



DNB

Q1

DNB-
KONSERNET

Rapport for 1. kvartal 2014
(Urevidert)

Hovedtall

Resultatregnskap	DNB-konsernet		
	1. kvartal	1. kvartal	Året
Beløp i millioner kroner	2014	2013	2013
Netto renteinntekter	7 691	6 857	30 192
Netto provisjoner og gebyrer	2 185	1 956	8 537
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	2 089	1 063	5 032
Netto finans- og risikoresultat, DNB Livsforsikring	105	220	1 021
Netto forsikringsresultat, DNB Skadeforsikring	102	75	418
Andre driftsinntekter	397	368	1 420
Netto andre driftsinntekter, totalt	4 877	3 682	16 427
Sum inntekter	12 569	10 539	46 619
Driftskostnader	5 168	5 026	20 186
Restruktureringskostnader og engangseffekter	24	8	682
Kostnader til lånefinansierte strukturerte produkter	0	450	450
Nedskrivninger av goodwill og immaterielle eiendeler	0	0	557
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt	7 377	5 054	24 744
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	(0)	4	151
Nedskrivninger på utlån og garantier	80	737	2 185
Driftsresultat før skatt	7 297	4 321	22 709
Skattekostnad	1 758	1 149	5 188
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	(19)	10	4
Resultat for perioden	5 519	3 181	17 526

Balanser	31. mars	31. des.	31. mars
Beløp i millioner kroner	2014	2013 ¹⁾	2013 ¹⁾
Sum eiendeler	2 482 789	2 405 239	2 498 756
Utlån til kunder	1 343 832	1 340 831	1 315 104
Innskudd fra kunder	900 180	867 904	889 043
Egenkapital	146 941	142 227	130 807
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	2 676 431	2 542 535	2 426 784
Forvaltet kapital	2 740 258	2 655 745	2 718 182

Nøkkeltall	1. kvartal	1. kvartal	Året
	2014	2013	2013
Egenkapitalavkastning, annualisert (%)	15,5	10,0	13,2
Resultat per aksje (kroner)	3,39	1,96	10,76
Sum gjennomsnittlige rentemarginer, volumvektet (%)	1,25	1,20	1,27
Kostnadsgrad (%)	41,3	52,0	45,7
Periodens nedskrivninger i prosent av gjennomsnittlige netto utlån til kunder, annualisert	0,02	0,23	0,17
Ren kjernekapitaldekning, overgangsregel, ved utgangen av perioden (%) ²⁾	11,9	10,6	11,8
Kjernekapitaldekning, overgangsregel, ved utgangen av perioden (%) ²⁾	12,3	10,8	12,1
Kapitaldekning, overgangsregel, ved utgangen av perioden (%) ²⁾	14,2	12,1	14,0
Aksjekurs ved utgangen av perioden (kroner)	104,10	85,65	108,50
Pris/bokført verdi (P/B)	1,15	1,07	1,24
Foreslått utbytte per aksje (kroner)	-	-	2,70

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

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

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

Rapport for første kvartal 2014

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

Regnskap DNB-konsernet

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

Regnskap DNB ASA

Resultatregnskap	32
Balanser	32
Endring i egenkapital	32
Regnskapsprinsipper	32

Tilleggsinformasjon DNB-konsernet

Nøkkeltall	33
Resultat- og balanseutvikling	35
Opplysninger om DNB-konsernet	37

Styrets beretning

Innledning

DNBs resultat var 5 519 millioner kroner i første kvartal 2014, en økning på 2 338 millioner fra første kvartal 2013. Effekten av basiswapper ga en reduksjon i inntektene på 363 millioner kroner fra første kvartal 2013, mens det var en positiv verdijustering av eierandelen i Nets med 913 millioner kroner. Det ble i første kvartal 2014 inngått avtale om salg av eierandelen i Nets, med forventet gjennomføring i andre kvartal 2014. For øvrig var det primært økte netto renteinntekter og lavere nedskrivninger som bidro til resultatveksten. Resultatforbedringen bidro til nødvendig kapitaloppbygging for å tilfredsstille strengere kapitalkrav. Ren kjernekapitaldekning etter overgangsreglene økte fra 10,6 prosent ved utgangen av første kvartal 2013 til 11,9 prosent, inkludert 50 prosent av periodens resultat. DNB har et mål for ren kjernekapitaldekning på mellom 13,5 og 14,0 prosent innen utgangen av 2016.

Utlånsmarginene økte med 0,21 prosentpoeng og innskuddsmarginene med 0,01 prosentpoeng fra første kvartal 2013. De gjennomsnittlige volumene av friske utlån økte med 3,2 prosent og innskuddsvolumene med 15,4 prosent i samme periode. Det ga en samlet vekst i netto renteinntekter på 834 millioner kroner fra første kvartal 2013. Den relativt lave volumveksten for utlån skyldtes sterk konkurranse i markedet.

Tolv månedersveksten for kreditt til husholdninger i Norge utgjorde per februar 6,7 prosent, mens tilsvarende vekst i DNB var 1,9 prosent. Det var de statlige bankene, særlig Statens Pensjonskasse, som stod for størsteparten av markedsveksten. I forhold til de øvrige private finansinstitusjonene var DNBs markedsandel stabil de siste månedene.

Som en tilpasning til konkurransen besluttet DNB i starten av april å redusere utlånsrentene med inntil 0,25 prosentpoeng. Innskuddsrentene ble samtidig redusert med inntil 0,4 prosentpoeng. For eksisterende utlån og innskudd vil endringene tre i kraft fra og med 16. juni 2014.

Andre driftsinntekter, korrigert for basiswapper, var 1 558 millioner kroner høyere enn i første kvartal 2013. Inntektsveksten skyldtes i første rekke den nevnte verdijusteringen av eierandelen i Nets samt gevinster på valuta og renteinstrumenter.

De samlede driftskostnadene ble redusert med 293 millioner kroner fra første kvartal 2013. De ordinære driftskostnadene, fratrukket restruktureringskostnader og andre engangseffekter, økte med 142 millioner kroner i samme periode. Kostnadsveksten skyldtes blant annet økte IT-kostnader.

Nedskrivninger på utlån og garantier var 80 millioner kroner i kvartalet. Korrigert for tilbakeføringer var de individuelle nedskrivningene betydelig lavere enn i alle kvartalene i 2013. Det reflekterer både god kredittstyring og en positiv makroøkonomisk utvikling i Norge og internasjonalt.

DNBs aksjefond DNB Global (II) og DNB Obligasjon (I) ble av Morningstar kåret til beste aksjefond i sine klasser i 2013.

Resultatutviklingen

Netto renteinntekter

Beløp i millioner kroner	1. kvartal 2014	Endring	1. kvartal 2013
Netto renteinntekter	7 691	834	6 857
Utlåns- og innskuddsmarginer		652	
Valutakurseffekter		213	
Provisjoner mv.		28	
Langsiktige finansieringskostnader		(16)	
Amortiseringseffekter internasjonal obligasjonsportefølje		(29)	
Andre netto renteinntekter		(13)	

Netto renteinntekter økte med 834 millioner kroner eller 12,2 prosent fra første kvartal 2013. Det var økte utlånsmarginer som primært bidro til inntektsveksten. Utlånsmarginene økte i gjennomsnitt med 0,21 prosentpoeng, mens innskuddsmarginene økte med 0,01 prosentpoeng. Volumvektede marginer økte med 0,05 prosentpoeng. De friske utlånene økte i gjennomsnitt med 40,5 milliarder kroner, eller 3,2 prosent, fra første kvartal 2013. Innskuddsvolumene økte i samme periode med 134,1 milliarder kroner eller 15,4 prosent. Den relativt lave utlånsveksten skyldtes sterk konkurranse i markedet. Rentereduksjonen, som på nye lån ble iverksatt fra starten av april, ventes å bidra til at DNB kan nå ambisjonen om en utlånsvekst på 3-4 prosent i 2014.

Netto andre driftsinntekter

Beløp i millioner kroner	1. kvartal 2014	Endring	1. kvartal 2013
Netto andre driftsinntekter	4 877	1 196	3 682
Netto aksjemarkedsrelaterte inntekter		1 069	
Netto andre gevinster på valuta og renteinstrumenter ¹⁾		438	
Netto andre provisjoner og gebyrer		137	
Netto finans- og risikoresultat fra DNB Livsforsikring ²⁾		(115)	
Basiswapper		(363)	
Øvrige driftsinntekter		29	

1) Eksklusive garantier og basiswapper.

2) Fratrukket garantert avkastning og tildeling til forsikringstagere.

Netto andre driftsinntekter, korrigert for basiswapper, økte med 1 558 millioner kroner. Det var primært verdijusteringen av eierandelen i Nets på 913 millioner kroner som bidro til inntektsveksten. Det var også en god utvikling i gevinster på valuta og renteinstrumenter, blant annet fra sertifikater og obligasjoner i Markets. Inntekter fra lite kapitalkrevende provisjoner og gebyrer økte med 11,7 prosent fra første kvartal 2013 og har i de siste kvartalene kommet opp på et høyere nivå. Inntektene fra DNB Livsforsikring ble negativt påvirket av blant annet avsetninger for økt levealder.

Driftskostnader

Beløp i millioner kroner	1. kvartal 2014	Endring	1. kvartal 2013
Driftskostnader eksklusive engangseffekter	5 168	142	5 026
Innteksrelaterte kostnader			
Ordinær avskrivning operasjonell leasing		25	
Driftsrelaterte kostnader			
Pensjonskostnader		(20)	
IT-kostnader		77	
Markedsføringskostnader		19	
Øvrige kostnadsendringer		42	
Engangseffekter	24	(435)	458
Restruktureringskostnader – ansatte		18	
Andre restruktureringskostnader og engangseffekter		(3)	
Avsetning til lånefinansierte strukturerte produkter		(450)	
Driftskostnader	5 192	(293)	5 485

Driftskostnadene ble redusert med 293 millioner kroner eller 5,3 prosent fra første kvartal 2013. Korrigert for engangseffekter var det en økning i kostnadene på 142 millioner kroner. Det var spesielt økte IT-kostnader som bidro til kostnadsveksten. Veksten skyldtes blant annet at en større andel av utviklingsmidlene ble brukt til ikke-aktiverbare driftsstabiliserende tiltak.

Nedskrivninger på utlån og garantier

Samlede nedskrivninger på utlån og garantier var 80 millioner kroner, en reduksjon fra 737 millioner i første kvartal 2013, men litt opp fra 36 millioner i fjerde kvartal 2013. Nedskrivningene var positivt påvirket av tilbakeføring av gruppenedskrivninger på 252 millioner kroner i kvartalet, som primært skyldtes bedrede konjunkturer innen shipping. Individuelle nedskrivninger utgjorde 332 millioner kroner. Sammenlignet med første kvartal 2013 var det størst reduksjon innen shippingsegmentene og i Baltikum og Polen.

Det var også en svært positiv utvikling i misligholdte og tapsutsatte engasjementer, som ble redusert med 3,5 milliarder kroner fra utgangen av første kvartal 2013 og var på det laveste nivået siden tredje kvartal 2011. Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer utgjorde 16,4 milliarder kroner ved utgangen av første kvartal 2014, som tilsvarte 1,19 prosent av utlånsporteføljen, en reduksjon fra 1,48 prosent ved utgangen av første kvartal 2013.

Skatt

DNBs skattekostnad i første kvartal 2014 var 1 758 millioner kroner, eller 24,1 prosent av resultat før skatt. Skatteprosenten var noe lavere enn den langsiktige forventningen på 26 prosent, blant annet på grunn av at verdikningen av eierandelen i Nets er skattefri. Skatteprosenten i 2014 forventes å bli ca. 24 prosent.

Segmentene

Finansiell styring i DNB er orientert mot de ulike kundesegmentene. Oppfølging av totale kundeforhold og lønnsomhet i kundesegmentene er et viktig grunnlag for strategiske prioriteringer og allokering av ressurser. For deler av produktspekteret ligger ansvaret for produksjon og utvikling i egne produktområder. Disse skal bidra til at konsernet dekker de ulike kundegruppenes behov. Rapporterte tall for de ulike 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 2 175 millioner kroner i første kvartal 2014, som var 506 millioner høyere enn i første kvartal 2013. Høyere marginer på utlån bidro til den gode resultatutviklingen. Kvaliteten i utlånsporteføljen var god, og nedskrivningene på porteføljen var på et stabilt lavt nivå.

Personkunder	1. kvartal		Endring	
Resultat i millioner kroner	2014	2013	mill. kr.	%
Netto renteinntekter	3 277	2 641	636	24,1
Netto andre driftsinntekter	1 123	1 129	(7)	(0,6)
Sum inntekter	4 400	3 770	629	16,7
Driftskostnader	2 147	2 022	124	6,1
Driftsresultat før nedskrivninger	2 253	1 748	505	28,9
Netto gevinster varige driftsmidler	(1)	0	(1)	
Nedskrivninger utlån og garantier	77	79	(3)	(3,4)
Driftsresultat før skatt	2 175	1 669	506	30,3
Skattekostnad	587	467	120	25,7
Resultat fra virksomhet holdt for salg	0	11	(11)	
Resultat for perioden	1 588	1 213	375	30,9

Gjennomsnittlige balanseposter i milliarder kroner

Netto utlån til kunder	659,2	643,1	16,1	2,5
Innskudd fra kunder	347,7	329,5	18,2	5,5

Nøkkeltall i prosent

Marginer på utlån ¹⁾	2,47	2,10
Marginer på innskudd ¹⁾	(0,59)	(0,58)
Avkastning på allokert kapital ²⁾	21,4	29,5
Kostnadsgrad	48,8	53,6
Innskuddsdekning	52,7	51,2

1) Beregnet i forhold til 3-måneders pengemarkedsrente.

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

Kvartalet var preget av moderat kredittvekst. Netto utlån økte med 2,5 prosent i gjennomsnitt fra første kvartal 2013, mens veksten siste kvartal utgjorde 0,5 prosent. Innskuddsveksten var god med 5,5 prosent fra første kvartal 2013, og innskuddsdekningen økte til 52,7 prosent.

Netto renteinntekter viste god utvikling fra første kvartal 2013. Volumvektede rentemarginer økte med 0,22 prosentpoeng i perioden, men ble redusert med 0,04 prosentpoeng fra fjerde kvartal 2013.

Netto andre driftsinntekter var på nivå med første kvartal 2013. Boligomsetningen i DNB Eiendom i første kvartal i 2014 var stabil i forhold til tilsvarende kvartal året før. DNB Eiendom var ved utgangen av mars Norges største eiendomsmeglerselskap med en markedsandel på 19,9 prosent.

Økningen i driftskostnader fra første kvartal 2013 forklares i hovedsak av høyere kostnader relatert til virkemiddelpakker, markedsføring og IT 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 lavt nivå fra første kvartal 2013 og utgjorde 0,05 prosent av porteføljen. Det var ikke tap knyttet til boliglån i første kvartal 2014.

Sterk konkurranse om boliglånkundene har påvirket markedsandelen av kreditt til husholdninger. Markedsandelen var 26,4 prosent ved utgangen av februar 2014, en reduksjon fra 26,5 prosent ved årsskiftet. Markedsandelen for husholdningenes samlede sparing utgjorde 33,5 prosent på samme tidspunkt. Pristilpasninger og høy kunderettet aktivitet ventes imidlertid å gi høyere volumvekst fremover.

Som følge av økte eksterne kapitalkrav og myndighetenes signaler om ytterligere kapitalkrav til boliglån, ble allokert kapital til segmentet oppjustert i første kvartal 2014. Dette medførte redusert kapitalavkastning sammenlignet med foregående kvartaler.

Personkundeområdet viderefører prosessen med å tilrettelegge for selvbetjente løsninger og effektivisering. Andelen selvbetjent åpning av konti i nettbanken økte med om lag 10 prosentpoeng fra årsskiftet, og det var dobbelt så mange besøk i nettbanken gjennom mobiltelefon og nettbrett i første kvartal 2014 som i tilsvarende

periode året før. Som en del av denne prosessen er fire bankkontorer besluttet nedlagt innen medio juni.

Det ventes moderat kredittvekst i markedet. DNB har en ambisjon om å ha en utlånsvekst i personkundesegmentet 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 220 000 små og mellomstore bedriftskunder.

Driftsresultat før skatt utgjorde 881 millioner kroner i første kvartal 2014, som var en økning på 35 millioner sammenlignet med tilsvarende periode i 2013. God inntektsvekst var årsaken til resultatforbedringen.

Små og mellomstore bedriftskunder	1. kvartal		Endring	
Resultat i millioner kroner	2014	2013	mill. kr.	%
Netto renteinntekter	1 545	1 480	65	4,4
Netto andre driftsinntekter	394	363	31	8,6
Sum inntekter	1 939	1 843	96	5,2
Driftskostnader	948	915	33	3,6
Driftsresultat før nedskrivninger	991	927	64	6,9
Nedskrivninger utlån og garantier	95	85	10	11,6
Resultat overtatt virksomhet	(15)	4	(19)	
Driftsresultat før skatt	881	846	35	4,2
Skattekostnad	238	237	1	0,5
Resultat for perioden	643	609	34	5,6

Gjennomsnittlige balanseposter i milliarder kroner

Netto utlån til kunder	212,2	204,4	7,8	3,8
Innskudd fra kunder	152,1	144,1	8,0	5,6

Nøkkeltall i prosent

Marginer på utlån ¹⁾	2,75	2,69
Marginer på innskudd ¹⁾	(0,16)	(0,10)
Avkastning på allokert kapital ²⁾	12,3	12,3
Kostnadsgrad	48,9	49,7
Innskuddsdekning	71,7	70,5

1) Beregnet i forhold til 3-måneders pengemarkedsrente.

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

Første kvartal 2014 var preget av god kredittvekst til små og mellomstore bedrifter. Netto utlån til kunder økte i gjennomsnitt med 3,8 prosent fra tilsvarende kvartal i 2013. Innskuddsveksten var i samme periode høy med 5,6 prosent, og innskuddsdekningen økte til 71,7 prosent i gjennomsnitt for kvartalet.

Økningen i netto renteinntekter fra første kvartal 2013 skyldtes en kombinasjon av volumvekst og økte utlånsmarginer. Den positive utviklingen i netto andre driftsinntekter kan for en stor del forklares ved økt salg av pensjonsprodukter.

Hovedårsaken til kostnadsveksten på 3,6 prosent fra første kvartal 2013 var økte IT-kostnader.

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 95 millioner kroner i første kvartal 2014, tilsvarende 0,18 prosent av netto utlån regnet på årlig basis. Nedskrivningene økte med 10 millioner kroner fra første kvartal i 2013, men var fortsatt på et lavt nivå.

Mobilbank for bedrifter ble lansert i mars 2014. Bedrifter som har Netbank Bedrift, får automatisk tilgang til den nye tjenesten. Enklere og mer effektive bestillingsrutiner for eFaktura ble implementert i kvartalet.

Det ventes moderat kredittvekst i markedet fremover, og DNB ventet 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 internasjonale kunder, inkludert kunder i Baltikum og Polen. Virksomheten er basert på bred og solid bransjekunnskap og langsiktige kunderelasjoner.

Driftsresultat før skatt utgjorde 2 785 millioner kroner, som var en økning på 905 millioner sammenlignet med første kvartal 2013. Utviklingen var et resultat av økte inntekter, god kostnadskontroll og tilbakeføringer på tidligere avsatte gruppenedskrivninger på utlån.

Store bedrifter og internasjonale kunder	1. kvartal		Endring	
Resultat i millioner kroner	2014	2013	mill. kr.	%
Netto renteinntekter	2 905	2 730	175	6,4
Netto andre driftsinntekter	1 390	1 225	165	13,4
Sum inntekter	4 294	3 955	339	8,6
Driftskostnader	1 617	1 479	138	9,3
Driftsresultat før nedskrivninger	2 677	2 476	201	8,1
Netto gevinster varige driftsmidler	0	1	(0)	(51,4)
Nedskrivninger utlån og garantier	(106)	569	(675)	
Resultat overtatt virksomhet	2	(26)	29	
Driftsresultat før skatt	2 785	1 881	905	48,1
Skattekostnad	863	564	299	53,0
Resultat for perioden	1 922	1 317	605	46,0

Gjennomsnittlige balanseposter i milliarder kroner

Netto utlån til kunder	469,8	453,5	16,2	3,6
Innskudd fra kunder	379,8	331,2	48,6	14,7

Nøkkeltall i prosent

Marginer på utlån ¹⁾	2,20	2,13
Marginer på innskudd ¹⁾	(0,16)	(0,17)
Avkastning på allokert kapital ²⁾	13,9	10,2
Kostnadsgrad	37,7	37,4
Innskuddsdekning	80,8	73,0

1) Beregnet i forhold til 3-måneders pengemarkedsrente.

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

Utlån til kunder økte med 3,6 prosent fra første kvartal 2013. Korrigert for utviklingen i valutakurser var det imidlertid en underliggende reduksjon i porteføljen på 3,2 prosent. Strategiske tilpasninger av porteføljen, gjennomgående mer krevende markeder, økt konkurranse og økt bruk av obligasjonsmarkedet bidro til å redusere utlånsvolumene. Fra fjerde kvartal 2013 var det en reduksjon i utlån på 1,4 prosent korrigert for valutakursutviklingen. Innskuddene økte med 14,7 prosent fra første kvartal 2013, hvorav om lag 6,5 prosentpoeng kan tilskrives endringer i valutakurser.

Gjennomsnittlige utlånsmarginer målt mot 3-måneders pengemarkedsrente utgjorde 2,20 prosent, en økning på 0,07 prosentpoeng fra første kvartal 2013 og 0,04 prosentpoeng fra fjerde kvartal 2013. Innskuddsmarginene var omtrent uendrede sammenlignet med både første og fjerde kvartal 2013.

Økningen i netto andre driftsinntekter fra første kvartal 2013 skyldtes blant annet at det var høy aktivitet knyttet til syndikering og tilrettelegging av fremmedkapital samt for tjenester knyttet til emisjoner, fusjoner og oppkjøp. Det var imidlertid lavere aktivitet og reduserte inntekter fra rentesikring som følge av at renten ventes å holde seg lav. Økt inntjening relatert til garantier og betalingsformidling bidro også positivt i kvartalet.

Driftskostnadene økte med 9,3 prosent fra første kvartal 2013, og en viktig årsak var høy aktivitet og økt salg av produkter.

Netto nedskrivninger på utlån og garantier var påvirket av tilbakeføringer av gruppenedskrivninger, spesielt som følge av utviklingen i shippingmarkedene. Individuelle nedskrivninger utgjorde 0,18 prosent av netto utlån til kunder. Inkludert tilbakeføring av gruppenedskrivninger utgjorde netto tilbakeføringer på utlån og garantier 0,09 prosent av netto utlån. I første kvartal 2013 utgjorde individuelle nedskrivninger 0,39 prosent av netto utlån.

Kvaliteten i utlånsporteføljene vurderes som god, og det arbeides målrettet for å opprettholde kvaliteten gjennom tett oppfølging av kunder og forebyggende arbeid. Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer utgjorde 10,6 milliarder kroner ved utgangen av første kvartal 2014, som var 3,7 milliarder lavere enn på tilsvarende tidspunkt året før og en nedgang på 4,2 milliarder fra utgangen av fjerde kvartal 2013. Endringene kan primært relateres til et lite antall store shipping-engasjementer som følges opp tett.

DNB vil prioritere sterke, langsiktige og lønnsomme kunde-relasjoner og utvikling 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 opprettholde marginene på dagens nivå. Konkurransen om stabile kundeinnskudd vil fortsatt sette 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 594 millioner kroner i første kvartal 2014, som var en økning på 27 millioner fra tilsvarende periode i 2013.

Egenhandel	1. kvartal		Endring	
Resultat i millioner kroner	2014	2013	mill. kr.	%
Netto renteinntekter	111	156	(44)	(28,5)
Netto andre driftsinntekter	590	597	(7)	(1,1)
Sum inntekter	702	753	(51)	(6,8)
Driftskostnader	107	186	(78)	(42,2)
Driftsresultat før nedskrivninger	595	567	27	4,8
Netto gevinster varige driftsmidler	0	0	0	
Driftsresultat før skatt	594	567	27	4,8
Skattekostnad	160	165	(4)	(2,4)
Resultat for perioden	434	403	31	7,7

Nøkkeltall i prosent

Kostnadsgrad	15,3	24,6
Avkastning på allokert kapital ¹⁾	21,7	19,6

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

Inntekter fra market-making og annen egenhandel var 702 millioner kroner i første kvartal 2014, som var noe lavere enn i tilsvarende periode i 2013.

Tradisjonelle pensjonsprodukter

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

Driftsresultat før skatt var 277 millioner kroner, som var en reduksjon på 81 millioner fra første kvartal 2013.

Tradisjonelle pensjonsprodukter	1. kvartal		Endring	
Resultat i millioner kroner	2014	2013	mill. kr.	%
Forhåndsprising risiko og rentegaranti	160	167	(7)	(4,3)
Eiers andel av administrasjonsresultat	49	(7)	56	
Eiers andel av risikoresultat	23	7	16	213,7
Eiers andel av renteresultat	(169)	21	(190)	
Avkastning på selskapsporteføljen	205	170	35	20,9
Driftsresultat før skatt	277	359	(81)	(22,7)
Skattekostnad	2	14	(13)	(87,3)
Resultat for perioden	276	344	(69)	(19,9)

Nøkkeltall i prosent

Kostnadsgrad	36,2	38,8
Avkastning på allokert kapital ¹⁾	6,9	8,5

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

Som et ledd i oppjustering av levealderforutsetningene vil det være behov for forsterkning av premiereserven for kollektiv pensjon over de neste årene. Totalt avsetningsbehov utgjør 13,3 milliarder kroner. Ved utgangen av første kvartal 2014 var det avsatt 7,3 milliarder kroner, hvorav 1,7 milliarder var foreslått avsetning i kvartalet.

Finansdepartementet kom i mars 2014 med avklaringer rundt pliktige oppreserveringer og opptrappingsplaner for kollektiv pensjon. Det vil være anledning til å benytte meravkastning ut over den garanterte renten til å finansiere avsetningsbehovet, men avkastningsoverskudd på én kontrakt kan ikke brukes til å styrke avsetningene på andre kontrakter. Eier må dekke minimum 20 prosent av behovet på hver enkelt kontrakt, og oppreserveringen kan tas over en periode på inntil syv år fra og med 2014. Eiers andel av den totale oppreserveringen vil være følsom for oppnådd gjennomsnittsavkastning i perioden 2014-2020, men anslått konsekvens av de siste avklaringene er at DNB vil måtte dekke rundt 29 prosent av det totale oppreserveringsbehovet, forutsatt at ventet avkastning oppnås. DNBs andel av avsetningen vil utgjøre om lag 3,8 milliarder kroner, tilsvarende 0,5 milliarder per år i syvårsperioden.

For virksomheten i offentlig sektor skal oppreserveringen være fullført innen utløpet av 2016 eller ved tidspunktet kunden eventuelt flytter sin portefølje.

DNB Livsforsikring ventes å være godt kapitalisert også etter de siste avklaringene, og selskapets planer viser en tilfredsstillende utvikling mot en solvensgrad på over 100 prosent fra januar 2016, når Solvens II blir implementert.

Vesentlige deler av rammebetingelsene for norske livsforsikrings-selskaper ble avklart i løpet av 2013. Både rammebetingelsene og kundenes preferanser ventes å medføre dreining fra produkter med rentegaranti til produkter med investeringsvalg.

Finansiering, likviditet og balanse

Markedene for kortsiktige innlån var i første kvartal 2014 gjennomgående gode for banker med høy kredittrating, og DNB hadde god tilgang til kortsiktig finansiering. Markedene ble ytterligere normalisert, og det var større interesse fra europeiske investorer.

Også i markedene for langsiktig finansiering var tilgangen svært god i kvartalet. Etterspørselen fra investorene økte, samtidig som flere utstedere hadde noe reduserte behov. Dette førte til en gunstig prisutvikling for både senior obligasjoner og obligasjoner med fortrinnsrett.

Konsernets samlede verdipapirgjeld utgjorde 745 milliarder kroner ved utgangen av mars og 690 milliarder ett år tidligere. Gjennomsnittlig restløpetid på porteføljen av verdipapirgjeld var 4,5 år ved utgangen av mars 2014, sammenlignet med 4,6 år ett år tidligere.

For å holde konsernets likviditetsrisiko på et lavt nivå er det etablert kortsiktige og langsiktige rammer for likviditetsrisiko 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 kvartalet. Det kortsiktige likviditetskravet, Liquidity Coverage Ratio, LCR, holdt seg stabilt over 100 prosent gjennom første kvartal. LCR utgjorde ved utgangen av kvartalet totalt 114 prosent, og henholdsvis 126 og 156 prosent for likvider i euro og USD.

DNB-konsernet forvaltet totalt 2 740 milliarder kroner ved utgangen av første kvartal 2014, en økning fra 2 718 milliarder ett år tidligere. Eiendelene i konsernets balanse utgjorde 2 483 milliarder kroner ved utgangen av kvartalet og 2 499 milliarder ett år tidligere. Av dette utgjorde DNB Livsforsikrings totale balanse 283 milliarder kroner ved utgangen av både første kvartal 2013 og første kvartal 2014.

Netto utlån til kunder økte med 28,7 milliarder kroner eller 2,2 prosent fra utgangen av første kvartal 2013. Kundeinnskuddene økte med 11,1 milliarder kroner eller 1,3 prosent i samme periode. Innskuddsdekningen, målt som kundeinnskudd i prosent av netto utlån til kunder, ble redusert fra 67,6 prosent ved utgangen av første kvartal 2013 til 67,0 prosent ved utgangen av første kvartal 2014, som er godt innenfor konsernets ambisjon om en innskuddsdekning på minst 60 prosent.

Makroøkonomisk utvikling

Internasjonalt tiltok den økonomiske veksten noe gjennom 2013. Det var imidlertid store forskjeller mellom land og regioner. Blant Norges viktigste handelspartnere økte veksten markert i USA og Storbritannia. Svensk økonomi fikk et oppsving på slutten av 2013, mens dansk økonomi fremdeles ikke har vokst nevneverdig etter finanskrisen. I euroområdet økte BNP de siste tre kvartalene i 2013, og arbeidsledigheten stabiliserte seg på ca. 12 prosent. Den økonomiske veksten var fortsatt lav, men resesjonen ser ut til å være et tilbaketrukket stadium. Også i de kriserammede landene i Sør-Europa har BNP økt litt den siste tiden, men høy gjeld i både privat og offentlig sektor legger en demper på veksten. I Baltikum avtok veksten i 2013. Gradvis tiltagende internasjonal etterspørsel vil bidra positivt fremover. Blant fremvoksende økonomier er bildet blandet. I Brasil og Russland har veksten avtatt markert, mens den har økt i India og også holdt seg godt oppe i Kina.

Ifølge flere forventningsindikatorer vil den økonomiske veksten fortsette i både Europa og USA. Forbrukertilliten har tatt seg opp i Europa, og økt industriproduksjon indikerer fortsatt vekst i både Europa og USA. Dette vil være positivt for norsk eksportindustri, som har disse områdene som sine viktigste markeder.

Bedriftene i Norges Banks regionale nettverk meldte i februar om moderat vekst. Innen oljerelatert industri og i bygge- og anleggsnæringen avtok produksjonsveksten, men svakere kronekurs og høyere offentlige investeringer ga økt vekst for øvrig industri og innen tjenesteyting rettet mot næringslivet. Bedriftene venter at veksten vil ta seg litt opp i både andre og tredje kvartal 2014. Veksten ventes imidlertid fortsatt å være moderat.

Partene i lønnsoppgjøret for industrien kom til enighet i begynnelsen av april, og lønnsveksten, inkludert lokale tillegg, antas å bli 3,3 prosent. Det er lavere enn de siste årene, men fortsatt høyere enn i de fleste andre sammenlignbare land. Veksten i privat forbruk var moderat i 2013, og spareraten økte ytterligere. Etter to måneder med stagnasjon steg imidlertid norsk detaljhandel og varekonsum markert i februar og mars. Den underliggende trenden er nå den sterkeste siden mai i 2013. Arbeidsledigheten, som steg gjennom fjoråret, har siden november 2013 stabilisert seg.

Etter en nedgang høsten 2013 har boligprisene igjen begynt å øke. En fortsatt relativt høy befolkningsvekst, stabil arbeidsledighet, moderat boligbygging og utsikter til fortsatt lave renter peker i retning av videre oppgang i boligprisene. Relativt høye boligpriser og dempet lønnsvekst trekker i motsatt retning.

Risikoforhold og kapitaldekning

Veksten i norsk økonomi avtok i 2013 selv om den økte noe i andre halvår. Norsk næringsliv uttrykker forventninger til fortsatt vekst i resten av 2014.

Sentrale økonomiske drivere for boligmarkedet forventes å være positive i 2014, og fortsatt vekst vil bidra til å opprettholde den lave risikoen i DNBs boliglånporteføljer.

Uroen i Ukraina bidro til usikkerhet rundt utviklingen i Baltikum og Polen. Alle fire land er avhengige av energiforsyning fra Russland, og mye aktivitet er knyttet til utviklingen i russisk økonomi og Russlands import og eksport av varer. DNBs direkte eksponering mot Russland er imidlertid begrenset og oversiktlig. DNB Bank ASA har inngått avtale om salg av hele sin virksomhet i Russland som følge av en endring i langsiktig strategi.

DNB-konsernet kvantifiserer risiko gjennom beregning av risikojustert kapitalbehov. Kapitalbehovet gikk opp med 2 milliarder kroner fra utgangen av 2013, til 76,1 milliarder.

Utviklingen i risikojustert kapitalbehov

	31. mars 2014	31. des. 2013	31. mars 2013	31. des. 2012
<i>Beløp i milliarder kroner</i>				
Kredittrisiko	53,4	57,2	58,9	59,1
Markedsrisiko	9,3	8,2	7,9	7,9
Markedsrisiko i livsforsikring	13,5	10,2	16,9	9,8
Forsikringsrisiko i livsforsikring	1,0	1,0	1,0	1,0
Skadeforsikring	0,9	0,9	0,8	0,8
Operasjonell risiko	10,7	10,7	10,3	9,8
Forretningsrisiko	6,8	4,8	4,8	4,9
Brutto risikojustert kapitalbehov	95,6	93,2	100,7	93,1
Diversifiseringseffekt ¹⁾	(19,5)	(19,0)	(19,8)	(16,5)
Netto risikojustert kapitalbehov	76,1	74,1	80,9	76,6
Diversifiseringseffekt i prosent av brutto risikojustert kapitalbehov ¹⁾	20,4	20,4	19,6	17,7

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 3,9 milliarder kroner fra fjerde kvartal 2013. Årsaken til reduksjonen er bedret kvalitet i kredittporteføljene og redusert eksponering mot shipping. Den målte kredittkvaliteten var stabil og god for de fleste områdene. Volumet av misligholdte engasjementer ble redusert med 4,3 milliarder kroner i kvartalet.

Kvaliteten i shippingporteføljen ble styrket, men det var fortsatt utfordringer. DNB opprettholder forventningen om en gradvis oppgang i de fleste shippingmarkedene gjennom 2014 og 2015. Innen offshoresegmentet, spesielt i riggsegmentet, ventes redusert vekst i investeringene fra oljeselskapene. Utviklingen i offshore-leverandørindustrien følges opp tett. Fortsatt er det høye investeringer på norsk sokkel, og det ventes reduserte investeringer tidligst i 2015. Kronen ble vesentlig svekket siste år, og det har gitt bedre vilkår for tradisjonell eksportindustri.

Risikojustert kapital for markedsrisiko økte med 1,1 milliarder kroner fra fjerde kvartal 2013 som følge av økning i egenkapitalinvesteringene, blant annet på grunn av oppskrivning av verdier.

Markedsrisikoen i livsforsikring økte med 3,3 milliarder kroner i første kvartal. Aksjeandelen i kollektivporteføljen ble økt med 2,8 prosentpoeng til 10,6 prosent. Risikoen ble noe dempet av at bufferkapitalen økte med 0,5 milliarder kroner i kvartalet.

Det er gjort en ny beregning av risikojustert kapital for forretningsrisiko som ved utgangen av første kvartal 2014 ga en økning på 2 milliarder kroner.

Beregningsgrunnlaget for den formelle kapitaldekningen ble redusert med 1,6 milliarder kroner fra utgangen av 2013, til 1 087,5 milliarder. I første kvartal 2014 kan beregningsgrunnlaget ikke utgjøre mindre enn 80 prosent av tilsvarende størrelse beregnet etter Basel I-reglene. Ren kjernekapitaldekning utgjorde 11,9 prosent, mens samlet kapitaldekning utgjorde 14,2 prosent, inkludert 50 prosent av delårsresultatet. Under Basel III, slik konsernet tolker forslaget til regelverk, ville ren kjernekapitaldekning vært 14,2 prosent ved utgangen av første kvartal 2014.

Nye rammebetingelser

EU-parlamentet og medlemslandene har blitt enige om å opprette en sentral myndighet for krisehåndtering av banker, Single Resolution Mechanism, SRM. Det er også besluttet å etablere et felles krisefond, Single Resolution Fund, SRF. Fondet skal bygges opp gjennom bidrag fra finansnæringen. Kriseløsningsmekanismen vil dermed være på plass omtrent samtidig med at et felles overordnet tilsyn for banksektoren, SSM, blir operativt mot slutten av 2014. SRM vil formelt tre i kraft 1. januar 2015, mens såkalt bail-in og kriseløsningsfunksjoner vil gjelde fra 1. januar 2016. SRF skal være endelig på plass innen åtte år og skal i løpet av denne perioden nå et nivå på minst 1 prosent av alle dekkede innskudd. Fondets størrelse er da anslått til ca. 55 milliarder euro.

Det norske kriseløsningssystemet har en rekke likheter med det nye systemet som kommer gjennom EU-reguleringene. Det nye EU-regelverket vil likevel kreve substansielle endringer i det norske rammeverket, herunder reglene om offentlig administrasjon og rollen til Bankenes sikringsfond. Norge har et av Europas aller best kapitaliserte banksikringsfond og oppfyller allerede, med god margin, kravene til både innskuddsgarantifond og kriseløsningsfond på til sammen 1,8 prosent av sikrede innskudd. Sikringsfondets egenkapital utgjorde 26,4 milliarder kroner ved utgangen av 2013, som tilsvarer 2,7 prosent av de garanterte innskuddene. Det blir viktig for næringen å sørge for at disse midlene kan benyttes til å nå minimumskravene til både innskuddsgarantifondet og kriseløsningsfondet. Banklovkommisjonen er allerede i gang med å forberede en utredning for gjennomføring av kriseløsningsdirektivet og innskuddsgarantidirektivet i Norge.

Finansdepartementet sendte 27. mars 2014 et brev til Finanstilsynet om opptrappingsplaner og anvendelse av overskudd for å dekke pliktige avsetninger som følge av at forsikringstagerne lever lenger og derfor får utbetalt pensjon over en lengre periode. Finansdepartementet er enig med Finanstilsynet i at det ikke bør gis sam-

tykke til at avkastningsoverskudd på én kontrakt kan brukes til å styrke avsetningene på andre kontrakter og at pensjonsleverandørenes bidrag på minimum 20 prosent av oppreserveringsbehovet derfor skal tilføres på kontraktsnivå. Opptrappingsperioden er økt fra fem til syv år. Syv års oppreserveringsperiode er vesentlig kortere enn de ti til femten årene som næringen har dokumentert som rimelig og som innebærer et egenkapitalbidrag på 20 prosent. Særlig for fripoliser vil den korte oppreserveringsperioden innebære et egenkapitalbidrag som ligger vesentlig høyere enn i dag.

Utsiktene fremover

Ifølge de økonomiske prognosene ventes det en forsiktig bedring i både norsk og internasjonal økonomi i resten av 2014. Det forventes fortsatt inntekter på et nivå som vil bidra til å bygge opp kjernekapitalen i henhold til myndighetenes krav, også etter rentereduksjonen som ble offentliggjort i april. De volumvete marginene ventes opprettholdt på et stabilt nivå i 2014. Utlånsvolumene ventes å øke med 3-4 prosent årlig, med noe høyere vekst innen personmarkedet og til små og mellomstore bedrifter og noe lavere vekst i storkundesegmentene. Det ventes en økning i inntekter fra kapitallette produkter og at kostnadene, fratrasket restruktureringskostnader, over tid vil være flate frem mot 2016. Det ventes videre en bedring i kredittkvaliteten og at tapene vil ligge lavere enn et normalisert nivå i 2014. Forventningen til langsiktig skattesats opprettholdes i størrelsesorden 26 prosent, mens skattesatsen i 2014 ventes å bli ca. 24 prosent. DNB er godt kapitalisert, men vil fortsette å bygge kapital organisk i henhold til myndighetenes krav.

For å nå målet om en egenkapitalavkastning på over 12 prosent og kravet om en kjernekapitaldekning på 13,5-14,0 prosent vil kapitalen bli aktivt allokeret til de områdene som gir best avkastning. For å sikre langsiktig lønnsomhet må konsernet samtidig sørge for gode kundeopplevelser.

Oslo, 7. mai 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		
		1. kvartal 2014	1. kvartal 2013	Året 2013
Sum renteinntekter	4	15 196	14 600	60 404
Sum rentekostnader	4	7 504	7 743	30 212
Netto renteinntekter	4	7 691	6 857	30 192
Provisjonsinntekter m.v.	5	2 848	2 511	10 916
Provisjonskostnader m.v.	5	663	555	2 379
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	6	2 089	1 063	5 032
Netto finansresultat, DNB Livsforsikring		(30)	194	554
Netto risikoresultat, DNB Livsforsikring		135	26	467
Netto forsikringsresultat, DNB Skadeforsikring		102	75	418
Resultat investeringer etter egenkapitalmetoden	7	107	74	362
Netto gevinster på investeringseiendom	17	13	12	(86)
Andre inntekter	8	277	281	1 144
Netto andre driftsinntekter		4 877	3 682	16 427
Sum inntekter		12 569	10 539	46 619
Lønn og andre personalkostnader	9, 10	2 710	2 639	11 307
Andre kostnader	9	1 944	2 316	7 850
Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	9	538	529	2 719
Sum driftskostnader	9	5 192	5 485	21 875
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt		7 377	5 054	24 744
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler		(0)	4	151
Nedskrivninger på utlån og garantier	13	80	737	2 185
Driftsresultat før skatt		7 297	4 321	22 709
Skattekostnad		1 758	1 149	5 188
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt		(19)	10	4
Resultat for perioden		5 519	3 181	17 526
Resultat/utvannet resultat per aksje (kroner)		3,39	1,96	10,76
Resultat per aksje eksklusive virksomhet holdt for salg (kroner)		3,41	1,95	10,76

Totalresultat

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet		
	1. kvartal 2014	1. kvartal 2013	Året 2013
Resultat for perioden	5 519	3 181	17 526
Aktuarielle gevinster og tap, etter skatt ¹⁾	(294)	0	(469)
Verdiregulering eiendom	10	(3)	124
Totalresultat allokert til kunder (livsforsikring)	(10)	3	(124)
Øvrige resultatelementer som ikke vil bli reklassifisert til resultatet, etter skatt	(294)	0	(469)
Valutakurseffekt ved omregning av utenlandsk virksomhet	(861)	730	3 478
Sikring av nettoinvestering, etter skatt	501	(608)	(2 425)
Øvrige resultatelementer som senere kan bli reklassifisert til resultatet, etter skatt	(360)	122	1 053
Øvrige resultatelementer for perioden	(654)	122	584
Totalresultat for perioden	4 865	3 304	18 110

1) Diskonteringsrenten for fastsettelse av balanseført pensjonsforpliktelse er ved utgangen av første kvartal fastsatt utfra en estimert rente på obligasjoner med fortrinnsrett ved utgangen av mars 2014. Renten har vist en nedgang fra 31. desember 2013. Tilsvarende nedgang er samtidig hensyntatt i forutsetningene om lønnsregulering og G-regulering. Netto aktuarielle tap ved utgangen av første kvartal 2014 utgjorde dermed 294 millioner kroner, etter skatt.

Balanser

		DNB-konsernet		
Beløp i millioner kroner	Note	31. mars 2014	31. des. 2013 ¹⁾	31. mars 2013 ¹⁾
Eiendeler				
Konter og fordringer på sentralbanker		363 330	167 171	397 835
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	11, 12	53 845	180 882	65 459
Utlån til kunder	11, 12, 14, 15	1 343 832	1 340 831	1 315 104
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi	12, 16	280 730	277 764	267 397
Aksjer	12	33 477	29 826	29 036
Finansielle eiendeler, kunder bærer risikoen	12	36 602	35 512	30 059
Finansielle derivater	12	134 188	130 939	142 676
Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall	11, 16	148 491	152 883	155 362
Investerings eiendommer	17	31 456	32 485	33 220
Investeringer etter egenkapitalmetoden		5 919	5 802	5 260
Immaterielle eiendeler	18	6 363	6 511	6 774
Utsatt skattefordel		1 065	1 104	1 276
Varige driftsmidler		13 383	12 498	11 006
Eiendeler holdt for salg		252	225	150
Andre eiendeler		29 857	30 806	38 140
Sum eiendeler		2 482 789	2 405 239	2 498 756
Gjeld og egenkapital				
Gjeld til kredittinstitusjoner	11, 12	257 435	234 219	336 528
Innskudd fra kunder	11, 12	900 180	867 904	889 043
Finansielle derivater	12	108 474	111 310	112 782
Verdipapirgjeld	11, 12, 19	745 055	711 555	689 923
Forsikringsforpliktelser, kunder bærer risikoen		36 602	35 512	30 059
Forpliktelser til forsikringstagere i DNB Livsforsikring		221 564	230 906	226 367
Forsikringsforpliktelser, DNB Skadeforsikring		2 076	1 958	2 116
Betalbar skatt		1 729	3 277	8 232
Utsatt skatt		3 207	2 654	1 280
Annen gjeld		27 861	31 934	47 644
Forpliktelser holdt for salg		89	53	30
Avsetninger		1 133	1 454	1 280
Pensjonsforpliktelser		4 343	4 001	4 055
Ansvarlig lånekapital	11, 12, 19	26 100	26 276	18 610
Sum gjeld		2 335 849	2 263 012	2 367 948
Aksjekapital		16 263	16 278	16 270
Overkursfond		22 609	22 609	22 609
Annen egenkapital		108 069	103 340	91 929
Sum egenkapital		146 941	142 227	130 807
Sum gjeld og egenkapital		2 482 789	2 405 239	2 498 756
Forretninger utenfor balansen, betingede utfall og hendelser etter balansedagen	23			

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

Endring i egenkapital

DNB-konsernet								
<i>Beløp i millioner kroner</i>	Aksje- kapital ¹⁾	Over- kursfond	Aktuarielle gevinster og tap	Revaluerings- reserve fast eiendom	Valutakurs- omregnings- reserve	Netto- investerings- sikrings- reserve	Opptjent egen- kapital ¹⁾	Sum egen- kapital ¹⁾
Balanse per 31. desember 2012	16 269	22 609	(678)	0	(2 079)	1 306	90 066	127 492
Resultat for perioden							3 181	3 181
Øvrige resultatelementer			0	42	730	(608)		165
Øvrige resultatelementer allokert til kunder (livsforsikring)				(42)				(42)
Totalresultat for perioden	0	0	0	0	730	(608)	3 181	3 304
Valutakursreserve resultatført					(6)		6	0
Endret rapporteringsvaluta DNB Invest Denmark					7		(7)	0
Endring i beholdning av egne aksjer	1						11	12
Balanse per 31. mars 2013	16 270	22 609	(678)	0	(1 347)	698	93 256	130 807
Balanse per 31. desember 2013	16 278	22 609	(1 147)	0	1 404	(1 119)	104 201	142 227
Resultat for perioden							5 519	5 519
Øvrige resultatelementer			(294)	10	(861)	501		(644)
Øvrige resultatelementer allokert til kunder (livsforsikring)				(10)				(10)
Totalresultat for perioden	0	0	(294)	0	(861)	501	5 519	4 865
Endring i beholdning av egne aksjer	(15)						(136)	(151)
Balanse per 31. mars 2014	16 263	22 609	(1 442)	0	543	(618)	109 585	146 941
1) <u>Herav beholdning av egne aksjer som ledd i DNB Markets' tradingaktivitet:</u>								
Balanse per 31. desember 2013	(10)						(97)	(107)
Endring i beholdning av egne aksjer	(15)						(136)	(151)
Reversering av resultatførte markedsverdijusteringer							(2)	(2)
Balanse per 31. mars 2014	(25)						(235)	(260)

Kontantstrømoppstilling

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet		
	1. kvartal 2014	1. kvartal 2013	Året 2013
Operasjonelle aktiviteter			
Netto utbetaling av lån til kunder	(7 844)	(6 415)	(11 368)
Innbetaling av renter fra kunder	13 305	12 375	53 483
Netto innbetaling av innskudd fra kunder	34 187	68 345	29 904
Utbetaling av renter til kunder	(1 260)	(1 539)	(15 336)
Netto inn-/utbetaling ved låneopptak til kredittinstitusjoner	153 845	67 236	(158 476)
Innbetaling av renter fra kredittinstitusjoner	422	209	1 375
Utbetaling av renter til kredittinstitusjoner	(805)	(556)	(2 368)
Netto inn-/utbetaling ved salg av finansielle eiendeler til investerings- eller tradingformål	5 653	(20 097)	20 257
Innbetaling av renteinntekter, verdipapirer	1 761	1 053	4 998
Netto innbetaling av provisjonsinntekter	2 218	1 741	7 376
Utbetaling til drift	(4 750)	(4 229)	(19 285)
Betalt/mottatt skatt	(3 598)	111	(7 648)
Innbetaling av premier	6 076	7 048	21 098
Netto utbetaling ved flytting av premiereserver	(14 236)	(1 540)	(1 338)
Utbetaling av erstatninger	(3 712)	(3 630)	(14 523)
Annen inn-/utbetaling	(4 186)	9 052	(5 016)
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	177 076	129 163	(96 866)
Investeringsaktiviteter			
Netto utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	(531)	(661)	(3 881)
Netto innbetaling, investeringseiendom	849	842	1 061
Innbetaling ved salg av langsiktige investeringer i aksjer	0	436	642
Utbetaling ved kjøp av langsiktige investeringer i aksjer	0	0	(16)
Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer	101	0	319
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	419	617	(1 875)
Finansieringsaktiviteter			
Innbetaling ved utstedelse av obligasjons- og sertifikatgjeld	297 477	217 419	996 386
Utbetaling ved forfall av obligasjons- og sertifikatgjeld	(263 704)	(241 835)	(1 031 094)
Utbetaling av renter på obligasjons- og sertifikatgjeld	(4 422)	(4 005)	(12 219)
Innbetaling ved opptak av ansvarlig lånekapital	0	0	7 528
Tilbakebetaling av ansvarlig lånekapital	0	(2 259)	(3 709)
Utbetaling av renter på ansvarlig lånekapital	(508)	(353)	(749)
Utbetaling av utbytte	0	0	(3 420)
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	28 843	(31 033)	(47 277)
Valutakurseffekt på kontanter og kontantekvivalenter	(7 006)	11 514	13 934
Sum kontantstrøm	199 331	110 262	(132 085)
Kontanter per 1. januar	172 162	304 247	304 247
Netto inn-/utbetaling av kontanter	199 331	110 262	(132 085)
Kontanter ved utgangen av perioden ¹⁾	371 493	414 509	172 162
*) Herav: Kontanter og fordringer på sentralbanker			
	363 330	397 835	167 171
Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsesfrist ¹⁾			
	8 164	16 673	4 991

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

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

Note 1 Regnskapsprinsipper

Regnskapet for første kvartal 2014 er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering. En beskrivelse av de regnskapsprinsipper konsernet har lagt til grunn ved avleggelse av regnskapet fremkommer i årsrapporten for 2013. Års- og delårsregnskapene for konsernet er utarbeidet i samsvar med IFRS godkjent av EU.

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

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

IFRS 10 Konsernregnskap

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

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

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

IFRS 11 Avtaler som gir felles kontroll

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

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

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

IFRS 12 Informasjon om interesser i andre selskaper

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

Endringer IAS 32 Motregning av finansielle eiendeler og finansielle forpliktelser

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

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

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

Endringer i IAS 36 Verdifall på eiendeler

Endringene krever at gjenvinnbare beløp på eiendeler som har falt i verdi, må oppgis dersom beløpet er basert på virkelig verdi fratrukket salgskostnader. Endringen må sees i lys av IFRS 13 Måling av virkelig verdi og fjerner de utilsiktede konsekvensene av IFRS 13 når det gjelder opplysningene som kreves av IAS 36. Endringene i reglene påvirker kun noteopplysninger i årsrapport 2014.

Note 1 Regnskapsprinsipper (forts.)

Endringer i IAS 39 Finansielle instrumenter – Innregning og måling

IASB har besluttet å endre reglene som gjelder sikringsbokføring. Ifølge endringene vil det være tillatt at sikringsbokføringen videreføres når derivater blir erstattet for å muliggjøre clearing med en sentral motpart i henhold til lover eller regler dersom spesielle krav blir oppfylt. Disse endringene er også tatt inn i IFRS 9. Endringene i reglene påvirker kun noteopplysninger i årsrapport 2014.

Balanse ¹⁾

Beløp i millioner kroner	31. desember 2013			31. mars 2013			DNB-konsernet 1. januar 2013		
	Rapportert	Effekt		Rapportert	Effekt		31. des. 2012 Rapportert	Effekt	
		IFRS 10/11	Om-arbeidet		IFRS 10/11	Om-arbeidet		IFRS 10/11	Om-arbeidet
Investeringseiendommer	33 331	(846)	32 485	33 761	(541)	33 220	39 496	(889)	38 607
Aksjer og andeler	47 252	(17 426)	29 826	56 906	(27 870)	29 036	48 288	(20 988)	27 300
Sertifikater og obligasjoner	260 338	17 426	277 764	239 527	27 870	267 397	224 750	20 988	245 738
Investeringer etter egenkapitalmetoden	3 113	2 689	5 802	2 962	2 298	5 260	2 882	2 394	5 276
Andre eiendeler	16 847	13 959	30 806	23 124	15 016	38 140	14 200	7 369	21 569
Annen gjeld	16 132	15 801	31 934	30 871	16 773	47 644	18 451	8 873	27 325

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

Note 2 Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger

Utarbeidelse av konsernregnskapet medfører at ledelsen gjør estimater og skjønnsmessige vurderinger og tar forutsetninger som påvirker effekten av anvendelsen av regnskapsprinsipper og dermed regnskapsførte beløp for eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader. I årsrapporten for 2013 er det redegjort nærmere for vesentlige estimater og forutsetninger i note 1 Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger.

Note 3 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 og Polen. DNBs betjening av kundesegmentet er basert på solid bransjekunnskap og langsiktige kunderelasjoner.
Egenhandel	- omfatter egenhandel i rente-, valuta- og råvareprodukter samt aksjer, herunder avdekking av markedsrisiko knyttet til kundetransaksjoner. Egenhandelsvirksomheten skal støtte opp om kundebetjeningen.
Tradisjonelle pensjonsprodukter	- omfatter porteføljen av tradisjonelle ytelsesbaserte pensjonsprodukter i DNB Livsforsikring. DNB tilbyr ikke lenger slike produkter til nye kunder.

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

DNB allokere kapital til virksomheten, og allokert kapital er beregnet på basis av konsernets rene kjernekapital og langsiktige kapitaliseringsambisjon. Forsikringsvirksomheten er underlagt særskilte kapitaldekningsregler, og allokert kapital tilsvarer regnskapsført egenkapital i selskapene. Grunnlaget for allokering av kapital til øvrig virksomhet i konsernet er en tilnærming til Basel II, full IRB, for alle enheter, og allokert kapital i 2014 tilsvarer en ren kjernekapitaldekning på 12,9 prosent. For allokering av kredittrisiko er konsernets interne måling av risikojustert kapitalbehov for kreditt benyttet som fordelingsgrunnlag. Kapitalbehov for markedsrisiko er fordelt direkte i henhold til risikovektet volum, og operasjonell risiko er fordelt i forhold til områdenes totale inntekter.

Resultatregnskap

	DNB-konsernet													
	Personkunder		Små og mellomstore bedriftskunder		Store bedrifter og internasjonale kunder		Egenhandel		Tradisjonelle pensjonsprodukter ¹⁾		Øvrig virksomhet/elimineringer ²⁾		DNB-konsernet	
	1. kvartal	1. kvartal	1. kvartal	1. kvartal	1. kvartal	1. kvartal	1. kvartal	1. kvartal	1. kvartal	1. kvartal	1. kvartal	1. kvartal	1. kvartal	1. kvartal
<i>Beløp i millioner kroner</i>	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Netto renteinntekter - ordinær virksomhet	3 158	2 563	1 460	1 388	2 680	2 489	77	117	0	0	315	301	7 691	6 857
Renter av allokert kapital ³⁾	119	78	85	93	224	241	34	39	0	0	(462)	(451)	0	0
Netto renteinntekter	3 277	2 641	1 545	1 480	2 905	2 730	111	156	0	0	(147)	(150)	7 691	6 857
Netto andre driftsinntekter	1 123	1 129	394	363	1 390	1 225	590	597	435	586	946	(218)	4 877	3 682
Sum inntekter	4 400	3 770	1 939	1 843	4 294	3 955	702	753	435	586	799	(368)	12 569	10 539
Driftskostnader	2 147	2 022	948	915	1 617	1 479	107	186	158	227	215	655	5 192	5 485
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt	2 253	1 748	991	927	2 677	2 476	595	567	277	359	584	(1 023)	7 377	5 054
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	(1)	0	(0)	(0)	0	1	0	0	0	0	1	4	(0)	4
Nedskrivninger på utlån og garantier ⁴⁾	77	79	95	85	(106)	569	0	0	0	0	14	4	80	737
Resultat overtatt virksomhet	0	0	(15)	4	2	(26)	0	0	0	0	13	23	0	0
Driftsresultat før skatt	2 175	1 669	881	846	2 785	1 881	594	567	277	359	583	(1 000)	7 297	4 321
Skattekostnad	587	467	238	237	863	564	160	165	2	14	(93)	(298)	1 758	1 149
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	0	11	0	0	0	0	0	0	0	0	(19)	(2)	(19)	10
Resultat for perioden	1 588	1 213	643	609	1 922	1 317	434	403	276	344	657	(704)	5 519	3 181

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

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

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

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

Note 3 Segmenter (forts.)

Gjennomsnittlige balanseposter

Gjennomsnittlige balanseposter	DNB-konsernet													
			Små og mellomstore bedriftskunder		Store bedrifter og internasjonale kunder		Egenhandel		Tradisjonelle pensjonsprodukter		Øvrig virksomhet/ elimineringer		DNB-konsernet	
	Personkunder													
	1. kvartal		1. kvartal		1. kvartal		1. kvartal		1. kvartal		1. kvartal		1. kvartal	
Beløp i milliarder kroner	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Netto utlån til kunder ¹⁾	659,2	643,1	212,2	204,4	469,8	453,5	3,4	2,2			(1,3)	0,0	1 343,3	1 303,2
Innskudd fra kunder ¹⁾	347,7	329,5	152,1	144,1	379,8	331,2	132,7	69,6			(7,8)	(3,8)	1 004,5	870,6
Midler til forvaltning	63,1	58,8	45,4	35,6	195,9	166,4			226,6	232,0	2,5	19,0	539,2	492,8
Allokert kapital ²⁾	30,0	16,7	21,1	20,0	56,2	52,6	8,1	8,3	16,3	16,4				

Nøkkeltall

Nøkkel tall	DNB-konsernet													
			Små og mellomstore bedriftskunder		Store bedrifter og internasjonale kunder		Egenhandel		Tradisjonelle pensjonsprodukter		Øvrig virksomhet		DNB-konsernet	
	Personkunder													
	1. kvartal		1. kvartal		1. kvartal		1. kvartal		1. kvartal		1. kvartal		1. kvartal	
Prosent	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Kostnadsgrad ³⁾	48,8	53,6	48,9	49,7	37,7	37,4	15,3	24,6	36,2	38,8			41,3	52,0
Innskuddsdekning ^{1) 4)}	52,7	51,2	71,7	70,5	80,8	73,0							74,8	66,8
Avkastning allokert kapital, annualisert ²⁾	21,4	29,5	12,3	12,3	13,9	10,2	21,7	19,6	6,9	8,5			14,9	10,9

- 1) Utlån til kunder inkluderer påløpte renter, nedskrivninger og verdijusteringer. Tilsvarende inkluderer innskudd fra kunder påløpte renter og verdijusteringer.
- 2) Allokert kapital er for segmentene beregnet på grunnlag av eksternt kapitalkrav (Basel II) til virksomheten. For konsernet er regnskapsført kapitalavkastning benyttet. Som følge av økte eksterne kapitalkrav og myndighetenes signaler om ytterligere kapitalkrav til boliglån, ble allokert kapital til Personkunder oppjustert i første kvartal 2014. Dette medførte redusert kapitalavkastning sammenlignet med foregående kvartaler.
- 3) Sum driftskostnader dividert på sum inntekter.
- 4) Innskudd fra kunder dividert på netto utlån til kunder. Beregnet på grunnlag av gjennomsnittlige balanseposter.

Tradisjonelle pensjonsprodukter

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

Spesifikasjon av driftsresultat før skatt, Tradisjonelle pensjonsprodukter

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB-konsernet		
	1. kvartal 2014	1. kvartal 2013	Året 2013
Renteresultat	1 686	480	2 066
Risikoresultat	122	14	321
Administrasjonsresultat	82	6	124
Forhåndsprising av risiko og garantert rente	160	167	682
Avsetning for økt levealder, kollektiv pensjon ¹⁾	1 709	414	1 798
Midler foreslått tilført livsforsikringskunder, produkter med garantert avkastning	269	64	355
Avkastning på selskapsporteføljen	205	170	559
Driftsresultat før skatt - Tradisjonelle pensjonsprodukter	277	359	1 599

- 1) Avsetning for økt levealder, kollektiv pensjon:

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Akkumulert balanse			
	31. mars 2014	1. kvartal 2014	1. kvartal 2013	Året 2013
<i>Fripoliser ^{*)}</i>	2 167	754	53	366
<i>Kollektiv ytelsespensjon</i>	5 126	955	361	1 432
<i>Sum kollektiv pensjon</i>	7 294	1 709	414	1 798

*) Herav eiers andel

393 12 56

Note 3 Segmenter (forts.)

Øvrig virksomhet/elimineringer

Beløp i millioner kroner	Elimineringer ¹⁾		Konsernfunksjoner ²⁾		DNB-konsernet	
	1. kvartal		1. kvartal		Totalt	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Netto renteinntekter - ordinær virksomhet	(8)	(11)	324	312	315	301
Renter av allokert kapital ³⁾	0	0	(462)	(451)	(462)	(451)
Netto renteinntekter	(8)	(11)	(139)	(139)	(147)	(150)
Netto andre driftsinntekter	(357)	(331)	1 303	113	946	(218)
Sum inntekter	(365)	(342)	1 164	(26)	799	(368)
Driftskostnader	(365)	(342)	581	997	215	655
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt	0	0	584	(1 023)	584	(1 023)
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	0	0	1	4	1	4
Nedskrivninger på utlån og garantier ⁴⁾	0	0	14	4	14	4
Resultat overtatt virksomhet	0	0	13	23	13	23
Driftsresultat før skatt	0	0	583	(1 000)	583	(1 000)

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

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

Konsernfunksjoner - driftsresultat før skatt i millioner kroner	1. kvartal	
	2014	2013
+ Renter av uallokert egenkapital m.v.	79	95
+ Verdiøkning eierandel i Nets	913	10
+ Inntekter fra egenkapitalinvesteringer	(43)	(24)
+ Gevinster varige og immaterielle eiendeler	1	4
+ Markedsjusteringer Konserntreasury og virkelig verdi på utlån	416	(218)
+ Basisswiper	(596)	(233)
+ Eksportfinans ASA	99	70
+ Netto gevinster på investeringseiendom	11	12
+ Resultat overtatt virksomhet	13	23
- Avsetning for lånefinansierte strukturerte produkter	0	450
- Uallokerte nedskrivninger på utlån og garantier	14	4
- Eierkostnader (kostnader vedrørende aksjonærforhold, investorrelasjoner, strategisk planlegging m.v.)	98	110
- Uallokerte personalkostnader	40	(24)
- Uallokerte IT-kostnader	17	17
- Finansieringskostnad goodwill	37	10
- Nedskrivninger av goodwill og aktivert systemutvikling	1	1
- Nedskrivninger av leiekontrakter	(0)	17
- Uallokerte driftskostnader i sentrale bygg	35	53
- Nedskrivninger av eiendommer og varige driftsmidler	12	10
Øvrig	(56)	(91)
Driftsresultat før skatt	583	(1 000)

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

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

Note 4 Netto renteinntekter

	DNB-konsernet		
	1. kvartal 2014	1. kvartal 2013	Året 2013
<i>Beløp i millioner kroner</i>			
Renter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	447	283	1 299
Renter av utlån til kunder	12 887	12 551	52 019
Renter av nedskrevne engasjementer	118	151	682
Renter av sertifikater og obligasjoner	1 348	1 354	5 316
Etableringsprovisjoner m.v.	73	73	329
Andre renteinntekter	323	188	759
Sum renteinntekter	15 196	14 600	60 404
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	555	647	2 374
Renter på innskudd fra kunder	3 615	3 773	14 626
Renter på verdipapirgjeld	3 146	2 963	12 130
Renter på ansvarlig lånekapital	141	104	453
Banksikringsfondsavgift	192	187	754
Andre rentekostnader ¹⁾	(144)	68	(125)
Sum rentekostnader	7 504	7 743	30 212
Netto renteinntekter	7 691	6 857	30 192

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

Note 5 Netto provisjonsinntekter

	DNB-konsernet		
	1. kvartal 2014	1. kvartal 2013	Året 2013
<i>Beløp i millioner kroner</i>			
Provisjonsinntekter fra betalingsformidling	831	780	3 330
Provisjonsinntekter fra fondsforvaltning	297	261	1 119
Provisjonsinntekter fra verdipapirtjenester	87	76	320
Provisjonsinntekter fra verdipapiriromsetning	98	58	262
Emisjonsinntekter	234	105	497
Interbankprovisjoner	8	8	37
Provisjonsinntekter fra kredittformidling	121	63	473
Provisjonsinntekter fra salg av forsikringsprodukter	700	678	2 810
Provisjonsinntekter fra eiendomsomsetning	236	263	1 144
Andre provisjonsinntekter	237	220	923
Sum provisjonsinntekter m.v.	2 848	2 511	10 916
Provisjonskostnader ved betalingsformidling	318	272	1 225
Provisjonskostnader ved fondsforvaltning	52	41	179
Provisjonskostnader ved verdipapirtjenester	39	31	134
Interbankprovisjoner	16	16	73
Provisjonskostnader ved kredittformidling	15	27	102
Provisjonskostnader ved salg av forsikringsprodukter	42	24	85
Andre provisjonskostnader	182	144	581
Sum provisjonskostnader m.v.	663	555	2 379
Netto provisjonsinntekter	2 185	1 956	8 537

Note 6 Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB-konsernet		
	1. kvartal 2014	1. kvartal 2013	Året 2013
Utbytte	195	30	411
Netto gevinster på sertifikater og obligasjoner	658	(109)	(837)
Netto gevinster på aksjer og aksjederivater	788	39	732
Netto urealiserte gevinster på basiswapper	(596)	(233)	(1 364)
Netto gevinster på andre finansielle instrumenter	1 044	1 337	6 090
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	2 089	1 063	5 032

Note 7 Resultat investeringer etter egenkapitalmetoden

Moody's og Standard & Poor's nedjustering av Eksportfinans' kredittrating i fjerde kvartal 2011 førte til betydelige urealiserte gevinster på selskapets langsiktige innlån. Effekten av slike urealiserte gevinster i fjerde kvartal 2011 på DNBS eierandel etter skatt utgjorde 11,8 milliarder kroner. DNB gjennomførte en vurdering av virkelig verdi av Eksportfinans i forbindelse med årsavslutningen, og verdien ble nedskrevet med et beløp tilsvarende urealiserte gevinster på egen gjeld i selskapet i fjerde kvartal 2011. I 2012, 2013 og 2014 ble markedets avkastningskrav redusert, og Eksportfinans hadde betydelige urealiserte tap på egen gjeld. Nedskrivningen som DNB gjorde i fjerde kvartal 2011, ble tilbakeført med et beløp tilsvarende disse urealiserte tapene. Tilbakeføring i første kvartal 2014 utgjorde 0,7 milliarder kroner. Gjenværende nedskrivning ved utgangen av første kvartal 2014 var 1,4 milliarder kroner. Nedskrivningen i 2011 og senere tilbakeføringer er rapportert på linjen "Resultat investeringer etter egenkapitalmetoden" sammen med andelen av resultatet i selskapet.

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

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

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

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

Note 8 Andre inntekter

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB-konsernet		
	1. kvartal 2014	1. kvartal 2013	Året 2013
Inntekter fra leide/eide lokaler	23	6	69
Inntekter fra investeringseiendommer	71	68	239
Salgsinntekter	27	26	107
Øvrige driftsinntekter	156	181	729
Sum andre inntekter	277	281	1 144

Note 9 Driftskostnader

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet		
	1. kvartal 2014	1. kvartal 2013	Året 2013
Lønnskostnader	1 988	1 890	7 892
Arbeidsgiveravgift	286	278	1 127
Pensjonskostnader ¹⁾	257	277	787
Omstillingskostnader ¹⁾	46	28	776
Andre personalkostnader	132	166	724
Sum lønn og andre personalkostnader	2 710	2 639	11 307
Honorarer ²⁾	352	281	1 164
IT-kostnader ²⁾	553	567	2 346
Porto og telekommunikasjon	73	80	303
Rekvisita	24	23	90
Markedsføring og informasjon	223	204	847
Reisekostnader	51	44	229
Kompensasjon til Posten Norge for utførte tjenester	52	28	143
Opplæring	15	15	49
Driftskostnader eiendommer og lokaler	353	357	1 364
Driftskostnader maskiner, transportmidler og inventar	31	32	130
Øvrige driftskostnader ³⁾	217	683	1 184
Sum andre kostnader	1 944	2 316	7 850
Goodwillnedskrivninger ⁴⁾	0	0	57
Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler ⁵⁾	538	529	2 661
Sum avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	538	529	2 719
Sum driftskostnader	5 192	5 485	21 875

- 1) Med bakgrunn i restruktureringsprosessen i DNB ble det kostnadsført avsetninger for restrukturering i 2013. Det ble samtidig beregnet en avkortning av pensjonsforpliktelsen for ansatte som har fått virkemiddelpakker, og dette ga en redusert pensjonskostnad.
- 2) Inkluderer også honorarer knyttet til systemutvikling og må sees i sammenheng med IT-kostnader.
- 3) I første kvartal 2013 ble det resultatført 450 millioner kroner i forbindelse med dommen i Høyesterett knyttet til enkelte lånefinansierte strukturerte produkter.
- 4) I fjerde kvartal 2013 ble det resultatført goodwillnedskrivninger på 57 millioner kroner i JSC DNB Bank.
- 5) I fjerde kvartal 2013 ble det resultatført nedskrivninger på balanseført systemutvikling i Baltikum med 500 millioner kroner.

Note 10 Antall ansatte/årsverk

	DNB-konsernet		
	1. kvartal 2014 ¹⁾	1. kvartal 2013	Året 2013
Antall ansatte ved utgangen av perioden	12 204	13 416	12 452
- herav antall ansatte i utlandet	3 485	4 168	3 533
Antall årsverk ved utgangen av perioden	11 780	12 962	12 016
- herav antall årsverk i utlandet	3 431	4 104	3 481
Gjennomsnittlig antall ansatte	12 281	13 559	13 091
Gjennomsnittlig antall årsverk	11 857	13 126	12 642

- 1) Nedgangen fra 2013 skyldes restrukturerings tiltak i konsernet.

Note 11 Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost

	31. mars 2014		DNB-konsernet 31. mars 2013	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
<i>Beløp i millioner kroner</i>				
Kontanter og fordringer på sentralbanker	10 603	10 603	35 366	35 366
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	18 765	18 765	24 570	24 570
Utlån til kunder	1 222 284	1 223 977	1 179 405	1 178 213
Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall	148 491	154 558	155 362	160 498
Sum finansielle eiendeler	1 400 142	1 407 903	1 394 703	1 398 648
Gjeld til kredittinstitusjoner	29 437	29 437	30 832	30 832
Innskudd fra kunder	837 443	837 443	843 738	843 738
Verdipapirgjeld ¹⁾	460 336	467 040	414 629	419 426
Ansvarlig lånekapital ¹⁾	24 846	25 168	17 141	16 652
Sum finansiell gjeld	1 352 062	1 359 087	1 306 340	1 310 648

1) Inkluderer sikret gjeld.

Note 12 Finansielle instrumenter til virkelig verdi

DNB-konsernet					
	Verdsettelse basert på noterte priser i aktivt marked	Verdsettelse basert på observer- bare markedsdata	Verdsettelse basert på annet enn observer- bare markedsdata	Periodiserte renter ¹⁾	Totalt
Beløp i millioner kroner	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3		
Eiendeler per 31. mars 2014					
Fordringer på sentralbanker	0	352 726	0	0	352 727
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	0	35 032	0	48	35 080
Utlån til kunder	0	4 422	116 769	358	121 548
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi	52 741	225 307	423	2 260	280 730
Aksjer	12 040	9 868	11 569		33 477
Finansielle eiendeler, kunder bærer risikoen	0	36 602	0		36 602
Finansielle derivater	9	132 832	1 347		134 188
Gjeld per 31. mars 2014					
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	227 862	0	136	227 998
Innskudd fra kunder	0	62 609	0	128	62 737
Verdipapirgjeld	0	283 890	0	829	284 719
Ansvarlig lånekapital	0	1 252	0	2	1 254
Finansielle derivater	10	107 327	1 137		108 474
Annen finansiell gjeld	0	80	0	0	80

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

Finansielle instrumenter til virkelig verdi, nivå 3

	DNB-konsernet		
	Finansielle eiendeler		Finansiell gjeld
	Utlån til kunder	Sertifikater og obligasjoner	Finansielle derivater
<i>Beløp i millioner kroner</i>			
Balanseført verdi per 31. desember 2013	123 207	311	10 914
Netto gevinster på finansielle instrumenter	518	0	994
Tilgang/kjøp	714	256	133
Avhending	0	153	452
Forfalt	7 670	7	0
Overført fra nivå 1 eller 2	0	69	0
Overført til nivå 1 eller 2	0	54	20
Annet ²⁾	0	1	0
Balanseført verdi per 31. mars 2014	116 769	423	11 569

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

2) Inkluderer valutakurseffekter.

Note 12 Finansielle instrumenter til virkelig verdi (forts.)

Utlån til kunder

Utlånene består i hovedsak av fastrenteutlån i norske kroner og deler av porteføljen av marginlån i norske kroner. Verdien av fastrente-utlånene fastsettes ved at avtalte rentestruer neddiskonteres over løpetiden med en diskonteringsfaktor som er justert for marginkrav. Forutsetninger for beregning av marginkravet er basert på en vurdering av markedsforholdene på balansedagen og på en vurdering av hva en ekstern investor ville lagt til grunn ved investering i tilsvarende portefølje. For marginlånene kalkuleres et marginkrav, og forskjellen mellom marginkravet og avtalt margin neddiskonteres over gjennomsnittlig forventet tid til reprising. For en nærmere beskrivelse av instrumentene og verdsettelsesteknikkene, se DNBs årsrapport for 2013.

Spesifikasjon av virkelig verdi, nivå 3

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet		
	31. mars 2014	Obligasjoner	
	Utlån til kunder	og sertifikater	Aksjer
Nominell verdi/kostpris	114 933	421	8 867
Virkelig verdi justering	1 835	2	2 702
Sum virkelig verdi, eksklusive periodiserte renter	116 769	423	11 569

Spesifikasjon av aksjer, nivå 3

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet					
	Eiendoms-fond	Hedge-fond	Unoterte aksjer	Private Equity (PE) investeringer	Annet	Totalt
Balanseført verdi per 31. mars 2014	988	1 524	4 913	4 122	23	11 569

Sensitivitetsanalyse, nivå 3

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet	
	Balanseført verdi 31. mars 2014	Effekt av mulige alternative forutsetninger
Utlån til kunder	116 769	(221)
Sertifikater og obligasjoner	423	(1)
Aksjer	11 569	0
Finansielle derivater, netto	210	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 6 402 millioner kroner i Private Equity-investeringer, eiendomsfond, hedgefond og unoterte aksjer i DNB Livsforsikring. Verdsettelsene er i all hovedsak basert på rapportering fra forvaltere av fondene, som benytter kontantstrøm-baserte modeller eller multipler ved fastsettelse av virkelig verdi. Konsernet har ikke full tilgang til informasjon om alle elementene i disse verdsettelsene og har derfor ikke grunnlag for å fastsette alternative forutsetninger. Effekten på konsernets resultat av alternative verdier vil imidlertid være begrenset da investeringene i hovedsak eies av DNB Livsforsikring i kollektivporteføljen.

Bankkonsernets portefølje av aksjer og fondsandeler i nivå 3 utgjorde 5 103 millioner kroner per 31. mars 2014. Investeringen i Nets Holding var verdsatt til 3 430 millioner kroner. Det ble i første kvartal 2014 inngått avtale om salg av eierandelen i Nets, med forventet gjennomføring i andre kvartal 2014.

Note 13 Nedskrivninger på utlån og garantier

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet		
	1. kvartal 2014	1. kvartal 2013	Året 2013
Kostnadsførte konstateringer	143	139	966
Nye individuelle nedskrivninger	857	996	3 071
Sum nye individuelle nedskrivninger	1 000	1 135	4 037
Reduserte individuelle nedskrivninger	554	406	1 263
Inngått på tidligere konstaterte nedskrivninger	114	113	457
Netto individuelle nedskrivninger	332	616	2 318
Endring i gruppenedskrivninger på utlån	(252)	121	(133)
Nedskrivninger på utlån og garantier ¹⁾	80	737	2 185
Konstateringer som er dekket av tidligere års individuelle nedskrivninger	615	279	1 837
1) Herav individuelle nedskrivninger på garantier	(198)	75	119

Note 14 Utlån til kunder

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB-konsernet		
	31. mars 2014	31. des. 2013	31. mars 2013
Utlån til amortisert kost:			
Utlån til kunder, nominell hovedstol	1 231 862	1 223 642	1 189 383
Individuelle nedskrivninger	9 605	9 695	9 722
Utlån til kunder, etter individuelle nedskrivninger	1 222 258	1 213 947	1 179 660
+ Periodiserte renter og amortisering	2 839	2 708	2 923
- Individuell nedskrivning av periodiserte renter og amortisering	762	710	701
- Gruppenedskrivninger	2 050	2 315	2 476
Utlån til kunder, til amortisert kost	1 222 284	1 213 630	1 179 405
Utlån til virkelig verdi:			
Utlån til kunder, nominell hovedstol	119 354	125 493	133 870
+ Periodiserte renter	358	391	460
+ Justering til virkelig verdi	1 836	1 317	1 369
Utlån til kunder, til virkelig verdi	121 548	127 201	135 699
Utlån til kunder	1 343 832	1 340 831	1 315 104

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

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB-konsernet		
	31. mars 2014	31. des. 2013	31. mars 2013
Personmarkedet	3 370	3 482	3 352
Utenriks sjøfart og rørtransport og bygging av skip og båter	3 976	4 953	5 141
Eiendomsdrift	3 288	3 708	3 798
Industri	707	2 182	2 030
Tjenesteyting	489	506	553
Handel	324	387	321
Olje og gass	50	137	42
Transport og kommunikasjon	963	767	559
Bygg og anleggsvirksomhet	1 123	975	987
Kraft og vannforsyning	41	68	135
Fiske og fangst	54	58	65
Hotell og restaurant	148	228	204
Jordbruk og skogbruk	112	103	180
Offentlig forvaltning	0	0	0
Øvrige kundegrupper	26	11	17
Sum kunder	14 671	17 565	17 384
Kredittinstitusjoner	4	5	0
Totalt netto nedskrevne utlån og garantier	14 675	17 570	17 384
Misligholdte utlån og garantier uten nedskrivninger	1 744	3 179	2 534
Totalt netto misligholdte og tapsutsatte utlån og garantier	16 419	20 749	19 918

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

Note 16 Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet		
	31. mars 2014	31. des. 2013	31. mars 2013
Internasjonal obligasjonsportefølje	60 021	63 087	68 277
DNB Livsforsikring ASA	91 139	92 421	89 554
Øvrige enheter ¹⁾	(2 670)	(2 626)	(2 469)
Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall	148 491	152 883	155 362

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

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

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

Verdivurdering av den omklassifiserte obligasjonsporteføljen

Omklassifisering i henhold til IAS 39 Finansielle instrumenter – innregning og måling, betinger at det må opplyses om verdien av porteføljen etter de prinsipper som gjaldt før omklassifiseringen. I en normal markedssituasjon ville porteføljen før omklassifisering vært verdsatt til eksternt observerbare priser. På grunn av finansuroen var det ikke lenger mulig å observere slike priser i markedet i 2008. For å oppfylle informasjonskravet ble derfor porteføljes virkelige verdi beregnet ved anvendelse av modeller som benyttes for finansielle instrumenter som ikke handles i et aktivt marked. Modellene var basert på en regresjonsanalyse hvor historiske markedsdata (forklaringsvariabler) som var observerbare selv under finansuroen, ble brukt til å forklare historiske verdiendringer i porteføljen. I perioden fjerde kvartal 2006 til og med andre kvartal 2008 viste modellen god samvariasjon mellom endringer i gitte markedsdata og verdiendringer i porteføljen, som da var priset i et aktivt marked eller gjennom oppgitte meglerpriser (broker quotes) som ble antatt rimelig pålitelige. Ved utgangen av mars 2014 ble virkelig verdi av porteføljen fastsatt med utgangspunkt i meglerpriser. Dersom virkelig verdi hadde vært lagt til grunn for verdsettelsen av porteføljen i første kvartal 2014, ville resultatet blitt redusert med 149 millioner kroner.

Effekter av omklassifisering av den internasjonale obligasjonsporteføljen

Vurdering av porteføljen til amortisert kost ga en verdi per 31. mars 2014 som var 0,7 milliarder kroner høyere enn verdien en videreføring av tidligere vurderingsprinsipp ville gitt. På omklassiferingstidspunktet utgjorde bokført verdi av porteføljen 88,0 milliarder kroner, mens den ved utgangen av mars 2014 utgjorde 18,4 milliarder. Porteføljen hadde en gjennomsnittlig løpetid på 5,6 år, og verdiendring som følge av en renteendring på ett basispunkt utgjorde 12 millioner kroner ved utgangen av mars 2014.

Resultateffekt av omklassifisering

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet		
	1. kvartal 2014	1. kvartal 2013	Året 2013
Resultatført amortiseringseffekt	31	53	163
Netto gevinst, dersom verdsatt til virkelig verdi	(117)	(14)	452
Resultateffekter av omklassifisering	149	67	(289)

Balanseffekt av omklassifisering

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet		
	31. mars 2014	31. des. 2013	31. mars 2013
Resultatført urealisert mindreverdi	572	603	713
Urealisert kurstap, dersom verdsatt til virkelig verdi	1 250	1 132	1 599
Balanseffekter av omklassifisering	678	529	886

Utvikling i porteføljen etter omklassifisering

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet		
	31. mars 2014	31. des. 2013	31. mars 2013
Omklassifisert portefølje, bokført verdi	18 436	20 313	24 648
Omklassifisert portefølje, dersom verdsatt til virkelig verdi	17 758	19 784	23 762
Balanseffekter av omklassifisering	678	529	886

Note 16 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 146,9 milliarder kroner ved utgangen av mars 2014. Av verdipapirene i porteføljen hadde 76,8 prosent AAA-rating og 18,1 prosent AA-rating. Det var ingen syntetiske verdipapirer i porteføljen og ingen plasseringer i amerikanske sub-prime obligasjoner eller Collateralised Debt Obligations, CDO'er. Det var heller ingen investeringer i statspapirer i Portugal, Italia, Irland, Hellas eller Spania. Nedenfor vises sammensetningen av den internasjonale obligasjonsporteføljen.

Aktivaklasse	DNB-konsernet	
	Prosent 31. mars 2014	Millioner kroner 31. mars 2014
Forbrukerkreditt	0,01	16
Pantesikrede boliglån	22,63	33 361
Bedriftslån	0,02	22
Statsrelatert	36,95	54 467
Obligasjoner med fortrinnsrett	40,40	59 558
Sum internasjonal obligasjonsportefølje, nominelle verdier	100,00	147 424
Periodiserte renter, amortiseringseffekter og verdjusteringer		(555)
Sum internasjonal obligasjonsportefølje		146 868
Sum internasjonal obligasjonsportefølje, holdes til forfall		60 021
Herav omklassifisert portefølje		18 436

Den internasjonale obligasjonsporteføljen hadde en gjennomsnittlig løpetid på 2,8 år, og verdiendring som følge av en renteendring på ett basispunkt utgjorde 16 millioner kroner ved utgangen av mars 2014.

DNB Livsforsikring

Obligasjoner klassifisert som "holdes til forfall" i DNB Livsforsikring ASA utgjorde 91,1 milliarder kroner per 31. mars 2014. Porteføljen består i det vesentlige av verdipapirer utstedt av låntagere med høy kredittverdighet. Obligasjoner med statsgaranti utgjorde ved utgangen av mars 22,6 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.

Aktivaklasse	DNB-konsernet	
	Prosent 31. mars 2014	Millioner kroner 31. mars 2014
Stat/statsgaranterte	22,57	20 118
Overnasjonal garanti	1,46	1 300
Kommune/fylkeskommune	8,28	7 383
Bank og kredittdretak	18,64	16 616
Obligasjoner med fortrinnsrett	33,27	29 662
Andre utstedere	15,79	14 074
Sum obligasjonsportefølje DNB Livsforsikring, holdes til forfall, nominelle verdier	100,00	89 153
Periodiserte renter, amortiseringseffekter og verdjusteringer		1 986
Sum obligasjonsportefølje DNB Livsforsikring, holdes til forfall		91 139

Note 17 Investeringseiendommer

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet		
	31. mars 2014	31. des. 2013 ¹⁾	31. mars 2013 ¹⁾
DNB Livsforsikring	32 175	32 545	32 513
Eiendommer til eget bruk ²⁾	(5 464)	(4 674)	(3 521)
Øvrige investeringseiendommer ³⁾	4 744	4 615	4 228
Sum investeringseiendommer	31 456	32 485	33 220

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

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

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

Note 17 Investeringseiendommer (forts.)

Investeringseiendommer i konsernet eies i all hovedsak av DNB Livsforsikring. DNB Livsforsikrings portefølje utgjorde 32 175 millioner kroner per 31. mars 2014.

Virkelig verdi

Investeringseiendommene i DNB Livsforsikring inngår som en del av midlene i kollektivporteføljen og holdes med tanke på å oppnå langsiktig avkastning for kundene. Eiendomsporteføljen vurderes til virkelig verdi på balansedagen. Virkelig verdi defineres som den prisen som kan oppnås ved å selge en eiendel i en alminnelig transaksjon mellom markedsdeltakere ("exit price"). Den norske delen av porteføljen verdsettes ved hjelp av en intern verdivurderingsmodell. I tillegg innhentes eksterne takster for et representativt utvalg av porteføljen på rullerende basis gjennom året. I første kvartal 2014 ble i alt 12 eiendommer, som representerer 30 prosent av porteføljeverdien, vurdert eksternt. Hensikten med de eksterne takstene er å sammenligne de interne vurderingene mot uavhengige referanser. Interne beregninger og balanseførte verdier er 1,7 prosent høyere enn et snitt av eksterne takster. Den svenske delen av porteføljen, samt deleide eiendommer, verdsettes på grunnlag av eksterne takster.

Intern verdivurderingsmodell

Den interne modellen beregner virkelig verdi som nåverdi av fremtidige kontantstrømmer i og etter utløp av kontraktsperioden. 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. Det individuelle avkastningskravet for hotellporteføljen er revidert i første kvartal 2014. Justeringen innebærer en større differensiering av de gode og de mindre gode objektene, i samsvar med markedstrenden.

Verdiutvikling og sensitivitet

Verdien av investeringseiendommene i DNB Livsforsikring ble i første kvartal justert ned med 30 millioner kroner. Det har ikke vært vesentlige endringer i parameterne som inngår i verdivurderingsmodellen.

Verdivurderingene er særlig sensitive for endring i avkastningskrav og forutsetninger om fremtidig inntektsstrøm. 0,25 prosentpoeng reduksjon av avkastningskrav vil isolert sett endre verdien av eiendomsporteføljen med om lag 4,2 prosent eller 956 millioner kroner. En endring i fremtidige markedsleier på 5 prosent vil tilsvarende endre verdien av eiendomsporteføljen med om lag 3,7 prosent eller 834 millioner kroner.

Verdiendringer investeringseiendommer

DNB-konsernet

Beløp i millioner kroner

Investerings-
eiendommer

Balanseført verdi per 31. desember 2012 ¹⁾	38 607
Tilgang, kjøp av nye eiendommer	14
Tilgang, aktivering av investeringer	122
Tilgang, overtatte selskaper	0
Netto gevinst som resultat av justering til virkelig verdi	62
Netto gevinst som resultat av justering til virkelig verdi av prosjekter	0
Avhendelser	5 841
Valutakursendringer	255
Balanseført verdi per 31. mars 2013 ¹⁾	33 220
Balanseført verdi per 31. desember 2013 ¹⁾	32 485
Tilgang, kjøp av nye eiendommer	138
Tilgang, aktivering av investeringer	(789)
Tilgang, overtatte selskaper	264
Netto gevinst som resultat av justering til virkelig verdi ²⁾	(69)
Netto gevinst som resultat av justering til virkelig verdi av prosjekter	0
Avhendelser	502
Valutakursendringer	(72)
Balanseført verdi per 31. mars 2014	31 456

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

2) Urealiserte tap på investeringseiendommer utenfor DNB Livsforsikring utgjorde 33 millioner kroner.

Note 18 Immaterielle eiendeler

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet		
	31. mars 2014	31. des. 2013	31. mars 2013
Goodwill ¹⁾	4 824	4 870	4 818
Utvikling av IT-systemer ²⁾	1 288	1 382	1 695
Øvrige immaterielle eiendeler	252	259	261
Sum immaterielle eiendeler	6 363	6 511	6 774

1) Vurderinger av immaterielle eiendeler ble gjennomført i første kvartal 2014 og var basert på rapportering av resultater for første kvartal sammenlignet med godkjente planer for de ulike vurderingsenhetene. Det ble ikke funnet behov for nedskrivning av immaterielle eiendeler i første kvartal 2014. Goodwill knyttet til JSC DNB Bank ble i sin helhet nedskrevet i fjerde kvartal 2013.

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

Note 19 Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital

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

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet		
	31. mars 2014	31. des. 2013	31. mars 2013
Sertifikatgjeld, nominell verdi	210 546	183 619	206 483
Obligasjonsgjeld, nominell verdi ¹⁾	505 366	504 159	455 363
Verdijusteringer	29 143	23 777	28 078
Sum verdipapirgjeld	745 055	711 555	689 923

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet					
	Balanse 31. mars 2014	Emittert 2014	Forfalt/ innløst 2014	Valutakurs- endring 2014	Øvrige endringer 2014	Balanse 31. des. 2013
Sertifikatgjeld, nominell verdi	210 546	252 864	225 431	(506)		183 619
Obligasjonsgjeld, nominell verdi ¹⁾	505 366	44 614	38 273	(5 133)		504 159
Verdijusteringer	29 143				5 366	23 777
Sum verdipapirgjeld	745 055	297 477	263 704	(5 639)	5 366	711 555

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet					
	Balanse 31. mars 2014	Emittert 2014	Forfalt/ innløst 2014	Valutakurs- endring 2014	Øvrige endringer 2014	Balanse 31. des. 2013
Ordinær ansvarlig lånekapital, nominell verdi	17 632			(190)		17 822
Evigvarende ansvarlig lånekapital, nominell verdi	3 965			(46)		4 011
Fondsobligasjonslån, nominell verdi	3 488			(27)		3 515
Verdijusteringer	1 015				86	929
Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	26 100	0	0	(263)	86	26 276

1) Fratrasket egne obligasjoner. Nominell verdi på utestående obligasjoner med fortrinnsrett i DNB Boligkreditt utgjorde 389,9 milliarder kroner per 31. mars 2014. Tilhørende markedsverdi på sikringsmassen var 531,7 milliarder kroner.

Note 20 Kapitaldekning

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

Ansvarlig kapital	DNB Bank ASA		DNB Bank-konsernet		DNB-konsernet	
	31. mars 2014	31. des. 2013	31. mars 2014	31. des. 2013	31. mars 2014	31. des. 2013
<i>Beløp i millioner kroner</i>						
Aksjekapital	18 314	18 314	18 314	18 314	16 263	16 278
Øvrig egenkapital	95 895	96 276	107 449	108 093	125 159	125 949
Ikke tellende kapital	-	-	-	-	(1 013)	(1 013)
Egenkapital	114 210	114 591	125 763	126 407	140 409	141 214
Fradrag						
Overfinansiering av pensjonsforpliktelser	(3)	0	(21)	(4)	(52)	(25)
Goodwill	(2 944)	(2 956)	(3 629)	(3 654)	(5 422)	(5 482)
Utsatt skattefordel	(4 232)	(4 145)	(1 055)	(1 093)	(1 072)	(1 111)
Andre immaterielle eiendeler	(882)	(955)	(1 324)	(1 425)	(1 541)	(1 643)
Avsatt utbytte m.v.	0	0	(5 000)	(5 000)	(4 398)	(4 398)
Urealiserte gevinster på varige driftsmidler	0	0	(30)	(30)	(30)	(30)
50 prosent av bokførte verdier av ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	(8)	(2)	(8)	(2)	(8)	(2)
50 prosent av justert forventet tap, IRB-porteføljer	(685)	(610)	(1 042)	(712)	(1 042)	(712)
Justering for urealisert tap/(gevinst) på gjeld ført til virkelig verdi	240	240	281	281	281	281
Minstekrav til reassuransesavsetning	-	-	-	-	(26)	(21)
Ren kjernekapital	105 695	106 162	113 934	114 770	127 098	128 072
Ren kjernekapital inkl. 50 prosent av resultatet for perioden	108 007	-	116 528	-	129 858	-
Fondsobligasjoner ¹⁾	3 488	3 515	3 488	3 515	3 488	3 515
Kjernekapital	109 183	109 677	117 422	118 285	130 586	131 587
Kjernekapital inkl. 50 prosent av resultatet for perioden	111 495	-	120 016	-	133 346	-
Evigvarende ansvarlig lånekapital	3 965	4 011	3 965	4 011	3 965	4 011
Ordinær ansvarlig lånekapital ²⁾	17 632	17 822	17 702	17 850	17 702	17 850
Fradrag						
50 prosent av bokførte verdier av ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	(8)	(2)	(8)	(2)	(8)	(2)
50 prosent av justert forventet tap, IRB-porteføljer	(685)	(610)	(1 042)	(712)	(1 042)	(712)
Tillegg						
45 prosent av netto urealisert gevinst på varige driftsmidler	0	0	18	18	18	18
Tilleggskapital	20 904	21 221	20 634	21 165	20 634	21 165
Sum tellende ansvarlig kapital ³⁾	130 088	130 898	138 057	139 450	151 220	152 752
Sum tellende ansvarlig kapital inkl. 50 prosent av resultatet for perioden ³⁾	132 399	-	140 651	-	153 980	-
Risikovektet volum, overgangsregel	876 181	933 433	999 430	1 004 716	1 087 513	1 089 114
Minimumskrav ansvarlig kapital, overgangsregel	70 094	74 675	79 954	80 377	87 001	87 129
Ren kjernekapitaldekning, overgangsregel (%)	12,3	11,4	11,7	11,4	11,9	11,8
Kjernekapitaldekning, overgangsregel (%)	12,7	11,7	12,0	11,8	12,3	12,1
Kapitaldekning, overgangsregel (%)	15,1	14,0	14,1	13,9	14,2	14,0
Ren kjernekapitaldekning, overgangsregel, eksklusive						
50 prosent av resultat for perioden (%)	12,1	-	11,4	-	11,7	-
Kjernekapitaldekning, overgangsregel, eksklusive						
50 prosent av resultat for perioden (%)	12,5	-	11,7	-	12,0	-
Kapitaldekning, overgangsregel, eksklusive						
50 prosent av resultat for perioden (%)	14,8	-	13,8	-	13,9	-

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 70 millioner kroner per 31. mars 2014.

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

Note 20 Kapitaldekning (forts.)

Basel II

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

Spesifikasjon av risikovektet volum og kapitalkrav

	Eksposering, nominelt 31. mars 2014	EAD ¹⁾ 31. mars 2014	Gjennom- snittlige risikovekter i prosent 31. mars 2014	Risikovektet volum 31. mars 2014	DNB-konsernet	
					Kapitalkrav 31. mars 2014	Kapitalkrav 31. des. 2013
<i>Beløp i millioner kroner</i>						
IRB-metode						
Foretak	887 858	719 551	47,1	339 131	27 131	30 362
Spesialiserte foretak (SL)	6 919	6 886	47,4	3 264	261	153
Massemarked, pant i fast eiendom	627 875	627 874	16,8	105 306	8 424	4 884
Massemarked, øvrige engasjementer	106 753	87 652	28,4	24 920	1 994	1 984
Verdipapirisering	60 021	60 021	47,3	28 379	2 270	2 380
Sum kredittrisiko, IRB metode	1 689 426	1 501 983	33,4	501 000	40 080	39 763
Standardmetode						
Stater og sentralbanker	51 279	67 691	0,4	289	23	4
Institusjoner	157 025	107 289	24,6	26 352	2 108	1 837
Foretak	261 054	204 002	92,6	188 961	15 117	17 055
Massemarked, pant i fast eiendom	40 687	38 788	54,6	21 195	1 696	1 867
Massemarked, øvrige engasjementer	79 560	36 358	78,1	28 399	2 272	2 249
Egenkapitalposisjoner	5 940	5 730	102,1	5 850	468	321
Verdipapirisering	2 897	2 897	17,9	519	42	44
Øvrige eiendeler	11 260	11 260	100,0	11 260	901	1 019
Sum kredittrisiko, standardmetoden	609 702	474 014	59,7	282 825	22 626	24 395
Sum kredittrisiko	2 299 127	1 975 997	39,7	783 825	62 706	64 158
Markedsrisiko						
Posisjonsrisiko for gjeldsinstrumenter				24 619	1 970	2 239
Posisjonsrisiko for egenkapitalinstrumenter				288	23	104
Valutarisiko				0	0	0
Vareisiko				183	15	9
Sum markedsrisiko				25 090	2 007	2 352
Operasjonell risiko				80 099	6 408	6 408
Netto forsikring, etter eliminerings				90 659	7 253	6 982
Fradrag				(710)	(57)	(60)
Sum risikovektet volum og kapitalkrav før overgangsregel				978 964	78 317	79 840
Tillegg i kapitalkravet som følge av overgangsregel ²⁾				108 550	8 684	7 289
Sum risikovektet volum og kapitalkrav				1 087 513	87 001	87 129

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 21 Likviditetsrisiko

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

Styret har vedtatt interne rammer som legger begrensninger på kortsiktige netto likviditetsforfall innenfor ulike tidsperioder. Det foretas stresstesting på ulike løpetider for bankspesifikk krise, systemkrise og en kombinasjon av disse, 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 67,0 prosent ved utgangen av første kvartal, marginalt ned fra 67,6 prosent ett år tidligere. Innskuddsdekningen i DNB Bank ASA utgjorde 127,1 prosent ved utgangen av første kvartal.

De kortsiktige markedene for innlån var i første kvartal gjennomgående gode for banker med høy kredittrating. Markedene fortsetter å normaliseres og det er større interesse fra europeiske investorer. DNB hadde god tilgang på kort finansiering både gjennom innlånsprogrammene i USA (USD) og i Europa (alle valutaer). Også i markedene for langsiktige innlån var tilgangen svært god i første kvartal. Generelt har etterspørselen fra investorer økt, samtidig som flere utstedere har noe redusert behov. Dette har ført til en gunstig prisutvikling for både senior obligasjoner og obligasjoner med fortrinnsrett.

Det kortsiktige likviditetsrisikomålet, Liquidity Coverage Ratio (LCR), har holdt seg stabilt over 100 prosent gjennom første kvartal. Ved utgangen av kvartalet viste LCR totalt 113,8 prosent, og 125,7 prosent og 155,6 prosent for henholdsvis EUR og USD.

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

Note 22 Opplysninger om nærstående parter

Vesentlige transaksjoner og avtaler med nærstående parter:

Eksportfinans ASA

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

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

- Det ble foretatt en aksjeemisjon mot eierne på 1,2 milliarder kroner, hvor alle eierne deltok med sin forholdsmessige andel.
- Det ble inngått en porteføljesikringsavtale hvor eierne ble invitert til å delta. DNB Bank ASAs andel i avtalen tilsvarte 40,43 prosent. Gjennom avtalen sikres Eksportfinans mot ytterligere verdifall i porteføljen etter 29. februar 2008 med inntil 5 milliarder kroner. Eventuell gjenvinning av verdier sett i forhold til nominell verdi tilfaller deltagerne i porteføljesikringsavtalen som betaling for sikringen.
- Eksportfinans' største eierbanker, DNB Bank ASA, Nordea Bank AB og Danske Bank A/S, innvilget i første kvartal 2008 en kommitert kredittlinje som ga selskapet tilgang til en likviditetsreserve på inntil 4 milliarder US dollar. Avtalen fornyes årlig. Ved fornyelsen i 2010 ble rammen for likviditetsreserven redusert til 2 milliarder US dollar. DNB Bank ASAs andel av 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 første kvartal 2014 utgjorde disse lånene 3,0 milliarder kroner. Motposten til utlånene er innskudd/innbetalte beløp fra Eksportfinans. Bankene har også stilt garanti for andre utlån i Eksportfinans.

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

Tiltakspakker

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

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

Note 22 Opplysninger om nærstående parter (forts.)

DNB Bank ASA har kjøpt obligasjoner fra DNB Boligkreditt som er benyttet som sikkerhet for inngåtte byteavtaler 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 tilfredsstilt, 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.

Byteavtalene innebærer formelt sett at banken kjøper statskasseveksler fra Norges Bank. På oppstarttidspunktet bokføres disse som investeringer i statskasseveksler. Forpliktelsen til å kjøpe obligasjonene tilbake for det samme beløpet som er mottatt i veksler, bokføres som innlån fra Norges Bank. Ved utgangen av første kvartal 2014 utgjorde innlånet 15,3 milliarder kroner. Banken hadde en beholdning av statskasseveksler knyttet til byteavtalene på 14,3 milliarder kroner ved utgangen av første kvartal 2014.

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

Forretninger utenfor balansen og tilleggsopplysninger	DNB-konsernet		
	31. mars 2014	31. des. 2013	31. mars 2013
<i>Beløp i millioner kroner</i>			
Kontraktsgarantier	49 314	45 721	44 265
Betalingsgarantier	22 699	23 811	22 809
Lånegarantier ¹⁾	18 851	19 054	18 883
Garantier for skatter m.v.	6 833	6 596	6 724
Annet garantiansvar	2 231	4 291	2 315
Sum garantiansvar	99 929	99 472	94 996
Inneståelseserklæringer	10 504	10 200	11 068
Sum garantiansvar m.v. ¹⁾	110 433	109 672	106 064
Udisponerte kredittrammer og tilbud	547 808	580 460	503 365
Rembursforpliktelser	3 981	3 860	2 384
Andre forpliktelser	709	671	2 011
Sum forpliktelser	552 497	584 990	507 759
Sum garantiansvar og andre forpliktelser utenfor balansen	662 930	694 662	613 824
Pantsatte verdipapirer	50 004	77 202	89 253
<i>*) Herav kontragarantert av finansinstitusjoner</i>	<i>127</i>	<i>148</i>	<i>1 084</i>

1) DNB Bank ASA har balanseført utlån som juridisk er overført til Eksportfinans, hvor DNB Bank ASA har stilt garanti. Avtalen medfører at DNB Bank ASA fortsatt har rente- og kredittrisiko knyttet til overført portefølje. Balanseført verdi per 31. mars 2014 utgjorde 3 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.

DNB-konsernet er involvert i flere tvister knyttet til strukturerte produkter.

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

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

Note 23 Forretninger utenfor balansen, betingede utfall og hendelser etter balansedagen (forts.)

Hendelser etter balansedagen

Salg av datterselskap JSC DNB Bank

JSC DNB Bank i Russland var ved utgangen av første kvartal 2014 et datterselskap av DNB. Datterselskapet består av åtte filialer og ca. 190 ansatte. I slutten av april 2014 ble det inngått avtale om salg av selskapet. Transaksjonen forutsetter myndighetsgodkjenninger og er forventet gjennomført i andre kvartal 2014 med et mindre regnskapsmessig tap.

Salg av eierandel i Amports Inc.

DNB hadde ved utgangen av første kvartal 2014 en eierandel i Amports Inc. på i overkant av 29 prosent, som ble ervervet i 2010 som ledd i restruktureringen av et engasjement. Amports er et selskap med hovedkontor i Florida og er ledende som serviceleverandør i bilindustrien i USA og Mexico, herunder operatør av havner for frakt av biler. Eierandelen regnskapsføres etter egenkapitalmetoden i konsernregnskapet. Ved utgangen av første kvartal var regnskapsført verdi 122 millioner kroner (20,4 millioner US dollar). Den 17. april 2014 inngikk DNB avtale om salg av eierandelen, og salget er forventet gjennomført i andre kvartal 2014. Transaksjonen er forventet å gi en regnskapsmessig gevinst på 210 millioner kroner i andre kvartal.

Det er ikke fremkommet informasjon om andre vesentlige forhold som var inntruffet eller forelå allerede på balansedagen 31. mars 2014 og frem til styrets endelige behandling av regnskapet 7. mai 2014.

DNB ASA

Resultatregnskap

	DNB ASA		
	1. kvartal 2014	1. kvartal 2013	Året 2013
<i>Beløp i millioner kroner</i>			
Sum renteinntekter	36	21	131
Sum rentekostnader	77	88	335
Netto renteinntekter	(41)	(66)	(204)
Provisjonskostnader m.v.	1	1	(6)
Andre inntekter ¹⁾	0	0	9 550
Netto andre driftsinntekter	(1)	(1)	9 544
Sum inntekter	(42)	(68)	9 340
Lønn og andre personalkostnader	1	1	5
Andre kostnader	97	108	434
Sum driftskostnader	98	110	439
Driftsresultat før skatt	(140)	(177)	8 901
Skattekostnad	(38)	(50)	1 771
Resultat for perioden	(102)	(128)	7 130
Resultat/utvannet resultat per aksje (kroner)	(0,06)	(0,08)	4,38
Resultat per aksje eksklusive virksomhet holdt for salg (kroner)	(0,06)	(0,08)	4,38

Balanser

	DNB ASA		
	31. mars 2014	31. des. 2013	31. mars 2013
<i>Beløp i millioner kroner</i>			
Eiendeler			
Fordringer på DNB Bank ASA	4 713	5 826	3 986
Utlån til andre konsernselskaper ²⁾	1 350	1 349	225
Eierinteresser i konsernselskaper	66 414	66 464	62 216
Fordringer på konsernselskaper ¹⁾	9 579	9 579	8 493
Andre eiendeler	107	0	50
Sum eiendeler	82 163	83 218	74 970
Gjeld og egenkapital			
Kortsiktig gjeld til DNB Bank ASA	76	51	241
Gjeld til andre konsernselskaper	4 962	5 014	0
Annen gjeld og avsetninger	4 398	5 413	5 600
Langsiktig gjeld til DNB Bank ASA	11 670	11 581	10 830
Sum gjeld	21 106	22 058	16 671
Aksjekapital	16 288	16 288	16 288
Overkursfond	22 556	22 556	22 556
Annen egenkapital	22 213	22 315	19 455
Sum egenkapital	61 057	61 159	58 299
Sum gjeld og egenkapital	82 163	83 218	74 970

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

2) Herav ansvarlig lån til DNB Livsforsikring ASA på 1 329 millioner kroner per 31. mars 2014 og 1 335 millioner per 31. desember 2013.

Endring i egenkapital

	DNB ASA			
	Aksje- kapital	Overkurs- fond	Annen egenkapital	Sum egenkapital
<i>Beløp i millioner kroner</i>				
Balanse per 31. desember 2012	16 288	22 556	19 583	58 427
Periodens overskudd			(128)	(128)
Balanse per 31. mars 2013	16 288	22 556	19 455	58 299
Balanse per 31. desember 2013	16 288	22 556	22 315	61 159
Periodens overskudd			(102)	(102)
Balanse per 31. mars 2014	16 288	22 556	22 213	61 057

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 2013.

Nøkkeltall

	DNB-konsernet		
	1. kvartal 2014	1. kvartal 2013	Året 2013
Renteanalyse			
1. Sum gjennomsnittlige rentemarginer, volumvektet (%)	1,25	1,20	1,27
2. Gjennomsnittlig rentemargin på ordinære utlån til kunder (%)	2,42	2,21	2,34
3. Gjennomsnittlig rentemargin på innskudd fra kunder (%)	(0,29)	(0,30)	(0,28)
Rentabilitet/lønnsomhet			
4. Netto andre driftsinntekter i prosent av samlede inntekter	38,8	34,9	35,2
5. Kostnadsgrad (%)	41,3	52,0	45,7
6. Egenkapitalavkastning, annualisert (%)	15,5	10,0	13,2
7. Risikojustert egenkapitalavkastning, annualisert (%)	14,9	10,9	12,8
8. Gjennomsnittlig egenkapital inklusive avsatt utbytte (millioner kroner)	144 132	128 572	133 242
9. Avkastning på gjennomsnittlig risikovektet volum, annualisert (%)	2,06	1,19	1,61
Soliditet ved utgangen av perioden			
10. Ren kjernekapitaldekning, overgangsregel (%) ¹⁾	11,9	10,6	11,8
11. Kjernekapitaldekning, overgangsregel (%) ¹⁾	12,3	10,8	12,1
12. Kapitaldekning, overgangsregel (%) ¹⁾	14,2	12,1	14,0
13. Ren kjernekapital (millioner kroner) ¹⁾	127 098	115 614	128 072
14. Risikovektet volum, overgangsregel (millioner kroner)	1 087 513	1 094 325	1 089 114
Utlånsportefølje og nedskrivninger			
15. Periodens individuelle nedskrivninger i prosent av gjennomsnittlige netto utlån til kunder, annualisert	0,10	0,19	0,18
16. Periodens nedskrivninger i prosent av gjennomsnittlige netto utlån til kunder, annualisert	0,02	0,23	0,17
17. Netto misligholdte og netto tapsutsatte engasjementer i prosent av netto utlån	1,19	1,48	1,38
18. Netto misligholdte og netto tapsutsatte engasjementer ved utgangen av perioden (millioner kroner)	16 419	19 918	20 749
Likviditet			
19. Innskuddsdekning ved utgangen av perioden (%)	67,0	67,6	64,7
Kapital eiet eller forvaltet av DNB			
20. Kundemidler under forvaltning ved utgangen av perioden (milliarder kroner)	518	478	519
21. Forvaltet kapital ved utgangen av perioden (milliarder kroner)	2 740	2 718	2 656
22. Gjennomsnittlig forvaltningskapital (milliarder kroner)	2 676	2 427	2 543
23. Sparemidler ved utgangen av perioden (milliarder kroner)	1 418	1 367	1 387
Ansatte			
24. Antall årsverk ved utgangen av perioden	11 780	12 962	12 016
DNB-aksjen			
25. Antall aksjer ved utgangen av perioden (1 000)	1 628 799	1 628 799	1 628 799
26. Gjennomsnittlig antall aksjer (1 000)	1 628 799	1 628 799	1 628 799
27. Resultat per aksje (kroner)	3,39	1,96	10,76
28. Resultat per aksje ekskl. virksomhet holdt for salg (kroner)	3,41	1,95	10,76
29. Utbytte per aksje (kroner)	-	-	2,70
30. Aksjonæravkastning (%)	(4,1)	21,7	57,6
31. Direkteavkastning (%)	-	-	2,49
32. Egenkapital per aksje inkl. avsatt utbytte ved utgangen av perioden (kroner)	90,21	80,31	87,32
33. Aksjekurs ved utgangen av perioden (kroner)	104,10	85,65	108,50
34. P/E (price/earnings)	7,67	10,99	10,08
35. P/B (pris/bokført verdi)	1,15	1,07	1,24
36. Børsverdi (milliarder kroner)	169,6	139,5	176,7

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

Se neste side for definisjoner av utvalgte nøkkeltall.

Nøkkeltall (forts.)

Definisjoner

- 1, 2, 3 Basert på nominelle verdier eksklusive nedskrevne lån, målt mot 3-måneders pengemarkedsrente.
- 5 Sum driftskostnader i forhold til sum inntekter. Sum kostnader er eksklusive nedskrivninger på goodwill og andre immaterielle eiendeler.
- 6 Gjennomsnittlig egenkapital er beregnet med utgangspunkt i regnskapsført egenkapital.
- 7 Risikojustert egenkapitalavkastning er definert som risikojustert resultat i forhold til gjennomsnittlig egenkapital. Det risikojusterte resultatet gir et uttrykk for hva resultatet ville vært i en normalisert situasjon.
- 9 Resultat for perioden i forhold til gjennomsnittlig risikovektet volum.
- 20 Sum midler til forvaltning for eksterne kunder i DNB Asset Management, DNB Livsforsikring og DNB Skadeforsikring.
- 21 Sum eiendeler og kundemidler under forvaltning.
- 23 Sum innskudd fra kunder, kundemidler under forvaltning og aksjeindeksobligasjoner.
- 25 Generalforsamlingen 24. april 2014 ga styret i DNB ASA fullmakt til å kjøpe egne aksjer for samlet pålydende inntil 325 759 772 kroner svarende til 2 prosent av aksjekapitalen. Aksjene skal kjøpes i et regulert marked. Hver aksje kan kjøpes til kurser mellom 10 og 200 kroner. Fullmakten er gyldig i tolv måneder fra 24. april 2014. Ervervede aksjer skal innløses i henhold til reglene om kapitalnedssettelse. 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				
	1. kvartal 2014	4. kvartal 2013	3. kvartal 2013	2. kvartal 2013	1. kvartal 2013
<i>Beløp i millioner kroner</i>					
Sum renteinntekter	15 196	15 417	15 373	15 014	14 600
Sum rentekostnader	7 504	7 477	7 458	7 534	7 743
Netto renteinntekter	7 691	7 940	7 915	7 480	6 857
Provisjonsinntekter m.v.	2 848	2 780	2 786	2 838	2 511
Provisjonskostnader m.v.	663	634	604	586	555
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	2 089	1 342	1 264	1 363	1 063
Netto finansresultat, DNB Livsforsikring	(30)	149	58	152	194
Netto risikoresultat, DNB Livsforsikring	135	216	147	78	26
Netto forsikringsresultat, DNB Skadeforsikring	102	122	102	119	75
Resultat investeringer etter egenkapitalmetoden	107	118	99	70	74
Netto gevinster på investeringseiendom	13	(79)	(23)	4	12
Andre inntekter	277	304	287	272	281
Netto andre driftsinntekter	4 877	4 318	4 117	4 310	3 682
Sum inntekter	12 569	12 258	12 032	11 790	10 539
Lønn og andre personalkostnader	2 710	2 677	2 776	3 215	2 639
Andre kostnader	1 944	1 743	1 938	1 853	2 316
Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	538	1 088	509	593	529
Sum driftskostnader	5 192	5 508	5 223	5 660	5 485
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt	7 377	6 750	6 809	6 130	5 054
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	(0)	153	2	(9)	4
Nedskrivninger på utlån og garantier	80	36	475	937	737
Driftsresultat før skatt	7 297	6 868	6 337	5 184	4 321
Skattekostnad	1 758	1 212	1 448	1 379	1 149
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	(19)	9	(7)	(7)	10
Resultat for perioden	5 519	5 665	4 881	3 798	3 181
Resultat/utvannet resultat per aksje (kroner)	3,39	3,48	3,00	2,33	1,96

Totalresultat

	DNB-konsernet				
	1. kvartal 2014	4. kvartal 2013	3. kvartal 2013	2. kvartal 2013	1. kvartal 2013
<i>Beløp i millioner kroner</i>					
Resultat for perioden	5 519	5 665	4 881	3 798	3 181
Aktuarielle gevinster og tap, etter skatt	(294)	(481)	(352)	364	0
Verdiregulering eiendom	10	96	7	23	(3)
Totalresultat allokert til kunder (livsforsikring)	(10)	(96)	(7)	(23)	3
Øvrige resultatelementer som ikke vil bli reklassifisert til resultatet, etter skatt	(294)	(481)	(352)	364	0
Valutakurseffekt ved omregning av utenlandsk virksomhet	(861)	986	382	1 380	730
Sikring av nettoinvestering, etter skatt	501	(327)	(230)	(1 260)	(608)
Øvrige resultatelementer som senere kan bli reklassifisert til resultatet, etter skatt	(360)	659	152	120	122
Øvrige resultatelementer for perioden	(654)	178	(199)	484	122
Totalresultat for perioden	4 865	5 843	4 682	4 282	3 304

Resultat- og balanseutvikling (forts.)

Balanser	DNB-konsernet				
	31. mars 2014	31. des. 2013 ¹⁾	30. sept. 2013 ¹⁾	30. juni 2013 ¹⁾	31. mars 2013 ¹⁾
<i>Beløp i millioner kroner</i>					
Eiendeler					
Kontanter og fordringer på sentralbanker	363 330	167 171	401 560	481 844	397 835
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	53 845	180 882	29 586	52 673	65 459
Utlån til kunder	1 343 832	1 340 831	1 332 945	1 329 665	1 315 104
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi	280 730	277 764	286 217	273 832	267 397
Aksjer	33 477	29 826	26 682	26 270	29 036
Finansielle eiendeler, kunder bærer risikoen	36 602	35 512	33 197	30 604	30 059
Finansielle derivater	134 188	130 939	128 608	136 577	142 676
Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall	148 491	152 883	157 213	155 005	155 362
Investerings eiendommer	31 456	32 485	32 715	33 609	33 220
Investeringer etter egenkapitalmetoden	5 919	5 802	5 690	5 585	5 260
Immaterielle eiendeler	6 363	6 511	6 947	6 791	6 774
Utsatt skattefordel	1 065	1 104	1 369	1 317	1 276
Varige driftsmidler	13 383	12 498	11 215	11 067	11 006
Eiendeler holdt for salg	252	225	213	211	150
Andre eiendeler	29 857	30 806	40 617	36 607	38 140
Sum eiendeler	2 482 789	2 405 239	2 494 775	2 581 657	2 498 756
Gjeld og egenkapital					
Gjeld til kredittinstitusjoner	257 435	234 219	260 903	318 504	336 528
Innskudd fra kunder	900 180	867 904	925 451	996 372	889 043
Finansielle derivater	108 474	111 310	103 209	111 996	112 782
Verdipapirgjeld	745 055	711 555	718 302	695 638	689 923
Forsikringsforpliktelser, kunder bærer risikoen	36 602	35 512	33 197	30 604	30 059
Forpliktelser til forsikringstagere i DNB Livsforsikring	221 564	230 906	228 881	227 009	226 367
Forsikringsforpliktelser, DNB Skadeforsikring	2 076	1 958	2 036	2 099	2 116
Betalbar skatt	1 729	3 277	4 221	3 004	8 232
Utsatt skatt	3 207	2 654	1 516	1 546	1 280
Annen gjeld	27 861	31 934	48 966	39 132	47 644
Forpliktelser holdt for salg	89	53	73	68	30
Avsetninger	1 133	1 454	1 999	1 536	1 280
Pensjonsforpliktelser	4 343	4 001	3 716	3 235	4 055
Ansvarlig lånekapital	26 100	26 276	25 827	19 118	18 610
Sum gjeld	2 335 849	2 263 012	2 358 297	2 449 862	2 367 948
Aksjekapital	16 263	16 278	16 288	16 288	16 270
Overkursfond	22 609	22 609	22 609	22 609	22 609
Annen egenkapital	108 069	103 340	97 581	92 898	91 929
Sum egenkapital	146 941	142 227	136 477	131 795	130 807
Sum gjeld og egenkapital	2 482 789	2 405 239	2 494 775	2 581 657	2 498 756

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

Opplysninger om DNB-konsernet

Hovedkontor DNB ASA

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

Styret i DNB ASA

Anne Carine Tanum, leder
Tore Olaf Rimmereid, nestleder
Jarle Bergo
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	tlf. 2326 8400	per.sagbakken@dnb.no
Jan Erik Gjerland	tlf. 2326 8408	jan.gjerland@dnb.no
Yvonne Angel	tlf. 2326 8402	yvonne.angel@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.

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



*Kvartalsrapporten er produsert av DNB ved Konsernstab økonomi og regnskap.
Design omslag: Itera Gazette / Foto: Kimm Saatvedt*

