

# 4

# DNB-KONSERNET

Rapport for 4. kvartal 2013

(FORELØPIG OG UREVIDERT)

# DNB



# Hovedtall

Resultatregnskap	DNB-konsernet			
	4. kvartal 2013	4. kvartal 2012	Året 2013	Året 2012
<i>Beløp i millioner kroner</i>				
Netto renteinntekter	7 940	7 101	30 192	27 216
<i>Netto provisjonsinntekter, kjerneaktiviteter <sup>1)</sup></i>	1 989	1 896	8 040	7 511
<i>Netto finansielle poster</i>	2 329	2 165	8 387	6 990
<b>Netto andre driftsinntekter, totalt</b>	<b>4 318</b>	<b>4 061</b>	<b>16 427</b>	<b>14 501</b>
Sum inntekter	12 258	11 162	46 619	41 717
Driftskostnader	5 163	5 220	20 186	20 375
Restruktureringskostnader og engangseffekter	(212)	33	682	98
Kostnader til lånefinansierte strukturerte produkter	0	0	450	0
Nedskrivninger av goodwill og immaterielle eiendeler	557	202	557	287
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt	6 750	5 707	24 744	20 957
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	153	(65)	151	(1)
Nedskrivninger på utlån og garantier	36	1 190	2 185	3 179
Driftsresultat før skatt	6 868	4 453	22 709	17 776
Skattekostnad	1 212	614	5 188	4 081
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	9	4	4	96
<b>Resultat for perioden</b>	<b>5 665</b>	<b>3 843</b>	<b>17 526</b>	<b>13 792</b>

Balanser	31. des. 2013	31. des. 2012
<i>Beløp i millioner kroner</i>		
Sum eiendeler	2 389 438	2 320 241
Utlån til kunder	1 340 831	1 297 892
Innskudd fra kunder	867 904	810 959
Egenkapital	142 227	127 492
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	2 542 535	2 410 981
Forvaltet kapital	2 639 943	2 528 095

Nøkeltall	4. kvartal 2013	4. kvartal 2012	Året 2013	Året 2012
Egenkapitalavkastning, annualisert (%)	16,2	12,3	13,2	11,7
Resultat per aksje (kroner)	3,48	2,36	10,76	8,48
Sum gjennomsnittlige rentemarginer, volumvektet (%)	1,30	1,22	1,27	1,18
Kostnadsgrad (%)	40,4	47,1	45,7	49,1
Periodens nedskrivninger i prosent av gjennomsnittlige netto utlån til kunder, annualisert	0,01	0,36	0,17	0,24
Ren kjernekapitaldekning, overgangsregel, ved utgangen av perioden (%)	11,8	10,7	11,8	10,7
Kjernekapitaldekning, overgangsregel, ved utgangen av perioden (%)	12,1	11,0	12,1	11,0
Kapitaldekning, overgangsregel, ved utgangen av perioden (%)	14,0	12,6	14,0	12,6
Aksjekurs ved utgangen av perioden (kroner)	108,50	70,40	108,50	70,40
Pris/bokført verdi (P/B)	1,24	0,90	1,24	0,90
Foreslått utbytte per aksje (kroner)	-	-	2,70	2,10

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

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

# Rapport for fjerde kvartal 2013

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

## Regnskap DNB-konsernet

Resultatregnskap .....	12
Totalresultat .....	12
Balanser .....	13
Endring i egenkapital .....	14
Kontantstrømoppstilling .....	15
Note 1 Regnskapsprinsipper .....	16
Note 2 Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger .....	16
Note 3 Endring i konsernstruktur .....	17
Note 4 Segmenter .....	18
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 Skattekostnad .....	22
Note 13 Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost .....	22
Note 14 Finansielle instrumenter til virkelig verdi .....	23
Note 15 Motregning .....	25
Note 16 Nedskrivninger på utlån og garantier .....	25
Note 17 Utlån til kunder .....	26
Note 18 Netto nedskrevne utlån og garantier fordelt på kundegrupper .....	26
Note 19 Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall .....	27
Note 20 Investeringseiendommer .....	29
Note 21 Immaterielle eiendeler .....	30
Note 22 Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital .....	30
Note 23 Kapitaldekning .....	31
Note 24 Likviditetsrisiko .....	33
Note 25 Opplysninger om nærstående parter .....	33
Note 26 Forretninger utenfor balansen, betingede utfall og hendelser etter balansedagen .....	34

## Regnskap DNB ASA

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

## Tilleggsinformasjon DNB-konsernet

Nøkkeltall .....	36
Resultat- og balanseutvikling .....	38
Opplysninger om DNB-konsernet .....	40

# Styrets beretning for fjerde kvartal og året 2013

## Fjerde kvartal 2013

DNBs resultat var 5 665 millioner kroner i fjerde kvartal 2013, en økning på 1 822 millioner fra fjerde kvartal 2012. Fratrullet effekten av basisswapper var det en resultatforbedring på 2 580 millioner kroner.

Økte netto renteinntekter og reduserte nedskrivninger på utlån bidro til resultatveksten, men det var også verdiendringer og engangseffekter på både innteks- og kostnadssiden som påvirket regnskapet betydelig. Resultatforbedringen bidro til nødvendig kapitaloppbygging for å tilfredsstille strengere kapitalkrav. Ren kjernekapitaldekning etter overgangsreglene økte fra 10,7 prosent ved utgangen av 2012 til 11,8 prosent ved utgangen av 2013.

Utlånsmarginene økte med 0,24 prosentpoeng og netto renteinntekter med 839 millioner kroner fra fjerde kvartal 2012. Korrigeret for valutakurseffekter viste utlånsvolumet en vekst på 10 milliarder kroner fra utgangen av fjerde kvartal 2012. Den relativt lave veksten skyldtes en kombinasjon av sterkere konkurranse i markedet for utlån til bolig, blant annet fra flere offentlige aktører, noe lavere vekst i norsk økonomi og økt bruk av obligasjonsmarkedet blant de store bedriftskundene. Innskuddsmarginene var fortsatt lave i kvartalet som følge av et lavt rentenivå og vedvarende sterk konkurranse. Innskuddsmarginene ble redusert med 0,02 prosentpoeng fra fjerde kvartal 2012. Volumvektede marginer økte i gjennomsnitt med 0,08 prosentpoeng i perioden.

Andre driftsinntekter, korrigeret for basisswapper, var 1 311 millioner kroner høyere enn i fjerde kvartal 2012. En betydelig økning av verdien på eierandelen i Nets var en viktig årsak til veksten, og det var i tillegg en god utvikling i inntekter fra forsikringsvirksomheten.

De samlede driftskostnadene økte med 52 millioner kroner fra fjerde kvartal 2012. De ordinære driftskostnadene, fratrukket restruktureringskostnader og andre engangseffekter, ble redusert med 1,1 prosent fra fjerde kvartal 2012. Redusert bemanning som følge av restrukturerings tiltak var en viktig årsak til reduksjonen.

Nedskrivninger på utlån og garantier var med 36 millioner kroner svært lave i kvartalet. Nedskrivningene var påvirket av tilbakeføringer av tidligere nedskrivninger. Korrigeret for dette var nedskrivningene litt høyere enn i tredje kvartal 2013, men vesentlig redusert fra fjerde kvartal 2012.

Egenkapitalavkastningen økte fra 12,3 prosent i fjerde kvartal 2012 til 16,2 prosent.

## Resultatutviklingen i fjerde kvartal 2013

### Netto renteinntekter

Beløp i millioner kroner	4. kvartal		4. kvartal
	2013	Endring	2012
Netto renteinntekter	7 940	839	7 101
Utlåns- og innskuddsmarginer		703	
Valutakurseffekter		165	
Provisjoner etc.		25	
Langsiktige finansieringskostnader		(20)	
Utlåns- og innskuddsvolum		(29)	
Sikringsfondsavgift		(165)	
Andre netto renteinntekter		159	

Netto renteinntekter økte med 839 millioner kroner eller 11,8 prosent fra fjerde kvartal 2012. Det var økte utlånsmarginer som primært bidro til inntektsveksten. Utlånsmarginene økte i gjennomsnitt med 0,24 prosentpoeng, mens innskuddsmarginene ble redusert med 0,02 prosentpoeng. De friske utlånene økte i gjennomsnitt med 32,9

milliarder kroner fra fjerde kvartal 2012. Innskuddene økte i samme periode i gjennomsnitt med 98,5 milliarder kroner.

Myndighetene innførte i 2013 en permanent sikringsfondsavgift som ett av flere tiltak for å styrke banknæringen og redusere kundenes risiko. Det medførte 165 millioner kroner i økte kostnader i kvartalet sammenlignet med 2012.

### Netto andre driftsinntekter

Beløp i millioner kroner	4. kvartal		4. kvartal
	2013	Endring	2012
Netto andre driftsinntekter	4 318	257	4 061
Netto aksjemarkedsrelaterte inntekter		597	
Netto andre gevinster på valuta og renteinstrumenter <sup>1)</sup>		410	
Netto finans- og risikoresultat fra DNB Livsforsikring <sup>2)</sup>		225	
Netto andre provisjoner og gebyrer		124	
Øvrige driftsinntekter		(46)	
Basisswapper		(1 054)	

1) Eksklusive garantier og basisswapper.

2) Fratrullet garantert avkastning og tildeling til forsikringstagere.

Netto andre driftsinntekter økte med 257 millioner kroner fra fjerde kvartal 2012. Korrigeret for basisswapper var det en økning på 1 311 millioner kroner. Eierandelen i Nets hadde en betydelig positiv verdiutvikling i kvartalet. Sammenlignet med fjerde kvartal 2012 økte verdien av investeringen med nærmere 500 millioner kroner, og det var hovedårsaken til at aksjemarkedsrelaterte inntekter samlet økte med 597 millioner. Det var også en god utvikling i inntekter fra valuta og renteinstrumenter og fra DNB Livsforsikring. Netto andre provisjoner og gebyrer økte primært som følge av økt salg av forsikringsprodukter.

### Driftskostnader

Beløp i millioner kroner	4. kvartal		4. kvartal
	2013	Endring	2012
Driftskostnader eksklusive engangseffekter	5 163	(57)	5 220
<b>Innteksrelaterte kostnader</b>			
Ordinær avskrivning operasjonell leasing		29	
Reklassifiseringer		51	
<b>Driftsrelaterte kostnader</b>			
Pensjonskostnader		(157)	
Resultatbasert lønn		68	
IT-kostnader		30	
Øvrige kostnadsendringer		(79)	
Engangseffekter	345	110	235
Restruktureringskostnader – ansatte		(47)	
Andre restruktureringskostnader og engangseffekter		(42)	
Tilbakeført avsetning		(157)	
Nedskrivninger av goodwill og aktivert systemutvikling		355	
Driftskostnader	5 508	52	5 456

Driftskostnadene økte med 52 millioner kroner eller 1 prosent fra fjerde kvartal 2012. Det var betydelige kostnader knyttet til omstilling av virksomheten i kvartalet og også andre engangskostnader, blant annet nedskrivninger på IT-systemer i Baltikum og goodwill i Russland på til sammen 557 millioner kroner. Fratrullet engangseffekter var det en reduksjon i kostnadene på 57 millioner kroner eller 1,1 prosent.

Den ordinære lønns- og prisveksten ble motvirket av at antall årsverk ble redusert med 1 179 fra gjennomsnittet for fjerde kvartal 2012. Reduksjon i antall filialer og samling av produksjonsvirksomheten til færre geografiske enheter bidro også til å redusere kostnadsveksten. Det var for øvrig lavere kostnader til pensjon, blant annet som følge av reduksjon i antall ansatte og endrede beregningsforutsetninger, mens IT-kostnadene økte noe.

### Nedskrivninger på utlån og garantier

Samlede nedskrivninger på utlån og garantier var 36 millioner kroner, ned fra 1 190 millioner i fjerde kvartal 2012 og 475 millioner i tredje kvartal 2013. Nedskrivningene i fjerde kvartal var positivt påvirket av tilbakeføring av både individuelle nedskrivninger og gruppenedskrivninger.

Individuelle nedskrivninger utgjorde 236 millioner kroner. Korrigert for tilbakeføringer økte nedskrivningene litt fra tredje kvartal 2013, men var vesentlig lavere enn i fjerde kvartal 2012. Sammenlignet med fjerde kvartal 2012 var det en reduksjon, spesielt innen shipping- og energisegmentene. Det var tilbakeføring av gruppenedskrivninger i kvartalet på 200 millioner kroner, som primært skyldtes bedre konjunkturer innen shipping.

Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer utgjorde 20,7 milliarder kroner ved utgangen av fjerde kvartal 2013, en økning fra 19,7 milliarder ved utgangen av fjerde kvartal 2012, men en reduksjon fra 22,9 milliarder ved utgangen av tredje kvartal 2013. Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer utgjorde 1,38 prosent av utlånsporteføljen, en reduksjon på 0,12 prosentpoeng fra utgangen av fjerde kvartal 2012 og 0,32 prosentpoeng fra utgangen av tredje kvartal 2013.

### Skatt

DNB-konsernets skattekostnad var 1 212 millioner kroner i fjerde kvartal 2013, en økning fra 614 millioner i fjerde kvartal 2012. Sett i forhold til driftsresultat før skatt var den beregnede skattekostnaden 17,6 prosent. Skatteprosenten er redusert fra tidligere kvartaler som følge av valutakursutviklingen og engangseffekter.

### Segmentene

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

### Personkunder

Segmentet omfatter konsernets 2,1 millioner personkunder i Norge.

Driftsresultat før skatt utgjorde 2 589 millioner kroner i fjerde kvartal 2013, som var 753 millioner høyere enn i fjerde kvartal 2012. Driftsresultatet før skatt for året viste også en positiv utvikling og økte med 2 302 millioner kroner til 8 586 millioner. Høyere marginer på utlån bidro til den positive utviklingen. Kvaliteten i utlånsporteføljen var god, og nedskrivningene på utlån var på et stabilt lavt nivå.

Personkunder	4. kvartal		Endring	
	2013	2012	mill. kr	%
<i>Resultat i millioner kroner</i>				
Netto renteinntekter	3 416	2 793	624	22,3
Netto andre driftsinntekter	1 208	1 073	135	12,6
Sum inntekter	4 625	3 866	759	19,6
Driftskostnader	2 090	1 922	168	8,8
Driftsresultat før nedskrivninger	2 535	1 944	591	30,4
Netto gevinster varige driftsmidler	155	0	154	
Netto nedskrivninger utlån	114	108	6	5,6
Resultat overtatt virksomhet	13	0	13	
Driftsresultat før skatt	2 589	1 836	753	41,0
Skatt	725	514	211	41,0
Resultat fra virksomhet holdt for salg	0	4	(4)	
Resultat etter skatt	1 864	1 326	538	40,5

### Gjennomsnittlige balanseposter i milliarder kroner

Netto utlån til kunder	655,8	636,8	19,0	3,0
Innskudd fra kunder	345,2	327,9	17,3	5,3

### Nøkkel tall i prosent

Marginer på utlån <sup>1)</sup>	2,50	2,04
Marginer på innskudd <sup>1)</sup>	(0,57)	(0,51)
Avkastning på allokert kapital <sup>2)</sup>	43,0	32,4
Kostnadsgrad	45,2	49,7
Innskuddsdekning	52,6	51,5

1) Beregnet i forhold til 3-måneders pengemarkedsrente.

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

2013 var preget av moderat vekst i både utlån og innskudd. Utlån til personkunder økte med 3,0 prosent fra fjerde kvartal 2012 til fjerde kvartal 2013, mens veksten fra tredje til fjerde kvartal 2013 var 0,6 prosent. Innskuddene økte med 5,3 prosent fra fjerde kvartal 2012, og innskuddsdekningen økte til 52,6 prosent.

For å tilpasse seg til skjerpede kapital krav har DNB måttet styrke marginene. Netto renteinntekter viste god utvikling og økte med 22,3 prosent fra fjerde kvartal 2012. Volumvektete rentemarginer økte med 0,26 prosentpoeng fra fjerde kvartal 2012 og var på samme nivå som i tredje kvartal 2013.

Andre driftsinntekter viste en positiv utvikling som følge av økte inntekter fra kapitalforvaltning og skade- og risikoforsikring. Et strammere boligmarked reduserte boligomsetningen i DNB Eiendom med nærmere 13 prosent i fjerde kvartal 2013 sammenlignet med tilsvarende kvartal året før. Inntekter fra betalingsformidling og eiendomsmedling var samlet sett på samme nivå som i fjerde kvartal 2012.

Økningen i driftskostnader fra fjerde kvartal 2012 kan forklares med høyere kostnader relatert til skade- og risikoforsikring samt kostnader forbundet med integrasjonen av Nordlandsbanken i DNB.

Utlån til personkunder består av en høy andel godt sikrede boliglån som gir lav risiko i porteføljen. Netto nedskrivninger på utlån holdt et stabilt nivå fra fjerde kvartal 2012 og utgjorde 0,07 prosent av netto utlån.

Salget av Svensk Fastighetsformidling ga en salgsgevinst på 155 millioner kroner i fjerde kvartal 2013.

Sterk konkurranse om boliglånskundene har påvirket markedandelen av kreditt til husholdninger, og andelen var 26,8 prosent ved utgangen av november 2013. Markedsandelen av sparing utgjorde 33,9 prosent ved utgangen av november 2013.

Det legges til rette for økt bruk av selvbetjente løsninger, og distribusjonsnett er derfor gjenstand for kontinuerlig tilpasning. I 2013 ble 32 bankkontorer lagt ned eller slått sammen. I løpet av året økte bruken av løsninger for mobiltelefon kraftig, og antall besøk i DNBs mobil-app var nær 3,3 millioner for året. 2013 var også



gjennombruddsåret for mobil som salgskanal med blant annet over 4 000 mottatte lånesøknader.

Lav vekst og en moderat økning i arbeidsledigheten kan medføre et mindre fall i boligprisene fremover, men det ventes ingen store negative verdiendringer. Det ventes moderat generell kredittvekst i markedet. DNB har som ambisjon å ha en utlånsvekst i personkunde-segmentet som i stor grad følger markedet for øvrig, men lønnsomhet i virksomheten vil prioriteres fremfor vekst. Nedskrivninger på utlån ventes å ligge på et stabilt lavt nivå.

### Små og mellomstore bedriftskunder

Segmentet omfatter konsernets 217 000 små og mellomstore bedriftskunder.

Driftsresultat før skatt utgjorde 822 millioner kroner i fjerde kvartal 2013, som var en økning på 258 millioner eller 45,7 prosent sammenlignet med tilsvarende periode i 2012. Driftsresultatet før skatt for året viste også en positiv utvikling og økte med 420 millioner kroner til 3 343 millioner. God vekst i både netto renteinntekter og andre driftsinntekter var årsaken til resultatveksten.

Små og mellomstore bedriftskunder	4. kvartal		Endring	
	2013	2012	mill. kr	%
<i>Resultat i millioner kroner</i>				
Netto renteinntekter	1 578	1 521	57	3,7
Netto andre driftsinntekter	391	236	155	65,7
Sum inntekter	1 968	1 757	212	12,0
Driftskostnader	978	899	79	8,8
Driftsresultat før nedskrivninger	991	858	133	15,5
Netto gevinster varige driftsmidler	0	1	(1)	(99,5)
Netto nedskrivninger utlån	160	259	(100)	(38,5)
Resultat overtatt virksomhet	(9)	(35)	26	
Driftsresultat før skatt	822	564	258	45,7
Skatt	230	158	72	45,7
Resultat etter skatt	592	406	186	45,7

#### Gjennomsnittlige balanseposter i milliarder kroner

Netto utlån til kunder	209,1	204,4	4,7	2,3
Innskudd fra kunder	149,4	146,8	2,6	1,8

#### Nøkkeltall i prosent

Marginer på utlån <sup>1)</sup>	2,79	2,67
Marginer på innskudd <sup>1)</sup>	(0,15)	(0,18)
Avkastning på allokert kapital <sup>2)</sup>	11,5	8,3
Kostnadsgrad	49,7	51,2
Innskuddsdekning	71,4	71,8

1) Beregnet i forhold til 3-måneders pengemarkedsrente.

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

2013 var preget av moderat kredittvekst til små og mellomstore bedrifter. Netto utlån til kunder økte gjennomsnittlig med 2,3 prosent fra fjerde kvartal 2012, mens innskuddsveksten i samme periode utgjorde 1,8 prosent. Innskuddsdekningen var svakt synkende og utgjorde 71,4 prosent i gjennomsnitt for kvartalet.

Netto renteinntekter økte fra fjerde kvartal 2012 som følge av gjennomførte rentendringer i første kvartal i 2013. Økningen i netto andre driftsinntekter fra fjerde kvartal 2012 var primært knyttet til god utvikling for risiko- og pensjonsprodukter.

Økte kostnader fra fjerde kvartal 2012 skyldtes for en stor del omstillingskostnader og økte avskrivninger på operasjonell leasing.

Kvaliteten i utlånsporteføljen vurderes som god. Tett oppfølging av kunder og forebyggende arbeid er viktige virkemidler for å opprettholde kvaliteten. Netto nedskrivninger på utlån utgjorde 160 millioner kroner i fjerde kvartal 2013, tilsvarende 0,30 prosent av netto utlån regnet på årlig basis. Nedskrivningene ble redusert fra et relativt høyt nivå i fjerde kvartal 2012.

Det ventes moderat generell kredittvekst i markedet fremover, og DNB venter å ha en utlånsvekst til små og mellomstore bedriftskunder på linje med bankmarkedet for øvrig. Nedskrivninger på utlån ventes å ligge på et relativt lavt nivå.

### Store bedrifter og internasjonale kunder

Segmentet omfatter konsernets største norske næringslivskunder og alle internasjonale kunder, inkludert kunder i Baltikum og Polen. Virksomheten er basert på bred og solid bransjekunnskap og lang-siktige kunderelasjoner.

Driftsresultat før skatt utgjorde 2 889 millioner kroner i fjerde kvartal 2013, som var en økning på 1 215 millioner sammenlignet med tilsvarende periode i 2012. Driftsresultatet før skatt for året viste også en positiv utvikling og økte med 1 098 millioner kroner til 9 342 millioner. Reduserte nedskrivninger på utlån var en vesentlig årsak til resultatfremgangen.

Store bedrifter og internasjonale kunder	4. kvartal		Endring	
	2013	2012	mill. kr	%
<i>Resultat i millioner kroner</i>				
Netto renteinntekter	2 985	2 876	109	3,8
Netto andre driftsinntekter	1 450	1 294	155	12,0
Sum inntekter	4 434	4 170	264	6,3
Driftskostnader	1 659	1 683	(24)	(1,5)
Driftsresultat før nedskrivninger	2 775	2 487	289	11,6
Netto gevinster varige driftsmidler	(9)	(6)	(3)	
Netto nedskrivninger utlån	(222)	805	(1 027)	
Resultat overtatt virksomhet	(99)	(2)	(97)	
Driftsresultat før skatt	2 889	1 673	1 215	72,6
Skatt	867	489	378	77,4
Resultat etter skatt	2 022	1 185	837	70,7

#### Gjennomsnittlige balanseposter i milliarder kroner

Netto utlån til kunder	473,4	464,6	8,8	1,9
Innskudd fra kunder	362,1	326,9	35,3	10,8

#### Nøkkeltall i prosent

Marginer på utlån <sup>1)</sup>	2,16	2,07
Marginer på innskudd <sup>1)</sup>	(0,17)	(0,16)
Avkastning på allokert kapital <sup>2)</sup>	14,6	9,0
Kostnadsgrad	36,1	40,4
Innskuddsdekning	76,5	70,4

1) Beregnet i forhold til 3-måneders pengemarkedsrente.

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

Netto utlån til kunder økte med 1,9 prosent fra fjerde kvartal 2012. Korrigert for utviklingen i valutakurser var det en underliggende reduksjon i porteføljen på 4 prosent. Strategiske tilpasninger av porteføljen, gjennomgående mer krevende markeder og aktiv bruk av obligasjonsmarkedet bidro til reduksjonen i utlån. Fra tredje kvartal 2013 var utlånsvolumene uendret korrigert for valutakursutviklingen. Innskuddene økte med 10,8 prosent fra fjerde kvartal 2012 hvorav halvparten kan tilskrives endringer i valutakurser.

Gjennomsnittlige utlånsmarginer målt mot 3-måneders pengemarkedsrente utgjorde 2,16 prosent, en økning på 0,09 prosentpoeng fra fjerde kvartal 2012 og 0,01 prosentpoeng fra tredje kvartal 2013. Innskuddsmarginene viste en reduksjon på 0,01 prosentpoeng fra fjerde kvartal 2012 og en økning på 0,02 prosentpoeng fra tredje kvartal 2013.

Økningen i sum andre driftsinntekter fra fjerde kvartal 2012 skyldtes blant annet at det var høy etterspørsel etter valutaprodukter og god aktivitet i markedet for egen- og fremmedkapitalfinansiering i kvartalet, spesielt ved de internasjonale kontorene. Økt inntjening på betalingsformidling og økt avkastning på aksjeposter bidro også til inntektsveksten. Lavere aktivitet knyttet til rentesikring på grunn av

forventninger om fortsatt lav rente og reduserte inntekter fra eiendomsformidling reduserte inntektsveksten.

Driftskostnadene gikk ned med 1,5 prosent fra fjerde kvartal 2012.

Nedskrivningene i fjerde kvartal var positivt påvirket av tilbakeføring av både individuelle nedskrivninger og gruppenedskrivninger, spesielt som følge av utviklingen i shippingmarkedene. Netto tilbakeføring av nedskrivninger på utlån og garantier utgjorde 0,19 prosent av netto utlån til kunder, hvorav individuelle nedskrivninger utgjorde 0,04 prosent. I fjerde kvartal 2012 utgjorde individuelle nedskrivninger 0,55 prosent av netto utlån.

Kvaliteten i utlånsporteføljene vurderes som god, og det jobbes målrettet for å opprettholde kvaliteten gjennom tett oppfølging av kunder og forebyggende arbeid. Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer utgjorde 14,9 milliarder kroner ved utgangen av kvartalet, som var 1 milliard høyere enn ett år tidligere, men 1,9 milliarder lavere enn ved utgangen av tredje kvartal 2013. Endringene gjaldt primært et lite antall store shipping-engasjementer som følges opp tett.

DNB vil prioritere sterke, langsiktige og lønnsomme kunde-relasjoner samt videreutvikling av prioriterte kundesegmenter. Konsernets betydelige produktbredde og fagkompetanse vil bidra til å styrke kunderelasjonene og danner grunnpilarene i virksomheten fremover. Det er et økende marginpress i markedet som ventes å vedvare, men reprising i enkelte segmenter vil samlet sett kunne gi en viss marginøkning. Konkurransen om stabile kundeinnskudd vil fortsatt gi press på innskuddsmarginene.

## Egenhandel

Segmentet omfatter egenhandel i rente-, valuta- og råvareprodukter samt aksjer, herunder avdekking av markedsrisiko knyttet til kundetransaksjoner. Egenhandelsvirksomheten skal støtte opp om kunde-betjeningen. Driftsresultat før skatt utgjorde 604 millioner kroner i fjerde kvartal 2013, som var en reduksjon på 15 millioner fra tilsvarende periode i 2012. Driftsresultatet for året viste en nedgang på 1 762 millioner kroner til 1 943 millioner. Nedgangen skyldtes høye kursgevinster på obligasjoner i 2012.

Egenhandel	4. kvartal		Endring	
	2013	2012	mill. kr	%
<i>Resultat i millioner kroner</i>				
Netto renteinntekter	122	119	3	2,9
Netto andre driftsinntekter	566	662	(96)	(14,5)
Sum inntekter	688	781	(93)	(11,9)
Driftskostnader	84	159	(75)	(47,0)
Driftsresultat før nedskrivninger	604	621	(18)	(2,9)
Netto gevinster varige driftsmidler	0	(3)	3	
Driftsresultat før skatt	604	618	(15)	(2,4)
Skatt	175	179	(4)	(2,4)
Resultat etter skatt	429	439	(10)	(2,4)

### Nøkkeltall i prosent

Kostnadsgrad	12,3	20,4
Avkastning på allokert kapital <sup>1)</sup>	21,8	22,2

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

Inntekter fra market-making og annen egenhandel var 688 millioner kroner i fjerde kvartal 2013, som var en reduksjon på 93 millioner fra fjerde kvartal 2012.

## Tradisjonelle pensjonsprodukter

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

Driftsresultat før skatt ble 401 millioner kroner i fjerde kvartal 2013, som var en reduksjon på 24 millioner fra fjerde kvartal 2012. Driftsresultatet før skatt for året økte med 322 millioner kroner til 1 599 millioner.

Tradisjonelle pensjonsprodukter	4. kvartal		Endring	
	2013	2012	mill. kr	%
<i>Resultat i millioner kroner</i>				
Forhåndsprising risiko og rentegaranti	172	132	39	29,7
Eiers andel av administrasjonsresultat	15	7	9	131,4
Eiers andel av risikoresultat	41	75	(34)	(45,2)
Eiers andel av renteresultat	38	86	(48)	(55,7)
Avkastning på selskapsporteføljen	135	125	10	8,2
Driftsresultat før skatt	401	425	(24)	(5,5)
Skatt	32	(72)	104	
Resultat etter skatt	369	497	(128)	(25,8)

### Nøkkeltall i prosent

Kostnadsgrad	35,5	33,4
Avkastning på allokert kapital <sup>1)</sup>	9,1	12,3

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

Som et ledd i oppjustering av levealderforutsetningene ble avsetninger for kollektiv pensjon for fjerde kvartal 2013 foreslått styrket med 784 millioner kroner. Finanstilsynets dødelighetsgrunnlag gir et totalt oppreserveringsbehov på ca. 13,3 milliarder kroner, hvorav 5,6 milliarder var avsatt per 31. desember 2013.

Finanstilsynet har besluttet at oppreserveringen skal fullføres innen utløpet av 2018 med opptrappingsplaner som løper fra 1. januar 2014. DNB-konsernets resultat vil bli belastet med 20 prosent av beløpet, og avsetningen vil skje lineært i opptrappingsperioden. For virksomheten i offentlig sektor skal oppreserveringen være fullført innen utløpet av 2016 eller ved tidspunktet kunden eventuelt flytter sin portefølje.

DNB er i gang med å avvikle virksomheten knyttet til offentlige tjenstepensjonsprodukter. Avviklingen omfatter alle forsikrede offentlige pensjonsløsninger for både kommuner og foretak, og det forventes at gjennomføringsperioden vil vare inntil tre år.

Stortinget har vedtatt ny lov om tjenstepensjon som trådte i kraft 1. januar 2014. Sentralt i loven er et nytt innskuddsbasert tjenstepensjonsprodukt. Fra samme tidspunkt er også maksimale sparesatser for innskuddspensjon økt. Som følge av økte sparesatser for innskuddsbaserte tjenstepensjonsordninger ventes det at en vesentlig andel av DNB Livsforsikrings kunder vil avvikle ytelsespensjon i løpet av 2014. Avvikling av ytelsespensjon vil medføre utstedelse av fripoliser, som i henhold til nytt solvensregelverk, Solvens II, blir særlig kapitalkrevende. Det er viktig at norske myndigheter tilpasser produktregelverket for fripoliser slik at kapitalkravet etter innføring av Solvens II blir lavere enn hva dagens regelverk tilsier.

## Året 2013

DNBs resultat var 17 526 millioner kroner i 2013, en økning på 3 734 millioner fra 2012. Fratrukket effekten av basisswapper var det en økning på 3 501 millioner kroner.

Økte netto renteinntekter og lave nedskrivninger på utlån var, sammen med betydelige engangseffekter, hovedårsaken til resultatveksten.

De økte marginene bidro til nødvendig kapitaloppbygging for å tilfredsstille strengere kapitalkrav. Finansdepartementet innførte mot slutten av året en ny forskrift om motsyklisk kapitalbuffer på mellom 0 og 2,5 prosent og satte inngangsværdien til 1 prosent med virkning fra 30. juni 2015. I tillegg fastsatte departementet nye og strengere regler for hvordan bankenes boliglån skal vektas i kapitaldeknings-

beregningen. Samtidig videreføres overgangsreglene knyttet til det såkalte Basel I-gulvet slik de er i dag. Kravene gir behov for en fortsatt betydelig oppbygging av kapital. De særnorske kravene medfører også at DNB fremstår som svakere kapitalisert enn utenlandske konkurrenter, uten at det reelt er tilfelle. DNB økte den rene kjernekapitalen med 12,4 milliarder kroner i løpet av de siste tolv månedene. Ren kjernekapitaldekning etter overgangsreglene økte fra 10,7 prosent ved utgangen av 2012 til 11,8 prosent ved utgangen av 2013. Egenkapitalavkastningen økte fra 11,7 til 13,2 prosent i samme periode. Korrigert for basisswapper økte avkastningen fra 12,7 til 13,9 prosent. DNB er godt kapitalisert, men vil fortsette å bygge ytterligere kapital organisk for å møte myndighetenes krav.

Høyere utlånsmarginer påvirket netto renteinntekter positivt, mens innskuddsmarginene ble redusert. Netto renteinntekter økte med 10,9 prosent fra 2012. Volumvektede marginer økte i gjennomsnitt med 0,08 prosentpoeng i samme periode.

Andre driftsinntekter var 1 926 millioner kroner høyere enn i 2012. Korrigert for effekten av basisswapper økte inntektene med 1 603 millioner kroner. Den viktigste årsaken til veksten var verdistigning på aksjene i Nets og økte inntekter fra forsikringsvirksomheten.

Driftskostnadene økte med 1 115 millioner kroner fra 2012. Fratrullet engangseffekter var det en reduksjon på 189 millioner kroner eller 0,9 prosent. Ordinære lønnskostnader viste en nedgang fra 2012, og bemanningsreducerende tiltak kompenserte dermed for mer enn lønnsveksten i perioden.

Nedskrivninger på utlån og garantier ble redusert med ca. 1 milliard kroner fra 2012. Reduksjonen kom i hovedsak innen shipping- og energisegmentene, samt i Baltikum og Polen. Det var også lavere gruppenedskrivninger.

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

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

DNB tapte i 2013 en sak i Høyesterett knyttet til to lånefinansierte strukturerte produkter. DNB ble dømt til å betale en erstatning til saksøker på 230 000 kroner samt saksomkostninger på 4,8 millioner kroner. Retten la til grunn at det forelå vesentlige feil og mangler ved den informasjonen banken hadde gitt om effektene av lånefinansiering ved disse to produktene. Totalt ni slike produkter, inkludert de to omtalte produktene, inneholdt feil og mangler knyttet til effektene av lånefinansiering. DNB avsatte i 2013 450 millioner kroner til inndekning av kompensasjoner til kunder med lånefinansierte investeringer i de ni produktene.

Konsernet åpnet tre nye flaggskip i 2013. Disse filialene er sentralt plassert i de store byene og skal med utvidede åpningstider, nyskapende digitale bankverktøy og god bankfaglig rådgivning styrke kundeopplevelsen.

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

I andre kvartal 2013 ble porteføljen av personkunder og små og mellomstore bedrifter i Polen overført til en polsk bank i henhold til en tidligere inngått salgavtale. I alt 38 kontorer og om lag 250 medarbeidere ble 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. I tillegg

er EVRY og HCL Technologies valgt som leverandører av henholdsvis stormaskinbaserte og øvrige driftsløsninger. DNB ønsker gjennom dette blant annet å oppnå høyere kostnadseffektivitet og større fleksibilitet.

Medarbeidertilfredshetsindeksen for engasjement viste en fremgang på 0,4 prosentpoeng fra 2012, til 81 prosent i 2013. Sykefraværet i den norske delen av virksomheten var 4,6 prosent i 2013, en liten økning fra 4,5 prosent i 2012. Arbeidet med oppfølging av enheter med høyt sykefravær ble videreført.

Gjennom 2013 gjorde DNB betydelige organisasjonsendringer for å gjøre konsernet best mulig rustet til å vinne kampen om kundene fremover. Ny organisasjonsstruktur ble presentert i januar, og det ble deretter gjennomført et omfattende arbeid med å få ny organisasjon på plass. Rendyrking av kunde- og produktmiljøer skal gi større kraft ut mot hvert kundesegment og raskere tilpasning til kundenes behov. Med et felles driftsmiljø innen IT har DNB også tatt viktige skritt mot en bedre driftsstabilitet, mer effektiv drift og bedre løsninger for kundene. Tiltakene som ble gjennomført i 2013, gjør konsernet godt posisjonert til å møte den nye bankvirkeligheten.

Anne Carine Tanum ble i 2013 gjenvalgt som styrets leder, og Tore Olaf Rimmereid ble gjenvalgt som nestleder.

Styret har i sin vurdering av forslag til utbytte for 2013 lagt vekt på de nye regulatoriske kravene til kapitaldekning. Styret foreslår et utbytte på 2,70 kroner per aksje for 2013, som tilsvarer ca. 25 prosent av resultat per aksje. Konsernets langsiktige utbyttepolitikk ligger fast.

Styret vil takke alle ansatte for en meget god innsats i 2013.

## Resultatutviklingen i 2013

### Netto renteinntekter

<i>Beløp i millioner kroner</i>	2013	Endring	2012
Netto renteinntekter	30 192	2 976	27 216
Utlåns- og innskuddsmarginer		2 930	
Valutakurseffekter		208	
Utlåns- og innskuddsvolum		139	
Egenkapital og ikke rentebærende poster		(259)	
Sikringsfondsavgift		(664)	
Øvrige netto renteinntekter		623	

Netto renteinntekter økte med 2 976 millioner kroner fra 2012. Det var økte utlånsmarginer som primært bidro til inntektsveksten. Utlånsmarginene økte i gjennomsnitt med 0,34 prosentpoeng fra 2012 til 2013, mens innskuddsmarginene ble redusert med 0,16 prosentpoeng i samme periode. Korrigert for valutakursutviklingen økte de friske utlånene i gjennomsnitt med 11,6 milliarder kroner fra 2012. Innskuddene økte i gjennomsnitt med 105,9 milliarder kroner, noe som bidro til at innskuddsdekningen økte fra 62,5 prosent ved utgangen av 2012 til 64,7 prosent ved utgangen av 2013.

Innføring av permanent sikringsfondsavgift ga 664 millioner kroner i økte kostnader sammenlignet med 2012. Etter å ha økt sterkt fra 2011 til 2012, falt de langsiktige finansieringskostnadene noe fra 2012 til 2013. Det lave rentenivået ga samtidig lavere kalkuleerte renteinntekter fra egenkapitalen.



## Netto andre driftsinntekter

Beløp i millioner kroner	2013	Endring	2012
Netto andre driftsinntekter	16 427	1 926	14 501
Netto aksjemarkedsrelaterte inntekter		714	
Netto andre provisjoner og gebyrer <sup>1)</sup>		449	
Basisswapper		323	
Netto finans- og risikoresultat fra DNB Livsforsikring <sup>2)</sup>		307	
Netto gevinster på investeringseiendom		255	
Resultat fra tilknyttede selskaper		(427)	
Øvrige driftsinntekter		306	

1) Eksklusive garantier og basisswapper.

2) Fratrukket garantert avkastning og tildeling til forsikringstagerne

Netto andre driftsinntekter økte med 1 926 millioner kroner fra 2012. Korrigeret for effekten av basisswapper økte inntektene med 1 603 millioner kroner. Økningen i aksjemarkedsrelaterte inntekter skyldtes primært verdiøkning på investeringen i Nets. Det var en positiv utvikling i inntekter fra andre provisjoner og gebyrer, som blant annet skyldtes økt salg av lite kapitalkrevende produkter innen skadeforsikring. Resultatet i DNB Livsforsikring ble positivt påvirket av en bedring i finansmarkedene. Inntektene fra tilknyttede selskaper ble redusert som følge av en svakere verdiutvikling på den garanterte porteføljen i Eksportfinans.

## Driftskostnader

Beløp i millioner kroner	2013	Endring	2012
Driftskostnader eksklusive engangseffekter	20 186	(189)	20 375

### Inntektsrelaterte kostnader

Ordinær avskrivning operasjonell leasing 120

### Driftsrelaterte kostnader

Pensjonskostnader (265)  
IT-kostnader 285  
Eiendommer/lokaler (95)  
Markedsføring (52)  
Resultatbasert lønn (52)  
Porto, tele og rekvizita (46)  
Øvrige kostnader (84)

Engangseffekter	1 690	1 304	385
Restruktureringskostnader - ansatte		467	
Andre restruktureringskostnader og engangseffekter		338	
Avsetning til lånefinansierte strukturerte produkter		450	
Salg av SalusAnsvar		(64)	
Tilbakeført avsetning		(157)	
Nedskrivninger av goodwill og aktivert systemutvikling		270	
Driftskostnader	21 875	1 115	20 760

Samlede driftskostnader økte med 5,4 prosent fra 2012. Det var vesentlige engangseffekter som påvirket kostnadene, og disse utgjorde samlet en kostnadsøkning på 1,3 milliarder kroner. Korrigeret for engangseffekter var det en reduksjon i kostnadene på 0,9 prosent. Konsernet har dermed så langt oppnådd målet om flate løpende driftskostnader. Det skyldtes en rekke restrukturerings tiltak som ble gjennomført i løpet av året, som både har redusert antall ansatte, antall filialer og antall geografiske produksjonsheter. Antall årsverk ble i gjennomsnitt redusert med 900 fra 2012 til 2013. Pensjonskostnadene ble redusert med 265 millioner kroner, blant annet på grunn av færre ansatte.

## Nedskrivninger på utlån og garantier

Samlede nedskrivninger på utlån og garantier var 2 185 millioner kroner, en reduksjon på 994 millioner fra 2012. 597 millioner kroner av reduksjonen gjaldt individuelle nedskrivninger. Det var noe økte nedskrivninger innen konsernkundesegmentene, men det var reduserte nedskrivninger innen shipping og energi og i Baltikum og Polen. Det var også tilbakeføringer av gruppenedskrivninger på 133 millioner kroner i 2013, mens det var en oppbygging av gruppenedskrivninger på 265 millioner i 2012. I prosent av utlån ble nedskrivningene redusert fra 0,24 prosent i 2012 til 0,17 prosent.

## Skatt

DNB-konsernets skattekostnad var 5 188 millioner kroner i 2013 eller 22,8 prosent av resultat før skatt. Skatteprosenten var omtrent uendret fra 2012. Skatteprosenten var lavere enn den langsiktige forventningen, primært som følge av valutakursutviklingen og engangseffekter.

## Finansiering, likviditet og balanse

Markedene for kortsiktige innlån i 2013 var gjennomgående gode for banker med høy kreditt-rating, og DNB hadde god tilgang til kortsiktig finansiering. Markedene var mindre selektive, og det var et økende antall banker som ble ansett som finansielt sterke.

Også i markedene for langsiktig finansiering var tilgangen stabil gjennom året. Første halvår var preget av betydelige kvantitative lettelsener fra den japanske sentralbanken, samt reduksjon i styringsrenten fra den europeiske sentralbanken. Dette medførte en gradvis bedring av prisene på nye innlån fra markedet. Da det ble kjent at den amerikanske sentralbanken, FED, ville vurdere å trappe ned de såkalte kvantitative lettelsene så tidlig som i juni, medførte det noe usikkerhet i markedet og noe mer volatile priser. Til tross for at denne usikkerheten vedvarte utover i andre halvår var prisene stabilt nedadgående og aktiviteten i markedet høy, også fra søreuropeiske utstedere. Dette understøttes av tegn til bedring i både den amerikanske og den europeiske økonomien.

Konsernets samlede verdipapirgjeld utgjorde 712 milliarder kroner ved utgangen av 2013 og 708 milliarder ved utgangen av 2012. Gjennomsnittlig restløpetid på porteføljen av verdipapirgjeld var 4,3 år ved utgangen av 2013, sammenlignet med 4,6 år ved utgangen av 2012.

For å holde konsernets likviditetsrisiko på et lavt nivå er det etablert kortsiktige og langsiktige rammer for likviditetsrisiko. Disse er i samsvar med beregningsmetoden i Basel III-regelverket. Dette innebærer blant annet at utlån til kunder i hovedsak blir finansiert med innskudd fra kunder, langsiktig verdipapirgjeld og ansvarlig kapital. Konsernet holdt seg godt innenfor likviditetsrammene gjennom 2013. Det er lagt opp til en gradvis tilpasning til likviditetskravene innenfor tidsrammene slik de er beskrevet av Baselkomiteen og norske myndigheter.

DNB-konsernet forvaltet totalt 2 640 milliarder kroner ved utgangen av 2013, en økning fra 2 528 milliarder ved utgangen av 2012. Eiendelene i konsernets balanse utgjorde 2 389 milliarder kroner ved utgangen av 2013 og 2 320 milliarder ett år tidligere. Av dette utgjorde DNB Livsforsikrings totale balanse henholdsvis 289 og 271 milliarder kroner på de samme tidspunktene.

Netto utlån til kunder økte med 42,9 milliarder kroner eller 3,3 prosent fra utgangen av 2012. Kundeinnskuddene økte med 56,9 milliarder kroner eller 7 prosent i samme periode. Innskuddsdekningen, målt som kundeinnskudd i prosent av netto utlån til kunder, økte fra 62,5 prosent ved utgangen av 2012 til 64,7 prosent ved utgangen av 2013, som er i tråd med konsernets ambisjon om en innskuddsdekning på minst 60 prosent.

## Risikoforhold og kapitaldekning

Risikobildet utviklet seg samlet sett positivt gjennom 2013 til tross for at veksten i verdensøkonomien som ventet ble svak og norsk økonomi viste en lavere vekst enn de foregående årene. Det var dermed forventningen til en styrket økonomisk utvikling fremover som ga bedringen i risikobildet. Aksjemarkedene utviklet seg positivt gjennom året og risikopåslagene i penge- og kredittmarkedene gikk ned. Vekstutsiktene for industrilandene er bedret, og det er økt tillit til at EU klarer å håndtere de statsfinansielle utfordringene i Eurosonen. Dette henger nært sammen med de fremskritt som er gjort for å etablere troverdige mekanismer for å løse problemene i banksektoren i EU.

Veksten i norsk økonomi avtok i 2013, og ved inngangen til 2014 er økonomien trolig inne i en svak nedgangskonjunktur. Boligprisene gikk ned i siste del av 2013, styringsrenten er blitt holdt stabil på 1,5 prosent, mens de varslede renteøkningene er blitt skjøvet ut i tid. Kronen var på et rekordsterkt nivå ved starten av 2013, men svekket seg gradvis gjennom året med i alt 11 prosent mot et konkurranseveiet snitt av andre valutaer. Mot euro svekket den norske kronen seg med 14 prosent. Sammen med en mer ekspansiv finanspolitikk og fortsatt lave renter, vil lavere kronekurs kunne dempe nedgangen i norsk økonomi.

DNB-konsernet kvantifiserer risiko gjennom beregning av risikojustert kapitalbehov. Kapitalbehovet gikk ned med 3,3 milliarder kroner fra utgangen av 2012, til 76 milliarder.

### Utviklingen i risikojustert kapitalbehov

	31. des. 2013	30. sept. 2013	30. juni 2013	31. des. 2012
Beløp i milliarder kroner				
Kredittrisiko	57,2	59,0	59,8	59,1
Markedsrisiko	8,2	7,7	7,7	7,9
Markedsrisiko i livsforsikring	10,2	11,2	13,1	13,5
Forsikringsrisiko i livsforsikring	1,0	1,0	1,0	1,0
Skadeforsikring	0,9	0,8	0,8	0,8
Operasjonell risiko	10,7	10,7	10,3	9,8
Forretningsrisiko	4,8	4,8	4,8	4,6
Brutto risikojustert kapitalbehov	93,2	95,2	97,5	96,7
Diversifiseringseffekt <sup>1)</sup>	(17,2)	(17,3)	(18,4)	(17,5)
Netto risikojustert kapitalbehov	76,0	77,9	79,1	79,3
Diversifiseringseffekt i prosent av brutto risikojustert kapitalbehov <sup>1)</sup>	18,5	18,2	18,9	18,1

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

Risikojustert kapitalbehov for kreditt gikk ned med 1,9 milliarder kroner gjennom 2013 på grunn av bedret kvalitet i bedriftskundeporteføljene. Den målte kredittkvaliteten i den friske porteføljen var stabil og god for de fleste områdene.

Det er fortsatt utfordringer i shipping, men 2013 ble noe bedre enn forventet. Det ventes en forsiktig oppgang i shippingmarkedene i kommende år. I tredje kvartal 2013 var det en bedring i tørrlastmarkedene, hovedsakelig for de største skipene, grunnet økt import av malm til Kina. Dette fortsatte i fjerde kvartal, samtidig som det også var en bedring i tankmarkedet. 2013 var et utfordrende år i containermarkedet, og denne situasjonen vil trolig fortsette i 2014. Årsaken er svak vekst i etterspørselen fra Europa og USA. Samtidig ble det levert mange nye skip i 2013, og det forventes fortsatt stor flåtevekst i 2014 og 2015.

Oljeprisen var høy og stabil gjennom fjerde kvartal, selv om konsensus går i retning av svakt reduserte priser over tid på grunn av lavere etterspørselsvekst og økende tilbud, blant annet av skiferolje i USA. Det var fortsatt høyt aktivitetsnivå i de fleste energirelaterte

sektorer, men utviklingen i sektorer som vil rammes av en oljeprisnedgang, vurderes som noe mer usikker.

Kraftprisene i det nordiske markedet er lave. Dette fører til en vesentlig svekkelse av utbyttekapasiteten i kraftselskapene, som heller ikke kan forvente tilførsel av ny egenkapital fra kommunale og fylkeskommunale eiere. Ved utgangen av året var DNBs portefølje innen dette segmentet solid.

Den norske næringseiendomsporteføljen vurderes å ha tilfredsstillende kvalitet. I kontormarkedet var det en økt mengde ledige lokaler i 2013. I Oslo, Asker og Bærum var ledigheten ved utgangen av året rundt 8 prosent. Årsaken er den store nybyggingsaktiviteten de to siste årene. Mange av de fraflyttede arealene er pusset opp og kommet tilbake i markedet, og det gir økende ledighet. Det stilles store krav til rehabilitering og oppgradering av kontoreiendommene for at de skal opprettholde konkurransekraft i et krevende marked.

Markedsrisikoen i livsforsikring ble redusert sammenlignet med utgangen av 2012. Plasseringene i aksjer og obligasjoner ble redusert mot slutten av året. Aksjer utgjorde i underkant av 6 prosent ved utgangen av 2013. Plasseringene i næringseiendom ble også ytterligere redusert i 2013. Samtidig økte bufferne i form av kursreguleringsfond. De langsiktige norske swaprentene, som er en referanse for forventet avkastning, var ved utgangen av 2013 omtrent på nivå med rentegarantien til kundene. På lengre sikt vil det begrense DNB Livsforsikrings evne til å ta risiko for å sikre kundene en god avkastning. Situasjonen er fortsatt utfordrende, men noe bedre enn for ett år siden.

Det var ingen vesentlige endringer i rammene for markedsrisiko i 2013. Markedsverdiendringer på swapkontrakter som inngås i forbindelse med konsernets langsiktige finansiering av utlån, basiswapper, inngår ikke i målingen av risikojustert kapitalbehov for markedsrisiko. Disse kontraktene kan gi betydelige regnskapsmessige effekter fra kvartal til kvartal, men fordi avtalene i stor grad holdes til forfall, vil resultatene jevne seg ut over tid.

I 2013 var det gjennomgående god kvalitet i drift, styring og kontroll i alle konsernets områder. Antall rapporterte hendelser knyttet til operasjonell risiko var lavere i 2013 enn året før, men de samlede tapene var høyere enn i 2012. Tapene kan i hovedsak knyttes til enkelthendelser med opprinnelse noen år tilbake i tid. IT-driftsstabilitet var en utfordring gjennom året. Det er iverksatt omfattende tiltak for å redusere denne risikoen. Risikojustert kapitalbehov for operasjonell risiko og forretningsrisiko oppdateres halvårlig ved utgangen av første og tredje kvartal.

Beregningsgrunnlaget for den formelle kapitaldekningen gikk opp med 13,4 milliarder kroner fra utgangen av 2012, til 1 089 milliarder. I 2013 kunne beregningsgrunnlaget ikke utgjøre mindre enn 80 prosent av tilsvarende størrelse beregnet etter Basel I-reglene. Ren kjernekapitaldekning utgjorde 11,8 prosent, mens samlet kapitaldekning utgjorde 14 prosent.

Det er også foretatt beregninger for effekten av full fremtidig innføring av Basel II-reglene på alle kredittporteføljene i konsernet, utenom Baltikum og Polen, og uten begrensning av overgangsreglene. Beregningene viste et pro forma risikovektet beregningsgrunnlag på 939 milliarder kroner og en potensiell ren kjernekapitaldekning på 13,6 prosent. Under Basel III, slik konsernet tolker forslaget til regelverk, ville ren kjernekapitaldekning også vært 13,6 prosent ved utgangen av 2013.

### Makroøkonomisk utvikling

Konjunkturoppgangen i Norge, som startet ved årsskiftet 2010-2011, stoppet opp mot slutten av 2012. Gjennom 2013 var veksten i fastlandsøkonomien lavere enn trendveksten. Det bidro til en moderat økning i arbeidsledigheten fra et bunnivå våren 2012. Svak vekst hos Norges viktigste handelspartnere førte samtidig til stagnasjon i norsk eksport i 2013. Sammen med svak vekst i husholdningenes konsum forklarer dette den lave veksten i BNP. Utviklingen i verksted-

industrien var positiv, i stor grad som følge av økte petroleums-investeringer, mens mange andre deler av industrien utviklet seg svakere på grunn av de lave internasjonale konjunktorene. Bygge- og anleggsvirksomheten fortsatte å øke som følge av vekst i boligbyggingen, men flatet ut gjennom 2013.

Finanspolitikken har gitt moderate stimulanter til den norske økonomien i flere år. Det vedtatte budsjettet for 2014 tilsier at impulsene fra finanspolitikken vil bli litt sterkere enn i 2013. Med en klart svakere kronkurs og litt høyere internasjonal økonomisk vekst kan eksportveksten ta seg noe opp fremover. Husholdningenes forventninger til utviklingen i norsk økonomi har blitt mer pessimistiske, noe som dels reflekteres i aktiviteten i boligmarkedet og dels i den lave konsumveksten. Denne pessimismen bidrar trolig til lav konsumvekst i ytterligere noen kvartaler, men den underliggende inntektsveksten tilsier at konsumveksten vil ta seg opp i løpet av 2014. Den svake prisutviklingen i boligmarkedet vil trolig slå ut i redusert bygging av nye boliger i 2014. Veksten i oljeinvesteringene vil trolig dempes og etter hvert falle. De økonomiske virkningene fra oljesektoren vil dermed snu fra å ha vært kraftig positive til å bli svakt negative.

Internasjonalt er den økonomiske veksten fortsatt moderat, og det er store forskjeller mellom landene. I USA og Storbritannia økte veksten markert gjennom 2013. Euroøkonomien begynte så vidt å vokse igjen fra andre kvartal, etter seks kvartaler på rad med nedgang. Forskjellene er imidlertid store innad i euroområdet, og spenner fra klar vekst i Tyskland til nedgang i Italia og Frankrike. Blant landene utenfor eurosamarbeidet har den danske økonomien knapt vokst på tre år. Også i Sverige stagnerte økonomien i 2013. Lengre øst i Europa avtok veksten i Baltikum og Polen, og russisk BNP falt i andre og tredje kvartal. I Japan har en svært ekspansiv økonomisk politikk siden høsten 2012 bidratt til et markert oppsving i økonomien. Også blant fremvoksende økonomier er bildet blandet. I Kina tiltok veksten gjennom 2013, mens India og Mexico slet med meget svak vekst.

Samlet er det internasjonale bildet litt lysere enn tidligere, men det er ingen markert konjunkturoppgang i sikte. Arbeidsløsheten holder seg på et høyt nivå, og inflasjonen er lav. Pengepolitikken er fortsatt svært ekspansiv, og Den europeiske sentralbanken ga ytterligere stimulanter høsten 2013. I mange land er finanspolitikken derimot kontraktiv og gjeldsproblemene store.

## Nye rammebetingelser

EU vedtok i første halvår 2013 det nye regelverket for kreditt-institusjoner og verdipapirforetak, CRD IV-regelverket (Capital Requirements Directive). Dette bygger på Baselkomiteens anbefalinger fra desember 2010 om nye og strengere kapital- og likviditetsstandarder, Basel III. De nye reguleringene ble innført fra 1. januar 2014 og innebærer krav til vesentlig økt egenkapital samt nye krav til langsiktig finansiering og likviditetsreserver. CRD IV-regelverket er ment å gjelde for alle banker og verdipapirforetak innenfor EØS-området og vil bli gradvis innfasert frem til 2019. For bankene innebærer de nye reguleringene store utfordringer i form av krav om økt inntjening for å bygge egenkapital samtidig som kravene om økt langsiktig finansiering og likviditet vil øke finansieringskostnadene.

Flere viktige avklaringer knyttet til det nye, kortsiktige likviditetskravet LCR ble annonsert av Baselkomiteen i januar 2013. I tillegg publiserte Det europeiske banktilsynet, EBA, i desember 2013 en rapport til EU-kommisjonen med anbefalinger til definisjon av likvide eiendeler med god og svært god likviditet og kredittkvalitet. EU-kommisjonen skal innen utgangen av juni 2014 gi den endelige definisjonen av LCR, blant annet basert på disse anbefalingene. Finanstilsynet har foreslått at det stilles krav til 100 prosent LCR i de systemviktige institusjonene i Norge fra 1. juli 2015. LCR-kravet i Norge vil trolig bli vurdert på bakgrunn av endelige krav fra EU og

hvilke verdipapirer som kan benyttes for å oppfylle kravet. På grunn av det norske markedets begrensede tilgang på statspapirer er det av stor betydning for norske banker at aktiva utstedt i utenlandsk valuta godkjennes og at obligasjoner med fortrinnsrett godkjennes som likvider på nivå 1.

Det langsiktige likviditetskravet NSFR er ennå ikke endelig definert i CRD IV-regelverket, og EBA skal innen 31. desember 2015 rapportere til EU-kommisjonen om hvordan man kan sikre at institusjonene benytter stabile finansieringskilder. I lys av dette har Finanstilsynet foreslått at det inntil videre settes et krav til langsiktig finansiering for de systemviktige institusjonene i Norge i form av den såkalte likviditetsindikator 1 og at dette kravet blir 110 prosent. Ved utgangen av andre kvartal 2013 var gjennomsnittet for de 13 største bankene i Norge 105,8 prosent.

Stortinget vedtok 22. juni 2013 å innføre nye kapitalkrav som første ledd i tilpasningen til CRD IV-regelverket. De nye kapitalkravene i Norge trådte i kraft 1. juli 2013 og innebærer en gradvis økning i kravet til kapitaldekning i årene fremover. Øvrige krav i CRD IV-regelverket er foreløpig ikke innført i Norge, men norske myndigheter arbeider med å utforme nasjonale regler som skal gjelde frem til CRD IV-regelverket tas inn i EØS-avtalen.

De nye forslagene til kapitalisering innebærer at minstekravet til kapitaldekning holdes uendret på 8 prosent, men med tillegg av den såkalte bevaringsbufferen vil det i praksis økes til 10,5 prosent. På toppen av dette er det innført krav om en generell systemrisikobuffer på 2 prosent. Bufferen øker til 3 prosent 1. juli 2014 og gjelder alle banker uansett størrelse. Videre innføres en egen buffer for systemviktige institusjoner som skal settes til ett prosentpoeng per 1. juli 2015 for deretter å økes med ytterligere ett prosentpoeng per 1. juli 2016. I tillegg innføres et motsyklisk kapitalelement som vil variere mellom 0 og 2,5 prosent, fastsatt av nasjonale reguleringsmyndigheter. Finansdepartementet konkluderte 12. desember 2013 med at den motsykliske kapitalbufferen i første omgang settes til 1 prosent. Kravet vil tre i kraft 30. juni 2015. En beslutning om nivået på den motsykliske kapitalbufferen skal fattes hvert kvartal. En eventuell beslutning om å øke nivået skal normalt tre i kraft tidligst 12 måneder etter at beslutningen er fattet.

Norske myndigheter har valgt å videreføre overgangsreglene i Basel II, som setter en grense for hvor langt ned norske bankers risikovektede beregningsgrunnlag kan settes i forhold til Basel I-regelverket, det såkalte Basel I-gulvet. Denne særnorske tilsynspraksisen har ikke betydning for norske bankers faktiske soliditet, men innebærer at norske banker i internasjonale sammenligninger fremstår som svakere kapitalisert.

Norske myndigheter har ut fra systemrisikohensyn økt kapitalkravene for boliglån når disse beregnes etter interne modeller. Dette ble gjort ved å øke minstekravet til modellparameteren "tap gitt mislighold", LGD, fra 10 til 20 prosent i kapitalkravforskriften. Minstekravet gjelder gjennomsnittet for boliglånporteføljen. Endringen ble gjort gjeldende fra 1. januar 2014. Finanstilsynet har varslet at det kan bli aktuelt å øke risikovektene knyttet til boliglån ytterligere gjennom å korrigere bankenes estimater for misligholdssannsynlighet, PD.

Svenske myndigheter har også innført minstekrav til kapital for boliglån. Dette er innført som en del av Finansinspektionens samlede kapitalbedømmelse gjennom tilsynsmessig kontroll og overvåkning, Pilar 2. Kravet påvirker dermed ikke de svenske storbankenes rapporterte kjernekapital. I Norge krever Finansdepartementet mer kapital for å opprettholde den samme kapitaldekningsprosenten, Pilar 1. Svenske banker fremstår dermed som like solide som tidligere, mens den norske løsningen har en negativ virkning på norske bankers rapporterte soliditet.

DNB er opptatt av at det etableres like rammevilkår for konkurranse i markedet og henstiller til norske myndigheter om å arbeide for størst mulig grad av harmonisering i tråd med intensjonene bak

de nye rammebetingelsene innen EØS-området.

EU oppnådde i 2013 enighet om å opprette et felles, overnasjonalt banktilsyn for banker i eurosone. Den europeiske sentralbanken, ECB, er blitt tillagt ansvaret for direkte tilsyn med de rundt 130 største bankene i eurosone. De andre elementene i bankunionen er en felles innskuddsgarantiordning og regelverk for krisehåndtering av banker, herunder et felles redningsfond. CRD IV vil i tillegg være et viktig grunnlag for bankunionen. Til sammen utgjør dette et svært omfattende regelverk med vidtrekkende konsekvenser for finansforetakene og deres brukere. Land utenfor eurosone vil kunne slutte seg til bankunionen, men både Storbritannia og Sverige har sagt at det ikke er aktuelt i overskuelig fremtid.

Bankunionen er et tiltak for å bryte sammenhengen mellom bankkrise og krise i statsfinansene og bidrar til at skattebetalerne i fremtiden ikke skal måtte redde banker som går over ende. Det er knyttet stor spenning til hvilke konsekvenser bankunionen, med blant annet mer felles tilsyn, vil få på sikt. Norge vil ikke bli direkte berørt, men hvis det blir en mer harmonisert tilsynspraksis over tid og mulighetene for nasjonale særløsninger blir mindre, kan det ha konsekvenser også for norske myndigheter og banker.

I løpet av 2013 kom det viktige avklaringer knyttet til rammebetingelsene til norske livsforsikringselskaper. Det er oppnådd enighet om hovedinnholdet og implementeringsplanen for Solvens II, som regulerer krav til solvenskapital for europeiske forsikringselskaper. Det har over flere år blitt utredet hvordan langsiktige forsikringsmessige forpliktelser skal verdsettes. Det foreligger nå et regelverk som medfører at verdien av forpliktelsene blir mer forutsigbar ved endringer i rentenivået. Implementering av nye kapitalkrav skal skje med virkning fra 1. januar 2016. Det er enighet om at kapitalkravene kombineres med overgangsregler som innebærer en 16 års gradvis innføring av krav til forsikringstekniske avsetninger. Det ventes formelle vedtak i 2014 som stadfester regelverket slik det nå foreligger. For livsforsikringselskapene er det positivt at kapitalkravene blir mer forutsigbare, samt at de følges opp av lange overgangsregler. Bruk av overgangsregelverket skal godkjennes av Finanstilsynet. I denne forbindelse er det presisert at selskapene skal utarbeide kapitalplaner som medfører at de er tilstrekkelig kapitalisert i henhold til Solvens II ved innføringen 1. januar 2016.

Stortinget har vedtatt ny lov om tjenestepensjon som ble satt i kraft 1. januar 2014. Sentralt i loven er et nytt innskuddsbasert tjenestepensjonsprodukt. Fra samme tidspunkt er også maksimale sparesatser for innskuddspensjon økt, slik at de nå utgjør 7 prosent på lønn opptil 7,1 G og 25,1 prosent på lønn mellom 7,1 G og 12 G. Som følge av økte sparesatser for innskuddsbaserte tjenestepensjonsordninger forventes det at en vesentlig andel av DNB Livsforsikrings kunder vil avvikle ytelsespensjonsordningene i løpet av 2014. Avvikling av ytelsespensjon vil medføre utstedelse av

fripolis, som i henhold til nytt solvensregelverk, Solvens II, blir særlig kapitalkrevende. Det er viktig at norske myndigheter tilpasser produktregelverket for fripolis slik at kapitalkravet etter innføring av Solvens II blir lavere enn hva dagens regelverk tilsier.

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

## Utsiktene fremover

Ifølge de økonomiske prognosene ventes det en forsiktig bedring i både norsk og internasjonal økonomi, men det er fremdeles stor usikkerhet rundt utviklingen. I Norge er usikkerheten blant annet knyttet til utviklingen i boligmarkedet. Oppdaterte prognoser tilsier imidlertid ikke noe vesentlig verdifall i det norske boligmarkedet i 2014.

Rentehevingene for person- og bedriftskunder som ble gjennomført i 2013, medfører at renteinntektene er kommet opp på et høyere nivå. Det er nødvendig for å tilfredsstille de nye kapitalkravene som gradvis innføres fremover. De spesielt strenge kravene til norske banker medfører at konkurrenter som ikke er underlagt de samme kapitalkravene, kan øke sine markedsandeler på bekostning av de norske bankene. Det gjelder utenlandske banker, men også statlige norske tilbydere av boliglån.

Volumvektede marginer ventes å bli stabile eller svakt stigende i 2014. I personmarkedet og markedet for små og mellomstore bedrifter ventes stabile vektete marginer, mens det forventes stabilt til svakt økende vektete marginer i storkundesegmentene. Utlånsvolumene ventes å øke med 3 til 4 prosent fremover. Ved utgangen av 2013 var veksttakten noe lavere enn dette. DNB holder likevel samlet fast på dette målet, med noe høyere vekst innen personmarkedet og til små og mellomstore bedrifter og noe lavere vekst i storkundesegmentene. Det ventes som tidligere kommunisert at kostnadene, fratrukket restruktureringskostnader, vil være flate frem mot 2016. Netto individuelle nedskrivninger forventes å ligge mellom 2 og 3 milliarder kroner i 2014. Forventningen til langsiktig skattesats opprettholdes i størrelsesorden 26 prosent. DNB er godt kapitalisert, men vil fortsette å bygge kapital organisk i henhold til myndighetenes krav.

DNB har en ambisjon om å bli den banken som best evner å møte kundenes behov i en tid hvor endringstakten er svært høy. Konsernet har derfor definert tre hovedområder for å lykkes fremover: kapital, kunder og kultur. For å nå de nye målene om en kjernekapitaldekning på 13,5-14 prosent og en egenkapitalavkastning på over 12 prosent vil derfor kapitalen fremover bli aktivt allokert til de områdene som gir best avkastning. For å sikre langsiktig lønnsomhet må konsernet samtidig sørge for gode kundeopplevelser, der innovasjon og tilstedeværelse er viktige stikkord for hvordan konsernet skal drives.

Oslo, 5. februar 2014  
I styret for DNB ASA

Anne Carine Tanum  
(styreleder)

Tore Olaf Rimmereid  
(nestleder)

Jarle Bergo

Bente Brevik

Sverre Finstad

Carl A. Løvvik

Vigdis Mathisen

Berit Svendsen

Rune Bjerke  
(konsernsjef)

# Resultatregnskap

Beløp i millioner kroner	Note	DNB-konsernet			
		4. kvartal 2013	4. kvartal 2012	Året 2013	Året 2012
Sum renteinntekter	5	15 417	15 002	60 404	63 068
Sum rentekostnader	5	7 477	7 901	30 212	35 853
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>5</b>	<b>7 940</b>	<b>7 101</b>	<b>30 192</b>	<b>27 216</b>
Provisjonsinntekter m.v.	6	2 533	2 363	9 772	9 299
Provisjonskostnader m.v.	6	634	563	2 379	2 337
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	7	1 342	1 363	5 032	3 910
Netto gevinster på eiendeler i DNB Livsforsikring		4 473	3 430	14 759	14 219
Garantert avkastning, styrket premiereserve og tildeling til forsikringstagere i DNB Livsforsikring		4 323	3 117	14 205	13 187
Premieinntekter m.v. som inngår i risikoresultatet i DNB Livsforsikring		1 297	1 196	5 379	5 102
Erstatninger m.v. som inngår i risikoresultatet i DNB Livsforsikring		1 081	1 370	4 913	5 421
Premieinntekter, DNB Skadeforsikring		367	324	1 392	1 250
Erstatninger m.v., DNB Skadeforsikring		245	246	975	925
Resultat investeringer etter egenkapitalmetoden	8	118	177	362	789
Netto gevinster på investeringseiendom	20	(79)	(16)	(86)	(340)
Andre inntekter	9	551	518	2 288	2 141
<b>Netto andre driftsinntekter</b>		<b>4 318</b>	<b>4 061</b>	<b>16 427</b>	<b>14 501</b>
<b>Sum inntekter</b>		<b>12 258</b>	<b>11 162</b>	<b>46 619</b>	<b>41 717</b>
Lønn og andre personalkostnader	10, 11	2 677	2 702	11 307	10 987
Andre kostnader	10	1 743	1 899	7 850	7 451
Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	10	1 088	854	2 719	2 322
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>10</b>	<b>5 508</b>	<b>5 455</b>	<b>21 875</b>	<b>20 760</b>
<b>Driftsresultat før nedskrivninger og skatt</b>		<b>6 750</b>	<b>5 707</b>	<b>24 744</b>	<b>20 957</b>
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler		153	(65)	151	(1)
Nedskrivninger på utlån og garantier	16	36	1 190	2 185	3 179
<b>Driftsresultat før skatt</b>		<b>6 868</b>	<b>4 453</b>	<b>22 709</b>	<b>17 776</b>
Skattekostnad	12	1 212	614	5 188	4 081
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt		9	4	4	96
<b>Resultat for perioden</b>		<b>5 665</b>	<b>3 843</b>	<b>17 526</b>	<b>13 792</b>
Resultat/utvannet resultat per aksje (kroner)		3,48	2,36	10,76	8,48
Resultat per aksje eksklusive virksomhet holdt for salg (kroner)		3,47	2,36	10,76	8,42

## Totalresultat

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet			
	4. kvartal 2013	4. kvartal 2012	Året 2013	Året 2012
<b>Resultat for perioden</b>	<b>5 665</b>	<b>3 843</b>	<b>17 526</b>	<b>13 792</b>
Aktuarielle gevinster og tap, etter skatt <sup>1)</sup>	(481)	3 048	(469)	2 947
Verdiregulering eiendom	96	45	124	45
Totalresultat allokert til kunder (livsforsikring)	(96)	(45)	(124)	(45)
Øvrige resultatelementer som ikke vil bli reklassifisert til resultatet, etter skatt	(481)	3 048	(469)	2 947
Valutakurseffekt ved omregning av utenlandsk virksomhet	986	(341)	3 478	(1 216)
Sikring av nettoinvestering, etter skatt	(327)	237	(2 425)	1 006
Øvrige resultatelementer som senere kan bli reklassifisert til resultatet, etter skatt	659	(104)	1 053	(210)
<b>Øvrige resultatelementer for perioden</b>	<b>178</b>	<b>2 944</b>	<b>584</b>	<b>2 736</b>
<b>Totalresultat for perioden</b>	<b>5 843</b>	<b>6 787</b>	<b>18 110</b>	<b>16 528</b>

1) Som følge av endringen i IAS 19 Ytelser til ansatte fra 1. januar 2013, se note 1 Regnskapsprinsipper, er sammenlignbare tall for 2012 omarbeidet. Effekten på totalresultatet i 2013 skyldes i hovedsak at ny tariff for dødelighet, K2013, er tatt i bruk for pensjonsberegningen.



# Balanser

## DNB-konsernet

Beløp i millioner kroner	Note	DNB-konsernet	
		31. des. 2013	31. des. 2012
<b>Eiendeler</b>			
Kontanter og fordringer på sentralbanker		167 171	298 892
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	13, 14, 15	180 882	37 136
Utlån til kunder	13, 14, 15, 16, 17	1 340 831	1 297 892
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi	14	260 338	224 750
Aksjer	14	47 252	48 288
Finansielle eiendeler, kunder bærer risikoen	14	35 512	28 269
Finansielle derivater	14, 15	130 939	152 024
Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall	13, 19	152 883	157 330
Investerings eiendommer	20	33 331	39 496
Investering i tilknyttede selskaper		3 113	2 882
Immaterielle eiendeler	21	6 511	6 718
Utsatt skattefordel		1 104	1 123
Varige driftsmidler		12 498	10 825
Eiendeler holdt for salg		225	417
Andre eiendeler		16 847	14 200
<b>Sum eiendeler</b>		<b>2 389 438</b>	<b>2 320 241</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>			
Gjeld til kredittinstitusjoner	13, 14, 15	234 219	251 388
Innskudd fra kunder	13, 14, 15	867 904	810 959
Finansielle derivater	14, 15	111 310	118 714
Verdipapirgjeld	13, 14, 22	711 555	708 047
Forsikringsforpliktelse, kunder bærer risikoen		35 512	28 269
Forpliktelse til forsikringstagere i DNB Livsforsikring		230 906	221 185
Forsikringsforpliktelse, DNB Skadeforsikring		1 958	1 780
Betalbar skatt		3 277	6 831
Utsatt skatt		2 654	1 284
Annen gjeld		16 752	18 451
Forpliktelse holdt for salg		53	76
Avsetninger		1 454	770
Pensjonsforpliktelse		3 381	3 904
Ansvarlig lånekapital	13, 14, 22	26 276	21 090
<b>Sum gjeld</b>		<b>2 247 211</b>	<b>2 192 749</b>
Aksjekapital		16 278	16 269
Overkursfond		22 609	22 609
Annen egenkapital		103 340	88 614
<b>Sum egenkapital</b>		<b>142 227</b>	<b>127 492</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>2 389 438</b>	<b>2 320 241</b>
Forretninger utenfor balansen, betingede utfall og hendelser etter balansedagen	26		

# Endring i egenkapital

DNB-konsernet

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Aksje- kapital <sup>1)</sup>	Over- kursfond	Aktuarielle gevinster og tap	Revaluerings- reserve fast eiendom	Valutakurs- omregnings- reserve	Netto- investerings- sikrings- reserve	Opptjent egen- kapital <sup>1)</sup>	Sum egen- kapital <sup>1)</sup>
<b>Balanse per 31. desember 2011</b>	<b>16 260</b>	<b>22 609</b>		<b>0</b>	<b>(865)</b>	<b>300</b>	<b>79 511</b>	<b>117 815</b>
Implementering av endret IAS 19 - Ytelser til ansatte <sup>2)</sup>			(3 625)					(3 625)
<b>Balanse per 1. januar 2012</b>	<b>16 260</b>	<b>22 609</b>	<b>(3 625)</b>	<b>0</b>	<b>(865)</b>	<b>300</b>	<b>79 511</b>	<b>114 190</b>
Resultat for perioden							13 792	13 792
Øvrige resultatelementer			2 947	45	(1 216)	1 006		2 782
Øvrige resultatelementer allokert til kunder (livsforsikring)				(45)				(45)
Totalresultat for perioden	0	0	2 947	0	(1 216)	1 006	13 792	16 528
Utbetalt utbytte for 2011 (2,00 kr per aksje)							(3 258)	(3 258)
Akkumulert valutakursreserve i Pres-Vac					2		(2)	0
Endring i beholdning av egne aksjer	9						23	32
<b>Balanse per 31. desember 2012, omarbeidet</b>	<b>16 269</b>	<b>22 609</b>	<b>(678)</b>	<b>0</b>	<b>(2 079)</b>	<b>1 306</b>	<b>90 066</b>	<b>127 492</b>
<b>Balanse per 31. desember 2012</b>	<b>16 269</b>	<b>22 609</b>		<b>0</b>	<b>(2 079)</b>	<b>1 306</b>	<b>89 931</b>	<b>128 035</b>
Implementering av endret IAS 19 - Ytelser til ansatte <sup>2)</sup>			(678)				135	(543)
<b>Balanse per 31. desember 2012, omarbeidet</b>	<b>16 269</b>	<b>22 609</b>	<b>(678)</b>	<b>0</b>	<b>(2 079)</b>	<b>1 306</b>	<b>90 066</b>	<b>127 492</b>
Resultat for perioden							17 526	17 526
Øvrige resultatelementer			(469)	124	3 478	(2 425)		708
Øvrige resultatelementer allokert til kunder (livsforsikring)				(124)				(124)
Totalresultat for perioden	0	0	(469)	0	3 478	(2 425)	17 526	18 110
Utbetalt utbytte for 2012 (2,10 kr per aksje)							(3 420)	(3 420)
Valutakursreserve resultatført					(1)			(1)
Endret rapporteringsvaluta DNB Invest Denmark					7		(7)	0
Endring i beholdning av egne aksjer	10						37	47
<b>Balanse per 31. desember 2013</b>	<b>16 278</b>	<b>22 609</b>	<b>(1 147)</b>	<b>0</b>	<b>1 404</b>	<b>(1 119)</b>	<b>104 201</b>	<b>142 227</b>

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

Balanse per 31. desember 2012	(19)						(118)	(137)
Endring i beholdning av egne aksjer	10						37	47
Reversering av resultatførte markedsverdijusteringer							(16)	(16)
<b>Balanse per 31. desember 2013</b>	<b>(10)</b>						<b>(97)</b>	<b>(107)</b>

2) Se note 1 Regnskapsprinsipper.

# Kontantstrømoppstilling

DNB-konsernet

Året 2013      Året 2012

Beløp i millioner kroner

## Operasjonelle aktiviteter

Netto utbetaling av lån til kunder	(11 368)	(40 656)
Innbetaling av renter fra kunder	53 483	56 429
Netto innbetaling av innskudd fra kunder	29 904	81 967
Utbetaling av renter til kunder	(15 336)	(18 842)
Netto utbetaling ved låneopptak til kredittinstitusjoner	(158 476)	(35 561)
Innbetaling av renter fra kredittinstitusjoner	1 375	1 391
Utbetaling av renter til kredittinstitusjoner	(2 368)	(3 166)
Netto inn-/utbetaling ved salg av finansielle eiendeler til investerings- eller tradingformål	20 257	(10 775)
Innbetaling av renteinntekter, verdipapirer	4 998	4 069
Netto innbetaling av provisjonsinntekter	7 376	6 983
Utbetaling til drift	(19 285)	(18 213)
Betalt skatt	(7 648)	(542)
Innbetaling av premier	21 098	18 503
Netto utbetaling ved flytting av premiereserver	(1 338)	(987)
Utbetaling av erstatninger	(14 523)	(14 640)
Annen utbetaling	(5 016)	(863)
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>(96 866)</b>	<b>25 097</b>

## Investeringsaktiviteter

Netto utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	(3 881)	(6 984)
Netto inn-/utbetaling, investeringseiendom	1 061	(399)
Innbetaling ved salg av langsiktige investeringer i aksjer	642	0
Utbetaling ved kjøp av langsiktige investeringer i aksjer	(16)	0
Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer	319	97
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>(1 875)</b>	<b>(7 286)</b>

## Finansieringsaktiviteter

Innbetaling ved utstedelse av obligasjons- og sertifikatgjeld	996 386	941 280
Utbetaling ved forfall av obligasjons- og sertifikatgjeld	(1 031 094)	(861 109)
Utbetaling av renter på obligasjons- og sertifikatgjeld	(12 219)	(12 726)
Innbetaling ved opptak av ansvarlig lånekapital	7 528	5 525
Tilbakebetaling av ansvarlig lånekapital	(3 709)	(8 082)
Utbetaling av renter på ansvarlig lånekapital	(749)	(1 028)
Utbetaling av utbytte	(3 420)	(3 258)
<b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>(47 277)</b>	<b>60 603</b>
<b>Valutakurseffekt på kontanter og kontantekvivalenter</b>	<b>13 934</b>	<b>(3 468)</b>
<b>Sum kontantstrøm</b>	<b>(132 085)</b>	<b>74 946</b>
Kontanter per 1. januar	304 247	229 301
Netto inn-/utbetaling av kontanter	(132 085)	74 946
Kontanter ved utgangen av perioden <sup>1)</sup>	172 162	304 247

*) Herav: <i>Kontanter og fordringer på sentralbanker</i>	167 171	298 892
<i>Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsesfrist <sup>1)</sup></i>	4 991	5 355

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

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

## Note 1 Regnskapsprinsipper

---

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

Ny organisasjon og styringsmodell i DNB har fra og med tredje kvartal 2013 medført endringer i sammensetningen av rapporteringspliktig segment. Finansiell styring i DNB er orientert mot de ulike kundesegmentene. Oppfølging av det totale kundeforholdet og lønnsomhet i kundesegmentene er viktige dimensjoner ved strategiske prioriteringer og allokering av DNBs ressurser til virksomheten. Rapporterte tall for de ulike segmentene vil reflektere konsernets samlede salg av produkter og tjenester til de aktuelle kundesegmentene.

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

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

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

Det skal gis noteopplysninger slik at regnskapsbrukerne skal kunne vurdere virkningen eller den potensielle virkningen som motregning av finansielle eiendeler og forpliktelser har på selskapets finansielle stilling. Opplysningskravene gjelder for finansielle instrumenter som er motregnet i henhold til IAS 32 og finansielle instrumenter hvor det foreligger en juridisk håndhevbar rett til motregning. Se note 15 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 førstegangs innregning og etterfølgende målinger. De nye reglene påvirker ikke konsernets resultat eller balanse i vesentlig grad, men innvirker på konsernets noteopplysninger i kvartals- og årsregnskap. Se note 13 Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost og note 14 Finansielle instrumenter til virkelig verdi, for mer informasjon.

### Endring IAS 1 – Presentasjon av finansregnskap

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

### Endring i IAS 19 – Ytelser til ansatte

De sammenlignbare tallene i delårsrapporten for 4. 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.

En av de viktigste endringene er at adgangen til å benytte en korridorløsning ved regnskapsføring av estimatavvik ikke lenger er 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.

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 2012 med 187 millioner kroner før skatt og 135 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 AB

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

### Godfjellet AS/Nye Notabene AS

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

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

### Svensk Fastighetsförmedling AB

Det ble i fjerde kvartal 2013 gjennomført salg av det heleide datterselskapet Svensk Fastighetsförmedling AB fra DNB Bank ASA. Svensk Fastighetsförmedling tilbyr primært eiendomsformidling i det svenske markedet. Salget ga en gevinst på 155 millioner kroner, som ble inntektsført i konsernregnskapet i fjerde kvartal 2013.

## Note 4 Segmenter

---

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

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

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

DNB allokere kapital til virksomheten, og allokert kapital er beregnet på basis av konsernets totale kjernekapital og langsiktige kapitaliseringsambisjon. Forsikringsvirksomheten er underlagt særskilte kapitaldekningsregler, og allokert kapital tilsvarer regnskapsført egenkapital i selskapene. Grunnlaget for allokering av kapital til øvrig virksomhet i konsernet er en tilnærming til Basel II, full IRB, for alle enheter, og allokert kapital i 2013 tilsvarer en ren kjernekapitaldekning på 12 prosent. For allokering av kredittisiko er konsernets interne måling av risikoustert kapitalbehov for kreditt benyttet som fordelingsgrunnlag. Kapitalbehov for markedsrisiko er fordelt direkte i henhold til risikovektet volum, og operasjonell risiko er fordelt i forhold til områdenes totale inntekter.

## Note 4 Segmenter (forts.)

### Resultatregnskap for fjerde kvartal

Beløp i millioner kroner	Store												DNB-konsernet	
	Personkunder		Små og mellomstore bedriftskunder		Store bedrifter og internasjonale kunder		Egenhandel		Tradisjonelle pensjonsprodukter		Øvrig virksomhet/ eliminerings 1)		DNB-konsernet	
	4. kvartal	4. kvartal	4. kvartal	4. kvartal	4. kvartal	4. kvartal	4. kvartal	4. kvartal	4. kvartal	4. kvartal	4. kvartal	4. kvartal	4. kvartal	4. kvartal
Netto renteinntekter - ordinær virksomhet	3 343	2 713	1 492	1 424	2 762	2 638	89	79	0	0	254	247	7 940	7 101
Renter av allokert kapital 2)	73	79	86	97	223	237	33	40	0	0	(416)	(454)	0	0
Netto renteinntekter	3 416	2 793	1 578	1 521	2 985	2 876	122	119	0	0	(161)	(207)	7 940	7 101
Netto andre driftsinntekter	1 208	1 073	391	236	1 450	1 294	566	662	622	637	82	159	4 318	4 061
Sum inntekter	4 625	3 866	1 968	1 757	4 434	4 170	688	781	622	637	(80)	(48)	12 258	11 162
Driftskostnader	2 090	1 922	978	899	1 659	1 683	84	159	221	213	476	579	5 508	5 455
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt	2 535	1 944	991	858	2 775	2 487	604	621	401	425	(555)	(628)	6 750	5 707
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	155	0	0	1	(9)	(6)	0	(3)	(0)	0	8	(56)	153	(65)
Nedskrivninger på utlån og garantier 3)	114	108	160	259	(222)	805	0	0	0	0	(16)	18	36	1 190
Resultat overtatt virksomhet	13	0	(9)	(35)	(99)	(2)	0	0	0	0	95	38	0	0
Driftsresultat før skatt	2 589	1 836	822	564	2 889	1 673	604	618	401	425	(437)	(664)	6 868	4 453
Skattekostnad	725	514	230	158	867	489	175	179	32	(72)	(818)	(654)	1 212	614
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	0	4	0	0	0	0	0	0	0	0	9	0	9	4
Resultat for perioden	1 864	1 326	592	406	2 022	1 185	429	439	369	497	389	(9)	5 665	3 843

#### 1) Øvrig virksomhet/elimineringer:

Beløp i millioner kroner	Elimineringer		Konsernfunksjoner 7)		Totalt	
	4. kvartal		4. kvartal		4. kvartal	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Netto renteinntekter - ordinær virksomhet	28	(15)	226	261	254	247
Renter av allokert kapital 2)	0	0	(416)	(454)	(416)	(454)
Netto renteinntekter	28	(15)	(189)	(192)	(161)	(207)
Netto andre driftsinntekter	(438)	(402)	519	561	82	159
Sum inntekter	(410)	(416)	330	368	(80)	(48)
Driftskostnader	(410)	(416)	885	996	476	579
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt	0	0	(555)	(628)	(555)	(628)
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	0	0	8	(56)	8	(56)
Nedskrivninger på utlån og garantier 3)	0	0	(16)	18	(16)	18
Resultat overtatt virksomhet	0	0	95	38	95	38
Driftsresultat før skatt	0	0	(437)	(664)	(437)	(664)

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

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

*) Konsernfunksjoner - driftsresultat før skatt i millioner kroner	4. kvartal	
	2013	2012
+ Renter av uallokert egenkapital m.v.	120	85
+ Inntekter fra egenkapitalinvesteringer	751	221
+ Gevinster varige og immaterielle eiendeler	9	(56)
+ Markedsjusteringer Treasury og virkelig verdi på utlån	68	(544)
+ Basisswapper	(819)	235
+ Eksportfinans ASA	103	140
+ Netto gevinster på investeringseiendom	(92)	4
+ Resultat overtatt virksomhet	95	38
- Uallokerte nedskrivninger på utlån og garantier	(16)	17
- Eierkostnader (kostnader vedrørende aksjonærforhold, investorrelasjoner, strategisk planlegging m.v.)	109	107
- Uallokerte personalkostnader	5	207
- Uallokerte IT-kostnader	(23)	137
- Finansieringskostnad goodwill	9	10
- Nedskrivninger av goodwill og aktivert systemutvikling	500	202
- Nedskrivninger av leiekontrakter	6	83
- Uallokerte driftskostnader i sentrale bygg	25	64
- Tilbakført avsetning	(157)	0
- Nedskrivninger av eiendommer og varige driftsmidler	13	31
Øvrig	(200)	72
Driftsresultat før skatt	(437)	(664)

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

3) Se note 16 Nedskrivninger på utlån og garantier for analyse av bruttoendring i nedskrivningene for konsernet.



## Note 4 Segmenter (forts.)

### Gjennomsnittlige balanseposter

											DNB-konsernet			
	Personkunder		Små og mellomstore bedriftskunder		Store bedrifter og internasjonale kunder		Egenhandel		Tradisjonelle pensjonsprodukter		Øvrig virksomhet/ eliminerings		DNB-konsernet	
	4. kvartal		4. kvartal		4. kvartal		4. kvartal		4. kvartal		4. kvartal		4. kvartal	
<i>Beløp i milliarder kroner</i>	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Netto utlån til kunder <sup>1)</sup>	655,8	636,8	209,1	204,4	473,4	464,6	3,0	2,9			(0,9)	(0,4)	1 340,4	1 308,2
Innskudd fra kunder <sup>1)</sup>	345,2	327,9	149,4	146,8	362,1	326,9	86,3	42,7			(4,7)	(2,3)	938,3	842,0
Midler til forvaltning	61,4	56,9	42,7	33,9	188,2	192,8			235,0	228,1	6,3	(0,0)	533,6	511,8
Allokert kapital <sup>2)</sup>	17,2	16,3	20,4	19,5	54,8	52,4	7,8	7,9	16,2	16,0				

### Nøkkeltall

											DNB-konsernet			
	Personkunder		Små og mellomstore bedriftskunder		Store bedrifter og internasjonale kunder		Egenhandel		Tradisjonelle pensjonsprodukter		Øvrig virksomhet		DNB-konsernet	
	4. kvartal		4. kvartal		4. kvartal		4. kvartal		4. kvartal		4. kvartal		4. kvartal	
<i>Prosent</i>	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Kostnadsgrad <sup>3)</sup>	45,2	49,7	49,7	51,2	36,1	40,4	12,3	20,4	35,5	33,4			40,4	47,1
Innskuddsdekning <sup>1) 4)</sup>	52,6	51,5	71,4	71,8	76,5	70,4							70,0	64,4
Avkastning allokert kapital, annualisert <sup>2)</sup>	43,0	32,4	11,5	8,3	14,6	9,0	21,8	22,2	9,1	12,3			15,1	10,9

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

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

3) Sum driftskostnader dividert på sum inntekter. Sum kostnader er eksklusive nedskrivninger på goodwill og andre immaterielle eiendeler.

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

### Resultatregnskap for året

											DNB-konsernet			
	Personkunder		Små og mellomstore bedriftskunder		Store bedrifter og internasjonale kunder		Egenhandel		Tradisjonelle pensjonsprodukter		Øvrig virksomhet/ eliminerings		DNB-konsernet	
	Året		Året		Året		Året		Året		Året		Året	
<i>Beløp i millioner kroner</i>	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Netto renteinntekter - ordinær virksomhet	12 329	9 881	5 818	5 495	10 524	10 290	415	552	0	0	1 107	997	30 192	27 216
Renter av allokert kapital <sup>1)</sup>	303	368	358	401	934	1 094	145	155	0	0	(1 740)	(2 018)	0	0
Netto renteinntekter	12 632	10 250	6 176	5 896	11 458	11 384	559	708	0	0	(633)	(1 021)	30 192	27 216
Netto andre driftsinntekter	4 829	4 579	1 489	1 169	5 319	5 216	2 029	3 777	2 445	2 142	317	(2 383)	16 427	14 501
Sum inntekter	17 461	14 828	7 665	7 066	16 777	16 600	2 588	4 484	2 445	2 142	(316)	(3 404)	46 619	41 717
Driftskostnader	8 655	8 096	3 724	3 541	6 054	6 134	645	776	846	865	1 952	1 348	21 875	20 760
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt	8 806	6 732	3 941	3 524	10 723	10 466	1 943	3 708	1 599	1 278	(2 268)	(4 751)	24 744	20 957
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	154	(0)	(0)	1	(13)	(3)	0	(3)	0	0	9	4	151	(1)
Nedskrivninger på utlån og garantier <sup>2)</sup>	374	447	586	554	1 225	2 071	0	0	0	0	0	108	2 185	3 179
Resultat overtatt virksomhet	0	0	(11)	(48)	(143)	(148)	0	0	0	0	155	196	0	0
Driftsresultat før skatt	8 586	6 285	3 343	2 924	9 342	8 244	1 943	3 705	1 600	1 278	(2 105)	(4 659)	22 709	17 776
Skattekostnad	2 404	1 760	936	819	2 803	2 407	564	1 075	113	(328)	(1 631)	(1 651)	5 188	4 081
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	3	4	0	0	0	0	0	0	0	0	1	92	4	96
Resultat for perioden	6 185	4 529	2 407	2 105	6 539	5 837	1 380	2 631	1 487	1 606	(472)	(2 916)	17 526	13 792

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

2) Se note 16 Nedskrivninger på utlån og garantier for analyse av bruttoendring i nedskrivningene for konsernet.

## Note 5 Netto renteinntekter

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB-konsernet			
	4. kvartal 2013	4. kvartal 2012	Året 2013	Året 2012
Renter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	347	178	1 299	1 198
Renter av utlån til kunder	13 252	12 882	52 019	52 722
Renter av nedskrevne engasjementer	161	164	682	625
Renter av sertifikater og obligasjoner	1 355	1 159	5 316	4 991
Etableringsprovisjoner m.v.	85	83	329	337
Andre renteinntekter	216	538	759	3 195
<b>Sum renteinntekter</b>	<b>15 417</b>	<b>15 002</b>	<b>60 404</b>	<b>63 068</b>
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	545	673	2 374	3 264
Renter på innskudd fra kunder	3 581	3 869	14 626	15 838
Renter på verdipapirgjeld	3 125	2 968	12 130	13 135
Renter på ansvarlig lånekapital	142	143	453	676
Banksikringsfondsavgift	188	23	754	90
Andre rentekostnader <sup>1)</sup>	(105)	225	(125)	2 849
<b>Sum rentekostnader</b>	<b>7 477</b>	<b>7 901</b>	<b>30 212</b>	<b>35 853</b>
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>7 940</b>	<b>7 101</b>	<b>30 192</b>	<b>27 216</b>

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

## Note 6 Netto provisjonsinntekter

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB-konsernet			
	4. kvartal 2013	4. kvartal 2012	Året 2013	Året 2012
Provisjonsinntekter fra betalingsformidling	846	802	3 330	3 186
Provisjonsinntekter fra fondsforvaltning	302	264	1 119	1 044
Provisjonsinntekter fra verdipapirtjenester	84	79	320	320
Provisjonsinntekter fra verdipapiriromsetning	87	46	262	185
Emisjonsinntekter	158	192	497	585
Interbankprovisjoner	9	10	37	43
Provisjonsinntekter fra kredittformidling	97	143	473	445
Provisjonsinntekter fra salg av forsikringsprodukter	727	624	2 810	2 599
Andre provisjonsinntekter fra banktjenester	223	202	923	891
<b>Sum provisjonsinntekter m.v.</b>	<b>2 533</b>	<b>2 363</b>	<b>9 772</b>	<b>9 299</b>
Provisjonskostnader ved betalingsformidling	337	303	1 225	1 142
Provisjonskostnader ved fondsforvaltning	47	40	179	160
Provisjonskostnader ved verdipapirtjenester	34	27	134	132
Interbankprovisjoner	19	20	73	78
Provisjonskostnader ved kredittformidling	30	21	102	91
Provisjonskostnader ved salg av forsikringsprodukter	22	16	85	112
Andre provisjonskostnader ved banktjenester	145	136	581	621
<b>Sum provisjonskostnader m.v.</b>	<b>634</b>	<b>563</b>	<b>2 379</b>	<b>2 337</b>
<b>Netto provisjonsinntekter</b>	<b>1 900</b>	<b>1 800</b>	<b>7 393</b>	<b>6 962</b>

## Note 7 Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB-konsernet			
	4. kvartal 2013	4. kvartal 2012	Året 2013	Året 2012
Utbytte	90	56	411	400
Netto gevinster på sertifikater og obligasjoner	15	796	(837)	3 051
Netto gevinster på aksjer og aksjederivater	713	192	732	120
Netto urealiserte gevinster på basisswapper	(819)	235	(1 364)	(1 687)
Netto gevinster på andre finansielle instrumenter	1 343	85	6 090	2 025
<b>Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi</b>	<b>1 342</b>	<b>1 363</b>	<b>5 032</b>	<b>3 910</b>

## 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 og 2013 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. Samlet tilbakeføring i 2013 utgjorde 2,2 milliarder kroner. Gjenværende nedskrivning ved utgangen av 2013 var 2,1 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			
	4. kvartal 2013	4. kvartal 2012	Året 2013	Året 2012
Inntekter fra leide/eide lokaler	28	15	69	63
Inntekter fra investeringseiendommer	54	66	239	273
Provisjonsinntekter fra eiendomsomsetning	247	288	1 144	1 134
Salgsinntekter	32	32	107	100
Øvrige driftsinntekter	190	118	729	571
<b>Sum andre inntekter</b>	<b>551</b>	<b>518</b>	<b>2 288</b>	<b>2 141</b>

## Note 10 Driftskostnader

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet			
	4. kvartal 2013	4. kvartal 2012	Året 2013	Året 2012
Lønnskostnader	1 933	1 880	7 892	7 844
Arbeidsgiveravgift	272	262	1 127	1 123
Pensjonskostnader <sup>1)</sup>	204	364	787	1 236
Omstillingskostnader <sup>1)</sup>	44	88	776	131
Andre personalkostnader	224	108	724	652
<b>Sum lønn og andre personalkostnader</b>	<b>2 677</b>	<b>2 702</b>	<b>11 307</b>	<b>10 987</b>
Honorarer <sup>2)</sup>	262	373	1 164	1 289
IT-kostnader <sup>2)</sup>	536	413	2 346	1 849
Porto og telekommunikasjon	74	79	303	342
Rekvisita	17	34	90	99
Markedsføring og informasjon	211	204	847	904
Reisekostnader	81	79	229	250
Kompensasjon til Posten Norge for utførte tjenester	42	34	143	138
Opplæring	16	21	49	65
Driftskostnader eiendommer og lokaler	391	372	1 364	1 441
Driftskostnader maskiner, transportmidler og inventar	40	35	130	143
Øvrige driftskostnader <sup>3)</sup>	73	254	1 184	931
<b>Sum andre kostnader</b>	<b>1 743</b>	<b>1 899</b>	<b>7 850</b>	<b>7 451</b>
Goodwillnedskrivninger <sup>4)</sup>	57	202	57	287
Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler <sup>5)</sup>	1 030	651	2 661	2 035
<b>Sum avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler</b>	<b>1 088</b>	<b>854</b>	<b>2 719</b>	<b>2 322</b>
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>5 508</b>	<b>5 455</b>	<b>21 875</b>	<b>20 760</b>

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

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

3) I fjerde kvartal 2013 ble det tilbakeført avsetninger på 157 millioner kroner. I første kvartal 2013 ble det resultatført 450 millioner kroner i forbindelse med dommen i Høyesterett knyttet til enkelte lånefinansierte strukturerte produkter.

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

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

## Note 11 Antall ansatte/årsverk

	DNB-konsernet			
	4. kvartal 2013 <sup>1)</sup>	4. kvartal 2012 <sup>2)</sup>	Året 2013 <sup>1)</sup>	Året 2012 <sup>2)</sup>
Antall ansatte ved utgangen av perioden	12 452	13 703	12 452	13 703
- herav antall ansatte i utlandet	3 533	4 371	3 533	4 371
Antall årsverk ved utgangen av perioden	12 016	13 291	12 016	13 291
- herav antall årsverk i utlandet	3 481	4 316	3 481	4 316
Gjennomsnittlig antall ansatte	12 647	13 809	13 091	13 982
Gjennomsnittlig antall årsverk	12 204	13 383	12 642	13 542

1) Bemanningen i Polen ble redusert med 460 medarbeidere i 2013. Det ble en reduksjon på 250 medarbeidere da porteføljen av personkunder og små og mellomstore bedrifter og 38 kontorer ble overført til en polsk bank i andre kvartal. Resten av nedgangen var en følge av restruktureringsprosessen i konsernet.

2) Inkluderer SalusAnsvar AB, som ble solgt ved utgangen av januar 2013, og Svensk Fastighetsförmedling AB, som ble solgt i desember 2013. Ved utgangen av 2012 hadde de til sammen 182 ansatte, som utgjorde 170 årsverk.

## Note 12 Skattekostnad

Avstemming av skattekostnad mot driftsresultat før skatt	DNB-konsernet	
	Året 2013	Året 2012
<i>Beløp i millioner kroner</i>		
Driftsresultat før skatt	22 709	17 776
Forventet inntektsskatt etter nominell sats (28 %)	6 359	4 977
Skatteeffekt av forskjellig skattesats i ulike land	94	(14)
Skatteeffekt av gjeldsrentefordeling mot utenlandske filialer	(155)	(37)
Skatteeffekt av skattefrie inntekter og ikke fradragsberettigede kostnader	(1 090)	(403)
Skatteeffekt av fremførbare underskudd som ikke er balanseført <sup>1)</sup>	23	47
Skatteeffekt av endret skattesats fra 28 til 27 % for balanseført utsatt skatt	123	0
Skatt vedrørende tidligere år <sup>2)</sup>	(166)	(490)
<b>Skattekostnad</b>	<b>5 188</b>	<b>4 081</b>
Effektiv skattesats	23 %	23 %

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

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

## Note 13 Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost

Beløp i millioner kroner	31. desember 2013		31. desember 2012	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
Kontanter og fordringer på sentralbanker	93 008	93 008	75 544	75 544
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	14 411	14 411	12 321	12 321
Utlån til kunder	1 213 630	1 213 010	1 165 124	1 165 684
Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall	152 883	158 092	157 330	162 356
Sum finansielle eiendeler	1 473 932	1 478 520	1 410 319	1 415 904
Gjeld til kredittinstitusjoner	24 386	24 386	25 461	25 461
Innskudd fra kunder	809 465	809 465	752 291	752 291
Verdipapirgjeld	460 850	467 367	399 179	403 135
Ansvarlig lånekapital	25 025	25 198	19 622	19 105
Sum finansiell gjeld	1 319 726	1 326 416	1 196 552	1 199 991

## Note 14 Finansielle instrumenter til virkelig verdi

DNB-konsernet

Beløp i millioner kroner	Verdsettelse			Periodiserte renter <sup>1)</sup>	Totalt
	Verdsettelse basert på noterte priser i aktivt marked	Verdsettelse basert på observerbare markedsdata	Verdsettelse basert på annet enn observerbare markedsdata		
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3		
<b>Eiendeler per 31. desember 2013</b>					
Fordringer på sentralbanker	0	74 162	0	1	74 163
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	166 453	0	18	166 471
Utlån til kunder	0	3 604	123 207	391	127 201
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi	69 554	187 993	311	2 481	260 338
Aksjer	13 666	22 672	10 914		47 252
Finansielle eiendeler, kunder bærer risikoen <sup>2)</sup>	0	35 512	0		35 512
Finansielle derivater	41	129 456	1 442		130 939
<b>Gjeld per 31. desember 2013</b>					
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	209 434	0	398	209 832
Innskudd fra kunder	0	58 304	0	135	58 439
Verdipapirgjeld	0	250 005	0	700	250 705
Ansvarlig lånekapital	0	1 250	0	2	1 252
Finansielle derivater	28	110 034	1 248		111 310
Annen finansiell gjeld	0	83	0	0	83

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

2) "Finansielle eiendeler, kunder bærer risikoen" i Livsforsikring er omklassifisert fra nivå 1 til nivå 2. Posten omfatter fondsinvesteringer der de underliggende verdipapirene er likvide aksjer og obligasjoner. Fondsinvesteringer av denne typen er generelt plassert i nivå 2, og det gir derfor et riktigere bilde å benytte en tilsvarende klassifisering for "Finansielle eiendeler, kunder bærer risikoen". Omklassifiseringen innebærer ingen realitetsendring.

### Finansielle instrumenter til virkelig verdi, nivå 3

DNB-konsernet

Beløp i millioner kroner	Finansielle eiendeler			Finansiell gjeld	
	Utlån til kunder	Sertifikater		Finansielle derivater	Finansielle derivater
		og obligasjoner	Aksjer <sup>1)</sup>		
<b>Balansført verdi per 31. desember 2012</b>	<b>130 116</b>	<b>593</b>	<b>9 619</b>	<b>877</b>	<b>607</b>
Netto gevinster på finansielle instrumenter	(3)	(3)	1 762	89	107
Tilgang/kjøp	2 933	646	587	1 053	914
Avhending	0	1 432	1 055	0	0
Forfalt	9 839	4	0	579	386
Overført fra nivå 1 eller 2	0	1 332	0	0	0
Overført til nivå 1 eller 2	0	856	0	0	0
Annet <sup>2)</sup>	0	35	2	2	6
<b>Balansført verdi per 31. desember 2013</b>	<b>123 207</b>	<b>311</b>	<b>10 914</b>	<b>1 442</b>	<b>1 248</b>

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.

## Note 14 Finansielle instrumenter til virkelig verdi (forts.)

### Spesifikasjon av virkelig verdi, nivå 3

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB-konsernet		
	Utlån til kunder	Obligasjoner og sertifikater	Aksjer
	31. des. 2013	31. des. 2013	31. des. 2013
Nominell verdi/kostpris	121 889	311	9 112
Virkelig verdi justering	1 317	0	1 802
Sum virkelig verdi, eksklusive periodiserte renter	123 207	311	10 914

### Spesifikasjon av aksjer, nivå 3

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB-konsernet					
	Eiendomsfond	Hedgefond	Unoterte aksjer	Private Equity (PE) investeringer	Annet	Totalt
Balansført verdi per 31. desember 2013	1 215	1 475	4 069	4 132	23	10 914

### Sensitivitetsanalyse, nivå 3

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB-konsernet	
	Balansført verdi 31. des. 2013	Effekt av mulige alternative forutsetninger
Utlån til kunder	123 207	(236)
Sertifikater og obligasjoner	311	(1)
Aksjer	10 914	0
Finansielle derivater, netto	194	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 6 615 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 kontantstrømbaserte modeller eller multipler ved fastsettelse av virkelig verdi. Konsernet har ikke full tilgang til informasjon om alle elementene i disse verdsettelsene og har derfor ikke grunnlag for å fastsette alternative forutsetninger. Effekten på konsernets resultat av alternative verdier vil imidlertid være begrenset da investeringene i hovedsak eies av DNB Livsforsikring i kollektivporteføljen.

Bankkonsernets portefølje av aksjer og fondsandeler i nivå 3 utgjorde 4 235 millioner kroner per 31. desember 2013. Investeringen i Nets Holding var verdsatt til 2 634 millioner kroner.



## Note 15 Motregning

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Brutto balanse- ført verdi	Beløp som motregnes i balansen	Balanse- ført verdi	Netting- avtaler	DNB-konsernet	
					Øvrig sikkerhet <sup>1)</sup>	Beløp etter mulige nettoppgjør
<b>Eiendeler per 31. desember 2013</b>						
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner <sup>2)</sup>	161 491		161 491		161 491	0
Utlån til kunder <sup>2)</sup>	3 602		3 602		3 602	0
Tiltakspakken - bytteordningen med Norges Bank <sup>3)</sup>	35 755		35 755		35 755	0
Finansielle derivater <sup>4)</sup>	130 939		130 939	47 000	15 405	68 535
<b>Gjeld per 31. desember 2013</b>						
Gjeld til kredittinstitusjoner <sup>5)</sup>	14 058		14 058		14 058	0
Innskudd fra kunder <sup>5)</sup>	0		0		0	0
Innlån fra Norges Bank <sup>3)</sup>	35 755		35 755		35 755	0
Finansielle derivater <sup>4)</sup>	105 858		105 858	47 000	22 242	36 615
Andre finansielle forpliktelser <sup>6)</sup>	314		314		314	0

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 25 Opplysninger om nærstående parter for informasjon om bytteordningen med Norges Bank.

4) I forbindelse med implementeringen av revidert IFRS 7 Finansielle instrumenter - Opplysninger i 2013 gjennomgjikk selskapet motregning og sikkerheter.

Basert på gjennomgangen ble noen reklassifiseringer utført i balanseoppstillingen. Tilsvarende justeringer ble utført i sammenlignbare tall fra og med 2012 til og med tredje kvartal 2013.

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

6) Inkluderer verdipapirutlån med sikkerhet i kontanter.

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 16 Nedskrivninger på utlån og garantier

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB-konsernet			
	4. kvartal 2013	4. kvartal 2012	Året 2013	Året 2012
Kostnadsførte konstateringer	205	231	966	659
Nye individuelle nedskrivninger	601	983	3 071	3 486
Sum nye individuelle nedskrivninger	805	1 214	4 037	4 144
Reduserte individuelle nedskrivninger	454	158	1 263	818
Inngått på tidligere konstaterte nedskrivninger	116	108	457	412
Netto individuelle nedskrivninger	236	949	2 318	2 915
Endring i gruppenedskrivninger på utlån	(200)	241	(133)	265
<b>Nedskrivninger på utlån og garantier <sup>1)</sup></b>	<b>36</b>	<b>1 190</b>	<b>2 185</b>	<b>3 179</b>
Konstateringer som er dekket av tidligere års individuelle nedskrivninger	854	976	1 837	2 879
1) Herav individuelle nedskrivninger på garantier	8	0	119	63

## Note 17 Utlån til kunder

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB-konsernet	
	31. des. 2013	31. des. 2012
<b>Utlån til amortisert kost:</b>		
Utlån til kunder, nominell hovedstol	1 223 642	1 175 095
Individuelle nedskrivninger	9 695	9 308
Utlån til kunder, etter individuelle nedskrivninger	1 213 947	1 165 787
+ Periodiserte renter og amortisering	2 708	2 367
- Individuell nedskrivning av periodiserte renter og amortisering	710	708
- Gruppenedskrivninger	2 315	2 321
Utlån til kunder, til amortisert kost	1 213 630	1 165 124
<b>Utlån til virkelig verdi:</b>		
Utlån til kunder, nominell hovedstol	125 493	131 001
+ Periodiserte renter	391	432
+ Justering til virkelig verdi	1 317	1 334
Utlån til kunder, til virkelig verdi	127 201	132 767
<b>Utlån til kunder</b>	<b>1 340 831</b>	<b>1 297 892</b>

## Note 18 Netto nedskrevne utlån og garantier fordelt på kundegrupper <sup>1)</sup>

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB-konsernet	
	31. des. 2013	31. des. 2012
Personmarkedet	3 482	3 545
Utenriks sjøfart og rørtransport og bygging av skip og båter	4 953	5 246
Eiendomsdrift	3 708	3 685
Industri	2 182	1 811
Tjenesteyting	506	573
Handel	387	370
Olje og gass	137	40
Transport og kommunikasjon	767	584
Bygg og anleggsvirksomhet	975	1 030
Kraft og vannforsyning	68	105
Fiske og fangst	58	67
Hotell og restaurant	228	205
Jordbruk og skogbruk	103	235
Offentlig forvaltning	0	0
Øvrige kundegrupper	11	15
Sum kunder	17 565	17 512
Kredittinstitusjoner <sup>2)</sup>	5	0
Totalt netto nedskrevne utlån og garantier	17 570	17 512
Misligholdte utlån og garantier uten nedskrivninger	3 179	2 228
Totalt netto misligholdte og tapsutsatte utlån og garantier	20 749	19 740

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

2) Avsetninger på swapavtaler er reklassifisert fra avsetninger til nedskrivninger på utlån fra og med andre kvartal 2013. Avsetningene ble resultatført i 2008.

## Note 19      Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB-konsernet	
	31. des. 2013	31. des. 2012
Internasjonal obligasjonsportefølje	63 087	70 831
DNB Livsforsikring ASA	92 421	88 948
Øvrige enheter <sup>1)</sup>	(2 626)	(2 449)
<b>Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall</b>	<b>152 883</b>	<b>157 330</b>

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

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

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

### Verdivurdering av den omklassifiserte obligasjonsporteføljen

Omklassifisering i henhold til IAS 39 Finansielle instrumenter – innregning og måling, betinger at det må opplyses om verdien av porteføljen etter de prinsipper som gjaldt før omklassifiseringen. I en normal markedssituasjon ville porteføljen før omklassifisering vært verdsatt til eksternt observerbare priser. På grunn av finansuroen var det ikke lenger mulig å observere slike priser i markedet i 2008. For å oppfylle informasjonskravet ved utgangen av desember 2013 ble porteføljes virkelige verdi beregnet ved anvendelse av modeller som benyttes for finansielle instrumenter som ikke handles i et aktivt marked. Anvendt modell er basert på en regresjonsanalyse hvor historiske markedsdata (forklaringsvariabler) som selv under finansuroen har vært observerbare, brukes til å forklare historiske verdiendringer i porteføljen. I perioden fjerde kvartal 2006 til og med andre kvartal 2008 viser modellen god samvariasjon mellom endringer i de gitte markedsdata og verdiendringer i porteføljen, som da var priset i et aktivt marked eller gjennom oppgitte meglepriser (broker quotes) som ble antatt rimelig pålitelige. Dersom modellen hadde vært benyttet på porteføljen i fjerde kvartal 2013, ville resultatet blitt redusert med 118 millioner kroner.

### Effekter av omklassifisering av den internasjonale obligasjonsporteføljen

Vurdering av porteføljen til amortisert kost ga en verdi per 31. desember 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 desember 2013 utgjorde 20,3 milliarder. Porteføljen hadde en gjennomsnittlig løpetid på 5,4 år, og verdiendring som følge av en renteendring på ett basispunkt utgjorde 11 millioner kroner ved utgangen av desember 2013.

### Resultateffekt av omklassifisering

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB-konsernet			
	4. kvartal 2013	4. kvartal 2012	Året 2013	Året 2012
Resultatført amortiseringeffekt	30	5	163	139
Netto gevinst, dersom verdsatt til virkelig verdi	(88)	609	452	1 464
Resultateffekter av omklassifisering	118	(604)	(289)	(1 325)

### Balanseffekt av omklassifisering

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB-konsernet	
	31. des. 2013	31. des. 2012
Resultatført urealisert mindreverdi	603	766
Urealisert kurstap, dersom verdsatt til virkelig verdi	1 132	1 585
Balanseffekter av omklassifisering	529	818

### Utvikling i porteføljen etter omklassifisering

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB-konsernet	
	31. des. 2013	31. des. 2012
Omklassifisert portefølje, bokført verdi	20 313	25 511
Omklassifisert portefølje, dersom verdsatt til virkelig verdi	19 784	24 692
Balanseffekter av omklassifisering	529	818

## Note 19      Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall (forts.)

### Internasjonal obligasjonsportefølje

Etter omklassifiseringstidspunktet har man valgt å øke investeringene i verdipapirer som klassifiseres i kategorien "holdes til forfall". Nye foreslåtte likviditetskrav for banker legger til grunn at papirene må kunne omsettes umiddelbart for å kunne betraktes som likvide midler. Nye investeringer i den internasjonale obligasjonsporteføljen fra og med 2011 har i hovedsak vært obligasjoner med fortrinnsrett og statsgaranterte obligasjoner, disse vurderes til virkelig verdi. Den internasjonale obligasjonsporteføljen utgjorde 147,8 milliarder kroner ved utgangen av desember 2013. Av verdipapirene i porteføljen hadde 78 prosent AAA-rating og 16,7 prosent AA-rating. Det var ingen syntetiske verdipapirer i porteføljen og ingen plasseringer i amerikanske sub-prime obligasjoner eller Collateralised Debt Obligations, CDO'er. Det var heller ingen investeringer i statspapirer i Portugal, Italia, Irland, Hellas eller Spania. Nedenfor vises sammensetningen av den internasjonale obligasjonsporteføljen.

Aktivklasse	DNB-konsernet	
	Prosent 31. des. 2013	Millioner kroner 31. des. 2013
Forbrukerkreditt	0,02	36
Pantesikrede boliglån	24,14	35 838
Bedriftslån	0,02	33
Statsrelatert	33,20	49 281
Obligasjoner med fortrinnsrett	42,61	63 246
Sum internasjonal obligasjonsportefølje, nominelle verdier	100,00	148 433
Periodiserte renter, amortiseringseffekter og verdjusteringer		(599)
Sum internasjonal obligasjonsportefølje		147 834
Sum internasjonal obligasjonsportefølje, holdes til forfall		63 087
Herav omklassifisert portefølje		20 313

Den internasjonale obligasjonsporteføljen hadde en gjennomsnittlig løpetid på 2,8 år, og verdiendring som følge av en renteendring på ett basispunkt utgjorde 14 millioner kroner ved utgangen av desember 2013.

### DNB Livsforsikring

Obligasjoner klassifisert som "holdes til forfall" i DNB Livsforsikring ASA utgjorde 92,4 milliarder kroner per 31. desember 2013. Porteføljen består i det vesentlige av verdipapirer utstedt av låntagere med høy kredittverdighet. Obligasjoner med statsgaranti utgjorde ved utgangen av desember 2013 21,8 prosent av porteføljen. Obligasjoner med fortrinnsrett utgjorde 33,3 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	DNB-konsernet	
	Prosent 31. des. 2013	Millioner kroner 31. des. 2013
Stat/statsgaranterte	21,76	19 633
Overnasjonal garanti	1,44	1 300
Kommune/fylkeskommune	7,85	7 085
Bank og kredittforetak	19,25	17 373
Obligasjoner med fortrinnsrett	33,27	30 026
Andre utstedere	16,43	14 825
Sum obligasjonsportefølje DNB Livsforsikring, holdes til forfall, nominelle verdier	100,00	90 241
Periodiserte renter, amortiseringseffekter og verdjusteringer		2 180
Sum obligasjonsportefølje DNB Livsforsikring, holdes til forfall		92 421

## Note 20 Investeringseiendommer

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB-konsernet	
	31. des. 2013	31. des. 2012
DNB Livsforsikring	33 391	37 968
Eiendommer til eget bruk <sup>1)</sup>	(4 674)	(3 506)
Øvrige investeringseiendommer <sup>2)</sup>	4 615	5 034
<b>Sum investeringseiendommer</b>	<b>33 331</b>	<b>39 496</b>

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 33 391 millioner kroner per 31. desember 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 fjerde kvartal 2013 ble i alt 9 eiendommer, som representerer 44 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 0,4 prosent lavere enn et snitt av eksterne takster. Den svenske delen av porteføljen, samt deleide eiendommer, verdsettes på grunnlag av eksterne takster.

### Intern verdivurderingsmodell

Den interne modellen beregner virkelig verdi som nåverdi av fremtidige kontantstrømmer i og etter utløp av 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 fjerde kvartal justert opp med 121 millioner kroner. Det har ikke vært vesentlige endringer i parameterne som inngår i verdivurderingsmodellen. Fra utgangen av 2012 har verdien økt med 28 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 4,3 prosent eller 985 millioner kroner. En endring i fremtidige markedsleier på 5 prosent vil tilsvarende endre verdien av eiendomsporteføljen med om lag 3,8 prosent eller 868 millioner kroner.

### Verdiendringer investeringseiendommer

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB-konsernet
	Investeringseiendommer
<b>Balanseført verdi per 31. desember 2011</b>	<b>42 796</b>
Tilgang, kjøp av nye eiendommer	1 391
Tilgang, aktivering av investeringer	1 238
Tilgang, overtatte selskaper	285
Netto gevinst som resultat av justering til virkelig verdi	(230)
Netto gevinst som resultat av justering til virkelig verdi av prosjekter	0
Avhendelser	5 511
Valutakursendringer	(337)
Annet	(136)
<b>Balanseført verdi per 31. desember 2012</b>	<b>39 496</b>
Tilgang, kjøp av nye eiendommer	778
Tilgang, aktivering av investeringer	400
Tilgang, overtatte selskaper	0
Netto gevinst som resultat av justering til virkelig verdi <sup>1)</sup>	(343)
Netto gevinst som resultat av justering til virkelig verdi av prosjekter	(1)
Avhendelser	8 366
Valutakursendringer	1 385
Annet	(17)
<b>Balanseført verdi per 31. desember 2013</b>	<b>33 331</b>

1) Urealiserte tap på investeringseiendommer utenfor DNB Livsforsikring utgjorde 286 millioner kroner.

## Note 21 Immaterielle eiendeler

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet	
	31. des. 2013	31. des. 2012
Goodwill <sup>1)</sup>	4 870	4 717
Utvikling av IT-systemer <sup>2)</sup>	1 382	1 737
Øvrige immaterielle eiendeler	259	264
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>	<b>6 511</b>	<b>6 718</b>

- 1) Vurderinger av goodwill ble gjennomført i fjerde kvartal 2013 og var basert på rapportering av resultater for fjerde kvartal sammenlignet med godkjente planer for de ulike vurderingsenhetene. Som følge av reduserte vekstforutsetninger for JSC DNB Bank, ble det funnet behov for å skrive ned resterende goodwill på 57 millioner kroner. Det ble vurdert at det ikke var behov for nedskrivning av øvrige enheter med goodwill.
- 2) Arbeidet med utviklingen av nye IT-løsninger for virksomheten i Baltikum ble i løpet av 2013 ferdigstilt. Som følge av reduserte vekstforutsetninger og økte kapitalkrav knyttet til den kontantstrømgenerende enheten, ble det besluttet å skrive ned IT-løsningene med 500 millioner kroner. Det ble ikke funnet behov for nedskrivning av øvrig immaterielle eiendeler.

## Note 22 Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital

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

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet	
	31. des. 2013	31. des. 2012
Sertifikatgjeld, nominell verdi	183 619	244 092
Obligasjonsgjeld, nominell verdi <sup>1)</sup>	504 159	433 090
Verdijusteringer	23 777	30 865
<b>Sum verdipapirgjeld</b>	<b>711 555</b>	<b>708 047</b>

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet					
	Balanse 31. des. 2013	Emittert 2013	Forfalt/innløst 2013	Valutakurs- endring 2013	Øvrige endringer 2013	Balanse 31. des. 2012
Sertifikatgjeld, nominell verdi	183 619	903 121	963 716	123		244 092
Obligasjonsgjeld, nominell verdi <sup>1)</sup>	504 159	93 265	67 377	45 181		433 090
Verdijusteringer	23 777				(7 088)	30 865
<b>Sum verdipapirgjeld</b>	<b>711 555</b>	<b>996 386</b>	<b>1 031 093</b>	<b>45 304</b>	<b>(7 088)</b>	<b>708 047</b>

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet					
	Balanse 31. des. 2013	Emittert 2013	Forfalt/innløst 2013	Valutakurs- endring 2013	Øvrige endringer 2013	Balanse 31. des. 2012
Ordinær ansvarlig lånekapital, nominell verdi	17 822	7 528	3 709	1 155		12 848
Evigvarende ansvarlig lånekapital, nominell verdi	4 011			206		3 804
Fondsobligasjonslån, nominell verdi <sup>2)</sup>	3 515			353		3 162
Verdijusteringer	929				(346)	1 275
<b>Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån</b>	<b>26 276</b>	<b>7 528</b>	<b>3 709</b>	<b>1 714</b>	<b>(346)</b>	<b>21 090</b>

- 1) Fratrukket egne obligasjoner. Nominell verdi på utestående obligasjoner med fortrinnsrett i DNB Boligkreditt utgjorde 404,3 milliarder kroner per 31. desember 2013. Tilhørende markedsverdi på sikringsmassen var 527,6 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. Nedskevne beløp på fondsobligasjonene skal være skrevet opp før det kan utbetales utbytte til aksjonærene eller at egenkapitalen kan skrives opp.



## Note 23 Kapitaldekning

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

Ansvarelig kapital	DNB Bank ASA		DNB Bank-konsernet		DNB-konsernet	
	31. des. 2013	31. des. 2012	31. des. 2013	31. des. 2012	31. des. 2013	31. des. 2012
<i>Beløp i millioner kroner</i>						
Aksjekapital	18 314	18 314	18 314	18 314	16 278	16 269
Øvrig egenkapital	96 276	87 160	108 093	98 280	125 949	111 767
Ikke tellende kapital	-	-	-	-	(1 013)	-
Egenkapital	114 591	105 474	126 407	116 594	141 214	128 035
Fradrag						
Overfinansiering av pensjonsforpliktelser	0	(8)	(4)	(19)	(25)	(94)
Goodwill	(2 956)	(2 907)	(3 654)	(3 543)	(5 482)	(5 223)
Utsatt skattefordel	(4 145)	(565)	(1 093)	(1 055)	(1 111)	(1 066)
Andre immaterielle eiendeler	(955)	(1 092)	(1 425)	(1 822)	(1 643)	(2 017)
Avsatt utbytte m.v.	0	0	(5 000)	(6 000)	(4 398)	(3 420)
Urealiserte gevinster på varige driftsmidler	0	0	(30)	(30)	(30)	(30)
50 prosent av bokførte verdier av ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	(2)	(392)	(2)	(538)	(2)	0
50 prosent av justert forventet tap, IRB-porteføljer	(610)	(415)	(712)	(626)	(712)	(626)
Justering for urealisert tap/(gevinst) på gjeld ført til virkelig verdi	240	181	281	84	281	84
Minstekrav til reassuransesavsetning	-	-	-	-	(21)	(17)
Ren kjernekapital	106 162	100 276	114 770	103 047	128 072	115 627
Fondsobligasjoner <sup>1)</sup>	3 515	3 162	3 515	3 162	3 515	3 162
Kjernekapital	109 677	103 439	118 285	106 209	131 587	118 790
Evigvarende ansvarlig lånekapital	4 011	3 804	4 011	3 804	4 011	3 804
Ordinær ansvarlig lånekapital <sup>2)</sup>	17 822	12 848	17 850	13 081	17 850	13 081
Fradrag						
50 prosent av bokførte verdier av ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	(2)	(392)	(2)	(538)	(2)	0
50 prosent av justert forventet tap, IRB-porteføljer	(610)	(415)	(712)	(626)	(712)	(626)
Tillegg						
45 prosent av netto urealisert gevinst på varige driftsmidler	0	0	18	18	18	18
Tilleggskapital	21 221	15 846	21 165	15 740	21 165	16 278
Sum tellende ansvarlig kapital <sup>3)</sup>	130 898	119 285	139 450	121 949	152 752	135 068
Risikovektet volum, overgangsregel	933 433	874 840	1 004 716	984 137	1 089 114	1 075 672
Minimumskrav ansvarlig kapital, overgangsregel	74 675	69 987	80 377	78 731	87 129	86 054
Ren kjernekapitaldekning, overgangsregel (%)	11,4	11,5	11,4	10,5	11,8	10,7
Kjernekapitaldekning, overgangsregel (%)	11,7	11,8	11,8	10,8	12,1	11,0
Kapitaldekning, overgangsregel (%)	14,0	13,6	13,9	12,4	14,0	12,6

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

2) I kapitaldekningsberegningen for bankkonsernet og DNB-konsernet inngår ansvarlig lånekapital i tilknyttede selskaper med til sammen 28 millioner kroner per 31. desember 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.

## Note 23 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

	Eksposering, nominelt 31. des. 2013	EAD <sup>1)</sup> 31. des. 2013	Gjennomsnittlige risikovekter i prosent 31. des. 2013	Risikovektet volum 31. des. 2013	DNB-konsernet	
					Kapitalkrav 31. des. 2013	Kapitalkrav 31. des. 2012
<i>Beløp i millioner kroner</i>						
<b>IRB-metode</b>						
Foretak	904 597	732 381	51,8	379 528	30 362	29 417
Spesialiserte foretak (SL)	3 865	3 832	50,0	1 915	153	192
Massemarked, pant i fast eiendom	619 414	619 414	9,9	61 048	4 884	5 655
Massemarked, øvrige engasjementer	106 641	87 694	28,3	24 800	1 984	1 839
Verdipapirisering	63 087	63 087	47,2	29 749	2 380	1 893
Sum kredittrisiko, IRB metode	1 697 603	1 506 408	33,0	497 041	39 763	38 997
<b>Standardmetode</b>						
Stater og sentralbanker	137 581	160 021	0,0	44	4	10
Institusjoner	234 903	89 619	25,6	22 960	1 837	2 040
Foretak	293 450	228 497	93,3	213 182	17 055	19 227
Massemarked, pant i fast eiendom	45 128	42 996	54,3	23 331	1 867	2 189
Massemarked, øvrige engasjementer	69 139	35 931	78,3	28 119	2 249	1 872
Egenkapitalposisjoner	3 894	3 894	103,0	4 013	321	262
Verdipapirisering	3 048	3 048	18,0	550	44	69
Øvrige eiendeler	12 735	12 735	100,0	12 735	1 019	758
Sum kredittrisiko, standardmetoden	799 877	576 741	52,9	304 933	24 395	26 426
Sum kredittrisiko	2 497 480	2 083 148	38,5	801 974	64 158	65 423
<b>Markedsrisiko</b>						
Posisjonsrisiko for gjeldsinstrumenter				27 993	2 239	3 110
Posisjonsrisiko for egenkapitalinstrumenter				1 299	104	104
Valutarisiko				0	0	0
Vareisiko				109	9	5
Sum markedsrisiko				29 400	2 352	3 219
Operasjonell risiko				80 099	6 408	5 793
Netto forsikring, etter elimineringsregler				87 279	6 982	7 563
Fradrag				(754)	(60)	(27)
Sum risikovektet volum og kapitalkrav før overgangsregel				997 999	79 840	81 972
Tillegg i kapitalkravet som følge av overgangsregel <sup>2)</sup>				91 115	7 289	4 082
Sum risikovektet volum og kapitalkrav				1 089 114	87 129	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 24 Likviditetsrisiko

---

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

Styret har vedtatt interne rammer som legger begrensninger på kortsiktige netto likviditetsforfall innenfor ulike tidsperioder. Det foretas stresstesting på ulike løpetider for bankspesifikk krise, systemkrise og en kombinasjon av dette, og det er etablert en beredskapsplan for håndtering av markedshendelser. I tillegg er det etablert rammer for strukturell likviditetsrisiko som innebærer at utlån til kunder i det alt vesentlige skal finansieres ved innskudd fra kunder, ansvarlig kapital og langsiktige innlån. De langsiktige innlånene tas hovedsakelig opp i form av ordinære senior obligasjonslån og obligasjoner med fortrinnsrett. Innskuddsdekningen i konsernet utgjorde 64,7 prosent ved utgangen av 2013, opp fra 62,5 prosent ett år tidligere. Innskuddsdekningen i DNB Bank ASA utgjorde 124,9 prosent ved utgangen av 2013.

Gjennom året var de kortsiktige markedene for innlån gjennomgående gode for banker med høy kredittrating, og her hadde DNB meget god tilgang til finansiering. Generelt er dette markedet blitt mindre selektivt, og det er et økende antall banker som nå anses som finansielt sterke og har god tilgang til kapital.

Markedene for langsiktige innlån var også meget gode gjennom hele året. Prisene for både senior obligasjoner og obligasjoner med fortrinnsrett bedret seg noe fra inngangen av året. Da det ble kjent at den amerikanske sentralbanken (FED) ville vurdere å trappe ned de såkalte kvantitative lettelsene så tidlig som i juni, medførte dette noe usikkerhet i markedene og noe mer volatile priser. Til tross for at denne usikkerheten vedvarte utover i andre halvår, var prisene stabilt nedadgående og aktiviteten i markedet høy, også blant søreuropeiske utstedere. Dette understøttes av tegn til bedring i både den amerikanske og europeiske økonomien.

Gjennomsnittlig restløpetid på porteføljen av senior obligasjonsinnlån og obligasjoner med fortrinnsrett var 4,3 år ved utgangen av 2013, sammenlignet med 4,6 år ett år tidligere. DNB tilstreber en jevn fordeling av forfallsstrukturen for innlånene over kommende femårs periode.

## Note 25 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 fornyes årlig. 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 fjerde kvartal 2013 utgjorde disse lånene 3,1 milliarder kroner. Motposten til utlånene er innskudd/innbetalte beløp fra Eksportfinans. Banken har også stilt garanti for andre utlån i Eksportfinans.

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

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

### Tiltakspakker

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

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

## Note 25 Opplysninger om nærstående parter (forts.)

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

Bytteavtalene innebærer formelt sett at banken kjøper statskasseveksler fra Norges Bank. På oppstarttidspunktet bokføres disse som investeringer i statskasseveksler. Forpliktelsen til å kjøpe obligasjonene tilbake for det samme beløpet som er mottatt i veksler, bokføres som innlån fra Norges Bank. Ved utgangen av fjerde kvartal 2013 utgjorde innlånet 35,8 milliarder kroner. Banken hadde en beholdning av statskasseveksler knyttet til bytteavtalene på 33,7 milliarder kroner ved utgangen av fjerde kvartal 2013.

## Note 26 Forretninger utenfor balansen, betingede utfall og hendelser etter balansedagen

Forretninger utenfor balansen og tilleggsopplysninger	DNB-konsernet	
	31. des. 2013	31. des. 2012
<i>Beløp i millioner kroner</i>		
Kontraktsgarantier	45 721	42 729
Betalingsgarantier	23 811	22 716
Lånegarantier <sup>1)</sup>	19 054	19 236
Garantier for skatter m.v.	6 596	6 658
Annet garantiansvar	4 291	2 405
Sum garantiansvar	99 472	93 743
Inneståelseserklæringer	10 200	10 863
Sum garantiansvar m.v. <sup>1)</sup>	109 672	104 606
Udisponerte kredittrammer og tilbud	580 460	492 947
Rembursforpliktelser	3 860	2 219
Andre forpliktelser	671	2 030
Sum forpliktelser	584 990	497 195
Sum garantiansvar og andre forpliktelser utenfor balansen	694 662	601 801
Pantsatte verdipapirer	77 202	94 871
*) Herav kontragarantert av finansinstitusjoner	148	1 139

1) DNB Bank ASA har balanseført utlån som juridisk er overført til Eksportfinans, hvor DNB Bank ASA har stilt garanti. Avtalen medfører at DNB Bank ASA fortsatt har rente- og kredittrisiko knyttet til overført portefølje. Balanseført verdi per 31. desember 2013 utgjorde 3,1 milliarder kroner i utlån til kunder, og volumene inngår ikke som garantier i tabellen.

### Betingede utfall

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

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

DNB-konsernet er også involvert i andre rettstvister knyttet til strukturerte produkter.

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

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

### Hendelser etter balansedagen

Det er ikke fremkommet informasjon om vesentlige forhold som var inntruffet eller forelå allerede på balansedagen 31. desember 2013 og frem til styrets endelige behandling av regnskapet 5. februar 2014.

# DNB ASA

## Resultatregnskap

Beløp i millioner kroner	DNB ASA			
	4. kvartal 2013	4. kvartal 2012	Året 2013	Året 2012
Sum renteinntekter	39	22	131	138
Sum rentekostnader	80	93	335	410
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>(41)</b>	<b>(71)</b>	<b>(204)</b>	<b>(272)</b>
Provisjonskostnader m.v.	(1)	1	(6)	5
Andre inntekter <sup>1)</sup>	9 550	8 493	9 550	8 493
<b>Netto andre driftsinntekter</b>	<b>9 549</b>	<b>8 492</b>	<b>9 544</b>	<b>8 488</b>
<b>Sum inntekter</b>	<b>9 507</b>	<b>8 422</b>	<b>9 340</b>	<b>8 216</b>
Lønn og andre personalkostnader	1	2	5	6
Andre kostnader	108	105	434	422
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>109</b>	<b>107</b>	<b>439</b>	<b>427</b>
<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>9 399</b>	<b>8 315</b>	<b>8 901</b>	<b>7 789</b>
Skattekostnad	1 910	2 328	1 771	2 181
<b>Resultat for perioden</b>	<b>7 488</b>	<b>5 987</b>	<b>7 130</b>	<b>5 608</b>
Resultat/utvannet resultat per aksje (kroner)	4,60	3,68	4,38	3,44
Resultat per aksje eksklusive virksomhet holdt for salg (kroner)	4,60	3,68	4,38	3,44

## Balanser

Beløp i millioner kroner	DNB ASA	
	31. des. 2013	31. des. 2012
<b>Eiendeler</b>		
Fordringer på DNB Bank ASA	5 826	3 980
Utlån til andre konsernselskaper <sup>2)</sup>	1 349	225
Eierinteresser i konsernselskaper	66 464	62 216
Fordringer på konsernselskaper <sup>1)</sup>	9 579	8 493
<b>Sum eiendeler</b>	<b>83 218</b>	<b>74 914</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>		
Gjeld til DNB Bank ASA	11 631	10 885
Gjeld til andre konsernselskaper	5 014	0
Annen gjeld og avsetninger	5 413	5 602
<b>Sum gjeld</b>	<b>22 058</b>	<b>16 487</b>
Aksjekapital	16 288	16 288
Overkursfond	22 556	22 556
Annen egenkapital	22 315	19 583
<b>Sum egenkapital</b>	<b>61 159</b>	<b>58 427</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>83 218</b>	<b>74 914</b>

1) Herav konsernbidrag fra DNB Bank ASA på 6 944 millioner kroner for året 2013 og 8 333 millioner kroner for året 2012. Konsernbidrag fra DNB Livsforsikring ASA utgjorde 2 414 millioner kroner for året 2013.

2) Herav ansvarlig lån til DNB Livsforsikring ASA på 1 335 millioner kroner for året 2013.

## Endring i egenkapital

Beløp i millioner kroner	DNB ASA			
	Aksje- kapital	Overkurs- fond	Annen egenkapital	Sum egenkapital
<b>Balanse per 31. desember 2011</b>	<b>16 288</b>	<b>22 556</b>	<b>17 395</b>	<b>56 240</b>
Periodens overskudd			5 608	5 608
Avsatt utbytte for 2012 (2,10 kroner per aksje)			(3 420)	(3 420)
<b>Balanse per 31. desember 2012</b>	<b>16 288</b>	<b>22 556</b>	<b>19 583</b>	<b>58 427</b>
Periodens overskudd			7 130	7 130
Avsatt utbytte for 2013 (2,70 kroner per aksje <sup>1)</sup> )			(4 398)	(4 398)
<b>Balanse per 31. desember 2013</b>	<b>16 288</b>	<b>22 556</b>	<b>22 315</b>	<b>61 159</b>

1) Utbytteforslag.

## Regnskapsprinsipper

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

# Nøkkeltall

	4. kvartal 2013	4. kvartal 2012	DNB-konsernet	
			Året 2013	Året 2012
<b>Renteanalyse</b>				
1. Sum gjennomsnittlige rentemarginer, volumvektet (%)	1,30	1,22	1,27	1,18
2. Gjennomsnittlig rentemargin på ordinære utlån til kunder (%)	2,42	2,18	2,34	2,00
3. Gjennomsnittlig rentemargin på innskudd fra kunder (%)	(0,30)	(0,27)	(0,28)	(0,12)
<b>Rentabilitet/lønnsomhet</b>				
4. Netto andre driftsinntekter i prosent av samlede inntekter	35,2	36,4	35,2	34,8
5. Kostnadsgrad (%)	40,4	47,1	45,7	49,1
6. Egenkapitalavkastning, annualisert (%)	16,2	12,3	13,2	11,7
7. Risikjustert egenkapitalavkastning, annualisert (%)	15,1	10,9	12,8	11,5
8. Gjennomsnittlig egenkapital inklusive avsatt utbytte (millioner kroner)	138 915	123 866	133 242	118 261
9. Avkastning på gjennomsnittlig risikovektet volum, annualisert (%)	2,06	1,41	1,61	1,25
<b>Soliditet ved utgangen av perioden</b>				
10. Ren kjernekapitaldekning, overgangsregel (%)	11,8	10,7	11,8	10,7
11. Kjernekapitaldekning, overgangsregel (%)	12,1	11,0	12,1	11,0
12. Kapitaldekning, overgangsregel (%)	14,0	12,6	14,0	12,6
13. Ren kjernekapital (millioner kroner)	128 072	115 627	128 072	115 627
14. Risikovektet volum, overgangsregel (millioner kroner)	1 089 114	1 075 672	1 089 114	1 075 672
<b>Utlånsportefølje og nedskrivninger</b>				
15. Periodens individuelle nedskrivninger i prosent av gjennomsnittlige netto utlån til kunder, annualisert	0,07	0,29	0,18	0,22
16. Periodens nedskrivninger i prosent av gjennomsnittlige netto utlån til kunder, annualisert	0,01	0,36	0,17	0,24
17. Netto misligholdte og netto tapsutsatte engasjementer i prosent av netto utlån	1,38	1,50	1,38	1,50
18. Netto misligholdte og netto tapsutsatte engasjementer ved utgangen av perioden (millioner kroner)	20 749	19 740	20 749	19 740
<b>Likviditet</b>				
19. Innskuddsdekning ved utgangen av perioden (%)	64,7	62,5	64,7	62,5
<b>Kapital eiet eller forvaltet av DNB</b>				
20. Kundemidler under forvaltning ved utgangen av perioden (milliarder kroner)	519	459	519	459
21. Forvaltet kapital ved utgangen av perioden (milliarder kroner)	2 640	2 528	2 640	2 528
22. Gjennomsnittlig forvaltningskapital (milliarder kroner)	2 587	2 417	2 543	2 411
23. Sparemidler ved utgangen av perioden (milliarder kroner)	1 387	1 270	1 387	1 270
<b>Ansatte</b>				
24. Antall årsverk ved utgangen av perioden	12 016	13 291	12 016	13 291
<b>DNB-aksjen</b>				
25. Antall aksjer ved utgangen av perioden (1 000)	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
27. Resultat per aksje (kroner)	3,48	2,36	10,76	8,48
28. Resultat per aksje ekskl. virksomhet holdt for salg (kroner)	3,47	2,36	10,76	8,42
29. Utbytte per aksje (kroner) <sup>1)</sup>	-	-	2,70	2,10
30. Aksjonæravkastning (%)	21,5	0,2	57,6	23,7
31. Direkteavkastning (%)	-	-	2,49	2,98
32. Egenkapital per aksje inkl. avsatt utbytte ved utgangen av perioden (kroner)	87,32	78,27	87,32	78,27
33. Aksjekurs ved utgangen av perioden (kroner)	108,50	70,40	108,50	70,40
34. P/E (price/earnings)	7,81	7,46	10,08	8,37
35. P/B (pris/bokført verdi)	1,24	0,90	1,24	0,90
36. Børsverdi (milliarder kroner)	176,7	114,7	176,7	114,7

1) Utbytteforslag for 2013.

Se neste side for definisjoner av utvalgte nøkkeltall.

## Nøkkeltall (forts.)

### Definisjoner

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

# Resultat- og balanseutvikling

Resultatregnskap	DNB-konsernet				
	4. kvartal 2013	3. kvartal 2013	2. kvartal 2013	1. kvartal 2013	4. kvartal 2012
<i>Beløp i millioner kroner</i>					
Sum renteinntekter	15 417	15 373	15 014	14 600	15 002
Sum rentekostnader	7 477	7 458	7 534	7 743	7 901
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>7 940</b>	<b>7 915</b>	<b>7 480</b>	<b>6 857</b>	<b>7 101</b>
Provisjonsinntekter m.v.	2 533	2 502	2 488	2 249	2 363
Provisjonskostnader m.v.	634	604	586	555	563
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	1 342	1 264	1 363	1 063	1 363
Netto gevinster på eiendeler i DNB Livsforsikring	4 473	4 353	2 009	3 925	3 430
Garantert avkastning, styrket premiereserve og tildeling til forsikringstagere i DNB Livsforsikring	4 323	4 295	1 856	3 731	3 117
Premieinntekter m.v. som inngår i risikoresultatet i DNB Livsforsikring	1 297	1 424	1 303	1 355	1 196
Erstatninger m.v. som inngår i risikoresultatet i DNB Livsforsikring	1 081	1 277	1 225	1 330	1 370
Premieinntekter, DNB Skadeforsikring	367	357	338	331	324
Erstatninger m.v., DNB Skadeforsikring	245	255	219	256	246
Resultat investeringer etter egenkapitalmetoden	118	99	70	74	177
Netto gevinster på investeringseiendom	(79)	(23)	4	12	(16)
Andre inntekter	551	571	623	543	518
<b>Netto andre driftsinntekter</b>	<b>4 318</b>	<b>4 117</b>	<b>4 310</b>	<b>3 682</b>	<b>4 061</b>
<b>Sum inntekter</b>	<b>12 258</b>	<b>12 032</b>	<b>11 790</b>	<b>10 539</b>	<b>11 162</b>
Lønn og andre personalkostnader	2 677	2 776	3 215	2 639	2 702
Andre kostnader	1 743	1 938	1 853	2 316	1 899
Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	1 088	509	593	529	854
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>5 508</b>	<b>5 223</b>	<b>5 660</b>	<b>5 485</b>	<b>5 455</b>
<b>Driftsresultat før nedskrivninger og skatt</b>	<b>6 750</b>	<b>6 809</b>	<b>6 130</b>	<b>5 054</b>	<b>5 707</b>
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	153	2	(9)	4	(65)
Nedskrivninger på utlån og garantier	36	475	937	737	1 190
<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>6 868</b>	<b>6 337</b>	<b>5 184</b>	<b>4 321</b>	<b>4 453</b>
Skattekostnad	1 212	1 448	1 379	1 149	614
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	9	(7)	(7)	10	4
<b>Resultat for perioden</b>	<b>5 665</b>	<b>4 881</b>	<b>3 798</b>	<b>3 181</b>	<b>3 843</b>
Resultat/utvannet resultat per aksje (kroner)	3,48	3,00	2,33	1,96	2,36

Totalresultat	DNB-konsernet				
	4. kvartal 2013	3. kvartal 2013	2. kvartal 2013	1. kvartal 2013	4. kvartal 2012
<i>Beløp i millioner kroner</i>					
<b>Resultat for perioden</b>	<b>5 665</b>	<b>4 881</b>	<b>3 798</b>	<b>3 181</b>	<b>3 843</b>
Aktuarielle gevinster og tap, etter skatt	(481)	(352)	364	0	3 048
Verdiregulering eiendom	96	7	23	(3)	45
Totalresultat allokert til kunder (livsforsikring)	(96)	(7)	(23)	3	(45)
Øvrige resultatelementer som ikke vil bli reklassifisert til resultatet, etter skatt	(481)	(352)	364	0	3 048
Valutakurseffekt ved omregning av utenlandsk virksomhet	986	382	1 380	730	(341)
Sikring av nettoinvestering, etter skatt	(327)	(230)	(1 260)	(608)	237
Øvrige resultatelementer som senere kan bli reklassifisert til resultatet, etter skatt	659	152	120	122	(104)
<b>Øvrige resultatelementer for perioden</b>	<b>178</b>	<b>(199)</b>	<b>484</b>	<b>122</b>	<b>2 944</b>
<b>Totalresultat for perioden</b>	<b>5 843</b>	<b>4 682</b>	<b>4 282</b>	<b>3 304</b>	<b>6 787</b>



## Resultat- og balanseutvikling (forts.)

Balanser	DNB-konsernet				
	31. des. 2013	30. sept. 2013	30. juni 2013	31. mars 2013	31. des. 2012
<i>Beløp i millioner kroner</i>					
<b>Eiendeler</b>					
Kontanter og fordringer på sentralbanker	167 171	401 560	481 844	397 835	298 892
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	180 882	29 586	52 673	65 459	37 136
Utlån til kunder	1 340 831	1 332 945	1 329 665	1 315 104	1 297 892
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi	260 338	268 643	253 753	239 527	224 750
Aksjer	47 252	44 256	46 349	56 906	48 288
Finansielle eiendeler, kunder bærer risikoen	35 512	33 197	30 604	30 059	28 269
Finansielle derivater	130 939	128 608	136 577	142 676	152 024
Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall	152 883	157 213	155 005	155 362	157 330
Investerings eiendommer	33 331	33 565	34 434	33 761	39 496
Investering i tilknyttede selskaper	3 113	3 029	2 936	2 962	2 882
Immaterielle eiendeler	6 511	6 947	6 791	6 774	6 718
Utsatt skattefordel	1 104	1 369	1 317	1 276	1 123
Varige driftsmidler	12 498	11 215	11 067	11 006	10 825
Eiendeler holdt for salg	225	213	211	150	417
Andre eiendeler	16 847	23 629	20 893	23 124	14 200
<b>Sum eiendeler</b>	<b>2 389 438</b>	<b>2 475 977</b>	<b>2 564 119</b>	<b>2 481 982</b>	<b>2 320 241</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>					
Gjeld til kredittinstitusjoner	234 219	260 903	318 504	336 528	251 388
Innskudd fra kunder	867 904	925 451	996 372	889 043	810 959
Finansielle derivater	111 310	103 209	111 996	112 782	118 714
Verdipapirgjeld	711 555	718 302	695 638	689 923	708 047
Forsikringsforpliktelse, kunder bærer risikoen	35 512	33 197	30 604	30 059	28 269
Forpliktelse til forsikringstagere i DNB Livsforsikring	230 906	228 881	227 009	226 367	221 185
Forsikringsforpliktelse, DNB Skadeforsikring	1 958	2 036	2 099	2 116	1 780
Betalbar skatt	3 277	4 221	3 004	8 232	6 831
Utsatt skatt	2 654	1 516	1 546	1 280	1 284
Annen gjeld	16 752	30 169	21 594	30 871	18 451
Forpliktelse holdt for salg	53	73	68	30	76
Avsetninger	1 454	1 999	1 536	1 280	770
Pensjonsforpliktelse	3 381	3 716	3 235	4 055	3 904
Ansvarlig lånekapital	26 276	25 827	19 118	18 610	21 090
<b>Sum gjeld</b>	<b>2 247 211</b>	<b>2 339 500</b>	<b>2 432 324</b>	<b>2 351 175</b>	<b>2 192 749</b>
Aksjekapital	16 278	16 288	16 288	16 270	16 269
Overkursfond	22 609	22 609	22 609	22 609	22 609
Annen egenkapital	103 340	97 581	92 898	91 929	88 614
<b>Sum egenkapital</b>	<b>142 227</b>	<b>136 477</b>	<b>131 795</b>	<b>130 807</b>	<b>127 492</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>2 389 438</b>	<b>2 475 977</b>	<b>2 564 119</b>	<b>2 481 982</b>	<b>2 320 241</b>

# 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
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 Øvrebø	tlf. 2326 8519	kristine.ovrebo@dnb.no

## Finanskalender 2014

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

## Andre kilder til informasjon

### Års- og kvartalsrapporter

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

Kvartalsrapporten er produsert av DNB ved Konsernstab økonomi og regnskap.



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





**DNB**

---

Postadresse:  
Postboks 1600 Sentrum  
N-0021 Oslo

Besøksadresse:  
Dronning Eufemias gate 30  
Bjørvika, Oslo

[dnb.no](http://dnb.no)