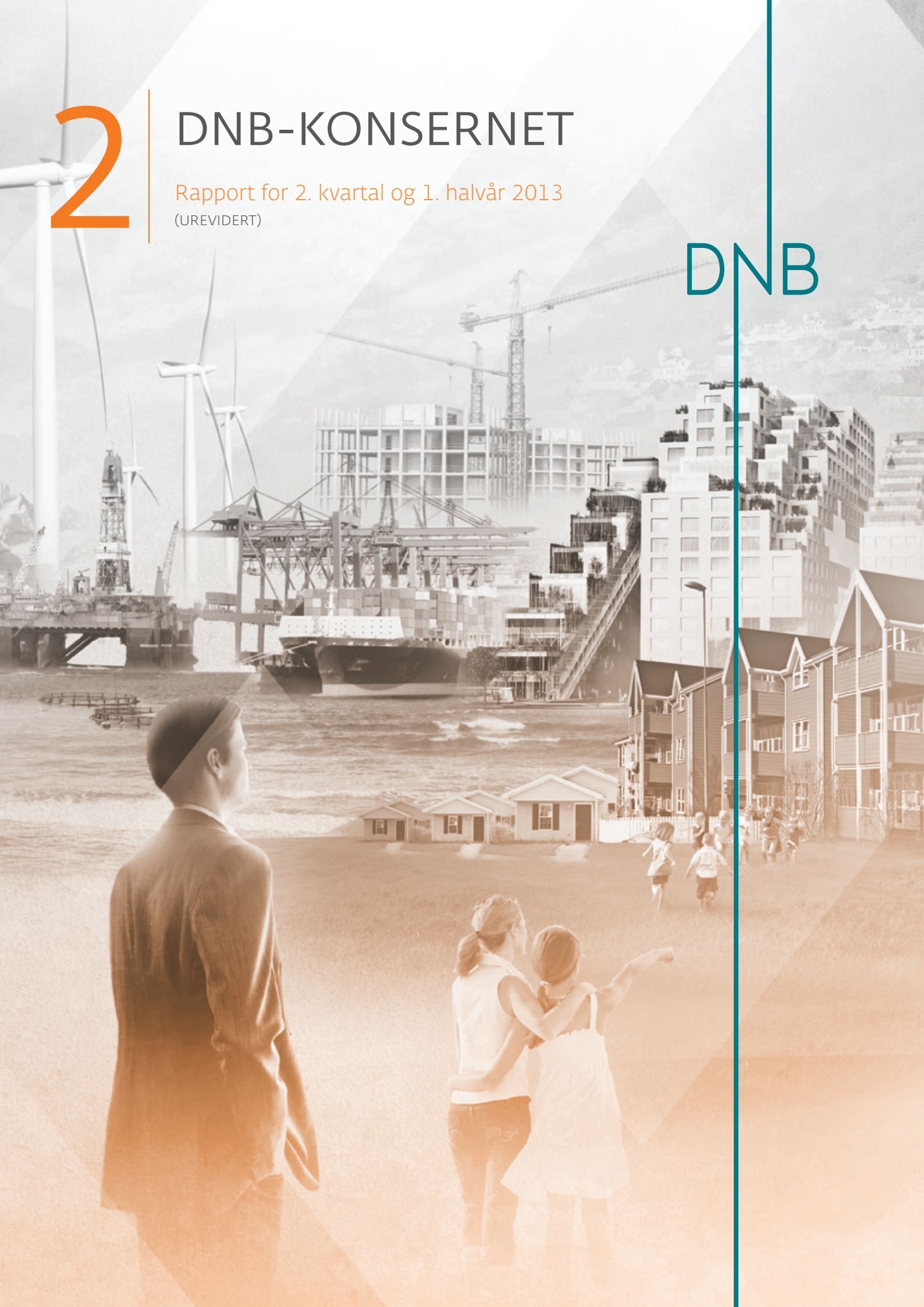


2

DNB-KONSERNET

Rapport for 2. kvartal og 1. halvår 2013
(UREVIDERT)

DNB



Hovedtall

Resultatregnskap	DNB-konsernet				
	2. kvartal	2. kvartal	1. halvår	1. halvår	Året
	2013	2012 ¹⁾	2013	2012 ¹⁾	2012 ¹⁾
<i>Beløp i millioner kroner</i>					
Netto renteinntekter	7 480	6 634	14 337	13 287	27 216
<i>Netto provisjonsinntekter, kjerneaktiviteter ²⁾</i>	2 142	2 013	3 994	3 763	7 511
<i>Netto finansielle poster</i>	2 167	3 191	3 998	3 048	6 990
Netto andre driftsinntekter, totalt	4 310	5 204	7 992	6 811	14 501
Sum inntekter	11 790	11 837	22 329	20 098	41 717
Driftskostnader	5 010	5 081	10 036	10 151	20 375
Engangseffekter	650	21	659	9	98
Kostnader til lånefinansierte strukturerte produkter	0	0	450	0	0
Nedskrivninger av goodwill og immaterielle eiendeler	0	0	0	0	287
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt	6 130	6 735	11 184	9 938	20 957
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	(9)	37	(5)	44	(1)
Nedskrivninger på utlån og garantier	937	685	1 674	1 469	3 179
Driftsresultat før skatt	5 184	6 088	9 505	8 513	17 776
Skattekostnad	1 379	1 566	2 528	2 197	4 081
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	(7)	92	3	92	96
Resultat for perioden	3 798	4 614	6 979	6 408	13 792

Balanser	30. juni	31. des.	30. juni
	2013	2012 ¹⁾	2012 ¹⁾
<i>Beløp i millioner kroner</i>			
Sum eiendeler	2 522 810	2 264 801	2 372 208
Utlån til kunder	1 329 665	1 297 892	1 308 599
Innskudd fra kunder	996 372	810 959	853 877
Egenkapital	131 795	127 492	117 206
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	2 474 562	2 363 517	2 334 719
Forvaltet kapital	2 748 638	2 472 655	2 632 658

Nøkkeltall	2. kvartal	2. kvartal	1. halvår	1. halvår	Året
	2013	2012 ¹⁾	2013	2012 ¹⁾	2012 ¹⁾
Egenkapitalavkastning, annualisert (%)	11,6	15,9	10,8	11,2	11,7
Resultat per aksje (kroner)	2,33	2,84	4,29	3,94	8,48
Sum gjennomsnittlige rentemarginer, volumvektet (%)	1,28	1,18	1,24	1,17	1,18
Kostnadsgrad (%)	48,0	43,1	49,9	50,6	49,1
Periodens nedskrivninger i prosent av gjennomsnittlige netto utlån til kunder, annualisert	0,29	0,21	0,26	0,23	0,24
Ren kjernekapitaldekning, overgangsregel, ved utgangen av perioden (%) ³⁾	10,8	9,6	10,8	9,6	10,7
Kjernekapitaldekning, overgangsregel, ved utgangen av perioden (%) ³⁾	11,1	10,2	11,1	10,2	11,0
Kapitaldekning, overgangsregel, ved utgangen av perioden (%) ³⁾	12,4	11,8	12,4	11,8	12,6
Aksjekurs ved utgangen av perioden (kroner)	87,95	58,95	87,95	58,95	70,40
Pris/bokført verdi (P/B)	1,09	0,82	1,09	0,82	0,90
Foreslått utbytte per aksje (kroner)	-	-	-	-	2,10

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

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

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

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

Rapport for andre kvartal og første halvår 2013

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

Regnskap DNB-konsernet

Resultatregnskap.....	10
Totalresultat.....	10
Balanser.....	11
Endring i egenkapital.....	12
Kontantstrømpoppstilling.....	13
Note 1 Regnskapsprinsipper.....	14
Note 2 Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger.....	14
Note 3 Endring i konsernstruktur.....	14
Note 4 Segmenter.....	15
Note 5 Netto renteinntekter.....	20
Note 6 Netto provisjonsinntekter.....	20
Note 7 Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi.....	20
Note 8 Resultat investeringer etter egenkapitalmetoden.....	21
Note 9 Andre inntekter.....	21
Note 10 Driftskostnader.....	21
Note 11 Antall ansatte/årsverk.....	22
Note 12 Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost.....	22
Note 13 Finansielle instrumenter til virkelig verdi.....	22
Note 14 Motregning.....	24
Note 15 Nedskrivninger på utlån og garantier.....	24
Note 16 Utlån til kunder.....	25
Note 17 Netto nedskrevne utlån og garantier fordelt på kundegrupper.....	25
Note 18 Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall.....	26
Note 19 Investeringseiendommer.....	28
Note 20 Immaterielle eiendeler.....	29
Note 21 Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital.....	29
Note 22 Kapitaldekning.....	30
Note 23 Likviditetsrisiko.....	32
Note 24 Opplysninger om nærstående parter.....	33
Note 25 Forretninger utenfor balansen, betingede utfall og hendelser etter balansedagen.....	34

Regnskap DNB ASA

Resultatregnskap.....	35
Balanser.....	35
Endring i egenkapital.....	35
Regnskapsprinsipper.....	35

Erklæring i henhold til verdipapirhandelloven	36
--	----

Tilleggsinformasjon DNB-konsernet

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

Styrets beretning

Innledning

Andre kvartal 2013

DNBs resultat var 3 798 millioner kroner i andre kvartal 2013, en reduksjon på 816 millioner fra andre kvartal 2012. Fratrullet effekten av basisswapper var det en resultatforbedring på 24 millioner kroner. Økte marginer på utlån bidro til at resultatet korrigert for basiswapper gikk opp, mens engangskostnader på 569 millioner kroner knyttet til omstilling motvirket resultatforbedringen. Det var dermed en betydelig underliggende resultatvekst i kvartalet. Utlånsveksten ble redusert på grunn av lavere etterspørsel etter bankfinansiering. Markedet for obligasjonsfinansiering fortsatte å vokse.

DNB har økt den rene kjernekapitalen med 11 milliarder kroner de siste 12 månedene, blant annet som en følge av økte netto renteinntekter. Ren kjernekapitaldekning etter overgangsreglene har økt fra 9,6 prosent i andre kvartal 2012 til 10,8 prosent inkludert 50 prosent av periodens resultat. Kapitaloppbygging bidro samtidig til at egenkapitalavkastningen ble redusert fra 15,9 prosent i andre kvartal 2012 til 11,6 prosent. Korrigert for basisswapper ble avkastningen redusert fra 13,3 til 11,8 prosent. De nye kapitalkravene vil medføre behov for en fortsatt betydelig økning av kjernekapitalen. DNB er godt kapitalisert, men vil fortsette å bygge ytterligere kapital organisk i henhold til myndighetenes krav.

Høyere utlånsmarginer bidro til at netto renteinntekter økte med 12,8 prosent fra andre kvartal 2012. Det langvarige fallet i innskuddsmarginer snudde samtidig til en oppgang. Volumvektede marginer økte med 0,10 prosentpoeng fra andre kvartal 2012 og 0,08 prosentpoeng fra første kvartal 2013.

Andre driftsinntekter var 894 millioner kroner lavere enn i andre kvartal 2012. Fratrullet effekten av basisswapper var det imidlertid en økning på 272 millioner kroner. Det var en god utvikling i inntekter fra provisjoner og gebyrer samt livs- og skadeforsikring, mens inntektene fra valuta- og renteinstrumenter ble redusert sammenlignet med tilsvarende kvartal i fjor.

Driftskostnadene økte med 558 millioner kroner fra andre kvartal 2012. Fratrullet restrukturingskostnader og andre engangseffekter viste kostnadene en reduksjon på 71 millioner kroner eller 1,4 prosent. Det var økte kostnader til IT-utvikling, mens gjennomførte restruktureringstiltak begynner å gi kostnadsreduserende effekter i regnskapet. Denne effekten vil øke de kommende kvartalene. Antall årsverk ble redusert med over 1 000 fra andre kvartal 2012.

Nedskrivninger på utlån og garantier var med 937 millioner kroner noe høyere enn i andre kvartal 2012 og første kvartal 2013, men lavere enn i fjerde kvartal 2012. Nedskrivningene innen shippingområdet var fortsatt relativt høye i forhold til bankens øvrige segmenter, men ble redusert sammenlignet med de foregående kvartalene.

Konsernet åpnet tre flaggskipfilialer i kvartalet. Filialene er sentralt plassert i de store byene og skal med utvidede åpningstider, nyskapende digitale bankverktøy og god bankfaglig rådgivning gi kundene en forbedret opplevelse.

DNB og Posten Norge har avtalt å fortsette samarbeidet som sikrer betjening av bankens kunder i Postens ekspedisjonsnett. Partene har inngått en ny avtale som gjelder frem til utgangen av 2019.

Som første bank i Norge åpnet DNB i juni gjennom det nye produktet «Max 500» for overføring av inntil 500 kroner uten kodebrikke. Overføringen skjer gjennom mobilbanken eller en tekstmelding og vil vesentlig forenkle betalinger for kundene.

I mai ble porteføljen av personkunder og små og mellomstore bedrifter i Polen overført til en polsk bank i henhold til tidligere inngått salgssavtale. I alt 38 kontorer og om lag 250 medarbeidere ble også overført i tilknytning til transaksjonen. Overføringen er en følge av beslutningen om å konsentrere DNBS virksomhet i Polen om de største bedriftskundene.

Indiske Tata Consultancy Services, TCS, er valgt som fremtidig leverandør av IT utviklings- og forvaltningstjenester for DNB. DNB ønsker gjennom dette blant annet å oppnå høyere kostnads-effektivitet og større fleksibilitet.

Første halvår 2013

DNBs resultat var 6 979 millioner kroner i første halvår 2013, en økning på 572 millioner fra første halvår 2012. Fratrullet effekten av basisswapper var det en reduksjon på 172 millioner kroner. Høyere utlånsmarginer påvirket resultatet i positiv retning, mens reduserte innskuddsmarginer samt engangskostnader knyttet til omstilling av virksomheten og enkelte lånefinansierte strukturerte produkter påvirket resultatet negativt.

Egenkapitalavkastningen var 10,8 prosent, ned fra 11,2 prosent i første halvår 2012. Korrigert for basisswapper ble avkastningen redusert fra 12,9 til 11,2 prosent.

Økte utlånsmarginer bidro til at netto renteinntekter økte med over en milliard kroner eller 7,9 prosent fra første halvår 2012. Utlånsvolumene økte i gjennomsnitt med 1,5 prosent fra første halvår 2012, mens innskuddene økte med 13,9 prosent i samme periode. Volumvektede marginer økte i gjennomsnitt med 0,07 prosentpoeng i perioden.

Andre driftsinntekter var 1 181 millioner kroner høyere enn i første halvår 2012. Fratrullet effekten av basisswapper økte inntektene med 147 millioner kroner. Årsaken til veksten var blant annet god utvikling i inntektene fra livs- og skadeforsikring, samt økte provisjoner og gebyrer.

Driftskostnadene økte med 985 millioner kroner fra første halvår 2012. Fratrullet engangseffekter, primært avsetninger til omstilling og til enkelte lånefinansierte strukturerte produkter, var det en reduksjon på 115 millioner kroner eller 1,1 prosent. Ordinære lønnskostnader viste en nedgang fra første halvår 2012, og effektiviseringstiltak har dermed mer enn kompensert for lønnsveksten i perioden. IT-kostnadene økte, og det var også økte avskrivninger, blant annet knyttet til IT-investeringer i Baltikum.

Nedskrivninger på utlån og garantier økte med 206 millioner kroner fra første halvår 2012. Nedskrivningene innen Retail Norge og i Baltikum og Polen viste en liten nedgang, mens det var økte nedskrivninger innen shippingområdet. Økningen innen shipping skyldtes svekkede markeder, særlig for tank-, container- og tørrbulkssegmentene.

Resultatutviklingen i andre kvartal 2013

Netto renteinntekter

<i>Beløp i millioner kroner</i>	2. kvartal 2013	Endring	2. kvartal 2012
Netto renteinntekter	7 480	846	6 634
Utlåns- og innskuddsmargin		798	
Utlåns- og innskuddsvolum		58	
Langsiktige finansieringskostnader		33	
Sikringsfondsavgift		(164)	
Andre netto renteinntekter		121	

Netto renteinntekter økte med 12,8 prosent fra andre kvartal 2012. Det var høyere utlånsmarginer som primært bidro til økningen, mens reduserte innskuddsmarginer dempet veksten. Utlånsmarginene økte i gjennomsnitt med 0,34 prosentpoeng, mens innskuddsmarginene ble redusert med 0,12 prosentpoeng. Innskuddsmarginene økte imidlertid med 0,06 prosentpoeng fra første kvartal 2013, og den nedadgående trenden det siste halvannet året ble dermed snudd. Korrigert for valutakursutviklingen ble veksten i utlån redusert i kvartalet, mens den sterke veksten i innskudd fortsatte.

Myndighetene innførte i 2013 en permanent sikringsfondsavgift som ett av flere tiltak for å styrke banknæringen og redusere kundenes risiko. Det medførte 164 millioner kroner i økte kostnader i kvartalet sammenlignet med 2012.

Netto andre driftsinntekter

Beløp i millioner kroner	2. kvartal		2. kvartal
	2013	Endring	2012
Netto andre driftsinntekter	4 310	(894)	5 204
Verdiendring på investeringseiendom		188	
Netto aksjemarkedsrelaterte inntekter		176	
Netto finans- og risikoresultat fra DNB Livsforsikring ¹⁾		127	
Netto forsikringsinntekter fra DNB Skadeforsikring		47	
Eiendomsmedling		35	
Netto andre provisjoner og gebyrer		35	
Reklassifiseringer DNB Skadeforsikring		(20)	
Resultat fra tilknyttede selskaper		(70)	
Netto andre gevinster på valuta og renteinstrumenter ²⁾		(223)	
Basisswapper		(1 166)	
Øvrige driftsinntekter		(22)	

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

2) *Eksklusive garantier og basisswapper.*

Netto andre driftsinntekter ble redusert med 894 millioner kroner fra andre kvartal 2012. Korrigert for basisswapper var det en økning på 272 millioner kroner. Det var økte inntekter fra investeringseiendom, aksjemarkedet og forsikringsvirksomheten, som blant annet skyldtes en bedring i finansmarkedene. Inntekter fra verdivurderinger av valuta og renteinstrumenter ble derimot redusert fra andre kvartal 2012.

Driftskostnader

Beløp i millioner kroner	2. kvartal		2. kvartal
	2013	Endring	2012
Driftskostnader	5 660	558	5 102

Engangseffekter

Restruktureringskostnader - personal		454	
Restruktureringskostnader - annet		53	
Salg av SalusAnsvar		(25)	
Øvrige engangseffekter		147	
Driftskostnader eksklusive engangseffekter	5 010	(71)	5 081

Inntektsrelaterte kostnader

Ordinær avskrivning operasjonell leasing		23	
Resultatbasert lønn		(77)	
Reklassifiseringer		(20)	

Driftsrelaterte kostnader

Pensjonskostnader		(18)	
IT-kostnader		89	
Lønnsvekst		72	
Bemanningsreduksjoner		(110)	
Øvrige kostnadsreduksjoner		(29)	

Driftskostnadene økte med 558 millioner kroner fra andre kvartal 2012. Fratrasket engangskostnader, blant annet til omstilling av virksomheten, var det imidlertid en reduksjon i kostnadene på 71 millioner kroner eller 1,4 prosent. Det var en reduksjon på mer enn 1 000 årsverk fra andre kvartal 2012. Bemanningsreduksjonen medførte reduserte nominelle lønnskostnader mellom kvartalene, og reduksjonen i bemanning har dermed mer enn motvirket lønnsveksten i perioden. Bemanningsreduksjonen har ennå ikke fått full effekt i regnskapet, og det vil komme ytterligere reduksjoner med tilhørende restruktureringskostnader fremover.

Nedskrivninger på utlån og garantier

Samlede nedskrivninger på utlån og garantier var 937 millioner kroner, en økning på 252 millioner fra andre kvartal 2012 og 199 millioner fra første kvartal 2013. Det var økte nedskrivninger innen flere ulike områder, noe som kan gjenspeile en viss svekkelse i den norske økonomien.

Individuelle nedskrivninger utgjorde 791 millioner kroner, en økning på 182 millioner fra andre kvartal 2012 og 175 millioner fra første kvartal 2013. Det var økte nedskrivninger innen Retail Norge, nordiske konsernkunder, energisegmentet og shipping sammenlignet med andre kvartal 2012. Nedskrivningene innen shipping var imidlertid lavere enn i de siste kvartalene.

Gruppenedskrivningene var 146 millioner kroner i kvartalet, en økning på 25 millioner fra første kvartal 2013 og 70 millioner fra andre kvartal 2012. Fortsatt svekkede konjunkturer innen shipping var årsaken til de økte gruppenedskrivningene.

Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer utgjorde 23,3 milliarder kroner ved utgangen av andre kvartal 2013, en økning fra 19,3 milliarder ved utgangen av andre kvartal 2012 og 19,9 milliarder ved utgangen av første kvartal 2013. Økningen skyldtes mislighold av et lite antall store shippingengasjementer som har vært fulgt opp tett over en periode, og hvor noen av engasjementene er vurdert uten behov for individuelle nedskrivninger. Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer utgjorde 1,71 prosent av utlånsporteføljen, en økning på 0,26 prosentpoeng fra utgangen av andre kvartal 2012 og 0,23 prosentpoeng fra utgangen av første kvartal 2013.

Skatt

DNB-konsernets skattekostnad var 1 379 millioner kroner i andre kvartal 2013, en reduksjon fra 1 566 millioner i andre kvartal 2012. Sett i forhold til driftsresultat før skatt var den beregnede skattekostnaden 26,6 prosent, som var omtrent uendret fra andre kvartal 2012 og på linje med konsernets langsiktige forventede skattekostnad.

Forretningsområdene

DNBs forretningsområder er selvstendige resultatområder som har ansvar for betjening av alle konsernets kunder og for det totale tilbudet av produkter. Rapporteringen av DNBs virksomhet var i andre kvartal 2013 inndelt i forretningsområdene Retail Norge, Storkunder og internasjonal, DNB Markets og Forsikring og kapitalforvaltning. Virksomheten i Baltikum og Polen er integrert i forretningsområdet Storkunder og internasjonal.

Retail Norge

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

Driftsresultat før skatt utgjorde 2 605 millioner kroner, som var en økning på 272 millioner sammenlignet med andre kvartal 2012. Netto utlån økte i gjennomsnitt med 5,0 prosent, og utviklingen i mislighold og nedskrivninger var tilfredsstillende.

Retail Norge	2. kvartal		Endring	
	2013	2012	mill. kr	%
<i>Resultat i millioner kroner</i>				
Netto renteinntekter	4 829	3 988	841	21,1
Andre driftsinntekter	1 063	1 089	(25)	(2,3)
Inntekter produktleverandører	313	297	16	5,4
Sum andre driftsinntekter	1 377	1 386	(9)	(0,7)
Sum inntekter	6 205	5 374	832	15,5
Andre driftskostnader	3 070	2 699	371	13,7
Kostnader produktleverandører	162	142	20	14,3
Sum driftskostnader	3 232	2 841	391	13,8
Driftsresultat før nedskrivninger	2 973	2 533	441	17,4
Netto nedskrivninger utlån	354	196	158	80,6
Resultat overtatt virksomhet	(14)	(3)	(11)	
Driftsresultat før skatt	2 605	2 333	272	11,6

Gjennomsnittlige balanseposter i milliarder kroner

Netto utlån til kunder	882,5	840,3	42,2	5,0
Innskudd fra kunder	463,2	439,5	23,7	5,4

Nøkkeltall i prosent

Marginer på utlån ¹⁾	2,43	2,03		
Marginer på innskudd ¹⁾	(0,32)	(0,12)		
Avkastning på allokert kapital ²⁾	19,7	20,3		
Kostnadsgrad	52,1	52,9		
Innskuddsdekning	52,5	52,3		
Årsverk ved utgangen av perioden	4 677	4 971	(294)	(5,9)

1) Beregnet i forhold til 3-måneders pengemarkedsrente.

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

Første halvår 2013 var preget av en moderat vekst i utlån. Gjennomsnittlig vekst i boliglån var 7,0 prosent fra andre kvartal 2012. Gjennomsnittlig vekst i utlån til bedriftskunder var 1,8 prosent i samme periode. Innskuddene økte med 5,4 prosent, primært som følge av økte innskudd i personkundemarkedet.

Volumvekst og høyere utlånsmarginer målt mot 3-måneders pengemarkedsrente bidro til økte netto renteinntekter i kvartalet. Volumvektet rentemargin utgjorde 1,48 prosent, opp fra 1,29 prosent i andre kvartal 2012. Gjeninnføring av sikringsfondsavgift reduserte netto renteinntekter med 113 millioner kroner sammenlignet med tilsvarende periode året før.

Netto andre driftsinntekter var omtrent uendrede fra andre kvartal 2012. En bedring i inntekter fra eiendoms- og betalingsformidling ble motvirket av reduserte inntekter, blant annet som følge av salget av SalusAnsvar.

Sum kostnader økte med 391 millioner kroner fra andre kvartal 2012. Justert for effekten av salget av SalusAnsvar og omstillingskostnader til reduksjon av årsverk og antall filialer, var veksten 72 millioner kroner eller 2,6 prosent. Høy aktivitet i DNB Finans bidro til økte avskrivninger på operasjonell leasing, mens lavere bemanning reduserte personalkostnadene. Ved utgangen av juni 2013 utgjorde bemanningen 4 677 årsverk.

Kvaliteten i utlånsporteføljen var solid i både person- og bedriftskundemarkedet. Netto nedskrivninger på utlån økte med 158 millioner kroner og utgjorde 0,16 prosent av netto utlån, en økning fra 0,09 prosent i andre kvartal 2012. Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer utgjorde 5,8 milliarder kroner ved utgangen av kvartalet, som var en reduksjon på 0,2 milliarder fra andre kvartal 2012.

Markedsandelen av kreditt til husholdninger utgjorde 27,5 prosent ved utgangen av april 2013, en reduksjon på 0,25 prosentpoeng fra utgangen av andre kvartal 2012. Markedsandelen av sparing utgjorde 34,1 prosent på samme tidspunkt. Innenfor bedriftskundesegmentet var utlånsveksten på nivå med den generelle utviklingen i bankmarkedet. DNB Eiendom hadde en markedsandel på 18,8 prosent

ved utgangen av mai 2013.

Retail Norge venter en stabil utlånsvekst fremover og fortsatt relativt lave nedskrivninger på utlån til både person- og bedriftskunder. Boligprisene ventes å øke også i 2013, selv om økt boligbygging og strammere rammebetingelser vil kunne dempe prisveksten noe. Lave renter kombinert med høy reallønnsvekst og relativt lav ledighetsrate gir grunnlag for god vekst i forbruket fremover.

Storkunder og internasjonal

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

Driftsresultat før skatt var 2 005 millioner kroner, en reduksjon på 255 millioner sammenlignet med andre kvartal 2012. Lavere utlånsvolumer og økte nedskrivninger på utlån bidro til nedgangen. Driftsresultatet var 212 millioner kroner høyere enn i første kvartal 2013.

Storkunder og internasjonal ¹⁾	2. kvartal		Endring	
	2013	2012	mill. kr	%
<i>Resultat i millioner kroner</i>				
Netto renteinntekter	2 624	2 701	(78)	(2,9)
Andre driftsinntekter	619	557	62	11,1
Inntekter produktleverandører	627	622	4	0,7
Sum andre driftsinntekter	1 245	1 179	66	5,6
Sum inntekter	3 869	3 881	(11)	(0,3)
Andre driftskostnader	1 053	959	94	9,8
Kostnader produktleverandører	245	242	3	1,1
Sum driftskostnader	1 298	1 202	96	8,0
Driftsresultat før nedskrivninger	2 571	2 679	(108)	(4,0)
Netto gevinster varige driftsmidler	(6)	2	(8)	
Netto nedskrivninger utlån	559	456	103	22,5
Resultat overtatt virksomhet	(2)	36	(37)	
Driftsresultat før skatt	2 005	2 260	(255)	(11,3)

Gjennomsnittlige balanseposter i milliarder kroner

Netto utlån til kunder	428,4	456,2	(27,7)	(6,1)
Innskudd fra kunder	355,9	317,3	38,6	12,2

Nøkkeltall i prosent

Marginer på utlån ²⁾	2,12	1,90		
Marginer på innskudd ²⁾	(0,18)	(0,12)		
Avkastning på allokert kapital ³⁾	11,2	12,7		
Kostnadsgrad	33,6	31,0		
Innskuddsdekning	83,1	69,6		
Årsverk ved utgangen av perioden	3 748	4 457	(709)	(15,9)

1) Inkluderer virksomheten i Baltikum og Polen.

2) Beregnet i forhold til 3-måneders pengemarkedsrente.

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

Utlån til kunder ble redusert med 6,1 prosent i gjennomsnitt fra andre kvartal 2012. Reduksjonen skyldtes svak kredittetterspørsel i flere kundesegmenter kombinert med strategiske tilpasninger av porteføljen og aktiv bruk av obligasjonsmarkedet. Fra første kvartal 2013 økte utlånsvolumene med 3,4 milliarder kroner, tilsvarende 0,8 prosent. Innskuddene økte med 12,2 prosent fra andre kvartal 2012.

Gjennomsnittlige utlånsmarginer målt mot 3-måneders pengemarkedsrente utgjorde 2,12 prosent, en økning på 0,22 prosentpoeng fra andre kvartal 2012 og 0,01 prosentpoeng fra første kvartal 2013. Høyere utlånsmarginer bidro til å kompensere for økte kostnader til langsiktig finansiering. Innskuddsmarginene viste en reduksjon på 0,06 prosentpoeng fra andre kvartal 2012 og 0,01 prosentpoeng fra første kvartal 2013.

Økningen i sum andre driftsinntekter på 66 millioner kroner fra andre kvartal 2012 skyldtes primært en positiv verdiutvikling på overtatte aksjer og eierandeler samt noe økning i inntekter fra garantier og salg av produkter gjennom DNB Markets.

Driftskostnadene økte med 8,0 prosent fra andre kvartal 2012. Kostnadene i andre kvartal 2013 inkluderte økte IT-kostnader og avsetninger til omstilling. Kostnadsøkningen korrigert for engangsposter var 0,7 prosent fra andre kvartal 2012. Storkunder og internasjonal hadde 3 748 årsverk ved utgangen av kvartalet.

Netto nedskrivninger på utlån og garantier utgjorde 0,53 prosent av netto utlån til kunder, hvorav individuelle nedskrivninger utgjorde 0,46 prosent. I andre kvartal 2012 utgjorde individuelle nedskrivninger 0,32 prosent av netto utlån.

Kvaliteten i utlånsporteføljene vurderes som god. Tett oppfølging av kunder og forebyggende arbeid er viktige virkemidler for å opprettholde kvaliteten. Markedssituasjonen medførte likevel utfordringer innenfor enkelte kundesegmenter, spesielt innen shipping. Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer utgjorde 17,5 milliarder kroner ved utgangen av kvartalet, som var 3,3 milliarder høyere enn ved utgangen av første kvartal 2013, og 4,2 milliarder høyere enn i tilsvarende kvartal året før. Økningen skyldtes mislighold av et lite antall store shippingengasjementer som har vært fulgt opp tett over en periode, og hvor noen av engasjementene er vurdert uten behov for individuelle nedskrivninger.

Storkunder og internasjonal vil prioritere sterke, langsiktige og lønnsomme kunderelasjoner samt utvikling av prioriterte kundesegmenter. Sammen med konsernets betydelige produktbredde og fagkompetanse vil dette være grunnpilarene i virksomheten fremover. Det er ventet fortsatt press på utlånsmarginer, men reprising i enkelte segmenter vil kunne gi en viss økning for totalporteføljen. Konkurransen om stabile kundeinnskudd vil fortsette og gi fortsatt press på innskuddsmarginene.

DNB Markets

DNB Markets er Norges største tilbyder av verdipapir- og investerings tjenester. Området oppnådde et tilfredsstillende resultat i andre kvartal 2013. Driftsresultatet før skatt utgjorde 816 millioner kroner, en reduksjon på 414 millioner sammenlignet med andre kvartal 2012. Forventninger om fallende og vedvarende lave norske renter svekket kundenes interesse for rentesikring, mens inntektene fra aksjehandel og tilrettelegging av obligasjonslån økte. Signaler fra Norges Bank og utenlandske sentralbanker medførte betydelige markedsbevegelser mot slutten av kvartalet, som påvirket inntekter fra egenhandel negativt.

DNB Markets	2. kvartal		Endring	
	2013	2012	mill. kr	%
<i>Resultat i millioner kroner</i>				
Valuta og rente- og råvarederivater	343	419	(76)	(18,1)
Investeringsprodukter	95	107	(11)	(10,7)
Corporate finance	344	240	104	43,3
Verdipapirtjenester	53	60	(6)	(10,5)
Sum kundeinntekter	836	826	10	1,3
Inntekter fra internasjonal				
obligasjonsportefølje	195	274	(79)	(28,9)
Andre inntekter fra egenhandel	250	628	(378)	(60,2)
Sum inntekter fra egenhandel	445	902	(457)	(50,7)
Renter av allokert kapital	68	73	(5)	(6,6)
Sum inntekter	1 349	1 801	(451)	(25,1)
Driftskostnader	534	571	(37)	(6,5)
Driftsresultat før skatt	816	1 230	(414)	(33,7)
Nøkkeltall i prosent				
Avkastning på allokert kapital ¹⁾	15,8	28,8		
Kostnadsgrad	39,6	31,7		
Årsverk ved utgangen av perioden	687	717	(30)	(4,2)

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

Samlede kundeinntekter var 836 millioner kroner, som var en svak økning sammenlignet med ett år tidligere.

Reduksjonen i kundeinntekter fra valuta og rente- og råvarederivater skyldtes primært mindre aktivitet innenfor rentesikring som følge av at rentene ventes å være lave i lang tid fremover. Det var god aktivitet innenfor råvaresikring som følge av fallet i oljeprisen.

Kundeinntekter fra verdipapirer og andre investeringsprodukter ble redusert, blant annet som følge av redusert omsetning på Oslo Børs. Økt handel med internasjonale kunder og i nordiske markeder ga høyere inntekter fra aksjeområdet enn i andre kvartal 2012. DNB opprettholdt sin posisjon som største meglerhus innen obligasjons- og sertifikatmegling på Oslo Børs, og det var god aktivitet i annenhåndsmarkedet for obligasjoner.

Kundeinntekter fra corporate finance økte som følge av svært høy aktivitet innenfor tilrettelegging av fremmedkapital. Den lave aktiviteten innenfor aksjeemisjoner, fusjoner og oppkjøp vedvarte.

Reduksjonen i kundeinntekter fra verdipapiradministrative tjenester skyldtes lavere aktivitet innen aksjehandel og aksjeemisjoner, mens det var tilfredsstillende aktivitet innenfor både verdipapirlån og verdipapirservice.

Inntekter fra market-making og annen egenhandel ble redusert med 457 millioner kroner sammenlignet med tilsvarende periode i 2012. Inntektene fra obligasjoner ble negativt påvirket av økte kredittmarginer ved utgangen av kvartalet. Store valutasvingninger påvirket også inntektene negativt.

Forsikring og kapitalforvaltning

Forsikring og kapitalforvaltning omfatter konsernets aktiviteter innenfor livsforsikring, pensjonssparing, kapitalforvaltning og skadeforsikring. Driftsresultat før skatt utgjorde 626 millioner kroner, en økning på 300 millioner fra tilsvarende periode i 2012.

Forsikring og kapitalforvaltning	2. kvartal		Endring	
Resultat i millioner kroner	2013	2012	mill. kr	%
Sum inntekter	1 144	881	264	29,9
Driftskostnader	519	556	(37)	(6,6)
Driftsresultat før skatt	626	325	300	92,3
Skatt	88	(38)	126	
Resultat etter skatt	538	363	175	48,1

Balanse i milliarder kroner (ved utgangen av perioden)

Forvaltet kapital	509,5	529,5	(20,0)	(3,8)
-------------------	-------	-------	--------	-------

Nøkkeltall i prosent

Avkastning på allokert kapital ¹⁾	12,2	9,5		
Kostnadsgrad	45,3	63,1		
Årsverk ved utgangen av perioden	957	1 045	(87)	(8,4)

1) Beregnet på grunnlag av gjennomsnittlig egenkapital i virksomheten.

DNB Livsforsikring

DNB Livsforsikrings resultat før skatt ble 499 millioner kroner i andre kvartal 2013, som var en økning på 262 millioner fra andre kvartal 2012.

DNB Livsforsikring	2. kvartal		Endring	
Resultat i millioner kroner	2013	2012	mill. kr	%
Renteresultat	494	1 250	(756)	
Risikoresultat	93	(6)	99	
Administrasjonsresultat	43	2	41	
Forhåndsprising risiko og rentegaranti	194	146	48	
Annet	(15)	5	(20)	
Oppreservering for økt levealder, kollektivpensjon	234	998	(764)	
Midler foreslått tilført forsikringskunder	77	162	(85)	
Driftsresultat før skatt	499	237	262	110,8
Skatt	53	(64)	118	
Resultat etter skatt	446	301	145	48,0

Balanse i milliarder kroner (ved utgangen av perioden)

Totale eiendeler	280,8	266,6	14,2	5,3
------------------	-------	-------	------	-----

Nøkkeltall i prosent

Avkastning på egenkapitalen ¹⁾	10,7	8,4		
Bokført avkastning på eiendeler	0,89	1,39		
Verdijustert avkastning på eiendeler	0,97	0,84		
Årsverk ved utgangen av perioden	622	718	(96)	(13,4)

1) Beregnet på grunnlag av gjennomsnittlig egenkapital.

Finansmarkedene var volatile i andre kvartal. Aksjemarkedet viste en positiv utvikling i både april og mai, men med et tilbakeslag i juni. Verdensindeksen målt i lokal valuta endte opp 11 prosent i kvartalet. I rentemarkedet var det også store bevegelser, og norske 10-års statsrenter har siden de nådde bunnen i kvartalet økt med over 50 basispunkter. Aksjeporteføljen hadde en avkastning på 0,6 prosent og obligasjonsporteføljen en flat verdiutvikling i kvartalet. Kollektivporteføljen hadde en verdijustert avkastning på 1,0 prosent. Den bokførte avkastningen ved utgangen av andre kvartal 2013 var høyere enn rentegarantien i alle porteføljer utenom offentlig marked.

Kollektivporteføljen har 55 prosent av midlene plassert i eiendom og obligasjoner som holdes til forfall, med en løpende årlig avkastning på om lag 5 prosent. Plasseringene bidrar til å stabilisere avkastningen over tid. Eiendomsporteføljen ga en avkastning på 1,3 prosent og selskapsporteføljen en avkastning på 0,7 prosent i andre kvartal 2013.

Ved utgangen av kvartalet var sum eiendeler 281 milliarder kroner, en økning på 3,8 prosent fra utgangen av 2012. Kunde-

fondene i innskuddspensjonsordningene utgjorde 22,5 milliarder kroner, en økning på 12,4 prosent fra utgangen av 2012. Premieinntektene var 4,6 milliarder kroner, en økning på 30,7 prosent fra andre kvartal 2012.

Risikoresultatet var 93 millioner kroner, sammenlignet med minus 6 millioner i andre kvartal 2012. Det ble avsatt 54 millioner kroner i kvartalet til oppreservering for økt levealder i individuell pensjon, hvorav DNB-konsernet ble belastet med 19 millioner.

Soliditetskapitalen økte med 1,8 milliarder kroner fra utgangen av 2012 og utgjorde 31,3 milliarder ved utgangen av kvartalet. Kapitaldekningen var 16,9 prosent, som er godt over kravet på 8 prosent.

DNB Livsforsikring hadde en markedsandel av totale kundemidler på 28,1 prosent ved utgangen av første kvartal 2013, en økning på 0,1 prosentpoeng fra utgangen av 2012.

DNB har besluttet å avvike virksomheten knyttet til offentlige tjenestepensjonsprodukter. Beslutningen omfatter alle forsikrede offentlige pensjonsløsninger for både kommuner og foretak, og en avvikling av virksomheten vil kunne ta inntil tre år.

Rammebetingelser for norske livsforsikringselskaper blir vesentlig endret de neste to til tre årene. Viktige elementer i dette er behov for forsterkning av premiereserven for økt levealder, innføring av Solvens II, nytt regelverk for tjenestepensjon i privat sektor og endringer i regelverket for fripoliser. Både rammebetingelsene 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 kapitalintensive.

Regelverket for Solvens II er fremdeles under utforming, spesielt knyttet til implementering i norsk lov. Implementeringen er utsatt flere ganger, og tidligste tidspunkt er 1. januar 2016.

Banklovkommisjonen har fremmet forslag til ny tjenestepensjonslov. Sentralt i loven er et nytt tjenestepensjonsprodukt som bygger på elementer fra ny folketrygd og som balanserer risiko mellom arbeidstager, arbeidsgiver og livsforsikringselskap på en bedre måte enn ytelsespensjon. DNB tror ny tjenestepensjon blir et attraktivt produkt i første rekke for bedrifter som i dag har ytelsesbasert tjenestepensjon. Finansdepartementet har meddelt at regelverket blir klart i løpet av 2014, noe som innebærer implementering fra 1. januar 2015.

Finanstilsynet offentliggjorde 8. mars sine krav til dødelighetsgrunnlag for kollektiv pensjon. Finanstilsynets beregningsgrunnlag gir et totalt oppreserveringsbehov på ca. 14,4 milliarder kroner, hvorav 3,8 milliarder var avsatt per 31. desember 2012. Oppreserveringen skal fullføres innen utløpet av 2018, med en opptrappingsplan som løper fra 1. januar 2014. Som et ledd i oppjusteringen av levealderforutsetningene ble avsetninger for kollektiv pensjon per andre kvartal foreslått styrket med 648 millioner kroner. Avsetningen er foreløpig og kan reverseres dersom avkastningen svekkes. Avsetningen fastsettes endelig ved utgangen av året.

Avkastningen har vært god så langt i 2013. I løpet av andre kvartal steg lange obligasjonsrenter noe etter et kraftig fall ved inngangen til kvartalet. Imidlertid medfører forventninger om vedvarende lavt rentenivå og avsetninger for økt levealder at inntjeningen for livsforsikringselskapene blir krevende de kommende årene. Som følge av dette har DNB Livsforsikring startet tilpasning av virksomheten gjennom salg av mindre kapitalintensive produkter, samt realisering av et omfattende kostnadsprogram som skal være fullt ut implementert i løpet av 2014. Selskapet tilpasser seg nye rammebetingelser gjennom en konservativ innretning av kapitalforvaltningen. I tillegg til selskaps-spesifikke tiltak er det nødvendig med endringer i rammebetingelser, spesielt for fripoliser, som vil kreve høy soliditetskapital når Solvens II blir implementert. Dette er nødvendig for å sikre at fripoliser skal bli et attraktivt produkt for både kundene og livsforsikringselskapene fremover.

DNB Asset Management

DNB Asset Managements resultat før skatt ble 49 millioner kroner, en økning på 9 millioner sammenlignet med andre kvartal 2012. Resultatfremgangen skyldtes i hovedsak et lavere kostnadsnivå som følge av tiltak som ble iverksatt i siste halvdel av 2012.

DNB Asset Management	2. kvartal		Endring	
Resultat i millioner kroner	2013	2012	mill. kr	%
Netto renteinntekter	(2)	(4)	3	(60,1)
<i>Forvaltningsinntekter</i>				
- fra personkunder	74	69	5	7,3
- fra institusjonelle kunder	110	120	(10)	(8,2)
Andre driftsinntekter	3	4	(1)	(22,9)
Sum inntekter	186	190	(3)	(1,7)
Driftskostnader	138	151	(13)	(8,4)
Driftsresultat før skatt	49	39	9	24,0

Balanse i milliarder kroner (ved utgangen av perioden)

Kapital til forvaltning	466,7	476,9	(10,1)	(2,1)
- personkunder	38,2	33,6	4,6	13,7
- institusjonelle kunder	428,5	443,3	(14,7)	(3,3)

Nøkkeltall i prosent

Avkastning på allokert kapital ¹⁾	23,1	18,7		
Kostnadsgrad	74,0	79,4		
Årsverk ved utgangen av perioden	194	211	(17)	(8,2)

1) Beregnet på grunnlag av allokert kapital til virksomheten.

Kapital til forvaltning ble samlet redusert med 10,1 milliarder kroner fra utgangen av andre kvartal 2012. Volumet ble primært redusert i porteføljer med lave marginer. Markedsutviklingen de siste tolv månedene bidro med en økning på 34 milliarder kroner, mens valutakursendringer bidro med en økning på 4 milliarder. Utviklingen i nettosalget reduserte kapital til forvaltning med 49 milliarder kroner.

DNB Asset Management er en av landets største tilbydere av verdipapirfond og diskresjonær formuesforvaltning, med en markedsandel i juni 2013 på 20 prosent av totalmarkedet i Norge. Ved utgangen av kvartalet hadde selskapet om lag 222 000 spareavtaler i det norske fondsmarkedet, og årlig tegnet beløp utgjorde 2,6 milliarder kroner. 43 prosent av fondene hadde fire eller fem stjerner fra ratingselskapet Morningstar ved utgangen av juni. Tolv av fondene oppnådde høyeste rangering med fem stjerner.

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

DNB Skadeforsikring

DNB Skadeforsikring tilbyr skadeforsikringsprodukter som villa-, bil- og reiseforsikring til personmarkedet i Norge. Skadeforsikring selges primært gjennom bankens distribusjonsnett, og satsingen i de største byene har gitt gode resultater. DNB Skadeforsikring er fortsatt i en ekspansjonsfase, og totale premieinntekter, antall kunder og resultat viste en god utvikling. Driftsresultat før skatt var 74 millioner kroner, sammenlignet med 50 millioner i andre kvartal 2012.

Finansiering, likviditet og balanse

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

Markedene for langsiktig finansiering var meget sterke i april og mai, primært på grunn av ubalanse mellom tilbud og etterspørsel

etter nye obligasjonsutstedelser og forventninger om ytterligere ekspansive tiltak fra sentralbankene. Markedsoptimismen snudde imidlertid i månedsskiftet mai til juni etter signaler om at den amerikanske sentralbanken vurderte å starte nedtrapping av sine ekspansive tiltak dersom økonomien fortsatt viste bedring. Sammen med politisk uro i en del fremvoksende økonomier og økt frykt for økonomiske problemer i Kina bidro dette til et avventende og nervøst obligasjonsmarked ved utgangen av kvartalet.

Gjennomsnittlig restløpetid på porteføljen av langsiktige innlån var 4,6 år ved utgangen av andre kvartal 2013, sammenlignet med 4,7 år ett år tidligere.

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

DNB-konsernet forvaltet totalt 2 749 milliarder kroner ved utgangen av andre kvartal, en økning på 116 milliarder eller 4,4 prosent fra ett år tidligere. Eiendelene i konsernets balanse utgjorde 2 523 milliarder kroner ved utgangen av andre kvartal 2013 og 2 372 milliarder ett år tidligere. Av dette utgjorde DNB Livsforsikrings totale balanse henholdsvis 281 og 267 milliarder kroner på de samme tidspunktene.

Netto utlån til kunder økte med 21 milliarder kroner eller 1,6 prosent fra utgangen av andre kvartal 2012. Kundeinnskuddene økte med 142 milliarder kroner eller 16,7 prosent i samme periode. Innskuddsdekningen, målt som kundeinnskudd i prosent av netto utlån til kunder, økte fra 65,3 prosent ved utgangen av andre kvartal 2012 til 74,9 prosent ved utgangen av andre kvartal 2013. Økningen skyldtes blant annet sterk vekst i kortsiktige pengemarkedsplasseringer i DNB New York mot slutten av kvartalet. Fratrullet slike plasseringer var innskuddsdekningen 66 prosent. Konsernet har et mål for innskuddsdekning på minst 60 prosent. Innskuddsdekningen i DNB Bank ASA var 133,3 prosent ved utgangen av andre kvartal 2013, og det viser at alle utlån som ikke var finansiert gjennom DNB Boligkreditt, var finansiert gjennom innskudd fra kunder.

Risikoforhold og kapitaldekning

Norsk økonomi vokser nå svakere enn for ett år siden, og vekstimpulsene fra bolig- og oljeinvesteringer er i ferd med å dempes. Eurosonen ser imidlertid ut til å være på vei ut av resesjonen, og gjeldskrisen er gått over i en mildere form, blant annet på grunn av den europeiske sentralbanksjefens tiltak for å styrke euroen. I USA går også utviklingen i positiv retning. Gjelden i husholdningene er redusert, og bunnen i boligmarkedet ser ut til å være nådd. Boligsalg, boligpriser og boligbygging er økende, og vil kunne bidra til vekst i økonomien fremover. Utviklingen i kinesisk økonomi synes å bli svakere enn tidligere ventet og kan bli et betydelig usikkerhetsmoment. Svekket etterspørsel fra Kina vil bidra til å forlenge de vanskelige tidene for viktige shippingsegmenter og kan gi reduserte oljepriser. En svakere utvikling i Kina enn forventet vil kunne påvirke DNBs risikobilde i negativ retning.

DNB-konsernet kvantifiserer risiko gjennom beregning av risikojustert kapitalbehov. Kapitalbehovet økte med 0,4 milliarder kroner fra første kvartal 2013, til 78,1 milliarder.

Utviklingen i risikojustert kapitalbehov

	30. juni 2013	31. mars 2013	31. des. 2012	30. juni 2012
<i>Beløp i milliarder kroner</i>				
Kreditrisiko	59,7	58,9	59,2	62,0
Markedsrisiko	7,9	8,2	7,9	6,3
Markedsrisiko i livsforsikring	11,0	11,2	10,6	10,9
Forsikringsrisiko i livsforsikring	1,0	1,0	1,0	1,0
Skadeforsikring	0,8	0,8	0,8	0,7
Operasjonell risiko	10,3	10,3	9,8	9,0
Forretningsrisiko	4,8	4,8	4,6	4,4
Brutto risikojustert kapitalbehov	95,6	95,2	94,0	94,3
Diversifiseringseffekt ¹⁾	(17,5)	(17,5)	(17,0)	(16,4)
Netto risikojustert kapitalbehov	78,1	77,7	77,0	77,9
Diversifiseringseffekt i prosent av brutto risikojustert kapitalbehov ¹⁾	18,3	18,4	18,1	17,4

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

Risikojustert kapitalbehov for kreditt gikk opp med 0,8 milliarder kroner gjennom andre kvartal. Utlånsvolumene innenfor storkundeområdet økte, sterkt drevet av svekkelsen av den norske kronen mot slutten av kvartalet. Risikosituasjonen i shipping var fortsatt utfordrende, særlig for tank-, container- og tørrbolksegmentene.

Boliglånsporteføljen i DNB er solid og har svært lave mislighold og nedskrivninger. I andre kvartal var det tegn til nedkjøling i markedet for boliglån. Boligprisene fortsatte å øke, men viste tegn til utflating. Årsveksten per juni var på 5,7 prosent. Til tross for en beskjeden økning i arbeidsledigheten og noe lavere lønnsvekst i første halvår, kan arbeidsmarkedet likevel fortsatt betegnes som godt.

Markedsrisikoen i livsforsikring ble redusert med 0,2 milliarder kroner i andre kvartal. Reduksjonen kom som følge av positiv resultatutvikling og økning av bufferkapitalen.

Markedsrisikoen utenom livsforsikring gikk også noe ned i andre kvartal. Dette skyldtes i hovedsak at volatiliteten i markedene for valutaswapper mellom NOK og USD gikk ned.

I andre kvartal ble det registrert 154 operasjonelle risikohendelser. Tapene knyttet til disse var lave. Driftssituasjonen for IT-systemene var utfordrende i første halvår, men bedret seg noe i andre kvartal. Arbeidet med å sikre en stabil og effektiv drift har høy prioritet fremover.

Beregningsgrunnlaget for den formelle kapitaldekningen gikk opp med 4 milliarder kroner i andre kvartal 2013, til 1 098 milliarder. 17 milliarder av endringen skyldtes økte valutakurser etter at norske kroner svekket seg betydelig etter Norges Banks rentemøte 20. juni. I andre kvartal 2013 kunne beregningsgrunnlaget ikke utgjøre mindre enn 80 prosent av tilsvarende størrelse beregnet etter Basel I-reglene. Ren kjernekapitaldekning utgjorde 10,8 prosent, mens samlet kapitaldekning utgjorde 12,4 prosent inkludert 50 prosent av periodens resultat. Dersom 75 prosent av periodens resultat inkluderes, vil den rene kjernekapitaldekningen bli 10,9 prosent og samlet kapitaldekning 12,5 prosent. Fra 1. juli 2013 gjelder nye kapitalkrav i Norge med et minstekrav til kapitaldekning på 8 prosent og i tillegg et bufferkrav som for å være fullt oppfylt innebærer et krav på 9 prosent ren kjernekapitaldekning og 12,5 prosent total kapitaldekning.

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 981 milliarder kroner og en potensiell ren kjernekapitaldekning på 12,1 prosent. Under Basel III, slik konsernet

tolker forslaget til regelverk, ville ren kjernekapitaldekning også vært 12,1 prosent ved utgangen av kvartalet.

Makroøkonomisk utvikling

Bruttonasjonalproduktet, BNP, i eurosone falt med 0,2 prosent i første kvartal 2013. Det var spesielt investeringene som trakk veksten ned, mens det var positive bidrag fra eksport og privat forbruk. Første kvartal 2013 var det sjettede kvartalet på rad med reduksjon i BNP, og mye tyder på at det var et fall i BNP også i andre kvartal. I mai økte arbeidsledigheten med 67 000 til 19,3 millioner ledige. Ledighetsraten steg fra 12,1 prosent i april til 12,2 prosent i mai. Et lyspunkt var vareproduksjonen, som i april økte for tredje måned på rad. Veksten i vareproduksjonen kan tyde på at faren for et ytterligere tilbakeslag er redusert. Det er mye ledig kapasitet og gjeldsproblemene er fremdeles betydelige, men de fleste stemningsindikatorer viser nå en klar bedring som kan tyde på at resesjonen går mot slutten. Den europeiske sentralbanken, ECB, la i begynnelsen av juni frem nye anslag for den økonomiske utviklingen. I 2013 ventes BNP å falle med 0,6 prosent, mens det i 2014 anslås en vekst på 1,1 prosent.

I USA bedret den økonomiske utviklingen seg i første kvartal 2013. BNP økte med 2,5 prosent årlig rate, mens veksten i fjerde kvartal 2012 var på 0,4 prosent. Veksten i privat forbruk og investeringer tiltok i første kvartal 2013, og det var også en oppgang i eksporten. Samtidig holdt boliginvesteringene seg høye, og offentlige utgifter falt mindre enn i det foregående kvartalet. Sysselsettingen steg med ca. 195 000 personer i juni, som var noe høyere enn ventet. Ledighetsraten ble liggende uendret på 7,6 prosent. Det er fortsatt usikkerhet knyttet til finanspolitikken og gjeldssituasjonen i USA. Det foregår forhandlinger om et nytt budsjettforslag for 2013 og om gjeldstaket kan bli hevet, men det synes lite sannsynlig at det kan oppnås enighet uten kutt i offentlige utgifter.

Ifølge OECDs hovedindikator for den økonomiske utviklingen de neste seks månedene har vekstutsiktene for de fleste industrilandene bedret seg. For euroområdet, og særlig Tyskland, tyder indikatoren på at bunnen er nådd og at veksten kan ta seg opp mot slutten av 2013. For USA og Japan tyder også indikatoren på at produksjonsveksten vil styrke seg mot slutten av året. I Kina, der veksten har vært avtagende, tyder OECD-indikatoren på en noe høyere vekst fremover, mens andre indikatorer peker i motsatt retning. Det er stor usikkerhet rundt hvordan finansuroen den siste tiden vil påvirke utviklingen i Kina. I India tyder OECD-indikatoren på svakere vekst de neste seks månedene.

Norges Banks intervjuundersøkelse av bedrifter, som ble gjennomført i mai, signaliserte at veksten i norsk økonomi ble redusert siden rapporten for januar ble lagt frem. Indeksens for produksjonsvekst de siste tre månedene falt noe, mens forventningene for de neste seks månedene tyder på at veksten tar seg noe opp igjen. Undersøkelsen indikerer en vekst i BNP på om lag 2 prosent i 2013, som er lavere enn fjorårets vekst på 3,4 prosent. Alle næringer som dekkes i undersøkelsen, rapporterte om lavere veksttakt. Det ventes fortsatt betydelig høyere vekst blant oljeleverandørene enn i den øvrige hjemmemarkedsindustrien og eksportindustrien, men forskjellene ser ut til gradvis å avta. Også NHOs og DNBs bedriftsbarometre viser at bedriftenes forventninger til 2013 er betydelig mer pessimistiske enn tidligere. Arbeidsledigheten har økt noe, men det forventes ikke ytterligere økning fremover.

Nye rammebetingelser

Det nye regelverket for kapitaldekning i kredittinstitusjoner og verdipapirforetak, Capital Requirements Regulation and Capital Requirements Directive IV (CRR og CRD IV), ble i andre kvartal vedtatt i både EU-parlamentet og EU-rådet. Regelverket bygger på Baselkomiteens anbefalinger om nye og strengere kapital- og

likviditetsstandarder, Basel III, og vil tre i kraft fra 1. januar 2014. Norge har valgt å innføre kapitalkravene tidligere enn det som følger av gjennomføringsfristen i det internasjonale regelverket. Loven trådte i kraft allerede fra 1. juli 2013 og innebærer en ren kjernekapitaldekning på minimum 9 prosent og en total kapitaldekning på 12,5 prosent. Den rene kjernekapitaldekningen skal gradvis økes til 12 prosent innen 1. juli 2016. Også enkelte andre land, deriblant Sverige og Sveits, har valgt tidligere innføring av kapitalkravene.

I tillegg til de ovennevnte kapitalkravene vil det i Norge i henhold til Basel III bli krevet en såkalt motsyklisk kapitalbuffer på inntil 2,5 prosent i form av ren kjernekapital. Norges Bank vil etter planen gi råd om nivå og tidspunkt for innføring av bufferen i løpet av høsten 2013. Bufferen fastsettes endelig av Finansdepartementet. I løpet av høsten er det også ventet avklaringer på hvordan bankenes boliglån skal vektes i kapitaldekningsberegningen.

Finanstilsynet besluttet i mars at det skal innføres nye forutsetninger for dødelighet for kollektive pensjonsforsikringer med virkning fra 2014. Det nye grunnlaget innebærer behov for en vesentlig styrking av de forsikringsmessige avsetningene i livsforsikringsselskapene. Finanstilsynet tillater en opptrappingsperiode på fem år med start i 2014. Det åpnes for at oppreserveringen kan skje i form av avkastning på kundemidlene, men minimum 20 prosent av oppreserveringsbehovet må dekkes gjennom økning av livsforsikringsselskapenes egenkapital. For DNB Livsforsikring gir det nye beregningsgrunnlaget et totalt oppreserveringsbehov på ca. 14,4 milliarder kroner, hvorav 3,8 milliarder var avsatt ved inngangen til 2013.

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

Utsiktene fremover

Det ventes en gradvis bedring i den internasjonale økonomien mot slutten av 2013 og i 2014, mens veksten i Norge ventes å bli noe svakere enn i 2012. Et oppsving i Europa kan bidra til at svekkelsen i Norge blir mindre markert, mens en svakere utvikling i Asia vil kunne påvirke veksten negativt.

De gjennomførte rentehevingene for person- og bedriftskunder vil bidra til økte renteinntekter i de kommende kvartalene. Redusert bemanning vil samtidig bidra til å redusere driftskostnadene. Det ventes nullvekst i underliggende kostnader, fratrukket restrukturingskostnader som også vil påløpe i andre halvår. Tidligere kommuniserte forventninger til nedskrivningsnivået for utlån i 2013 står fast. Som følge av en noe svakere markedsutvikling ventes volumutviklingen å bli noe lavere enn hittil anslått, spesielt i bedriftsmarkedet. Øvrige finansielle mål kommunisert på kapitalmarkedsdagen i 2012 står fast.

Kravet om en eventuell motsyklisk kapitalbuffer og økte risikovekter på boliglån ventes nærmere avklart i andre halvår 2013. De samlede nye kapitalkravene gir behov for en fortsatt betydelig økning av kjernekapitalen. DNB er godt kapitalisert, men vil fortsette å bygge ytterligere kapital organisk i henhold til myndighetenes pålagte og forventede krav.

Oslo, 10. juli 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				
		2. kvartal 2013	2. kvartal 2012 ¹⁾	1. halvår 2013	1. halvår 2012 ¹⁾	Året 2012 ¹⁾
Sum renteinntekter	5	15 014	16 080	29 614	32 140	63 068
Sum rentekostnader	5	7 534	9 446	15 277	18 853	35 853
Netto renteinntekter	5	7 480	6 634	14 337	13 287	27 216
Provisjonsinntekter m.v.	6	2 488	2 377	4 736	4 651	9 299
Provisjonskostnader m.v.	6	586	580	1 142	1 187	2 337
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	7	1 363	2 646	2 426	1 640	3 910
Netto gevinster på eiendeler i DNB Livsforsikring		2 009	1 940	5 934	6 503	14 219
Garantert avkastning, styrket premiereserve og tildeling til forsikringstagere i DNB Livsforsikring		1 856	1 836	5 587	5 993	13 187
Premieinntekter m.v. som inngår i risikoresultatet i DNB Livsforsikring		1 303	991	2 659	2 321	5 102
Erstatninger m.v. som inngår i risikoresultatet i DNB Livsforsikring		1 225	992	2 555	2 434	5 421
Premieinntekter, DNB Skadeforsikring		338	310	669	613	1 250
Erstatninger m.v., DNB Skadeforsikring		219	218	475	472	925
Resultat investeringer etter egenkapitalmetoden	8	70	141	145	366	789
Netto gevinster på investeringseiendom	19	4	(184)	16	(328)	(340)
Andre inntekter	9	623	609	1 166	1 131	2 141
Netto andre driftsinntekter		4 310	5 204	7 992	6 811	14 501
Sum inntekter		11 790	11 837	22 329	20 098	41 717
Lønn og andre personalkostnader	10, 11	3 215	2 743	5 854	5 464	10 987
Andre kostnader	10	1 853	1 866	4 169	3 773	7 451
Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	10	593	494	1 122	923	2 322
Sum driftskostnader	10	5 660	5 102	11 145	10 160	20 760
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt		6 130	6 735	11 184	9 938	20 957
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler		(9)	37	(5)	44	(1)
Nedskrivninger på utlån og garantier	15	937	685	1 674	1 469	3 179
Driftsresultat før skatt		5 184	6 088	9 505	8 513	17 776
Skattekostnad		1 379	1 566	2 528	2 197	4 081
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt		(7)	92	3	92	96
Resultat for perioden		3 798	4 614	6 979	6 408	13 792
Resultat/utvannet resultat per aksje (kroner)		2,33	2,84	4,29	3,94	8,48
Resultat per aksje eksklusive virksomhet holdt for salg (kroner)		2,34	2,78	4,29	3,88	8,42

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

Totalresultat

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet				
	2. kvartal 2013	2. kvartal 2012 ¹⁾	1. halvår 2013	1. halvår 2012 ¹⁾	Året 2012 ¹⁾
Resultat for perioden	3 798	4 614	6 979	6 408	13 792
Aktuarielle gevinster og tap	506	(47)	506	(94)	4 063
Skatt på aktuarielle gevinster og tap	(142)	13	(142)	26	(1 116)
Verdiregulering eiendom hittil i år	23	0	20	0	45
Totalresultat hittil i år allokert til kunder (livsforsikring)	(23)	0	(20)	0	(45)
Øvrige resultatelementer som ikke vil bli reklassifisert til resultatet, etter skatt	364	(34)	364	(67)	2 947
Valutakurseffekt ved omregning av utenlandsk virksomhet	120	78	242	(51)	(210)
Øvrige resultatelementer som senere kan bli reklassifisert til resultatet, etter skatt	120	78	242	(51)	(210)
Øvrige resultatelementer for perioden	484	45	606	(119)	2 736
Totalresultat for perioden	4 282	4 658	7 586	6 289	16 528

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

Balanser

Beløp i millioner kroner	Note	DNB-konsernet		
		30. juni 2013	31. des. 2012 ¹⁾	30. juni 2012 ¹⁾
Eiendeler				
Konter og fordringer på sentralbanker		481 844	298 892	410 135
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	12, 13, 14	52 673	37 136	32 258
Utlån til kunder	12, 13, 14, 15, 16	1 329 665	1 297 892	1 308 599
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi	13	253 753	224 750	196 935
Aksjer	13	46 349	48 288	49 417
Finansielle eiendeler, kunder bærer risikoen	13	30 604	28 269	25 391
Finansielle derivater	13, 14	95 268	96 584	90 707
Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall	12, 18	155 005	157 330	170 499
Investerings eiendommer	19	34 434	39 496	45 573
Investering i tilknyttede selskaper		2 936	2 882	2 552
Immaterielle eiendeler	20	6 791	6 718	7 097
Utsatt skattefordel		1 317	1 123	633
Varige driftsmidler		11 067	10 825	6 780
Eiendeler holdt for salg		211	417	9
Andre eiendeler		20 893	14 200	25 623
Sum eiendeler		2 522 810	2 264 801	2 372 208
Gjeld og egenkapital				
Gjeld til kredittinstitusjoner	12, 13, 14	318 504	251 388	294 125
Innskudd fra kunder	12, 13, 14	996 372	810 959	853 877
Finansielle derivater	13, 14	70 687	63 274	60 857
Verdipapirgjeld	12, 13, 21	695 638	708 047	729 309
Forsikringsforpliktelse, kunder bærer risikoen		30 604	28 269	25 391
Forpliktelse til forsikringstagere i DNB Livsforsikring		227 009	221 185	218 081
Forsikringsforpliktelse, DNB Skadeforsikring		2 099	1 780	1 954
Betalbar skatt		3 004	6 831	1 584
Utsatt skatt		1 546	1 284	2 618
Annen gjeld		21 594	18 451	32 591
Forpliktelse holdt for salg		68	76	0
Avsetninger		1 536	770	610
Pensjonsforpliktelse		3 235	3 904	8 034
Ansvarlig lånekapital	12, 13, 21	19 118	21 090	25 968
Sum gjeld		2 391 015	2 137 309	2 255 002
Aksjekapital		16 288	16 269	16 261
Overkursfond		22 609	22 609	22 609
Annen egenkapital		92 898	88 614	78 337
Sum egenkapital		131 795	127 492	117 206
Sum gjeld og egenkapital		2 522 810	2 264 801	2 372 208
Forretninger utenfor balansen, betingede utfall og hendelser etter balansedagen	25			

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

Endring i egenkapital

DNB-konsernet

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Aksje- kapital ¹⁾	Over- kursfond	Aktuarielle gevinster og tap	Annen egenkapital ¹⁾	Sum egenkapital ¹⁾
Balanse per 31. desember 2011	16 260	22 609	-	78 946	117 815
Implementering av endret IAS 19 - Ytelser til ansatte ²⁾			(3 625)		(3 625)
Balanse per 1. januar 2012	16 260	22 609	(3 625)	78 946	114 190
Resultat for perioden				6 408	6 408
Aktuarielle gevinster og tap			(67)		(67)
Valutakurseffekt ved omregning av utenlandsk virksomhet				(51)	(51)
Totalresultat for perioden	0	0	(67)	6 357	6 289
Utbetalt utbytte for 2011 (2,00 kr per aksje)				(3 258)	(3 258)
Endring i beholdning av egne aksjer	1			(16)	(15)
Balanse per 30. juni 2012, omarbeidet	16 261	22 609	(3 692)	82 029	117 206
Balanse per 31. desember 2012	16 269	22 609	-	89 158	128 035
Implementering av endret IAS 19 - Ytelser til ansatte ²⁾			(678)	135	(543)
Balanse per 31. desember 2012, omarbeidet	16 269	22 609	(678)	89 293	127 492
Resultat for perioden				6 979	6 979
Aktuarielle gevinster og tap			364		364
Verdiregulering fast eiendom				20	20
Totalresultat allokert til kunder (livsforsikring)				(20)	(20)
Valutakurseffekt ved omregning av utenlandsk virksomhet			(7)	249	242
Totalresultat for perioden	0	0	358	7 228	7 586
Utbetalt utbytte for 2012 (2,10 kr per aksje)				(3 420)	(3 420)
Endring i beholdning av egne aksjer	19			118	137
Balanse per 30. juni 2013	16 288	22 609	(320)	93 218	131 795
<u>Herav valutakursendingsreserve:</u>					
Balanse per 1. januar 2012				(565)	(565)
Totalresultat for perioden				(51)	(51)
Akkumulert valutakursreserve i Pres-Vac				3	3
Balanse per 30. juni 2012, omarbeidet			0	(614)	(614)
Balanse per 31. desember 2012, omarbeidet			0	(774)	(774)
Totalresultat for perioden			(7)	249	242
Akkumulert valutakursreserve SalusAnsvar resultatført (selskapet solgt)				(6)	(6)
Endret rapporteringsvaluta DNB Invest Denmark				7	7
Balanse per 30. juni 2013			(7)	(524)	(530)
1) <u>Herav beholdning av egne aksjer som ledd i DNB Markets' tradingaktivitet:</u>					
Balanse per 31. desember 2012	(19)			(118)	(137)
Endring i beholdning av egne aksjer	19			118	137
Reversering av resultatførte markedsverdijusteringer				0	0
Balanse per 30. juni 2013	0			0	0

2) Se note 1 Regnskapsprinsipper.

Kontantstrømoppstilling

	DNB-konsernet		
<i>Beløp i millioner kroner</i>	1. halvår 2013	1. halvår 2012	Året 2012
Operasjonelle aktiviteter			
Netto utbetaling av lån til kunder	(9 018)	(35 695)	(40 656)
Innbetaling av renter fra kunder	25 979	28 527	56 429
Netto innbetaling av innskudd fra kunder	159 311	111 016	81 967
Utbetaling av renter til kunder	(3 081)	(4 536)	(18 842)
Netto inn-/utbetaling ved låneopptak til/fra kredittinstitusjoner	52 776	12 243	(35 561)
Innbetaling av renter fra kredittinstitusjoner	524	690	1 391
Utbetaling av renter til kredittinstitusjoner	(1 264)	(1 664)	(3 166)
Netto utbetaling ved salg av finansielle eiendeler til investerings- eller tradingformål	(16 385)	(10 280)	(10 775)
Innbetaling av renteinntekter, verdipapirer	3 347	2 632	4 069
Netto innbetaling av provisjonsinntekter	3 492	3 369	6 983
Utbetaling til drift	(9 030)	(8 774)	(18 213)
Betalt skatt	(6 589)	(704)	(542)
Innbetaling av premier	11 351	9 130	18 503
Netto utbetaling ved flytting av premiereserver	(1 787)	(715)	(987)
Utbetaling av erstatninger	(7 317)	(7 424)	(14 640)
Annen inn-/utbetaling	564	604	(863)
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	202 873	98 419	25 097
Investeringsaktiviteter			
Netto utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	(1 340)	(1 413)	(6 984)
Netto inn-/utbetaling, investeringseiendom	809	(271)	(399)
Innbetaling ved salg av langsiktige investeringer i aksjer	436	0	0
Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer	265	97	97
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	170	(1 587)	(7 286)
Finansieringsaktiviteter			
Innbetaling ved utstedelse av obligasjons- og sertifikatgjeld	426 603	374 684	941 280
Utbetaling ved forfall av obligasjons- og sertifikatgjeld	(457 157)	(273 849)	(861 109)
Utbetaling av renter på obligasjons- og sertifikatgjeld	(8 689)	(8 834)	(12 726)
Innbetaling ved opptak av ansvarlig lånekapital	1 250	5 653	5 525
Tilbakebetaling av ansvarlig lånekapital	(3 709)	(3 968)	(8 082)
Utbetaling av renter på ansvarlig lånekapital	(506)	(220)	(1 028)
Utbetaling av utbytte	(3 420)	(3 258)	(3 258)
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	(45 629)	90 208	60 603
Valutakurseffekt på kontanter og kontantekvivalenter	27 658	1 047	(3 468)
Sum kontantstrøm	185 072	188 087	74 946
Kontanter per 1. januar	304 247	229 301	229 301
Netto innbetaling av kontanter	185 072	188 087	74 946
Kontanter ved utgangen av perioden ¹⁾	489 319	417 389	304 247
<i>*) Herav: Kontanter og fordringer på sentralbanker</i>	<i>481 844</i>	<i>410 135</i>	<i>298 892</i>
<i> Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsesfrist ¹⁾</i>	<i>7 475</i>	<i>7 254</i>	<i>5 355</i>

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

Kontantstrømoppstillingen viser innbetalinger og utbetalinger av kontanter og kontantekvivalenter gjennom perioden. Oppstillingen er utarbeidet i henhold til direkteметoden. 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 andre kvartal 2013 er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering. En beskrivelse av de regnskapsprinsipper konsernet har lagt til grunn ved avleggelse av regnskapet fremkommer i årsrapporten for 2012. Års- og delårsregnskapene for konsernet er utarbeidet i samsvar med IFRS godkjent av EU.

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

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

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

IFRS 13 – Virkelig verdi-måling

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

Endring IAS 1 – Presentasjon av finansregnskap

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

Endring i IAS 19 – Ytelser til ansatte

De sammenlignbare tallene i delårsrapporten for 2. kvartal 2013 er omarbeidet på bakgrunn av endringene i IAS 19 som trådte i kraft 1. januar 2013. Konsernet tok i bruk den reviderte standarden fra 1. januar 2013, men implementeringen er foretatt med retrospektiv virkning fra 1. januar 2012 for sammenligningsformål. Endringene påvirker regnskapsføring og presentasjon av konsernets ytelsesbaserte pensjonsordninger.

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

Konsernet hadde ved utgangen av 2012 ikke regnskapsførte estimatavvik på 543 millioner kroner etter skatt. Beløpet ble ført som en reduksjon av konsernets egenkapital 1. januar 2013. De nye reglene ville redusert pensjonskostnaden i første halvår 2012 med 94 millioner kroner før skatt og 67 millioner etter skatt. Se note 1 i kvartalsrapporten for 1. kvartal 2013, totalresultatet og oppstillingen over endring i egenkapitalen for mer informasjon om effektene ved implementering av revidert IAS 19.

Note 2 Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger

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

Note 3 Endring i konsernstruktur

SalusAnsvar

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

Note 3 Endring i konsernstruktur (forts.)

Godfjellet AS/Nye Notabene AS

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

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

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 er i 2013 operasjonelt inndelt i fire forretningsområder og fire stabs- og støtteområder. Forretningsområdene besto av Retail Norge, Storkunder og internasjonal, DNB Markets og Forsikring og kapitalforvaltning. Virksomheten i Baltikum og Polen ble tidligere fulgt opp som et eget resultatområde, men ble fra første kvartal 2013 integrert i forretningsområdet Storkunder og internasjonal.

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

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

DNB har med virkning fra 2013 endret prinsipper for allokering av kapital til virksomheten. Allokert kapital til forretningsområdene er beregnet på basis av konsernets totale kjernekapital og langsiktige kapitaliseringsambisjon. Forsikringsvirksomheten er underlagt særskilte kapitaldekningsregler, og allokert kapital tilsvarer regnskapsført egenkapital i selskapene. Grunnlaget for allokering av kapital til øvrig virksomhet i konsernet er en tilnærming til Basel II, full IRB, for alle enheter, og allokert kapital i 2013 tilsvarer en ren kjernekapitaldekning på 12 prosent. For allokering av kredittrisiko er konsernets interne måling av risikojustert kapitalbehov for kreditt benyttet som fordelingsgrunnlag. Kapitalbehov for markedsrisiko er fordelt direkte i henhold til risikovektet volum, og operasjonell risiko er fordelt i forhold til områdenes totale inntekter. Historiske tall er justert tilsvarende.

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

Note 4 Segmenter (forts.)

Resultatregnskap for andre kvartal

DNB-konsernet

	Retail Norge		Storkunder og internasjonal		DNB Markets		Forsikring og kapitalforvaltning		Øvrig virksomhet/ eliminerings ¹⁾		DNB-konsernet	
	2. kvartal 2013	2. kvartal 2012	2. kvartal 2013	2. kvartal 2012	2. kvartal 2013	2. kvartal 2012	2. kvartal 2013	2. kvartal 2012	2. kvartal 2013	2. kvartal 2012	2. kvartal 2013	2. kvartal 2012
<i>Beløp i millioner kroner</i>												
Netto renteinntekter - ordinær virksomhet	4 652	3 789	2 399	2 420	104	169	(69)	(87)	394	342	7 480	6 634
Renter av allokert kapital ²⁾	176	199	224	281	68	73	82	97	(551)	(650)	0	0
Netto renteinntekter	4 829	3 988	2 624	2 701	172	242	13	10	(157)	(308)	7 480	6 634
Andre driftsinntekter	1 063	1 089	619	557	1 177	1 558	1 132	871	319	1 129	4 310	5 204
Inntekter fra produktleverandører	313	297	627	622	0	0	0	0	(940)	(919)	0	0
Netto andre driftsinntekter	1 377	1 386	1 245	1 179	1 177	1 558	1 132	871	(621)	210	4 310	5 204
Sum inntekter	6 205	5 374	3 869	3 881	1 349	1 801	1 144	881	(778)	(98)	11 790	11 837
Andre driftskostnader ³⁾	3 070	2 699	1 053	959	534	571	519	556	485	317	5 660	5 102
Kostnader fra produktleverandører	162	142	245	242	0	0	0	0	(407)	(384)	0	0
Driftskostnader	3 232	2 841	1 298	1 202	534	571	519	556	78	(67)	5 660	5 102
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt	2 973	2 533	2 571	2 679	816	1 230	626	325	(856)	(31)	6 130	6 735
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	0	(1)	(6)	2	0	0	0	0	(3)	36	(9)	37
Nedskrivninger på utlån og garantier ⁴⁾	354	196	559	456	0	0	0	0	24	32	937	685
Nedskrivninger fra produktleverandører	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultat overtatt virksomhet	(14)	(3)	(2)	36	0	0	0	0	16	(33)	0	0
Driftsresultat før skatt	2 605	2 333	2 005	2 260	816	1 230	626	325	(867)	(61)	5 184	6 088
Skattekostnad	729	653	601	660	237	357	88	(38)	(276)	(66)	1 379	1 566
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	(4)	0	0	0	0	0	0	0	(3)	92	(7)	92
Resultat for perioden	1 872	1 680	1 403	1 600	579	873	538	363	(594)	98	3 798	4 614

1) Øvrig virksomhet/elimineringer:

	Eliminering av inntekter/kostnader fra produktleverandører		Andre elimineringer		Konsernsenter ¹⁾		Totalt	
	2. kvartal 2013	2. kvartal 2012	2. kvartal 2013	2. kvartal 2012	2. kvartal 2013	2. kvartal 2012	2. kvartal 2013	2. kvartal 2012
<i>Beløp i millioner kroner</i>								
Netto renteinntekter - ordinær virksomhet	0	0	(12)	(22)	405	364	394	342
Renter av allokert kapital ²⁾	0	0	0	0	(551)	(650)	(551)	(650)
Netto renteinntekter	0	0	(12)	(22)	(146)	(286)	(157)	(308)
Andre driftsinntekter	0	0	(352)	(339)	672	1 468	319	1 129
Inntekter fra produktleverandører	(940)	(919)	0	0	0	0	(940)	(919)
Netto andre driftsinntekter	(940)	(919)	(352)	(339)	672	1 468	(621)	210
Sum inntekter	(940)	(919)	(364)	(361)	526	1 182	(778)	(98)
Andre driftskostnader ³⁾	0	0	(364)	(361)	849	678	485	317
Kostnader fra produktleverandører	(407)	(384)	0	0	0	0	(407)	(384)
Driftskostnader	(407)	(384)	(364)	(361)	849	678	78	(67)
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt	(533)	(535)	0	0	(323)	504	(856)	(31)
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	0	0	0	0	(3)	36	(3)	36
Nedskrivninger på utlån og garantier ⁴⁾	0	0	0	0	24	32	24	32
Nedskrivninger fra produktleverandører	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultat overtatt virksomhet	0	0	0	0	16	(33)	16	(33)
Driftsresultat før skatt	(533)	(535)	0	0	(334)	475	(867)	(61)

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

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

	2. kvartal	
	2013	2012
<i>*) Konsernsenter - driftsresultat før skatt i millioner kroner</i>		
+ Renter av uallokert egenkapital m.v.	43	(117)
+ Inntekter fra egenkapitalinvesteringer	74	6
+ Gevinster varige og immaterielle eiendeler	(4)	36
+ Markedsjusteringer Treasury og virkelig verdi på utlån	177	81
+ Basisswapper	(88)	959
+ Eksportfinans ASA	56	154
+ Netto gevinster på investeringseiendom	2	(190)
+ Resultat overtatt virksomhet	16	(33)
- Uallokerte nedskrivninger på utlån og garantier	24	32
- Eierkostnader (kostnader vedrørende aksjonærforhold, investorrelasjoner, strategisk planlegging m.v.)	109	106
- Uallokerte personalkostnader	271	77
- Uallokerte IT-kostnader	65	64
- Finansieringskostnad goodwill	10	13
Øvrig	(131)	(130)
Driftsresultat før skatt	(334)	475

Note 4 Segmenter (forts.)

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

Gjennomsnittlige balanseposter

	DNB-konsernet											
	Retail Norge		Storkunder og internasjonal		DNB Markets		Forsikring og kapitalforvaltning		Øvrig virksomhet/ elimineringer		DNB-konsernet	
	2. kvartal 2013	2. kvartal 2012	2. kvartal 2013	2. kvartal 2012	2. kvartal 2013	2. kvartal 2012	2. kvartal 2013	2. kvartal 2012	2. kvartal 2013	2. kvartal 2012	2. kvartal 2013	2. kvartal 2012
<i>Beløp i milliarder kroner</i>												
Netto utlån til kunder ¹⁾	882,5	840,3	428,4	456,2	2,0	2,5	2,0	2,0	(1,4)	(3,0)	1 313,6	1 297,9
Innskudd fra kunder ¹⁾	463,2	439,5	355,9	317,3	81,6	73,3			(1,8)	(37,5)	898,9	792,7
Midler til forvaltning							507,1	531,8			507,1	531,8
Allokert kapital ²⁾	38,1	33,3	50,5	50,7	14,7	12,2	17,7	15,4				

Nøkkeltall

	DNB-konsernet											
	Retail Norge		Storkunder og internasjonal		DNB Markets		Forsikring og kapitalforvaltning		Øvrig virksomhet		DNB-konsernet	
	2. kvartal 2013	2. kvartal 2012	2. kvartal 2013	2. kvartal 2012	2. kvartal 2013	2. kvartal 2012	2. kvartal 2013	2. kvartal 2012	2. kvartal 2013	2. kvartal 2012	2. kvartal 2013	2. kvartal 2012
<i>Prosent</i>												
Kostnadsgrad ³⁾	52,1	52,9	33,6	31,0	39,6	31,7	45,3	63,1			48,0	43,1
Innskuddsdekning ¹⁾⁴⁾	52,5	52,3	83,1	69,6							68,4	61,1
Avkastning allokert kapital, annualisert ²⁾	19,7	20,3	11,2	12,7	15,8	28,8	12,2	9,5			11,9	11,7
Antall årsverk per 30. juni	4 677	4 971	3 748	4 457	687	717	957	1 045	2 481	2 402	12 550	13 592

- 1) Utlån til kunder inkluderer påløpte renter, nedskrivninger og verdjusteringer. Tilsvarende inkluderer innskudd fra kunder påløpte renter og verdjusteringer.
 2) Allokert kapital er for forretningsområdene beregnet på grunnlag av allokert kapital som tilsvarer eksternt kapitalkrav (Basel II) til virksomheten. For konsernet er regnskapsført kapitalavkastning benyttet.
 3) Sum driftskostnader dividert på sum inntekter.
 4) Innskudd fra kunder dividert på netto utlån til kunder. Beregnet på grunnlag av gjennomsnittlige balanseposter.

Resultatregnskap for første halvår

	DNB-konsernet											
	Retail Norge		Storkunder og internasjonal		DNB Markets		Forsikring og kapitalforvaltning		Øvrig virksomhet/ elimineringer		DNB-konsernet	
	1. halvår 2013	1. halvår 2012	1. halvår 2013	1. halvår 2012	1. halvår 2013	1. halvår 2012	1. halvår 2013	1. halvår 2012	1. halvår 2013	1. halvår 2012	1. halvår 2013	1. halvår 2012
<i>Beløp i millioner kroner</i>												
Netto renteinntekter - ordinær virksomhet	8 743	7 501	4 744	4 878	221	363	(141)	(188)	769	733	14 337	13 287
Renter av allokert kapital ¹⁾	355	425	454	614	138	155	163	205	(1 110)	(1 399)	0	0
Netto renteinntekter	9 098	7 927	5 199	5 493	359	518	23	16	(341)	(666)	14 337	13 287
Andre driftsinntekter	1 990	1 986	1 152	1 084	2 493	3 709	2 210	1 882	146	(1 849)	7 992	6 811
Inntekter fra produktleverandører	608	595	1 127	1 180	0	0	0	0	(1 735)	(1 776)	0	0
Netto andre driftsinntekter	2 598	2 582	2 279	2 264	2 493	3 709	2 210	1 882	(1 589)	(3 625)	7 992	6 811
Sum inntekter	11 696	10 508	7 478	7 756	2 852	4 226	2 233	1 898	(1 930)	(4 291)	22 329	20 098
Andre driftskostnader ²⁾	5 818	5 397	2 091	1 986	1 035	1 116	1 060	1 142	1 142	519	11 145	10 160
Kostnader fra produktleverandører	310	289	430	464	0	0	0	0	(740)	(752)	0	0
Driftskostnader	6 128	5 686	2 521	2 449	1 035	1 116	1 060	1 142	401	(233)	11 145	10 160
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt	5 567	4 822	4 956	5 307	1 818	3 110	1 173	756	(2 331)	(4 058)	11 184	9 938
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	(1)	(1)	(5)	4	0	0	0	0	1	40	(5)	44
Nedskrivninger på utlån og garantier ³⁾	520	518	1 127	917	0	0	0	0	27	33	1 674	1 469
Nedskrivninger fra produktleverandører	0	0	(1)	0	0	0	0	0	1	0	0	0
Resultat overtatt virksomhet	(10)	(7)	(28)	(83)	0	0	0	0	38	90	0	0
Driftsresultat før skatt	5 036	4 296	3 797	4 311	1 818	3 110	1 173	756	(2 320)	(3 961)	9 505	8 513
Skattekostnad	1 410	1 203	1 139	1 259	527	902	150	(132)	(698)	(1 035)	2 528	2 197
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	7	0	0	0	0	0	0	0	(4)	92	3	92
Resultat for perioden	3 633	3 093	2 658	3 052	1 291	2 208	1 023	888	(1 626)	(2 834)	6 979	6 408

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

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				
	2. kvartal 2013	2. kvartal 2012 ²⁾	1. halvår 2013	1. halvår 2012 ²⁾	Året 2012 ²⁾
<i>Beløp i millioner kroner</i>					
Provisjonsinntekter m.v.	649	576	1 280	1 145	2 305
Provisjonskostnader m.v.	76	84	147	167	330
Netto gevinster på eiendeler i DNB Livsforsikring	2 051	1 935	6 011	6 483	14 283
Garantert avkastning, styrket premiereserve og tildeling til forsikringstagere i DNB Livsforsikring ¹⁾	1 859	1 836	5 587	5 993	13 232
Premieinntekter m.v. som inngår i risikoresultatet i DNB Livsforsikring	1 303	991	2 659	2 321	5 102
Erstatninger m.v. som inngår i risikoresultatet i DNB Livsforsikring	1 225	992	2 555	2 434	5 421
Andre inntekter	5	7	10	15	30
Netto andre driftsinntekter	847	597	1 671	1 369	2 738
Sum inntekter	847	597	1 671	1 369	2 738
Lønn og andre personalkostnader	168	175	343	367	686
Andre kostnader	161	162	328	313	648
Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	20	23	40	46	92
Sum driftskostnader	349	360	711	726	1 427
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	1	0	1	0	0
Driftsresultat før skatt	499	237	961	643	1 311
Skattekostnad	53	(64)	91	(167)	(347)
Resultat for perioden ³⁾	446	301	870	809	1 658

*) Herav oppreservering for økt levealder, kollektivpensjon 234 998 648 1 731 3 323

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

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

3) Resultatregnskap etter hovedområder

Beløp i millioner kroner	DNB Livsforsikring				
	2. kvartal 2013	2. kvartal 2012 ¹⁾	1. halvår 2013	1. halvår 2012 ¹⁾	Året 2012 ¹⁾
Renteresultat	340	1 250	1 125	2 599	4 952
Bruk av/(overføring til) tilleggsavsetninger	154	0	154	0	0
Risikoresultat	93	(6)	122	(108)	(300)
Administrasjonsresultat	43	2	67	(2)	39
Forhåndsprising risiko og rentegaranti	194	146	384	288	580
Avsatt til sikkerhetsfond	15	(5)	19	5	19
Oppreservering for økt levealder, kollektiv pensjon ²⁾	234	998	648	1 731	3 323
Midler foreslått tilført livsforsikringskunder	77	162	225	398	618
Driftsresultat	499	237	961	643	1 311
Skatt	53	(64)	91	(167)	(347)
Resultat for perioden	446	301	870	809	1 658

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

**) Oppreservering for økt levealder inkluderer foreslått forsterkning av premiereservene for kollektiv pensjon med 234 millioner kroner i andre kvartal 2013. Avsetningen finansieres over renteresultatet og er endelig ved årsskiftet.

Note 4 Segmenter (forts.)

Balanser ¹⁾	DNB Livsforsikring		
	30. juni 2013	31. des. 2012 ²⁾	30. juni 2012 ²⁾
<i>Beløp i millioner kroner</i>			
Eiendeler			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	6 401	7 476	5 669
Utlån til kunder	1 976	1 941	2 044
Sertifikater og obligasjoner	78 175	64 952	60 169
Aksjer	36 532	37 816	39 328
Finansielle eiendeler, kunder bærer risikoen	30 604	28 269	25 391
Finansielle derivater	1 322	1 279	1 350
Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall	89 441	88 948	88 308
Investerings eiendommer ³⁾	33 532	37 968	40 396
Investering i tilknyttede selskaper	17	17	16
Immaterielle eiendeler	182	211	213
Utsatt skattefordel	250	357	287
Varige driftsmidler	3	4	7
Andre eiendeler	2 376	1 314	3 451
Sum eiendeler	280 811	270 551	266 630
Gjeld og egenkapital			
Finansielle derivater	1 669	665	1 096
Forsikringsforpliktelser, kunder bærer risikoen	30 604	28 269	25 391
Forpliktelser til forsikringstagere i DNB Livsforsikring	227 009	221 185	218 081
Betalbar skatt	2	16	2
Utsatt skatt	0	0	0
Annen gjeld	3 016	2 782	4 009
Pensjonsforpliktelser	336	368	789
Ansvarlig lånekapital	1 342	1 302	2 516
Sum gjeld	263 977	254 587	251 886
Aksjekapital	1 621	1 621	1 621
Overkursfond	3 875	3 875	3 875
Annen egenkapital	11 338	10 468	9 248
Sum egenkapital	16 833	15 964	14 744
Sum gjeld og egenkapital	280 811	270 551	266 630

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

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

3) Se note 19 Investerings eiendommer.

Nøkkeltall	DNB Livsforsikring				
	2. kvartal 2013	2. kvartal 2012	1. halvår 2013	1. halvår 2012	Året 2012
<i>Prosent</i>					
Bokført avkastning, eksklusive endringer i urealisert merverdi på finansielle instrumenter ¹⁾	0,9	1,4	2,0	2,8	5,4
Verdijustert avkastning, eksklusive endringer i urealisert merverdi på sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall ¹⁾	1,0	0,8	2,4	2,8	5,7
Verdijustert avkastning, inklusive endringer i urealisert merverdi på sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall, og merverdi omløpsmidler ¹⁾	0,6	0,9	2,0	3,1	7,3
Kapitaldekning ved utgangen av perioden ²⁾	16,9	14,3	16,9	14,3	16,7
Kjernekapitaldekning ved utgangen av perioden ²⁾	15,8	13,1	15,8	13,1	15,6
Solvensmarginkapital i prosent av krav ved utgangen av perioden ^{2) 3)}	185	184	185	184	195

1) Gjelder kollektivporteføljen.

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

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

Note 5 Netto renteinntekter

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB-konsernet				
	2. kvartal 2013	2. kvartal 2012	1. halvår 2013	1. halvår 2012	Året 2012
Renter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	307	373	590	731	1 198
Renter av utlån til kunder	12 984	13 202	25 535	26 682	52 722
Renter av nedskrevne engasjementer	187	161	338	306	625
Renter av sertifikater og obligasjoner	1 298	1 328	2 653	2 619	4 991
Etableringsprovisjoner m.v.	89	80	163	162	337
Andre renteinntekter	149	936	336	1 640	3 195
Sum renteinntekter	15 014	16 080	29 614	32 140	63 068
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	647	868	1 294	1 760	3 264
Renter på innskudd fra kunder	3 636	4 016	7 409	8 046	15 838
Renter på verdipapirgjeld	2 989	3 477	5 952	6 910	13 135
Renter på ansvarlig lånekapital	102	194	206	354	676
Banksikringsfondsavgift	188	24	375	44	90
Andre rentekostnader ¹⁾	(27)	868	41	1 739	2 849
Sum rentekostnader	7 534	9 446	15 277	18 853	35 853
Netto renteinntekter	7 480	6 634	14 337	13 287	27 216

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

Note 6 Netto provisjonsinntekter

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB-konsernet				
	2. kvartal 2013	2. kvartal 2012	1. halvår 2013	1. halvår 2012	Året 2012
Provisjonsinntekter fra betalingsformidling	805	789	1 585	1 560	3 186
Provisjonsinntekter fra fondsforvaltning	274	248	535	508	1 044
Provisjonsinntekter fra verdipapirtjenester	81	86	157	161	320
Provisjonsinntekter fra verdipapiriromsetning	64	37	122	99	185
Emisjonsinntekter	110	100	214	285	585
Interbankprovisjoner	10	11	18	21	43
Provisjonsinntekter fra kredittformidling	215	237	278	289	445
Provisjonsinntekter fra salg av forsikringsprodukter	692	665	1 370	1 316	2 599
Andre provisjonsinntekter fra banktjenester	237	204	457	413	891
Sum provisjonsinntekter m.v.	2 488	2 377	4 736	4 651	9 299
Provisjonskostnader ved betalingsformidling	296	290	568	549	1 142
Provisjonskostnader ved fondsforvaltning	48	37	90	76	160
Provisjonskostnader ved verdipapirtjenester	38	40	69	75	132
Interbankprovisjoner	19	20	36	39	78
Provisjonskostnader ved kredittformidling	22	20	49	47	91
Provisjonskostnader ved salg av forsikringsprodukter	22	29	47	64	112
Andre provisjonskostnader ved banktjenester	140	145	284	338	621
Sum provisjonskostnader m.v.	586	580	1 142	1 187	2 337
Netto provisjonsinntekter	1 901	1 797	3 594	3 464	6 962

Note 7 Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB-konsernet				
	2. kvartal 2013	2. kvartal 2012	1. halvår 2013	1. halvår 2012	Året 2012
Utbytte	227	222	257	273	400
Netto gevinster på sertifikater og obligasjoner	(835)	518	(944)	1 184	3 051
Netto gevinster på aksjer og aksjederivater	(28)	(148)	11	(114)	120
Netto urealiserte gevinster på basisswapper	(88)	1 078	(321)	(1 355)	(1 687)
Netto gevinster på andre finansielle instrumenter	2 087	976	3 424	1 652	2 025
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	1 363	2 646	2 426	1 640	3 910

Note 8 Resultat investeringer etter egenkapitalmetoden

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

Note 9 Andre inntekter

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet				
	2. kvartal 2013	2. kvartal 2012	1. halvår 2013	1. halvår 2012	Året 2012
Inntekter fra leide/eide lokaler	16	13	22	29	63
Inntekter fra investeringseiendommer	58	68	125	136	273
Provisjonsinntekter fra eiendomsomsetning	351	316	613	583	1 134
Øvrige driftsinntekter	198	212	405	383	671
Sum andre inntekter	623	609	1 166	1 131	2 141

Note 10 Driftskostnader

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet				
	2. kvartal 2013	2. kvartal 2012 ¹⁾	1. halvår 2013	1. halvår 2012 ¹⁾	Året 2012 ¹⁾
Lønnskostnader	2 036	2 002	3 926	3 958	7 844
Arbeidsgiveravgift	289	290	566	579	1 123
Pensjonskostnader ²⁾	116	282	394	573	1 236
Omstillingskostnader ²⁾	605	5	633	6	131
Andre personalkostnader	168	163	334	348	652
Sum lønn og andre personalkostnader	3 215	2 743	5 854	5 464	10 987
Honorarer ³⁾	327	308	608	598	1 289
IT-kostnader ³⁾	562	482	1 129	982	1 849
Porto og telekommunikasjon	73	91	154	180	342
Rekvisita	26	24	49	47	99
Markedsføring og informasjon	226	229	431	481	904
Reisekostnader	59	68	103	127	250
Kompensasjon til Posten Norge for utførte tjenester	38	35	66	66	138
Opplæring	10	13	24	34	65
Driftskostnader eiendommer og lokaler	315	330	672	680	1 441
Driftskostnader maskiner, transportmidler og inventar	30	39	62	72	143
Øvrige driftskostnader ⁴⁾	187	247	870	507	931
Sum andre kostnader	1 853	1 866	4 169	3 773	7 451
Goodwillnedskrivninger ⁵⁾	0	0	0	0	287
Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	593	494	1 122	923	2 035
Sum avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	593	494	1 122	923	2 322
Sum driftskostnader	5 660	5 102	11 145	10 160	20 760

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

2) Med bakgrunn i restruktureringsprosessen i DNB ble det kostnadsført avsetninger for restrukturering i andre kvartal 2013. Det er samtidig beregnet en avkorting av pensjonsforpliktelsen for ansatte som har fått virkemiddelpakker, og dette har gitt en redusert pensjonskostnad. I denne forbindelse ble også aktuarberegningen for DNB Bank ASA oppdatert med nye beregningsforutsetninger per 30. juni 2013, se ytterligere informasjon i totalresultatet.

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

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

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

Note 11 Antall ansatte/årsverk

	DNB-konsernet				
	2. kvartal 2013 ¹⁾	2. kvartal 2012 ²⁾	1. halvår 2013 ¹⁾	1. halvår 2012 ²⁾	Året 2012 ²⁾
Antall ansatte ved utgangen av perioden	13 016	14 052	13 016	14 052	13 703
- herav antall ansatte i utlandet	3 850	4 662	3 850	4 662	4 371
Antall årsverk ved utgangen av perioden	12 550	13 592	12 550	13 592	13 291
- herav antall årsverk i utlandet	3 785	4 560	3 785	4 560	4 316
Gjennomsnittlig antall ansatte	13 216	14 065	13 387	14 073	13 982
Gjennomsnittlig antall årsverk	12 750	13 613	12 938	13 623	13 542

1) I mai 2013 ble kundeporteføljen av personkunder og små og mellomstore bedrifter i Polen overført til en polsk bank. 38 kontorer og om lag 250 medarbeidere ble også overført i tilknytning til transaksjonen. I tillegg var det en nedgang som følge av restruktureringsprosessen i konsernet.

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

Note 12 Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet				
	Balanseført verdi		Virkelig verdi		
	30. juni 2013	31. des. 2012	30. juni 2013	31. des. 2012	
Kontanter og fordringer på sentralbanker	58 806	75 544	58 806	75 544	
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	17 197	12 321	17 197	12 321	
Utlån til kunder	1 196 303	1 165 124	1 195 748	1 165 684	
Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall	155 005	157 330	159 759	162 356	
Sum finansielle eiendeler	1 427 311	1 410 319	1 431 510	1 415 904	
Gjeld til kredittinstitusjoner	31 291	25 461	31 291	25 461	
Innskudd fra kunder	914 403	752 291	914 403	752 291	
Verdipapirgjeld	419 671	399 179	424 580	403 135	
Ansvarlig lånekapital	17 870	19 622	17 393	19 105	
Sum finansiell gjeld	1 383 234	1 196 552	1 387 666	1 199 991	

Note 13 Finansielle instrumenter til virkelig verdi

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet				
	Verdsettelse basert på noterte priser i aktivt marked	Verdsettelse basert på observer- bare markedsdata Nivå 2	Verdsettelse basert på annet enn observer- bare markedsdata Nivå 3	Periodiserte renter ¹⁾	Totalt
Eiendeler per 30. juni 2013					
Fordringer på sentralbanker	0	423 037	0	1	423 038
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	35 314	0	162	35 476
Utlån til kunder	0	2 479	130 464	419	133 361
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi	76 802	174 481	489	1 982	253 753
Aksjer	11 483	24 888	9 978		46 349
Finansielle eiendeler, kunder bærer risikoen	30 604	0	0		30 604
Finansielle derivater	44	94 358	866		95 268
Gjeld per 30. juni 2013					
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	286 804	0	409	287 213
Innskudd fra kunder	0	81 762	0	208	81 969
Verdipapirgjeld	0	275 220	0	748	275 968
Ansvarlig lånekapital	0	1 246	0	2	1 248
Finansielle derivater	63	69 901	723		70 687

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

Note 13 Finansielle instrumenter til virkelig verdi (forts.)

Finansielle instrumenter til virkelig verdi, nivå 3

Beløp i millioner kroner	Finansielle eiendeler			DNB-konsernet	
	Utlån til kunder	Sertifikater og obligasjoner		Finansielle derivater	Finansielle derivater
		Aksjer ¹⁾			
Balansført verdi per 31. desember 2012	130 116	593	9 619	877	607
Netto gevinster på finansielle instrumenter	26	(5)	615	(24)	(33)
Tilgang/kjøp	5 693	323	284	263	256
Avhending	0	1 015	545	0	0
Forfalt	5 370	0	0	249	111
Overført fra nivå 1 eller 2	0	959	0	0	0
Overført til nivå 1 eller 2	0	367	0	0	0
Annet ²⁾	0	1	6	(1)	4
Balansført verdi per 30. juni 2013	130 464	489	9 978	866	723

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

2) Inkluderer valutakurseffekter.

Utlån til kunder

Utlånene består i hovedsak av fastrenteutlån i norske kroner og deler av porteføljen av marginlån i norske kroner. Verdien av fastrenteutlånene fastsettes ved at avtalte rentestrømmer neddiskonteres over løpetiden med en diskonteringsfaktor som er justert for marginkrav. Forutsetninger for beregning av marginkravet er basert på en vurdering av markedsforholdene på balansedagen og på en vurdering av hva en ekstern investor ville lagt til grunn ved investering i tilsvarende portefølje. For marginlånene kalkuleres et marginkrav, og forskjellen mellom marginkravet og avtalt margin neddiskonteres over gjennomsnittlig forventet tid til reprising.

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

Spesifikasjon av virkelig verdi, nivå 3

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet			
	Utlån til kunder	Obligasjoner og sertifikater		Aksjer
		30. juni 2013	30. juni 2013	
Nominell verdi/kostpris	129 105	490	8 875	
Virkelig verdi justering	1 358	(1)	1 103	
Sum virkelig verdi, eksklusive periodiserte renter	130 464	489	9 978	

Sensitivitetsanalyse, nivå 3

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet	
	Balansført verdi 30. juni 2013	Effekt av mulige alternative forutsetninger
Utlån til kunder	130 464	(268)
Sertifikater og obligasjoner	489	(1)
Aksjer	9 978	0
Finansielle derivater, netto	142	0

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

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

Aksjer klassifisert i nivå 3 omfatter til sammen 6 553 millioner kroner i Private Equity-investeringer, eiendomsfond, hedgefond og unoterte aksjer i DNB Livsforsikring. Verdsettelsene er i all hovedsak basert på rapportering fra forvaltere av fondene, som benytter kontantstrøm-baserte modeller eller multipler ved fastsettelse av virkelig verdi. Konsernet har ikke full tilgang til informasjon om alle elementene i disse verdsettelsene og har derfor ikke grunnlag for å fastsette alternative forutsetninger. Effekten på konsernets resultat av alternative verdier vil imidlertid være begrenset da investeringene i hovedsak eies av DNB Livsforsikring i kollektivporteføljen.

Bankkonsernets portefølje av aksjer i nivå 3 utgjorde 3 363 millioner kroner per 30. juni 2013. Investeringen i Nets Holding var 1 725 millioner kroner.

Note 14 Motregning

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet					
	Brutto balanse-ført verdi	Beløp som motregnes i balansen	Balanse-ført verdi	Netting-avtaler	Øvrig sikkerhet ¹⁾	Beløp etter mulige nettooppgjør
Eiendeler per 30. juni 2013						
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner ²⁾	28 634		28 634		28 634	0
Utlån til kunder ²⁾	2 211		2 211		2 211	0
Tiltakspakken - bytteordningen med Norges Bank ³⁾	42 669		42 669		42 669	0
Finansielle derivater ⁴⁾	116 964	21 696	95 268	53 743	51	41 473
Gjeld per 30. juni 2013						
Gjeld til kredittinstitusjoner ⁵⁾	25 607		25 607		25 607	0
Innskudd fra kunder ⁵⁾	504		504		504	0
Innlån fra Norges Bank ³⁾	42 669		42 669		42 669	0
Finansielle derivater ⁴⁾	90 300	19 613	70 687	53 743	730	16 213

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

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

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

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

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

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

Note 15 Nedskrivninger på utlån og garantier

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet				
	2. kvartal 2013	2. kvartal 2012	1. halvår 2013	1. halvår 2012	Året 2012
Kostnadsførte konstateringer	326	62	391	144	344
Nye individuelle nedskrivninger	810	805	1 880	1 810	3 800
Sum nye individuelle nedskrivninger	1 136	867	2 271	1 955	4 144
Reduserte individuelle nedskrivninger	237	163	642	460	818
Inngått på tidligere konstaterte nedskrivninger	108	95	222	197	412
Netto individuelle nedskrivninger	791	609	1 408	1 297	2 915
Endring i gruppenedskrivninger på utlån	146	76	267	172	265
Nedskrivninger på utlån og garantier ¹⁾	937	685	1 674	1 469	3 179
Konstateringer som er dekket av tidligere års individuelle nedskrivninger	385	569	664	1 479	2 879
1) Herav individuelle nedskrivninger på garantier	14	10	89	59	63

Note 16 Utlån til kunder

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB-konsernet		
	30. juni 2013	31. des. 2012	30. juni 2012
Utlån til amortisert kost:			
Utlån til kunder, nominell hovedstol	1 207 045	1 175 095	1 198 417
Individuelle nedskrivninger	10 136	9 308	9 293
Utlån til kunder, etter individuelle nedskrivninger	1 196 909	1 165 787	1 189 125
+ Periodiserte renter og amortisering	2 769	2 367	2 435
- Individuell nedskrivning av periodiserte renter og amortisering	694	708	667
- Gruppenedskrivninger	2 680	2 321	2 289
Utlån til kunder, til amortisert kost	1 196 303	1 165 124	1 188 603
Utlån til virkelig verdi:			
Utlån til kunder, nominell hovedstol	131 584	131 001	118 882
+ Periodiserte renter	419	432	451
+ Justering til virkelig verdi	1 359	1 334	662
Utlån til kunder, til virkelig verdi	133 361	132 767	119 995
Utlån til kunder	1 329 665	1 297 892	1 308 599

Note 17 Netto nedskrevne utlån og garantier fordelt på kunde grupper ¹⁾

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB-konsernet		
	30. juni 2013	31. des. 2012	30. juni 2012
Personmarkedet	3 555	3 545	3 725
Utenriks sjøfart og rørtransport og bygging av skip og båter	6 384	5 246	4 772
Eiendomsdrift	3 708	3 685	3 229
Industri	2 227	1 811	1 920
Tjenesteyting	543	573	540
Handel	404	370	480
Olje og gass	96	40	19
Transport og kommunikasjon	561	584	529
Bygg og anleggsvirksomhet	909	1 030	1 214
Kraft og vannforsyning	112	105	5
Fiske og fangst	63	67	63
Hotell og restaurant	234	205	302
Jordbruk og skogbruk	116	235	184
Offentlig forvaltning	0	0	0
Øvrige kunde grupper	15	15	113
Sum kunder	18 926	17 512	17 095
Kredittinstitusjoner	7	0	0
Totalt netto nedskrevne utlån og garantier	18 933	17 512	17 095
Misligholdte utlån og garantier uten nedskrivninger	4 353	2 228	2 165
Totalt netto misligholdte og tapsutsatte utlån og garantier	23 286	19 740	19 260

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

Note 18 Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB-konsernet		
	30. juni 2013	31. des. 2012	30. juni 2012
DNB Markets	67 999	70 831	84 165
DNB Livsforsikring	89 441	88 948	88 308
Øvrige enheter ¹⁾	(2 436)	(2 449)	(1 975)
Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall	155 005	157 330	170 499

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 markedsituasjon ville porteføljen før omklassifisering vært verdsatt til eksternt observerbare priser. På grunn av finansuroen var det ikke lenger mulig å observere slike priser i markedet i 2008. For å oppfylle informasjonskravet ved utgangen av juni 2013 ble porteføljens virkelige verdi beregnet ved anvendelse av modeller som benyttes for finansielle instrumenter som ikke handles i et aktivt marked. Anvendt modell er basert på en regresjonsanalyse hvor historiske markedsdata (forklaringsvariabler) som selv under finansuroen har vært observerbare, brukes til å forklare historiske verdiendringer i porteføljen. I perioden fjerde kvartal 2006 til og med andre kvartal 2008 viser modellen god samvariasjon mellom endringer i de gitte markedsdata og verdiendringer i porteføljen, som da var priset i et aktivt marked eller gjennom oppgitte meglerpriser (broker quotes) som ble antatt rimelig pålitelige. Dersom modellen hadde vært benyttet på porteføljen i andre kvartal 2013, ville resultatet økt med 354 millioner kroner.

Effekter av omklassifisering av den internasjonale obligasjonsporteføljen

Vurdering av porteføljen til amortisert kost ga en verdi per 30. juni 2013 som var 0,5 milliarder kroner høyere enn verdien en videreføring av tidligere vurderingsprinsipp ville gitt. På omklassiferingstidspunktet utgjorde bokført verdi av porteføljen 88,0 milliarder kroner, mens den ved utgangen av juni 2013 utgjorde 23,2 milliarder. Porteføljen hadde en gjennomsnittlig løpetid på 5,0 år, og verdiendring som følge av en renteendring på ett basispunkt utgjorde 12 millioner kroner ved utgangen av juni 2013.

Resultateffekt av omklassifisering

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB-konsernet				
	2. kvartal 2013	2. kvartal 2012	1. halvår 2013	1. halvår 2012	Året 2012
Resultatført amortiseringseffekt	41	47	94	105	139
Netto gevinst, dersom verdsatt til virkelig verdi	395	(13)	381	234	1 464
Resultateffekter av omklassifisering	(354)	59	(287)	(129)	(1 325)

Balanseseffekt av omklassifisering

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB-konsernet		
	30. juni 2013	31. des. 2012	30. juni 2012
Resultatført urealisert mindreverdi	672	766	800
Urealisert kurstap, dersom verdsatt til virkelig verdi	1 204	1 585	2 814
Balanseseffekter av omklassifisering	532	818	2 015

Utvikling i porteføljen etter omklassifisering

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB-konsernet		
	30. juni 2013	31. des. 2012	30. juni 2012
Omklassifisert portefølje, bokført verdi	23 228	25 511	31 153
Omklassifisert portefølje, dersom verdsatt til virkelig verdi	22 696	24 692	29 138
Balanseseffekter av omklassifisering	532	818	2 015

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

Internasjonal obligasjonsportefølje i DNB Markets

Etter omklassiferingstidspunktet 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 statsgaranterte obligasjoner. Nye investeringer etter 2011 vurderes til virkelig verdi. Den internasjonale obligasjonsporteføljen i DNB Markets utgjorde 135,6 milliarder kroner ved utgangen av juni 2013. Av verdipapirene i porteføljen hadde 82,8 prosent AAA-rating og 12,0 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.

Aktivklasse	Prosent	DNB-konsernet
	30. juni 2013	Millioner kroner 30. juni 2013
Forbrukerkreditt	0,1	136
Pantesikrede boliglån	28,4	38 694
Bedriftslån	0,4	545
Statsrelatert	28,7	39 103
Obligasjoner med fortrinnsrett	42,4	57 768
Sum internasjonal obligasjonsportefølje DNB Markets, nominelle verdier	100,0	136 246
Periodiserte renter, amortiseringseffekter og verdjusteringer		(690)
Sum internasjonal obligasjonsportefølje DNB Markets		135 556
Sum internasjonal obligasjonsportefølje DNB Markets, holdes til forfall		67 999
Herav omklassifisert portefølje		23 228

Den internasjonale obligasjonsporteføljen i DNB Markets hadde en gjennomsnittlig løpetid på 3,0 år, og verdiendring som følge av en renteendring på ett basispunkt utgjorde 15 millioner kroner ved utgangen av juni 2013.

DNB Livsforsikring

Obligasjoner klassifisert som "holdes til forfall" i DNB Livsforsikring ASA utgjorde 89,4 milliarder kroner per 30. juni 2013. Porteføljen består i det vesentlige av verdipapirer utstedt av låntagere med høy kredittverdighet. Obligasjoner med statsgaranti utgjorde ved utgangen av juni 2013 21,1 prosent av porteføljen. Obligasjoner med fortrinnsrett utgjorde 30,8 prosent av porteføljen. Resterende midler var i all hovedsak plassert i papirer utstedt av kommuner, fylkeskommuner og finansforetak med god kredittkvalitet. Alle plasseringer i obligasjoner utstedt av finansforetak er senior gjeld som sorterer høyest opp i kapitalstrukturen og har første prioritet i tilfelle utsteders konkurs. Det investeres bare unntaksvis i papirer utstedt av tradisjonelle industriselskap.

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

Aktivklasse	Prosent	DNB-konsernet
	30. juni 2013	Millioner kroner 30. juni 2013
Stat/statsgaranterte	21,1	18 501
Overnasjonal garanti	2,1	1 841
Kommune/fylkeskommune	8,2	7 190
Bank og kredittforetak	24,4	21 394
Obligasjoner med fortrinnsrett	30,8	27 006
Andre utstedere	13,4	11 749
Sum obligasjonsportefølje DNB Livsforsikring, holdes til forfall, nominelle verdier	100,0	87 682
Periodiserte renter, amortiseringseffekter og verdjusteringer		1 759
Sum obligasjonsportefølje DNB Livsforsikring, holdes til forfall		89 441

Note 19 Investeringseiendommer

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet		
	30. juni 2013	31. des. 2012	30. juni 2012
DNB Livsforsikring	33 532	37 968	40 396
Eiendommer til eget bruk ¹⁾	(3 537)	(3 506)	-
Øvrige investeringseiendommer ²⁾	4 440	5 034	5 177
Sum investeringseiendommer	34 434	39 496	45 573

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 33 532 millioner kroner per 30. juni 2013.

Virkelig verdi

Investeringseiendommene i DNB Livsforsikring inngår som en del av midlene i kollektivporteføljen og holdes med tanke på å oppnå langsiktig avkastning for kundene. Eiendomsporteføljen vurderes til virkelig verdi på balansedagen. Virkelig verdi defineres som den prisen som kan oppnås ved å selge en eiendel i en alminnelig transaksjon mellom markedsdeltakere ("exit price"). Den norske delen av porteføljen verdsettes ved hjelp av en intern verdivurderingsmodell. I tillegg innhentes eksterne takster for et representativt utvalg av porteføljen på rullerende basis gjennom året. I andre kvartal 2013 ble i alt 11 eiendommer, som representerer 33 prosent av porteføljeværdien, vurdert eksternt. Hensikten med de eksterne takstene er å sammenligne de interne vurderingene mot uavhengige referanser. Interne beregninger og balanseførte verdier er 1,0 prosent høyere enn et snitt av eksterne takster. Den svenske delen av porteføljen, samt deleide eiendommer, verdsettes på grunnlag av eksterne takster.

Intern verdivurderingsmodell

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

Verdiutvikling og sensitivitet

Verdien av investeringseiendommene i DNB Livsforsikring ble i andre kvartal justert ned med 48 millioner kroner. Det har ikke vært vesentlige endringer i parameterne som inngår i verdivurderingsmodellen. Fra utgangen av 2012 har verdien blitt redusert med 75 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 4,0 prosent eller 965 millioner kroner. En endring i fremtidige markedsleier på 5 prosent vil tilsvarende endre verdien av eiendomsporteføljen med om lag 3,9 prosent eller 927 millioner kroner.

Verdiendringer investeringseiendommer

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet
	Investerings- eiendommer
Balansført verdi per 31. desember 2011	42 796
Tilgang, kjøp av nye eiendommer	3 100
Tilgang, aktivering av investeringer	548
Tilgang, overtatte selskaper	286
Netto gevinst som resultat av justering til virkelig verdi	(216)
Netto gevinst som resultat av justering til virkelig verdi av prosjekter	0
Avhendelser	678
Valutakursendringer m.v.	(263)
Balansført verdi per 30. juni 2012	45 573
Balansført verdi per 31. desember 2012	39 496
Tilgang, kjøp av nye eiendommer	537
Tilgang, aktivering av investeringer	248
Tilgang, overtatte selskaper ¹⁾	0
Netto gevinst som resultat av justering til virkelig verdi ²⁾	(76)
Netto gevinst som resultat av justering til virkelig verdi av prosjekter	0
Avhendelser	6 294
Valutakursendringer m.v.	523
Balansført verdi per 30. juni 2013	34 434

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

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

Note 20 Immaterielle eiendeler

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet		
	30. juni 2013	31. des. 2012	30. juni 2012
Goodwill	4 819	4 717	5 178
Utvikling av IT-systemer	1 713	1 737	1 589
Øvrige immaterielle eiendeler	260	264	330
Sum immaterielle eiendeler ¹⁾	6 791	6 718	7 097

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

Note 21 Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital

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

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet		
	30. juni 2013	31. des. 2012	30. juni 2012
Sertifikatgjeld, nominell verdi	207 730	244 092	260 126
Obligasjonsgjeld, nominell verdi ¹⁾	466 903	433 090	446 585
Verdijusteringer	21 006	30 865	22 599
Sum verdipapirgjeld	695 638	708 047	729 309

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet					
	Balanse 30. juni 2013	Emittert 2013	Forfalt/ innløst 2013	Valutakurs- endring 2013	Øvrige endringer 2013	Balanse 31. des. 2012
Sertifikatgjeld, nominell verdi	207 730	380 896	418 794	1 536		244 092
Obligasjonsgjeld, nominell verdi ¹⁾	466 903	45 707	38 363	26 469		433 090
Verdijusteringer	21 006				(9 859)	30 865
Sum verdipapirgjeld	695 638	426 603	457 157	28 005	(9 859)	708 047

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet					
	Balanse 30. juni 2013	Emittert 2013	Forfalt/ innløst 2013	Valutakurs- endring 2013	Øvrige endringer 2013	Balanse 31. des. 2012
Ordinær ansvarlig lånekapital, nominell verdi	10 886	1 250	3 709	497		12 848
Evigvarende ansvarlig lånekapital, nominell verdi	4 046			242		3 804
Fondsobligasjonslån, nominell verdi ²⁾	3 236			73		3 162
Verdijusteringer	950				(325)	1 275
Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	19 118	1 250	3 709	812	(325)	21 090

1) Fratrullet egne obligasjoner. Utestående obligasjoner med fortrinnsrett i DNB Boligkreditt utgjorde 403,2 milliarder kroner per 30. juni 2013. Tilhørende markedsverdi på sikringsmasse var 524,7 milliarder kroner.

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

Note 22 Kapitaldekning

DNB-konsernet følger Basel II-reglene for beregning av kapitaldekning. Vurderingsreglene i selskapsregnskapene ligger til grunn for konsolidering som er regulert i Konsolideringsforskriften. Tall for kapitaldekning følger rapporteringskravene til Finanstilsynet. Tall per 30. juni 2013 er delvis basert på estimater.

Ansvarelig kapital	DNB Bank ASA		DNB Bank-konsernet		DNB-konsernet	
	30. juni 2013	31. des. 2012	30. juni 2013	31. des. 2012	30. juni 2013	31. des. 2012
<i>Beløp i millioner kroner</i>						
Aksjekapital	18 314	18 314	18 314	18 314	16 288	16 269
Øvrig egenkapital	87 433	87 160	92 438	98 280	107 628	111 767
Egenkapital	105 747	105 474	110 753	116 594	123 916	128 035
Fradrag						
Overfinansiering av pensjonsforpliktelse	(0)	(8)	(2)	(19)	(29)	(94)
Goodwill	(2 931)	(2 907)	(3 592)	(3 543)	(5 347)	(5 223)
Utsatt skattefordel	(679)	(565)	(1 316)	(1 055)	(1 327)	(1 066)
Andre immaterielle eiendeler	(961)	(1 092)	(1 827)	(1 822)	(2 009)	(2 017)
Avsatt utbytte m.v.	0	0	0	(6 000)	0	(3 420)
Urealiserte gevinster på varige driftsmidler	0	0	(30)	(30)	(30)	(30)
50 prosent av bokførte verdier av ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	0	(392)	(462)	(538)	0	0
50 prosent av justert forventet tap, IRB-porteføljer	(314)	(415)	84	(626)	(462)	(626)
Justering for urealisert tap/(gevinst) på gjeld ført til virkelig verdi	181	181	0	84	84	84
Minstekrav til reassuransesavsetning	-	-	-	-	(17)	(17)
Ren kjernekapital	101 043	100 276	103 609	103 047	114 780	115 627
Ren kjernekapital inkl. 50 prosent av resultatet for perioden	103 903	-	106 721	-	118 270	-
Fondsobligasjoner ^{1) 2)}	3 236	3 162	3 236	3 162	3 236	3 162
Kjernekapital	104 279	103 439	106 845	106 209	118 016	118 790
Kjernekapital inkl. 50 prosent av resultatet for perioden	107 138	-	109 957	-	121 505	-
Evigvarende ansvarlig lånekapital	4 046	3 804	4 046	3 804	4 046	3 804
Ordinær ansvarlig lånekapital ²⁾	10 520	12 848	10 739	13 081	10 739	13 081
Fradrag						
50 prosent av bokførte verdier av ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	0	(392)	0	(538)	0	0
50 prosent av justert forventet tap, IRB-porteføljer	(314)	(415)	(462)	(626)	(462)	(626)
Tillegg						
45 prosent av netto urealisert gevinst på varige driftsmidler	0	0	18	18	18	18
Tilleggskapital	14 253	15 846	14 342	15 740	14 342	16 278
Sum tellende ansvarlig kapital ³⁾	118 532	119 285	121 187	121 949	132 358	135 068
Sum tellende ansvarlig kapital inkl. 50 prosent av resultatet for peri	121 391	-	124 299	-	135 848	-
Risikovektet volum	898 653	874 840	1 009 228	984 137	1 098 493	1 075 672
Minimumskrav ansvarlig kapital	71 892	69 987	80 738	78 731	87 879	86 054
Ren kjernekapitaldekning, overgangsregel (%)	11,6	11,5	10,6	10,5	10,8	10,7
Kjernekapitaldekning, overgangsregel (%)	11,9	11,8	10,9	10,8	11,1	11,0
Kapitaldekning, overgangsregel (%) ⁴⁾	13,5	13,6	12,3	12,4	12,4	12,6
Ren kjernekapitaldekning, overgangsregel, eksklusive 50 prosent av resultat for perioden (%)	11,2	-	10,3	-	10,4	-
Kjernekapitaldekning, overgangsregel, eksklusive 50 prosent av resultat for perioden (%)	11,6	-	10,6	-	10,7	-
Kapitaldekning, overgangsregel, eksklusive 50 prosent av resultat for perioden (%)	13,2	-	12,0	-	12,0	-

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

2) I kapitaldekningsberegningen for bankkonsernet og DNB-konsernet inngår ansvarlig lånekapital i tilknyttede selskaper med til sammen 219 millioner kroner per 30. juni 2013.

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

4) Dersom 75 prosent av periodens resultat ble lagt til grunn ville kapitaldekningen vært 13,7 prosent, 12,5 prosent og 12,5 prosent for henholdsvis DNB Bank ASA, DNB Bank-konsernet og DNB-konsernet per 30. juni 2013.

Note 22 Kapitaldekning (forts.)

Basel II

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

Spesifikasjon av risikovektet volum og kapitalkrav

	Eksponering, nominelt 30. juni 2013	EAD ¹⁾ 30. juni 2013	Gjennomsnittlige risikovekter i prosent 30. juni 2013	Risikovektet volum 30. juni 2013	DNB-konsernet	
					Kapitalkrav 30. juni 2013	Kapitalkrav 31. des. 2012
<i>Beløp i millioner kroner</i>						
IRB-metode						
Foretak	848 683	702 570	54,2	380 523	30 442	29 417
Spesialiserte foretak (SL)	4 065	3 984	53,1	2 117	169	192
Massemarked, pant i fast eiendom	602 582	602 580	11,4	68 415	5 473	5 655
Massemarked, øvrige engasjementer	101 393	83 273	28,6	23 843	1 907	1 839
Verdipapirisering	67 999	67 999	35,1	23 889	1 911	1 893
Sum kredittrisiko, IRB metode	1 624 722	1 460 406	34,2	498 787	39 903	38 997
Standardmetode						
Stater og sentralbanker	113 928	122 772	0,1	64	5	10
Institusjoner	148 085	115 014	24,1	27 740	2 219	2 040
Foretak	325 720	251 315	94,1	236 556	18 925	19 227
Massemarked, pant i fast eiendom	56 416	53 827	56,8	30 599	2 448	2 189
Massemarked, øvrige engasjementer	83 845	41 173	73,6	30 306	2 425	1 872
Egenkapitalposisjoner	3 272	3 272	96,8	3 166	253	262
Verdipapirisering	3 848	3 848	18,4	710	57	69
Øvrige eiendeler	11 385	11 385	100,0	11 385	911	758
Sum kredittrisiko, standardmetoden	746 499	602 606	56,5	340 526	27 242	26 426
Sum kredittrisiko	2 371 221	2 063 012	40,7	839 313	67 145	65 423
Markedsrisiko						
Posisjonsrisiko for gjeldsinstrumenter				39 410	3 153	3 110
Posisjonsrisiko for egenkapitalinstrumenter				1 272	102	104
Valutarisiko				0	0	0
Vareisiko				63	5	5
Sum markedsrisiko				40 745	3 260	3 219
Operasjonell risiko				72 416	5 793	5 793
Netto forsikring, etter eliminerings				91 879	7 350	7 563
Fradrag				(165)	(13)	(27)
Sum risikovektet volum og kapitalkrav før overgangsregel				1 044 188	83 535	81 972
Tillegg i kapitalkravet som følge av overgangsregel ²⁾				54 306	4 344	4 082
Sum risikovektet volum og kapitalkrav				1 098 493	87 879	86 054

1) Forventet engasjementsbeløp ved mislighold, exposure at default.

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

Note 23 Likviditetsrisiko

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

Styret har vedtatt interne rammer som legger begrensninger på kortsiktige netto likviditetsforfall innenfor ulike tidsperioder. Det foretas stresstesting på ulike løpetider for bankspesifikk krise, systemkrise og en kombinasjon av dette, og det er etablert en beredskapsplan for håndtering av markedshendelser. I tillegg er det etablert rammer for strukturell likviditetsrisiko som innebærer at utlån til kunder i det alt vesentlige skal finansieres ved innskudd fra kunder, ansvarlig kapital og langsiktige innlån. De langsiktige innlånene tas hovedsakelig opp i form av seniorobligasjonslån og obligasjoner med fortrinnsrett. Innskuddsdekningen i konsernet utgjorde 74,9 prosent ved utgangen av andre kvartal, opp fra 65,3 prosent ett år tidligere. Innskuddsdekningen i DNB Bank ASA utgjorde 133,3 prosent ved utgangen av andre kvartal.

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

Markedene for langsiktige innlån var i de to første månedene i kvartalet gjennomgående gode for banker med høy kredittrating. I måneds-skiftet mai/juni snudde imidlertid markedsoptimismen på bakgrunn av signaler om at den amerikanske sentralbanken, FED, vurderte å starte nedtrapping av de kvantitative lettelsene dersom økonomien fortsatt viste bedring. Sammen med politisk uro i en del fremvoksende økonomier, samt økt frykt for økonomiske problemer i Kina, bidro dette til økt markedsturbulens og et avventende og nervøst obligasjonsmarked ved utgangen av kvartalet.

Gjennomsnittlig restløpetid på porteføljen av senior obligasjonsinnlån og obligasjoner med fortrinnsrett var 4,6 år ved utgangen av kvartalet, sammenlignet med 4,7 år ett år tidligere. DNB tilstreber en jevn fordeling av forfallsstrukturen for innlånene over kommende fem års periode.

Note 24 Opplysninger om nærstående parter

Vesentlige transaksjoner og avtaler med nærstående parter:

Eksportfinans ASA

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

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

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

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

DNB Bank ASA og Eksportfinans har inngått en rammeavtale for salg og gjenkjøp av verdipapirer. Ved utgangen av andre kvartal 2013 hadde Eksportfinans lånt inn 600 millioner euro under denne rammeavtalen, med oppgjørsdato senest 26. februar 2015.

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

Tiltakspakker

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

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

DNB Bank ASA har kjøpt obligasjoner fra DNB Boligkreditt som er benyttet som sikkerhet for inngåtte bytteavtaler med Norges Bank. Banken er forpliktet til å kjøpe obligasjonene tilbake til samme pris som de ble solgt for. Banken mottar renten på OMF'ene, som om de ikke var solgt. Regnskapsmessig behandling av salg av finansielle instrumenter hvor selger beholder vesentlige deler av risiko og avkastning knyttet til instrumentet er behandlet i IAS 39.20 Finansielle instrumenter – innregning og måling. Banken vurderer at kravet til overføring av risiko og avkastning av obligasjonene i henhold til denne standarden ikke er 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 vekslere, bokføres som innlån fra Norges Bank. Ved utgangen av andre kvartal 2013 utgjorde innlånet 42,7 milliarder kroner. Banken hadde en beholdning av statskasseveksler knyttet til bytteavtalene på 42,6 milliarder kroner ved utgangen av andre kvartal 2013.

Financial Holding AB

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

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

Forretninger utenfor balansen og tilleggsopplysninger	DNB-konsernet		
	30. juni 2013	31. des. 2012	30. juni 2012
<i>Beløp i millioner kroner</i>			
Kontraktsgarantier	45 646	42 729	44 296
Betalingsgarantier	23 100	22 716	25 246
Lånegarantier ¹⁾	18 748	19 236	19 220
Garantier for skatter m.v.	6 737	6 658	6 471
Annet garantiansvar	2 401	2 405	2 566
Sum garantiansvar	96 632	93 743	97 800
Inneståelseserklæringer	12 417	10 863	10 753
Sum garantiansvar m.v. ¹⁾	109 049	104 606	108 552
Udisponerte kredittrammer og tilbud	544 735	492 947	511 225
Rembursforpliktelser	2 882	2 219	3 551
Andre forpliktelser	2 032	2 030	3 046
Sum forpliktelser	549 649	497 195	517 823
Sum garantiansvar og andre forpliktelser utenfor balansen	658 698	601 801	626 375
Pantsatte verdipapirer	85 381	94 871	94 447
<i>*) Herav kontragarantert av finansinstitusjoner</i>	25	1 139	1 364

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

Betingede utfall

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

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

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

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

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

Hendelser etter balansedagen

Det er ikke fremkommet informasjon om vesentlige forhold som var inntruffet eller forelå allerede på balansedagen 30. juni 2013 og frem til styrets endelige behandling av regnskapet 10. juli 2013.

DNB ASA

Resultatregnskap

Beløp i millioner kroner	DNB ASA				
	2. kvartal 2013	2. kvartal 2012	1. halvår 2013	1. halvår 2012	Året 2012
Sum renteinntekter	33	35	55	90	138
Sum rentekostnader	86	122	174	222	410
Netto renteinntekter	(53)	(87)	(119)	(132)	(272)
Provisjonskostnader m.v.	3	2	4	3	5
Andre inntekter ¹⁾	0	0	0	0	8 493
Netto andre driftsinntekter	(3)	(2)	(4)	(3)	8 488
Sum inntekter	(56)	(89)	(123)	(136)	8 216
Lønn og andre personalkostnader	1	0	2	0	6
Andre kostnader	108	106	216	213	422
Sum driftskostnader	109	106	219	213	427
Driftsresultat før skatt	(165)	(195)	(342)	(349)	7 789
Skattekostnad	(46)	(55)	(96)	(98)	2 181
Resultat for perioden	(119)	(140)	(246)	(251)	5 608
Resultat/utvannet resultat per aksje (kroner)	(0,07)	(0,09)	(0,15)	(0,15)	3,44
Resultat per aksje eksklusive virksomhet holdt for salg (kroner)	(0,07)	(0,09)	(0,15)	(0,15)	3,44

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

Balanser

Beløp i millioner kroner	DNB ASA		
	30. juni 2013	31. des. 2012	30. juni 2012
Eiendeler			
Fordringer på DNB Bank ASA	5 337	3 980	3 980
Utlån til andre konsernselskaper	1 335	225	228
Eierinteresser i konsernselskaper	64 415	62 216	62 216
Fordringer på konsernselskaper	160	8 493	0
Andre eiendeler	96	0	98
Sum eiendeler	71 342	74 914	66 522
Gjeld og egenkapital			
Gjeld til DNB Bank ASA	10 951	10 885	10 532
Annen gjeld og avsetninger	2 211	5 602	1
Aksjekapital	16 288	16 288	16 288
Overkursfond	22 556	22 556	22 556
Annen egenkapital	19 336	19 583	17 144
Sum gjeld og egenkapital	71 342	74 914	66 522

Endring i egenkapital

Beløp i millioner kroner	DNB ASA			
	Aksje- kapital	Overkurs- fond	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Balanse per 31. desember 2011	16 288	22 556	17 395	56 240
Periodens overskudd			(251)	(251)
Balanse per 30. juni 2012	16 288	22 556	17 144	55 989
Balanse per 31. desember 2012	16 288	22 556	19 583	58 427
Periodens overskudd			(246)	(246)
Balanse per 30. juni 2013	16 288	22 556	19 336	58 181

Regnskapsprinsipper

DNB ASA har utarbeidet regnskapet i samsvar med Finansdepartementets årsregnskapsforskrift paragraf 1-5 om forenklet International Financial Reporting Standards, IFRS. Forenklet rapportering etter IFRS innebærer blant annet adgang til å inntektsføre avsatt utbytte og konsernbidrag i datterselskaper og bokføre styrets forslag til utbytte og konsernbidrag som gjeld på balansedagen. Etter IFRS skal utbytte klassifiseres som egenkapital inntil det er besluttet på generalforsamlingen. En beskrivelse av de regnskapsprinsipper DNB ASA har lagt til grunn ved avleggelse av regnskapet fremkommer i årsregnskapet for 2012.

Erklæring

i henhold til verdipapirhandellovens paragraf 5-6

Vi bekrefter at konsernets og selskapets halvårsregnskap for perioden 1. januar til 30. juni 2013 etter vår beste overbevisning er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering, som er godkjent av EU, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av konsernets og selskapets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

Halvårsberetningen gir etter vår beste overbevisning en rettviseende:

- oversikt over viktige begivenheter i regnskapsperioden og deres innflytelse på halvårsregnskapet
- beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer virksomheten står overfor i neste regnskapsperiode
- beskrivelse av nærstående vesentlige transaksjoner.

Oslo, 10. juli 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)

Bjørn Erik Næss
(konserndirektør finans)

Nøkkeltall

	2. kvartal 2013	2. kvartal 2012 ¹⁾	1. halvår 2013	1. halvår 2012 ¹⁾	Året 2012 ¹⁾
DNB-konsernet					
Renteanalyse					
1. Sum gjennomsnittlige rentemarginer, volumvektet (%)	1,28	1,18	1,24	1,17	1,18
2. Gjennomsnittlig rentemargin på ordinære utlån til kunder (%)	2,32	1,98	2,26	1,91	2,00
3. Gjennomsnittlig rentemargin på innskudd fra kunder (%)	(0,24)	(0,11)	(0,27)	(0,04)	(0,12)
Rentabilitet/lønnsomhet					
4. Netto andre driftsinntekter i prosent av samlede inntekter	36,6	44,0	35,8	33,9	34,8
5. Kostnadsgrad (%)	48,0	43,1	49,9	50,6	49,1
6. Egenkapitalavkastning, annualisert (%)	11,6	15,9	10,8	11,2	11,7
7. Risikjustert egenkapitalavkastning, annualisert (%)	11,9	11,7	11,4	11,7	11,5
8. Gjennomsnittlig egenkapital inklusive avsatt utbytte (millioner kroner)	131 229	116 353	129 900	115 255	118 261
9. Avkastning på gjennomsnittlig risikovektet volum, annualisert (%)	1,39	1,66	1,29	1,16	1,25
Soliditet ved utgangen av perioden					
10. Ren kjernekapitaldekning, overgangsregel (%) ²⁾	10,8	9,6	10,8	9,6	10,7
11. Kjernekapitaldekning, overgangsregel (%) ²⁾	11,1	10,2	11,1	10,2	11,0
12. Kapitaldekning, overgangsregel (%) ²⁾	12,4	11,8	12,4	11,8	12,6
13. Ren kjernekapital (millioner kroner) ²⁾	118 270	107 726	118 270	107 726	115 627
14. Risikovektet volum (millioner kroner)	1 098 493	1 116 382	1 098 493	1 116 382	1 075 672
Utlånsportefølje og nedskrivninger					
15. Periodens individuelle nedskrivninger i prosent av gjennomsnittlige netto utlån til kunder, annualisert	0,24	0,19	0,22	0,20	0,22
16. Periodens nedskrivninger i prosent av gjennomsnittlige netto utlån til kunder, annualisert	0,29	0,21	0,26	0,23	0,24
17. Netto misligholdte og netto tapsutsatte engasjementer i prosent av netto utlån	1,71	1,45	1,71	1,45	1,50
18. Netto misligholdte og netto tapsutsatte engasjementer ved utgangen av perioden (millioner kroner)	23 286	19 260	23 286	19 260	19 740
Likviditet					
19. Innskuddsdekning ved utgangen av perioden (%)	74,9	65,3	74,9	65,3	62,5
Kapital eiet eller forvaltet av DNB					
20. Kundemidler under forvaltning ved utgangen av perioden (milliarder kroner)	486	506	486	506	459
21. Forvaltet kapital ved utgangen av perioden (milliarder kroner)	2 749	2 633	2 749	2 633	2 473
22. Gjennomsnittlig forvaltningskapital (milliarder kroner)	2 570	2 400	2 475	2 335	2 364
23. Sparemidler ved utgangen av perioden (milliarder kroner)	1 482	1 360	1 482	1 360	1 270
Personal					
24. Antall årsverk ved utgangen av perioden	12 550	13 592	12 550	13 592	13 291
DNB-aksjen					
25. Antall aksjer ved utgangen av perioden (1 000)	1 628 799	1 628 799	1 628 799	1 628 799	1 628 799
26. Gjennomsnittlig antall aksjer (1 000)	1 628 799	1 628 799	1 628 799	1 628 799	1 628 799
27. Resultat per aksje (kroner)	2,33	2,84	4,29	3,94	8,48
28. Resultat per aksje ekskl. virksomhet holdt for salg (kroner)	2,34	2,78	4,29	3,88	8,42
29. Utbytte per aksje (kroner)	-	-	-	-	2,10
30. Aksjonæravkastning (%)	5,0	(17,2)	27,7	3,5	23,7
31. Direkteavkastning (%)	-	-	-	-	2,98
32. Egenkapital per aksje inkl. avsatt utbytte ved utgangen av perioden (kroner)	80,92	71,96	80,92	71,96	78,27
33. Aksjekurs ved utgangen av perioden (kroner)	87,95	58,95	87,95	58,95	70,40
34. P/E (price/earnings)	9,41	5,30	10,26	7,59	8,37
35. P/B (pris/bokført verdi)	1,09	0,82	1,09	0,82	0,90
36. Børsverdi (milliarder kroner)	143,3	96,0	143,3	96,0	114,7

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

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

Se neste side for definisjoner av utvalgte nøkkeltall.

Nøkkeltall (forts.)

Definisjoner

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

Resultat- og balanseutvikling

Resultatregnskap	DNB-konsernet				
	2. kvartal 2013	1. kvartal 2013	4. kvartal 2012 ¹⁾	3. kvartal 2012 ¹⁾	2. kvartal 2012 ¹⁾
<i>Beløp i millioner kroner</i>					
Sum renteinntekter	15 014	14 600	15 002	15 926	16 080
Sum rentekostnader	7 534	7 743	7 901	9 098	9 446
Netto renteinntekter	7 480	6 857	7 101	6 828	6 634
Provisjonsinntekter m.v.	2 488	2 249	2 363	2 285	2 377
Provisjonskostnader m.v.	586	555	563	587	580
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	1 363	1 063	1 363	906	2 646
Netto gevinster på eiendeler i DNB Livsforsikring	2 009	3 925	3 430	4 286	1 940
Garantert avkastning, styrket premiereserve og tildeling til forsikringstagere i DNB Livsforsikring	1 856	3 731	3 117	4 077	1 836
Premieinntekter m.v. som inngår i risikoresultatet i DNB Livsforsikring	1 303	1 355	1 196	1 586	991
Erstatninger m.v. som inngår i risikoresultatet i DNB Livsforsikring	1 225	1 330	1 370	1 617	992
Premieinntekter, DNB Skadeforsikring	338	331	324	313	310
Erstatninger m.v., DNB Skadeforsikring	219	256	246	207	218
Resultat investeringer etter egenkapitalmetoden	70	74	177	246	141
Netto gevinster på investeringseiendom	4	12	(16)	4	(184)
Andre inntekter	623	543	518	492	609
Netto andre driftsinntekter	4 310	3 682	4 061	3 628	5 204
Sum inntekter	11 790	10 539	11 162	10 456	11 837
Lønn og andre personalkostnader	3 215	2 639	2 702	2 820	2 743
Andre kostnader	1 853	2 316	1 899	1 779	1 866
Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	593	529	854	545	494
Sum driftskostnader	5 660	5 485	5 455	5 145	5 102
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt	6 130	5 054	5 707	5 311	6 735
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	(9)	4	(65)	20	37
Nedskrivninger på utlån og garantier	937	737	1 190	521	685
Driftsresultat før skatt	5 184	4 321	4 453	4 810	6 088
Skattekostnad	1 379	1 149	614	1 269	1 566
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	(7)	10	4	0	92
Resultat for perioden	3 798	3 181	3 843	3 541	4 614
Resultat/utvannet resultat per aksje (kroner)	2,33	1,96	2,36	2,17	2,84

Totalresultat	DNB-konsernet				
	2. kvartal 2013	1. kvartal 2013	4. kvartal 2012 ¹⁾	3. kvartal 2012 ¹⁾	2. kvartal 2012 ¹⁾
<i>Beløp i millioner kroner</i>					
Resultat for perioden	3 798	3 181	3 843	3 541	4 614
Aktuarielle gevinster og tap	506	0	4 203	(47)	(47)
Skatt på aktuarielle gevinster og tap	(142)	0	(1 155)	13	13
Verdiregulering eiendom hittil i år	23	(3)	45	0	0
Totalresultat hittil i år allokert til kunder (livsforsikring)	(23)	3	(45)	0	0
Øvrige resultatelementer som ikke vil bli reklassifisert til resultatet, etter skatt	364	0	3 048	(34)	(34)
Valutakurseffekt ved omregning av utenlandsk virksomhet	120	122	(104)	(55)	78
Øvrige resultatelementer som senere kan bli reklassifisert til resultatet, etter skatt	120	122	(104)	(55)	78
Øvrige resultatelementer for perioden	484	122	2 944	(89)	45
Totalresultat for perioden	4 282	3 304	6 787	3 452	4 658

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

Resultat- og balanseutvikling (forts.)

Balanser	DNB-konsernet				
	30. juni 2013	31. mars 2013	31. des. 2012 ¹⁾	30. sept. 2012 ¹⁾	30. juni 2012 ¹⁾
<i>Beløp i millioner kroner</i>					
Eiendeler					
Kontanter og fordringer på sentralbanker	481 844	397 835	298 892	367 409	410 135
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	52 673	65 459	37 136	42 424	32 258
Utlån til kunder	1 329 665	1 315 104	1 297 892	1 307 047	1 308 599
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi	253 753	239 527	224 750	198 774	196 935
Aksjer	46 349	56 906	48 288	47 884	49 417
Finansielle eiendeler, kunder bærer risikoen	30 604	30 059	28 269	27 600	25 391
Finansielle derivater	95 268	94 509	96 584	101 302	90 707
Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall	155 005	155 362	157 330	190 312	170 499
Investeringseiendommer	34 434	33 761	39 496	45 060	45 573
Investering i tilknyttede selskaper	2 936	2 962	2 882	2 795	2 552
Immaterielle eiendeler	6 791	6 774	6 718	7 035	7 097
Utsatt skattefordel	1 317	1 276	1 123	631	633
Varige driftsmidler	11 067	11 006	10 825	6 966	6 780
Eiendeler holdt for salg	211	150	417	15	9
Andre eiendeler	20 893	23 124	14 200	23 732	25 623
Sum eiendeler	2 522 810	2 433 815	2 264 801	2 368 983	2 372 208
Gjeld og egenkapital					
Gjeld til kredittinstitusjoner	318 504	336 528	251 388	293 530	294 125
Innskudd fra kunder	996 372	889 043	810 959	843 340	853 877
Finansielle derivater	70 687	64 615	63 274	66 207	60 857
Verdipapirgjeld	695 638	689 923	708 047	727 925	729 309
Forsikringsforpliktelse, kunder bærer risikoen	30 604	30 059	28 269	27 600	25 391
Forpliktelse til forsikringstagere i DNB Livsforsikring	227 009	226 367	221 185	220 574	218 081
Forsikringsforpliktelse, DNB Skadeforsikring	2 099	2 116	1 780	1 914	1 954
Betalbar skatt	3 004	8 232	6 831	3 267	1 584
Utsatt skatt	1 546	1 280	1 284	2 449	2 618
Annen gjeld	21 594	30 871	18 451	26 851	32 591
Forpliktelse holdt for salg	68	30	76	0	0
Avsetninger	1 536	1 280	770	660	610
Pensjonsforpliktelse	3 235	4 055	3 904	8 029	8 034
Ansvarlig lånekapital	19 118	18 610	21 090	25 799	25 968
Sum gjeld	2 391 015	2 303 008	2 137 309	2 248 144	2 255 002
Aksjekapital	16 288	16 270	16 269	16 288	16 261
Overkursfond	22 609	22 609	22 609	22 609	22 609
Annen egenkapital	92 898	91 929	88 614	81 942	78 337
Sum egenkapital	131 795	130 807	127 492	120 839	117 206
Sum gjeld og egenkapital	2 522 810	2 433 815	2 264 801	2 368 983	2 372 208

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

Opplysninger om DNB-konsernet

Hovedkontor DNB ASA

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

Styret i DNB ASA

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

Konsernledelse

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

Investor Relations

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

Finanskalender 2013

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

Andre kilder til informasjon

Års- og kvartalsrapporter

Det utarbeides egne års- og kvartalsrapporter for DNB Bank-konsernet, DNB Boligkreditt, DNB Næringskreditt og DNB Livsforsikring. Rapportene samt en engelskspråklig publikasjon, Fact Book, er tilgjengelige på dnb.no.

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

Kvartalsrapporten er produsert av DNB ved Konsernøkonomi.



DNB

Postadresse:
Postboks 1600 Sentrum
N-0021 Oslo

Besøksadresse:
Dronning Eufemias gate 30
Bjørvika, Oslo

dnb.no