



DNB

4

DNB-KONSERNET

Rapport for 4. kvartal 2012
(FORELØPIG OG UREVIDERT)

Hovedtall

Resultatregnskap <i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB-konsernet			
	4. kvartal 2012	4. kvartal 2011	Året 2012	Året 2011
Netto renteinntekter	7 101	6 792	27 216	25 252
<i>Netto provisjonsinntekter, kjerneaktiviteter ¹⁾</i>	<i>1 896</i>	<i>1 632</i>	<i>7 511</i>	<i>7 436</i>
<i>Netto finansielle poster</i>	<i>2 165</i>	<i>3 967</i>	<i>6 990</i>	<i>9 317</i>
Netto andre driftsinntekter, totalt	4 061	5 599	14 501	16 754
Ordinære driftskostnader	5 299	5 206	20 660	19 792
Andre kostnader	202	380	287	380
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt	5 660	6 806	20 769	21 833
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	(65)	(1)	(1)	19
Nedskrivninger på utlån og garantier	1 190	926	3 179	3 445
Driftsresultat før skatt	4 406	5 878	17 589	18 407
Skattekostnad	601	1 790	4 028	5 423
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	4	0	96	(5)
Resultat for perioden	3 810	4 089	13 657	12 979

Balanser <i>Beløp i millioner kroner</i>	31. des. 2012	31. des. 2011
Sum eiendeler	2 264 845	2 126 098
Utlån til kunder	1 297 892	1 279 259
Innskudd fra kunder	810 959	740 036
Egenkapital	128 035	117 815
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	2 363 517	2 147 853
Forvaltet kapital	2 472 698	2 394 579

Nøkkeltall	4. kvartal 2012	4. kvartal 2011	Året 2012	Året 2011
Sum gjennomsnittlige rentemarginer, volumvektet (%)	1,22	1,14	1,18	1,12
Kostnadsgrad (%)	47,5	42,0	49,5	47,1
Periodens nedskrivninger i prosent av gjennomsnittlige netto utlån til kunder, annualisert	0,36	0,29	0,24	0,28
Egenkapitalavkastning, annualisert (%)	12,0	13,8	11,2	11,4
Resultat per aksje (kroner)	2,34	2,51	8,39	7,98
Utbytte per aksje (kroner) ²⁾	-	-	2,10	2,00
Kjernekapitaldekning uten fondsobligasjoner ved utgangen av perioden (%)	10,7	9,4	10,7	9,4
Kjernekapitaldekning ved utgangen av perioden (%)	11,0	9,9	11,0	9,9
Kapitaldekning ved utgangen av perioden (%)	12,6	11,4	12,6	11,4
Sluttkurs ved utgangen av perioden (kroner)	70,40	58,55	70,40	58,55
Pris/bokført verdi (P/B)	0,90	0,81	0,90	0,81

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

2) Utbytteforslag for 2012.

Det er ikke foretatt full eller begrenset revisjon av kvartalsberetning og -regnskap, men rapporten er gjennomgått av konsernets internrevisjon. Rapporten er behandlet i Revisjonsutvalget.

Rapport for fjerde kvartal 2012

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

Regnskap DNB-konsernet

Resultatregnskap	14
Totalresultat	14
Balanser	15
Endring i egenkapital	16
Kontantstrømoppstilling	17
Note 1 Regnskapsprinsipper	18
Note 2 Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger	18
Note 3 Endring i konsernstruktur	18
Note 4 Segmenter	19
Note 5 Netto renteinntekter	24
Note 6 Netto provisjonsinntekter	24
Note 7 Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	24
Note 8 Resultat investeringer etter egenkapitalmetoden	25
Note 9 Andre inntekter	25
Note 10 Driftskostnader	25
Note 11 Antall ansatte/årsverk	26
Note 12 Skattekostnad	26
Note 13 Nedskrivninger på utlån og garantier	26
Note 14 Utlån til kunder	27
Note 15 Netto nedskrevne utlån og garantier fordelt på kundegrupper	27
Note 16 Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall	28
Note 17 Investerings eiendommer	30
Note 18 Immaterielle eiendeler	31
Note 19 Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital	31
Note 20 Kapitaldekning	32
Note 21 Likviditetsrisiko	34
Note 22 Opplysninger om nærstående parter	35
Note 23 Forretninger utenfor balansen, betingede utfall og hendelser etter balansedagen	36

Regnskap DNB ASA

Resultatregnskap	37
Balanser	37
Endring i egenkapital	37
Regnskapsprinsipper	37

Tilleggsinformasjon DNB-konsernet

Nøkkeltall	38
Resultat- og balanseutvikling	40
Opplysninger om DNB-konsernet	42

Styrets beretning

Fjerde kvartal 2012

DNBs resultat i fjerde kvartal 2012 var 3 810 millioner kroner, en reduksjon på 279 millioner eller 6,8 prosent fra fjerde kvartal 2011. Korrigeret for basisswapper¹⁾ økte resultatet med 1 042 millioner kroner eller ca. 40 prosent som følge av høyere inntekter, reduserte kostnader og lavere skatt. Det var en positiv utvikling i kapitaldekningen, og ren kjernekapitaldekning etter Basel II med overgangsregler var 10,7 prosent ved utgangen av 2012.

Utlånsvolumet økte i gjennomsnitt med 3,4 prosent fra fjerde kvartal 2011, men veksten ble redusert de siste kvartalene, og utlånene gikk ned med 0,4 prosent fra tredje til fjerde kvartal 2012. Sammenlignet med 3-måneders pengemarkedsrente økte utlånsmarginene fra 1,64 prosent i fjerde kvartal 2011 til 2,18 prosent i fjerde kvartal 2012. Det er nødvendig å styrke DNBs kapital blant annet gjennom å øke marginene for å tilfredsstille stadig strengere kapitalkrav fra myndighetene. Innskuddsmarginene falt til minus 0,27 prosent som følge av fortsatt sterk konkurranse om innskudd og lavere pengemarkedsrente. Volumvektede marginer økte med 0,08 prosentpoeng fra fjerde kvartal 2011.

Korrigeret for regnskapseffekten av basisswapper var det en vekst i andre driftsinntekter på 8,4 prosent fra fjerde kvartal 2011. Inntektsveksten skyldtes i første rekke en god utvikling i aksjemarkedsrelaterte inntekter samt økte inntekter fra provisjoner og gebyrer.

Driftskostnadene, fratrasket kostnader utenom kjernevirksomheten og engangseffekter, ble redusert med 2,4 prosent fra fjerde kvartal 2011. Det var reduserte IT-kostnader og resultatbasert lønn, mens pensjonskostnadene økte som følge av et redusert rentenivå.

Nedskrivninger på utlån og garantier var 1 190 millioner kroner, en økning fra både fjerde kvartal 2011 og tredje kvartal 2012. Årsaken var i første rekke økte nedskrivninger innen shipping som følge av svekkede konjunkturer.

Egenkapitalavkastningen var 12,0 prosent, ned fra 13,8 prosent i fjerde kvartal 2011. Korrigeret for basisswapper økte avkastningen fra 8,8 til 11,5 prosent. Kostnadsgraden korrigeret for basisswapper ble redusert fra 50,4 prosent i fjerde kvartal 2011 til 48,5 prosent.

Ved inngangen til 2013 ble det gjort endringer i DNB-konsernets organisasjon. De største endringene var en deling av person- og bedriftskundemarkedet i egne forretningsområder og opprettelse av et eget forretningsområde rettet mot velstående kunder. Den nye organisasjonen vil styrke og tilpasse DNB til både endrede rammebetingelser og endret kundeatferd.

1) Basisswapper er derivatkontrakter som inngås i forbindelse med at banken utsteder seniorobligasjoner eller annen langsiktig finansiering i internasjonale kapitalmarkeder og konverterer valutaen til norske kroner.

Resultatutviklingen i fjerde kvartal 2012

Netto renteinntekter

Beløp i millioner kroner	4. kvartal 2012	Endring	4. kvartal 2011
Netto renteinntekter	7 101	309	6 792
Utlåns- og innskuddsmargin		622	
Utlåns- og innskuddsvolum		173	
Amortiseringseffekter internasjonal obligasjonsportefølje		(84)	
Egenkapital og ikke rentebærende poster		(202)	
Langsiktige finansieringskostnader		(305)	
Øvrige netto renteinntekter		105	

Det var en god utvikling i netto renteinntekter, som økte med 309 millioner kroner eller 4,5 prosent fra fjerde kvartal 2011. På årsbasis var veksten 7,8 prosent fra utgangen av 2011. Det var en økning i utlånsmarginene på 0,53 prosentpoeng, mens innskuddsmarginene falt med 0,55 prosentpoeng. Veksten i utlånsmarginer var sterkest i Retail Norge og i Baltikum. Den volumvektede marginen økte med 0,08 prosentpoeng. Utlånene økte i gjennomsnitt med 3,4 prosent fra fjerde kvartal 2011, mens innskuddene økte med 13,7 prosent. Strengere kapitalkrav medførte lavere aktivitet i noen kundesegmenter. Kostnadene til langsiktig finansiering økte med 305 millioner kroner sammenlignet med fjerde kvartal 2011. Et synkende rentenivå ga samtidig lavere renter av egenkapital.

Netto andre driftsinntekter

Beløp i millioner kroner	4. kvartal 2012	Endring	4. kvartal 2011
Netto andre driftsinntekter	4 061	(1 538)	5 599
Netto aksjemarkedsrelaterte inntekter		463	
Netto andre provisjoner og gebyrer		245	
Netto gevinster på investeringseiendom		116	
Netto forsikringsinntekter fra DNB Skadeforsikring eks. reklassifiseringer ¹⁾		85	
Resultat fra tilknyttede selskaper		66	
Eiendomsmegling		28	
Netto finans- og risikoresultat fra DNB Livsforsikring ²⁾		(50)	
Reklassifiseringer i DNB Skadeforsikring ¹⁾		(70)	
Netto andre gevinster på valuta og renteinstrumenter ³⁾		(603)	
Basisswapper		(1 834)	
Øvrige driftsinntekter		16	

1) Reklassifiseringer gjelder flytting av erstatningskostnader fra driftskostnader.

2) Fratrasket garantert avkastning og tildeling til forsikringstagere.

3) Eksklusive garantier og basisswapper.

Netto andre driftsinntekter ble redusert med 1 538 millioner kroner fra fjerde kvartal 2011. Korrigeret for effekten av basisswapper økte inntektene med 297 millioner kroner. Det var en god utvikling i inntekter fra aksjeinvesteringer som følge av et bedret aksjemarked, og det var også gode inntekter fra provisjoner og gebyrer i kvartalet. Det var imidlertid en svakere utvikling i både kunde- og trading-inntekter på valuta og renteinstrumenter, og disse inntektene ble redusert med 603 millioner kroner.

Driftskostnader

Beløp i millioner kroner	4. kvartal 2012	Endring	4. kvartal 2011
Driftskostnader	5 502	(84)	5 586
Kostnader til virksomhet utenom kjernevirksomheten		37	
Engangseffekter:			
Nedskrivning av goodwill, immaterielle eiendeler, leiekontrakter mv.		(49)	
Restruktureringskostnader		89	
Reklassifiseringer etc.		(38)	
Sum justerte driftskostnader	5 053	(123)	5 176
Inntektsrelaterte kostnader:			
Operasjonell leasing		32	
Resultatbasert lønn		(191)	
Driftsrelaterte kostnader:			
Økte pensjonskostnader		182	
Ordinær lønnsvekst		80	
IT-kostnader		(124)	
Markedsføring etc.		(36)	
Øvrige kostnader		(65)	

Samlede driftskostnader ble redusert med 1,5 prosent fra fjerde kvartal 2011. Korrigeret for kostnader til overtatte engasjementer utenfor kjernevirksomheten og engangseffekter ble kostnadene redusert med 123 millioner kroner eller 2,4 prosent. Det var spesielt lavere kostnader til resultatbasert lønn og IT som bidro til kostnadsreduksjonen, men det var også reduksjon i kostnadene på andre områder. Pensjonskostnadene økte som følge av et lavere rentenivå.

Konsernet bygget i løpet av 2011 opp ny aktivitet både nasjonalt og internasjonalt, mens antall årsverk i andre deler av virksomheten ble redusert gjennom 2012. Samlet sett ble antall årsverk redusert med 329 fra utgangen av fjerde kvartal 2011.

Nedskrivninger på utlån og garantier

Samlede nedskrivninger på utlån og garantier var 1 190 millioner kroner, en økning på 264 millioner fra fjerde kvartal 2011.

De individuelle nedskrivningene viste med 949 millioner kroner en nedgang på 72 millioner fra fjerde kvartal 2011, mens det var en økning på 279 millioner fra tredje kvartal 2012. Økningen fra tredje kvartal 2012 var i første rekke knyttet til bedriftskunder i Retail Norge. Det var vesentlig reduserte nedskrivninger i Baltikum og Polen fra fjerde kvartal 2011. Nedskrivninger i prosent av utlån var i fjerde kvartal 2012 lavere i Baltikum og Polen enn i resten av konsernet.

Det var tilbakeføringer av gruppenedskrivninger på 94 millioner kroner i fjerde kvartal 2011, mens en svekket konjunktursituasjon innen shippingbransjen medførte nye gruppenedskrivninger på 241 millioner i fjerde kvartal 2012.

Skatt

DNB-konsernets skattekostnad var 601 millioner kroner i fjerde kvartal 2012, en reduksjon fra 1 790 millioner i fjerde kvartal 2011. Sett i forhold til driftsresultat før skatt var den beregnede skattekostnaden 13,6 prosent, en reduksjon fra 30,5 prosent i fjerde kvartal

2011. Reduksjonen i skatteprosent var av midlertidig karakter og skyldtes i hovedsak endrede estimater for skatt internasjonalt.

Forretningsområdene

DNBs forretningsområder er selvstendige resultatområder som har ansvar for betjening av alle konsernets kunder og for det totale tilbudet av produkter. DNBs virksomhet var i 2012 inndelt i forretningsområdene Retail Norge, Storkunder og internasjonal, DNB Markets og Forsikring og kapitalforvaltning. I tillegg ble virksomheten i DNB Baltikum og Polen fulgt opp som et eget resultatområde.

Retail Norge

I 2012 betjente Retail Norge konsernets 2,1 millioner personkunder og om lag 220 000 bedriftskunder i kontornettet og kundesentrene i Norge. DNB skal være hele Norges lokalbank med storbankens kompetanse.

Driftsresultat før skatt utgjorde 2 246 millioner kroner i fjerde kvartal 2012, som var en økning på 404 millioner sammenlignet med fjerde kvartal 2011. Driftsresultatet for året viste også en positiv utvikling og økte med 1 611 millioner kroner til 8 825 millioner. Volumutviklingen var positiv og utviklingen i mislighold og nedskrivninger tilfredsstillende.

Retail Norge	4. kvartal		Året	
Resultat i millioner kroner	2012	2011	2012	2011
Netto renteinntekter	4 378	3 812	16 364	14 397
Andre driftsinntekter	937	892	3 970	3 681
Inntekter produktleverandører	297	340	1 135	1 328
Sum andre driftsinntekter	1 234	1 232	5 105	5 010
Sum inntekter	5 612	5 044	21 469	19 406
Andre driftskostnader	2 717	2 752	10 895	10 659
Kostnader produktleverandører	148	176	562	658
Sum driftskostnader	2 865	2 929	11 457	11 317
Driftsresultat før nedskrivninger	2 747	2 116	10 012	8 089
Netto gevinster varige driftsmidler	1	0	0	2
Netto nedskrivninger utlån	467	274	1 139	877
Resultat overtatt virksomhet	(35)	0	(48)	0
Driftsresultat før skatt	2 246	1 842	8 825	7 214

Gjennomsnittlige balanseposter i milliarder kroner

Netto utlån til kunder	868,7	809,2	847,4	784,0
Innskudd fra kunder	463,6	424,4	448,8	404,9

Nøkkeltall i prosent

Marginer på utlån ¹⁾	2,24	1,57	2,04	1,54
Marginer på innskudd ¹⁾	(0,39)	0,43	(0,14)	0,45
Avkastning på risikojustert kapital ²⁾	30,3	23,8	30,6	24,6
Kostnadsgrad	51,0	58,1	53,1	58,3
Innskuddsdekning	53,4	52,5	53,0	51,6

Årsverk ved utgangen av perioden		4 897	5 040
----------------------------------	--	-------	-------

1) Beregnet i forhold til 3-måneders pengemarkedsrente.

2) Beregnet på grunnlag av intern måling av risikojustert kapitalbehov.

Fjerde kvartal 2012 var preget av fortsatt høy vekst i boliglån, mens veksten var noe avtagende for utlån til bedriftskunder. Netto utlån økte i gjennomsnitt med 7,4 prosent fra fjerde kvartal 2011. Samtidig var innskuddsveksten høy og utgjorde 9,2 prosent i perioden. De sentrale finansieringskildene var kundeinnskudd og obligasjoner med fortrinnsrett basert på boliglån i DNB Boligkreditt. Ved utgangen av 2012 var 94 prosent av utlånsvolumet i Retail Norge finansiert fra disse kildene.

Volumvekst og økte utlånsmarginer målt mot 3-måneders pengemarkedsrente bidro til en økning i netto renteinntekter fra fjerde kvartal 2011. Innskuddsmarginene ble redusert som følge av lavere

rentenivå og sterk konkurranse i markedet. Volumvektet rentemargin utgjorde 1,34 prosent i gjennomsnitt for fjerde kvartal 2012, en økning fra 1,18 prosent i tilsvarende periode året før.

Det ble i september 2012 inngått avtale om salg av SalusAnsvar AB i Sverige, og selskapet ble klassifisert som "holdt for salg" fra 1. oktober 2012. Salget ble formelt gjennomført ved utgangen av januar 2013. Justert for inntekter fra SalusAnsvar økte andre driftsinntekter med 33 millioner kroner sammenlignet med fjerde kvartal 2011. Inntekter fra eiendomsformidling, garantiprovvisjoner og betalingsformidling viste en positiv utvikling, mens inntekter fra renteinstrumenter ble redusert. Driftskostnadene var 34 millioner kroner lavere enn i fjerde kvartal 2011, korrigert for kostnader i SalusAnsvar. Høy aktivitet i DNB Finans ga økte avskrivninger på operasjonell leasing, mens lavere aktivitet knyttet til IT-utvikling reduserte kostnadene. Fratrullet årsverk i SalusAnsvar utgjorde bemanningen 4 759 årsverk ved utgangen av 2012, hvorav 4 574 i den norske virksomheten.

Kvaliteten i utlånsporteføljen var solid både i person- og bedriftskundemarkedet. På årsbasis økte netto nedskrivninger på utlån med 262 millioner kroner og utgjorde 0,13 prosent av netto utlån, en økning fra 0,11 prosent i 2011. Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer utgjorde 5,9 milliarder kroner ved utgangen av 2012, som var en reduksjon på 0,3 milliarder fra året før.

Markedsandelen av kreditt til husholdninger stabiliserte seg gjennom 2012 og utgjorde 27,8 prosent ved utgangen av november. Markedsandelen av sparing fra lønnsstagere utgjorde 34,6 prosent på samme tidspunkt.

Boligprisene forventes å øke også i 2013, selv om høyere boligbygging vil kunne dempe prisveksten noe. Lave renter kombinert med høy reallønnsvekst og stabilt lav ledighetsrate gir grunnlag for god vekst i forbruket fremover. Retail Norge forventer en moderat vekst i utlånene. Nedskrivninger på utlån til både person- og bedriftskunder ventes å ligge på et lavt nivå.

Storkunder og internasjonal

Storkunder og internasjonal betjener store norske næringslivskunder og konsernets internasjonale kunder. Virksomheten er basert på bred og solid bransjekunnskap og langsiktige kunderelasjoner.

Driftsresultat før skatt var 1 734 millioner kroner i fjerde kvartal 2012, en reduksjon på 112 millioner sammenlignet med fjerde kvartal 2011. Nedgangen skyldtes høyere nedskrivninger på utlån. Driftsresultatet for året økte med 860 millioner kroner sammenlignet med 2011 og utgjorde 7 594 millioner.

Storkunder og internasjonal	4. kvartal		Året	
Resultat i millioner kroner	2012	2011	2012	2011
Netto renteinntekter	2 362	2 440	9 335	8 245
Andre driftsinntekter	351	286	1 309	1 097
Inntekter produktleverandører	634	516	2 344	2 100
Sum andre driftsinntekter	985	802	3 653	3 196
Sum inntekter	3 346	3 242	12 987	11 441
Andre driftskostnader	671	705	2 600	2 463
Kostnader produktleverandører	268	219	972	873
Sum driftskostnader	939	924	3 572	3 336
Driftsresultat før nedskrivninger	2 407	2 318	9 415	8 106
Netto nedskrivninger utlån	670	336	1 674	1 176
Resultat overtatt virksomhet	(2)	(136)	(148)	(197)
Driftsresultat før skatt	1 734	1 846	7 594	6 734

Gjennomsnittlige balanseposter i milliarder kroner

Netto utlån til kunder	383,9	395,0	396,0	367,3
Innskudd fra kunder	308,9	249,5	288,3	234,7

Nøkkeltall i prosent

Marginer på utlån ¹⁾	2,02	1,76	1,91	1,66
Marginer på innskudd ¹⁾	(0,17)	(0,01)	(0,15)	0,02
Avkastning på risikoustert kapital ²⁾	20,0	20,9	21,7	20,6
Kostnadsgrad	28,1	28,5	27,5	29,2
Innskuddsdekning	80,5	63,2	72,8	63,9

Årsverk ved utgangen av perioden			1 118	1 174
----------------------------------	--	--	-------	-------

1) Beregnet i forhold til 3-måneders pengemarkedsrente.

2) Beregnet på grunnlag av intern måling av risikoustert kapitalbehov.

Utlån til kunder ble i gjennomsnitt redusert med 2,8 prosent fra fjerde kvartal 2011. Reduksjonen skyldtes endringer i valutakurser, strategiske tilpasninger av porteføljen, et meget aktivt obligasjonsmarked og svak kredittetterspørsel i flere kundesegmenter. Utlånsvolumene ble redusert gjennom andre halvår blant annet som følge av en ønsket endring i risikoeksponering mot enkeltsegmenter. Fra tredje til fjerde kvartal 2012 ble utlånsvolumene redusert med 15,6 milliarder kroner.

Innskuddene viste en betydelig økning gjennom hele 2012, og økte med 23,8 prosent sammenlignet med fjerde kvartal 2011. Sammenlignet med tredje kvartal 2012 var økningen 4,8 prosent.

Gjennomsnittlige utlånsmarginer målt mot 3-måneders pengemarkedsrente utgjorde 2,02 prosent i fjerde kvartal 2012, en økning på 0,26 prosentpoeng fra fjerde kvartal 2011 og 0,06 prosentpoeng fra tredje kvartal 2012. Økningen i utlånsmarginer bidro blant annet til å kompensere for økte kostnader til langsiktig finansiering. Konkurransen om innskuddsmidlene var sterk, og innskuddsmarginene viste en reduksjon på 0,16 prosentpoeng fra fjerde kvartal 2011. Fra tredje kvartal 2012 var det en økning på 0,03 prosentpoeng.

Økningen i andre driftsinntekter skyldtes primært økte inntekter fra garantier, en positiv verditvilling på overtatte aksjer og eierandeler samt økte inntekter fra kryssalg av produkter fra DNB Markets.

Driftskostnadene økte med 1,7 prosent fra fjerde kvartal 2011 til fjerde kvartal 2012. Det var redusert bemanning innenfor definerte områder, mens økte restruktureringskostnader, nedskrivninger av immaterielle eiendeler og høyere innteksrelaterte produktkostnader ga en samlet økning i kostnadene. Kostnadsgraden ble redusert med 0,4 prosentpoeng fra fjerde kvartal 2011. Storkunder og internasjonal hadde 1 118 årsverk ved utgangen av kvartalet, hvorav 635 utenfor Norge.

Netto nedskrivninger på utlån utgjorde 0,69 prosent av netto utlån til kunder i fjerde kvartal 2012, hvorav individuelle nedskrivninger utgjorde 0,50 prosent. I fjerde kvartal 2011 utgjorde netto individuelle nedskrivninger 0,32 prosent av netto utlån. Netto misligholdte og

tapsutsatte engasjementer utgjorde 8,7 milliarder kroner ved utgangen av fjerde kvartal 2012, en økning på 0,8 milliarder fra utgangen av tredje kvartal. Tilsvarende tall ved utgangen av fjerde kvartal 2011 var 6,4 milliarder kroner. Økningen skyldtes at det ble foretatt nedskrivninger på et fåtall store engasjementer.

Kvaliteten i utlånsporteføljene vurderes som god ved utgangen av 2012. Tett oppfølging av kunder og forebyggende kredittarbeid er viktig for å holde kvaliteten på et tilfredsstillende nivå. Markeds-situasjonen medførte utfordringer innenfor enkelte kundesegmenter, spesielt innen shipping.

DNB vil prioritere sterke, langsiktige og lønnsomme kunde-relasjoner. Gode kunderelasjoner og tett kundeoppfølging, sammen med konsernets betydelige produktbredde og fagkompetanse, vil være grunnpilarene for virksomheten fremover. Det er ventet at gjennomsnittlige utlånsmarginer vil kunne øke ytterligere gjennom fortsatt reprising i enkelte segmenter. Det ventes at konkurransen om stabile kundeinnskudd vil fortsette, og det vil kunne sette innskudds-marginene under ytterligere press.

DNB Markets

DNB Markets er Norges største tilbyder av verdipapir- og investerings tjenester. Området oppnådde et godt resultat både i fjerde kvartal og året 2012. Driftsresultat før skatt utgjorde 1 045 millioner kroner i fjerde kvartal, en økning på 3,5 prosent fra tilsvarende periode året før. Resultatveksten skyldtes blant annet økte inntekter fra corporate finance, spesielt fra tilrettelegging av obligasjonslån. Driftsresultat for året utgjorde 5 375 millioner kroner, en økning på 1 214 millioner fra 2011.

DNB Markets	4. kvartal		Året	
Resultat i millioner kroner	2012	2011	2012	2011
Valuta og rente- og råvarederivater	361	407	1 554	1 476
Investeringsprodukter	81	137	367	432
Corporate finance	290	106	920	770
Verdipapirtjenester	56	55	220	230
Sum kundeinntekter	787	705	3 061	2 908
Inntekter fra internasjonal obligasjonsportefølje	399	51	2 168	591
Andre inntekter fra egenhandel	342	687	2 161	2 495
Sum inntekter fra egenhandel	741	738	4 329	3 086
Renter av allokert kapital	32	50	157	165
Sum inntekter	1 560	1 493	7 547	6 159
Driftskostnader	513	483	2 170	1 999
Driftsresultat før nedskrivninger	1 048	1 009	5 378	4 160
Netto gevinster varige driftsmidler	(3)	0	(3)	0
Driftsresultat før skatt	1 045	1 009	5 375	4 160

Nøkkeltall i prosent

Avkastning på risikojustert kapital ¹⁾	45,5	42,9	57,0	51,0
Kostnadsgrad	32,9	32,4	28,8	32,5

Årsverk ved utgangen av perioden	722	698
----------------------------------	-----	-----

1) Beregnet på grunnlag av intern måling av risikojustert kapitalbehov.

Samlede kundeinntekter var 787 millioner kroner, en økning på 82 millioner sammenlignet med fjerde kvartal 2011.

Kundeinntekter fra valuta og rente- og råvarederivater ble redusert fra fjerde kvartal 2011, hovedsakelig som følge av lavere etterspørsel etter rentesikringsprodukter. Fall i rentenivået i fjerde kvartal 2011 medførte at mange kunder inngikk sikringsforretninger i 2011, mens behovet for slik sikring var lavere i 2012. Inntekter fra valuta økte fra fjerde kvartal 2011, og også innenfor råvaresikring var det økning som følge av god etterspørsel.

Kundeinntekter fra omsetning av verdipapirer og andre

investeringsprodukter falt fra fjerde kvartal 2011. Økt markedsandel på Oslo Børs var ikke tilstrekkelig til å kompensere for lav aktivitet i aksjemarkedet generelt. DNB Markets var størst på omsetning av Exchange Traded Notes (ETN), warrants og andre aksjederivater på Oslo Børs. Overgangen til ny handelsplattform på Oslo Børs i november 2012 var vellykket.

Høy aktivitet knyttet til tilrettelegging av obligasjonslån ga sterk vekst i kundeinntekter fra corporate finance fra fjerde kvartal 2011. Også inntektene innen finansiell rådgivning og oppkjøp økte sammenlignet med tilsvarende periode i 2011.

Kundeinntekter fra verdipapiradministrative produkter var på samme nivå som i fjerde kvartal 2011. Det var høy aktivitet innen både verdipapirutlån og verdipapirservice.

Inntekter fra egenhandel var samlet på samme nivå som i fjerde kvartal 2011. Kursgevinst fra valutaobligasjoner økte med 348 millioner kroner og NOK-obligasjoner med 21 millioner som følge av lavere kredittmarginer. Inntekter fra annen egenhandel ble redusert med om lag tilsvarende beløp.

Normaliseringen i finansmarkedene med lavere marginer blant annet på obligasjoner, forventes å gi lavere egenhandelsinntekter fremover. For øvrig vil aktivitetsnivået, herunder volatiliteten i aksje-, kreditt-, råvare-, valuta- og rentemarkedene, være avgjørende for forretningsområdets resultater fremover.

Forsikring og kapitalforvaltning

Forsikring og kapitalforvaltning hadde i 2012 ansvar for konsernets aktivitet innenfor livsforsikring, pensjonssparing, kapitalforvaltning og skadeforsikring. Driftsresultat før skatt utgjorde 432 millioner kroner i fjerde kvartal 2012, en økning på 176 millioner fra tilsvarende periode i 2011. For året 2012 ble driftsresultatet 1 578 millioner kroner, en økning fra 758 millioner i 2011.

Forsikring og kapitalforvaltning	4. kvartal		Året	
Resultat i millioner kroner	2012	2011	2012	2011
Sum inntekter	905	831	3 763	3 091
Driftskostnader	473	576	2 185	2 333
Driftsresultat før skatt	432	255	1 578	758
Skatt	(37)	(122)	(248)	182
Resultat etter skatt	469	377	1 826	576

Balanse i milliarder kroner (ved utgangen av perioden)

Forvaltet kapital	480,8	529,3
-------------------	-------	-------

Nøkkeltall i prosent

Avkastning på risikojustert kapital ¹⁾	14,5	9,8	13,8	3,5
Kostnadsgrad	52,3	69,3	58,1	75,5

Årsverk ved utgangen av perioden	1 017	1 060
----------------------------------	-------	-------

1) Beregnet på grunnlag av intern måling av risikojustert kapitalbehov.

DNB Livsforsikring

DNB Livsforsikrings resultat før skatt ble 305 millioner kroner i fjerde kvartal 2012, som var en økning på 164 millioner fra fjerde kvartal 2011. For 2012 fikk DNB Livsforsikring et resultat før skatt på 1 279 millioner kroner, som var 864 millioner høyere enn året før.

DNB Livsforsikring	4. kvartal		Året	
Resultat i millioner kroner	2012	2011	2012	2011
Renteresultat	1 422	508	4 952	450
Risikoresultat	(166)	62	(300)	129
Administrasjonsresultat	24	(162)	7	(192)
Forhåndsprising risiko og rentegaranti	145	136	580	531
Annet	(8)	(18)	(19)	(41)
Oppreservering for økt levealder, kollektivpensjon	929	464	3 323	464
Midler foreslått tilført forsikringskunder	184	(80)	618	(2)
Driftsresultat før skatt	305	141	1 279	416
Skatt	(79)	(154)	(355)	101
Resultat etter skatt	384	294	1 634	314

Balanse i milliarder kroner (ved utgangen av perioden)

Totale eiendeler			270,6	258,8
Forvaltede midler			248,4	235,6
- personkunder			61,0	62,0
- bedriftskunder			149,4	137,2
- offentlig forvaltning			37,9	36,5

Nøkkeltall i prosent

Avkastning på risikojustert kapital ¹⁾	12,5	8,5	13,1	2,5
Bokført avkastning på eiendeler	1,4	1,5	5,4	3,2
Verdijustert avkastning på eiendeler	1,2	1,7	5,7	2,1

Årsverk ved utgangen av perioden			692	733
----------------------------------	--	--	-----	-----

1) Beregnet på grunnlag av intern måling av risikojustert kapitalbehov.

Utviklingen i finansmarkedene var positiv i fjerde kvartal 2012, og avkastningen i DNB Livsforsikrings porteføljer var bra. Aksjeportefølje hadde en avkastning på 1,7 prosent og obligasjonsporteføljen en avkastning på 1,4 prosent. Kollektivporteføljen hadde en verdijustert avkastning på 1,2 prosent. Den bokførte avkastningen i 2012 var høyere enn rentegarantien i alle porteføljer.

DNB Livsforsikring har et godt fundament i kollektivporteføljen med 58 prosent av midlene plassert i eiendom og obligasjoner som holdes til forfall, med en løpende årlig avkastning på om lag 5 prosent. Disse plasseringene bidrar til å stabilisere avkastningen over tid. Eiendomsporteføljen ga en avkastning på 1,1 prosent i fjerde kvartal 2012. Selskapsporteføljen ga en avkastning på 0,6 prosent.

Ved utgangen av fjerde kvartal 2012 var sum eiendeler 271 milliarder kroner, en økning på 4,5 prosent fra utgangen av 2011. Kundefondene i innskuddspensjonsordningene utgjorde 20,0 milliarder kroner, en økning på 34,9 prosent fra utgangen av 2011. Premieinntektene var 3,7 milliarder kroner, en økning på 3,9 prosent sammenlignet med fjerde kvartal 2011. Den markedsrapporterte flyttebalansen var minus 1 489 millioner kroner, sammenlignet med minus 715 millioner i fjerde kvartal 2011.

Risikoresultatet var negativt med 166 millioner kroner, sammenlignet med et positivt resultat på 62 millioner i fjerde kvartal 2011. Det ble avsatt 110 millioner kroner i fjerde kvartal 2012 til oppreservering for økt levealder i individuelle rente- og pensjonsforsikringer og kollektiv foreningspensjon, hvorav DNB-konsernet ble belastet med 39 millioner. Gjennom 2012 ble det avsatt 410 millioner kroner.

Soliditetskapitalen økte med 4,3 milliarder kroner fra utgangen av 2011 og utgjorde 29,5 milliarder ved utgangen av fjerde kvartal 2012. Kapitaldekningen var 16,7 prosent, som er godt over kravet på 8 prosent.

DNB Livsforsikring hadde en markedsandel av totale kundemidler på 28,4 prosent ved utgangen av tredje kvartal 2012, en reduksjon på 0,8 prosentpoeng fra utgangen av tredje kvartal 2011.

DNB Livsforsikring fortsatte tilpasningen av porteføljen i retning lavere risiko og mer stabil avkastning. Et vedvarende lavt rentenivå

er utfordrende for livsforsikringsbransjen, blant annet fordi det kan påvirke selskapenes evne til å betale kontraktsfestede fremtidige pensjoner.

Livsforsikringsbransjen stilles overfor vesentlige endringer i rammebetingelser. Som et ledd i oppjustering av levealderforutsetningene ble avsetningene innen kollektiv pensjon foreslått styrket med 929 millioner kroner i fjerde kvartal 2012 og 3 323 millioner i hele 2012. Samlet avsetning for økt levealder i individuell og kollektiv portefølje var på 3 733 millioner kroner i 2012. Avsetningene innen kollektiv pensjon ventes i hovedsak å kunne finansieres gjennom rente- og risikoresultatet. Det totale behovet for styrking av premiereserven ventes å utgjøre om lag 5-7 prosent av reserven, men det gjenstår å avklare lengden på opptrappingsplanen og størrelsen på et eventuelt bidrag fra egenkapitalen.

Innføring av økte kapitalkrav som følge av Solvens II og innføring av nytt tjenestepensjonsprodukt betyr også vesentlige endringer i rammebetingelsene. Regelverket for Solvens II er fremdeles under utforming, spesielt knyttet til implementering i norsk lov. Banklovkommisjonen har fremlagt forslag til nye regler for ytelsesbasert tjenestepensjon hvor siktemålet er harmonisering med regler for alderspensjon i Ny folketrygd.

Det forventes avklaringer fra myndighetene på disse forholdene.

DNB Asset Management

DNB Asset Management oppnådde et driftsresultat før skatt på 47 millioner kroner i fjerde kvartal 2012, en reduksjon på 31 millioner sammenlignet med fjerde kvartal 2011. Nedgangen skyldtes i hovedsak høye avkastningsbaserte forvaltningsinntekter i fjerde kvartal 2011 samt restruktureringskostnader i 2012. Driftsresultatet for året utgjorde 179 millioner kroner, som var en reduksjon på 56 millioner fra 2011.

DNB Asset Management	4. kvartal		Året	
Resultat i millioner kroner	2012	2011	2012	2011
Netto renteinntekter	(3)	(5)	(19)	(23)
Forvaltningsinntekter				
- fra personkunder	70	78	277	350
- fra institusjonelle kunder	131	138	511	478
Andre driftsinntekter	2	4	13	12
Sum inntekter	199	215	781	818
Driftskostnader	152	137	603	583
Driftsresultat før skatt	47	78	179	234

Balanse i milliarder kroner (ved utgangen av perioden)

Kapital til forvaltning			436,5	480,0
- personkunder			35,3	36,6
- institusjonelle kunder			401,2	443,5

Nøkkeltall i prosent

Avkastning på risikojustert kapital ¹⁾	22,3	38,2	22,0	30,8
Kostnadsgrad	76,3	63,6	77,1	71,3

Årsverk ved utgangen av perioden			198	215
----------------------------------	--	--	-----	-----

1) Beregnet på grunnlag av intern måling av risikojustert kapitalbehov.

Kapital til forvaltning ble samlet redusert med 43,5 milliarder kroner fra utgangen av 2011. Markedsutviklingen de siste 12 månedene bidro med en økning på 28 milliarder kroner, mens valutakursendringer bidro med en nedgang på 3 milliarder. Utviklingen i netto-salget reduserte kapital til forvaltning med 69 milliarder kroner. Reduksjonen skjedde primært på porteføljer med lave marginer.

DNB Asset Management er en av landets største tilbydere av verdipapirfond og diskresjonær formuesforvaltning, med en markedsandel på 21 prosent av totalmarkedet i Norge. Ved utgangen av 2012 hadde selskapet omlag 235 000 spareavtaler i det norske

fondsmarkedet, og årlig tegnet beløp utgjorde om lag 2,5 milliarder kroner. 33 prosent av fondene hadde fire eller fem stjerner fra rating-selskapet Morningstar. To av fondene oppnådde høyeste rangering med fem stjerner.

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

DNB Skadeforsikring

DNB Skadeforsikring tilbyr skadeforsikringsprodukter som villa-, bil- og reiseforsikring til personmarkedet i Norge. Skadeforsikring selges primært gjennom bankens distribusjonsnett, og satsingen i de største byene har gitt gode resultater. DNB Skadeforsikring er fortsatt i en ekspansjonsfase, og totale premieinntekter, antall kunder og resultat viste en god utvikling. Driftsresultat før skatt var 103 millioner kroner i fjerde kvartal og 203 millioner for hele 2012, en økning på henholdsvis 66 og 149 millioner fra tilsvarende perioder i 2011.

DNB Baltikum og Polen

DNB Baltikum og Polen tilbyr finansielle tjenester til både bedrifts- og personmarkeds kunder i Estland, Latvia og Litauen. I Polen vil virksomheten fremover konsentreres om bedriftsmarkedet innenfor DNB-konsernets internasjonale satsingsområder. Det er inngått avtale om salg av filialnettet i Polen med tilhørende kundeforhold til personkunder og små og mellomstore bedriftskunder. Salget ventes gjennomført i løpet av første halvår 2013.

DNB Baltikum og Polen oppnådde et driftsresultat før skatt på minus 69 millioner kroner i fjerde kvartal 2012, som var en bedring på 167 millioner fra tilsvarende periode året før. Høye IT-kostnader i Baltikum og restruktureringskostnader i Polen bidro til det negative resultatet i kvartalet. Driftsresultatet for året 2012 utgjorde 130 millioner kroner, en fremgang på 803 millioner fra 2011.

DNB Baltikum og Polen	4. kvartal		Året	
Resultat i millioner kroner	2012	2011	2012	2011
Netto renteinntekter	260	329	1 061	1 319
Andre driftsinntekter	221	226	886	763
Sum inntekter	481	555	1 948	2 082
Driftskostnader	508	570	1 558	1 484
Driftsresultat før nedskrivninger	(27)	(15)	389	598
Netto gevinster varige driftsmidler	(6)	(4)	(3)	9
Netto nedskrivninger utlån	36	217	256	1 280
Driftsresultat før skatt	(69)	(236)	130	(673)

Gjennomsnittlige balanseposter i milliarder kroner

Netto utlån til kunder	52,6	54,6	53,4	53,7
Innskudd fra kunder	29,1	22,3	28,6	23,8

Nøkkeltall i prosent

Marginer på utlån ¹⁾	2,34	1,82	2,13	1,77
Marginer på innskudd ¹⁾	0,06	1,07	0,28	0,89
Avkastning på risikostjert kapital ²⁾	(6,3)	(19,9)	2,8	(15,3)
Kostnadsgrad	105,6	68,4	80,0	62,1
Innskuddsdekning	55,4	40,9	53,6	44,4
Årsverk ved utgangen av perioden			3 083	3 297

1) Beregnet i forhold til 3-måneders pengemarkedsrente.

2) Beregnet på grunnlag av intern måling av risikostjert kapitalbehov.

Den makroøkonomiske utviklingen i Baltikum ble gradvis bedre gjennom 2012. Kredittetterspørselen var imidlertid lav gjennom hele året, og DNBs utlån i Baltikum viste en nedgang på 5,0 prosent fra utgangen av 2011. Til tross for denne reduksjonen ble DNBs markedsandeler styrket i løpet av 2012. I Polen var utviklingen preget av endringen i DNBs strategi for området, og utlånene viste en reduksjon mot slutten av 2012. Samlede utlån i Baltikum og Polen ble i gjennomsnitt redusert med 3,8 prosent fra fjerde kvartal 2011.

Innskudd fra kunder viste en god utvikling, med en vekst på 30,4 prosent i gjennomsnitt fra fjerde kvartal 2011. Veksten gjenspeilet at kundene har tillit til DNB Baltikum og Polen som del av en solid norsk bank.

Nedgangen i netto renteinntekter fra fjerde kvartal 2011 skyldtes en kombinasjon av økte finansieringskostnader, reduserte utlåns-volumer og press på innskuddsmarginer. Utlånsmarginene målt mot 3-måneders pengemarkedsrente viste en positiv utvikling, mens innskuddsmarginene ble redusert, blant annet som følge av sterk konkurranse om innskuddsmidler.

Netto nedskrivninger på utlån ble ytterligere redusert i fjerde kvartal og utgjorde på årlig basis 0,27 prosent av gjennomsnittlige utlån, ned fra 0,43 prosent i tredje kvartal 2012 og 1,56 prosent i fjerde kvartal 2011.

Arbeidet med å bedre porteføljekvaliteten og kostnads-effektiviteten vil bli prioritert fremover. Det er ventet at Baltikum på sikt vil få en økonomisk vekst som overstiger gjennomsnittet i Europa. DNB vil arbeide for å styrke driften og øke bredden i produkt-salget i regionen. Virksomheten i Polen vil bli tilpasset en endret strategi og konsentreres om bedriftssegmentet. Styrket drift og redusert nivå på nedskrivninger ventes å gi økt lønnsomhet.

Året 2012

DNB oppnådde et resultat på 13 657 millioner kroner i 2012, en økning på 678 millioner eller 5,2 prosent sammenlignet med 2011. Korrigert for regnskapseffekten av basisswapper var det en økning i resultatet på 4 075 millioner kroner eller 37,7 prosent. Økningen skyldtes i første rekke høyere netto renteinntekter, økte andre driftsinntekter og lavere skatt.

Kostnadene til finansiering av utlånsvirksomheten økte betydelig fra 2011, både i form av høyere innskuddsrenter sammenlignet med den kortsiktige pengemarkedsrenten og økte kostnader til langsiktig finansiering. Høyere utlånsmarginer kompenserte for denne kostnadsveksten, og netto renteinntekter økte med 7,8 prosent fra 2011 til 2012. Utlånsveksten var relativt høy i andre halvdel av 2011, men ble redusert gjennom 2012. I kroner økte innskuddene betydelig mer enn utlånene fra 2011 til 2012, og det ga en markert økning i innskuddsdekningen fra 57,8 prosent ved utgangen av 2011 til 62,5 prosent ved utgangen av 2012.

Andre driftsinntekter, korrigert for basisswapper, økte med 2 465 millioner kroner eller 18 prosent. Gebyr- og provisjonsinntektene viste en liten økning fra 2011. Det var også økte inntekter fra DNB Livs-forsikring, DNB Skadeforsikring og tilknyttede selskaper, samt fra valuta og renteinstrumenter i DNB Markets.

De samlede driftskostnadene økte med 775 millioner kroner eller 3,8 prosent fra 2011. Fratrasket kostnader utenom kjernevirksomheten og engangseffekter økte kostnadene med 2,7 prosent. Pensjonskostnadene økte som følge av et redusert rentenivå. Økt satsing i form av flere årsverk i storbyene og ved enkelte internasjonale kontorer i andre halvdel av 2011 bidro også til veksten i kostnader fra 2011 til 2012.

Konsernets nedskrivninger på utlån og garantier ble redusert med 265 millioner kroner fra 2011 og lå med 3 179 millioner omtrent på nivå med det som ble varslet i kvartalsregnskapene gjennom 2012. Det var økte nedskrivninger innen shipping, mens det var vesentlig lavere nedskrivninger i Baltikum og Polen.

Egenkapitalavkastningen var 11,2 prosent, ned fra 11,4 prosent i 2011. Korrigeret for basisswapper økte avkastningen fra 9,5 til 12,2 prosent. Kostnadsgraden korrigeret for basisswapper ble redusert fra 50,8 prosent i 2011 til 47,6 prosent.

DNB fortsatte å bedre sin plassering på Ipsos MMIs liste over norske bedrifters omdømme og fikk den beste plasseringen blant bankene. DNB beholdt også plassen i Dow Jones' bærekraftindeks i 2012. Indeksen baserer seg på en omfattende analyse av selskapers bærekraft og består av de ti prosent beste selskapene i verden innenfor hver bransje basert på en vurdering av prestasjoner knyttet til økonomi, miljø og sosiale forhold.

DNB inngikk i 2012 avtale om salg av det svenske datterselskapet SalusAnsvar AB, og transaksjonen ble gjennomført i januar 2013. DNB har også inngått avtale om salg av filialnettet i Polen. Det er ventet at til sammen nærmere 400 ansatte vil bli overført til nye eiere i 2013 i forbindelse med disse transaksjonene.

Aksjene i Nordisk Tekstil Holding AS (Kid Interiør) ble solgt i andre kvartal. Selskapet ble overtatt i 2009, og det ble i den etterfølgende perioden gjennomført en vellykket restrukturering av virksomheten. Salget ga en gevinst på 92 millioner kroner etter skatt.

DNB Livsforsikring signerte i starten av 2012 kontrakt om kjøp av de tre byggene som utgjør DNB-konsernets nye hovedkontor i Bjørnvika i Oslo. Kjøpesummen var 4,8 milliarder kroner. DNBs konsernledelse og deler av forretningsområdenes virksomhet flyttet ved utgangen av tredje kvartal inn i de nye lokalene. Konsernets øvrige ansatte ved hovedkontoret i Oslo vil flytte inn etter hvert som lokalene blir ferdigstilt frem til våren 2014.

Det ble i andre kvartal gjort endringer i sammensetningen av DNB ASAs styre. Berit Svendsen og Vigdis Mathisen ble valgt som henholdsvis aksjonærvalgt styremedlem og ansattrepresentant. Anne Carine Tanum ble gjenvalgt som styrets leder, og Tore Olaf Rimmereid ble valgt som ny nestleder.

DNB hadde som mål å styrke kapitaldekningen til opp mot 10 prosent ved utgangen av 2012. En god resultatutvikling, sammen med flere kapitaleffektiviserende tiltak, bidro til at ren kjernekapitaldekning etter Basel II med overgangsregler var 10,7 prosent ved utgangen av året. Konsernet fortsatte samtidig tilpasningene til nye likviditets- og kapitalkrav som ventes innført i løpet av de nærmeste årene. Styrket kapitaldekning og økt langsiktig finansiering gjør konsernet godt forberedt på å møte disse kravene. Med full innføring av Basel II uten begrensning av overgangsreglene, ville den rene kjernekapitaldekningen vært 12,1 prosent ved utgangen av 2012. Under Basel III, slik konsernet tolker forslaget til regelverk og hensyntatt endringer i IAS19, ville kjernekapitaldekningen også vært 12,1 prosent. Det er styrets vurdering at DNB er godt kapitalisert i forhold til risikoen i virksomheten og godt forberedt til å møte fremtidige kapitalkrav.

Styret har i sin vurdering av forslag til utbytte for 2012 lagt vekt på de nye regulatoriske kravene til kapitaldekning og samtidig lagt vekt på å føre en konsistent utbyttepolitikk over tid. Styret foreslår derfor et utbytte på 2,10 kroner per aksje for 2012, som tilsvarer 25 prosent av resultat per aksje.

Styret vil takke alle medarbeidere for at DNB har klart å videreføre gode resultater og styrket omdømme og kundetilfredshet, samtidig som utlånsmarginene ble styrket for å kompensere for økte finansieringskostnader og strengere kapitalkrav.

Resultatutviklingen i 2012

Netto renteinntekter

<i>Beløp i millioner kroner</i>	2012	Endring	2011
Netto renteinntekter	27 216	1 964	25 252
Utlåns- og innskuddsvolum		1 336	
Utlåns- og innskuddsmargin		1 952	
Valutakurseffekter		193	
Amortiseringseffekter utlån		241	
Amortiseringseffekter internasjonal obligasjonsportefølje		(298)	
Langsiktige finansieringskostnader		(1 237)	
Egenkapital og ikke rentebærende poster		(309)	
Øvrige netto renteinntekter		85	

Det var en god utvikling i netto renteinntekter, som økte med 1 964 millioner kroner eller 7,8 prosent fra 2011. Kostnader til langsiktig finansiering, ut over den kortsiktige pengemarkedsrenten, økte med 1 237 millioner kroner sammenlignet med 2011. Denne kostnaden ble motvirket av økte volumer og utlånsmarginer. Utlånsmarginene økte med 0,41 prosentpoeng fra 2011, mens innskuddsmarginene ble redusert omtrent tilsvarende. Den vektete rentemarginen økte med 0,06 prosentpoeng. Det ga samlede marginbaserte inntektseffekter på 1 952 millioner kroner. Utlånsvolumene økte i gjennomsnitt med 7 prosent fra 2011 til 2012, mens innskuddsvolumene økte med 16 prosent i samme periode. Samlet ga det volumrelaterte inntektseffekter på 1 336 millioner kroner. Det var en reduksjon i renter på egenkapital på 309 millioner kroner som følge av et synkende rentenivå.

Netto andre driftsinntekter

<i>Beløp i millioner kroner</i>	2012	Endring	2011
Netto andre driftsinntekter	14 501	(2 253)	16 754
Resultat fra tilknyttede selskaper		712	
Netto andre gevinster på valuta og renteinstrumenter ¹⁾		605	
Netto finans- og risikoresultat fra DNB Livsforsikring ²⁾		562	
Netto andre provisjoner og gebyrer		252	
Netto aksjemarkedsrelaterte inntekter		193	
Netto forsikringsinntekter fra DNB Skadeforsikring			
eks. reklassifiseringer		151	
Eiendomsmegling		122	
Reklassifiseringer i DNB Skadeforsikring		(70)	
Netto gevinster på investeringseiendom		(308)	
Basisswapper		(4 718)	
Øvrige driftsinntekter		245	

1) Eksklusive garantier og basisswapper.

2) Fratrukket garantert avkastning og tildeling til forsikringstagerne.

Netto andre driftsinntekter ble redusert med 2 253 millioner kroner fra 2011. Korrigeret for effekten av basisswapper økte inntektene med 2 465 millioner kroner eller 18 prosent. Det var en positiv utvikling i inntekter fra tilknyttede selskaper, primært knyttet til Eksportfinansporteføljen som er garantert av eierne. Det var også gode tradinginntekter på valuta og renteinstrumenter i DNB Markets. Resultatet fra DNB Livsforsikring økte med 562 millioner kroner, blant annet som følge av et bedret aksjemarked. Det var også en god utvikling i inntekter fra lite kapitalkrevende virksomhet innen eiendomsmegling og skadeforsikring.

Driftskostnader

Beløp i millioner kroner	2012	Endring	2011
Driftskostnader	20 947	775	20 172
Kostnader til virksomhet utenom kjernevirksomheten		182	
Engangseffekter:			
Nedskrivning av goodwill, immaterielle eiendeler, leiekontrakter mv.		20	
Restruktureringskostnader		134	
Reklassifiseringer i forsikringsvirksomheten		(84)	
Sum justerte driftskostnader	20 156	524	19 632
Inntektsrelaterte kostnader:			
Operasjonell leasing		107	
Resultatbasert lønn		(155)	
Driftsrelaterte kostnader:			
Ordinær lønnsvekst		313	
IT-kostnader		(184)	
Økte pensjonskostnader		434	
Eiendommer og lokaler		53	
Øvrige kostnader		(44)	

Samlede driftskostnader økte med 3,8 prosent fra 2011. Korrigert for kostnader til overtatte engasjementer utenfor kjernevirksomheten og engangseffekter, økte kostnadene med 524 millioner kroner eller 2,7 prosent. IT-kostnadene ble redusert med 184 millioner kroner, primært som følge av engangskostnader knyttet til navnebyttet til DNB i 2011 og et noe redusert nivå for IT-utvikling i 2012. Det var noe høyere kostnader til eiendommer og lokaler i 2012, som henger sammen med kostnader i forbindelsen med flytting til de nye lokalene i Bjørvika. Pensjonskostnadene økte med 434 millioner kroner, i hovedsak på grunn av et redusert rentenivå.

Konsernet bygget i løpet av 2011 opp ny aktivitet både nasjonalt og internasjonalt, mens antall årsverk ble redusert gjennom 2012. Samlet sett ble antall årsverk redusert med 329 fra utgangen av 2011 til utgangen av 2012.

Nedskrivninger på utlån og garantier

Samlede nedskrivninger på utlån og garantier var 3 179 millioner kroner, en reduksjon på 265 millioner fra 2011. De individuelle nedskrivningene viste med 2 915 millioner kroner en nedgang på 303 millioner fra 2011. Det var noe økte nedskrivninger både innen Retail Norge og i storkundesegmentene, med en markert vekst innen shipping. Det var sterkt reduserte nedskrivninger i Baltikum og Polen. Det var en liten økning på 37 millioner kroner i gruppenedskrivninger fra 2011. I prosent av utlån ble nedskrivningene redusert fra 0,28 prosent i 2011 til 0,24 prosent i 2012.

Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer utgjorde 19,7 milliarder kroner ved utgangen av 2012, en liten økning fra 19,5 milliarder ved utgangen av 2011. Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer utgjorde 1,5 prosent av utlånsporteføljen, som var uendret fra utgangen av 2011.

Skatt

DNB-konsernets skattekostnad var 4 028 millioner kroner i 2012, en reduksjon fra 5 423 millioner i 2011. Sett i forhold til driftsresultat før skatt var den beregnede skattekostnaden 22,9 prosent, ned fra 29,5 prosent i 2011. Nedgangen skyldtes blant annet økte skattefrie aksjeinntekter i DNB Livsforsikring sammenlignet med 2011 og endrede estimater for skatt internasjonalt.

Finansiering, likviditet og balanse

Markedene for kortsiktige innlån var i 2012 gjennomgående gode for banker med høy kredittrating. DNB hadde god tilgang til kortsiktig finansiering, og det var en økende interesse blant investorene for kortsiktig finansiering med noe lengre løpetider i siste halvdel av året. Markedene var mindre selektive, og det var et økende antall banker som ble ansett som finansielt sterke.

I markedene for langsiktig finansiering var det svært høy aktivitet i årets første kvartal og god tilgang for banker med høy kredittrating. DNB gjennomførte det meste av den langsiktige opplåningen for 2012 i første del av året. Usikkerheten rundt europeisk statsgjeld økte i andre kvartal, og færre transaksjoner ble gjennomført i denne perioden. I andre halvår ble det igjen noe større interesse for langsiktig finansiering blant investorene, samtidig som bankene hadde begrensede behov for innlån. Innlånskostnadene for nye lån ble dermed redusert for både obligasjoner med fortrinnsrett og senior obligasjonslån.

DNB-konsernet forvaltet totalt 2 473 milliarder kroner ved utgangen av 2012, en økning fra 2 395 milliarder ved utgangen av 2011. Eiendelene i konsernets balanse utgjorde 2 265 milliarder kroner ved utgangen av 2012 og 2 126 milliarder ett år tidligere. Av dette utgjorde DNB Livsforsikrings totale balanse henholdsvis 271 og 259 milliarder kroner på de samme tidspunktene.

Netto utlån til kunder økte med 18,6 milliarder kroner eller 1,5 prosent fra utgangen av 2011. Kundeinnskuddene økte med 70,9 milliarder kroner eller 9,6 prosent i samme periode. Innskuddsdekningen, målt som kundeinnskudd i prosent av netto utlån til kunder, økte fra 57,8 prosent ved utgangen av 2011 til 62,5 prosent ved utgangen av 2012, som er høyere enn konsernets mål på 60 prosent. Innskuddsdekningen i DNB Bank ASA var 110,3 prosent ved utgangen av 2012 og viste at alle utlån som ikke var finansiert gjennom DNB Boligkreditt, var finansiert gjennom innskudd fra kunder.

For å holde konsernets likviditetsrisiko på et lavt nivå er det etablert kortsiktige og langsiktige rammer for likviditetsrisiko. Dette innebærer blant annet at utlån til kunder i hovedsak blir finansiert med innskudd fra kunder, langsiktig verdipapirgjeld og ansvarlig kapital. Konsernet holdt seg godt innenfor likviditetsrammene gjennom 2012.

Verdipapirgjeld utgjorde 708 milliarder kroner ved utgangen av 2012 og 635 milliarder ved utgangen av 2011. Gjennomsnittlig restløpetid på porteføljen av verdipapirgjeld var 4,6 år ved utgangen av 2012, sammenlignet med 4,5 år ved utgangen av 2011.

Basel III-regelverket har definert kortsiktige og langsiktige likviditetskrav med tilhørende beregningsmetode. Fra og med 2012 har DNB foretatt en endring i rammene for likviditetsrisiko slik at disse er i samsvar med beregningsmetoden i Basel III-regelverket. Det er lagt opp til en gradvis tilpasning til likviditetskravene innen tidsrammene slik de er beskrevet av Baselkomiteen.

Risikoforhold og kapitaldekning

Risikobildet utviklet seg samlet sett positivt gjennom 2012. Året startet positivt, men i andre kvartal økte igjen uroen i kapitalmarkedene. Aksjemarkedene falt, og risikopåslagene i penge- og kredittmarkedene økte. Bakgrunnen var blant annet manglende løsning på gjeldsproblemene i eurosone og reduserte vekstutsikter for verdensøkonomien. Bildet endret seg deretter vesentlig som følge av at sentralbankene i EU og USA gjennomførte omfattende kjøp av statsgjeld. I EU bidro i tillegg planene om en bankunion til at tilliten til banksystemet økte. I andre halvår tok aksjekursene seg vesentlig opp, og risikopåslagene i penge- og kapitalmarkedene ble redusert til nivåene fra første del av 2011. Rentenivået fortsatte å falle i 2012 til rekordlave nivåer.

Veksten i norsk økonomi var god i 2012, blant annet som følge

av høy aktivitet i olje- og gassektoren. Etter å ha senket styringsrenten med 0,5 prosentpoeng i desember 2011 valgte Norges Bank i første kvartal 2012, som følge av lavere renter internasjonalt, å senke renten med ytterligere 0,25 prosentpoeng, til 1,5 prosent. Rekordsterk kronekurs og en relativt høy lønnsvekst ga økende utfordringer for det norske næringslivet som konkurrerer internasjonalt. For å finne en like sterk krone som ved utgangen av 2012 må en tilbake til perioden før devalueringen i 1986.

DNB-konsernet kvantifiserer risiko gjennom beregning av risikojustert kapitalbehov. Netto risikojustert kapitalbehov gikk ned med 5,9 milliarder kroner fra utgangen av 2011, til 75 milliarder kroner.

Utviklingen i risikojustert kapitalbehov ¹⁾

Beløp i milliarder kroner	31. des. 2012	30. sept. 2012	30. juni 2012	31. des. 2011
Kredittrisiko	57,0	59,5	62,0	64,5
Markedsrisiko ²⁾	8,0	6,6	6,4	6,3
Markedsrisiko i livsforsikring	10,6	9,1	10,9	10,6
Forsikringsrisiko i livsforsikring	1,0	1,0	1,0	1,0
Skadeforsikring	0,8	0,8	0,8	0,8
Operasjonell risiko	9,8	9,8	9,0	9,0
Forretningsrisiko	4,6	4,6	4,4	4,7
Brutto risikojustert kapitalbehov	91,9	91,4	94,4	97,0
Diversifiseringseffekt ³⁾	(16,8)	(15,9)	(16,5)	(16,1)
Netto risikojustert kapitalbehov	75,0	75,6	77,9	80,9
Diversifiseringseffekt i prosent av brutto risikojustert kapitalbehov ³⁾	18,3	17,4	17,5	16,6

- 1) I tredje kvartal 2012 ble det gjort betydelige endringer i beregningsmetodikken for risikojustert kapital for kreditt. Diversifiseringseffektene ble redusert samtidig som misligholdssannsynligheter for noen porteføljer ble oppjustert for å gi større samsvar mellom ekstern måling av kapitaldekning og intern risikomåling. Det ble også innført risikojustert kapital for misligholde og tapsutsatte engasjementer. Disse endringene er så langt ikke gjort gjeldende i fordelingen av kapital til forretningsområdene og i risikojustert lønnsomhetsmåling. Endringene vil påvirke disse målingene fra 1. januar 2013. For operasjonell risiko blir en intern kvalitetsindeks ikke lenger benyttet for å justere risikojustert kapitalbehov. Tall for tidligere perioder er justert tilsvarende.
- 2) Fra fjerde kvartal 2012 er basisrisiko for derivatposisjoner i handelsvirksomheten inkludert i beregning av markedsrisiko. Tall for tidligere perioder er justert tilsvarende.
- 3) Diversifiseringseffekten gjelder den risikoreduserende effekten konsernet oppnår ved å ha virksomhet som påvirkes av ulike risikotyper, og som ikke kan påregnes å medføre uventede tap samtidig.

Risikojustert kapitalbehov for kreditt gikk ned med 7,5 milliarder kroner gjennom 2012 på grunn av redusert volum i bedriftskundesegmentene. En styrket krone bidro vesentlig til denne utviklingen. Den målte kredittkvaliteten i den friske porteføljen var stabil og god for de fleste områdene. Unntaket var shipping. Rekordlave fraktrater for tank-, container- og tørrbulksegmentene presset inntjeningen og likviditeten i rederiene. Fremover må det påregnes en svekket porteføljekvalitet for disse segmentene. Økt produksjon av skiferolje i USA vil redusere behovet for import av olje fra Afrika og Midt-Østen og gi mindre etterspørsel etter tanktonnasje. En fortsatt betydelig vekst i verdenshandelen gir imidlertid økt etterspørsel etter sjøtransport fra andre segmenter.

Store nye oljefunn på norsk sektor gir grunnlag for optimisme i offshoresektoren og for leverandørindustrien til oljesektoren. Markedet for næringsseiendom i Norge utviklet seg positivt i 2012 med økt omsetning og moderat verdistigning til tross for at det er blitt vanskeligere og dyrere for investorene å finansiere investeringer i

næringsseiendom.

Markedsrisikoen i livsforsikring var uendret fra utgangen av 2011 til utgangen av 2012. Aksjeinvesteringene ble redusert betydelig mot slutten av 2011 og utgjorde gjennom 2012 om lag 6 til 8 prosent av investeringene. DNB Livsforsikring reduserte i 2012 plasseringene i næringsseiendom. Forutsetningene for beregning av markedsrisiko ble oppdatert for å reflektere bevegelsene i markedspriser under finanskrisen, noe som isolert sett medførte at risikojustert kapitalbehov for markedsrisikoen i livsforsikring økte med om lag 8 prosent. De langsiktige norske swaprentene, som er en referanse for forventet avkastning, var ved utgangen av 2012 i underkant av nivået på rentegarantien til kundene. På lengre sikt vil det begrense DNB Livsforsikrings evne til å ta risiko for å sikre kundene en god avkastning. Et godt finansresultat for 2012 gjorde det mulig å styrke avsetningene for økt levealder med 3,7 milliarder kroner. Gjenværende oppreserveringsbehov vil avhenge av myndighetenes krav til forutsetninger og sikkerhetsmarginer. Det er ventet at dette avklares i 2013 og at det gis mulighet til å fordele oppreserveringene over flere år.

Risikojustert kapitalbehov for markedsrisiko utenom livsforsikring økte, primært som følge av endrede forutsetninger for å reflektere bevegelsene i markedspriser under finanskrisen. Videre ble det gjort endringer knyttet til basisrisiko i derivatposisjoner i handelsvirksomheten, som fra 2012 inngår i risikojustert kapital. Denne risikoen varierte betydelig gjennom året, og var ved utgangen av året beregnet til 1,2 milliarder kroner. Det var ingen vesentlige endringer i rammene for markedsrisiko i 2012. Markedsverdiendringer på swapkontrakter som inngås i forbindelse med konsernets langsiktige finansiering av utlån, basisswapper, inngår ikke i målingen av risikojustert kapitalbehov for markedsrisiko. Disse kontraktene kan gi betydelige regnskapsmessige effekter fra kvartal til kvartal, men fordi avtalene i stor grad holdes til forfall, vil resultatene jevne seg ut over tid.

Det var en økning i antall rapporterte hendelser knyttet til operasjonell risiko på 24 prosent fra 2011, noe som delvis reflekterte en mer omfattende registrering av slike hendelser, men også en reell økning. Nettotapet viste en reduksjon på ca. 40 prosent sammenlignet med tapene i 2011. Nivået vurderes som lavt. Det var en betydelig økning i omfanget av trojanerangrep og hacking mot konsernets nettbanker i 2012. Risikojustert kapitalbehov for operasjonell risiko og forretningsrisiko oppdateres halvårlig per første og tredje kvartal.

Beregningsgrunnlaget for den formelle kapitaldekningen gikk ned med 16,7 milliarder kroner i 2012, til 1 075,7 milliarder. I 2012 kunne beregningsgrunnlaget ikke utgjøre mindre enn 80 prosent av tilsvarende størrelse beregnet etter Basel I-reglene. Ren kjernekapitaldekning utgjorde 10,7 prosent, mens samlet kapitaldekning utgjorde 12,6 prosent.

Det er også foretatt beregninger for effekten av full fremtidig innføring av Basel II-reglene på alle kredittporteføljene i bankkonsernet, utenom Baltikum og Polen, og uten begrensning av overgangsreglene. Beregningene viste et pro forma risikovektet beregningsgrunnlag på 959,3 milliarder kroner og en potensiell ren kjernekapitaldekning på 12,1 prosent. Under Basel III, slik konsernet tolker forslaget til regelverk og hensyntatt endringer i IAS19, ville kjernekapitaldekningen også vært 12,1 prosent ved utgangen av 2012.

Makroøkonomisk utvikling

Den svake utviklingen i internasjonal økonomi fortsatte gjennom 2012. Euroområdet opplevde et fallende produksjonsnivå etter en oppgang i 2010 og 2011. Med store løpende budsjettunderskudd økte dermed statsgjelden som andel av BNP, selv om noen land klarte å redusere underskuddene. Reduksjonen skjedde gjennom en strammere finanspolitikk, som bidro til den svake BNP-utviklingen.

Tiltak fra den europeiske sentralbanken senket rentene på statslån og gjorde gjeldsbyrden for landene noe mer overkommelig. Selv om det i senere tid har blitt noe mindre oppmerksomhet rundt krisen i Europa, bidrar svak økonomisk utvikling til at ny uro vil kunne oppstå i land med høy statsgjeld. I USA var den økonomiske veksten moderat i 2012, men stigende statsgjeld kan skape problemer også der. Med lave skatteinntekter som andel av BNP vil landet i fremtiden måtte bruke mer av sine statsinntekter på å betjene gjeld enn de fleste europeiske land. Det kan bidra til å dempe den internasjonale økonomiske veksten.

I Norge fortsatte konjunkturoppgangen i 2012. Sysselsettingen økte, men arbeidsledigheten økte likevel fra 3,1 prosent av arbeidsstyrken i første kvartal til 3,5 prosent i fjerde kvartal. Økt tilbud av arbeidskraft, som delvis skyldtes fortsatt høy innvandring, bidro til dette. Den sterke økningen i arbeidstilbudet bidro til å holde inflasjonen lav. Lønnsveksten fortsatte i 2012 på omtrent samme nivå som i 2011. Sammen med økte pensjoner ga det en høy vekst i husholdningenes kjøpekraft. I tillegg førte lave renter til fortsatt sterk vekst i boligpriser og boliginvesteringer. Det bidro til økt produksjon både i bygge- og anleggsvirksomhet og i privat tjenesteyting. Høye investeringer knyttet til petroleumsvirksomheten ga også positive impulser til den økonomiske veksten.

Forventet svak vekst hos de viktigste handelspartnerne betyr at norsk økonomi trolig får liten drahjelp fra eksport av varer og tjenester de nærmeste årene. Petroleumsvirksomheten og husholdningssektoren forventes dermed fortsatt å stå for de viktigste bidragene til økonomisk vekst. Med god vekst i husholdningenes inntekter og høy befolkningsvekst, særlig i sentrale strøk, vil etterspørselen etter boliger trolig holde seg på et høyt nivå. Et lavt rentenivå forsterker denne utviklingen. En forventet vekst i boligbyggingen vil etter hvert kunne øke tilbudet av boliger så mye at prisveksten på brukte boliger dempes. Selv om rentenivået ventes å bli noe mer normalisert om to til tre år, vil trolig ikke rentebelastningen for husholdningene generelt bli så sterk at det vil føre til et markert tilbakeslag i boligmarkedet.

Nye rammebetingelser

EU har ennå ikke sluttført arbeidet med forslag til nytt regelverk for kredittinstitusjoner og verdipapirforetak, CRR og CRD IV (Capital Requirements Regulation and Capital Requirements Directive). Nye reguleringer i Norge vil, som følge av EØS-avtalen, bli gjennomført på bakgrunn av EUs lovgivning. Regelverket bygger på Baselkomiteens anbefalinger fra desember 2010 om nye og strengere kapital- og likviditetsstandarder, Basel III. For bankene vil de nye reguleringene innebære store utfordringer i form av krav om økt inntjening for å bygge egenkapital samtidig som kravene om økt langsiktig finansiering og skjerpede likviditetskrav vil øke finansieringskostnadene. CRR og CRD IV er ment å gjelde for alle banker og verdipapirforetak innen EØS-området. Mulig ikrafttredelsesdato er 1. januar 2014, avhengig av når EU ferdigbehandler forslagene, med full implementering fra 2019.

Det er fortsatt usikkerhet om den endelige utformingen av de nye likviditetskravene. Flere viktige endringer knyttet til det kortsiktige likviditetskravet, LCR, ble varslet i januar 2013. Den europeiske banktilsynsmyndigheten, EBA, vil bruke observasjonsperioden i 2013 for å vurdere hvordan de nye reglene slår ut for europeiske banker. Basert på EBAs rapport, vil EU-kommisjonen komme med et endelig forslag til LCR for EU. I løpet av de kommende par årene vil det også bli arbeidet videre med det langsiktige likviditetskravet, NSFR.

De nye forslagene til kapitalisering innebærer at minstekravet til kapitaldekning holdes uendret på 8 prosent, men med et tillegg av den såkalte bevaringsbufferen vil det i praksis økes til 10,5 prosent. I tillegg innføres et motsyklisk kapitalelement som vil variere mellom null og 2,5 prosent, fastsatt av nasjonale reguleringsmyndigheter. Finansdepartementet i Norge har tidligere signalisert at det vil innføre

en motsyklisk kapitalbuffer så snart som mulig i løpet av 2013 etter at de nye kapital- og likviditetskravene er endelig vedtatt i EU. EU-prosessen er forsinket, og det gjenstår derfor å se når dette vil skje. For globalt og nasjonalt systemviktige banker vil det dessuten komme krav om ytterligere kapitalbuffer. Finanstilsynet har valgt å beholde overgangsreglene i Basel II, som setter en grense for hvor langt ned norske bankers risikovektede beregningsgrunnlag kan settes i forhold til Basel I-regelverket, det såkalte 80-prosentgulvet. Denne særnorske tilsynspraksisen har ikke betydning for norske bankers faktiske soliditet, men innebærer at norske banker i internasjonale sammenligninger fremstår som svakere kapitalisert.

Finansdepartementet har bedt Finanstilsynet om å utrede en økning i systemrisikopåslaget på risikovektene for boliglån til minst 35 prosent. DNBs gjennomsnittlige risikovekt på boliglån er nå 12,8 prosent. En økning til 35 prosent vil dermed påvirke DNBs kapitaldekning etter Basel II uten overgangsregler og Basel III negativt. Den svenske Finansinspektionen foreslo nylig å innføre et gulv på 15 prosent for den gjennomsnittlige risikovekten på svenske boliglån, og målemetoden i det svenske forslaget vil i tillegg medføre at de svenske bankene vil fremstå som mer solide enn de norske.

DNB er opptatt av at det etableres like rammevilkår for konkurranse i markedet og henstiller til norske myndigheter om å arbeide for størst mulig grad av harmonisering i tråd med intensjonene bak de nye rammebetingelsene innen EØS-området.

Obligasjoner med fortrinnsrett utstedt av hel- eller deleide kredittforetak har utviklet seg til å bli en viktig finansieringskilde for norske banker. Det har bidratt til å redusere bankenes finansieringskostnader og likviditetsrisiko i en tid med betydelig ustabilitet i internasjonale finansmarkeder. Ved utgangen av 2012 ba Finansdepartementet Finanstilsynet utrede om en kvalitativ regel der banker ikke skal kunne overføre mer enn det som er forsvarlig av egne aktiva til kredittforetak, kan bidra til redusert systemrisiko. Som en del av regelverket ber departementet om forslag til en hjemmel til eventuelt å kunne pålegge ekstra kapitalkrav hvis risikoen i banken som overfører lån til kredittforetak, øker betraktelig. DNB legger til grunn at man ikke vil innføre regler som undergraver bankenes muligheter til å styrke sin likviditetsprofil gjennom bruk av obligasjoner med fortrinnsrett, hvilket igjen har vesentlig betydning for bankenes generelle evne til å betjene både person- og bedriftskunder.

EU vedtok mot slutten av 2012 å opprette et felles, overnasjonalt banktilsyn for eurosone. Tilsynet er lagt til den europeiske sentralbanken, og det tas sikte på at det nye tilsynet skal bli operativt fra 2014.

Rammebetingelser for norske livsforsikringsselskaper vil bli vesentlig endret i løpet av de neste årene. Viktige elementer i endringen er innføring av Solvens II, nytt regelverk for tjenestepensjon i privat sektor og endringer i regelverket for fripoliser. Etter planen skulle Solvens II-regelverket implementeres fra 1. januar 2014, men uenighet blant annet om hvordan langsiktige garantier skal verdsettes har medført en utsettelse, i alle fall til 2016. Både rammebetingelser og kundenes preferanser vil medføre en dreining fra produkter med rentegaranti til produkter med investeringsvalg. DNB Livsforsikrings forretningsstrategi understøtter denne utviklingen, og nye produkter rettet mot tjenestepensjonsmarkedet innenfor privat sektor vil være mindre kapitalkrevende.

I statsbudsjettet for 2013 ble det lagt frem lovforslag om å begrense anvendelsesområdet for den såkalte fritaksmetoden for skatt i livsforsikringsselskaper og pensjonsforetak. Etter Finansdepartementets syn har det vært en asymmetri i regelverket ved at forsikringsselskapene har fått skattemessig fradrag for avsetning til forsikringsfond selv om grunnlaget for avsetningen, verdistigning og inntekter på kundemidler, delvis har vært omfattet av fritaksmetoden og dermed ikke er blitt skattlagt. Lovendringen ble vedtatt i desember 2012 og vil over tid medføre en økt skattekostnad for DNB.

Stortinget vedtok ved utgangen av 2012 at medlemmer av Bankenes Sikringsfond hvert år skal betale full avgift uavhengig av fondets størrelse. Endringen innebærer at bankenes årlige utlegg til sikringsfondet vil øke sammenlignet med dagens situasjon, hvor det betales avgift kun når fondet er under en viss størrelse.

DNB arbeider for å være klar til å møte nye krav på de ulike områdene. I perioden frem til endelige regelverk er på plass vil konsernets aktiviteter gradvis tilpasses til de nye kravene.

Utsiktene fremover

DNB presenterte oppdaterte finansielle mål på kapitalmarkedsdagen i september, og disse målene står fast. Målene for perioden 2012 til 2015 er en årlig vekst i netto renteinntekter på over 6 prosent og maksimalt 2 prosent årlig kostnadsvekst inkludert omstillingskostnader. I 2015 er målet at egenkapitalavkastningen skal være over 12 prosent og ren kjernekapitaldekning i henhold til Basel III mellom 12 og 12,5 prosent. Målet for egenkapitalavkastning ble noe nedjustert fra tidligere, primært på grunn av at det ventes lavere renter enn tidligere forutsatt, samt strengere myndighetskrav til oppbygging av kapital.

Det er flere sentrale faktorer som bidrar til at DNB mener det er mulig å nå disse målene. Den norske økonomien forventes frem-

deles å være sterk til tross for en relativt svak internasjonal utvikling. Sammen med sterk kostnadsstyring vil det gi grunnlag for en positiv resultatutvikling i den norske delen av virksomheten. Storkunder og internasjonal vil i perioden frem til 2015 gjøre justeringer i sammen-setningen av kreditteksponeringen. DNB vil samtidig gjennomføre andre tiltak som vil redusere eksponeringen mot kapitalintensiv virksomhet, og styrke satsingen på virksomheter som øker de mindre kapitalkrevende inntektene.

Målene bygger på sentrale analyseinstitusjoners forventninger til den norske og internasjonale økonomiske utviklingen, som blant annet innebærer en gradvis normalisering av rentenivået. Det er imidlertid fortsatt stor usikkerhet om denne utviklingen, og ytterligere forskyvning av en ny internasjonal vekstperiode vil, sammen med eventuelle ytterligere skjerping av myndighetskravene, kunne påvirke måloppnåelsen fremover.

Det ventes gradvis økning i volumvektede rentemarginer og en moderat vekst i utlånsvolumene fremover. Kostnadsutviklingen vil bli stabil. Det ventes fortsatt god porteføljekvalitet med nedskrivninger på utlån omtrent på nivå som i 2012. Konsernet vil fortsette å bygge opp kapital, og soliditeten vil styrkes videre. Konsernet er godt posisjonert for å møte forventede regulatoriske krav.

Oslo, 6. februar 2013
I styret for DNB ASA

Anne Carine Tanum
(styreleder)

Tore Olaf Rimmereid
(nestleder)

Jarle Bergo

Bente Brevik

Sverre Finstad

Carl A. Løvvik

Vigdis Mathisen

Berit Svendsen

Rune Bjerke
(konsernsjef)

Resultatregnskap

Beløp i millioner kroner	Note	DNB-konsernet			
		4. kvartal 2012	4. kvartal 2011	Året 2012	Året 2011
Sum renteinntekter	5	15 002	15 996	63 068	60 075
Sum rentekostnader	5	7 901	9 204	35 853	34 823
Netto renteinntekter	5	7 101	6 792	27 216	25 252
Provisjonsinntekter m.v.	6	2 363	2 087	9 299	9 135
Provisjonskostnader m.v.	6	563	592	2 337	2 256
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	7	1 363	3 397	3 910	7 661
Netto gevinster på eiendeler i DNB Livsforsikring		3 430	4 269	14 219	5 834
Garantert avkastning, styrket premiereserve og tildeling til forsikringstagere i DNB Livsforsikring		3 117	4 124	13 187	5 772
Premieinntekter m.v. som inngår i risikoresultatet i DNB Livsforsikring		1 196	1 291	5 102	4 941
Erstatninger m.v. som inngår i risikoresultatet i DNB Livsforsikring		1 370	1 247	5 421	4 853
Premieinntekter, DNB Skadeforsikring		324	288	1 250	1 094
Erstatninger m.v., DNB Skadeforsikring		246	225	925	849
Resultat investeringer etter egenkapitalmetoden	8	177	111	789	77
Netto gevinster på investeringseiendom	17	(16)	(132)	(340)	(32)
Andre inntekter	9	518	474	2 141	1 775
Netto andre driftsinntekter		4 061	5 599	14 501	16 754
Sum inntekter		11 162	12 392	41 717	42 006
Lønn og andre personalkostnader	10, 11	2 749	2 618	11 174	10 279
Andre kostnader	10	1 899	2 098	7 451	7 722
Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	10	854	870	2 322	2 172
Sum driftskostnader	10	5 502	5 586	20 947	20 172
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler		(65)	(1)	(1)	19
Nedskrivninger på utlån og garantier	13	1 190	926	3 179	3 445
Driftsresultat før skatt		4 406	5 878	17 589	18 407
Skattekostnad	12	601	1 790	4 028	5 423
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt		4	0	96	(5)
Resultat for perioden		3 810	4 089	13 657	12 979
Resultat/utvannet resultat per aksje (kroner)		2,34	2,51	8,39	7,98
Resultat per aksje eksklusive virksomhet holdt for salg (kroner)		2,34	2,51	8,33	7,99

Totalresultat

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet			
	4. kvartal 2012	4. kvartal 2011	Året 2012	Året 2011
Resultat for perioden	3 810	4 089	13 657	12 979
Valutakurseffekt ved omregning av utenlandsk virksomhet	(104)	66	(210)	(53)
Verdiregulering på eiendom	45	0	45	0
Totalresultatelementer allokert til kunder (livsforsikring)	(45)	0	(45)	0
Øvrige resultatelementer for perioden	(104)	66	(210)	(53)
Totalresultat for perioden	3 706	4 154	13 446	12 926

Balanser

		DNB-konsernet	
		31. des. 2012	31. des. 2011
<i>Beløp i millioner kroner</i>	Note		
Eiendeler			
Kontanter og fordringer på sentralbanker		298 892	224 581
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		37 136	28 754
Utlån til kunder	14, 15	1 297 892	1 279 259
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi		224 750	177 980
Aksjer		48 288	53 012
Finansielle eiendeler, kunder bærer risikoen		28 269	23 776
Finansielle derivater		96 584	96 693
Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall	16	157 330	166 965
Investerings eiendommer	17	39 496	42 796
Investering i tilknyttede selskaper		2 882	2 189
Immaterielle eiendeler	18	6 718	7 003
Utsatt skattefordel		1 058	643
Varige driftsmidler		10 825	6 336
Eiendeler holdt for salg		417	1 054
Andre eiendeler		14 309	15 055
Sum eiendeler		2 264 845	2 126 098
Gjeld og egenkapital			
Gjeld til kredittinstitusjoner		251 388	279 553
Innskudd fra kunder		810 959	740 036
Finansielle derivater		63 274	64 365
Verdipapirgjeld	19	708 047	635 157
Forsikringsforpliktelser, kunder bærer risikoen		28 269	23 776
Forpliktelser til forsikringstagere i DNB Livsforsikring		221 185	212 271
Forsikringsforpliktelser, DNB Skadeforsikring		1 780	1 589
Betalbar skatt		6 831	634
Utsatt skatt		1 461	4 897
Annen gjeld		18 451	17 767
Forpliktelser holdt for salg		76	383
Avsetninger		770	570
Pensjonsforpliktelser		3 228	3 123
Ansvarlig lånekapital	19	21 090	24 163
Sum gjeld		2 136 810	2 008 284
Aksjekapital		16 269	16 260
Overkursfond		22 609	22 609
Annen egenkapital		89 158	78 946
Sum egenkapital		128 035	117 815
Sum gjeld og egenkapital		2 264 845	2 126 098
Forretninger utenfor balansen, betingede utfall og hendelser etter balansedagen	23		

Endring i egenkapital

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet			
	Aksje- kapital ¹⁾	Over- kursfond	Annen egenkapital ¹⁾	Sum egenkapital ¹⁾
Balanse per 31. desember 2010	16 232	22 609	72 356	111 196
Resultat for perioden			12 979	12 979
Valutakurseffekt ved omregning av utenlandsk virksomhet			(53)	(53)
Totalresultat for perioden			12 926	12 926
Utbetalt utbytte for 2010 (4,00 kr per aksje)			(6 515)	(6 515)
Endring i beholdning av egne aksjer	28		240	268
Nye virksomhetsregler i forsikring			(61)	(61)
Balanse per 31. desember 2011	16 260	22 609	78 946	117 815
Resultat for perioden			13 657	13 657
Verdiregulering fast eiendom			45	45
Totalresultat allokert til kunder (livsforsikring)			(45)	(45)
Valutakurseffekt ved omregning av utenlandsk virksomhet			(210)	(210)
Totalresultat for perioden			13 446	13 446
Utbetalt utbytte for 2011 (2,00 kr per aksje)			(3 258)	(3 258)
Endring i beholdning av egne aksjer	9		23	32
Balanse per 31. desember 2012	16 269	22 609	89 158	128 035
<u>Herav valutakursendringsreserve:</u>				
Balanse per 31. desember 2010			(513)	(513)
Totalresultat for perioden			(53)	(53)
Balanse per 31. desember 2011			(565)	(565)
Totalresultat for perioden			(210)	(210)
Akkumulert valutakursreserve i Pres-Vac			2	2
Balanse per 31. desember 2012			(774)	(774)

Det var ingen verdireguleringsreserve på fast eiendom per 31. desember 2012. Verdireguleringen er allokert til kunder (Livsforsikring).

1) Herav beholdning av egne aksjer som ledd i DNB Markets' tradingaktivitet:

Balanse per 31. desember 2011	(28)	(138)	(166)
Endring i beholdning av egne aksjer	9	23	32
Reversering av resultatførte markedsverdijusteringer		(3)	(3)
Balanse per 31. desember 2012	(19)	(118)	(137)

Kontantstrømoppstilling

	DNB-konsernet	
	Året 2012	Året 2011
<i>Beløp i millioner kroner</i>		
Operasjonelle aktiviteter		
Netto utbetaling av lån til kunder	(40 656)	(108 418)
Innbetaling av renter fra kunder	56 429	52 398
Netto innbetaling av innskudd fra kunder	81 967	96 698
Utbetaling av renter til kunder	(18 842)	(17 712)
Netto inn-/utbetaling ved låneopptak til/fra kredittinstitusjoner	(35 561)	36 929
Innbetaling av renter fra kredittinstitusjoner	1 391	1 425
Utbetaling av renter til kredittinstitusjoner	(3 166)	(4 719)
Netto inn-/utbetaling ved salg av finansielle eiendeler til investerings- eller tradingformål	(10 775)	69 052
Innbetaling av renteinntekter, verdipapirer	4 069	8 391
Netto innbetaling av provisjonsinntekter	6 983	6 897
Utbetaling til drift	(18 213)	(17 815)
Betalt skatt	(542)	(5 428)
Innbetaling av premier	18 503	17 020
Netto inn-/utbetaling ved flytting av premiereserver	(987)	2 061
Utbetaling av erstatninger	(14 640)	(13 641)
Annen utbetaling	(863)	(6 452)
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	25 097	116 686
Investeringsaktiviteter		
Netto utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	(6 984)	(2 738)
Netto utbetaling, investeringseiendom	(399)	(688)
Innbetaling ved salg av langsiktige investeringer i aksjer	0	85
Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer	97	105
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(7 286)	(3 236)
Finansieringsaktiviteter		
Innbetaling ved utstedelse av obligasjons- og sertifikatgjeld	941 280	367 414
Utbetaling ved forfall av obligasjons- og sertifikatgjeld	(861 109)	(244 281)
Utbetaling av renter på obligasjons- og sertifikatgjeld	(12 726)	(14 933)
Innbetaling ved opptak av ansvarlig lånekapital	5 525	0
Tilbakebetaling av ansvarlig lånekapital	(8 082)	(9 806)
Utbetaling av renter på ansvarlig lånekapital	(1 028)	(721)
Utbetaling av utbytte	(3 258)	(6 515)
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	60 603	91 158
Valutakurseffekt på kontanter og kontantekvivalenter	(3 468)	967
Sum kontantstrøm	74 946	205 575
Kontanter per 1. januar	229 301	23 726
Netto innbetaling av kontanter	74 946	205 575
Kontanter ved utgangen av perioden ¹⁾	304 247	229 301
*) Herav: Kontanter og fordringer på sentralbanker		
	298 892	224 581
Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsesfrist ¹⁾		
	5 355	4 721

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 direkteметоден. 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 fjerde kvartal 2012 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 2011. Års- og delårsregnskapene for konsernet er utarbeidet i samsvar med IFRS godkjent av EU. Selskapsregnskapet til DNB ASA avlegges i samsvar med Finansdepartementets årsregnskapsforskrift paragraf 1-5 om forenklet IFRS, som i hovedsak innebærer at innregning og måling følger IFRS og presentasjon og noteopplysninger er i henhold til norsk regnskapslov og god regnskapsskikk.

Konsernets regnskapsprinsipper og beregningsmetoder er i det alt vesentlige uendret i forhold til årsrapporten for 2011. Fra og med første kvartal 2012 er imidlertid resultat fra overtatt virksomhet som innebærer full konsolidering i DNB-konsernet, presentert netto på linjen "Resultat overtatt virksomhet" i selskapets interne rapportering av forretningsområder. Den overtatte virksomheten inngår i Konsernsenteret. Presentasjonen i note 4 Segmenter er endret tilsvarende, herunder sammenlignbare tall. Endringene har kun betydning for presentasjon av de enkelte forretningsområdenes resultat og påvirker ikke presentasjonen av resultatregnskapet for konsernet.

Ingen nye eller endrede regnskapsstandarder eller tolkninger trådte i kraft i 2012, unntatt endring i IAS 12 Inntektsskatt, omtalt nedenfor.

Endring IAS 12 Inntektsskatt

Endringene innebærer at utsatt skatt på investeringseiendommer målt til virkelig verdi under IAS 40 Investeringseiendommer, i utgangspunktet skal fastsettes basert på en forventning om at verdien av eiendelen vil gjenvinnes ved salg og ikke ved bruk. Endringene gjelder også for ikke-avskrivbare eiendeler som regnskapsføres til virkelig verdi etter reglene i IAS 16 Eiendom, anlegg og utstyr. Endring i IAS 12 trådte i kraft 1. januar 2012 og ble EU-godkjent i fjerde kvartal 2012. Endringen antas ikke å påvirke konsernets anvendelse av regnskapsprinsipper i vesentlig grad.

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 2011 er det redegjort nærmere for vesentlige estimater og forutsetninger i note 1 Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger.

Note 3 Endring i konsernstruktur

Pres-Vac

Pres-Vac Engineering Aps og Valpress GmbH (Pres-Vac) utvikler og produserer blant annet tankventiler for skip som frakter flytende last. Som et ledd i restruktureringen av bankens engasjement med selskapene, har DNB Bank ASA overtatt samtlige aksjer i selskapene. Selskapene er fra og med første kvartal 2012 konsolidert i konsernregnskapet.

Selskapene ble overtatt for henholdsvis 1 dansk krone og 1 euro. Ved inngangen til 2012 hadde Pres-Vac-konsernet en samlet negativ egenkapital på 208 millioner danske kroner. DNB Bank ASA hadde forut for overtagelsen nedskrevet engasjementet med om lag 272 millioner danske kroner. I oppkjøpsanalysen ble resterende differanse på 64 millioner danske kroner vurdert å være en mindreverdi på regnskapsført verdi av goodwill i konsernregnskapet i Pres-Vac.

I første kvartal 2012 ble 105 millioner danske kroner av selskapets gjeld til banken konvertert til egenkapital. Driftsinntekter for 2012 utgjorde 97 millioner danske kroner, driftskostnader 149 millioner danske kroner (inkludert nedskrivning av goodwill på 38 millioner) og driftsresultat ble minus 52 millioner danske kroner.

Bryggetorget Holding AS

Etter konkursen i Faktor Eiendom ASA overtok Bryggetorget Holding AS, som er eiet av DNB Bank ASA, i første kvartal 2012 Skurufjellet Eiendom AS, Trysilfjell Eiendom AS og Trysilfjell Apartment Eiendom AS fra boet. I tillegg ble det overtatt 31 fritidsleiligheter i Uvdal organisert i et borettslag. Eiendommene ble overtatt til virkelig verdi, og balanseført verdi av eiendommene i Bryggetorget Holding var etter overtagelse 222 millioner kroner.

SalusAnsvar

Det ble i tredje kvartal 2012 inngått avtale om salg av det heleide datterselskapet SalusAnsvar AB til forsikringsselskapet Folksam Sak AB for om lag 480 millioner svenske kroner. SalusAnsvar tilbyr primært skadeforsikring og personforsikring i det svenske markedet. Selskapet har en bemanning tilsvarende 137 årsverk. Som følge av den inngåtte avtalen, ble goodwill i DNB-konsernet nedskrevet med 55 millioner svenske kroner (tilsvarende 47 millioner norske kroner) i tredje kvartal 2012. Transaksjonen ble i fjerde kvartal godkjent av tilsynsmyndighetene og virksomheten er klassifisert som holdt for salg i konsernregnskapet ved utgangen av 2012. Av eiendeler på 444 millioner svenske kroner (tilsvarende 380 millioner norske kroner), presentert som holdt for salg, utgjorde restverdi på goodwill 210 millioner svenske kroner og øvrige immaterielle eiendeler 80 millioner svenske kroner.

Note 4 Segmenter

Forretningsområder

DNBs forretningsområder er selvstendige resultatområder og har ansvar for betjening av alle konsernets kunder og for det totale tilbudet av produkter. DNBs virksomhet var i 2012 operasjonelt inndelt i fire forretningsområder og fire stabs- og støtteområder. Forretningsområdene besto av Retail Norge, Storkunder og internasjonal, DNB Markets og Forsikring og kapitalforvaltning. I tillegg ble virksomheten i DNB Baltikum og Polen rapportert som et eget resultatområde.

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

Resultatregnskap og balanseoppstilling for forretningsområdene er basert på en sammenstilling av intern finansiell rapportering for den funksjonelle organiseringen av DNB-konsernet i forretningsområder, slik den rapporteres til konsernledelsen (øverste beslutningstager), for å vurdere utvikling og allokere ressurser. Tallene for forretningsområdene er basert på DNBs styringsmodell og konsernets regnskapsprinsipper. Tallene er omarbeidet i samsvar med konsernets gjeldende prinsipper for fordeling av kostnader og allokering av kapital mellom områdene og bygger på en rekke forutsetninger, estimer og skjønnsmessige fordelinger. Mellomregningsrenter mellom forretningsområdene fastsettes med basis i observerbare markedsrenter som for eksempel NIBOR. I tillegg til dette belastes områdene for merkostnader knyttet til konsernets langsiktige finansiering. Fra og med første kvartal 2012 er resultat fra overtatt virksomhet som innebærer full konsolidering i DNB-konsernet, presentert netto på linjen "Resultat overtatt virksomhet" i selskapets interne rapportering av forretningsområdene. De overtatte selskapene inngår i Konsernsenter. Se note 1 Regnskapsprinsipper. Tallene for tidligere perioder er omarbeidet.

Risikojustert kapitalbehov er et uttrykk for virksomhetens økonomiske kapital basert på risikosystemene. Kapitalstørrelsen benyttes til måling av forretningsvirksomhetens kapitalbehov. Konsernets faktiske egenkapital er påvirket av ytre ramme-betingelser og er ikke direkte sammenlignbar med risikojustert kapitalbehov. Avkastningen i nøkkeltallstabellen nedenfor er beregnet i forhold til risikojustert kapitalbehov.

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

Note 4 Segmenter (forts.)

Resultatregnskap for fjerde kvartal

	DNB-konsernet													
	Retail Norge		Storkunder og internasjonal		DNB Markets		Forsikring og kapitalforvaltning		DNB Baltikum og Polen		Øvrig virksomhet/ elimineringer ¹⁾		DNB-konsernet	
	4. kvartal		4. kvartal		4. kvartal		4. kvartal		4. kvartal		4. kvartal		4. kvartal	
Beløp i millioner kroner	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Netto renteinntekter - ordinær virksomhet	4 274	3 646	2 242	2 252	79	195	(76)	(107)	259	315	323	492	7 101	6 792
Renter av allokert kapital ²⁾	104	166	120	189	32	50	62	115	1	15	(318)	(535)	0	0
Netto renteinntekter	4 378	3 812	2 362	2 440	111	245	(14)	8	260	329	5	(43)	7 101	6 792
Andre driftsinntekter	937	892	351	286	1 450	1 247	919	823	221	226	183	2 126	4 061	5 599
Inntekter fra produktleverandører	297	340	634	516	0	0	0	0	0	0	(931)	(856)	0	0
Netto andre driftsinntekter	1 234	1 232	985	802	1 450	1 247	919	823	221	226	(748)	1 269	4 061	5 599
Sum inntekter	5 612	5 044	3 346	3 242	1 560	1 493	905	831	481	555	(743)	1 226	11 162	12 392
Andre driftskostnader	2 717	2 752	671	705	513	483	473	576	508	570	620	500	5 502	5 586
Kostnader fra produktleverandører	148	176	268	219	0	0	0	0	0	0	(416)	(395)	0	0
Driftskostnader	2 865	2 929	939	924	513	483	473	576	508	570	204	104	5 502	5 586
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt	2 747	2 116	2 407	2 318	1 048	1 009	432	255	(27)	(15)	(946)	1 122	5 660	6 806
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	1	0	0	0	(3)	0	0	0	(6)	(4)	(56)	3	(65)	(1)
Nedskrivninger på utlån og garantier ³⁾	467	274	670	338	0	0	0	0	36	217	17	97	1 190	926
Nedskrivninger fra produktleverandører	0	0	0	(2)	0	0	0	0	0	0	0	2	0	0
Resultat overtatt virksomhet	(35)	0	(2)	(136)	0	0	0	0	0	0	38	136	0	0
Driftsresultat før skatt	2 246	1 842	1 734	1 846	1 045	1 009	432	255	(69)	(236)	(982)	1 162	4 406	5 878

1) Øvrig virksomhet/elimineringer:

	Eliminering av inntekter/kostnader fra produktleverandører		Andre elimineringer		Konsernsenter ¹⁾		Totalt	
	4. kvartal		4. kvartal		4. kvartal		4. kvartal	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Beløp i millioner kroner								
Netto renteinntekter - ordinær virksomhet	0	0	(15)	(28)	338	520	323	492
Renter av allokert kapital ²⁾	0	0	0	0	(318)	(535)	(318)	(535)
Netto renteinntekter	0	0	(15)	(28)	20	(15)	5	(43)
Andre driftsinntekter	0	0	(402)	(265)	585	2 391	183	2 126
Inntekter fra produktleverandører	(931)	(856)	0	0	0	0	(931)	(856)
Netto andre driftsinntekter	(931)	(856)	(402)	(265)	585	2 391	(748)	1 269
Sum inntekter	(931)	(856)	(416)	(293)	604	2 376	(743)	1 226
Andre driftskostnader	0	0	(416)	(293)	1 036	793	620	500
Kostnader fra produktleverandører	(416)	(395)	0	0	0	0	(416)	(395)
Driftskostnader	(416)	(395)	(416)	(293)	1 036	793	204	104
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt	(514)	(461)	0	0	(432)	1 583	(946)	1 122
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	0	0	0	0	(56)	3	(56)	3
Nedskrivninger på utlån og garantier ³⁾	0	0	0	0	17	97	17	97
Nedskrivninger fra produktleverandører	0	2	0	0	0	0	0	2
Resultat overtatt virksomhet	0	0	0	0	38	136	38	136
Driftsresultat før skatt	(515)	(463)	0	0	(467)	1 625	(982)	1 162

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

Konsernsenteret omfatter Operations, HR, IT, Konsern finans og risikostyring, Marked, kommunikasjon og eBusiness, Corporate Centre, Treasury, det deleide selskapet Eksportfinans, investeringer i IT infrastruktur og aksjonærrelaterte kostnader. Konsernsenteret inneholder også den delen av konsernets egenkapital som ikke er allokert ut til forretningsområdene. Fra og med første kvartal 2012 er resultat fra overtatt virksomhet som innebærer full konsolidering i DNB-konsernet, presentert netto på linjen "Resultat overtatt virksomhet" i selskapets interne rapportering av forretningsområdene. De overtatte selskapene inngår i Konsernsenter. Tall for tidligere perioder er omarbeidet.

*) Konsernsenter - driftsresultat før skatt i millioner kroner	4. kvartal	
	2012	2011
+ Renter av uallokert egenkapital m.v.	263	179
+ Inntekter fra egenkapitalinvesteringer	(99)	(14)
+ Gevinster varige og immaterielle eiendeler	(56)	2
+ Markedsjusteringer Treasury og virkelig verdi på utlån	(283)	97
+ Basiswapper	235	2 017
+ Eksportfinans ASA	140	112
+ Netto gevinster på investeringseienom	4	(116)
- Uallokerte nedskrivninger på utlån og garantier	17	97
- Tildeling til ansatte	54	52
- Eierkostnader (kostnader vedrørende aksjonærforhold, investorrelasjoner, strategisk planlegging m.v.)	107	61
- Uallokerte pensjonskostnader	130	11
- Uallokerte IT-kostnader	87	54
- Finansieringskostnad goodwill	10	15
- Nedskrivning av immaterielle eiendeler	202	190
Øvrig	(64)	(173)
Driftsresultat før skatt	(467)	1 625

2) Renter av allokert kapital er beregnet på grunnlag av intern måling av risikojustert kapitalbehov.

3) Se note 13 Nedskrivninger på utlån og garantier for analyse av bruttoendring i nedskrivningene for konsernet.

Note 4 Segmenter (forts.)

Gjennomsnittlige balanseposter

Gjennomsnittlige balanseposter												DNB-konsernet			
	Retail Norge		Storkunder og internasjonal		DNB Markets		Forsikring og kapitalforvaltning		DNB Baltikum og Polen		Øvrig virksomhet/ elimineringer		DNB-konsernet		
	4. kvartal		4. kvartal		4. kvartal		4. kvartal		4. kvartal		4. kvartal		4. kvartal		
Beløp i milliarder kroner	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	
Netto utlån til kunder ¹⁾	868,7	809,2	383,9	395,0	2,9	1,9	1,9	1,4	52,6	54,6	(1,8)	(2,5)	1 308,2	1 259,6	
Innskudd fra kunder ¹⁾	463,6	424,4	308,9	249,5	42,7	44,7			29,1	22,3	(3,5)	(1,7)	840,8	739,3	
Midler til forvaltning ²⁾							511,8	524,5					511,8	524,5	
Allokert kapital ³⁾	21,2	22,1	24,8	25,2	6,6	6,7	12,9	15,2	3,5	3,8					

Nøkkeltall

Nøkkeltall	DNB-konsernet													
	Retail Norge		Storkunder og internasjonal		DNB Markets		Forsikring og kapitalforvaltning		DNB Baltikum og Polen		Øvrig virksomhet		DNB-konsernet	
	4. kvartal	4. kvartal	4. kvartal	4. kvartal	4. kvartal	4. kvartal	4. kvartal	4. kvartal	4. kvartal	4. kvartal				
Prosent	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Kostnadsgrad ⁴⁾	51,0	58,1	28,1	28,5	32,9	32,4	52,3	69,3	105,6	68,4			47,5	42,0
Innskuddsdekning ^{1) 5)}	53,4	52,5	80,5	63,2					55,4	40,9			64,3	58,7
Avkastning allokert kapital, annualisert ³⁾	30,3	23,8	20,0	20,9	45,5	42,9	14,5	9,8	(6,3)	(19,9)			23,0	23,3
Antall årsverk per 31. desember ⁶⁾	4 897	5 040	1 118	1 174	722	698	1 017	1 060	3 083	3 297	2 454	2 352	13 291	13 620

- 1) Utlån til kunder inkluderer påløpte renter, nedskrivninger og verdijusteringer. Utlån til kredittinstitusjoner inngår ikke. Tilsvarende inkluderer innskudd fra kunder påløpte renter og verdijusteringer. Innskudd fra kredittinstitusjoner inngår ikke.
- 2) Tallene inkluderer totale eiendeler i DNB Livsforsikring. Fra og med 2012 er forvaltningskapitalen fra DNB Private Equity inkludert med 5,9 milliarder kroner. Tall for tidligere perioder er omarbeidet.
- 3) Allokert kapital og avkastning på allokert kapital er for forretningsområdene beregnet på grunnlag av intern måling av risikojustert kapitalbehov. For konsernet er regnskapsført kapitalavkastning benyttet.
- 4) Sum driftskostnader dividert på sum inntekter.
- 5) Innskudd fra kunder dividert på netto utlån til kunder.
- 6) Historiske tall for DNB Baltikum og Polen inkluderer ikke DnB NORDs virksomhet og filialer i Finland og Danmark som er avviklet eller overført til DNB i Oslo.

Resultatregnskap for året

Resultatregnskap for året												DNB-konsernet			
	Retail Norge		Storkunder og internasjonal		DNB Markets		Forsikring og kapitalforvaltning		DNB Baltikum og Polen		Øvrig virksomhet/ elimineringer		DNB-konsernet		
	Året		Året		Året		Året		Året		Året		Året		
Beløp i millioner kroner	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	
Netto renteinntekter - ordinær virksomhet	15 883	13 805	8 750	7 584	552	842	(356)	(375)	1 039	1 268	1 347	2 128	27 216	25 252	
Renter av allokert kapital	481	592	585	661	157	165	306	457	22	51	(1 551)	(1 925)	0	0	
Netto renteinntekter	16 364	14 397	9 335	8 245	710	1 007	(50)	82	1 061	1 319	(203)	203	27 216	25 252	
Andre driftsinntekter	3 970	3 681	1 309	1 097	6 838	5 152	3 814	3 009	886	763	(2 316)	3 051	14 501	16 754	
Inntekter fra produktleverandører	1 135	1 328	2 344	2 100	0	0	0	0	0	0	(3 478)	(3 428)	0	0	
Netto andre driftsinntekter	5 105	5 010	3 653	3 196	6 838	5 152	3 814	3 009	886	763	(5 794)	(377)	14 501	16 754	
Sum inntekter	21 469	19 406	12 987	11 441	7 547	6 159	3 763	3 091	1 948	2 082	(5 998)	(174)	41 717	42 006	
Andre driftskostnader	10 895	10 659	2 600	2 463	2 170	1 999	2 185	2 333	1 558	1 484	1 539	1 235	20 947	20 172	
Kostnader fra produktleverandører	562	658	972	873	0	0	0	0	0	0	(1 534)	(1 531)	0	0	
Driftskostnader	11 457	11 317	3 572	3 336	2 170	1 999	2 185	2 333	1 558	1 484	5	(296)	20 947	20 172	
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt	10 012	8 089	9 415	8 106	5 378	4 160	1 578	758	389	598	(6 003)	122	20 769	21 833	
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	0	2	0	0	(3)	0	0	0	(3)	9	4	8	(1)	19	
Nedskrivninger på utlån og garantier	1 139	877	1 674	1 175	0	0	0	0	256	1 280	110	113	3 179	3 445	
Nedskrivninger fra produktleverandører	0	0	0	1	0	0	0	0	0	0	0	(1)	0	0	
Resultat overtatt virksomhet	(48)	0	(148)	(197)	0	0	0	0	0	0	196	197	0	0	
Driftsresultat før skatt	8 825	7 214	7 594	6 734	5 375	4 160	1 578	758	130	(673)	(5 913)	215	17 589	18 407	

Note 4 Segmenter (forts.)

DNB Livsforsikring

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

Resultatregnskap ¹⁾	DNB Livsforsikring			
	4. kvartal 2012	4. kvartal 2011	Året 2012	Året 2011
<i>Beløp i millioner kroner</i>				
Provisjonsinntekter m.v.	576	426	2 305	2 162
Provisjonskostnader m.v.	78	78	330	315
Netto gevinster på eiendeler i DNB Livsforsikring	3 482	4 255	14 283	5 795
Garantert avkastning, styrket premiereserve og tildeling til forsikringstagere i DNB Livsforsikring ^{*)}	3 162	4 124	13 232	5 772
Premieinntekter m.v. som inngår i risikoresultatet i DNB Livsforsikring	1 196	1 291	5 102	4 941
Erstatninger m.v. som inngår i risikoresultatet i DNB Livsforsikring	1 370	1 247	5 421	4 853
Andre inntekter	7	9	30	29
Netto andre driftsinntekter	652	533	2 738	1 988
Sum inntekter	652	533	2 738	1 988
Lønn og andre personalkostnader	166	153	718	674
Andre kostnader	158	213	648	791
Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	23	26	92	107
Sum driftskostnader	347	392	1 459	1 573
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	0	0	0	0
Driftsresultat før skatt	305	141	1 279	415
Skattekostnad	(79)	(154)	(355)	101
Resultat for perioden ²⁾	384	295	1 634	314
 ^{*) Herav oppreservering for økt levealder, kollektivpensjon}	 929	 464	 3 323	 464

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

2) Resultatregnskap etter hovedområder	DNB Livsforsikring			
	4. kvartal 2012	4. kvartal 2011	Året 2012	Året 2011
<i>Beløp i millioner kroner</i>				
Renteresultat	1 422	1 570	4 952	(74)
Bruk av/(overføring til) tilleggsavsetninger	0	(1 062)	0	524
Risikoresultat	(166)	62	(300)	129
Administrasjonsresultat	24	(162)	7	(192)
Forhåndsprising risiko og rentegaranti	145	136	580	531
Avsatt til sikkerhetsfond	8	18	19	41
Oppreservering for økt levealder, kollektiv pensjon ^{*)}	929	464	3 323	464
Midler foreslått tilført livsforsikringskunder	184	(80)	618	(2)
Driftsresultat	305	141	1 279	416
Skatt	(79)	(154)	(355)	101
Resultat for perioden	384	295	1 634	314

^{*)} Oppreservering for økt levealder inkluderer foreslått forsterkning av premiereservene for kollektiv pensjon med 929 millioner kroner i fjerde kvartal 2012 og 3 323 millioner i 2012. Avsetningen finansieres over renteresultatet og var endelig ved årsskiftet. I 2011 ble premiereservene for kollektiv pensjon forsterket med 464 millioner kroner som følge av forventning om økt levealder.

Note 4 Segmenter (forts.)

Balanser ¹⁾

DNB Livsforsikring

Beløp i millioner kroner

31. des.
2012 31. des.
2011

Eiendeler

Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	7 476	4 999
Utlån til kunder	1 941	1 858
Sertifikater og obligasjoner	64 952	72 810
Aksjer	37 816	40 607
Finansielle eiendeler, kunder bærer risikoen	28 269	23 776
Finansielle derivater	1 279	1 470
Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall	88 948	73 954
Investerings eiendommer ²⁾	37 968	37 632
Investering i tilknyttede selskaper	17	16
Immaterielle eiendeler	211	240
Utsatt skattefordel	295	0
Varige driftsmidler	4	10
Andre eiendeler	1 395	1 460
Sum eiendeler	270 570	258 831

Gjeld og egenkapital

Finansielle derivater	665	2 322
Forsikringsforpliktelser, kunder bærer risikoen	28 269	23 776
Forpliktelser til forsikringstagere i DNB Livsforsikring	221 185	212 271
Betalbar skatt	16	214
Utsatt skatt	0	382
Annen gjeld	2 782	2 646
Pensjonsforpliktelser	229	224
Ansvarlig lånekapital	1 302	2 509
Sum gjeld	254 448	244 343
Aksjekapital	1 621	1 621
Overkursfond	3 875	3 875
Annen egenkapital	10 626	8 992
Sum egenkapital	16 122	14 488
Sum gjeld og egenkapital	270 570	258 831

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

2) Se note 17 Investerings eiendommer.

Nøkkeltall

DNB Livsforsikring

Prosent	4. kvartal 2012	4. kvartal 2011	Året 2012	Året 2011
Bokført avkastning, eksklusive endringer i urealisert merverdi på finansielle instrumenter ¹⁾	1,4	1,5	5,4	3,2
Verdijustert avkastning, eksklusive endringer i urealisert merverdi på sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall ¹⁾	1,2	1,7	5,7	2,1
Verdijustert avkastning, inklusive endringer i urealisert merverdi på sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall, og merverdi omløpsmidler ¹⁾	1,5	1,6	7,3	2,8
Kapitaldekning ved utgangen av perioden ²⁾	16,7	15,3	16,7	15,3
Kjernekapitaldekning ved utgangen av perioden ²⁾	15,6	13,9	15,6	13,9
Solvensmarginkapital i prosent av krav ved utgangen av perioden ^{2) 3)}	195	192	195	192

1) Gjelder kollektivporteføljen.

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

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

Note 5 Netto renteinntekter

<i>Beløp i millioner kroner</i>	4. kvartal 2012	4. kvartal 2011	DNB-konsernet	
			Året 2012	Året 2011
Renter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	178	454	1 198	1 430
Renter av utlån til kunder	12 882	13 372	52 722	48 658
Renter av nedskrevne engasjementer	164	86	625	548
Renter av sertifikater og obligasjoner	1 159	1 347	4 991	6 139
Etableringsprovisjoner m.v.	83	91	337	292
Andre renteinntekter	538	646	3 195	3 007
Sum renteinntekter	15 002	15 996	63 068	60 075
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	673	958	3 264	4 426
Renter på innskudd fra kunder	3 869	3 931	15 838	13 942
Renter på verdipapirgjeld	2 968	3 315	13 135	12 118
Renter på ansvarlig lånekapital	143	149	676	616
Andre rentekostnader ¹⁾	248	850	2 939	3 721
Sum rentekostnader	7 901	9 204	35 853	34 823
Netto renteinntekter	7 101	6 792	27 216	25 252

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

Note 6 Netto provisjonsinntekter

<i>Beløp i millioner kroner</i>	4. kvartal 2012	4. kvartal 2011	DNB-konsernet	
			Året 2012	Året 2011
Provisjonsinntekter fra betalingsformidling	802	761	3 186	2 984
Provisjonsinntekter fra fondsforvaltning	264	283	1 044	1 115
Provisjonsinntekter fra verdipapirtjenester	79	73	320	311
Provisjonsinntekter fra verdipapiromsetning	46	36	185	254
Emisjonsinntekter	192	123	585	454
Interbankprovisjoner	10	23	43	92
Provisjonsinntekter fra kredittformidling	143	33	445	488
Provisjonsinntekter fra salg av forsikringsprodukter	624	503	2 599	2 468
Andre provisjonsinntekter fra banktjenester	202	252	891	968
Sum provisjonsinntekter m.v.	2 363	2 087	9 299	9 135
Provisjonskostnader ved betalingsformidling	303	278	1 142	1 049
Provisjonskostnader ved fondsforvaltning	40	31	160	133
Provisjonskostnader ved verdipapirtjenester	27	27	132	122
Interbankprovisjoner	20	33	78	130
Provisjonskostnader ved kredittformidling	21	29	91	93
Provisjonskostnader ved salg av forsikringsprodukter	16	31	112	124
Andre provisjonskostnader ved banktjenester	136	162	621	605
Sum provisjonskostnader m.v.	563	592	2 337	2 256
Netto provisjonsinntekter	1 800	1 495	6 962	6 879

Note 7 Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi

<i>Beløp i millioner kroner</i>	4. kvartal 2012	4. kvartal 2011	Året 2012	Året 2011
Utbytte	56	63	400	521
Netto gevinster på sertifikater og obligasjoner	796	49	3 051	418
Netto gevinster på aksjer	192	(226)	120	(247)
Netto urealiserte gevinster på basisswapper	235	2 069	(1 687)	3 031
Netto gevinster på andre finansielle instrumenter	85	1 442	2 025	3 938
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	1 363	3 397	3 910	7 661

Note 8 Resultat investeringer etter egenkapitalmetoden

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

Note 9 Andre inntekter

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB-konsernet			
	4. kvartal 2012	4. kvartal 2011	Året 2012	Året 2011
Inntekter fra leide/eide lokaler	15	6	63	26
Inntekter fra investeringseiendommer	66	64	273	197
Provisjonsinntekter fra eiendomsomsetning	288	260	1 134	1 012
Øvrige driftsinntekter	150	145	671	540
Sum andre inntekter	518	474	2 141	1 775

Note 10 Driftskostnader

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB-konsernet			
	4. kvartal 2012	4. kvartal 2011	Året 2012	Året 2011
Lønnskostnader	1 880	1 985	7 844	7 594
Arbeidsgiveravgift	262	194	1 123	985
Pensjonskostnader	411	229	1 423	989
Omstillingskostnader	88	12	131	11
Andre personalkostnader	108	199	652	701
Sum lønn og andre personalkostnader	2 749	2 618	11 174	10 279
Honorarer ¹⁾	373	526	1 289	1 775
IT-kostnader ¹⁾	413	404	1 849	1 658
Porto og telekommunikasjon	79	97	342	370
Rekvisita	34	38	99	105
Markedsføring og informasjon	204	241	904	949
Reisekostnader	79	94	250	277
Kompensasjon til Posten Norge for utførte tjenester	34	39	138	167
Opplæring	21	25	65	75
Driftskostnader eiendommer og lokaler	372	354	1 441	1 383
Driftskostnader maskiner, transportmidler og inventar	35	38	143	146
Øvrige driftskostnader	254	243	931	816
Sum andre kostnader	1 899	2 098	7 451	7 722
Goodwillnedskrivninger ²⁾	202	190	287	190
Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	651	680	2 035	1 982
Sum avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	854	870	2 322	2 172
Sum driftskostnader	5 502	5 586	20 947	20 172

1) Honorarer inkluderer også honorarer knyttet til systemutvikling og må sees i sammenheng med IT-kostnader.

2) I fjerde kvartal 2012 ble det resultatført goodwillnedskrivninger på 202 millioner kroner i DNB Livsforsikring. I tredje kvartal 2012 ble det resultatført goodwillnedskrivninger på 47 millioner kroner i SalusAnsvar og 38 millioner i Pres-Vac. I fjerde kvartal 2011 ble det resultatført goodwillnedskrivninger på 190 millioner kroner som gjaldt Polen.

Note 11 Antall ansatte/årsverk

	4. kvartal 2012 ¹⁾	4. kvartal 2011	DNB-konsernet	
			Året 2012 ¹⁾	Året 2011
Antall ansatte ved utgangen av perioden	13 703	14 072	13 703	14 072
- herav antall ansatte i utlandet	4 371	4 674	4 371	4 674
Antall årsverk ved utgangen av perioden	13 291	13 620	13 291	13 620
- herav antall årsverk i utlandet	4 316	4 560	4 316	4 560
Gjennomsnittlig antall ansatte	13 809	13 994	13 982	13 641
Gjennomsnittlig antall årsverk	13 383	13 567	13 542	13 250

1) Inkluderer 137 årsverk og 147 ansatte i SalusAnsvar AB. Salget av Salus Ansvar ble formelt gjennomført ved utgangen av januar 2013.

Note 12 Skattekostnad

Avstemming av skattekostnad mot ordinært resultat før skatt	DNB-konsernet	
	Året 2012	Året 2011
<i>Beløp i millioner kroner</i>		
Resultat før skatt	17 589	18 407
Forventet inntektsskatt etter nominell sats (28 %)	4 925	5 154
Skatteeffekt av forskjellig skattesats i ulike land	(14)	316
Skatteeffekt av gjeldsrentefordeling mot utenlandske filialer	(37)	84
Skatteeffekt av skattefrie inntekter og ikke fradragsberettigede kostnader	(403)	(323)
Skatteeffekt av fremførbare underskudd som ikke er balanseført ¹⁾	47	382
Skatt vedrørende tidligere år ²⁾	(490)	(190)
Skattekostnad	4 028	5 423
Effektiv skattesats	23 %	29 %

1) Utsatt skatt for skattereduserende forskjeller (hovedsakelig fremførbare underskudd) i datterselskaper blir kun balanseført i den grad konsernet kan sannsynliggjøre fremtidig utnyttelse av disse skatteposisjonene.

2) Av dette beløpet utgjør 335 millioner kroner balanseføring av utsatt skattefordel i 2012 (440 millioner kroner i 2011) som tidligere perioder ikke har vært innregnet.

Note 13 Nedskrivninger på utlån og garantier

	4. kvartal 2012	4. kvartal 2011	DNB-konsernet	
			Året 2012	Året 2011
<i>Beløp i millioner kroner</i>				
Kostnadsførte konstateringer	144	103	344	550
Nye individuelle nedskrivninger	1 070	1 265	3 800	4 120
Sum nye individuelle nedskrivninger	1 214	1 368	4 144	4 670
Reduserte individuelle nedskrivninger	158	228	818	1 015
Inngått på tidligere konstaterte nedskrivninger	108	120	412	437
Netto individuelle nedskrivninger	949	1 020	2 915	3 217
Endring i gruppenedskrivninger på utlån	241	(94)	265	227
Nedskrivninger på utlån og garantier ¹⁾	1 190	926	3 179	3 445
Konstateringer som er dekket av tidligere års individuelle nedskrivninger	976	770	2 876	2 753
1) Herav individuelle nedskrivninger på garantier	0	40	63	26

Note 14 Utlån til kunder

	DNB-konsernet	
	31. des. 2012	31. des. 2011
<i>Beløp i millioner kroner</i>		
Utlån til amortisert kost:		
Utlån til kunder, nominell hovedstol	1 175 095	1 186 159
Individuelle nedskrivninger	9 308	9 521
Utlån til kunder, etter individuelle nedskrivninger	1 165 787	1 176 639
+ Periodiserte renter og amortisering	2 360	2 156
- Individuell nedskrivning av periodiserte renter og amortisering	708	710
- Gruppenedskrivninger	2 321	2 119
Utlån til kunder, til amortisert kost	1 165 118	1 175 966
Utlån til virkelig verdi:		
Utlån til kunder, nominell hovedstol	131 001	102 284
+ Periodiserte renter	432	453
+ Justering til virkelig verdi	1 340	558
Utlån til kunder, til virkelig verdi	132 773	103 294
Utlån til kunder	1 297 892	1 279 259

Note 15 Netto nedskrevne utlån og garantier fordelt på kundegrupper ¹⁾

	DNB-konsernet	
	31. des. 2012	31. des. 2011
<i>Beløp i millioner kroner</i>		
Personmarkedet	3 545	3 771
Utenriks sjøfart og rørtransport og bygging av skip og båter	5 246	3 551
Eiendomsdrift	3 685	3 575
Industri	1 811	2 072
Tjenesteyting	573	572
Handel	370	854
Olje og gass	40	0
Transport og kommunikasjon	584	334
Bygg og anleggsvirksomhet	1 030	647
Kraft og vannforsyning	105	0
Fiske og fangst	67	67
Hotell og restaurant	205	298
Jordbruk og skogbruk	235	260
Offentlig forvaltning	0	0
Øvrige kundegrupper	15	22
Sum kunder	17 512	16 023
Kredittinstitusjoner	0	21
Totalt netto nedskrevne utlån og garantier	17 512	16 043
Misligholdte utlån og garantier uten nedskrivninger	2 228	3 422
Totalt netto misligholdte og tapsutsatte utlån og garantier	19 740	19 465

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

Note 16 Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB-konsernet	
	31. des. 2012	31. des. 2011
DNB Markets	70 831	95 062
DNB Livsforsikring	88 948	73 954
Øvrige enheter ¹⁾	(2 449)	(2 050)
Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall	157 330	166 965

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

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

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

Verdivurdering av den omklassifiserte obligasjonsporteføljen

Omklassifisering i henhold til IAS 39 Finansielle instrumenter – innregning og måling, betinger at det må opplyses om verdien av porteføljen etter de prinsipper som gjaldt før omklassifiseringen. I en normal markedssituasjon ville porteføljen før omklassifisering vært verdsatt til eksternt observerbare priser. På grunn av finansuroen var det ikke lenger mulig å observere slike priser i markedet i 2008. For å oppfylle informasjonskravet ved utgangen av desember 2012 ble porteføljes virkelige verdi beregnet ved anvendelse av modeller som benyttes for finansielle instrumenter som ikke handles i et aktivt marked. Anvendt modell er basert på en regresjonsanalyse hvor historiske markedsdata (forklaringsvariabler) som selv under finansuroen har vært observerbare, brukes til å forklare historiske verdiendringer i porteføljen. I perioden fjerde kvartal 2006 til og med andre kvartal 2008 viser modellen god samvariasjon mellom endringer i de gitte markedsdata og verdiendringer i porteføljen, som da var priset i et aktivt marked eller gjennom oppgitte meglerpriser (broker quotes) som ble antatt rimelig pålitelige. Dersom modellen hadde vært benyttet på porteføljen i fjerde kvartal 2012, ville resultatet økt med 604 millioner kroner.

Effekter av omklassifisering av den internasjonale obligasjonsporteføljen

Vurdering av porteføljen til amortisert kost ga en verdi per 31. desember 2012 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 desember 2012 utgjorde 25,5 milliarder. Porteføljen hadde en gjennomsnittlig løpetid på 5,0 år, og verdiendring som følge av en renteendring på ett basispunkt utgjorde 13 millioner kroner ved utgangen av desember 2012.

Resultateffekt av omklassifisering

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB-konsernet			
	4. kvartal 2012	4. kvartal 2011	Året 2012	Året 2011
Resultatført amortiseringseffekt	5	62	139	329
Netto gevinst, dersom verdsatt til virkelig verdi	609	67	1 464	(1 181)
Resultateffekter av omklassifisering	(604)	(5)	(1 325)	1 510

Balanseffekt av omklassifisering

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB-konsernet	
	31. des. 2012	31. des. 2011
Resultatført urealisert mindreverdi	766	905
Urealisert kurstap, dersom verdsatt til virkelig verdi	1 585	3 048
Balanseeffekter av omklassifisering	818	2 144

Utvikling i porteføljen etter omklassifisering

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB-konsernet	
	31. des. 2012	31. des. 2011
Omklassifisert portefølje, bokført verdi	25 511	39 825
Omklassifisert portefølje, dersom verdsatt til virkelig verdi	24 692	37 682
Balanseeffekter av omklassifisering	818	2 144

Note 16 Certifikater og obligasjoner, holdes til forfall (forts.)

Internasjonal obligasjonsportefølje i DNB Markets

Etter omklassifiseringstidspunktet har DNB Markets valgt å øke investeringene i verdipapirer som klassifiseres i kategorien "holdes til forfall". Nye foreslåtte likviditetskrav for banker legger til grunn at papirene må kunne omsettes umiddelbart for å kunne betraktes som likvide midler. Nye investeringer i den internasjonale obligasjonsporteføljen fra og med 2011 har i hovedsak vært obligasjoner med fortrinnsrett, og disse vurderes til virkelig verdi. Den internasjonale obligasjonsporteføljen i DNB Markets utgjorde 120,8 milliarder kroner ved utgangen av desember 2012. Av verdipapirene i porteføljen hadde 82,3 prosent AAA-rating og 12,3 prosent AA-rating. Det var ingen syntetiske verdipapirer i porteføljen og ingen plasseringer i amerikanske sub-prime obligasjoner eller Collateralised Debt Obligations, CDO'er. Det var heller ingen investeringer i statspapirer i Portugal, Italia, Irland, Hellas eller Spania. Nedenfor vises sammensetningen av den internasjonale obligasjonsporteføljen i DNB Markets.

	Prosent 31. des. 2012	DNB-konsernet Millioner kroner 31. des. 2012
Aktivaklasse		
Forbrukerkreditt	0,1	122
Pantesikrede boliglån	35,1	42 679
Bedriftslån	0,6	730
Statsrelatert	25,2	30 641
Obligasjoner med fortrinnsrett	39,0	47 421
Sum internasjonal obligasjonsportefølje DNB Markets, nominelle verdier	100,0	121 593
Periodiserte renter, amortiseringseffekter og verdjusteringer		(814)
Sum internasjonal obligasjonsportefølje DNB Markets		120 779
Sum internasjonal obligasjonsportefølje DNB Markets, holdes til forfall		70 831
Herav omklassifisert portefølje		25 511

Den internasjonale obligasjonsporteføljen i DNB Markets hadde en gjennomsnittlig løpetid på 3,2 år, og verdiendring som følge av en renteendring på ett basispunkt utgjorde 17 millioner kroner ved utgangen av desember 2012.

DNB Livsforsikring

Obligasjoner klassifisert som "holdes til forfall" i DNB Livsforsikring ASA utgjorde 88,9 milliarder kroner per 31. desember 2012. Porteføljen består i det vesentlige av verdipapirer utstedt av låntagere med høy kredittverdighet. Obligasjoner med statsgaranti utgjorde ved utgangen av 2012 24 prosent av porteføljen. Obligasjoner med fortrinnsrett utgjorde 30 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.

	Prosent 31. des. 2012	DNB-konsernet Millioner kroner 31. des. 2012
Aktivaklasse		
Stat/statsgaranterte	24,0	20 813
Overnasjonal garanti	0,9	800
Kommune/fylkeskommune	5,5	4 792
Bank og kredittforetak	27,8	24 097
Obligasjoner med fortrinnsrett	30,2	26 206
Andre utstedere	11,6	10 026
Sum obligasjonsportefølje DNB Livsforsikring, holdes til forfall, nominelle verdier	100,0	86 734
Periodiserte renter, amortiseringseffekter og verdjusteringer		2 214
Sum obligasjonsportefølje DNB Livsforsikring, holdes til forfall		88 948

Note 17 Investeringseiendommer

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB-konsernet	
	31. des. 2012	31. des. 2011
DNB Livsforsikring	37 968	37 632
Eiendommer til eget bruk ¹⁾	(3 506)	
Øvrige investeringseiendommer ²⁾	5 034	5 165
Sum investeringseiendommer	39 496	42 796

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

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

Investeringseiendommer i konsernet eies i all hovedsak av DNB Livsforsikring. DNB Livsforsikrings portefølje utgjorde 37 968 millioner kroner per 31. desember 2012.

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 er det beløp den enkelte eiendom kan omsettes for i en transaksjon på armlengdes avstand mellom velinformerte, frivillige parter. 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. Utvalget utgjør nærmere 90 prosent av porteføljeværdien. I fjerde kvartal 2012 ble i alt 17 eiendommer, som representerer 50 prosent av porteføljeværdien, vurdert eksternt. Hensikten med de eksterne takstene er å sammenligne de interne vurderingene mot uavhengige referanser. Interne beregninger og balanseførte verdier er 1,3 prosent høyere enn et snitt av eksterne takster. Den svenske delen av porteføljen, samt deleide eiendommer, verdsettes på grunnlag av eksterne takster.

Intern verdivurderingsmodell

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

Verdiutvikling og sensitivitet

Verdien av investeringseiendommene i DNB Livsforsikring ble i fjerde kvartal justert opp med 55 millioner kroner. Det har ikke vært vesentlige endringer i parameterne som inngår i verdivurderingsmodellen. Fra utgangen av 2011 har verdien økt med 173 millioner kroner.

Verdivurderingene er særlig sensitive for endring i avkastningskrav og forutsetninger om fremtidig inntektsstrøm. 0,25 prosentpoeng reduksjon av avkastningskrav vil isolert sett endre verdien av eiendomsporteføljen med om lag 4,2 prosent eller 1 026 millioner kroner. En endring i fremtidige markedsleier på 5 prosent vil tilsvarende endre verdien av eiendomsporteføljen med om lag 4,1 prosent eller 1 007 millioner kroner.

Verdiendringer investeringseiendommer

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB-konsernet	
	Investerings- eiendommer	
Balanseført verdi per 31. desember 2010	38 834	
Tilgang, kjøp av nye eiendommer	1 368	
Tilgang, aktivering av investeringer	855	
Tilgang, overtatte selskaper	1 809	
Netto gevinst som resultat av justering til virkelig verdi	879	
Netto gevinst som resultat av justering til virkelig verdi av prosjekter	36	
Avhendelser	1 026	
Valutakursendringer m.v.	43	
Balanseført verdi per 31. desember 2011	42 796	
Tilgang, kjøp av nye eiendommer	1 391	
Tilgang, aktivering av investeringer	1 238	
Tilgang, overtatte selskaper ¹⁾	285	
Netto gevinst som resultat av justering til virkelig verdi ²⁾	(230)	
Netto gevinst som resultat av justering til virkelig verdi av prosjekter	0	
Avhendelser ³⁾	5 511	
Valutakursendringer m.v.	(473)	
Balanseført verdi per 31. desember 2012	39 496	

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

2) Urealiserte tap på investeringseiendommer utenfor DNB Livsforsikring utgjorde 403 millioner kroner.

3) Inkludert eiendom reklassifisert til eget bruk i konsernregnskapet.

Note 18 Immaterielle eiendeler

	DNB-konsernet	
	31. des. 2012	31. des. 2011
<i>Beløp i millioner kroner</i>		
Goodwill ¹⁾	4 717	5 174
Utvikling av IT-systemer	1 737	1 511
Øvrige immaterielle eiendeler ²⁾	264	319
Sum immaterielle eiendeler	6 718	7 003

- 1) Goodwill relatert til SalusAnsvar AB ble nedskrevet med 55 millioner svenske kroner i tredje kvartal 2012, som følge av at det ble inngått avtale om salg av selskapet. Salget er godkjent av tilsynsmyndighetene og vil bli gjennomført i regnskapet i første kvartal 2013. Gjenværende goodwill på 210 millioner svenske kroner ble ved utgangen av 2012 presentert som "eiendeler holdt for salg", sammen med øvrige eiendeler i virksomheten avtalt solgt. Goodwill relatert til Pres-Vac Engineering Aps ble nedskrevet med 38 millioner danske kroner i tredje kvartal som følge av markedsutviklingen for selskapet, som blant annet produserer tankventiler for skip som frakter flytende last. I fjerde kvartal 2012 ble goodwill relatert til DNB Livsforsikring skrevet ned med 202 millioner kroner som følge av vurderinger av effekter av regulatoriske endringer, blant annet knyttet til skatt.
- 2) Øvrige immaterielle eiendeler i SalusAnsvar AB på 80 millioner svenske kroner ble i fjerde kvartal 2012 reklassifisert til "Eiendeler holdt for salg".

Note 19 Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital

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

	DNB-konsernet	
	31. des. 2012	31. des. 2011
<i>Beløp i millioner kroner</i>		
Sertifikatgjeld, nominell verdi	244 092	228 430
Obligasjonsgjeld, nominell verdi ¹⁾	433 090	386 384
Verdijusteringer	30 865	20 343
Sum verdipapirgjeld	708 047	635 157

	DNB-konsernet					
	Balanse 31. des. 2012	Emittert 2012	Forfalt/ innløst 2012	Valutakurs- endring 2012	Øvrige endringer 2012	Balanse 31. des. 2011
<i>Beløp i millioner kroner</i>						
Sertifikatgjeld, nominell verdi	244 092	814 527	798 865			228 430
Obligasjonsgjeld, nominell verdi ¹⁾	433 090	126 753	62 245	(17 802)		386 384
Verdijusteringer	30 865				10 522	20 343
Sum verdipapirgjeld	708 047	941 280	861 109	(17 802)	10 522	635 157

	DNB-konsernet					
	Balanse 31. des. 2012	Emittert 2012	Forfalt/ innløst 2012	Valutakurs- endring 2012	Øvrige endringer 2012	Balanse 31. des. 2011
<i>Beløp i millioner kroner</i>						
Ordinær ansvarlig lånekapital, nominell verdi	12 848	5 525	5 363	(172)		12 859
Evigvarende ansvarlig lånekapital, nominell verdi	3 804			(353)		4 158
Fondsobligasjonslån, nominell verdi ²⁾	3 162		2 718	(93)		5 973
Verdijusteringer	1 275				102	1 174
Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	21 090	5 525	8 082	(618)	102	24 163

- 1) Fratrullet egne obligasjoner. Utestående obligasjoner med fortrinnsrett i DNB Boligkreditt utgjorde 361,8 milliarder kroner per 31. desember 2012. Tilhørende sikringsmasse var 516,4 milliarder kroner.
- 2) Fondsobligasjoner er et kapitalinstrument som er godkjent som et element i kjernekapitalen innen en ramme på 15 prosent av samlet kjernekapital. Finanstilsynet kan kreve at fondsobligasjonene skrives ned proporsjonalt med egenkapitalen dersom bankens kjernekapitaldekning faller under 5 prosent eller samlet kapitaldekning faller under 8 prosent. Nedskrevne beløp på fondsobligasjonene skal være skrevet opp før det kan utbetales utbytte til aksjonærene eller at egenkapitalen kan skrives opp.

Note 20 Kapitaldekning

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

Ansvarlig kapital	DNB Bank ASA		DNB Bank-konsernet		DNB-konsernet	
	31. des. 2012	31. des. 2011	31. des. 2012	31. des. 2011	31. des. 2012	31. des. 2011
<i>Beløp i millioner kroner</i>						
Aksjekapital	18 314	18 314	18 314	18 314	16 269	16 260
Øvrig egenkapital	87 160	79 328	98 280	85 990	111 767	101 555
Egenkapital	105 474	97 643	116 594	104 304	128 035	117 815
Fradrag						
Overfinansiering av pensjonsforpliktelser	(8)	0	(19)	(22)	(94)	(126)
Goodwill	(2 907)	(2 419)	(3 543)	(3 834)	(5 223)	(5 741)
Utsatt skattefordel	(565)	(3)	(1 055)	(644)	(1 066)	(651)
Andre immaterielle eiendeler	(1 092)	(1 130)	(1 822)	(2 028)	(2 033)	(2 270)
Avsatt utbytte m.v.	0	0	(6 000)	0	(3 420)	(3 258)
Urealiserte gevinster på varige driftsmidler	0	0	(30)	(30)	(30)	(30)
50 prosent av bokførte verdier av ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	(392)	(1 022)	(538)	(1 022)	0	0
50 prosent av justert forventet tap, IRB-porteføljer	(415)	(648)	(626)	(835)	(626)	(835)
Justering for urealisert tap/(gevinst) på gjeld ført til virkelig verdi	181	(24)	84	(713)	84	(713)
Kjernekapital uten fondsobligasjoner	100 276	92 396	103 047	95 177	115 627	104 191
Fondsobligasjoner ^{1) 2)}	3 162	5 973	3 162	6 159	3 162	6 159
Kjernekapital	103 439	98 370	106 209	101 336	118 790	110 350
Evigvarende ansvarlig lånekapital	3 804	4 153	3 804	4 153	3 804	4 153
Ordinær ansvarlig lånekapital ²⁾	12 848	12 773	13 081	13 230	13 081	13 230
Fradrag						
50 prosent av bokførte verdier av ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	(392)	(1 022)	(538)	(1 022)	0	0
50 prosent av justert forventet tap, IRB-porteføljer	(415)	(648)	(626)	(835)	(626)	(835)
Tillegg						
45 prosent av netto urealisert gevinst på varige driftsmidler	0	0	18	18	18	18
Tilleggskapital	15 846	15 256	15 740	15 544	16 278	16 566
Sum tellende ansvarlig kapital ³⁾	119 285	113 625	121 949	116 879	135 068	126 916
Risikovektet volum	874 840	874 786	984 137	1 018 586	1 075 672	1 111 574
Minimumskrav ansvarlig kapital	69 987	69 983	78 731	81 487	86 054	88 926
Kjernekapitaldekning uten fondsobligasjoner (%)	11,5	10,6	10,5	9,3	10,7	9,4
Kjernekapitaldekning (%)	11,8	11,2	10,8	9,9	11,0	9,9
Kapitaldekning (%)	13,6	13,0	12,4	11,5	12,6	11,4

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

2) I kapitaldekningsberegningen for bankkonsernet og DNB-konsernet inngår ansvarlig lånekapital i tilknyttede selskaper med til sammen 233 millioner kroner per 31. desember 2012.

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

Note 20 Kapitaldekning (forts.)

Spesifikasjon av risikovektet volum og kapitalkrav

DNB-konsernet

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Eksposering, nominelt 31. des. 2012	EAD ¹⁾ 31. des. 2012	Risikovektet volum 31. des. 2012	Kapitalkrav 31. des. 2012	Kapitalkrav 31. des. 2011
IRB-metode					
Foretak	808 855	673 236	367 717	29 417	30 453
Spesialiserte foretak (SL)	4 310	4 255	2 400	192	286
Massemarked, pant i fast eiendom	583 866	583 866	70 687	5 655	5 515
Massemarked, øvrige engasjementer	99 482	82 062	22 992	1 839	1 891
Verdipapirisering	70 831	70 831	23 660	1 893	752
Sum kredittrisiko, IRB metode	1 567 344	1 414 250	487 457	38 997	38 898
Standardmetode					
Stater og sentralbanker	137 650	149 344	121	10	10
Institusjoner	138 103	107 684	25 496	2 040	1 922
Foretak	334 065	256 582	240 337	19 227	22 278
Massemarked, pant i fast eiendom	53 391	51 059	27 368	2 189	1 674
Massemarked, øvrige engasjementer	62 477	30 311	23 404	1 872	2 857
Egenkapitalposisjoner	3 172	3 172	3 276	262	288
Verdipapirisering	4 632	4 632	856	69	143
Øvrige eiendeler	9 472	9 472	9 472	758	901
Sum kredittrisiko, standardmetoden	742 961	612 257	330 329	26 426	30 074
Sum kredittrisiko	2 310 306	2 026 507	817 786	65 423	68 971
Markedsrisiko					
Posisjonsrisiko for gjeldsinstrumenter			38 881	3 110	2 833
Posisjonsrisiko for egenkapitalinstrumenter			1 295	104	95
Valutarisiko			0	0	0
Vareisiko			63	5	0
Sum markedsrisiko			40 239	3 219	2 928
Operasjonell risiko			71 479	5 718	5 386
Netto forsikring, etter eliminerings			94 538	7 563	7 708
Fradrag			(334)	(27)	(50)
Sum risikovektet volum og kapitalkrav før overgangsregel			1 023 708	81 897	84 942
Tillegg i kapitalkravet som følge av overgangsordning ²⁾			51 964	4 157	3 984
Sum risikovektet volum og kapitalkrav			1 075 672	86 054	88 926

1) Forventet engasjementsbeløp ved mislighold, exposure at default.

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

Note 20 Kapitaldekning (forts.)

Implementering av Basel II

Videre fremdrift

Det forventes en betydelig reduksjon i beregningsgrunnlaget ved full gjennomføring av IRB-systemet. IRB-systemet defineres som de modeller, arbeids- og beslutningsprosesser, kontrollmekanismer, IT-systemer og interne retningslinjer og rutiner som er knyttet til klassifisering og kvantifisering av kredittrisiko. Nedenfor vises status og tidsplanen for innføring av de ulike rapporteringsmetodene for konsernets porteføljer.

Porteføljer	Rapporteringsmetoder for kredittrisiko ved kapitaldekning	
	31. des. 2012	31. des. 2013 ¹⁾
Massemarked:		
- utlån med pant i fast eiendom, DNB Bank og DNB Boligkreditt	IRB ²⁾	IRB ²⁾
- rullerende kreditter, DNB Bank ³⁾	IRB ²⁾	IRB ²⁾
- utlån i DNB Finans Norge	IRB ²⁾	IRB ²⁾
Foretak:		
- små og mellomstore bedrifter, DNB Bank	Avansert IRB	Avansert IRB
- store bedrifter (scorekortmodeller), DNB Bank	Avansert IRB	Avansert IRB
- store bedrifter (simuleringsmodeller), DNB Bank	Standard	Avansert IRB
- leasing, DNB Bank	Avansert IRB	Avansert IRB
- bedrifter, DNB Næringskreditt	Avansert IRB	Avansert IRB
Verdipapiriseringsposisjoner:		
- internasjonal obligasjonsportefølje, DNB Markets	IRB ²⁾	IRB ²⁾
Institusjoner:		
- banker og finansinstitusjoner, DNB Bank	Standard	Avansert IRB
Unntak:		
- godkjente unntak: engasjementer med stater, kommuner, egenkapitalposisjoner	Standard	Standard
- midlertidige unntak: DNB Baltikum og Polen, DNB Luxembourg, JSC DNB Bank og diverse mindre porteføljer	Standard	Standard

1) I henhold til innføringsplan. Implementeringen avhenger av godkjenning fra Finanstilsynet.

2) For massemarked og verdipapiriseringsposisjoner er det kun én IRB-metode.

3) Rapporterer etter IRB-kategorien Massemarked, øvrige engasjementer.

Note 21 Likviditetsrisiko

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

Styret har vedtatt interne rammer som legger begrensninger på kortsiktige netto likviditetsforfall innenfor ulike tidsperioder. Det foretas stresstesting på ulike løpetider for bankspesifikk krise, systemkrise og en kombinasjon av dette, og det er etablert en beredskapsplan for håndtering av markedshendelser. I tillegg er det etablert rammer for strukturell likviditetsrisiko som innebærer at utlån til kunder i det alt vesentlige skal finansieres ved innskudd fra kunder, ansvarlig kapital og langsiktige innlån. De langsiktige innlånene tas hovedsaklig opp i form av seniorobligasjonslån og obligasjoner med fortrinnsrett. Innskuddsdekningen i konsernet utgjorde 62,5 prosent ved utgangen av 2012, opp fra 57,8 prosent ett år tidligere. Innskuddsdekningen i DNB Bank ASA utgjorde 110,3 prosent ved utgangen av 2012.

Gjennom året har de kortsiktige markedene for innlån vært gjennomgående gode for banker med god kredittrating. DNB har hatt god tilgang til kort finansiering, og investorene har vist en økende interesse for lengre løpetider i siste halvdel av året. Markedet er mindre selektivt enn tidligere, og det er et økende antall banker som anses som finansielt sterke og som har god tilgang til kapital. DNB er fortsatt blant disse.

I markedene for langsiktig finansiering var det svært høy aktivitet i årets første halvdel, spesielt hadde banker med høy kredittrating god tilgang. Prisene på langsiktig finansiering forbedret seg gradvis i løpet av første halvår, noe som blant annet skyldtes at europeiske banker fikk tilført betydelig langsiktig finansiering gjennom tiltakene fra den europeiske sentralbanken (ESB), det såkalte LTRO-programmet. Usikkerheten rundt europeisk statsrisiko økte igjen mot sommeren og det ble generelt gjennomført svært få transaksjoner i andre halvår. Mot slutten av året oppstod det noe større interesse for langsiktig finansiering blant investorene, samtidig som bankene hadde et begrenset lånebehov. Innlånskostnadene for nye lån bedret seg dermed ytterligere i andre halvår, både for obligasjoner med fortrinnsrett og senior obligasjonslån. DNB-konsernet gjennomførte i hovedsak hele årets langsiktige finansieringsbehov i løpet av første halvår, mens det i siste halvår ble gjort noe prefinansiering av behovet for 2013.

Gjennomsnittlig restløpetid på porteføljen av senior obligasjonsinnlån og obligasjoner med fortrinnsrett var 4,6 år ved utgangen av 2012, sammenlignet med 4,5 år ett år tidligere. DNB tilstreber en jevn fordeling av forfallsstrukturen for innlånene over kommende femårs periode.

Note 22 Opplysninger om nærstående parter

Vesentlige transaksjoner og avtaler med nærstående parter:

Eksportfinans ASA

DNB Bank ASA har en eierandel i Eksportfinans på 40 prosent. Turbulente finansmarkeder medførte store urealiserte tap i likviditetsporteføljen til Eksportfinans i første kvartal 2008. For å sikre en tilstrekkelig kapitalbase for selskapet iverksatte styret i selskapet tre tiltak:

- Det ble foretatt en aksjeemisjon mot eierne på 1,2 milliarder kroner, hvor alle eierne deltok med sin forholdsmessige andel.
- Det ble inngått en porteføljesikringsavtale hvor eierne ble invitert til å delta. DNB Bank ASAs andel i avtalen tilsvarte 40,43 prosent. Gjennom avtalen sikres Eksportfinans mot ytterligere verdifall i porteføljen etter 29. februar 2008 med inntil 5 milliarder kroner. Eventuell gjenvinning av verdier sett i forhold til nominell verdi tilfaller deltagerne i porteføljesikringsavtalen som betaling for sikringen.
- Eksportfinans' største eierbanker, DNB Bank ASA, Nordea Bank AB og Danske Bank A/S, innvilget i første kvartal 2008 en kommitert kredittlinje som ga selskapet tilgang til en likviditetsreserve på inntil 4 milliarder US dollar. Avtalen ble fornyet i juni 2009, juni 2010 og juni 2011. Ved fornyelsen i 2010 ble rammen for likviditetsreserven redusert til 2 milliarder US dollar. DNB Bank ASAs andel av denne avtalen utgjør rundt 1,1 milliarder US dollar. Eksportfinans har ikke benyttet seg av denne kreditten.

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

Tiltakspakker

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

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

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

Bytteavtalene innebærer formelt sett at banken kjøper statskasseveksler fra Norges Bank. På oppstarttidspunktet bokføres disse som investeringer i statskasseveksler. Forpliktelsen til å kjøpe obligasjonene tilbake for det samme beløpet som er mottatt i veksler, bokføres som innlån fra Norges Bank. Ved utgangen av fjerde kvartal 2012 utgjorde innlånet 50,0 milliarder kroner. Banken hadde en beholdning av statskasseveksler knyttet til bytteavtalene på 50,2 milliarder kroner ved utgangen av fjerde kvartal 2012.

Kapitalisering og verdsettelse av datterselskaper

I første kvartal 2012 overtok DNB Bank ASA aksjene i AS DNB Pank (tidligere AS DNB Liising) i Estland for 10,5 millioner euro. I andre kvartal ble aksjene i AS DNB Baltics IT overtatt for 2,8 millioner euro. Begge selskapene ble overtatt fra Bank DNB A/S i København. Overtagelsene er et ledd i integrasjonen av virksomheten i tidligere DnB NORD i DNB-konsernet.

AS DNB Pank i Estland ble i andre kvartal 2012 oppkapitalisert med i overkant av 90 millioner euro, mens Bank DNB A/S' datterselskap i Polen ble tilført 487 millioner zloty. I tredje kvartal ble aksjekapitalen i DNB Baltic IT økt med 660 millioner danske kroner. DNB Bank ASAs datterselskap i Asia, DNB Asia Ltd, ble i fjerde kvartal 2012 oppkapitalisert med 1,5 milliarder US dollar, som et ledd i tilpasningen til regulatoriske krav.

I forbindelse med at det i tredje kvartal 2012 ble inngått avtale om salg av SalusAnsvar AB, ble verdien av DNB Bank ASAs investering i selskapet skrevet ned med 95 millioner svenske kroner. Verdien av DNB Bank ASAs investering i Bryggetorget Holding AS ble skrevet ned med 48 millioner kroner i fjerde kvartal 2012 som følge av urealiserte tap på investeringseiendommer.

Note 23 Forretninger utenfor balansen, betingede utfall og hendelser etter balansedagen

Forretninger utenfor balansen og tilleggsopplysninger	DNB-konsernet	
	31. des. 2012	31. des. 2011
<i>Beløp i millioner kroner</i>		
Kontraktsgarantier	42 729	47 530
Betalingsgarantier	22 716	23 439
Lånegarantier ¹⁾	19 236	17 666
Garantier for skatter m.v.	6 658	5 645
Annet garantiansvar	2 405	2 285
Sum garantiansvar	93 743	96 565
Inneståelseserklæringer	10 863	10 237
Sum garantiansvar m.v. ^{*)}	104 606	106 802
Udisponerte kredittammer og tilbud	492 947	519 143
Rembursforpliktelser	2 219	2 594
Andre forpliktelser	2 030	1 381
Sum forpliktelser	497 195	523 118
Sum garantiansvar og andre forpliktelser utenfor balansen	601 801	629 920
Pantsatte verdipapirer	94 871	90 524
<i>*) Herav kontragarantert av finansinstitusjoner</i>	1 139	19

1) DNB Bank ASA har balanseført utlån som juridisk er overført til Eksportfinans, hvor banken har stilt garanti. Avtalen medfører at DNB Bank fortsatt har rente- og kredittrisiko knyttet til overført portefølje. Balanseført verdi per 31. desember 2012 utgjorde 4 089 millioner kroner i utlån til kunder, og volumene inngår ikke som garantier i tabellen.

Betingede utfall

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

DNB Bank ASA er saksøkt av Ivar Petter Røeggen med krav om at to investeringsavtaler i strukturerte produkter kjennes ugyldige. Banken ble ved Borgarting lagmannsretts dom av 30. september 2011 frifunnet. Det omtvistede beløpet gjelder kun den aktuelle saken, som må vurderes som en særskilt sak. Dommen er anket til Høyesterett, og ankeforhandling er satt til februar 2013.

I tillegg til søksmålet fra Ivar Petter Røeggen, er det i tidligere kvartalsrapporter beskrevet et gruppesøksmål med 19 saksøkere mot DNB Bank ASA knyttet til salg av strukturerte produkter som omfatter de samme produktene som søksmålet fra Røeggen. Gruppesøksmålet er rettskraftig avvist. Flere av saksøkerne under det opprinnelige gruppesøksmålet har sammen med enkelte andre saksøkere inngitt søksmål mot DNB Bank ASA etter regler om subjektiv kumulasjon. Saken er stanset av Oslo tingrett i påvente av endelig avgjørelse i søksmålet fra Røeggen. Andre enheter i konsernet er også involvert i rettstvister knyttet til strukturerte produkter. DNB-konsernet bestrider kravene.

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

Hendelser etter balansedagen

Det er ikke fremkommet informasjon om vesentlige forhold som var inntruffet eller forelå allerede på balansedagen 31. desember 2012 og frem til styrets endelige behandling av regnskapet 6. februar 2013.

DNB ASA

Resultatregnskap

	DNB ASA			
	4. kvartal 2012	4. kvartal 2011	Året 2012	Året 2011
<i>Beløp i millioner kroner</i>				
Sum renteinntekter	22	110	138	474
Sum rentekostnader	93	102	410	385
Netto renteinntekter	(71)	8	(272)	90
Provisjonskostnader m.v.	1	2	5	6
Andre inntekter ¹⁾	8 493	183	8 493	183
Netto andre driftsinntekter	8 492	181	8 488	177
Sum inntekter	8 422	190	8 216	267
Lønn og andre personalkostnader	2	2	6	6
Andre kostnader	105	60	422	243
Sum driftskostnader	107	61	427	249
Driftsresultat før skatt	8 315	128	7 789	18
Skattekostnad	2 328	36	2 181	5
Resultat for perioden	5 987	92	5 608	13
Resultat/utvannet resultat per aksje (kroner)	3,68	0,06	3,44	0,01
Resultat per aksje eksklusive virksomhet holdt for salg (kroner)	3,68	0,06	3,44	0,01

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

Balanser

	DNB ASA	
	31. des. 2012	31. des. 2011
<i>Beløp i millioner kroner</i>		
Eiendeler		
Fordringer på DNB Bank ASA	3 980	7 356
Utlån til andre konsernselskaper	225	225
Eierinteresser i konsernselskaper	62 216	62 216
Fordringer på konsernselskaper	8 493	183
Sum eiendeler	74 914	69 981
Gjeld og egenkapital		
Gjeld til DNB Bank ASA	10 885	10 477
Annen gjeld og avsetninger	5 602	3 263
Aksjekapital	16 288	16 288
Overkursfond	22 556	22 556
Annen egenkapital	19 583	17 395
Sum gjeld og egenkapital	74 914	69 981

Endring i egenkapital

	DNB ASA			
	Aksje- kapital	Overkurs- fond	Annen egenkapital	Sum egenkapital
<i>Beløp i millioner kroner</i>				
Balanse per 31. desember 2010	16 288	22 556	20 640	59 484
Periodens overskudd			13	13
Avsatt utbytte for 2011 (2,00 kroner per aksje)			(3 258)	(3 258)
Balanse per 31. desember 2011	16 288	22 556	17 395	56 240
Periodens overskudd			5 608	5 608
Avsatt utbytte for 2012 (2,10 kroner per aksje ¹⁾)			(3 420)	(3 420)
Balanse per 31. desember 2012	16 288	22 556	19 583	58 427

1) Utbytteforslag.

Regnskapsprinsipper

DNB ASA har utarbeidet regnskapet i samsvar med Finansdepartementets årsregnskapsforskrift paragraf 1-5 om forenklet International Financial Reporting Standards, IFRS. Forenklet rapportering etter IFRS innebærer blant annet adgang til å inntektsføre avsatt utbytte og konsernbidrag i datterselskaper og bokføre styrets forslag til utbytte og konsernbidrag som gjeld på balansedagen. Etter IFRS skal utbytte klassifiseres som egenkapital inntil det er besluttet på generalforsamlingen. En beskrivelse av de regnskapsprinsipper DNB ASA har lagt til grunn ved avleggelse av regnskapet fremkommer i årsregnskapet for 2011.

Nøkkeltall

	4. kvartal 2012	4. kvartal 2011	DNB-konsernet	
			Året 2012	Året 2011
Renteanalyse				
1. Sum gjennomsnittlige rentemarginer, volumvektet (%)	1,22	1,14	1,18	1,12
2. Gjennomsnittlig rentemargin på ordinære utlån til kunder (%)	2,18	1,64	2,00	1,59
3. Gjennomsnittlig rentemargin på innskudd fra kunder (%)	(0,27)	0,28	(0,12)	0,30
Rentabilitet/lønnsomhet				
4. Netto andre driftsinntekter i prosent av samlede inntekter	36,4	45,2	34,8	39,9
5. Kostnadsgrad (%)	47,5	42,0	49,5	47,1
6. Egenkapitalavkastning, annualisert (%)	12,0	13,8	11,2	11,4
7. Risikojustert kapitalavkastning, annualisert (%)	20,5	16,2	20,6	16,6
8. Regnskapsført kapitalavkastning, annualisert (%)	23,0	23,3	20,4	19,1
9. Gjennomsnittlig egenkapital inklusive avsatt utbytte (millioner kroner)	126 344	117 766	121 997	113 934
10. Avkastning på gjennomsnittlig risikovektet volum, annualisert (%)	1,40	1,50	1,23	1,22
Soliditet				
11. Kjernekapitaldekning uten fondsobligasjoner ved utgangen av perioden (%)	10,7	9,4	10,7	9,4
12. Kjernekapitaldekning ved utgangen av perioden (%)	11,0	9,9	11,0	9,9
13. Kapitaldekning ved utgangen av perioden (%)	12,6	11,4	12,6	11,4
14. Kjernekapital uten fondsobligasjoner ved utgangen av perioden (millioner kroner)	115 627	104 191	115 627	104 191
15. Risikovektet volum ved utgangen av perioden (millioner kroner)	1 075 672	1 111 574	1 075 672	1 111 574
Utlånsportefølje og nedskrivninger				
16. Periodens individuelle nedskrivninger i prosent av gjennomsnittlige netto utlån til kunder, annualisert	0,29	0,32	0,22	0,27
17. Periodens nedskrivninger i prosent av gjennomsnittlige netto utlån til kunder, annualisert	0,36	0,29	0,24	0,28
18. Netto misligholdte og netto tapsutsatte engasjementer i prosent av netto utlån	1,50	1,50	1,50	1,50
19. Netto misligholdte og netto tapsutsatte engasjementer ved utgangen av perioden (millioner kroner)	19 740	19 465	19 740	19 465
Likviditet				
20. Innskuddsdekning ved utgangen av perioden (%)	62,5	57,8	62,5	57,8
Kapital eiet eller forvaltet av DNB				
21. Kundemidler under forvaltning ved utgangen av perioden (milliarder kroner)	459	506	459	506
22. Forvaltet kapital ved utgangen av perioden (milliarder kroner)	2 473	2 395	2 473	2 395
23. Gjennomsnittlig forvaltningskapital (milliarder kroner)	2 369	2 196	2 364	2 148
24. Sparemidler ved utgangen av perioden (milliarder kroner)	1 270	1 246	1 270	1 246
Personal				
25. Antall årsverk ved utgangen av perioden	13 291	13 620	13 291	13 620
DNB-aksjen				
26. Antall aksjer ved utgangen av perioden (1 000)	1 628 799	1 628 799	1 628 799	1 628 799
27. Gjennomsnittlig antall aksjer (1 000)	1 628 799	1 628 799	1 628 799	1 628 799
28. Resultat per aksje (kroner)	2,34	2,51	8,39	7,98
29. Resultat per aksje eksklusive virksomhet holdt for salg (kroner)	2,34	2,51	8,33	7,99
30. Utbytte per aksje (kroner) ¹⁾	-	-	2,10	2,00
31. Aksjonæravkastning (%)	0,2	(1,4)	23,7	(25,2)
32. Direkteavkastning (%)	-	-	2,98	3,42
33. Egenkapital per aksje inklusive avsatt utbytte ved utgangen av perioden (kroner)	78,61	72,33	78,61	72,33
34. Sluttkurs ved utgangen av perioden (kroner)	70,40	58,55	70,40	58,55
35. P/E (price/earnings)	7,53	5,82	8,45	7,33
36. P/B (pris/bokført verdi)	0,90	0,81	0,90	0,81
37. Børsverdi (milliarder kroner)	114,7	95,4	114,7	95,4

1) Utbytteforslag for 2012.

Se neste side for definisjoner av utvalgte nøkkeltall.

Nøkkeltall (forts.)

Definisjoner

- 1, 2, 3 Basert på nominelle verdier eksklusive nedskrevne lån, målt mot 3-måneders pengemarkedsrente.
- 5 Sum driftskostnader i forhold til sum inntekter. Sum kostnader er eksklusive nedskrivninger på goodwill og andre immaterielle eiendeler.
- 6 Gjennomsnittlig egenkapital er beregnet med utgangspunkt i regnskapsført egenkapital.
- 7 Risikojustert kapitalavkastning er definert som risikojustert resultat i forhold til risikojustert kapitalbehov. Det risikojusterte resultatet gir et uttrykk for hva resultatet ville vært i en normalisert situasjon. Risikojustert kapitalbehov er nærmere beskrevet i note 4 Segmenter.
- 8 Regnskapsført kapitalavkastning er definert som periodens resultat i forhold til risikojustert kapitalbehov. Resultatet er justert for forskjellen mellom renter av gjennomsnittlig egenkapital og renter av risikojustert kapital.
- 10 Resultat for perioden i forhold til gjennomsnittlig risikovektet volum.
- 21 Sum midler til forvaltning for kunder i Forsikring og kapitalforvaltning.
- 22 Sum eiendeler og kundemidler under forvaltning.
- 24 Sum innskudd fra kunder, kundemidler under forvaltning og aksjeindeksobligasjoner.
- 26 Generalforsamlingen 25. april 2012 ga styret i DNB ASA fullmakt til å kjøpe egne aksjer for samlet pålydende inntil 732 959 487 kroner svarende til 4,5 prosent av aksjekapitalen. Aksjene kan kjøpes i markedet over børs. Hver aksje kan kjøpes til kurser mellom 10 og 150 kroner. Fullmakten er gyldig i tolv måneder fra 25. april 2012. Ervervede aksjer skal innløses i henhold til reglene om kapitalnedsettelse. Det er inngått avtale med staten v/Nærings- og handelsdepartementet som innebærer at det ved innløsning av ervervede aksjer skal foretas en forholdsmessig innløsning av aksjer tilhørende staten slik at statens eierandel holdes konstant.
- 28 Beholdning av egne aksjer er trukket ut ved beregning av resultat pr aksje.
- 29 Eksklusive virksomhet holdt for salg. Beholdning av egne aksjer er trukket ut ved beregning av antall aksjer.
- 31 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.
- 33 Egenkapital ved utgangen av perioden i forhold til antall aksjer ved utgangen av perioden.
- 35 Sluttkurs ved utgangen av perioden i forhold til annualisert resultat per aksje.
- 36 Sluttkurs ved utgangen av perioden i forhold til bokført egenkapital ved utgangen av perioden.
- 37 Antall aksjer multiplisert med sluttkurs ved utgangen av perioden.

Resultat- og balanseutvikling

Resultatregnskap

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB-konsernet				
	4. kvartal 2012	3. kvartal 2012	2. kvartal 2012	1. kvartal 2012	4. kvartal 2011
Sum renteinntekter	15 002	15 926	16 080	16 060	15 996
Sum rentekostnader	7 901	9 098	9 446	9 407	9 204
Netto renteinntekter	7 101	6 828	6 634	6 653	6 792
Provisjonsinntekter m.v.	2 363	2 285	2 377	2 274	2 087
Provisjonskostnader m.v.	563	587	580	607	592
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	1 363	906	2 646	(1 006)	3 397
Netto gevinster på eiendeler i DNB Livsforsikring	3 430	4 286	1 940	4 562	4 269
Garantert avkastning, styrket premiereserve og tildeling til forsikringstagere i DNB Livsforsikring	3 117	4 077	1 836	4 157	4 124
Premieinntekter m.v. som inngår i risikoresultatet i DNB Livsforsikring	1 196	1 586	991	1 330	1 291
Erstatninger m.v. som inngår i risikoresultatet i DNB Livsforsikring	1 370	1 617	992	1 442	1 247
Premieinntekter, DNB Skadeforsikring	324	313	310	303	288
Erstatninger m.v., DNB Skadeforsikring	246	207	218	254	225
Resultat investeringer etter egenkapitalmetoden	177	246	141	225	111
Netto gevinster på investeringseiendom	(16)	4	(184)	(144)	(132)
Andre inntekter	518	492	609	522	474
Netto andre driftsinntekter	4 061	3 628	5 204	1 607	5 599
Sum inntekter	11 162	10 456	11 837	8 261	12 392
Lønn og andre personalkostnader	2 749	2 867	2 789	2 768	2 618
Andre kostnader	1 899	1 779	1 866	1 907	2 098
Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	854	545	494	430	870
Sum driftskostnader	5 502	5 191	5 149	5 105	5 586
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	(65)	20	37	7	(1)
Nedskrivninger på utlån og garantier	1 190	521	685	784	926
Driftsresultat før skatt	4 406	4 763	6 041	2 378	5 878
Skattekostnad	601	1 256	1 553	618	1 790
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	4	0	92	0	0
Resultat for perioden	3 810	3 507	4 580	1 760	4 089
Resultat/utvannet resultat per aksje (kroner)	2,34	2,15	2,82	1,08	2,51

Resultat- og balanseutvikling (forts.)

Balanser	DNB-konsernet				
	31. des. 2012	30. sept. 2012	30. juni 2012	31. mars 2012	31. des. 2011
<i>Beløp i millioner kroner</i>					
Eiendeler					
Kontanter og fordringer på sentralbanker	298 892	367 409	410 135	433 396	224 581
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	37 136	42 424	32 258	35 018	28 754
Utlån til kunder	1 297 892	1 307 047	1 308 599	1 284 526	1 279 259
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi	224 750	198 774	196 935	199 431	177 980
Aksjer	48 288	47 884	49 417	53 024	53 012
Finansielle eiendeler, kunder bærer risikoen	28 269	27 600	25 391	25 770	23 776
Finansielle derivater	96 584	101 302	90 707	81 555	96 693
Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall	157 330	190 312	170 499	168 644	166 965
Investerings eiendommer	39 496	45 060	45 573	43 049	42 796
Investering i tilknyttede selskaper	2 882	2 795	2 552	2 407	2 189
Immaterielle eiendeler	6 718	7 035	7 097	7 020	7 003
Utsatt skattefordel	1 058	631	633	640	643
Varige driftsmidler	10 825	6 966	6 780	6 569	6 336
Eiendeler holdt for salg	417	15	9	1 092	1 054
Andre eiendeler	14 309	23 871	25 762	28 811	15 055
Sum eiendeler	2 264 845	2 369 123	2 372 347	2 370 952	2 126 098
Gjeld og egenkapital					
Gjeld til kredittinstitusjoner	251 388	293 530	294 125	353 395	279 553
Innskudd fra kunder	810 959	843 340	853 877	805 985	740 036
Finansielle derivater	63 274	66 207	60 857	56 039	64 365
Verdipapirgjeld	708 047	727 925	729 309	717 598	635 157
Forsikringsforpliktelser, kunder bærer risikoen	28 269	27 600	25 391	25 770	23 776
Forpliktelser til forsikringstagere i DNB Livsforsikring	221 185	220 574	218 081	218 093	212 271
Forsikringsforpliktelser, DNB Skadeforsikring	1 780	1 914	1 954	1 945	1 589
Betalbar skatt	6 831	3 267	1 584	356	634
Utsatt skatt	1 461	3 860	4 029	4 856	4 897
Annen gjeld	18 451	26 851	32 591	34 342	17 767
Forpliktelser holdt for salg	76	0	0	361	383
Avsetninger	770	660	610	525	570
Pensjonsforpliktelser	3 228	3 133	3 138	3 149	3 123
Ansvarlig lånekapital	21 090	25 799	25 968	29 021	24 163
Sum gjeld	2 136 810	2 244 659	2 251 516	2 251 434	2 008 284
Aksjekapital	16 269	16 288	16 261	16 275	16 260
Overkursfond	22 609	22 609	22 609	22 609	22 609
Annen egenkapital	89 158	85 567	81 961	80 634	78 946
Sum egenkapital	128 035	124 464	120 831	119 518	117 815
Sum gjeld og egenkapital	2 264 845	2 369 123	2 372 347	2 370 952	2 126 098

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 Bergø
Bente Brevik
Sverre Finstad
Carl A. Løvvik
Vigdís Mathisen
Berit Svendsen

Konsernledelse (ny organisasjon fra 14. januar 2013)

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

Investor Relations

Bjørn Erik Næss, konserndirektør finans	tlf. 4150 5201	bjorn.erik.naess@dnb.no
Per Sagbakken, leder for Investor Relations/kapitalanskaffelse	tlf. 2326 8400	per.sagbakken@dnb.no
Thor Tellefsen	tlf. 2326 8404	thor.tellefsen@dnb.no
Jan Erik Gjerland	tlf. 2326 8508	jan.gjerland@dnb.no
Trond Sannes Marthinsen	tlf. 2326 8403	trond.marthinsen@dnb.no
Kristine Øvrebø	tlf. 2326 8519	kristine.ovrebo@dnb.no

Finanskalender 2013

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

Andre kilder til informasjon

Års- og kvartalsrapporter

Det utarbeides egne års- og kvartalsrapporter for DNB Bank-konsernet, DNB Boligkreditt, DNB Næringskreditt og DNB Livsforsikring. Rapportene samt en engelskspråklig publisasjon, Supplementary information for investors and analysts, er tilgjengelige på dnb.no.

Års- og kvartalsrapporter kan bestilles ved å sende e-post til investor.relations@dnb.no.

Kvartalsrapporten er produsert av DNB ved Konsernøkonomi.

DNB

Postadresse:
Postboks 1600 Sentrum
N-0021 Oslo

Besøksadresse:
Dronning Eufemias gate 30
Bjørvika, Oslo

dnb.no