se tabeller nedenfor.

3) Allokert kapital tilsvarer eksternt kapitalkrav (Basel II) til virksomheten. Som følge av økte eksterne kapitalkrav og myndighetenes signaler om ytterligere kapitalkrav til boliglån, er allokert kapital til Personkunder oppjustert i 2014.

4) Se note 14 Nedskrivninger på utlån og garantier for analyse av bruttoendring i nedskrivningene for konsernet.

Note 4 Segmenter (forts.)

Gjennomsnittlige balanseposter

Gjennomsnittlige balanseposter													DNB-konsernet			
					Store											
			Små og mellomstore		bedrifter og internasjonale				Tradisjonelle		Øvrig					
	Personkunder		bedriftskunder		kunder		Egenhandel		pensjonsprodukter		virksomhet/elimineringer		DNB-konsernet			
	3. kvartal		3. kvartal		3. kvartal		3. kvartal		3. kvartal		3. kvartal		3. kvartal			
Beløp i milliarder kroner	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013		
Netto utlån til kunder ¹⁾	673,0	652,1	216,2	206,2	475,8	467,3	8,9	1,8			1,2	0,5	1 375,0	1 327,8		
Innskudd fra kunder ¹⁾	363,6	346,1	164,3	148,3	362,0	354,9	134,2	94,8			(3,6)	(1,3)	1 020,4	942,8		
Midler til forvaltning	66,3	61,2	50,6	37,3	203,0	179,4			217,4	234,1	11,7	5,3	549,0	517,3		
Allokert kapital ²⁾	29,6	17,5	20,9	20,4	53,0	54,5	6,7	8,1	17,1	16,6						

Nøkkeltall

Nøkkeltall													DNB-konsernet		
					Store				Tradisjonelle				DNB-		
					bedrifter og				pensjons-				konsernet		
	Personkunder				Små og mellomstore bedriftskunder				internasjonale kunder				Øvrig virksomhet		
	3. kvartal		3. kvartal		3. kvartal		3. kvartal		3. kvartal		3. kvartal		3. kvartal		
Prosent	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	
Kostnadsgrad ³⁾	45,0	46,9	46,1	46,7	34,2	32,8	17,4	32,5	46,7	27,5			40,4	43,4	
Innskuddsdekning ^{1) 4)}	54,0	53,1	76,0	71,9	76,1	76,0							74,2	71,0	
Avkastning allokert kapital, annualisert ²⁾	25,5	40,1	13,2	12,2	15,3	12,7	25,1	15,6	4,6	11,5			15,0	14,4	

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

2) Allokert kapital er for segmentene beregnet på grunnlag av eksternt kapitalkrav (Basel II) til virksomheten. For konsernet er regnskapsført kapitalavkastning benyttet. Som følge av økte eksterne kapitalkrav og myndighetenes signaler om ytterligere kapitalkrav til boliglån, er allokert kapital til Personkunder oppjustert i 2014. Dette medførte redusert kapitalavkastning sammenlignet med tidligere perioder.

3) Sum driftskostnader dividert på sum inntekter.

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

Resultatregnskap for perioden januar-september

Resultatregnskap for perioden januar-september										DNB-konsernet							
	Personkunder		Små og mellomstore bedriftskunder		Store bedrifter og internasjonale kunder		Egenhandel		Tradisjonelle pensjonsprodukter		Øvrig virksomhet/ elimineringer		DNB-konsernet				
	Jan.-sept.		Jan.-sept.		Jan.-sept.		Jan.-sept.		Jan.-sept.		Jan.-sept.		Jan.-sept.				
Beløp i millioner kroner	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013			
Netto renteinntekter - ordinær virksomhet	9 978	8 986	4 502	4 326	8 314	7 762	212	326	0	0	782	853	23 787	22 252			
Renter av allokert kapital ¹⁾	357	230	254	272	650	711	89	111	0	0	(1 350)	(1 325)	0	0			
Netto renteinntekter	10 335	9 216	4 756	4 598	8 963	8 473	301	437	0	0	(568)	(472)	23 787	22 252			
Netto andre driftsinntekter	3 600	3 620	1 220	1 098	4 057	3 869	1 686	1 463	1 365	1 823	1 596	235	13 525	12 109			
Sum inntekter	13 935	12 836	5 976	5 696	13 020	12 343	1 987	1 900	1 365	1 823	1 028	(237)	37 311	34 361			
Driftskostnader	6 495	6 565	2 852	2 746	4 675	4 396	382	560	465	625	718	1 476	15 587	16 368			
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt	7 440	6 271	3 123	2 950	8 346	7 947	1 605	1 339	900	1 198	310	(1 713)	21 724	17 993			
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	(4)	(0)	(0)	(0)	11	(3)	0	0	0	1	4	0	11	(3)			
Nedskrivninger på utlån og garantier ²⁾	200	260	425	427	180	1 447	0	0	0	0	12	16	817	2 149			
Resultat overtatt virksomhet	0	(13)	(39)	(2)	(88)	(44)	0	0	0	0	127	60	0	0			
Driftsresultat før skatt	7 236	5 997	2 659	2 521	8 089	6 453	1 605	1 339	900	1 199	429	(1 668)	20 918	15 842			
Skattekostnad	1 954	1 679	718	706	2 508	1 936	433	388	15	80	(608)	(814)	5 019	3 976			
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	0	3	0	0	0	0	0	0	0	0	(39)	(7)	(39)	(5)			
Resultat for perioden	5 282	4 321	1 941	1 815	5 581	4 517	1 172	951	885	1 118	998	(861)	15 859	11 861			

1) Allokert kapital tilsvare eksternt kapitalkrav (Basel II) til virksomheten. Som følge av økte eksterne kapitalkrav og myndighetenes signaler om ytterligere kapitalkrav til boliglån, er allokert kapital til Personkunder oppjustert i 2014.

2) Se note 14 Nedskrivninger på utlån og garantier for analyse av bruttoendring i nedskrivningene for konsernet.

Note 4 Segmenter (forts.)

Tradisjonelle pensjonsprodukter

Tradisjonelle pensjonsprodukter har av natur en annen risikoprofil enn konsernets bankrelaterte produkter. Økt levealder er en av flere risikofaktorer knyttet til ytelsesbaserte pensjonsprodukter. I tabellene under spesifiseres nærmere driftsresultat før skatt, herunder kostnad knyttet til oppreservering for økt levealder.

Spesifikasjon av driftsresultat før skatt, Tradisjonelle pensjonsprodukter

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet				
	3. kvartal 2014	3. kvartal 2013	Januar-september 2014	2013	Året 2013
Renteresultat	32	471	3 391	1 192	2 066
Risikoresultat	89	147	254	203	321
Administrasjonsresultat	44	71	180	101	124
Forhåndsprising av risiko og garantert rente	149	174	474	510	682
Avsetning for økt levealder, kollektiv pensjon ¹⁾	902	367	2 991	1 015	1 798
Midler foreslått tilført livsforsikringskunder, produkter med garantert avkastning	(601)	133	969	217	355
Avkastning på selskapsporteføljen	162	102	561	424	559
Driftsresultat før skatt - Tradisjonelle pensjonsprodukter	176	464	900	1 199	1 600

1) Avsetning for økt levealder, kollektiv pensjon:

Beløp i millioner kroner	Akkumulert balanse 30. september 2014	
	2014	2013
Fripoliser		2 868
Kollektiv ytelsespensjon		3 758
Sum kollektiv pensjon ^{*)}		6 626

*) Totalt avsetningsbehov for porteføljen per 30. september utgjorde omtrent 12,3 milliarder kroner.

Øvrig virksomhet/elimineringer

Beløp i millioner kroner	Elimineringer ¹⁾		Konsernfunksjoner ²⁾		DNB-konsernet Totalt	
	3. kvartal		3. kvartal		3. kvartal	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Netto renteinntekter - ordinær virksomhet	(13)	(5)	250	237	236	232
Renter av allokert kapital ³⁾	0	0	(447)	(421)	(447)	(421)
Netto renteinntekter	(13)	(5)	(197)	(183)	(211)	(189)
Netto andre driftsinntekter	(375)	(320)	910	432	535	112
Sum inntekter	(389)	(325)	713	249	324	(76)
Driftskostnader	(389)	(325)	597	679	208	354
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt	0	0	117	(430)	117	(430)
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	0	0	2	(0)	2	(0)
Nedskrivninger på utlån og garantier ⁴⁾	0	0	5	(13)	5	(13)
Resultat overtatt virksomhet	0	0	54	21	54	21
Driftsresultat før skatt	0	0	167	(397)	167	(397)

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

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

Konsernfunksjoner - driftsresultat før skatt i millioner kroner	3. kvartal	
	2014	2013
+ Renter av uallokert egenkapital m.v.	88	83
+ Inntekter fra egenkapitalinvesteringer	(28)	8
+ Gevinster varige og immaterielle eiendeler	2	(0)
+ Markedsjusteringer Konserntreasury og virkelig verdi på utlån	80	152
+ Basisswapper	449	(223)
+ Eksportfinans ASA	48	91
+ Netto gevinster på investeringseiendom	(26)	(25)
+ Resultat overtatt virksomhet	54	21
- Uallokerte nedskrivninger på utlån og garantier	5	(13)
- Eierkostnader (kostnader vedrørende aksjonærforhold, investorrelasjoner, strategisk planlegging m.v.)	99	111
- Uallokerte personalkostnader	70	23
- Uallokerte IT og Operations kostnader	(31)	180
- Nedskrivninger av leiekontrakter	1	(2)
- Uallokerte driftskostnader i sentrale bygg	14	18
- Nedskrivninger av eiendommer og varige driftsmidler	40	14
Øvrig	(301)	(172)
Driftsresultat før skatt	167	(397)

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

4) Se note 14 Nedskrivninger på utlån og garantier for analyse av bruttoendring i nedskrivningene for konsernet.

Note 5 Netto renteinntekter

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet				
	3. kvartal 2014	3. kvartal 2013	Januar-september 2014 2013		Året 2013
Renter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	446	362	1 312	952	1 299
Renter av utlån til kunder	13 078	13 232	39 011	38 766	52 019
Renter av nedskrevne engasjementer	176	183	469	521	682
Renter av sertifikater og obligasjoner	1 219	1 308	3 877	3 961	5 316
Etableringsprovisjoner m.v.	76	81	232	244	329
Andre renteinntekter	297	207	1 013	543	759
Sum renteinntekter	15 291	15 373	45 912	44 987	60 404
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	307	535	1 354	1 829	2 374
Renter på innskudd fra kunder	3 391	3 635	10 609	11 044	14 626
Renter på verdipapirgjeld	3 116	3 053	9 438	9 005	12 130
Renter på ansvarlig lånekapital	144	105	428	311	453
Banksikringsfondsavgift	198	191	591	566	754
Andre rentekostnader ¹⁾	(93)	(61)	(293)	(20)	(125)
Sum rentekostnader	7 063	7 458	22 126	22 735	30 212
Netto renteinntekter	8 228	7 915	23 787	22 252	30 192

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

Note 6 Netto provisjonsinntekter

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet				
	3. kvartal 2014	3. kvartal 2013	Januar-september 2014 2013		Året 2013
Provisjonsinntekter fra betalingsformidling	911	899	2 606	2 484	3 330
Provisjonsinntekter fra fondsforvaltning	316	281	907	816	1 119
Provisjonsinntekter fra verdipapirtjenester	90	80	267	237	320
Provisjonsinntekter fra verdipapiriromsetning	76	54	252	175	262
Emisjonsinntekter	156	125	536	339	497
Interbankprovisjoner	9	10	26	28	37
Provisjonsinntekter fra kredittformidling	161	98	428	376	473
Provisjonsinntekter fra salg av forsikringsprodukter	661	713	2 084	2 083	2 810
Provisjonsinntekter fra eiendomsomsetning	282	284	827	897	1 144
Andre provisjonsinntekter	190	243	625	700	923
Sum provisjonsinntekter m.v.	2 852	2 786	8 558	8 135	10 916
Provisjonskostnader ved betalingsformidling	351	320	985	888	1 225
Provisjonskostnader ved fondsforvaltning	58	42	168	131	179
Provisjonskostnader ved verdipapirtjenester	37	31	122	100	134
Interbankprovisjoner	17	18	51	54	73
Provisjonskostnader ved kredittformidling	3	23	35	72	102
Provisjonskostnader ved salg av forsikringsprodukter	8	16	102	63	85
Andre provisjonskostnader	147	153	440	437	581
Sum provisjonskostnader m.v.	622	604	1 902	1 745	2 379
Netto provisjonsinntekter	2 229	2 182	6 656	6 390	8 537

Note 7 Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet				
	3. kvartal 2014	3. kvartal 2013	Januar-september 2014	2013	Året 2013
Utbytte	87	64	370	321	411
Netto gevinster på sertifikater og obligasjoner	381	92	2 228	(852)	(837)
Netto gevinster på aksjer og aksjederivater	(153)	8	407	19	732
Netto urealiserte gevinster på basisswapper	449	(223)	(114)	(544)	(1 364)
Netto gevinster på andre finansielle instrumenter	1 053	1 322	2 147	4 746	6 090
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	1 817	1 264	5 038	3 690	5 032

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 de urealiserte gevinstene 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, 2013 og 2014 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. Tilbakeføring for de ni første månedene i 2014 utgjorde 1,7 milliarder kroner. Gjenværende nedskrivning ved utgangen av september 2014 var 0,4 milliarder kroner. Nedskrivningen i 2011 og senere tilbakeføringer er rapportert på linjen "Resultat investeringer etter egenkapitalmetoden" sammen med andelen av resultatet i selskapet.

Tidligere omtalt rettsvist i årsrapporten for 2013 hvor Eksportfinans var klaget inn av Silver Point Capital Fund LP and Silver Point Capital Offshore Master Fund LP (Silver Point) for Tokyo District Court ble avgjort ved dom av 28. mars 2014 i Eksportfinans' favør. Dommen er rettskraftig.

I regnskapet til Eksportfinans for fjerde kvartal 2013 (urevidert) fremgikk følgende vedrørende rettsvister:

"On 12 December 2012, Eksportfinans received a complaint filed by Silver Point Capital Fund LP and Silver Point Capital Offshore Master Fund LP (Silver Point) with the Tokyo District Court. Silver Point is an investor in Eksportfinans Japanese Samurai bonds and has previously threatened (as stated in press releases dated 19 December 2011 and 7 November 2012) to declare default under these bonds. The plaintiff is demanding a partial payment in the amount of JPY 9.6 billion (approximately NOK 553 million at exchange rates applicable at 31 December, 2013) (together with 6 per cent interest thereon from 13 December 2011) as part of their entire claim of JPY 9.7 billion (approximately NOK 633 million including interest at exchange rates applicable at 31 December 2013). The due dates of these Samurai bonds are 16 June 2015 and 28 July 2016. Silver Point claims that the bonds became due and payable when they sent a default notice to Mizuho Corporate Bank as fiscal agent on 12 December 2011. Eksportfinans will, as previously stated in press releases on 19 December 2011 and 7 November 2012, vigorously resist this action on the basis that there is no default, and the company is therefore of the opinion that this complaint will not prevail. This opinion is supported by analysis from external counsel. Eksportfinans has therefore also concluded that such complaint does not constitute a cross default under Eksportfinans' other financial obligations. In a court meeting on 29 November 2013 the preceding judge closed the hearings and set the judgment date to 28 March 2014."

Konsernet har gjennom DNB Livsforsikring felles kontroll over tre eiendomsselskaper gjennom eierandeler i selskapene og avtale om enstemmighet i styret for alle avgjørelser knyttet til de relevante aktivitetene. Investeringene er fra og med 1. januar 2013 klassifisert som felleskontrollert virksomhet i henhold til IFRS 11 og regnskapsført etter egenkapitalmetoden i konsernregnskapet. Tidligere ble proporsjonal konsolidering benyttet i konsernregnskapet. Avkastning av investeringene inngår i sin helhet i kollektivporteføjen i DNB Livsforsikring og presenteres i linjen Netto finansresultat, DNB Livsforsikring i resultatregnskapet. Endringen påvirker klassifiseringen av investeringen i balansen, men har ingen effekter for presentasjonen av resultatregnskapet. Se Note 1 Regnskapsprinsipper for effekter av IFRS 11 Avtaler som gir felles kontroll.

Note 9 Andre inntekter

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet				
	3. kvartal 2014	3. kvartal 2013	Januar-september 2014	2013	Året 2013
Inntekter fra leide/eide lokaler	26	18	69	41	69
Inntekter fra investeringseiendommer	52	59	189	185	239
Salgsinntekter	28	25	86	75	107
Øvrige driftsinntekter	126	184	525	540	729
Sum andre inntekter	232	287	869	840	1 144

Note 10 Driftskostnader

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet				
	3. kvartal 2014	3. kvartal 2013	Januar-september 2014	Januar-september 2013	Året 2013
Lønnskostnader	2 017	2 033	6 021	5 959	7 892
Arbeidsgiveravgift	283	288	856	855	1 127
Pensjonskostnader ¹⁾	266	190	776	584	787
Omstillingskostnader ¹⁾	33	99	154	732	776
Andre personalkostnader	153	166	445	500	724
Sum lønn og andre personalkostnader	2 752	2 776	8 251	8 630	11 307
Honorarer ²⁾	336	294	1 026	902	1 164
IT-kostnader ²⁾	533	681	1 627	1 810	2 346
Porto og telekommunikasjon	78	75	225	229	303
Rekvisita	23	24	71	73	90
Markedsføring og informasjon	206	205	685	636	847
Reisekostnader	46	46	162	149	229
Kompensasjon til Posten Norge for utførte tjenester	64	35	171	101	143
Opplæring	11	8	39	33	49
Driftskostnader eiendommer og lokaler	314	300	1 005	972	1 364
Driftskostnader maskiner, transportmidler og inventar	19	28	75	90	130
Øvrige driftskostnader ³⁾	216	241	662	1 111	1 184
Sum andre kostnader	1 848	1 938	5 749	6 107	7 850
Goodwillnedskrivninger ⁴⁾	0	0	0	0	57
Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler ⁵⁾	563	509	1 587	1 631	2 661
Sum avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	563	509	1 587	1 631	2 719
Sum driftskostnader	5 162	5 223	15 587	16 368	21 875

1) Med bakgrunn i restruktureringsprosessen i DNB ble det kostnadsført avsetninger for restruktureringskostnader i 2013. Det ble samtidig beregnet en avkortning av pensjonsforpliktelsen for ansatte som hadde fått virkemiddelpakker, og dette ga en redusert pensjonskostnad.

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

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

4) I fjerde kvartal 2013 ble det resultatført goodwillnedskrivninger på 57 millioner kroner i JSC DNB Bank.

5) I fjerde kvartal 2013 ble det resultatført nedskrivninger på balanseført systemutvikling i Baltikum med 500 millioner kroner.

Note 11 Antall ansatte/årsverk

	DNB-konsernet				
	3. kvartal 2014 ^{1) 2)}	3. kvartal 2013	Januar-september 2014 ^{1) 2)}	Januar-september 2013	Året 2013 ²⁾
Antall ansatte ved utgangen av perioden	12 041	12 798	12 041	12 798	12 452
- herav antall ansatte i utlandet	3 315	3 731	3 315	3 731	3 533
Antall årsverk ved utgangen av perioden	11 648	12 356	11 648	12 356	12 016
- herav antall årsverk i utlandet	3 279	3 672	3 279	3 672	3 481
Gjennomsnittlig antall ansatte	12 089	12 941	12 190	13 239	13 091
Gjennomsnittlig antall årsverk	11 656	12 489	11 756	12 788	12 642

1) Nedgangen fra 2013 skyldes restruktureringsstiltak i konsernet.

2) JSC DNB Bank ble solgt i juli 2014. Ved utgangen av 2013 hadde JSC DNB Bank 176 ansatte/årsverk.

Note 12 Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost

	30. september 2014		31. desember 2013		DNB-konsernet 30. september 2013	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
<i>Beløp i millioner kroner</i>						
Kontanter og fordringer på sentralbanker	11 717	11 717	93 008	93 008	14 602	14 602
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	19 169	19 169	14 411	14 411	12 903	12 903
Utlån til kunder	1 272 371	1 275 227	1 213 630	1 213 010	1 201 320	1 201 295
Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall	123 315	131 906	152 883	158 092	157 213	162 504
Sum finansielle eiendeler	1 426 571	1 438 019	1 473 932	1 478 520	1 386 039	1 391 305
Gjeld til kredittinstitusjoner	24 768	24 768	24 386	24 386	25 051	25 051
Innskudd fra kunder	840 296	840 296	809 465	809 465	858 013	858 013
Verdipapirgjeld ¹⁾	455 719	464 421	460 850	467 367	433 288	439 900
Ansvarlig lånekapital ¹⁾	25 395	25 656	25 025	25 198	24 575	24 374
Sum finansiell gjeld	1 346 179	1 355 141	1 319 726	1 326 416	1 340 927	1 347 338

1) Inkluderer sikret gjeld.

Note 13 Finansielle instrumenter til virkelig verdi

	DNB-konsernet				
	Verdsettelse basert på noterte priser i aktivt marked Nivå 1	Verdsettelse basert på observerbare markedsdata Nivå 2	Verdsettelse basert på annet enn observerbare markedsdata Nivå 3	Periodiserte renter ¹⁾	Totalt
<i>Beløp i millioner kroner</i>					
Eiendeler per 30. september 2014					
Fordringer på sentralbanker	0	201 656	0	2	201 658
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	92 757	0	51	92 808
Utlån til kunder	0	7 551	107 507	313	115 371
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi	39 553	226 762	108	3 334	269 757
Aksjer	7 623	11 828	7 764	-	27 215
Finansielle eiendeler, kunder bærer risikoen	0	40 780	0	-	40 780
Finansielle derivater	9	151 996	1 392	-	153 397
Gjeld per 30. september 2014					
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	162 230	0	31	162 261
Innskudd fra kunder	0	47 386	0	131	47 516
Verdipapirgjeld	0	268 370	0	672	269 042
Ansvarlig lånekapital	0	1 271	0	2	1 273
Finansielle derivater	8	125 050	1 101	-	126 158
Annen finansiell gjeld ²⁾	607	0	0	0	607

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

2) Short-posisjoner knyttet til aksjetrading.

Finansielle instrumenter til virkelig verdi, nivå 3

	Finansielle eiendeler			DNB-konsernet Finansiell gjeld	
	Utlån til kunder	Sertifikater og obligasjoner	Aksjer ¹⁾	Finansielle derivater	Finansielle derivater
<i>Beløp i millioner kroner</i>					
Balanseført verdi per 31. desember 2013	123 207	311	10 914	1 442	1 248
Netto gevinster på finansielle instrumenter	1 059	1	1 190	(33)	(127)
Tilgang/kjøp	2 961	360	655	329	324
Avhending	0	572	4 975	0	0
Forfalt	19 720	7	0	345	342
Overført fra nivå 1 eller 2	0	131	0	0	0
Overført til nivå 1 eller 2	0	112	20	0	0
Annet ²⁾	0	(4)	0	(1)	(2)
Balanseført verdi per 30. september 2014	107 507	108	7 764	1 392	1 101

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.

Note 13 Finansielle instrumenter til virkelig verdi (forts.)

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 2013.

Spesifikasjon av virkelig verdi, nivå 3

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet 30. september 2014		
	Utlån til kunder	Obligasjoner og sertifikater	Aksjer
Nominell verdi/kostpris	105 130	110	7 467
Virkelig verdi justering ¹⁾	2 376	(2)	297
Sum virkelig verdi, eksklusive periodiserte renter	107 507	108	7 764

1) Endring i virkelig verdi på utlån til kunder skyldes i all hovedsak endringer i swap-rente, med tilsvarende negativ endring i virkelig verdi på finansielle instrumenter som er benyttet som økonomisk sikring.

Spesifikasjon av aksjer, nivå 3

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet					
	Eiendoms-fond	Hedge-fond	Unoterte aksjer	Private Equity (PE) investeringer	Annet	Totalt
Balanseført verdi per 30. september 2014	729	1 388	1 494	4 132	21	7 764

Sensitivitetsanalyse, nivå 3

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet	
	Balanseført verdi 30. september 2014	Effekt av mulige alternative forutsetninger
Utlån til kunder	107 507	(184)
Sertifikater og obligasjoner	108	(1)
Aksjer	7 764	0
Finansielle derivater, netto	292	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 6 003 millioner kroner i Private Equity-investeringer, eiendomsfond, hedgefond og unoterte aksjer i DNB Livsforsikring. Verdsettelsene er i all hovedsak basert på rapportering fra forvaltere av fondene, som benytter kontantstrøm-baserte modeller eller multipler ved fastsettelse av virkelig verdi. Konsernet har ikke full tilgang til informasjon om alle elementene i disse verdsettelsene og har derfor ikke grunnlag for å fastsette alternative forutsetninger. Effekten på konsernets resultat av alternative verdier vil imidlertid være begrenset da investeringene i hovedsak eies av DNB Livsforsikring i kollektivporteføljen.

Bankkonsernets portefølje av aksjer og fondsandeler i nivå 3 utgjorde 1 697 millioner kroner per 30. september 2014, etter at salget av Nets Holding ble gjennomført i tredje kvartal. Investeringen i Nets Holding var verdsatt til 3 430 millioner kroner per 30. juni 2014.

Note 14 Nedskrivninger på utlån og garantier

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet				
	3. kvartal 2014	3. kvartal 2013	Januar-september 2014	Januar-september 2013	Året 2013
Kostnadsførte konstateringer	295	207	548	762	966
Nye individuelle nedskrivninger	467	753	1 973	2 470	3 071
Sum nye individuelle nedskrivninger	762	961	2 521	3 232	4 037
Reduserte individuelle nedskrivninger	311	167	978	809	1 263
Inngått på tidligere konstaterte nedskrivninger	185	119	443	340	457
Netto individuelle nedskrivninger	267	674	1 101	2 082	2 318
Endring i gruppenedskrivninger på utlån	(84)	(199)	(284)	67	(133)
Nedskrivninger på utlån og garantier ¹⁾	183	475	817	2 149	2 185
Konstateringer som er dekket av tidligere års individuelle nedskrivninger	457	319	1 630	983	1 837
1) Herav individuelle nedskrivninger på garantier	50	21	(144)	111	119

Note 15 Utlån til kunder

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB-konsernet		
	30. sept. 2014	31. des. 2013	30. sept. 2013
Utlån til amortisert kost:			
Utlån til kunder, nominell hovedstol	1 281 458	1 223 642	1 212 032
Individuelle nedskrivninger	9 199	9 695	10 251
Utlån til kunder, etter individuelle nedskrivninger	1 272 259	1 213 947	1 201 781
+ Periodiserte renter og amortisering	2 896	2 708	2 776
- Individuell nedskrivning av periodiserte renter og amortisering	736	710	745
- Gruppenedskrivninger	2 049	2 315	2 492
Utlån til kunder, til amortisert kost	1 272 371	1 213 630	1 201 320
Utlån til virkelig verdi:			
Utlån til kunder, nominell hovedstol	112 681	125 493	130 259
+ Periodiserte renter	313	391	409
+ Justering til virkelig verdi	2 377	1 317	958
Utlån til kunder, til virkelig verdi	115 371	127 201	131 625
Utlån til kunder	1 387 742	1 340 831	1 332 945

Note 16 Netto nedskrevne utlån og garantier fordelt på kundegrupper ¹⁾

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB-konsernet		
	30. sept. 2014	31. des. 2013	30. sept. 2013
Personmarkedet	3 236	3 482	3 578
Utenriks sjøfart og rørtransport og bygging av skip og båter	3 042	4 953	6 106
Eiendomsdrift	2 827	3 708	3 851
Industri	987	2 182	2 170
Tjenesteyting	539	506	576
Handel	338	387	401
Olje og gass	35	137	97
Transport og kommunikasjon	872	767	910
Bygg og anleggsvirksomhet	1 072	975	1 095
Kraft og vannforsyning	21	68	54
Fiske og fangst	37	58	64
Hotell og restaurant	137	228	226
Jordbruk og skogbruk	141	103	126
Offentlig forvaltning	0	0	0
Øvrige kundegrupper	13	11	1
Sum kunder	13 297	17 565	19 255
Kredittinstitusjoner	0	5	7
Totalt netto nedskrevne utlån og garantier	13 297	17 570	19 262
Misligholdte utlån og garantier uten nedskrivninger	1 624	3 179	3 645
Totalt netto misligholdte og tapsutsatte utlån og garantier	14 921	20 749	22 907

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

Note 17 Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet		
	30. sept. 2014	31. des. 2013	30. sept. 2013
Internasjonal obligasjonsportefølje	36 388	63 087	65 703
DNB Livsforsikring ASA	88 275	92 421	93 980
Øvrige enheter ¹⁾	(1 349)	(2 626)	(2 470)
Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall	123 315	152 883	157 213

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 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 ble derfor porteføljes virkelige verdi beregnet ved anvendelse av modeller som benyttes for finansielle instrumenter som ikke handles i et aktivt marked. Modellene var basert på en regresjonsanalyse hvor historiske markedsdata (forklaringsvariabler) som var observerbare selv under finansuroen, ble brukt til å forklare historiske verdiendringer i porteføljen. I perioden fjerde kvartal 2006 til og med andre kvartal 2008 viste modellen god samvariasjon mellom endringer i 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. Fra og med første januar 2014 er virkelig verdi av porteføljen fastsatt med utgangspunkt i meglerpriser. Dersom virkelig verdi hadde vært lagt til grunn for verdsettelsen av porteføljen i tredje kvartal 2014, ville resultatet økt med 39 millioner kroner.

Effekter av omklassifisering av den internasjonale obligasjonsporteføljen

Vurdering av porteføljen til amortisert kost ga en verdi per 30. september 2014 som var 0,8 milliarder kroner høyere enn verdien en videreføring av tidligere vurderingsprinsipp ville gitt. På omklassifiseringstidspunktet utgjorde bokført verdi av porteføljen 88,0 milliarder kroner, mens den ved utgangen av september 2014 utgjorde 17,4 milliarder. Porteføljen hadde en gjennomsnittlig løpetid på 5,5 år, og verdiendring som følge av en renteendring på ett basispunkt utgjorde 11 millioner kroner ved utgangen av september 2014.

Resultateffekt av omklassifisering

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet				
	3. kvartal 2014	3. kvartal 2013	Januar-september 2014	2013	Året 2013
Resultatført amortiseringeffekt	24	39	80	133	163
Netto gevinst, dersom verdsatt til virkelig verdi	63	159	(153)	540	452
Resultateffekter av omklassifisering	(39)	(120)	232	(407)	(289)

Balanseffekt av omklassifisering

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet		
	30. sept. 2014	31. des. 2013	30. sept. 2013
Resultatført urealisert mindreverdi	523	603	633
Urealisert kurstap, dersom verdsatt til virkelig verdi	1 285	1 132	1 044
Balanseeffekter av omklassifisering	762	529	411

Utvikling i porteføljen etter omklassifisering

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet		
	30. sept. 2014	31. des. 2013	30. sept. 2013
Omklassifisert portefølje, bokført verdi	17 399	20 313	21 812
Omklassifisert portefølje, dersom verdsatt til virkelig verdi	16 638	19 784	21 400
Balanseeffekter av omklassifisering	762	529	411

Note 17 Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall (forts.)

Internasjonal obligasjonsportefølje

Etter omklassifiseringstidspunktet har man valgt å øke investeringene i verdipapirer som klassifiseres i kategorien "holdes til forfall". Nye foreslåtte likviditetskrav for banker legger til grunn at papirene må kunne omsettes umiddelbart for å kunne betraktes som likvide midler. Nye investeringer i den internasjonale obligasjonsporteføljen fra og med 2011 har i hovedsak vært obligasjoner med fortrinnsrett og statsgaranterte obligasjoner, disse vurderes til virkelig verdi. Den internasjonale obligasjonsporteføljen utgjorde 124,6 milliarder kroner ved utgangen av september 2014. Av verdipapirene i porteføljen hadde 72,8 prosent AAA-rating og 21,7 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.

Aktivaklasse	DNB-konsernet	
	Prosent 30. sept. 2014	Millioner kroner 30. sept. 2014
Pantesikrede boliglån	24,45	30 596
Bedriftslån	0,01	16
Statsrelatert	33,87	42 376
Obligasjoner med fortrinnsrett	41,67	52 142
Sum internasjonal obligasjonsportefølje, nominelle verdier	100,00	125 130
Periodiserte renter, amortiseringseffekter og verdijusteringer		(520)
Sum internasjonal obligasjonsportefølje		124 610
Sum internasjonal obligasjonsportefølje, holdes til forfall		36 388
Herav omklassifisert portefølje		17 399

Den internasjonale obligasjonsporteføljen hadde en gjennomsnittlig løpetid på 3,0 år, og verdiendring som følge av en renteendring på ett basispunkt utgjorde 14 millioner kroner ved utgangen av september 2014.

DNB Livsforsikring

Obligasjoner klassifisert som "holdes til forfall" i DNB Livsforsikring ASA utgjorde 88,3 milliarder kroner per 30. september 2014. Porteføljen består i det vesentlige av verdipapirer utstedt av låntagere med høy kredittverdighet. Obligasjoner med statsgaranti utgjorde ved utgangen av september 23,3 prosent av porteføljen. Obligasjoner med fortrinnsrett utgjorde 32,9 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 30. sept. 2014	Millioner kroner 30. sept. 2014
Stat/statsgaranterte	23,29	20 094
Overnasjonal garanti	1,51	1 300
Kommune/fylkeskommune	8,56	7 382
Bank og kredittforetak	17,40	15 009
Obligasjoner med fortrinnsrett	32,93	28 409
Andre utstedere	16,31	14 073
Sum obligasjonsportefølje DNB Livsforsikring, holdes til forfall, nominelle verdier	100,00	86 267
Periodiserte renter, amortiseringseffekter og verdijusteringer		2 008
Sum obligasjonsportefølje DNB Livsforsikring, holdes til forfall		88 275

Note 18 Investeringseiendommer

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet		
	30. sept. 2014	31. des. 2013 ¹⁾	30. sept. 2013 ¹⁾
DNB Livsforsikring	31 129	32 545	31 669
Eiendommer til eget bruk ²⁾	(5 627)	(4 674)	(3 545)
Øvrige investeringseiendommer ³⁾	4 209	4 615	4 591
Sum investeringseiendommer	29 710	32 485	32 715

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

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

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

Investeringseiendommer i konsernet eies i all hovedsak av DNB Livsforsikring. DNB Livsforsikrings portefølje utgjorde 31 129 millioner kroner per 30. september 2014.

Virkelig verdi

Investeringseiendommene i DNB Livsforsikring inngår som en del av midlene i kollektivporteføljen og holdes med tanke på å oppnå langsiktig avkastning for kundene. Eiendomsporteføljen vurderes til virkelig verdi på balansedagen. Virkelig verdi defineres som den prisen som kan oppnås ved å selge en eiendel i en alminnelig transaksjon mellom markedsdeltagere ("exit price"). Den norske delen av porteføljen verdsettes ved hjelp av en intern verdivurderingsmodell. I tillegg innhentes eksterne takster for et representativt utvalg av porteføljen på rullerende basis gjennom året. I tredje kvartal 2014 ble i alt 14 eiendommer, som representerer 37 prosent av porteføljeverdien, vurdert eksternt. Hensikten med de eksterne takstene er å sammenligne de interne vurderingene mot uavhengige referanser. Interne beregninger og balanseførte verdier er 0,2 prosent lavere 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 kontraktsperioden. Avkastningskravet i modellen reflekterer markedsrisikoen. For kontorporteføljen er det i all hovedsak benyttet et avkastningskrav på 8,5 prosent. Samme generelle avkastningskrav benyttes for hotell- og kjøpesenterporteføljene, men etter individuell vurdering er det for en del hotell og kjøpesentre foretatt en justering av avkastningskravet i intervallet minus 0,4 til pluss 0,4 prosentpoeng.

Verdiutvikling og sensitivitet

Verdien av investeringseiendommene i DNB Livsforsikring ble i tredje kvartal justert opp med 181 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 4,4 prosent eller 934 millioner kroner. En endring i fremtidige markedsleier på 5 prosent vil tilsvarende endre verdien av eiendomsporteføljen med om lag 3,7 prosent eller 793 millioner kroner.

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet	
	Investerings- eiendommer	
Balanseført verdi per 31. desember 2012 ¹⁾	38 607	
Tilgang, kjøp av nye eiendommer	673	
Tilgang, aktivering av investeringer	240	
Tilgang, overtatte selskaper	20	
Netto gevinst som resultat av justering til virkelig verdi	130	
Netto gevinst som resultat av justering til virkelig verdi av prosjekter	0	
Avhendelser	7 940	
Valutakursendringer	986	
Annet	0	
Balanseført verdi per 30. september 2013 ¹⁾	32 715	
Balanseført verdi per 31. desember 2013 ¹⁾	32 485	
Tilgang, kjøp av nye eiendommer	247	
Tilgang, aktivering av investeringer	191	
Tilgang, overtatte selskaper	270	
Netto gevinst som resultat av justering til virkelig verdi ²⁾	204	
Netto gevinst som resultat av justering til virkelig verdi av prosjekter	2	
Avhendelser	2 538	
Valutakursendringer	(359)	
Annet ³⁾	(792)	
Balanseført verdi per 30. september 2014	29 710	

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

2) Urealiserte tap på investeringseiendommer utenfor DNB Livsforsikring utgjorde 39 millioner kroner.

3) DNB Livsforsikring anskaffet og aktiverte et bygg i 2013 som i 2014 ble tatt i bruk av DNB-konsernet og klassifisert som eierbenyttet eiendom.

Note 19 Immaterielle eiendeler

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet		
	30. sept. 2014	31. des. 2013	30. sept. 2013
Goodwill ¹⁾	4 745	4 870	4 902
Utvikling av IT-systemer ²⁾	1 203	1 382	1 786
Øvrige immaterielle eiendeler	233	259	259
Sum immaterielle eiendeler	6 182	6 511	6 947

1) Goodwill knyttet til JSC DNB Bank ble i sin helhet nedskrevet i fjerde kvartal 2013.

2) Arbeidet med utviklingen av nye IT-løsninger for virksomheten i Baltikum ble i løpet av 2013 ferdigstilt. Som følge av reduserte vekstforutsetninger og økte kapitalkrav knyttet til den kontantstrømgenererende enheten, ble det besluttet å skrive ned IT-løsningene med 500 millioner kroner i fjerde kvartal 2013.

Note 20 Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital

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

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet		
	30. sept. 2014	31. des. 2013	30. sept. 2013
Sertifikatgjeld, nominell verdi	192 042	183 619	218 808
Obligasjonsgjeld, nominell verdi ¹⁾	495 530	504 159	476 551
Verdijusteringer	37 189	23 777	22 944
Sum verdipapirgjeld	724 761	711 555	718 302

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet					
	Balanse 30. sept. 2014	Emittert 2014	Forfalt/ innløst 2014	Valutakurs- endring 2014	Øvrige endringer 2014	Balanse 31. des. 2013
Sertifikatgjeld, nominell verdi	192 042	969 614	961 320	129		183 619
Obligasjonsgjeld, nominell verdi ¹⁾	495 530	46 546	47 736	(7 438)		504 159
Verdijusteringer	37 189				13 413	23 777
Sum verdipapirgjeld	724 761	1 016 160	1 009 057	(7 310)	13 413	711 555

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet					
	Balanse 30. sept. 2014	Emittert 2014	Forfalt/ innløst 2014	Valutakurs- endring 2014	Øvrige endringer 2014	Balanse 31. des. 2013
Ordinær ansvarlig lånekapital, nominell verdi	17 570			(252)		17 822
Evigvarende ansvarlig lånekapital, nominell verdi	4 217			206		4 011
Fondsobligasjonslån, nominell verdi	3 647			132		3 515
Verdijusteringer	1 234				305	929
Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	26 668	0	0	87	305	26 276

1) Fratrullet egne obligasjoner. Nominell verdi på utestående obligasjoner med fortrinnsrett i DNB Boligkreditt utgjorde 383,5 milliarder kroner per 30. september 2014. Tilhørende markedsverdi på sikringsmassen var 547,0 milliarder kroner.

Note 21 Kapitaldekning

Til og med 30. juni 2014 fulgte DNB-konsernet Basel II-reglene for beregning av kapitaldekning. Finansdepartementet fastsatte 22. august 2014 endringer i flere forskrifter om kapitalkrav og endret samtidig konsolideringsforskriften. Endringene er en tilpasning til EUs nye kapitaldekningsregelverk for banker og verdipapirforetak (CRD IV/CRR).

Tall for kapitaldekning følger de nye kravene for rapportering fra og med 30. september 2014. Vurderingsreglene i selskapsregnskapene ligger til grunn for konsolidering som er regulert i Konsolideringsforskriften.

Ansvarlig kapital	DNB Bank ASA		DNB Bank-konsernet		DNB-konsernet	
	30. sept. 2014	31. des. 2013	30. sept. 2014	31. des. 2013	30. sept. 2014	31. des. 2013
<i>Beløp i millioner kroner</i>						
Aksjekapital	18 314	18 314	18 314	18 314	16 288	16 278
Øvrig egenkapital	95 415	96 276	102 450	108 093	120 933	125 949
Ikke tellende kapital	-	-	-	-	(1 013)	(1 013)
Egenkapital	113 729	114 591	120 765	126 407	136 208	141 214
Fradrag						
Overfinansiering av pensjonsforpliktelser	(8)	0	(8)	(4)	(20)	(25)
Goodwill	(2 925)	(2 956)	(2 941)	(3 654)	(4 675)	(5 482)
Utsatt skattefordel ¹⁾	(326)	(4 145)	(508)	(1 093)	(509)	(1 111)
Andre immaterielle eiendeler	(803)	(955)	(816)	(1 425)	(1 049)	(1 643)
Avsatt utbytte m.v.	0	0	0	(5 000)	0	(4 398)
Urealiserte gevinster på varige driftsmidler	0	0	(30)	(30)	(30)	(30)
50 prosent av bokførte verdier av ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	0	(2)	0	(2)	0	(2)
Justert forventet tap, IRB-porteføljer ²⁾	(1 410)	(610)	(1 952)	(712)	(1 952)	(712)
Justering for urealisert tap/(gevinst) på gjeld ført til virkelig verdi	240	240	281	281	281	281
Justering for urealisert tap/(gevinst) på derivatforpliktelser ført til virkelig verdi (DVA)	(80)	-	(80)	-	(80)	-
Minstekrav til reassuranseavsetning	-	-	-	-	(17)	(21)
Ren kjernekapital	108 418	106 162	114 712	114 770	128 158	128 072
Ren kjernekapital inkl. 50 prosent av resultatet for perioden	114 669	-	122 010	-	136 042	-
Fondsobligasjoner	3 647	3 515	3 647	3 515	3 647	3 515
Kjernekapital	112 065	109 677	118 359	118 285	131 805	131 587
Kjernekapital inkl. 50 prosent av resultatet for perioden	118 316	-	125 657	-	139 689	-
Evigvarende ansvarlig lånekapital	4 217	4 011	4 217	4 011	4 217	4 011
Ordinær ansvarlig lånekapital ³⁾	17 570	17 822	17 643	17 850	17 643	17 850
Fradrag						
50 prosent av bokførte verdier av ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	0	(2)	0	(2)	0	(2)
Justert forventet tap, IRB-porteføljer ²⁾	-	(610)	-	(712)	-	(712)
Tillegg						
45 prosent av netto urealisert gevinst på varige driftsmidler	0	0	18	18	18	18
Tilleggskapital	21 787	21 221	21 878	21 165	21 878	21 165
Sum tellende ansvarlig kapital	133 852	130 898	140 238	139 450	153 683	152 752
Sum tellende ansvarlig kapital inkl. 50 prosent av resultatet for perioden	140 103	-	147 535	-	161 567	-
Risikovektet volum, overgangsregel	874 557	933 433	992 879	1 004 716	1 079 701	1 089 114
Minimumskrav ansvarlig kapital, overgangsregel	69 965	74 675	79 430	80 377	86 376	87 129
Ren kjernekapitaldekning, overgangsregel (%)	13,1	11,4	12,3	11,4	12,6	11,8
Kjernekapitaldekning, overgangsregel (%)	13,5	11,7	12,7	11,8	12,9	12,1
Kapitaldekning, overgangsregel (%)	16,0	14,0	14,9	13,9	15,0	14,0
Ren kjernekapitaldekning, overgangsregel, eksklusive						
50 prosent av resultat for perioden (%)	12,4	-	11,6	-	11,9	-
Kjernekapitaldekning, overgangsregel, eksklusive						
50 prosent av resultat for perioden (%)	12,8	-	11,9	-	12,2	-
Kapitaldekning, overgangsregel, eksklusive						
50 prosent av resultat for perioden (%)	15,3	-	14,1	-	14,2	-

1) Som følge av tilpasning til CRD IV/CRR trekkes kun utsatt skattefordel som ikke skyldes midlertidige forskjeller, fra ren kjernekapital fra og med 30. september 2014.

2) Som følge av tilpasning til CRD IV/CRR skal beløpet i sin helhet trekkes fra ren kjernekapital fra og med 30. september 2014. Frem til 30. september 2014 ble 50 prosent av beløpet trukket fra ren kjernekapital og 50 prosent fra kjernekapital.

3) I kapitaldekningsberegningen for bankkonsernet og DNB-konsernet inngår ansvarlig lånekapital i tilknyttede selskaper med til sammen 71 millioner kroner per 30. september 2014.

Note 21 Kapitaldekning (forts.)

Basel III

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).

Spesifikasjon av risikovektet volum og kapitalkrav				DNB-konsernet		
	Eksposering, nominelt 30. sept. 2014	EAD ¹⁾ 30. sept. 2014	Gjennomsnittlige risikovekter i prosent 30. sept. 2014	Risikovektet volum 30. sept. 2014	Kapitalkrav 30. sept. 2014	Kapitalkrav 31. des. 2013
<i>Beløp i millioner kroner</i>						
IRB-metode						
Foretak	949 531	773 802	44,0	340 463	27 237	30 362
Spesialiserte foretak (SL)	7 506	7 458	45,9	3 423	274	153
Massemarked, pant i fast eiendom	648 664	648 664	17,0	110 049	8 804	4 884
Massemarked, øvrige engasjementer	109 087	89 834	27,8	24 948	1 996	1 984
Verdipapirisering	36 388	36 388	63,2	22 991	1 839	2 380
Sum kredittrisiko, IRB-metode	1 751 177	1 556 146	32,3	501 874	40 150	39 763
Standardmetode						
Stater og sentralbanker	57 343	69 822	0,3	225	18	4
Institusjoner	160 943	103 255	31,1	32 110	2 569	1 837
Foretak	238 719	198 374	92,5	183 456	14 677	17 055
Massemarked, pant i fast eiendom	39 762	37 806	50,2	18 975	1 518	1 867
Massemarked, øvrige engasjementer	94 006	42 643	77,2	32 939	2 635	2 249
Egenkapitalposisjoner	4 472	4 342	104,1	4 518	361	321
Verdipapirisering	2 706	2 706	29,4	795	64	44
Øvrige eiendeler	7 259	7 259	106,1	7 700	616	1 019
Sum kredittrisiko, standardmetoden	605 209	466 206	60,2	280 718	22 457	24 395
Sum kredittrisiko	2 356 385	2 022 352	38,7	782 592	62 607	64 158
Markedsrisiko						
Posisjonsrisiko for gjeldsinstrumenter				15 292	1 223	2 239
Posisjonsrisiko for egenkapitalinstrumenter				401	32	104
Valutarisiko				0	0	0
Varerisiko				211	17	9
Risiko for svekket kredittverdighet hos motpart (CVA)				6 225	498	-
Sum markedsrisiko				22 129	1 770	2 352
Operasjonell risiko				80 099	6 408	6 408
Netto forsikring, etter elimineringer				88 910	7 113	6 982
Fradrag				0	0	(60)
Sum risikovektet volum og kapitalkrav før overgangsregel				973 729	77 898	79 840
Tillegg i kapitalkravet som følge av overgangsregel ²⁾				105 971	8 478	7 289
Sum risikovektet volum og kapitalkrav				1 079 701	86 376	87 129

1) Forventet engasjementsbeløp ved mislighold, exposure at default.

2) På grunn av overgangsregler kan minstekrav til kapitaldekning ikke utgjøre mindre enn 80 prosent av tilsvarende størrelse beregnet etter Basel I-reglene. Som følge av tilpasning til CRD IV/CRR trekkes justert forventet tap, multiplisert med 12,5, fra risikovektet volum etter Basel I-reglene fra og med 30. september 2014.

Note 22 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 hovedsakelig opp i form av ordinære senior obligasjonslån og obligasjoner med fortrinnsrett. Innskuddsdekningen i konsernet utgjorde 64,0 prosent ved utgangen av tredje kvartal, ned fra 69,4 prosent ett år tidligere. Innskuddsdekningen i DNB Bank ASA utgjorde 122,6 prosent ved utgangen av tredje kvartal.

De kortsiktige markedene for innlån var gjennomgående gode også i tredje kvartal. Til tross for noe økt konkurranse om midlene som følge av at det nå er en større gruppe banker som anses som finansielt sterke, hadde DNB god tilgang til kortsiktig finansiering i alle valutaer. Også i markedene for langsiktige innlån var tilgangen svært god i tredje kvartal. Etter at den europeiske sentralbanken, ECB, presenterte sitt Covered Bond Purchase-program som ett av flere stimulerings tiltak for europeisk økonomi, har særlig kostnadene knyttet til nye innlån i form av obligasjoner med fortrinnsrett hatt en gunstig utvikling.

Det kortsiktige likviditetsrisikomålet, Liquidity Coverage Ratio, LCR, holdt seg stabilt over 100 prosent gjennom tredje kvartal. Ved utgangen av kvartalet viste LCR totalt 107,3 prosent, og 48,3 og 208,3 prosent for henholdsvis euro og USD.

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

Note 23 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 USD. Avtalen fornyes årlig. Ved fornyelsen i 2010 ble rammen for likviditetsreserven redusert til 2 milliarder USD. DNB Bank ASAs andel av avtalen utgjør rundt 1,1 milliarder USD. Eksportfinans har ikke benyttet seg av denne kreditten.

DNB Bank ASA har balanseført utlån som juridisk sett er overført til Eksportfinans, og hvor banken har stilt garanti. Avtalen medfører at banken fortsatt har rente- og kredittrisiko knyttet til overført portefølje, og etter IFRS-regelverket er lånene derfor ikke tatt ut av bankens balanse. Ved utgangen av tredje kvartal 2014 utgjorde disse lånene 2,8 milliarder kroner. Motposten til utlånene er innskudd/innbetalte beløp fra Eksportfinans. Bankens har også stilt garanti for andre utlån i Eksportfinans.

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

Note 24 Forretninger utenfor balansen, betingede utfall og hendelser etter balansedagen

Forretninger utenfor balansen og tilleggsopplysninger	DNB-konsernet		
	30. sept. 2014	31. des. 2013	30. sept. 2013
<i>Beløp i millioner kroner</i>			
Kontraktsgarantier	45 231	45 721	44 793
Betalingsgarantier	24 368	23 811	22 560
Lånegarantier ¹⁾	16 087	19 054	19 213
Garantier for skatter m.v.	6 672	6 596	6 701
Annet garantiansvar	2 279	4 291	2 182
Sum garantiansvar	94 637	99 472	95 449
Inneståelseserklæringer	11 530	10 200	11 241
Sum garantiansvar m.v. ¹⁾	106 167	109 672	106 690
Udisponerte kredittrammer og tilbud	589 414	580 460	546 273
Rembursforpliktelser	3 223	3 860	2 752
Andre forpliktelser	644	671	1 837
Sum forpliktelser	593 281	584 990	550 863
Sum garantiansvar og andre forpliktelser utenfor balansen	699 448	694 662	657 552
Pantsatte verdipapirer	22 363	77 202	88 377
<i>*) Herav kontragarantert av finansinstitusjoner</i>	<i>313</i>	<i>148</i>	<i>126</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 30. september 2014 utgjorde 2,8 milliarder kroner i utlån til kunder, og volumene inngår ikke som garantier i tabellen.

Betingede utfall

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

DNB-konsernet er involvert i flere klage- og tvistesaker knyttet til strukturerte produkter og andre investeringsprodukter.

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 300 millioner USD i Senior Notes i 2010. Mincs andel av utstedelsen var ca. 19 millioner USD tilsvarende ca. 6,25 prosent.

Hendelser etter balansedagen

Det er ikke fremkommet informasjon om vesentlige forhold som var inntruffet eller forelå allerede på balansedagen 30. september 2014 og frem til styrets endelige behandling av regnskapet 22. oktober 2014.

DNB ASA

Resultatregnskap

					DNB ASA
	3. kvartal	3. kvartal	Januar-september	Året	
<i>Beløp i millioner kroner</i>	2014	2013	2014	2013	2013
Sum renteinntekter	41	37	118	92	131
Sum rentekostnader	74	81	228	254	335
Netto renteinntekter	(33)	(43)	(110)	(163)	(204)
Provisjonskostnader m.v.	2	1	5	5	(6)
Andre inntekter ¹⁾	0	0	0	0	9 550
Netto andre driftsinntekter	(2)	(1)	(5)	(5)	9 544
Sum inntekter	(35)	(45)	(115)	(168)	9 340
Lønn og andre personalkostnader	2	1	4	4	5
Andre kostnader	97	110	290	326	434
Sum driftskostnader	99	111	293	330	439
Driftsresultat før skatt	(134)	(156)	(408)	(498)	8 901
Skattekostnad	(36)	(44)	(110)	(139)	1 771
Resultat for perioden	(98)	(112)	(298)	(358)	7 130
Resultat/utvannet resultat per aksje (kroner)	(0,06)	(0,07)	(0,18)	(0,22)	4,38
Resultat per aksje eksklusive virksomhet holdt for salg (kroner)	(0,06)	(0,07)	(0,18)	(0,22)	4,38

Balanser

	30. sept.	31. des.	30. sept.
<i>Beløp i millioner kroner</i>	2014	2013	2013
Eiendeler			
Fordringer på DNB Bank ASA	5 784	5 826	5 436
Utlån til andre konsernselskaper ²⁾	1 373	1 349	1 346
Eierinteresser i konsernselskaper	65 446	66 464	64 504
Fordringer på konsernselskaper ¹⁾	0	9 579	43
Andre eiendeler	180	0	139
Sum eiendeler	72 783	83 218	71 469
Gjeld og egenkapital			
Kortsiktig gjeld til DNB Bank ASA	22	51	39
Gjeld til andre konsernselskaper	8	5 014	2 302
Annen gjeld og avsetninger	0	5 413	13
Langsiktig gjeld til DNB Bank ASA	11 891	11 581	11 045
Sum gjeld	11 922	22 058	13 400
Aksjekapital	16 288	16 288	16 288
Overkursfond	22 556	22 556	22 556
Annen egenkapital	22 017	22 315	19 224
Sum egenkapital	60 861	61 159	58 069
Sum gjeld og egenkapital	72 783	83 218	71 469

1) Herav konsernbidrag fra DNB Bank ASA på 6 944 millioner kroner for året 2013. Konsernbidrag fra DNB Livsforsikring ASA utgjorde 2 414 millioner kroner for året 2013.

2) Herav ansvarlig lån til DNB Livsforsikring ASA på 1 360 millioner kroner per 30. september 2014 og 1 335 millioner per 31. desember 2013.

Endring i egenkapital

	Aksje-	Overkurs-	Annen	DNB ASA
<i>Beløp i millioner kroner</i>	kapital	fond	egenkapital	Sum egenkapital
Balanse per 31. desember 2012	16 288	22 556	19 583	58 427
Periodens overskudd			(358)	(358)
Balanse per 30. september 2013	16 288	22 556	19 224	58 069
Balanse per 31. desember 2013	16 288	22 556	22 315	61 159
Periodens overskudd			(298)	(298)
Balanse per 30. september 2014	16 288	22 556	22 017	60 861

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 regnskapsføre 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 2013.

Nøkkeltall

	DNB-konsernet				
	3. kvartal 2014	3. kvartal 2013	Januar-september 2014	2013	Året 2013
Renteanalyse					
1. Sum gjennomsnittlige rentemarginer, volumvektet (%)	1,25	1,29	1,26	1,26	1,27
2. Gjennomsnittlig rentemargin på ordinære utlån til kunder (%)	2,31	2,42	2,37	2,32	2,34
3. Gjennomsnittlig rentemargin på innskudd fra kunder (%)	(0,17)	(0,29)	(0,24)	(0,28)	(0,28)
Rentabilitet/lønnsomhet					
4. Netto andre driftsinntekter i prosent av samlede inntekter	35,7	34,2	36,2	35,2	35,2
5. Kostnadsgrad (%)	40,4	43,4	41,8	47,6	45,7
6. Egenkapitalavkastning, annualisert (%)	15,0	14,4	14,4	12,1	13,2
7. Risikojustert egenkapitalavkastning, annualisert (%)	12,4	13,0	13,0	11,9	12,8
8. Gjennomsnittlig egenkapital inklusive avsatt utbytte (millioner kroner)	150 251	134 251	147 162	131 351	133 242
9. Avkastning på gjennomsnittlig risikovektet volum, annualisert (%)	2,07	1,77	1,95	1,46	1,61
Soliditet ved utgangen av perioden					
10. Ren kjernekapitaldekning, overgangsregel (%) ¹⁾	12,6	11,0	12,6	11,0	11,8
11. Kjernekapitaldekning, overgangsregel (%) ¹⁾	12,9	11,3	12,9	11,3	12,1
12. Kapitaldekning, overgangsregel (%) ¹⁾	15,0	13,1	15,0	13,1	14,0
13. Ren kjernekapital (millioner kroner) ¹⁾	136 042	119 989	136 042	119 989	128 072
14. Risikovektet volum, overgangsregel (millioner kroner)	1 079 701	1 091 690	1 079 701	1 091 690	1 089 114
Utlånsportefølje og nedskrivninger					
15. Periodens individuelle nedskrivninger i prosent av gjennomsnittlige netto utlån til kunder, annualisert	0,08	0,20	0,11	0,21	0,18
16. Periodens nedskrivninger i prosent av gjennomsnittlige netto utlån til kunder, annualisert	0,05	0,14	0,08	0,22	0,17
17. Netto misligholdte og netto tapsutsatte engasjementer i prosent av netto utlån	1,01	1,70	1,01	1,70	1,38
18. Netto misligholdte og netto tapsutsatte engasjementer ved utgangen av perioden (millioner kroner)	14 921	22 907	14 921	22 907	20 749
Likviditet					
19. Innskuddsdekning ved utgangen av perioden (%)	64,0	69,4	64,0	69,4	64,7
Kapital eiet eller forvaltet av DNB					
20. Kundemidler under forvaltning ved utgangen av perioden (milliarder kroner)	528	500	528	500	519
21. Forvaltet kapital ved utgangen av perioden (milliarder kroner)	2 691	2 731	2 691	2 731	2 656
22. Gjennomsnittlig forvaltningskapital (milliarder kroner)	2 671	2 540	2 663	2 528	2 543
23. Sparemidler ved utgangen av perioden (milliarder kroner)	1 416	1 426	1 416	1 426	1 387
Ansatte					
24. Antall årsverk ved utgangen av perioden	11 648	12 356	11 648	12 356	12 016
DNB-aksjen					
25. Antall aksjer ved utgangen av perioden (1 000)	1 628 799	1 628 799	1 628 799	1 628 799	1 628 799
26. Gjennomsnittlig antall aksjer (1 000)	1 628 799	1 628 799	1 628 799	1 628 799	1 628 799
27. Resultat per aksje (kroner)	3,49	3,00	9,74	7,28	10,76
28. Resultat per aksje ekskl. virksomhet holdt for salg (kroner)	3,50	3,00	9,77	7,29	10,76
29. Utbytte per aksje (kroner)	-	-	-	-	2,70
30. Aksjonæravkastning (%)	10,0	6,2	13,8	32,6	57,6
31. Direkteavkastning (%)	-	-	-	-	2,49
32. Egenkapital per aksje inkl. avsatt utbytte ved utgangen av perioden (kroner)	93,98	83,79	93,98	83,79	87,32
33. Aksjekurs ved utgangen av perioden (kroner)	120,30	91,30	120,30	91,30	108,50
34. P/E (price/earnings)	8,61	7,60	9,26	9,40	10,08
35. P/B (pris/bokført verdi)	1,28	1,09	1,28	1,09	1,24
36. Børsverdi (milliarder kroner)	195,9	148,7	195,9	148,7	176,7

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

Se neste side for definisjoner av utvalgte nøkkeltall.

Nøkkeltall (forts.)

Definisjoner

- 1, 2, 3 Basert på nominelle verdier eksklusive nedskrevne lån, målt mot 3-måneders pengemarkedsrente.
- 5 Sum driftskostnader i forhold til sum inntekter. Sum kostnader er eksklusive nedskrivninger på goodwill og andre immaterielle eiendeler.
- 6 Gjennomsnittlig egenkapital er beregnet med utgangspunkt i regnskapsført egenkapital.
- 7 Risikojustert egenkapitalavkastning er definert som risikojustert resultat i forhold til gjennomsnittlig egenkapital. Det risikojusterte resultatet gir et uttrykk for hva resultatet ville vært i en normalisert situasjon.
- 9 Resultat for perioden i forhold til gjennomsnittlig risikovektet volum.
- 20 Sum midler til forvaltning for eksterne kunder i DNB Asset Management, DNB Livsforsikring og DNB Skadeforsikring.
- 21 Sum eiendeler og kundemidler under forvaltning.
- 23 Sum innskudd fra kunder, kundemidler under forvaltning og aksjeindeksobligasjoner.
- 25 Generalforsamlingen 24. april 2014 ga styret i DNB ASA fullmakt til å kjøpe egne aksjer for samlet pålydende inntil 325 759 772 kroner svarende til 2 prosent av aksjekapitalen. Aksjene skal kjøpes i et regulert marked. Hver aksje kan kjøpes til kurser mellom 10 og 200 kroner. Fullmakten er gyldig i tolv måneder fra 24. april 2014. Ervervede aksjer skal innløses i henhold til reglene om kapitalnedsettelse. Det er inngått avtale med staten v/Nærings- og fiskeridepartementet som innebærer at det ved innløsning av ervervede aksjer skal foretas en forholdsmessig innløsning av aksjer tilhørende staten slik at statens eierandel holdes konstant.
- 27 Beholdning av egne aksjer er trukket ut ved beregning av resultat per aksje.
- 28 Eksklusive virksomhet holdt for salg. Beholdning av egne aksjer er trukket ut ved beregning av antall aksjer.
- 30 Sluttkurs ved utgangen av perioden minus sluttkurs ved begynnelsen av perioden, inkludert utbytte reinvestert i DNB-aksjer den dagen utbytte mottas, i forhold til sluttkurs ved begynnelsen av perioden.
- 32 Egenkapital ved utgangen av perioden i forhold til antall aksjer ved utgangen av perioden.
- 34 Sluttkurs ved utgangen av perioden i forhold til annualisert resultat per aksje.
- 35 Sluttkurs ved utgangen av perioden i forhold til bokført egenkapital ved utgangen av perioden.
- 36 Antall aksjer multiplisert med sluttkurs ved utgangen av perioden.

Resultat- og balanseutvikling

Resultatregnskap

	DNB-konsernet				
	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal	4. kvartal	3. kvartal
<i>Beløp i millioner kroner</i>	2014	2014	2014	2013	2013
Sum renteinntekter	15 291	15 426	15 196	15 417	15 373
Sum rentekostnader	7 063	7 559	7 504	7 477	7 458
Netto renteinntekter	8 228	7 867	7 691	7 940	7 915
Provisjonsinntekter m.v.	2 852	2 858	2 848	2 780	2 786
Provisjonskostnader m.v.	622	617	663	634	604
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	1 817	1 132	2 089	1 342	1 264
Netto finansresultat, DNB Livsforsikring	(87)	152	(30)	149	58
Netto risikoresultat, DNB Livsforsikring	223	30	135	216	147
Netto forsikringsresultat, DNB Skadeforsikring	121	139	102	122	102
Resultat investeringer etter egenkapitalmetoden	41	34	107	118	99
Netto gevinster på investeringseiendom	(17)	(3)	13	(79)	(23)
Andre inntekter	232	361	277	304	287
Netto andre driftsinntekter	4 560	4 087	4 877	4 318	4 117
Sum inntekter	12 788	11 954	12 569	12 258	12 032
Lønn og andre personalkostnader	2 752	2 789	2 710	2 677	2 776
Andre kostnader	1 848	1 957	1 944	1 743	1 938
Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	563	486	538	1 088	509
Sum driftskostnader	5 162	5 233	5 192	5 508	5 223
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt	7 626	6 722	7 377	6 750	6 809
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	13	(3)	(0)	153	2
Nedskrivninger på utlån og garantier	183	554	80	36	475
Driftsresultat før skatt	7 456	6 165	7 297	6 868	6 337
Skattekostnad	1 762	1 499	1 758	1 212	1 448
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	(8)	(11)	(19)	9	(7)
Resultat for perioden	5 686	4 654	5 519	5 665	4 881
Resultat/utvannet resultat per aksje (kroner)	3,49	2,86	3,39	3,48	3,00

Totalresultat

	DNB-konsernet				
	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal	4. kvartal	3. kvartal
<i>Beløp i millioner kroner</i>	2014	2014	2014	2013	2013
Resultat for perioden	5 686	4 654	5 519	5 665	4 881
Aktuarielle gevinster og tap, etter skatt	(573)	(161)	(294)	(481)	(352)
Verdiregulering eiendom	41	32	10	96	7
Totalresultat allokert til kunder (livsforsikring)	(41)	(32)	(10)	(96)	(7)
Øvrige resultatelementer som ikke vil bli reklassifisert til resultatet, etter skatt	(573)	(161)	(294)	(481)	(352)
Valutakurseffekt ved omregning av utenlandsk virksomhet	451	1 264	(861)	986	382
Sikring av nettoinvestering, etter skatt	(398)	(703)	501	(327)	(230)
Øvrige resultatelementer som senere kan bli reklassifisert til resultatet, etter skatt	53	561	(360)	659	152
Øvrige resultatelementer for perioden	(520)	400	(654)	178	(199)
Totalresultat for perioden	5 166	5 054	4 865	5 843	4 682

Resultat- og balanseutvikling (forts.)

Balanser	DNB-konsernet				
	30. sept. 2014	30. juni 2014	31. mars 2014	31. des. 2013 ¹⁾	30. sept. 2013 ¹⁾
<i>Beløp i millioner kroner</i>					
Eiendeler					
Kontanter og fordringer på sentralbanker	213 375	171 346	363 330	167 171	401 560
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	111 977	191 487	53 845	180 882	29 586
Utlån til kunder	1 387 742	1 369 271	1 343 832	1 340 831	1 332 945
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi	269 757	265 787	280 730	277 764	286 217
Aksjer	27 215	30 756	33 477	29 826	26 682
Finansielle eiendeler, kunder bærer risikoen	40 780	39 458	36 602	35 512	33 197
Finansielle derivater	153 397	141 666	134 188	130 939	128 608
Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall	123 315	138 273	148 491	152 883	157 213
Investerings eiendommer	29 710	30 958	31 456	32 485	32 715
Investeringer etter egenkapitalmetoden	5 786	5 881	5 919	5 802	5 690
Immaterielle eiendeler	6 182	6 302	6 363	6 511	6 947
Utsatt skattefordel	1 188	1 099	1 065	1 104	1 369
Varige driftsmidler	13 422	13 514	13 383	12 498	11 215
Eiendeler holdt for salg	238	1 119	252	225	213
Andre eiendeler	38 539	38 499	29 857	30 806	40 617
Sum eiendeler	2 422 622	2 445 417	2 482 789	2 405 239	2 494 775
Gjeld og egenkapital					
Gjeld til kredittinstitusjoner	187 030	214 438	257 435	234 219	260 903
Innskudd fra kunder	887 813	881 920	900 180	867 904	925 451
Finansielle derivater	126 158	108 922	108 474	111 310	103 209
Verdipapirgjeld	724 761	742 192	745 055	711 555	718 302
Forsikringsforpliktelser, kunder bærer risikoen	40 780	39 458	36 602	35 512	33 197
Forpliktelser til forsikringstagere i DNB Livsforsikring	217 625	224 093	221 564	230 906	228 881
Forsikringsforpliktelser, DNB Skadeforsikring	2 023	2 072	2 076	1 958	2 036
Betalbar skatt	4 604	3 057	1 729	3 277	4 221
Utsatt skatt	2 192	2 427	3 207	2 654	1 516
Annen gjeld	43 322	45 379	27 861	31 934	48 966
Forpliktelser holdt for salg	89	884	89	53	73
Avsetninger	1 155	1 171	1 133	1 454	1 999
Pensjonsforpliktelser	5 330	4 543	4 343	4 001	3 716
Ansvarlig lånekapital	26 668	26 981	26 100	26 276	25 827
Sum gjeld	2 269 550	2 297 538	2 335 849	2 263 012	2 358 297
Aksjekapital	16 288	16 288	16 263	16 278	16 288
Overkursfond	22 609	22 609	22 609	22 609	22 609
Annen egenkapital	114 175	108 982	108 069	103 340	97 581
Sum egenkapital	153 072	147 879	146 941	142 227	136 477
Sum gjeld og egenkapital	2 422 622	2 445 417	2 482 789	2 405 239	2 494 775

1) Som følge av prinsippendringer 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
Sverre Finstad
Carl A. Løvvik
Vigdis Mathisen
Jaan Ivar Semlitsch
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
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	tlf. 2326 8400	per.sagbakken@dnb.no
Jan Erik Gjerland	tlf. 2326 8408	jan.gjerland@dnb.no

Finanskalender 2015

Foreløpig regnskap 2014 og 4. kvartal 2014	5. februar
Generalforsamling	23. april
Eks utbytte	24. april
Utbetaling av utbytte	fra 7. mai
1. kvartal 2015	30. april
2. kvartal 2015	10. juli
3. kvartal 2015	22. 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.

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



Kvartalsrapporten er produsert av DNB ved Konsernstab økonomi og regnskap.

Design omslag: Itera Gazette / Foto: Kimm Saatvedt

DNB

Postadresse:
Postboks 1600 Sentrum
N-0021 Oslo

Besøksadresse:
Dronning Eufemias gate 30
Bjørvika, Oslo

dnb.no