

Q2

DNB- KONSRNET

Rapport for 2. kvartal og 1. halvår 2015
(Urevidert)

Hovedtall

Resultatregnskap

	DNB-konsernet				
	2. kvartal 2015	2. kvartal 2014	1. halvår 2015	1. halvår 2014	Året 2014
<i>Beløp i millioner kroner</i>					
Netto renteinntekter	8 728	7 867	17 315	15 559	32 487
Netto provisjoner og gebyrer	2 489	2 242	4 701	4 426	8 969
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	1 174	1 132	4 574	3 221	5 317
Netto finans- og risikoresultat, DNB Livsforsikring	158	183	209	288	609
Netto forsikringsresultat, DNB Forsikring	153	139	252	241	491
Andre driftsinntekter	221	391	582	788	1 490
Netto andre driftsinntekter, totalt	4 194	4 087	10 318	8 965	16 877
Sum inntekter	12 923	11 954	27 633	24 523	49 363
Driftskostnader	5 312	5 150	10 527	10 318	20 452
Restruktureringskostnader og engangseffekter	215	83	438	106	223
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt	7 396	6 722	16 668	14 099	28 689
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	45	(3)	56	(3)	52
Nedskrivninger på utlån og garantier	667	554	1 241	634	1 639
Driftsresultat før skatt	6 774	6 165	15 483	13 462	27 102
Skattekostnad	1 695	1 600	3 825	3 399	6 463
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	(17)	(11)	(64)	(30)	(22)
Resultat for perioden	5 062	4 553	11 594	10 032	20 617

Balanser

	30. juni 2015	31. des. 2014	30. juni 2014
<i>Beløp i millioner kroner</i>			
Sum eiendeler	2 641 739	2 649 341	2 445 699
Utlån til kunder	1 491 304	1 438 839	1 369 271
Innskudd fra kunder	969 970	941 534	881 920
Egenkapital	173 860	158 723	147 454
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	2 985 656	2 711 624	2 658 923
Forvaltet kapital	2 938 709	2 936 331	2 710 146

Nøkkeltall

	2. kvartal 2015	2. kvartal 2014	1. halvår 2015	1. halvår 2014	Året 2014
Egenkapitalavkastning, annualisert (%)	12,1	12,4	14,1	13,9	13,8
Resultat per aksje (kroner)	3,04	2,80	7,05	6,17	12,67
Sum gjennomsnittlige rentemarginer, volumvektet (%)	1,28	1,27	1,28	1,26	1,26
Kostnadsgrad (%)	42,8	43,8	39,7	42,5	41,9
Periodens nedskrivninger i prosent av gjennomsnittlige netto utlån til kunder, annualisert	0,18	0,16	0,17	0,09	0,12
Ren kjernekapitaldekning, overgangsregel, ved utgangen av perioden (%)	13,0	12,1	13,0	12,1	12,7
Kjernekapitaldekning, overgangsregel, ved utgangen av perioden (%)	13,9	12,5	13,9	12,5	13,0
Kapitaldekning, overgangsregel, ved utgangen av perioden (%)	16,2	14,4	16,2	14,4	15,2
Aksjekurs ved utgangen av perioden (kroner)	130,80	112,20	130,80	112,20	110,70
Pris/bokført verdi (P/B)	1,29	1,24	1,29	1,24	1,14
Utbytte per aksje (kroner)					3,80

Som følge av prinsippendringer er enkelte tall i sammenligningsperioder omarbeidet. Se nærmere omtale i Regnskapsprinsipper i årsrapporten for 2014.

For flere nøkkeltall og definisjoner vises det til side 36-37.

Det er ikke foretatt full eller begrenset revisjon av kvartalsberetning og -regnskap, men rapporten er behandlet i Styrets revisjonsutvalg.

Rapport for andre kvartal og første halvår 2015

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

Regnskap DNB-konsernet

Resultatregnskap.....	10
Totalresultat.....	10
Balanser	11
Endring i egenkapital	12
Kontantstrømoppstilling	13
Note 1 Grunnlag for utarbeidelse av regnskapet.....	14
Note 2 Segmenter	15
Note 3 Kapitaldekning	19
Note 4 Likviditetsrisiko.....	21
Note 5 Netto renteinntekter	21
Note 6 Netto provisjonsinntekter.....	22
Note 7 Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi.....	22
Note 8 Driftskostnader.....	23
Note 9 Nedskrivninger på utlån og garantier.....	23
Note 10 Utlån til kunder.....	24
Note 11 Netto nedskrevne utlån og garantier fordelt på kundegrupper	24
Note 12 Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost.....	25
Note 13 Finansielle instrumenter til virkelig verdi	26
Note 14 Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall	28
Note 15 Investerings eiendommer.....	30
Note 16 Resultat investeringer etter egenkapitalmetoden.....	31
Note 17 Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital	31
Note 18 Hybridkapital	32
Note 19 Opplysninger om nærstående parter	32
Note 20 Forretninger utenfor balansen og betingede utfall	33

Regnskap DNB ASA

Resultatregnskap.....	34
Balanser	34
Endring i egenkapital	34
Grunnlag for utarbeidelse av regnskapet	34

Erklæring i henhold til verdipapirhandelloven.....	35
--	----

Tilleggsinformasjon DNB-konsernet

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

Styrets beretning

Resultatet i kvartalet

DNBs resultat var 5 062 millioner kroner i andre kvartal 2015, en økning på 508 millioner fra andre kvartal 2014. Økte volumer og bedre innskuddsmarginer bidro til en økning i netto renteinntekter på 10,9 prosent. Korrigert for basisswapper økte resultatet med 572 millioner kroner.

De gjennomsnittlige volumene av friske utlån økte med 9,6 prosent og innskuddsvolumene med 7,3 prosent fra andre kvartal 2014. Valutakurseffekter bidro til volumveksten. Justert for valutakurseffekter økte innskudds- og utlånsvolumene med henholdsvis 4,5 og 4,7 prosent. Utlånsmarginene ble redusert med 0,18 prosentpoeng, mens innskuddsmarginene økte med 0,25 prosentpoeng.

Netto andre driftsinntekter, korrigert for basisswapper, var 195 millioner kroner høyere enn i andre kvartal 2014. Netto provisjoner og gebyrer var 247 millioner kroner eller 11,0 prosent høyere enn i andre kvartal 2014 og var primært knyttet til økt aktivitet i DNB Markets og DNB Eiendom.

De samlede driftskostnadene økte med 294 millioner kroner fra andre kvartal 2014. De ordinære driftskostnadene, fratrukket restruktureringskostnader og andre engangseffekter, økte med 162 millioner kroner i samme periode, blant annet på grunn av valutakurseffekter.

Nedskrivninger på utlån og garantier var 667 millioner kroner i kvartalet, en økning på 113 millioner sammenlignet med andre kvartal 2014. Det var økte nedskrivninger hovedsakelig innenfor tørrbulkssegmentet i shippingsektoren samt nedskrivninger knyttet til engasjementer innen gruvesektoren. Gruppenedskrivningene ble redusert med 153 millioner kroner fra andre kvartal 2014. Totale nedskrivninger for konsernet lå i andre kvartal 2015 godt innenfor normalisert nivå. Misligholdte og tapsutsatte engasjementer ble redusert med 3,0 milliarder kroner fra utgangen av andre kvartal 2014 og utgjorde 13,1 milliarder ved utgangen av andre kvartal 2015. Dette tilsvarte 0,8 prosent av utlånsporteføljen, en reduksjon fra 1,1 prosent ved utgangen av andre kvartal 2014.

Ren kjernekapitaldekning etter overgangsreglene økte fra 12,1 prosent ved utgangen av andre kvartal 2014, til 13,0 prosent. Egenkapitalavkastningen i kvartalet var 12,1 prosent, ned 0,3 prosentpoeng relativt til tilsvarende periode i fjor, men over konsernets mål på 12 prosent.

Viktige hendelser i kvartalet

I starten av andre kvartal arrangerte DNB en konferanse for oppstartsbedrifter i forbindelse med rapporten "En million ideer. Veien fra drøm til å lykkes som gründer". Konferansen var et ledd i DNBS satsing på det norske bedriftsmarkedet i 2015 og 2016. Så langt i 2015 har 1 478 selskaper fått hjelp av DNBs oppstartsloser.

DNB gjorde det bra i en rekke undersøkelser i mai. I starten av måneden ble DNB kåret til "årets klatrer" i TNS Gallups omdømme-

undersøkelse. Samtidig ble DNB kåret til Norges beste selskap på digital kundeservice. Ifølge Karrierebarometeret 2015 er DNB også Norges beste arbeidsgiver og har det beste traineeprogrammet. I midten av april ble DNB kåret til den mest attraktive arbeidsgiveren blant nyutdannede økonomistudenter i en rapport utarbeidet av Universum.

Som et ledd i IT-prosjektet MoveIT ble store deler av DNBs systemplattform flyttet i mai. Dette medførte en varslet nedetid på 48 timer, og vil på sikt gi mer stabile og bedre banktjenester.

I starten av juni lanserte DNB en helt ny betalingsløsning kalt Vipps. Etter å ha lastet ned applikasjonen kan man overføre penger til hverandre ved hjelp av en smarttelefon og mobiltelefonnummeret til mottageren. Dette kan gjøres uavhengig av hvilken bank man er kunde i. Per 30. juni hadde Vipps 236 293 registrerte brukere.

DNB Markets ble i midten av juni kåret til beste prognosemaker for norsk økonomi for andre år på rad. Undersøkelsen ble foretatt av det London-baserte analyseselskapet Consensus Economics, som står bak makroøkonomiske undersøkelser i 85 land. Samtidig ble DNB topprangert for sine makroøkonomiske prognoser i den årlige Prospera-undersøkelsen.

I starten av juni ble det inngått forlik mellom DNB og kommunene involvert i den såkalte Terra-saken i kjølvannet av finanskrisen. Dette medfører at kommunene betaler 650 millioner kroner som et endelig oppgjør til banken. Forliket hadde en negativ resultateffekt for banken på 159 millioner kroner før skatt i andre kvartal.

Mot slutten av andre kvartal oppgraderte ratingbyrået Moody's flere av DNB Banks kredittrater. Dette vil være positivt for bankens tilgang til, og betingelser for, innlån. Oppgraderingen var blant annet et resultat av at bankens nøkkeltall har vist en positiv utvikling over en lengre periode. Noen dager senere endret Standard & Poor's utsiktene for bankens langsiktige kredittrating fra stabil til negativ på grunn av svakere utsikter for norsk økonomi.

15. juni fastsatte Finansdepartementet forskrift om krav til nye utlån med pant i bolig basert på gjeldende retningslinjer fra Finanstilsynet. Ifølge departementet skal forskriften bidra til en mer bærekraftig utvikling i boliglånsmarkedet. Forskriften trådte i kraft 1. juli og har som formål å bremse opp gjelds- og boligprisveksten i Norge. Tre dager senere besluttet Finansdepartementet at nivået på det motsykliske kapitalbufferkravet for bankene skal økes til 1,5 prosent fra 30. juni 2016 i tråd med råd fra Norges Bank. Det er fra før besluttet at det motsykliske kapitalbufferkravet skal være 1,0 prosent fra 30. juni 2015.

18. juni senket DNB boliglånsrenten til historisk lave nivåer. Dette skjedde samme dag som Norges Bank senket styringsrenten med 0,25 prosentpoeng. For eksisterende lånekunder vil rentendringen tre i kraft 23. august, mens effekten var umiddelbar for nye kunder.

Resultatet i første halvår

DNBs resultat var 11 594 millioner kroner i første halvår 2015, en økning på 1 563 millioner fra første halvår 2014.

Økte utlåns- og innskuddsvolumer samt bedre innskuddsmarginer bidro til økte netto renteinntekter. De gjennomsnittlige volumene av friske utlån økte med 9,1 prosent og innskuddsvolumene med 7,2 prosent fra første halvår 2014. Valutakurs-effekter bidro til volumveksten. Utlånsmarginene ble redusert med 0,14 prosentpoeng, mens innskuddsmarginene økte med 0,22 prosentpoeng.

Netto andre driftsinntekter var 1 354 millioner kroner høyere enn i første halvår 2014. Korrigert for basiswapper og engangseffekter knyttet til salget av Nets ble netto andre driftsinntekter redusert med 52 millioner kroner. Netto provisjoner og gebyrer var 275 millioner kroner høyere enn i første halvår 2014 og var primært knyttet til økt aktivitet i DNB Markets og DNB Eiendom.

De samlede driftskostnadene økte med 540 millioner kroner fra første halvår 2014. De ordinære driftskostnadene, fratrukket restruktureringskostnader og andre engangseffekter, økte med 209 millioner kroner i samme periode, hovedsakelig på grunn av valutakurseffekter, IT-kostnader og høyere pensjonskostnader. Ved slutten av andre kvartal 2015 var den norske kronen 30 prosent svakere mot amerikanske dollar enn i andre kvartal 2014.

Nedskrivninger på utlån og garantier var 1 241 millioner kroner for halvåret, en økning på 607 millioner sammenlignet med de svært lave nedskrivningene i første halvår 2014. Det var reduserte tilbakeføringer av gruppenedskrivninger spesielt innenfor storkundesegmentet samt økte individuelle nedskrivninger, hvorav de største var knyttet til engasjementer innen gruvesektoren. Totale nedskrivninger for konsernet lå i første halvår 2015 vesentlig lavere enn normalisert nivå.

Resultatutvikling i kvartalets hovedposter

Netto renteinntekter

Beløp i millioner kroner	2. kvartal		2. kvartal	
	2015	Endring	2014	
Netto renteinntekter	8 728	861	7 867	
Valutakurseffekter		442		
Utlåns- og innskuddsvolum		322		
Renteinstrumenter		90		
Provisjoner mv.		58		
Utlåns- og innskuddsmargin		21		
Andre netto renteinntekter		(72)		

Netto renteinntekter økte med 861 millioner kroner eller 10,9 prosent fra andre kvartal 2014. Høyere volumer, blant annet som følge av valutakurseffekter, bidro til inntektsveksten. Utlånsmarginene ble redusert med i gjennomsnitt 0,18 prosentpoeng, mens innskuddsmarginene økte med 0,25 prosentpoeng. Volumvektede marginer økte med 0,02 prosentpoeng. De friske utlånene økte i gjennomsnitt med 127,5 milliarder kroner, eller 9,6 prosent, fra andre kvartal 2014. Innskuddsvolumene økte i samme periode med 71,3 milliarder kroner eller 7,3 prosent.

Netto andre driftsinntekter

Beløp i millioner kroner	2. kvartal		2. kvartal	
	2015	Endring	2014	
Netto andre driftsinntekter	4 194	107	4 087	
Netto provisjoner og gebyrer		247		
Netto gevinster andre finansielle instrumenter		128		
Netto finans- og risikoresultat fra DNB Livsforsikring ¹⁾		(25)		
Basiswapper		(87)		
Resultat fra tilknyttede selskaper		(108)		
Øvrige driftsinntekter		(49)		

1) Fratrukket garantert avkastning og tildeling til forsikringstagere.

Netto andre driftsinntekter økte med 107 millioner kroner eller 2,6 prosent fra andre kvartal 2014. Korrigert for basiswapper økte andre driftsinntekter med 195 millioner kroner. Det var en økning i netto provisjoner og gebyrer, der blant annet inntekter fra eiendomsmegling og kredittformidling påvirket resultatet positivt. Netto gevinster på andre finansielle instrumenter trakk resultatet opp med 128 millioner kroner på grunn av bedret resultat i DNB Markets.

Driftskostnader

Beløp i millioner kroner	2. kvartal		2. kvartal	
	2015	Endring	2014	
Driftskostnader eksklusive engangseffekter	5 312	162	5 150	
Herav:				
Valutakurseffekter for enheter utenfor Norge		86		
Driftskostnader valutajustert	5 226	76	5 150	
Driftskostnader eksklusive engangseffekter	5 312	162	5 150	
Inntektsrelaterte kostnader				
Ordinær avskrivning operasjonell leasing		15		
Driftsrelaterte kostnader				
IT-kostnader		124		
Pensjonskostnader		23		
Honorarer		21		
Eiendommer/lokaler		(57)		
Øvrige kostnader		37		
Engangseffekter	215	132	83	
Restrukturering IT	78	78		
Restruktureringskostnader - ansatte	134	59	75	
Andre restruktureringskostnader og engangseffekter	3	(5)	8	
Driftskostnader	5 527	294	5 233	

Driftskostnadene økte med 294 millioner kroner fra andre kvartal 2014. Det var økte engangskostnader i kvartalet, spesielt som følge av restruktureringskostnader og de store IT-enderingene DNB gjennomfører. Korrigert for engangseffekter var økningen på 162 millioner kroner. Det skyldtes blant annet økte IT kostnader og at lavere diskonteringsrente ga økte pensjonskostnader. Valutakurseffekter knyttet til internasjonal virksomhet bidro til at de øvrige driftskostnadene økte sammenlignet med andre kvartal 2014. Kostnadsgraden i kvartalet var 42,8 prosent.

Nedskrivninger på utlån og garantier

Samlede nedskrivninger på utlån og garantier var 667 millioner kroner. Dette er en økning fra 554 millioner kroner i andre kvartal 2014 og en økning fra 575 millioner i første kvartal 2015. Sammenlignet med andre kvartal 2014 var det størst økning innen segmentene små og mellomstore bedrifter samt store bedrifter og internasjonale kunder. I andre kvartal 2015 ble det tilbakeført gruppenedskrivninger på 101 millioner kroner. Reduksjonen i gruppenedskrivningene fra andre kvartal 2014 var i hovedsak innenfor storkundesegmentet og var knyttet til bedrede fraktrater innen shipping.

De økte nedskrivningene fra første kvartal 2015 skyldtes i hovedsak økte individuelle nedskrivninger innenfor segmentet store bedrifter og internasjonale kunder. De største nedskrivningene på enkeltengasjementer er knyttet til gruvesektoren og tørrbulksegmentet i shippingsektoren. Samlede nedskrivninger i andre kvartal 2015 lå noe lavere enn et normalisert langsiktig nivå.

Misligholdte og tapsutsatte engasjementer ble redusert med 3,0 milliarder kroner fra utgangen av andre kvartal 2014 og utgjorde 13,1 milliarder ved utgangen av andre kvartal 2015. Dette tilsvarte 0,8 prosent av utlånsporteføljen, en reduksjon fra 1,1 prosent ved utgangen av andre kvartal 2014.

Skatt

DNBs skattekostnad i andre kvartal 2015 var 1 695 millioner kroner, eller 25,0 prosent av resultat før skatt.

Segmentresultater

Finansiell styring i DNB er innrettet mot de ulike kundesegmentene. Rapporterte tall reflekterer konsernets samlede salg av produkter og tjenester til de aktuelle segmentene.

Personkunder

Resultat i millioner kroner	2. kvartal		Endring	
	2015	2014	NOK mill	%
Netto renteinntekter	3 421	3 401	19	0,6
Netto andre driftsinntekter	1 311	1 192	120	10,1
Sum inntekter	4 732	4 593	139	3,0
Driftskostnader	2 287	2 131	157	7,4
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt	2 445	2 462	(18)	(0,7)
Netto gevinster varige driftsmidler	3	(3)	5	
Nedskrivninger utlån og garantier	84	58	26	45,3
Driftsresultat før skatt	2 363	2 402	(39)	(1,6)
Skattekostnad	638	648	(10)	(1,6)
Resultat for perioden	1 725	1 753	(28)	(1,6)
Gjennomsnittlige balanseposter i milliarder kroner				
Netto utlån til kunder	689,0	655,6	33,3	5,1
Innskudd fra kunder	375,9	351,9	23,9	6,8
Nøkkeltall i prosent				
Marginer på utlån ¹⁾	2,09	2,43		
Marginer på innskudd ¹⁾	(0,03)	(0,54)		
Avkastning på allokert kapital ²⁾	20,6	23,6		
Kostnadsgrad	48,3	46,4		
Innskuddsdekning	54,6	53,7		

1) Beregnet i forhold til 3-måneders pengemarkedsrente.

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

Til tross for ytterligere forsterket konkurranse om boliglånskundene gjennom andre kvartal 2015, viste netto utlån til kunder god vekst sammenlignet med både andre kvartal 2014 og første kvartal 2015. Utlånsmarginene ble redusert, men volumvekst og bedre innskuddsmarginer veide opp for dette, og netto renteinntekter var tilnærmet på samme nivå som i andre kvartal 2014. Volumvektede rentemarginer ble redusert med 0,05 prosentpoeng fra andre kvartal 2014 og med 0,04 prosentpoeng fra første kvartal 2015.

Økningen i andre driftsinntekter fra andre kvartal 2014 skyldtes primært høyere inntekter fra pensjonsprodukter og eiendoms-megling. Inntektene fra eiendomsMegling økte med 18,8 prosent og utgjorde 354 millioner kroner i andre kvartal 2015. Økte avsetninger for virkemiddelpakker i forbindelse med omstilling i kontornettet bidro til kostnadsøkningen. Videre var det en økning i aktivitets-baserte kostnader som var direkte knyttet til inntektssiden, herunder økt kundeбетalt markedsføring i DNB Eiendom.

Nær 95 prosent av utlån til personkunder består av godt sikrede boliglån som gir lav risiko i porteføljen. I andre kvartal 2015 utgjorde netto nedskrivninger på utlån 84 millioner kroner, hvorav det var en tilbakeføring av individuelle nedskrivninger på boliglån på 17 millioner. Individuelle nedskrivninger på forbruksfinansiering utgjorde 75 millioner kroner i kvartalet. Nedskrivningene på forbruksfinansiering svinger noe fra kvartal til kvartal, men er på et lavt nivå, og forbruksfinansiering gir et godt bidrag til lønnsomheten i person-kundesegmentet. Netto nedskrivninger i dette segmentet tilsvarte 0,05 prosent av utlånsporteføljen sammenlignet med 0,04 prosent i andre kvartal 2014.

Markedsandelen av kreditt til husholdninger var 25,8 prosent ved utgangen av mai 2015, mens markedsandelen for husholdningenes samlede sparing utgjorde 32,3 prosent. DNB Eiendom var markedsledende også i andre kvartal 2015 og oppnådde en markedsandel på 19,7 prosent i kvartalet.

Kundene benytter nettbanken og mobiltjenester i økende grad. I andre kvartal ble 85 prosent av nye spareavtaler tegnet i nettbanken, og den digitale andelen er økende også for øvrige produkter. I juni lanserte DNB betalingsløsningen Vipps for enkel overføring av penger ved bruk av mobiltelefon. Tjenesten er blitt svært godt mottatt og betinger ikke at brukerne har kontoforhold

i DNB. Som en følge av høyere selvbetjeningsgrad ble tolv bankkontorer avvirket i andre kvartal 2015. Antall manuelle transaksjoner i DNBs bankkontorer viste en nedgang på 79 prosent i juni 2015 sammenlignet med tilsvarende måned året før.

Små og mellomstore bedriftskunder

Resultat i millioner kroner	2. kvartal		Endring	
	2015	2014	mill. kr.	%
Netto renteinntekter	1 515	1 368	147	10,7
Netto andre driftsinntekter	422	354	69	19,4
Sum inntekter	1 937	1 722	215	12,5
Driftskostnader	773	750	24	3,1
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt	1 164	972	192	19,7
Netto gevinster varige driftsmidler	(0)	(0)	(0)	
Nedskrivninger utlån og garantier	280	169	111	65,6
Resultat overtatt virksomhet	(11)	(13)	2	(13,6)
Driftsresultat før skatt	872	790	82	10,4
Skattekostnad	235	213	22	10,4
Resultat for perioden	637	577	60	10,4
Gjennomsnittlige balanseposter i milliarder kroner				
Netto utlån til kunder	214,2	206,1	8,1	3,9
Innskudd fra kunder	170,4	153,4	16,9	11,0
Nøkkeltall i prosent				
Marginer på utlån ¹⁾	2,58	2,66		
Marginer på innskudd ¹⁾	0,18	(0,10)		
Avkastning på allokert kapital ²⁾	12,2	11,7		
Kostnadsgrad	39,9	43,5		
Innskuddsdekning	79,5	74,4		

1) Beregnet i forhold til 3-måneders pengemarkedsrente.

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

Veksten i utlån til små og mellomstore bedrifter i andre kvartal 2015 var på linje med veksten de foregående kvartaler og i tråd med konsernets ambisjoner. Det var god vekst i innskudd i perioden.

Høyere volumer og økte marginer på innskudd bidro til god vekst i netto renteinntekter sammenlignet med andre kvartal 2014.

Netto andre driftsinntekter viste også en sterk vekst. Veksten skyldtes først og fremst økt etterspørsel etter valuta- og rente-sikringsprodukter, men det var også god vekst i inntekter fra øvrige produkter.

Økningen i kostnader fra andre kvartal 2014 skyldtes i hovedsak økt produktsalg og høyt aktivitetsnivå i produktområdene.

Netto nedskrivninger på utlån utgjorde 280 millioner kroner i andre kvartal 2015 og var i hovedsak knyttet til engasjementer innen gruvesektoren. For DNBs øvrige utlån til små og mellomstore bedriftskunder er det ikke observert noen generelle endringer i porteføljekvaliteten. Kvaliteten vurderes som tilfredsstillende, og tett oppfølging av kunder og forebyggende arbeid er viktige virkemidler for å opprettholde nivået. Nedskrivningene tilsvarte 0,52 prosent av netto utlån regnet på årlig basis, som var en økning fra 0,33 prosent året før.

Som følge av nedjusterte vekstforventninger i norsk økonomi generelt ventes det mer moderat kredittvekst i markedet fremover. DNB legger til grunn en veksttakt i utlån til små og mellomstore bedrifter på linje med bankmarkedet for øvrig.

Store bedrifter og internasjonale kunder

Resultat i millioner kroner	2. kvartal		Endring	
	2015	2014	mill. kr.	%
Netto renteinntekter	3 749	3 210	539	16,8
Netto andre driftsinntekter	1 762	1 332	430	32,3
Sum inntekter	5 511	4 542	969	21,3
Driftskostnader	1 892	1 745	147	8,4
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt	3 619	2 797	822	29,4
Netto gevinster varige driftsmidler	42	(1)	42	
Nedskrivninger utlån og garantier	284	335	(51)	(15,1)
Resultat overtatt virksomhet	(5)	(47)	42	(88,6)
Driftsresultat før skatt	3 371	2 414	957	39,6
Skattekostnad	978	748	229	30,6
Resultat for perioden	2 394	1 666	728	43,7

Gjennomsnittlige balanseposter i milliarder kroner

Netto utlån til kunder	557,9	482,6	75,4	15,6
Innskudd fra kunder	379,1	367,1	12,0	3,3

Nøkkel tall i prosent

Marginer på utlån ¹⁾	2,24	2,23		
Marginer på innskudd ¹⁾	(0,10)	(0,17)		
Avkastning på allokert kapital ²⁾	13,8	12,5		
Kostnadsgrad	34,3	38,4		
Innskuddsdekning	67,9	76,1		

1) Beregnet i forhold til 3-måneders pengemarkedsrente.

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

Volumutviklingen fra andre kvartal 2014 var sterkt påvirket av en svekket norsk krone. Netto utlån til kunder viste en økning på 15,6 prosent fra andre kvartal 2014, men korrigert for utviklingen i valuta-kurser var det en underliggende nedgang i porteføljen på om lag 0,3 prosent. Utlånsutviklingen var påvirket av strategiske tilpasninger for å redusere eksponeringen innenfor bransjer som shipping og eiendom. Innskudd fra kunder viste en økning på 3,3 prosent fra andre kvartal 2014, men korrigert for utviklingen i valuta-kurser var det en nedgang på 8,0 prosent.

Sterk volumvekst kombinert med opprettholdte marginer på utlån og økte innskuddsmarginer ga god vekst i netto renteinntekter fra andre kvartal 2014. Netto andre driftsinntekter viste en økning fra tilsvarende periode i 2014, blant annet som følge av høyere inntekter fra valuta og renteinstrumenter. Det var også høy aktivitet innenfor syndikering og tilrettelegging av obligasjonslån.

Utviklingen i driftskostnader fra andre kvartal 2014 var også påvirket av utviklingen i kronekursen, som medførte at kostnadene ved internasjonale enheter økte målt i norske kroner. Antall årsverk ble redusert med 314 fra utgangen av andre kvartal 2014. Reduksjonen skjedde i den internasjonale virksomheten og var spesielt knyttet til salget av JSC DNB Bank i Russland.

Netto nedskrivninger på utlån ble redusert sammenlignet med andre kvartal 2014. Individuelle nedskrivninger viste en økning, mens det var en tilbakeføring på gruppenedskrivninger. Målt i forhold til gjennomsnittlige utlån utgjorde netto nedskrivninger 0,21 prosent regnet på årsbasis. Individuelle nedskrivninger utgjorde 0,31 prosent, som var en økning fra 0,25 prosent i andre kvartal 2014.

DNB jobber målrettet med å opprettholde kvaliteten i porteføljen gjennom løpende oppfølging av kunder og forebyggende arbeid. Utviklingen i næringer som er sensitive for oljeprisen, følges tett. DNBs kredittpraksis er basert på et scenario med relativt lave oljepriser, og DNB har en robust portefølje innenfor olje, gass og offshore. Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer utgjorde 7,7 milliarder kroner ved utgangen av andre kvartal 2015, som var 2,3 milliarder lavere enn på tilsvarende tidspunkt i fjor. DNB vektlegger sterke, langsiktige og lønnsomme kunderelasjoner samt utvikling av prioriterte kundesegmenter. Konsernets betydelige produktbredde og fagkompetanse er grunnleggende i arbeidet med å styrke kunderelasjonene og danner grunnpilarene i virksomheten. Det ventes stabile eller svakt økende volumvektede marginer fremover.

Egenhandel

Segmentet omfatter egenhandel i valuta-, rente-, aksje- og råvare-produkter, herunder avdekking av markedsrisiko knyttet til kunde-transaksjoner. Egenhandelsvirksomheten skal støtte opp om betjeningen av konsernets kunder.

Resultat i millioner kroner	2. kvartal		Endring	
	2015	2014	mill. kr.	%
Netto renteinntekter	88	93	(5)	(5,2)
Netto andre driftsinntekter	581	488	94	19,2
Sum inntekter	669	580	89	15,3
Driftskostnader	155	151	4	2,4
Driftsresultat før skatt	514	429	85	19,9
Skattekostnad	134	116	18	15,4
Resultat for perioden	380	313	67	21,5

Nøkkel tall i prosent

Avkastning på allokert kapital ¹⁾	21,4	18,5		
--	------	------	--	--

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

Andre inntekter knyttet til egenhandel var på et godt nivå i annet kvartal 2015 og viste en økning på 19 prosent sammenlignet med fjoråret, men inntekter fra obligasjonsporteføljen ble negativt påvirket av økt kredittspread mot slutten av kvartalet.

Tradisjonelle pensjonsprodukter

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

Resultat i millioner kroner	2. kvartal		Endring	
	2015	2014	mill. kr.	%
Forhåndsprising risiko og rentegaranti	133	165	(32)	(19,3)
Eiers andel av administrasjonsresultat	29	24	5	21,9
Eiers andel av risikoresultat	107	80	27	
Eiers andel av renteresultat	(71)	(16)	(55)	
Avkastning på selskapsporteføljen	189	193	(5)	(2,4)
Driftsresultat før skatt	387	446	(60)	(13,4)
Skattekostnad	56	136	(80)	
Resultat for perioden	330	310	20	6,5

Nøkkel tall i prosent

Kostnadsgrad	25,4	25,6		
Avkastning på allokert kapital ¹⁾	7,6	7,5		

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

Lavere resultat før skatt i andre kvartal 2015 sammenlignet med andre kvartal 2014 skyldtes i hovedsak reduserte inntekter fra forhåndsprising i forbindelse med avvikling av offentlig marked og lavere bokført avkastning på produkter med overskuddsdeling.

Vedvarende lavt rentenivå og avsetninger for økt levealder medfører at inntjening for livsforsikringsselskapene kan bli krevende de kommende årene. DNB Livsforsikring har gjennom en betydelig portefølje av langsiktige obligasjoner og eiendom tilpasset seg det lave rentenivået. Dette gir høy sannsynlighet for at avkastningen dekker rentegarantien de neste årene. I tillegg tilpasser DNB Livsforsikring virksomheten gjennom utfasing av offentlig marked samt stans i salg av ytelsespensjon og fripoliser med rentegaranti. Ved utgangen av første halvår 2015 utgjorde den offentlige porteføljen 3 milliarder kroner, og det ventes at denne vil være avviklet innen utgangen av 2015.

Hvert kvartal gjennomfører DNB Livsforsikring en test av om de avsatte premiereservene er tilstrekkelige. Testen gjennomføres ved å sammenligne forsikringsmessige avsetninger beregnet med utgangspunkt i markedsrenter og forsikringsmessige avsetninger beregnet med basis i kontraktens grunnlagsrente (rentegaranti). Testen viste positive marginer ved utgangen av juni 2015.

Økt levealder har medført behov for forsterkning av premiereserven for kollektiv pensjon de neste årene. Per 30. juni 2015 er det beregnet et totalt avsetningsbehov for selskapets portefølje

frem til 2020 på 11,7 milliarder kroner, hvorav 7,3 milliarder er avsatt så langt. Eiers andel av avsetningen vil påvirkes av oppnådd gjennomsnittsavkastning i oppbyggingsperioden. Gitt at ventet avkastning oppnås vil DNB måtte dekke om lag 22 prosent av det totale avsetningsbehovet. I første halvår 2015 ble regnskapet belastet med 315 millioner kroner i eierbidrag, mens akkumulert utgjorde eiers andel av avsetningen 1,4 milliarder kroner ved utgangen av juni 2015.

Forskrifter som skal regulere implementering av Solvens II i norsk rett har vært på høring. Finansdepartementet ventes å fastsette forskrifter i løpet av tredje kvartal 2015. Foreslåtte forskrifter inneholder bestemmelser som medfører at forsikringsmessige avsetninger beregnet med utgangspunkt i markedsrenter skal innføres gradvis over en 16-årsperiode. Overgangsregelverket vil sikre en kontrollert innføring av Solvens II og medføre at det ikke vil bli nødvendig med egenkapitalinnskudd i DNB Livsforsikring.

Finansiering, likviditet og balanse

Markedene for kortsiktige innlån var i andre kvartal 2015 gjennomgående gode for banker med høy rating. Forventninger om renteøkning i USA medførte noe lavere investorinteresse for lengre løpetider, men DNB hadde god tilgang til kortsiktig finansiering i både amerikanske dollar og i andre valutaer gjennom kvartalet.

Også i markedene for langsiktig finansiering var tilgangen god gjennom kvartalet. De seneste ukene har imidlertid marginene for senior obligasjoner og obligasjoner med fortrinnsrett økt noe på grunn av markedsuroen i Hellas og Midtøsten, og som utsteder må DNB regne med å betale en noe høyere margin på nye lån.

Konsernets samlede verdipapirgjeld utgjorde 775 milliarder kroner ved utgangen av juni og 742 milliarder ett år tidligere. Gjennomsnittlig restløpetid på porteføljen av verdipapirgjeld var 4,1 år ved utgangen av juni, 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 likviditetsrisikomålet, Liquidity Coverage Ratio (LCR), holdt seg stabilt over 100 prosent gjennom andre kvartal. Ved utgangen av kvartalet viste LCR totalt 138 prosent, og 417 prosent og 208 prosent for henholdsvis euro og amerikanske dollar.

DNB-konsernet forvaltet totalt 2 939 milliarder kroner ved utgangen av andre kvartal 2015, en økning fra 2 710 milliarder ett år tidligere. Eiendelene i konsernets balanse utgjorde 2 642 milliarder kroner ved utgangen av kvartalet og 2 446 milliarder ett år tidligere. Av dette utgjorde DNB Livsforsikrings totale balanse henholdsvis 283 og 289 milliarder kroner på de samme tidspunktene.

Netto utlån til kunder økte med 122 milliarder kroner eller 8,9 prosent fra utgangen av andre kvartal 2014. Kundeinnskuddene økte med 88 milliarder kroner eller 10,0 prosent i samme periode. Innskuddsdekningen, målt som kundeinnskudd i prosent av netto utlån til kunder, økte fra 64,4 prosent ved utgangen av andre kvartal 2014 til 65,0 prosent ved utgangen av andre kvartal 2015. Nivået er i tråd med konsernets ambisjon om en innskuddsdekning på minst 60 prosent.

Risikoforhold og kapitaldekning

Risikobildet har utviklet seg omtrent som ventet etter at oljeprisen ble kraftig redusert i andre halvår 2014. Rentekutt bidrar til å støtte opp under husholdningenes kjøpekraft og til å holde kronen svak. En svak krone betyr høyere lønnsomhet og bedret konkurransevne for eksportnæringen og letter omstillingen i norsk økonomi. Det er fortsatt ventet vekst i fastlandsøkonomien i 2015. Det er økt usikkerhet knyttet til den økonomiske utviklingen i Kina etter et kraftig fall i aksjemarkedene. En svak utvikling kan dempe verdenshandelen slik at fraktrater og råvarepriser blir negativt påvirket.

Uroen rundt Hellas og en mulig uttreden av eurosonen har så langt ikke ført til store reaksjoner i kapitalmarkedene.

DNB-konsernet kvantifiserer risiko gjennom beregning av risikojustert kapitalbehov. Kapitalbehovet gikk ned med 4,6 milliarder kroner fra utgangen av første kvartal, til 78,1 milliarder ved utgangen av andre kvartal 2015.

Utvikling i risikojustert kapitalbehov

	30. juni 2015	31. mars 2015	31. des. 2014	30. sept. 2014
<i>Beløp i milliarder kroner</i>				
Kredittrisiko	56,0	58,6	58,8	55,1
Markedsrisiko	8,1	7,9	7,6	7,9
Markedsrisiko i livsforsikring	10,7	13,3	16,0	12,1
Forsikringsrisiko	2,0	2,0	2,0	2,0
Operasjonell risiko	11,0	11,0	10,7	10,7
Forretningsrisiko	6,9	6,9	6,8	6,8
Brutto risikojustert kapitalbehov	94,8	99,7	101,9	94,6
Diversifiseringseffekt ¹⁾	(16,7)	(17,0)	(17,4)	(16,5)
Netto risikojustert kapitalbehov	78,1	82,7	84,6	78,1
Diversifiseringseffekt i prosent av brutto risikojustert kapitalbehov ¹⁾	17,6	17,1	17,0	17,5

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

Risikojustert kapitalbehov for kreditt ble redusert med 2,6 milliarder kroner i andre kvartal. Kredittkvaliteten var fortsatt stabil og god i de fleste av porteføljene. Det ble tatt ytterligere nedskrivninger på engasjementer i tørrbulksegmentet innenfor shipping i kvartalet. Fraktratene i tørrbulkmarkedene er vedvarende lave, og det ventes ikke vesentlig bedring det neste året.

En oljepris på i overkant av 60 dollar per fat er ikke tilstrekkelig til at oljeselskapene opprettholder sitt investeringsnivå. Investeringene viser en negativ utvikling, men fra et svært høyt nivå. Bransjer og geografiske områder som er spesielt avhengige av oljeprisen, ventes å kunne møte utfordringer fremover, og DNB har en tett oppfølging av kunder i disse områdene.

Konsernets utlånsportefølje innenfor norsk næringseiendom har stabilt god kvalitet. Eiendommer med god beliggenhet ble omsatt til rekordhøye priser i andre kvartal. Samtidig observeres det at leieprisene er under press, noe som bør dempe videre prisvekst.

Andelen misligholdte boliglån i DNBs portefølje er nå på et historisk lavt nivå. Det lave rentenivået medvirker til at antallet omsatte boliger så langt i år er rekordhøyt. Prisene på landsbasis var ved utgangen av andre kvartal 8,1 prosent høyere enn for ett år siden. De regionale forskjellene synes imidlertid å øke. Tromsø og Oslo opplever høy boligprisvekst på tolv månedersbasis, mens boligmarkedet i Stavanger-regionen i stor grad er preget av utfordringene i oljesektoren.

Risikojustert kapitalbehov for markedsrisiko i livsforsikrings-selskapet gikk ned med 2,6 milliarder kroner i kvartalet. Lange renter viste en oppgang i kvartalet, og dette virket positivt på risikobildet i livsforsikringsselskapet. I tillegg ble risikoeksponeringen i aksjer og eiendom noe redusert.

DNBs markedsrisikoeksponering utenom livsforsikring er omtrent uendret. Eksponeringen var godt innenfor fastsatte rammer i kvartalet.

DNB vedtok i januar 2015 en plan for arbeidet med å etterleve hvitvaskings- og sanksjonsregelverket. I planen inngår flere prosjekter. Planen strekker seg over tre år. I forbindelse med svenske myndigheters reaksjon mot to banker i Sverige ble det gjennomført en analyse av sakene for å kartlegge situasjonen i DNB. Analysen viser at den vedtatte planen har identifisert en rekke av de områder som ble påpekt av myndighetene i Sverige.

Operasjonelle tap registreres i konsernets hendelsesdatabase. Tapene har vært lave og vesentlig under vedtatte toleransegrenser.

Risikovektet volum etter overgangsreglene gikk opp med 46 milliarder kroner fra andre kvartal 2014, til 1 141 milliarder. Ren kjernekapitaldekning etter overgangsreglene utgjorde 13,0 prosent, mens samlet kapitaldekning utgjorde 16,2 prosent. DNB har et mål

for ren kjernekapitaldekning på minst 14,0 prosent innen utgangen av 2016.

Nye rammebetingelser

Forskriftsfesting av fleksible krav til boliglån

Regjeringen presenterte i andre kvartal en strategi for boligmarkedet. Målet er å dempe veksten i boligpriser og husholdningenes gjeld. Strategien inneholder i hovedsak initiativ og planer for å fremme raskere og billigere boligbygging. Blant annet skal man gå gjennom byggeteknisk forskrift og se på garantireglene for utbyggere.

Som en del av strategien fastsatte Regjeringen en forskrift om krav til nye utlån med pant i bolig. For boliglån over 70 prosent av boligens verdi stilles det fra 1. juli krav om årlig avdragsbetaling på minst 2,5 prosent av innvilget lån, eller det avdragsbetalingen ville vært på et annuitetslån med 30 års nedbetalingstid hvis dette er lavere.

Forskriften viderefører hovedregelen i tidligere retningslinjer om at boliglån ikke skal overstige 85 prosent av boligens verdi. Egenkapitalkravet kan oppfylles med tilleggsikkerhet i form av pant i annen fast eiendom eller selvskyldnerkaushjon eller -garanti. Kundene må kunne tåle 5 prosentpoeng rentøkning som tidligere, og rammelån skal fremdeles ikke overstige 70 prosent av boligens verdi.

Forskriften viderefører fleksibilitet i kredittgivingen ved en såkalt "fartsgrense". Inntil 10 prosent av verdien av innvilgede lån per kvartal kan bryte med ett eller flere av forskriftskravene knyttet til betjeningssevne, belåningsgrad og avdragsbetaling.

For å opprettholde konkurransen i markedet skal lån som flyttes fra en bank til en annen (refinansiering), ikke regnes med i kvoten på 10 prosent. Forskriften vil også gjelde utenlandske kredittinstitusjoner som driver virksomhet i Norge. Det blir dermed klare krav til rapportering, tilsyn og etterlevelse som treffer alle banker likt og gir like spilleregler.

Myndighetene skal løpende evaluere kravene i lys av utviklingen i boligmarkedet, husholdningenes gjeldsopptak og eventuelle utslag i konkurransen bankene imellom. Forskriften skal gjelde ut 2016 med mindre evalueringen viser at det fortsatt er behov for den.

Motsyklisk kapitalbufferkrav økes neste år

Finansdepartementet har besluttet at nivået på det motsykliske kapitalbufferkravet for norske banker skal økes til 1,5 prosent fra 30. juni 2016 i tråd med råd fra Norges Bank og Finanstilsynet. Det er tidligere besluttet at kravet er 1,0 prosent fra 30. juni 2015.

Myndighetene har i sine vurderinger særlig lagt vekt på gjeldsbelastningen i husholdningssektoren og at mer kapital vil gjøre bankene mer robuste mot fremtidige utlånstap.

Finansdepartementet viser til at det motsykliske kapitalbufferkravet etter EU-reglene skal fases inn i perioden 2016-2019 og at det enkelte medlemsland kan velge å ta i bruk bufferkravet tidligere. Departementet legger opp til at motsykliske kapitalbufferkrav fastsatt i andre EU/EØS-land i utgangspunktet skal gjelde for norske bankers engasjementer i de aktuelle landene parallelt med at EU-reglene trer i kraft.

Nytt likviditetskrav fra 2016

CRD IV-regelverket inneholder et krav om at banker må holde nok likvide eiendeler til å komme gjennom en tørkeperiode på 30 dager. I tørkeperioden er det forutsatt betydelig flukt av kundeinnskudd og ingen ny tilførsel av likviditet. Finanstilsynet publiserte i andre kvartal forslag til innføring av kravet som benevnes Liquidity Coverage Ratio, LCR, i Norge.

Finanstilsynet anbefaler at kravet skal oppfylles 60 prosent fra og med 1. oktober 2015 og trappes opp gradvis til 100 prosent frem mot 2018. Dette er i tråd med EUs innfasingsplan. Finanstilsynet foreslår videre en særnorsk regel om at DNB og andre banker med forvaltningskapital over 20 milliarder kroner må ha en likviditetsgrad på minst 100 prosent fra 1. januar 2016.

LCR-kravet på 100 prosent skal oppfylles i dollar og euro.

Finanstilsynet mener at bankene også bør ha en høy andel norske kroner, men innser at det er begrenset med likvide verdipapirer i norsk valuta. Det legges opp til at oppfølgingen av valutaforordningen skal skje i tilsynsdialogen med den enkelte institusjon (Pilar 2).

EU-kommisjonen har tidligere fastsatt at obligasjoner med fortrinnsrett, OMF, kan utgjøre inntil 70 prosent av bufferen i likviditetskravet LCR, mot 40 prosent i tidligere forslag. Dette gir bankene generelt større fleksibilitet i sammensetningen av likviditetsporteføljene, og behovet for å holde statsobligasjoner reduseres. DNB tilfredsstiller allerede disse LCR-kravene.

CRD IV-regelverket inneholder også et langsiktig likviditetskrav, Net Stable Funding Ratio, NSFR. Finanstilsynet foreslår å avvente innføring av NSFR til denne er ferdig utformet i EU, senest fra 2017.

Makroøkonomisk utvikling

Veksten i verdensøkonomien er fortsatt moderat, med store forskjeller mellom land. Etter en svak start på året, med dårlig vær og streik i havnene på vestkysten, fortsetter nå oppsvinget i USAs økonomi. Arbeidsmarkedet er i klar bedring, og første renteheving er ventet i høst. Også britisk økonomi vokser sterkt. Utsiktene for eurosone er svakere, men også her vokser økonomien, og ledigheten er i forsiktig nedgang. Høy gjeld og svak vekstevne i flere økonomier, samt økt risiko for en gresk uttrekken av valutaunionen, bidrar til å dempe oppsvinget. Fremvoksende økonomier leverer fortsatt de største bidragene til global vekst, tross aktivitetsnedgang blant råvareeksportørene Russland og Brasil og lavere fart i Kina.

Oljeprisen har tatt seg opp til i overkant av 60 dollar fatet og er dermed om lag 15 dollar høyere enn i januar. Nivået er likevel 45 dollar lavere enn snittnivået de fire årene før oljeprisfallet startet sommeren 2014. Allerede før fallet var det utsikter til en nedgang i norske petroleumsinvesteringer i 2015 som følge av mange år med høy kostnadsvekst. Den fallende oljeprisen vil trolig bidra til at nedgangen blir større og varer lenger, med negative ringvirkninger på fastlandsøkonomien gjennom lavere vekst i etterspørselen etter varer og tjenester. Det bidrar til høyere arbeidsledighet og moderat lønnsvekst. Oppgangen i den registrerte ledigheten var ved utgangen av andre kvartal beskjeden, men ventes å stige i løpet av høsten til noe over 4 prosent. Forbruksveksten har så langt vært solid. Bedriftene i Norges Banks regionale nettverk melder likevel om at produksjonsveksten i økonomien samlet sett er svakere. Boligprisveksten var frisk ved årsskiftet, men dempet seg i våren. Med et svakere arbeidsmarked og en mer moderat vekst i kjøpekraften vil prisene trolig flate ut de neste tre årene.

Norsk økonomi har viktige støttempere som bidrar til at landingen forventes å bli myk. Rentekutt bidrar til å støtte opp under husholdningenes kjøpekraft og til å holde kronen svak. En svak krone betyr høyere lønnsomhet og bedret konkurranseevne for eksportørene, som i tillegg opplever et oppsving i etterspørselen fra utlandet. Hjemmemarkedets bedrifter med global konkurranse får også bedret sin konkurranseevne.

Finanspolitikken er ekspansiv. Særlig bidrar høy vekst i offentlige investeringer i vei og jernbane til å holde etterspørselen i økonomien oppe. I sum vil norsk økonomi trolig vokse med rundt 1,2 prosent i 2015. Veksttakten ventes etter hvert å ta seg sakte opp mot mer normale nivåer, og i 2018 ventes veksten å ha kommet opp i 2,4 prosent.

Utsiktene fremover

De økonomiske prognosene for 2015 viser at det ventes moderat vekst i verdensøkonomien. Det forventes også vekst i Norge, men veksten vil trolig avta noe i 2015 som følge av fall i oljeinvesteringene og de tilhørende ringvirkningene på fastlandsøkonomien. En svakere norsk krone vil være positiv for norsk konkurranseutsatt sektor.

Utlånsvolumene ventes å øke med 3-4 prosent årlig, gitt stabile valutakurser. Volumvektede marginer ventes å holde seg stabile.

Ambisjonen om en flat utvikling i nominelle kostnader fremover, eksklusive restruktureringskostnader og valutakurseffekter, er uendret. Nedskrivninger i 2015 ventes å ligge lavere enn et normalisert nivå, og basert på situasjonen i dag forventes nedskrivningene å ligge på i underkant av 3 milliarder kroner. DNB venter fremdeles at oljerelatert virksomhet kan gi noe økte nedskrivninger fra 2016 og fremover.

For å sikre tilstrekkelig oppbygging av ren kjernekapital vil konsernet styre balansen dynamisk basert på valutakursutviklingen og de til enhver tid gjeldende regulatoriske krav. Ambisjonen om minst 50 prosent utbytte for 2016 og over 12 prosent egenkapitalavkastning ligger fast. Forventningen til langsiktig skattesats opprettholdes i størrelsesorden 25,5 prosent, mens den forventes å ligge på om lag 25 prosent i 2015.

Oslo, 9. juli 2015
I styret for DNB ASA


Anne Carine Tanum
(styreleder)

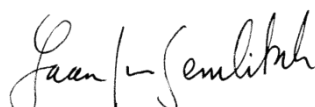

Tore Olaf Rimmereid
(nestleder)


Jarle Bergo


Sverre Finstad


Carl A. Løvvik


Vigdis Mathisen


Jaan Ivar Semlitsch


Berit Svendsen


Rune Bjerke
(konsernsjef)

Resultatregnskap

		DNB-konsernet				
Beløp i millioner kroner	Note	2. kvartal 2015	2. kvartal 2014	1. halvår 2015	1. halvår 2014	Året 2014
Sum renteinntekter	5	14 425	15 426	29 249	30 622	61 445
Sum rentekostnader	5	5 697	7 559	11 935	15 063	28 959
Netto renteinntekter	5	8 728	7 867	17 315	15 559	32 487
Provisjonsinntekter m.v.	6	3 244	2 858	6 180	5 706	11 565
Provisjonskostnader m.v.	6	755	617	1 480	1 280	2 597
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	7	1 174	1 132	4 574	3 221	5 317
Netto finansresultat, DNB Livsforsikring		(87)	152	(185)	122	(79)
Netto risikoresultat, DNB Livsforsikring		245	30	395	166	688
Netto forsikringsresultat, DNB Forsikring		153	139	252	241	491
Resultat investeringer etter egenkapitalmetoden	16	(74)	34	(43)	141	226
Netto gevinster på investeringseiendom		2	(3)	4	10	82
Andre inntekter		293	361	622	637	1 182
Netto andre driftsinntekter		4 194	4 087	10 318	8 965	16 877
Sum inntekter		12 923	11 954	27 633	24 523	49 363
Lønn og andre personalkostnader	8	2 953	2 789	5 812	5 500	10 872
Andre kostnader	8	2 056	1 957	4 053	3 901	7 645
Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	8	518	486	1 101	1 024	2 158
Sum driftskostnader	8	5 527	5 233	10 965	10 425	20 675
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt		7 396	6 722	16 668	14 099	28 689
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler		45	(3)	56	(3)	52
Nedskrivninger på utlån og garantier	9	667	554	1 241	634	1 639
Driftsresultat før skatt		6 774	6 165	15 483	13 462	27 102
Skattekostnad		1 695	1 600	3 825	3 399	6 463
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt		(17)	(11)	(64)	(30)	(22)
Resultat for perioden		5 062	4 553	11 594	10 032	20 617
Andel tilordnet aksjonærer		4 952	4 553	11 471	10 032	20 617
Andel tilordnet hybridkapitalinvestorer	18	110		124		
Resultat for perioden		5 062	4 553	11 594	10 032	20 617
Resultat/utvannet resultat per aksje (kroner)		3,04	2,80	7,05	6,17	12,67
Resultat per aksje eksklusive virksomhet holdt for salg (kroner)		3,05	2,80	7,09	6,18	12,68

Totalresultat

		DNB-konsernet				
Beløp i millioner kroner		2. kvartal 2015	2. kvartal 2014	1. halvår 2015	1. halvår 2014	Året 2014
Resultat for perioden		5 062	4 553	11 594	10 032	20 617
Aktuarielle gevinster og tap, etter skatt ¹⁾		863	(161)	862	(456)	(2 101)
Verdiregulering eiendom		181	32	209	42	191
Totalresultat allokert til kunder (livsforsikring)		(181)	(32)	(209)	(42)	(191)
Øvrige resultatelementer som ikke vil bli reklassifisert til resultatet, etter skatt		863	(161)	862	(456)	(2 101)
Valutakurseffekt ved omregning av utenlandsk virksomhet		(697)	1 264	1 918	403	7 149
Sikring av nettoinvestering, etter skatt		402	(703)	(1 214)	(202)	(4 526)
Øvrige resultatelementer som senere kan bli reklassifisert til resultatet, etter skatt		(295)	561	704	201	2 623
Øvrige resultatelementer for perioden		568	400	1 566	(255)	522
Totalresultat for perioden		5 629	4 953	13 160	9 777	21 138

1) Diskonteringsrenten for fastsettelse av balanseført pensjonsforpliktelse er fastsatt ut fra en estimert rente på obligasjoner med fortrinnsrett ved utgangen av juni 2015. Renten viser en oppgang i første halvår 2015.

Balanser

		DNB-konsernet		
Beløp i millioner kroner	Note	30. juni 2015	31. des. 2014	30. juni 2014
Eiendeler				
Kontanter og fordringer på sentralbanker		158 812	58 505	171 346
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	12, 13	247 774	373 409	191 487
Utlån til kunder	10, 11, 12, 13	1 491 304	1 438 839	1 369 271
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi	13, 14	284 088	268 302	265 787
Aksjer	13	26 149	26 870	30 756
Finansielle eiendeler, kunder bærer risikoen	13	47 512	42 866	39 458
Finansielle derivater	13	181 834	235 736	141 666
Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall	12, 14	111 187	118 667	138 273
Investerings eiendommer	15	28 028	30 404	31 241
Investeringer etter egenkapitalmetoden		5 957	5 866	5 881
Immaterielle eiendeler		6 153	6 286	6 302
Utsatt skattefordel		1 227	1 213	1 099
Varige driftsmidler		13 717	13 830	13 514
Eiendeler holdt for salg		574	692	1 119
Andre eiendeler		37 423	27 855	38 499
Sum eiendeler		2 641 739	2 649 341	2 445 699
Gjeld og egenkapital				
Gjeld til kredittinstitusjoner	12, 13	228 807	214 214	214 438
Innskudd fra kunder	12, 13	969 970	941 534	881 920
Finansielle derivater	13	141 055	184 971	108 922
Verdipapirgjeld	12, 13, 17	775 208	812 025	742 192
Forsikringsforpliktelser, kunder bærer risikoen		47 512	42 866	39 458
Forpliktelser til forsikringstagere i DNB Livsforsikring		207 260	216 799	224 093
Forsikringsforpliktelser, DNB Forsikring		2 211	1 964	2 072
Betalbar skatt		3 832	1 723	3 057
Utsatt skatt		6 748	6 018	3 135
Annen gjeld		50 706	31 908	45 379
Forpliktelser holdt for salg		76	100	884
Avsetninger		1 172	1 172	1 171
Pensjonsforpliktelser		4 744	6 006	4 543
Ansvarlig lånekapital	12, 13, 17	28 578	29 319	26 981
Sum gjeld		2 467 879	2 490 619	2 298 245
Aksjekapital		16 288	16 273	16 288
Overkurs		22 609	22 609	22 609
Hybridkapital	18	8 153		
Annen egenkapital		126 811	119 841	108 557
Sum egenkapital		173 860	158 723	147 454
Sum gjeld og egenkapital		2 641 739	2 649 341	2 445 699
Forretninger utenfor balansen og betingede utfall	20			

Som følge av prinsippendringer er enkelte tall i sammenligningsperioder omarbeidet. Se nærmere omtale i Regnskapsprinsipper i årsrapporten for 2014.

Endring i egenkapital

DNB-konsernet								
<i>Beløp i millioner kroner</i>	Aksje- kapital ¹⁾	Over- kurs	Hybrid- kapital	Aktuarielle gevinster og tap	Valutakurs- omregnings- reserve	Netto investerings- sikrings- reserve	Opptjent egen- kapital ¹⁾	Sum egen- kapital ¹⁾
Balanse per 31. desember 2013	16 278	22 609		(1 147)	1 404	(1 119)	103 918	141 944
Resultat for perioden							10 032	10 032
Øvrige resultatelementer				(456)	403	(202)	42	(213)
Øvrige resultatelementer allokert til kunder (livsforsikring)							(42)	(42)
Totalresultat for perioden				(456)	403	(202)	10 032	9 777
Resultatført valutakursreserve					25			25
Utbetalt utbytte for 2013 (2,70 kr per aksje)							(4 398)	(4 398)
Endring i beholdning av egne aksjer	10						97	107
Balanse per 30. juni 2014	16 288	22 609		(1 603)	1 832	(1 321)	109 649	147 455
Balanse per 31. desember 2014	16 273	22 609		(3 247)	8 671	(5 645)	120 063	158 723
Resultat for perioden			124				11 471	11 594
Øvrige resultatelementer				862	1 918	(1 214)	209	1 774
Øvrige resultatelementer allokert til kunder (livsforsikring)							(209)	(209)
Totalresultat for perioden			124	862	1 918	(1 214)	11 471	13 160
Utstedt hybridkapital			8 053				(31)	8 023
Utbetalt renter hybridkapital			(25)					(25)
Utbetalt utbytte for 2014 (3,80 kr per aksje)							(6 189)	(6 189)
Endring i beholdning av egne aksjer	15						154	169
Balanse per 30. juni 2015	16 288	22 609	8 153	(2 385)	10 589	(6 859)	125 466	173 860
<i>1) Herav beholdning av egne aksjer som ledd i DNB Markets' tradingaktivitet:</i>								
Balanse per 31. desember 2014	(15)						(154)	(169)
Endring i beholdning av egne aksjer	15						154	169
Reversering av resultatførte markedsverdijusteringer								
Balanse per 30. juni 2015							0	0

Kontantstrømoppstilling

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet		
	1. halvår 2015	1. halvår 2014	Året 2014
Operasjonelle aktiviteter			
Netto utbetaling av lån til kunder	(43 265)	(26 760)	(50 439)
Innbetaling av renter fra kunder	26 317	27 079	54 878
Netto innbetaling av innskudd fra kunder	16 455	7 358	32 530
Utbetaling av renter til kunder	(1 277)	(2 643)	(14 050)
Netto inn-/utbetaling ved låneopptak til kredittinstitusjoner	140 241	(23 807)	(224 864)
Innbetaling av renter fra kredittinstitusjoner	816	871	1 788
Utbetaling av renter til kredittinstitusjoner	(671)	(1 389)	(2 120)
Netto inn-/utbetaling ved salg av finansielle eiendeler til investerings- eller tradingformål	149	38 883	85 913
Innbetaling av renteinntekter, verdipapirer	2 418	2 941	5 654
Netto innbetaling av provisjonsinntekter	4 702	4 600	8 962
Utbetaling til drift	(8 568)	(9 694)	(21 127)
Betalt skatt	(1 147)	(4 245)	(2 993)
Innbetaling av premier	11 001	11 493	21 291
Netto utbetaling ved flytting av premiereserver	(14 080)	(13 916)	(24 668)
Utbetaling av erstatninger	(7 666)	(7 413)	(14 601)
Annen inn-/utbetaling	6 676	858	(3 720)
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	132 102	4 217	(147 566)
Investeringsaktiviteter			
Netto utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	(799)	(1 107)	(2 512)
Netto innbetaling/utbetaling, investeringseiendom	(250)	968	566
Innbetaling ved salg av langsiktige investeringer i aksjer		347	463
Utbetaling ved kjøp av langsiktige investeringer i aksjer		(19)	(50)
Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer	0	120	172
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(1 049)	309	(1 360)
Finansieringsaktiviteter			
Innbetaling ved utstedelse av obligasjons- og sertifikatgjeld	1 284 583	595 156	1 463 719
Utbetaling ved forfall av obligasjons- og sertifikatgjeld	(1 308 149)	(577 596)	(1 423 956)
Utbetaling av renter på obligasjons- og sertifikatgjeld	(10 012)	(8 610)	(12 446)
Innbetaling ved opptak av ansvarlig lånekapital	3 805		
Tilbakebetaling av ansvarlig lånekapital	(4 604)		
Utbetaling av renter på ansvarlig lånekapital	(516)	(539)	(1 053)
Innbetaling ved utstedelse av hybridkapital	8 023		
Utbetaling av renter på hybridkapital	(25)		
Utbetaling av utbytte	(6 189)	(4 398)	(4 398)
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	(33 084)	4 013	21 867
Valutakurseffekt på kontanter og kontantekvivalenter	2 823	1 461	19 269
Sum kontantstrøm	100 791	10 000	(107 791)
Kontanter per 1. januar	64 371	172 162	172 162
Netto inn-/utbetaling av kontanter	100 791	10 000	(107 791)
Kontanter ved utgangen av perioden ¹⁾	165 162	182 162	64 371
*) Herav: Kontanter og fordringer på sentralbanker			
	158 812	171 346	58 505
Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsesfrist ¹⁾			
	6 350	10 816	5 866

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 Grunnlag for utarbeidelse av regnskapet

Kvartalsregnskapet for konsernet 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 2014. Års- og delårsregnskapene for konsernet er utarbeidet i samsvar med IFRS godkjent av EU.

Utarbeidelse av konsernregnskapet medfører at ledelsen utarbeider estimer, gjør skjønnsmessige vurderinger og tar forutsetninger som påvirker anvendelsen av regnskapsprinsipper, herunder regnskapsførte beløp for eiendeler, forpliktelser, inntekter og kostnader. Estimer og forutsetninger evalueres løpende og er basert på historisk erfaring og andre faktorer, inklusive forventninger om fremtidige hendelser som anses å være sannsynlige på balansetidspunktet. En beskrivelse av de vesentligste estimer og områder der skjønn anvendes fremkommer i note 1 Viktige regnskapsestimer, skjønn og forutsetninger i årsrapporten for 2014.

Note 2 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. Definisjonen av kundesegmentene er noe endret sammenlignet med tidligere. Fra og med 1. januar 2015 ble DNB Finans' aktivitet i Sverige og Danmark inkludert i segmentet Store bedrifter og internasjonale kunder. Tidligere ble denne aktiviteten fordelt på segmentene Personkunder og Små og mellomstore bedriftskunder. Historiske tall er korrigert tilsvarende.

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 kunde-relasjoner.
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 skjønnsmessige fordelinger.

DNB allokere kapital til virksomheten, og allokeret kapital er beregnet på basis av konsernets rene kjernekapital og langsiktige kapitaliseringsambisjon. Forsikringsvirksomheten er underlagt særskilte kapitaldekningsregler, og allokeret kapital tilsvarer regnskapsført egenkapital i selskapene. Grunnlaget for allokering av kapital til øvrig virksomhet i konsernet er en tilnærming til Basel III, full IFRS, for alle enheter, og allokeret kapital i 2014 tilsvarer en ren kjernekapitaldekning på 14,5 prosent. For allokering av kredittrisiko er konsernets interne måling av risikojustert kapitalbehov for kreditt benyttet som fordelingsgrunnlag. Kapitalbehov for markedsrisiko er fordelt direkte i henhold til risikovektet volum, og operasjonell risiko er fordelt i forhold til områdenes totale inntekter.

Resultatregnskap for andre kvartal

	DNB-konsernet													
	Personkunder		Små og mellomstore bedriftskunder		Store bedrifter og internasjonale kunder		Egenhandel		Tradisjonelle pensjonsprodukter ¹⁾		Øvrig virksomhet/elimineringer ²⁾		DNB-konsernet	
	2. kvartal 2015	2. kvartal 2014	2. kvartal 2015	2. kvartal 2014	2. kvartal 2015	2. kvartal 2014	2. kvartal 2015	2. kvartal 2014	2. kvartal 2015	2. kvartal 2014	2. kvartal 2015	2. kvartal 2014	2. kvartal 2015	2. kvartal 2014
<i>Beløp i millioner kroner</i>														
Netto renteinntekter - ordinær virksomhet	3 337	3 282	1 461	1 286	3 589	2 997	69	64			272	238	8 728	7 867
Renter av allokeret kapital ³⁾	84	119	54	82	161	213	19	29			(316)	(444)		
Netto renteinntekter	3 421	3 401	1 515	1 368	3 749	3 210	88	93			(45)	(206)	8 728	7 867
Netto andre driftsinntekter	1 311	1 192	422	354	1 762	1 332	581	488	518	600	(400)	123	4 194	4 087
Sum inntekter	4 732	4 593	1 937	1 722	5 511	4 542	669	580	518	600	(445)	(83)	12 923	11 954
Driftskostnader	2 287	2 131	773	750	1 892	1 745	155	151	131	154	288	302	5 527	5 233
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt	2 445	2 462	1 164	972	3 619	2 797	514	429	387	446	(733)	(385)	7 396	6 722
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	3	(3)			42	(1)					1	1	45	(3)
Nedskrivninger på utlån og garantier ⁴⁾	84	58	280	169	284	335					18	(8)	667	554
Resultat overtatt virksomhet			(11)	(13)	(5)	(47)					17	60		
Driftsresultat før skatt	2 363	2 402	872	790	3 371	2 414	514	429	387	446	(733)	(316)	6 774	6 165
Skattekostnad	638	648	235	213	978	748	134	116	56	136	(346)	(262)	1 695	1 600
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt											(17)	(11)	(17)	(11)
Resultat for perioden	1 725	1 753	637	577	2 394	1 666	380	313	330	310	(404)	(66)	5 062	4 553

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

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

3) Allokeret kapital tilsvarer eksternt kapitalkrav (Basel III) til virksomheten. Som følge av økte eksterne kapitalkrav og myndighetenes signaler om ytterligere kapitalkrav til boliglån, ble allokeret kapital til Personkunder oppjustert i 2015.

4) Se note 9 Nedskrivninger på utlån og garantier for analyse av bruttoendring i nedskrivningene for konsernet.

Note 2 Segmenter (forts.)

Gjennomsnittlige balanseposter

	DNB-konsernet													
	Personkunder		Små og mellomstore bedriftskunder		Store bedrifter og internasjonale kunder		Egenhandel		Tradisjonelle pensjonsprodukter		Øvrig virksomhet/elimineringer		DNB-konsernet	
	2. kvartal		2. kvartal		2. kvartal		2. kvartal		2. kvartal		2. kvartal		2. kvartal	
<i>Beløp i milliarder kroner</i>	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Netto utlån til kunder ¹⁾	689,0	655,6	214,2	206,1	557,9	482,6	10,1	5,2			2,4	1,0	1 473,7	1 350,4
Innskudd fra kunder ¹⁾	375,9	351,9	170,4	153,4	379,1	367,1	125,1	109,3			(3,9)	(5,3)	1 046,6	976,5
Midler til forvaltning	76,2	64,7	60,7	47,9	222,5	200,0			200,5	219,8	14,9	10,5	574,8	542,9
Allokert kapital ²⁾	33,6	29,7	21,0	19,8	69,8	53,5	7,1	6,8	17,4	16,5				

Nøkkeltall

	DNB-konsernet													
	Personkunder		Små og mellomstore bedriftskunder		Store bedrifter og internasjonale kunder		Egenhandel		Tradisjonelle pensjonsprodukter		Øvrig virksomhet/elimineringer		DNB-konsernet	
	2. kvartal		2. kvartal		2. kvartal		2. kvartal		2. kvartal		2. kvartal		2. kvartal	
<i>Prosent</i>	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Kostnadsgrad ³⁾	48,3	46,4	39,9	43,5	34,3	38,4	23,2	26,1	25,4	25,6			42,8	43,8
Innskuddsdekning ^{1) 4)}	54,6	53,7	79,5	74,4	67,9	76,1							71,0	72,3
Avkastning allokert kapital, annualisert ²⁾	20,6	23,6	12,2	11,7	13,8	12,5	21,4	18,5	7,6	7,5			12,1	12,4

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

2) Allokert kapital er for segmentene beregnet på grunnlag av eksternt kapitalkrav (Basel III) til virksomheten. For konsernet er regnskapsført kapital-avkastning benyttet. Som følge av økte eksterne kapitalkrav og myndighetenes signaler om ytterligere kapitalkrav til boliglån, ble allokert kapital til Personkunder oppjustert i 2015. Dette medførte redusert kapitalavkastning sammenlignet med tidligere perioder.

3) Sum driftskostnader dividert på sum inntekter.

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

Resultatregnskap for første halvår

	DNB-konsernet													
	Personkunder		Små og mellomstore bedriftskunder		Store bedrifter og internasjonale kunder		Egenhandel		Tradisjonelle pensjonsprodukter		Øvrig virksomhet/elimineringer		DNB-konsernet	
	1. halvår		1. halvår		1. halvår		1. halvår		1. halvår		1. halvår		1. halvår	
<i>Beløp i millioner kroner</i>	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Netto renteinntekter - ordinær virksomhet	6 584	6 383	2 860	2 523	7 023	5 966	153	141			695	545	17 315	15 559
Renter av allokert kapital ¹⁾	173	237	110	166	337	440	39	60			(659)	(903)		
Netto renteinntekter	6 757	6 620	2 970	2 688	7 361	6 406	192	201			36	(357)	17 315	15 559
Netto andre driftsinntekter	2 481	2 292	884	730	3 295	2 755	1 049	1 078	860	1 035	1 750	1 075	10 318	8 965
Sum inntekter	9 237	8 912	3 854	3 418	10 656	9 162	1 241	1 279	860	1 035	1 785	717	27 633	24 523
Driftskostnader	4 446	4 240	1 531	1 500	3 809	3 591	253	259	277	311	650	523	10 965	10 425
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt	4 792	4 672	2 323	1 918	6 847	5 571	988	1 020	583	724	1 136	194	16 668	14 099
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	3	(4)	(1)		47						7	2	56	(3)
Nedskrivninger på utlån og garantier ²⁾	39	131	570	255	596	241					37	7	1 241	634
Resultat overtatt virksomhet			(11)	(28)	(62)	(45)					73	73		
Driftsresultat før skatt	4 756	4 537	1 741	1 635	6 236	5 284	988	1 020	583	724	1 180	262	15 483	13 462
Skattekostnad	1 284	1 225	470	441	1 808	1 638	257	275	23	179	(18)	(359)	3 825	3 399
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt											(64)	(30)	(64)	(30)
Resultat for perioden	3 472	3 312	1 271	1 193	4 428	3 646	731	745	560	545	1 133	591	11 594	10 032

1) Allokert kapital tilsvare eksternt kapitalkrav (Basel III) til virksomheten. Som følge av økte eksterne kapitalkrav og myndighetenes signaler om ytterligere kapitalkrav til boliglån, ble allokert kapital til Personkunder oppjustert i 2015.

2) Se note 9 Nedskrivninger på utlån og garantier for analyse av bruttoendring i nedskrivningene for konsernet.

Note 2 Segmenter (forts.)

Tradisjonelle pensjonsprodukter

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

Spesifikasjon av driftsresultat før skatt, Tradisjonelle pensjonsprodukter

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet				
	2. kvartal 2015	2. kvartal 2014	1. halvår 2015	1. halvår 2014	Året 2014
Renteresultat	542	1 673	612	3 358	3 038
Risikoresultat	186	43	291	165	468
Administrasjonsresultat	63	53	118	136	228
Forhåndsprising av risiko og garantert rente	133	165	266	325	647
Avsetning for økt levealder, kollektiv pensjon ¹⁾	610	380	799	2 089	2 909
Midler foreslått tilført livsforsikringskunder, produkter med garantert avkastning	116	1 301	319	1 570	913
Avkastning på selskapsporteføljen	189	193	413	399	652
Driftsresultat før skatt - Tradisjonelle pensjonsprodukter	387	446	583	724	1 212

1) Avsetning for økt levealder, kollektiv pensjon:

Beløp i millioner kroner	Akkumulert balanse 30. juni 2015
Fripoliser	3 784
Kollektiv ytelsespensjon	3 562
Sum kollektiv pensjon ^{*)}	7 346

*) Totalt avsetningsbehov for porteføljen per 31. mars 2015 utgjorde omtrent 11,7 milliarder kroner.

Note 2 Segmenter (forts.)

Øvrig virksomhet/elimineringer

Beløp i millioner kroner	Elimineringer ¹⁾		Konsernfunksjoner ²⁾		DNB-konsernet	
	2. kvartal		2. kvartal		Totalt	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Netto renteinntekter - ordinær virksomhet	(15)	(8)	286	246	272	238
Renter av allokert kapital ³⁾			(316)	(444)	(316)	(444)
Netto renteinntekter	(15)	(8)	(30)	(197)	(45)	(206)
Netto andre driftsinntekter	(396)	(360)	(5)	483	(400)	123
Sum inntekter	(410)	(368)	(35)	285	(445)	(83)
Driftskostnader	(410)	(368)	698	670	288	302
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt			(733)	(385)	(733)	(385)
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler			1	1	1	1
Nedskrivninger på utlån og garantier ⁴⁾			18	(8)	18	(8)
Resultat overtatt virksomhet			17	60	17	60
Driftsresultat før skatt			(733)	(316)	(733)	(316)

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

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

Konsernfunksjoner - driftsresultat før skatt i millioner kroner	2. kvartal	
	2015	2014
+ Renter av uallokert egenkapital m.v.	(63)	(295)
+ Inntekter fra egenkapitalinvesteringer	52	14
+ Gevinster varige og immaterielle eiendeler	1	1
+ Markedsjusteringer Konserntreasury og virkelig verdi på utlån	(241)	(33)
+ Basisswapper	(54)	33
+ Eksportfinans ASA	(43)	49
+ Netto gevinster på investeringseiendom	1	(12)
+ Resultat overtatt virksomhet	17	60
- Uallokerte nedskrivninger på utlån og garantier	18	(8)
- Eierkostnader (kostnader vedrørende aksjonærforhold, investorrelasjoner, strategisk planlegging m.v.)	103	97
- Uallokerte personalkostnader	92	108
- Uallokerte IT-kostnader og Operations kostnader	(18)	(68)
- Finansieringskostnad goodwill	7	9
- Nedskrivninger av goodwill og balanseført systemutvikling	(2)	
- Restrukturering IT	78	9
- Nedskrivninger av eiendommer og varige driftsmidler	(2)	2
Øvrig	(128)	15
Driftsresultat før skatt	(733)	(316)

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

4) Se note 9 Nedskrivninger på utlån og garantier for analyse av bruttoendring i nedskrivningene for konsernet.

Note 3 Kapitaldekning

Tall for kapitaldekning følger de nye kravene for beregning og rapportering, i henhold til EUs nye kapitaldekningsregelverk for banker og verdipapirforetak (CRD IV/CRR). Vurderingsreglene i selskapsregnskapene ligger til grunn for konsolidering som er regulert i Konsolideringsforskriften. Tall per 30. juni 2015 er delvis basert på estimater.

Ansvarlig kapital	DNB Bank ASA		DNB Bank-konsernet		DNB-konsernet	
	30. juni 2015	31. des. 2014	30. juni 2015	31. des. 2014	30. juni 2015	31. des. 2014
<i>Beløp i millioner kroner</i>						
Egenkapital eksklusive periodens resultat	136 823	127 720	146 910	141 309	162 390	158 723
Effekt av regulatorisk konsolidering			(249)	(56)	(249)	150
Ikke-tellende kapital, DNB Livsforsikring					(1 335)	(1 253)
Hybridkapital inkludert i egenkapital	(8 053)		(8 053)		(8 053)	
Netto påløpte renter på kjernekapitalinstrumenter inkludert i egenkapital	(73)		(73)		(73)	
Egenkapital som inngår i ren kjernekapital	128 697	127 720	138 534	141 253	152 679	157 619
Fradrag						
Overfinansiering av pensjonsforpliktelser	(14)	(7)	(14)	(7)	(24)	(7)
Goodwill	(2 960)	(2 963)	(2 976)	(2 979)	(4 710)	(4 714)
Utsatt skattefordel som ikke skyldes midlertidige forskjeller	(82)		(514)	(514)	(514)	(514)
Andre immaterielle eiendeler	(743)	(831)	(1 141)	(1 224)	(1 369)	(1 460)
Avsatt utbytte m.v.				(4 000)		(6 189)
Justert forventet tap, IRB-porteføljer	(1 236)	(1 466)	(2 309)	(2 075)	(2 309)	(2 075)
Verdijustering som følge av krav om forsvarlig verdsettelse (AVA)	(496)	(509)	(1 224)	(917)	(1 224)	(917)
Justering for urealisert tap/(gevinst) på gjeld ført til virkelig verdi	278	278	646	646	646	646
Justering for urealisert tap/(gevinst) på derivatforpliktelser ført til virkelig verdi (DVA)	(705)	(821)	(157)	(268)	(157)	(266)
Minstekrav til reassuranseavsetning					(18)	(16)
Ren kjernekapital	122 740	121 402	130 846	129 915	143 000	142 108
Ren kjernekapital inkl. 50 prosent av resultatet for perioden	125 967		136 168		148 712	
Hybridkapital	10 267	4 028	10 267	4 028	10 267	4 028
Kjernekapital	133 007	125 430	141 113	133 944	153 267	146 136
Kjernekapital inkl. 50 prosent av resultatet for perioden	136 234		146 435		158 979	
Evigvarende ansvarlig lånekapital	5 073	4 792	5 073	4 792	5 073	4 792
Ordinær ansvarlig lånekapital	20 344	19 322	20 344	19 322	20 344	19 322
Tilleggskapital	25 416	24 115	25 416	24 115	25 416	24 115
Tellende ansvarlig kapital	158 424	149 545	166 529	158 058	178 683	170 251
Tellende ansvarlig kapital inkl. 50 prosent av resultatet for perioden	161 651		171 852		184 395	
Risikovektet volum, overgangsregel	913 269	919 238	1 060 254	1 038 396	1 141 331	1 120 659
Minimumskrav ansvarlig kapital, overgangsregel	73 062	73 539	84 820	83 072	91 306	89 653
Ren kjernekapitaldekning, overgangsregel (%)	13,8	13,2	12,8	12,5	13,0	12,7
Kjernekapitaldekning, overgangsregel (%)	14,9	13,6	13,8	12,9	13,9	13,0
Kapitaldekning, overgangsregel (%)	17,7	16,3	16,2	15,2	16,2	15,2
Ren kjernekapitaldekning, overgangsregel, eksklusive 50 prosent av resultat for perioden (%)	13,4		12,3		12,5	
Kjernekapitaldekning, overgangsregel, eksklusive 50 prosent av resultat for perioden (%)	14,6		13,3		13,4	
Kapitaldekning, overgangsregel, eksklusive 50 prosent av resultat for perioden (%)	17,3		15,7		15,7	

Note 3 Kapitaldekning (forts.)

Basel III

De fleste låneporteføljene er rapportert i henhold til IRB-metoden. Noen porteføljer avventer fremdeles IRB-godkjenning fra Finanstilsynet. Dette gjelder banker og finansinstitusjoner (DNB Bank) og storkunder som vurderes ved hjelp av simuleringsmodeller (DNB Bank).

Spesifikasjon av risikovektet volum og kapitalkrav

			Gjennom- snittlige		DNB-konsernet	
	Eksponering, nominelt 30. juni 2015	EAD ¹⁾ 30. juni 2015	risikovekter i prosent 30. juni 2015	Risikovektet volum 30. juni 2015	Kapitalkrav 30. juni 2015	Kapitalkrav 31. des. 2014
<i>Beløp i millioner kroner</i>						
IRB-metode						
Foretak	1 019 990	826 463	42,9	354 588	28 367	29 699
Spesialiserte foretak (SL)	6 237	6 049	43,4	2 623	210	179
Massemarked, pant i fast eiendom	671 453	671 450	24,3	163 410	13 073	8 705
Massemarked, øvrige engasjementer	109 438	89 975	28,0	25 183	2 015	2 016
Verdipapirisering	24 841	24 841	73,1	18 151	1 452	1 820
Sum kredittrisiko, IRB-metode	1 831 959	1 618 780	34,8	563 955	45 116	42 419
Standardmetode						
Stater og sentralbanker	52 872	61 688	0,4	228	18	18
Institusjoner	215 048	122 863	25,9	31 883	2 551	2 730
Foretak	267 379	221 908	93,2	206 712	16 537	16 153
Massemarked, pant i fast eiendom	43 183	41 068	48,6	19 943	1 595	1 657
Massemarked, øvrige engasjementer	110 668	51 272	73,8	37 859	3 029	2 757
Egenkapitalposisjoner	2 304	2 304	112,4	2 591	207	241
Verdipapirisering	2 560	2 560	29,7	760	61	66
Øvrige eiendeler	8 572	8 572	112,5	9 643	771	674
Sum kredittrisiko, standardmetoden	702 586	512 234	60,4	309 618	24 769	24 297
Sum kredittrisiko	2 534 545	2 131 014	41,0	873 574	69 886	66 715
Markedsrisiko						
Posisjonsrisiko for gjeldsinstrumenter				18 106	1 448	1 380
Posisjonsrisiko for egenkapitalinstrumenter				323	26	39
Valutarisiko						
Varerisiko				53	4	9
Risiko for svekket kredittverdighet hos motpart (CVA)				7 354	588	601
Sum markedsrisiko				25 836	2 067	2 029
Operasjonell risiko				81 830	6 546	6 546
Netto forsikring, etter eliminerings				84 516	6 761	6 828
Sum risikovektet volum og kapitalkrav før overgangsregel				1 065 757	85 261	82 119
Tillegg i kapitalkravet som følge av overgangsregel ²⁾				75 575	6 046	7 534
Sum risikovektet volum og kapitalkrav				1 141 331	91 306	89 653

1) Forventet engasjementsbeløp ved mislighold, exposure at default.

2) På grunn av overgangsregler kan minstekrav til kapitaldekning ikke utgjøre mindre enn 80 prosent av tilsvarende størrelse beregnet etter Basel I-reglene.

Note 4 Likviditetsrisiko

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

Styret har vedtatt interne rammer som legger begrensninger på kortsiktige netto likviditetsforfall innenfor ulike tidsperioder. Det foretas stresstesting på ulike løpetider for bankspesifikk krise, systemkrise og en kombinasjon av dette, og det er etablert en beredskapsplan for håndtering av markedshendelser. I tillegg er det etablert rammer for strukturell likviditetsrisiko som innebærer at utlån til kunder i det alt vesentlige skal finansieres ved innskudd fra kunder, ansvarlig kapital og langsiktige innlån. De langsiktige innlånene tas hovedsakelig opp i form av ordinære senior obligasjonslån og obligasjoner med fortrinnsrett. Innskuddsdekningen i konsernet utgjorde 65,0 prosent ved utgangen av andre kvartal 2015, opp fra 64,4 prosent ett år tidligere. Innskuddsdekningen i DNB Bank ASA utgjorde 130,0 prosent ved utgangen av andre kvartal 2015.

De kortsiktige markedene for innlån var gjennomgående gode i andre kvartal. Forventninger til renteøkning i USA, sammen med kommende regulatoriske endringer, medførte noe lavere investorinteresse for lengre løpetider, men DNB hadde god tilgang til kort finansiering i både USD og i andre valutaer gjennom kvartalet. Også i markedene for langsiktige innlån var tilgangen god i andre kvartal. De seneste uker har imidlertid marginene i annenhåndsmarkedet for senior obligasjoner og obligasjoner med fortrinnsrett økt noe på grunn av markedsuroen i Hellas, Midtøsten og Kina.

Det kortsiktige likviditetsrisikomålet, Liquidity Coverage Ratio (LCR), holdt seg stabilt over 100 prosent gjennom kvartalet. Ved utgangen av juni utgjorde LCR totalt 138 prosent, og 417 prosent og 208 prosent for henholdsvis euro og USD.

Gjennomsnittlig restløpetid på porteføljen av senior obligasjonsinnlån og obligasjoner med fortrinnsrett var 4,1 år ved utgangen av andre kvartal, ned fra 4,6 år ett år tidligere. DNB tilstreber en jevn fordeling av forfallsstrukturen for innlånene over kommende femårsperiode.

Note 5 Netto renteinntekter

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet				
	2. kvartal 2015	2. kvartal 2014	2. halvår 2015	2. halvår 2014	Året 2014
Renter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	297	419	757	866	1 814
Renter av utlån til kunder	12 311	13 046	24 815	25 933	52 139
Renter av nedskrevne engasjementer	137	175	267	293	643
Renter av sertifikater og obligasjoner	1 163	1 310	2 382	2 658	5 078
Etableringsprovisjoner m.v.	81	83	161	156	316
Andre renteinntekter	436	393	867	716	1 456
Sum renteinntekter	14 425	15 426	29 249	30 622	61 445
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	331	492	682	1 047	1 755
Renter på innskudd fra kunder	2 532	3 603	5 308	7 218	13 827
Renter på verdipapirgjeld	3 102	3 176	6 303	6 322	12 633
Renter på ansvarlig lånekapital	146	143	291	284	572
Banksikringsfondsavgift ¹⁾	207	201	412	393	780
Andre rentekostnader ²⁾	(620)	(56)	(1 062)	(200)	(608)
Sum rentekostnader	5 697	7 559	11 935	15 063	28 959
Netto renteinntekter	8 728	7 867	17 315	15 559	32 487

1) Beløpet kostnadsført i kvartalet utgjør en forholdsmessig andel av den årlige beregnede avgiften.

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

Note 6 Netto provisjonsinntekter

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB-konsernet				
	2. kvartal 2015	2. kvartal 2014	1. halvår 2015	1. halvår 2014	Året 2014
Provisjonsinntekter fra betalingsformidling	857	864	1 715	1 695	3 476
Provisjonsinntekter fra fondsforvaltning	322	294	660	591	1 259
Provisjonsinntekter fra verdipapirtjenester	102	90	188	177	353
Provisjonsinntekter fra verdipapiriromsetning	80	78	168	176	350
Emisjonsinntekter	242	146	462	380	740
Interbankprovisjoner	8	9	14	17	35
Provisjonsinntekter fra kredittformidling	379	146	527	268	630
Provisjonsinntekter fra salg av forsikringsprodukter	689	723	1 376	1 423	2 800
Provisjonsinntekter fra eiendomsomsetning	370	310	649	545	1 095
Andre provisjonsinntekter	196	198	421	435	829
Sum provisjonsinntekter m.v.	3 244	2 858	6 180	5 706	11 565
Provisjonskostnader ved betalingsformidling	406	315	764	633	1 341
Provisjonskostnader ved fondsforvaltning	48	58	128	110	225
Provisjonskostnader ved verdipapirtjenester	47	46	88	85	160
Interbankprovisjoner	16	18	31	34	67
Provisjonskostnader ved kredittformidling	3	16	9	32	56
Provisjonskostnader ved salg av forsikringsprodukter	57	51	111	94	131
Andre provisjonskostnader	178	111	350	293	617
Sum provisjonskostnader m.v.	755	617	1 480	1 280	2 597
Netto provisjonsinntekter	2 489	2 242	4 701	4 426	8 969

Note 7 Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB-konsernet				
	2. kvartal 2015	2. kvartal 2014	1. halvår 2015	1. halvår 2014	Året 2014
Utbytte	77	89	100	283	420
Netto gevinster på sertifikater og obligasjoner	(1 287)	1 189	(1 359)	1 847	3 109
Netto gevinster på aksjer og aksjederivater	(133)	(228)	(410)	560	112
Netto urealiserte gevinster på basisswapper	(54)	33	1 757	(563)	394
Netto gevinster på andre finansielle instrumenter	2 571	49	4 486	1 093	1 282
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	1 174	1 132	4 574	3 221	5 317

Note 8 Driftskostnader

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet				
	2. kvartal 2015	2. kvartal 2014	1. halvår 2015	1. halvår 2014	Året 2014
Lønnskostnader	2 055	2 015	4 098	4 004	7 959
Arbeidsgiveravgift	300	286	610	572	1 146
Pensjonskostnader	276	253	554	511	899
Omstillingskostnader	134	75	184	121	239
Andre personalkostnader	188	160	365	292	628
Sum lønn og andre personalkostnader	2 953	2 789	5 812	5 500	10 872
Honorarer ¹⁾	491	338	843	689	1 391
IT-kostnader ¹⁾	619	541	1 293	1 094	2 223
Porto og telekommunikasjon	70	75	148	147	297
Rekvisita	22	24	44	48	101
Markedsføring og informasjon	235	255	459	479	863
Reisekostnader	78	64	133	116	258
Kompensasjon til Posten Norge for utførte tjenester	44	56	89	108	231
Opplæring	17	12	36	27	61
Driftskostnader eiendommer og lokaler	273	338	567	691	1 284
Driftskostnader maskiner, transportmidler og inventar	24	25	45	56	103
Øvrige driftskostnader	184	229	396	446	834
Sum andre kostnader	2 056	1 957	4 053	3 901	7 645
Goodwillnedskrivninger					5
Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	518	486	1 101	1 024	2 153
Sum avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	518	486	1 101	1 024	2 158
Sum driftskostnader	5 527	5 233	10 965	10 425	20 675

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

Note 9 Nedskrivninger på utlån og garantier

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet				
	2. kvartal 2015	2. kvartal 2014	1. halvår 2015	1. halvår 2014	Året 2014
Kostnadsførte konstateringer	272	110	391	253	823
Nye/økte individuelle nedskrivninger	785	649	1 858	1 506	3 078
Sum nye/økte individuelle nedskrivninger	1 057	759	2 249	1 759	3 901
Reduksjon av tidligere års nedskrivninger	128	114	595	667	1 245
Inngått på tidligere konstaterte nedskrivninger	162	144	356	258	677
Netto individuelle nedskrivninger	767	502	1 298	834	1 980
Endring i gruppenedskrivninger på utlån	(101)	52	(57)	(200)	(341)
Nedskrivninger på utlån og garantier ¹⁾	667	554	1 241	634	1 639
Konstateringer som er dekket av tidligere års individuelle nedskrivninger	832	558	2 052	1 173	2 422
1) Herav individuelle nedskrivninger på garantier	10	4	36	(194)	(143)

Note 10 Utlån til kunder

	DNB-konsernet		
	30. juni 2015	31. des. 2014	30. juni 2014
<i>Beløp i millioner kroner</i>			
Utlån til amortisert kost			
Utlån til kunder, nominell hovedstol	1 374 337	1 339 416	1 258 445
Individuelle nedskrivninger	9 670	9 646	9 661
Utlån til kunder, etter individuelle nedskrivninger	1 364 667	1 329 770	1 248 784
+ Periodiserte renter og amortisering	2 319	2 504	2 786
- Individuell nedskrivning av periodiserte renter og amortisering	674	680	748
- Gruppenedskrivninger	2 099	2 139	2 124
Utlån til kunder, til amortisert kost	1 364 212	1 329 456	1 248 698
Utlån til virkelig verdi			
Utlån til kunder, nominell hovedstol	125 238	106 226	117 958
+ Periodiserte renter	255	279	335
+ Justering til virkelig verdi	1 599	2 879	2 280
Utlån til kunder, til virkelig verdi	127 092	109 384	120 573
Utlån til kunder	1 491 304	1 438 839	1 369 271

Note 11 Netto nedskrevne utlån og garantier fordelt på kundegrupper ¹⁾

	DNB-konsernet		
	30. juni 2015	31. des. 2014	30. juni 2014
<i>Beløp i millioner kroner</i>			
Personmarkedet	2 947	3 071	3 363
Utenriks sjøfart og rørtransport og bygging av skip og båter	1 641	3 862	3 857
Eiendomsdrift	2 543	2 517	3 129
Industri	808	776	1 186
Tjenesteyting	494	673	493
Handel	552	1 265	294
Olje og gass	0		35
Transport og kommunikasjon	433	495	785
Bygg og anleggsvirksomhet	1 001	962	1 154
Kraft og vannforsyning	22	29	9
Fiske og fangst	10	26	33
Hotell og restaurant	102	103	151
Jordbruk og skogbruk	123	144	116
Offentlig forvaltning	0		0
Øvrige kundegrupper	27	20	26
Sum kunder	10 704	13 943	14 631
Kredittinstitusjoner			
Totalt netto nedskrevne utlån og garantier	10 704	13 943	14 631
Misligholdte utlån og garantier uten nedskrivninger	2 401	3 318	1 513
Totalt netto misligholdte og tapsutsatte utlån og garantier	13 105	17 261	16 144

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 12 Virkelig verdi av finansielle instrumenter til amortisert kost

	30. juni 2015		DNB-konsernet 30. juni 2014	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
<i>Beløp i millioner kroner</i>				
Kontanter og fordringer på sentralbanker	4 282	4 282	7 567	7 567
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	22 447	22 447	19 431	19 431
Utlån til kunder	1 364 212	1 365 983	1 248 698	1 250 876
Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall	111 187	120 297	138 273	146 048
Sum finansielle eiendeler	1 502 129	1 513 010	1 413 969	1 423 921
Gjeld til kredittinstitusjoner	35 434	35 434	27 997	27 997
Innskudd fra kunder	913 820	913 820	829 525	829 525
Verdipapirgjeld ¹⁾	521 459	529 371	464 364	473 703
Ansvarlig lånekapital ¹⁾	27 314	27 489	25 720	25 998
Sum finansiell gjeld	1 498 029	1 506 115	1 347 606	1 357 223

1) Inkluderer sikret gjeld.

Note 13 Finansielle instrumenter til virkelig verdi

DNB-konsernet					
Beløp i millioner kroner	Verdsettelse basert på noterte priser i aktivt marked Nivå 1	Verdsettelse basert på observerbare markedsdata Nivå 2	Verdsettelse basert på annet enn observerbare markedsdata Nivå 3	Periodiserte renter ¹⁾	Totalt
Eiendeler per 30. juni 2015					
Fordringer på sentralbanker		154 530		0	154 530
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		225 336		(10)	225 326
Utlån til kunder		10 806	116 031	255	127 092
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi	38 185	243 703	177	2 023	284 088
Aksjer	7 877	11 592	6 680		26 149
Finansielle eiendeler, kunder bærer risikoen		47 512			47 512
Finansielle derivater	0	180 184	1 649		181 834
Gjeld per 30. juni 2015					
Gjeld til kredittinstitusjoner		193 353		20	193 373
Innskudd fra kunder		56 011		139	56 149
Verdipapirgjeld		253 306		443	253 749
Ansvarlig lånekapital		1 262		1	1 263
Finansielle derivater	0	139 782	1 273		141 055
Annen finansiell gjeld ²⁾	5 997			7	6 004

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

2) Short-posisjoner knyttet til tradingvirksomhet.

Finansielle instrumenter til virkelig verdi, nivå 3

DNB-konsernet				
Beløp i millioner kroner	Finansielle eiendeler			Finansiell gjeld
	Utlån til kunder	Sertifikater og obligasjoner	Aksjer ¹⁾	Finansielle derivater
Balanseført verdi per 31. desember 2014	100 986	251	7 621	1 877
Netto gevinster på finansielle instrumenter	(1 270)	24	279	(43)
Tilgang/kjøp	30 389	82	358	294
Avhending		80	1 577	
Forfalt	14 074	(0)		484
Overført fra nivå 1 eller 2		45		
Overført til nivå 1 eller 2		103		
Annet		(42)		7
Balanseført verdi per 30. juni 2015	116 031	177	6 680	1 649

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

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. Diskonteringsfaktoren som benyttes tar utgangspunkt i en swaprente med en løpetid som tilsvarer gjennomsnittlig gjenværende bindingstid på de aktuelle fastrenteutlånene. 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 årsrapporten for 2014.

Note 13 Finansielle instrumenter til virkelig verdi (forts.)

Spesifikasjon av virkelig verdi, nivå 3

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet		
	30. juni 2015		
	Utlån til kunder	Sertifikater og obligasjoner	Aksjer
Nominell verdi/kostpris	114 432	197	6 631
Virkelig verdi justering ¹⁾	1 600	(20)	49
Sum virkelig verdi, eksklusive periodiserte renter	116 031	177	6 680

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

Spesifikasjon av aksjer, nivå 3

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet					
	Eiendoms-fond	Hedge-fond	Unoterte aksjer	Private Equity (PE) investeringer	Annet	Totalt
Balanseført verdi per 30. juni 2015	585	1 082	890	4 095	29	6 680

Sensitivitetsanalyse, nivå 3

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet	
	Balanseført verdi 30. juni 2015	Effekt av mulige alternative forutsetninger
Utlån til kunder	116 031	(260)
Sertifikater og obligasjoner	177	(1)
Aksjer	6 680	
Finansielle derivater, netto	376	

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 5 585 millioner kroner i Private Equity-investeringer, eiendomsfond, hedgefond og unoterte aksjer i DNB Livsforsikring. Verdssettelsene 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 verdssettelsene og har derfor ikke grunnlag for å fastsette alternative forutsetninger. Effekten på konsernets resultat av alternative verdier vil imidlertid være begrenset da investeringene i hovedsak eies av DNB Livsforsikring i kollektivporteføljen.

Bankkonsernets portefølje av aksjer og fondsandeler i nivå 3 utgjorde 1 030 millioner kroner per 30. juni 2015.

Note 14 Certifikater og obligasjoner holdes til forfall

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB-konsernet		
	30. juni 2015	31. des. 2014	30. juni 2014
Internasjonal obligasjonsportefølje	24 841	31 927	51 162
DNB Livsforsikring AS	87 851	88 330	89 757
Øvrige enheter ¹⁾	(1 505)	(1 590)	(2 645)
Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall	111 187	118 667	138 273

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

Som ledd i den løpende likviditetsstyringen, har DNB Bank investert i en portefølje av verdipapirer. Denne benyttes for å regulere konsernets behov for likviditet og som grunnlag for sikkerhetsstillelser for virksomhet i forskjellige land. Verdipapirene benyttes blant annet som sikkerhet for kortsiktige og langsiktige lån i en rekke sentralbanker og er grunnlag for likviditetsbuffere 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

Fra og med første januar 2014 er virkelig verdi av porteføljen fastsatt med utgangspunkt i meglerpriser. Dersom virkelig verdi hadde vært lagt til grunn for verdsettelsen av porteføljen i andre kvartal 2015, ville resultatet blitt økt med 155 millioner kroner.

Effekter av omklassifisering av den internasjonale obligasjonsporteføljen

Vurdering av porteføljen til amortisert kost ga en verdi per 30. juni 2015 som var 0,3 milliarder kroner høyere enn verdien en videreføring av tidligere vurderingsprinsipp ville gitt. På omklassifiseringstidspunktet utgjorde bokført verdi av porteføljen 88,0 milliarder kroner, mens den ved utgangen av juni 2015 utgjorde 15,5 milliarder. Porteføljen hadde en gjennomsnittlig løpetid på 5,2 år, og verdiendring som følge av en renteendring på ett basispunkt utgjorde 7,7 millioner kroner ved utgangen av juni 2015.

Resultateffekt av omklassifisering

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB-konsernet				
	2. kvartal 2015	2. kvartal 2014	1. halvår 2015	1. halvår 2014	Året 2014
Resultatført amortiseringseffekt	22	24	55	56	106
Netto gevinst, dersom verdsatt til virkelig verdi	177	(99)	203	(216)	189
Resultateffekter av omklassifisering	(155)	123	(148)	272	(83)

Balanseeffekt av omklassifisering

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB-konsernet		
	30. juni 2015	31. des. 2014	30. juni 2014
Resultatført urealisert mindreverdi	443	497	548
Urealisert kurstap, dersom verdsatt til virkelig verdi	742	943	1 348
Balanseeffekter av omklassifisering	298	446	801

Utvikling i porteføljen etter omklassifisering

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DNB-konsernet		
	30. juni 2015	31. des. 2014	30. juni 2014
Omklassifisert portefølje, bokført verdi	15 519	17 558	18 036
Omklassifisert portefølje, dersom verdsatt til virkelig verdi	15 221	17 112	17 235
Balanseeffekter av omklassifisering	298	446	801

Note 14 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 stats-garanterte obligasjoner, disse vurderes til virkelig verdi. Den internasjonale obligasjonsporteføljen utgjorde 121 milliarder kroner ved utgangen av juni 2015. Av verdipapirene i porteføljen hadde 58,2 prosent AAA-rating og 34,4 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.

	Prosent 30. juni 2015	DNB-konsernet Millioner kroner 30. juni 2015
Aktivaklasse		
Pantesikrede boliglån	18,60	22 581
Bedriftslån	0,01	6
Statsrelatert	38,86	47 186
Obligasjoner med fortrinnsrett	42,54	51 654
Sum internasjonal obligasjonsportefølje, nominelle verdier	100,00	121 430
Periodiserte renter, amortiseringseffekter og verdjusteringer		(437)
Sum internasjonal obligasjonsportefølje		120 993
Sum internasjonal obligasjonsportefølje, holdes til forfall		24 841
Herav omklassifisert portefølje		15 519

Den internasjonale obligasjonsporteføljen hadde en gjennomsnittlig løpetid på 2,9 år, og verdiendring som følge av en renteendring på ett basispunkt utgjorde 33 millioner kroner ved utgangen av juni 2015.

DNB Livsforsikring

Obligasjoner klassifisert som "holdes til forfall" i DNB Livsforsikring ASA utgjorde 87,9 milliarder kroner per 30. juni 2015. Porteføljen består i det vesentlige av verdipapirer utstedt av låntagere med høy kredittverdighet. Det investeres bare unntaksvis i papirer utstedt av tradisjonelle industriselskap.

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

	Prosent 30. juni 2015	DNB-konsernet Millioner kroner 30. juni 2015
Aktivaklasse		
Stat/statsgaranterte	21,97	18 833
Overnasjonal garanti	1,52	1 300
Kommune/fylkeskommune	5,33	4 573
Bank og kredittforetak	20,29	17 394
Obligasjoner med fortrinnsrett	34,66	29 712
Andre utstedere	16,61	14 236
Sum obligasjonsportefølje DNB Livsforsikring, holdes til forfall, nominelle verdier	100,00	86 048
Periodiserte renter, amortiseringseffekter og verdjusteringer		1 803
Sum obligasjonsportefølje DNB Livsforsikring, holdes til forfall		87 851

Note 15 Investeringseiendommer

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet		
	30. juni 2015	31. des. 2014	30. juni 2014
DNB Livsforsikring	29 173	31 414	32 060
Eiendommer til eget bruk ¹⁾	(6 008)	(5 753)	(5 560)
Øvrige investeringseiendommer ²⁾	4 863	4 743	4 741
Sum investeringseiendommer	28 028	30 404	31 241

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

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

Som følge av prinsippendringer er enkelte tall i sammenligningsperioder omarbeidet. Se nærmere omtale i Regnskapsprinsipper i årsrapporten for 2014.

Investeringseiendommer i konsernet eies i all hovedsak av DNB Livsforsikring. DNB Livsforsikrings portefølje utgjorde 29 173 millioner kroner per 30. juni 2015.

Virkelig verdi

Investeringseiendommene i DNB Livsforsikring inngår som en del av midlene i kollektivporteføljen og holdes med tanke på å oppnå lang-siktig avkastning for kundene. Eiendomsporteføljen vurderes til virkelig verdi på balansedagen. Virkelig verdi defineres som den prisen som kan oppnås ved å selge en eiendel i en alminnelig transaksjon mellom markedsdeltagere ("exit price"). Den norske delen av porteføljen verdsettes ved hjelp av en intern verdivurderingsmodell. I tillegg innhentes eksterne takster for et representativt utvalg av porteføljen på rullerende basis gjennom året. I andre kvartal 2015 ble i alt 10 eiendommer, som representerer 33 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 5 prosent lavere enn et snitt av eksterne takster. Den svenske delen av porteføljen, samt deleide eiendommer, verdsettes på grunnlag av eksterne takster.

Intern verdivurderingsmodell

Den interne modellen beregner virkelig verdi som nåverdi av fremtidige kontantstrømmer i og etter utløp av kontraktsperioden. Avkastningskravet i modellen reflekterer markedsrisikoen. For kontorporteføljen er det i all hovedsak benyttet et avkastningskrav på 8,5 prosent. Samme generelle avkastningskrav benyttes for hotell- og kjøpesenterporteføljene, men etter individuell vurdering er det for en del hotell og kjøpesentre foretatt en justering av avkastningskravet i intervallet minus 0,4 til pluss 0,4 prosentpoeng.

Verdiutvikling og sensitivitet

Verdien av investeringseiendommene i DNB Livsforsikring ble i andre kvartal justert opp med 454 millioner kroner. Det har ikke vært vesentlige endringer i parameterne som inngår i verdivurderingsmodellen.

Verdivurderingene er særlig sensitive for endring i avkastningskrav og forutsetninger om fremtidig inntektsstrøm. 0,25 prosentpoeng reduksjon av avkastningskrav vil isolert sett endre verdien av eiendomsporteføljen med om lag 4,4 prosent eller 905 millioner kroner. En endring i fremtidige markedsleier på 5 prosent vil tilsvarende endre verdien av eiendomsporteføljen med om lag 3,7 prosent eller 755 millioner kroner.

Verdiendringer investeringseiendommer

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet
	Investerings- eiendommer
Balanseført verdi per 31. desember 2013	32 753
Tilgang, kjøp av nye eiendommer	143
Tilgang, aktivering av investeringer	124
Tilgang, overtatte selskaper	270
Netto gevinst som resultat av justering til virkelig verdi	48
Avhendelser	1 221
Valutakursendringer	(83)
Annet ¹⁾	(793)
Balanseført verdi per 30. juni 2014	31 241
Balanseført verdi per 31. desember 2014	30 404
Tilgang, kjøp av nye eiendommer	157
Tilgang, aktivering av investeringer	146
Tilgang, overtatte selskaper	225
Netto gevinst som resultat av justering til virkelig verdi ²⁾	190
Avhendelser	2 915
Valutakursendringer	(180)
Balanseført verdi per 30. juni 2015	28 028

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

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

Note 16 Resultat investeringer etter egenkapitalmetoden

Moody's og Standard & Poor's nedjustering av Eksportfinans' kredittrating i fjerde kvartal 2011 førte til betydelige urealiserte gevinster på selskapets langsiktige innlån. Effekten av de urealiserte gevinstene på DNBs eierandel etter skatt utgjorde 11,8 milliarder kroner. DNB gjennomførte en vurdering av virkelig verdi av Eksportfinans i forbindelse med årsavslutningen, og verdien ble nedskrevet med et beløp tilsvarende urealiserte gevinster på egen gjeld i selskapet i fjerde kvartal 2011. I 2012, 2013, 2014 og 2015 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 halvår 2015 utgjorde 237 millioner kroner. Gjenværende nedskrivning ved utgangen av første halvår 2015 var 106 millioner kroner. Nedskrivningen i 2011 og senere tilbakeføringer er rapportert på linjen "Resultat investeringer etter egenkapitalmetoden" sammen med andelen av resultatet i selskapet.

Note 17 Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital

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

Verdipapirgjeld

	DNB-konsernet		
	30. juni 2015	31. des. 2014	30. juni 2014
<i>Beløp i millioner kroner</i>			
Sertifikatgjeld, nominell verdi	171 567	206 715	198 997
Obligasjonsgjeld, nominell verdi ¹⁾	569 553	560 650	509 246
Verdijusteringer	34 089	44 660	33 948
Sum verdipapirgjeld	775 208	812 025	742 192

Endring i verdipapirgjeld

	DNB-konsernet					
	Balanse 30. juni 2015	Emittert 2015	Forfalt/ innløst 2015	Valutakurs- endring 2015	Øvrige endringer 2015	Balanse 31. des. 2014
<i>Beløp i millioner kroner</i>						
Sertifikatgjeld, nominell verdi	171 567	1 241 971	1 277 542	424		206 715
Obligasjonsgjeld, nominell verdi ¹⁾	569 553	42 612	30 607	(3 102)		560 650
Verdijusteringer	34 089				(10 572)	44 660
Sum verdipapirgjeld	775 208	1 284 583	1 308 149	(2 678)	(10 572)	812 025

Endring i ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån

	DNB-konsernet					
	Balanse 30. juni 2015	Emittert 2015	Forfalt/ innløst 2015	Valutakurs- endring 2015	Øvrige endringer 2015	Balanse 31. des. 2014
<i>Beløp i millioner kroner</i>						
Ordinær ansvarlig lånekapital, nominell verdi	18 233	3 805	4 604	(291)		19 322
Evigvarende ansvarlig lånekapital, nominell verdi	5 073			280		4 792
Fondsobligasjonslån, nominell verdi	4 324			296		4 028
Verdijusteringer	948				(228)	1 176
Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	28 578	3 805	4 604	286	(228)	29 319

1) Fratrullet egne obligasjoner. Nominell verdi på utestående obligasjoner med fortrinnsrett i DNB Boligkreditt utgjorde 444,7 milliarder kroner per 30. juni 2015. Tilhørende markedsverdi på sikringsmassen var 569,7 milliarder kroner.

Note 18 Hybridkapital

I løpet av første kvartal 2015 utstedte konsernets datterselskap, DNB Bank ASA, to hybridkapitalinstrumenter. Instrumentene har pålydende på henholdsvis 2 150 millioner kroner og 750 millioner US dollar (5 903 millioner kroner). Instrumentene er evigvarende men banken kan tilbakebetale kapitalen på gitte tidspunkt, første gang fem år etter utstedelse. Rentene som betales er henholdsvis flytende 3 måneders NIBOR pluss 3,25 prosent og fast 5,75 prosent, der utstedelsen i norske kroner har kvartalsvis rentebetalinger mens utstedelsen i US dollar har årlige rentebetalinger.

Avtalevilkårene for instrumentene tilfredsstiller kravene i EUs CRR-regelverk og instrumentene inngår i konsernets kjernekapital for kapital-dekningsformål. Dette innebærer at DNB Bank ASA har en ensidig rett til ikke å betale tilbake renter eller hovedstolen til investorene. Som følge av disse vilkårene tilfredsstiller ikke instrumentene kravene til forpliktelse i IAS 32 og presenteres derfor som Hybridkapital innenfor konsernets egenkapital. Videre innebærer det at rentene ikke presenteres på linjen Sum rentekostnader, men som en reduksjon i Opptjent egenkapital. Tilsvarende vil fordelingen av skattefradrag for rentene isolert gi en økning i Opptjent egenkapital og ikke presenteres som reduksjon av linjen Skattekostnad siden fordelingen tilfaller selskapets aksjonærer. For andre kvartal er det påløpt renter på til sammen NOK 110 millioner, akkumulert i første halvår er det påløpt til sammen NOK 124 millioner.

Egenkapital skal måles til historisk valutakurs når den har en transaksjonsvaluta annen enn selskapets funksjonelle valuta. For utstedelsen i US dollar innebærer det at den blir omregnet til norske kroner med kursen den 26. mars 2015 og vil ikke bli gjenstand for senere revalueringer.

Resultat per aksje

Nøkkeltallet resultat per aksje har som hovedformål å vise avkastning til konsernets ordinære aksjonærer. Påløpte renter i perioden, som skal utbetales til hybridkapitalinvestorene, har derfor blitt trukket fra Resultat for perioden i beregningen av periodens resultat per aksje.

Note 19 Opplysninger om nærstående parter

DNB Bank ASA har balanseført utlån som juridisk sett er overført til Eksportfinans ASA, og hvor banken har stilt garanti. Avtalen medfører at banken fortsatt har rente- og kredittrisiko knyttet til overført portefølje, og etter IFRS-regelverket er lånene derfor ikke tatt ut av bankens balanse. Ved utgangen av andre kvartal 2015 utgjorde disse lånene 2,6 milliarder kroner.

Note 20 Forretninger utenfor balansen og betingede utfall

Forretninger utenfor balansen og tilleggsopplysninger

Beløp i millioner kroner	DNB-konsernet		
	30. juni 2015	31. des. 2014	30. juni 2014
Kontraktsgarantier	47 679	46 603	48 315
Betalingsgarantier	23 675	29 930	23 528
Lånegarantier ¹⁾	14 722	17 417	16 387
Garantier for skatter m.v.	7 157	6 684	6 577
Annet garantiansvar	2 559	2 384	2 139
Sum garantiansvar	95 791	103 017	96 946
Inneståelseserklæringer	12 452	13 202	11 233
Sum garantiansvar m.v. ²⁾	108 243	116 220	108 179
Udisponerte kredittrammer og tilbud	629 674	608 157	585 377
Rembursforpliktelser	4 803	4 432	3 021
Andre forpliktelser	1 233	700	660
Sum forpliktelser	635 710	613 289	589 058
Sum garantiansvar og andre forpliktelser utenfor balansen	743 953	729 508	697 236
Pantsatte verdipapirer		393	8 516
*) Herav kontragarantert av finansinstitusjoner	348	299	119

1) DNB Bank ASA har balanseført utlån som juridisk er overført til Eksportfinans, hvor DNB Bank ASA har stilt garanti. Avtalen medfører at DNB Bank ASA fortsatt har rente- og kredittrisiko knyttet til overført portefølje. Balanseført verdi per 30. juni 2015 utgjorde 2,6 milliarder kroner i utlån til kunder, og volumene inngår ikke som garantier i tabellen.

Betingede utfall

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

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

Tidligere omtalt søksmål mot syv norske kommuner med krav om oppgjør av rentebytteavtaler til markedsmessige betingelser er forlikt i andre kvartal 2015 med en negativ resultateffekt for DNB på 159 millioner kroner før skatt.

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

DNB ASA

Resultatregnskap

	DNB ASA				
Beløp i millioner kroner	2. kvartal 2015	2. kvartal 2014	1. halvår 2015	1. halvår 2014	Året 2014
Sum renteinntekter	31	42	65	77	157
Sum rentekostnader	59	78	118	154	299
Netto renteinntekter	(27)	(36)	(54)	(77)	(142)
Provisjonskostnader m.v.	1	2	3	3	6
Andre inntekter ¹⁾					7 214
Netto andre driftsinntekter	(1)	(2)	(3)	(3)	7 209
Sum inntekter	(28)	(38)	(56)	(80)	7 067
Lønn og andre personalkostnader	2	1	3	2	6
Andre kostnader	101	95	201	192	385
Sum driftskostnader	103	97	203	195	391
Driftsresultat før skatt	(130)	(134)	(260)	(274)	6 676
Skattekostnad	(35)	(36)	(70)	(74)	239
Resultat for perioden	(95)	(98)	(190)	(200)	6 438
Resultat/utvannet resultat per aksje (kroner)	(0,06)	(0,06)	(0,12)	(0,12)	3,95
Resultat per aksje eksklusive virksomhet holdt for salg (kroner)	(0,06)	(0,06)	(0,12)	(0,12)	3,95

Balanser

	DNB ASA		
Beløp i millioner kroner	30. juni 2015	31. des. 2014	30. juni 2014
Eiendeler			
Fordringer på DNB Bank ASA	5 556	5 810	6 651
Utlån til andre konsernselskaper ²⁾	1 469	1 437	1 354
Eierinteresser i konsernselskaper	67 885	66 085	66 867
Fordringer på konsernselskaper ¹⁾	90	7 214	
Andre eiendeler	70		144
Sum eiendeler	75 070	80 547	75 015
Gjeld og egenkapital			
Kortsiktig gjeld til DNB Bank ASA	6	14	13
Gjeld til andre konsernselskaper	240	879	2 265
Annen gjeld og avsetninger		6 193	
Langsiktig gjeld til DNB Bank ASA	13 606	12 054	11 776
Sum gjeld	13 852	19 140	14 055
Aksjekapital	16 288	16 288	16 288
Overkurs	22 556	22 556	22 556
Annen egenkapital	22 373	22 563	22 115
Sum egenkapital	61 218	61 408	60 959
Sum gjeld og egenkapital	75 070	80 547	75 015

1) Herav konsernbidrag fra DNB Bank ASA på 4 230 millioner kroner for året 2014. Konsernbidrag fra DNB Livsforsikring AS utgjorde 2 525 millioner kroner for året 2014. Konsernbidrag fra DNB Forsikring AS utgjorde 200 millioner kroner for året 2014.

2) Herav ansvarlig lån til DNB Livsforsikring AS på 1 459 millioner kroner per 30. juni 2015 og 1 340 millioner kroner per 30. juni 2014. Per 31. desember 2014 utgjorde dette 1 427 millioner kroner.

Endring i egenkapital

	DNB ASA			
Beløp i millioner kroner	Aksje- kapital	Overkurs	Annen egenkapital	Sum egenkapital
Balanse per 31. desember 2013	16 288	22 556	22 315	61 159
Periodens overskudd			(200)	(200)
Balanse per 30. juni 2014	16 288	22 556	22 115	60 959
Balanse per 31. desember 2014	16 288	22 556	22 563	61 408
Periodens overskudd			(190)	(190)
Balanse per 30. juni 2015	16 288	22 556	22 373	61 218

Grunnlag for utarbeidelse av regnskapet

DNB ASA utarbeider regnskapet i samsvar med Finansdepartementets årsregnskapsforskrift paragraf 1-6 om bruk av IFRS. En beskrivelse av de regnskapsprinsipper selskapet har lagt til grunn ved avleggelse av regnskapet fremkommer i årsrapporten for 2014.

Erklæring

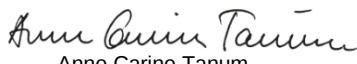
i henhold til verdipapirhandellovens paragraf 5-6

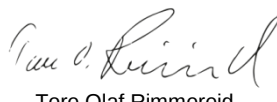
Vi bekrefter at konsernets og selskapets halvårsregnskap for perioden 1. januar til 30. juni 2015 etter vår beste overbevisning er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering, som er godkjent av EU, og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av konsernets og selskapets eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet.

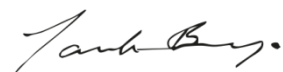
Halvårsberetningen gir etter vår beste overbevisning en rettviseende:

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

Oslo, 9. juli 2015
I styret for DNB ASA


Anne Carine Tanum
(styreleder)

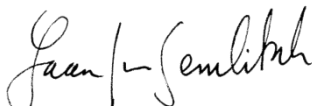

Tore Olaf Rimmereid
(nestleder)


Jarle Bergo


Sverre Finstad


Carl A. Løvvik


Vigdis Mathisen


Jaan Ivar Semlitsch


Berit Svendsen


Rune Bjerke
(konsernsjef)


Bjørn Erik Næss
(konserndirektør finans)

Nøkkeltall

	DNB-konsernet				
	2. kvartal 2015	2. kvartal 2014	1. halvår 2015	1. halvår 2014	Året 2014
Renteanalyse					
1. Sum gjennomsnittlige rentemarginer, volumvektet (%)	1,28	1,27	1,28	1,26	1,26
2. Gjennomsnittlig rentemargin på ordinære utlån til kunder (%)	2,21	2,39	2,27	2,40	2,36
3. Gjennomsnittlig rentemargin på innskudd fra kunder (%)	(0,02)	(0,27)	(0,07)	(0,28)	(0,22)
Rentabilitet/lønnsomhet					
4. Netto andre driftsinntekter i prosent av samlede inntekter	32,5	34,2	37,3	36,6	34,2
5. Kostnadsgrad (%)	42,8	43,8	39,7	42,5	41,9
6. Egenkapitalavkastning, annualisert (%)	12,1	12,4	14,1	13,9	13,8
7. Risikojustert egenkapitalavkastning, annualisert (%)	11,6	11,7	11,5	13,3	12,3
8. Gjennomsnittlig egenkapital inklusive avsatt utbytte (millioner kroner)	164 703	147 104	164 142	145 618	149 460
9. Avkastning på gjennomsnittlig risikovektet volum, annualisert (%)	1,73	1,67	2,05	1,86	1,89
Soliditet ved utgangen av perioden					
10. Ren kjernekapitaldekning, overgangsregel (%) ¹⁾	13,0	12,1	13,0	12,1	12,7
11. Kjernekapitaldekning, overgangsregel (%) ¹⁾	13,9	12,5	13,9	12,5	13,0
12. Kapitaldekning, overgangsregel (%) ¹⁾	16,2	14,4	16,2	14,4	15,2
13. Ren kjernekapital (millioner kroner) ¹⁾	148 712	132 945	148 712	132 945	142 108
14. Risikovektet volum, overgangsregel (millioner kroner)	1 141 331	1 095 258	1 141 331	1 095 258	1 120 659
Utlånsportefølje og nedskrivninger					
15. Periodens individuelle nedskrivninger i prosent av gjennomsnittlige netto utlån til kunder, annualisert	0,21	0,15	0,18	0,12	0,14
16. Periodens nedskrivninger i prosent av gjennomsnittlige netto utlån til kunder, annualisert	0,18	0,16	0,17	0,09	0,12
17. Netto misligholdte og netto tapsutsatte engasjementer i prosent av netto utlån	0,77	1,05	0,77	1,05	0,96
18. Netto misligholdte og netto tapsutsatte engasjementer ved utgangen av perioden (millioner kroner)	13 105	16 144	13 105	16 144	17 261
Likviditet					
19. Innskuddsdekning ved utgangen av perioden (%)	65,0	64,4	65,0	64,4	65,4
Kapital eiet eller forvaltet av DNB					
20. Kundemidler under forvaltning ved utgangen av perioden (milliarder kroner)	554	530	554	530	549
21. Forvaltet kapital ved utgangen av perioden (milliarder kroner)	2 939	2 710	2 939	2 710	2 936
22. Gjennomsnittlig forvaltningskapital (milliarder kroner)	2 955	2 641	2 986	2 659	2 712
23. Sparemidler ved utgangen av perioden (milliarder kroner)	1 524	1 412	1 524	1 412	1 490
Ansatte					
24. Antall årsverk ved utgangen av perioden	11 414	11 710	11 414	11 710	11 643
DNB-aksjen					
25. Antall aksjer ved utgangen av perioden (1 000)	1 628 799	1 628 799	1 628 799	1 628 799	1 628 799
26. Gjennomsnittlig antall aksjer (1 000)	1 628 799	1 628 799	1 628 799	1 628 799	1 628 799
27. Resultat per aksje (kroner)	3,04	2,80	7,05	6,17	12,67
28. Resultat per aksje ekskl. virksomhet holdt for salg (kroner)	3,05	2,80	7,09	6,18	12,68
29. Utbytte per aksje (kroner)					3,80
30. Aksjonæravkastning (%)	3,7	10,6	21,4	6,1	4,7
31. Direkteavkastning (%)					3,16
32. Egenkapital per aksje inkl. avsatt utbytte ved utgangen av perioden (kroner)	101,74	90,53	101,74	90,53	97,45
33. Aksjekurs ved utgangen av perioden (kroner)	130,80	112,20	130,80	112,20	110,70
34. P/E (price/earnings)	10,75	10,03	9,28	9,10	8,74
35. P/B (pris/bokført verdi)	1,29	1,24	1,29	1,24	1,14
36. Børsverdi (milliarder kroner)	213,0	182,8	213,0	182,8	180,3

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 Egenkapitalavkastningen er beregnet som aksjonærenes andel av resultat for perioden i forhold til gjennomsnittlig egenkapital.
- 7 Risikojustert egenkapitalavkastning er definert som risikojustert resultat (aksjonærenes andel) i gjennomsnittlig egenkapital. Risikojustert resultat er et uttrykk for hva resultatet ville vært i en normalisert situasjon blant annet ved at regnskapsførte nedskrivninger på utlån erstattes av normaliserte tap.
- 8 Gjennomsnittlig egenkapital er beregnet ut fra regnskapsført egenkapital inklusive avsatt utbytte, men uten hybridkapital slik at beløpet tilsvarer aksjonærenes andel av egenkapitalen.
- 9 Aksjonærenes andel av 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 Forsikring.
- 21 Sum eiendeler og kundemidler under forvaltning.
- 23 Sum innskudd fra kunder, kundemidler under forvaltning og aksjeindeksobligasjoner.
- 25 Generalforsamlingen 23. april 2015 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 per aksje. Fullmakten er gyldig i tolv måneder fra 23. april 2015. Ervervede aksjer skal innløses i henhold til reglene om kapitalnedsettelse. Det er inngått avtale med staten v/Nærings- og fiskeridepartementet som innebærer at det ved innløsning av ervervede aksjer skal foretas en forholdsmessig innløsning av aksjer tilhørende staten slik at statens eierandel holdes konstant.
- 27 Aksjonærenes andel av resultatet i forhold til gjennomsnittlig antall aksjer fratrukket eventuell beholdning av egne aksjer.
- 28 Aksjonærenes andel av resultatet eksklusive resultat 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 Aksjonærenes andel av egenkapitalen, det vil si uten hybridkapital, ved utgangen av perioden i forhold til antall aksjer.
- 34 Sluttkurs ved utgangen av perioden i forhold til annualisert resultat per aksje.
- 35 Aksjekurs ved utgangen av perioden i forhold til egenkapital per aksje.
- 36 Antall aksjer multiplisert med sluttkurs ved utgangen av perioden.

Resultat- og balanseutvikling

Resultatregnskap

	DNB-konsernet				
<i>Beløp i millioner kroner</i>	2. kvartal 2015	1. kvartal 2015	4. kvartal 2014	3. kvartal 2014	2. kvartal 2014
Sum renteinntekter	14 425	14 825	15 533	15 291	15 426
Sum rentekostnader	5 697	6 238	6 833	7 063	7 559
Netto renteinntekter	8 728	8 587	8 700	8 228	7 867
Provisjonsinntekter m.v.	3 244	2 936	3 008	2 852	2 858
Provisjonskostnader m.v.	755	724	694	622	617
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	1 174	3 400	279	1 817	1 132
Netto finansresultat, DNB Livsforsikring	(87)	(98)	(115)	(87)	152
Netto risikoresultat, DNB Livsforsikring	245	149	300	223	30
Netto forsikringsresultat, DNB Forsikring	153	99	129	121	139
Resultat investeringer etter egenkapitalmetoden	(74)	30	44	41	34
Netto gevinster på investeringseiendom	2	2	89	(17)	(3)
Andre inntekter	293	329	313	232	361
Netto andre driftsinntekter	4 194	6 124	3 352	4 560	4 087
Sum inntekter	12 923	14 711	12 052	12 788	11 954
Lønn og andre personalkostnader	2 953	2 859	2 620	2 752	2 789
Andre kostnader	2 056	1 997	1 896	1 848	1 957
Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	518	583	571	563	486
Sum driftskostnader	5 527	5 438	5 088	5 162	5 233
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt	7 396	9 273	6 964	7 626	6 722
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	45	12	42	13	(3)
Nedskrivninger på utlån og garantier	667	575	821	183	554
Driftsresultat før skatt	6 774	8 710	6 184	7 456	6 165
Skattekostnad	1 695	2 130	1 236	1 828	1 600
Resultat virksomhet holdt for salg, etter skatt	(17)	(47)	16	(8)	(11)
Resultat for perioden	5 062	6 533	4 965	5 620	4 553
Andel tilordnet aksjonærer	4 952	6 519	4 965	5 620	4 553
Andel tilordnet hybridkapitalinvestorer	110	14			
Resultat for perioden	5 062	6 533	4 965	5 620	4 553
Resultat/utvannet resultat per aksje (kroner)	3,04	4,01	3,05	3,45	2,80

Totalresultat

	DNB-konsernet				
<i>Beløp i millioner kroner</i>	2. kvartal 2015	1. kvartal 2015	4. kvartal 2014	3. kvartal 2014	2. kvartal 2014
Resultat for perioden	5 062	6 533	4 965	5 620	4 553
Aktuarielle gevinster og tap, etter skatt	863	(1)	(1 072)	(573)	(161)
Verdiregulering eiendom	181	27	108	41	32
Totalresultat allokert til kunder (livsforsikring)	(181)	(27)	(108)	(41)	(32)
Øvrige resultatelementer som ikke vil bli reklassifisert til resultatet, etter skatt	863	(1)	(1 072)	(573)	(161)
Valutakurseffekt ved omregning av utenlandsk virksomhet	(697)	2 615	6 294	451	1 264
Sikring av nettoinvestering, etter skatt	402	(1 616)	(3 926)	(398)	(703)
Øvrige resultatelementer som senere kan bli reklassifisert til resultatet, etter skatt	(295)	999	2 368	53	561
Øvrige resultatelementer for perioden	568	998	1 296	(520)	400
Totalresultat for perioden	5 629	7 531	6 261	5 100	4 953

Resultat- og balanseutvikling (forts.)

Balanser

	DNB-konsernet				
	30. juni 2015	31. mars 2015	31. des. 2014	30. sept. 2014	30. juni 2014
<i>Beløp i millioner kroner</i>					
Eiendeler					
Kontanter og fordringer på sentralbanker	158 812	304 558	58 505	213 375	171 346
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	247 774	203 499	373 409	111 977	191 487
Utlån til kunder	1 491 304	1 476 186	1 438 839	1 387 742	1 369 271
Sertifikater og obligasjoner til virkelig verdi	284 088	287 906	268 302	269 757	265 787
Aksjer	26 149	26 545	26 870	27 215	30 756
Finansielle eiendeler, kunder bærer risikoen	47 512	45 607	42 866	40 780	39 458
Finansielle derivater	181 834	240 881	235 736	153 397	141 666
Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall	111 187	113 611	118 667	123 315	138 273
Investerings eiendommer	28 028	28 422	30 404	29 989	31 241
Investeringer etter egenkapitalmetoden	5 957	5 949	5 866	5 786	5 881
Immaterielle eiendeler	6 153	6 192	6 286	6 182	6 302
Utsatt skattefordel	1 227	1 251	1 213	1 188	1 099
Varige driftsmidler	13 717	13 634	13 830	13 422	13 514
Eiendeler holdt for salg	574	678	692	238	1 119
Andre eiendeler	37 423	34 962	27 855	38 539	38 499
Sum eiendeler	2 641 739	2 789 880	2 649 341	2 422 901	2 445 699
Gjeld og egenkapital					
Gjeld til kredittinstitusjoner	228 807	263 201	214 214	187 030	214 438
Innskudd fra kunder	969 970	963 102	941 534	887 813	881 920
Finansielle derivater	141 055	191 048	184 971	126 158	108 922
Verdipapirgjeld	775 208	853 410	812 025	724 761	742 192
Forsikringsforpliktelser, kunder bærer risikoen	47 512	45 607	42 866	40 780	39 458
Forpliktelser til forsikringstagere i DNB Livsforsikring	207 260	207 104	216 799	217 625	224 093
Forsikringsforpliktelser, DNB Forsikring	2 211	2 205	1 964	2 023	2 072
Betalbar skatt	3 832	2 983	1 723	4 604	3 057
Utsatt skatt	6 748	6 064	6 018	2 961	3 135
Annen gjeld	50 706	43 997	31 908	43 322	45 379
Forpliktelser holdt for salg	76	127	100	89	884
Avsetninger	1 172	1 121	1 172	1 155	1 171
Pensjonsforpliktelser	4 744	5 941	6 006	5 330	4 543
Ansvarlig lånekapital	28 578	29 542	29 319	26 668	26 981
Sum gjeld	2 467 879	2 615 450	2 490 619	2 270 320	2 298 245
Aksjekapital	16 288	16 285	16 273	16 288	16 288
Overkurs	22 609	22 609	22 609	22 609	22 609
Hybridkapital	8 153	8 068			
Annen egenkapital	126 811	127 467	119 841	113 684	108 557
Sum egenkapital	173 860	174 429	158 723	152 581	147 454
Sum gjeld og egenkapital	2 641 739	2 789 880	2 649 341	2 422 901	2 445 699

Som følge av prinsippendringer er enkelte tall i sammenligningsperioder omarbeidet. Se nærmere omtale i Regnskapsprinsipper i årsrapporten for 2014.

Opplysninger om DNB-konsernet

Hovedkontor DNB ASA

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

Styret i DNB ASA

Anne Carine Tanum, leder
Tore Olaf Rimmereid, nestleder
Jarle Bergø
Sverre Finstad
Carl A. Løvvik
Vigdis Mathisen
Jaan Ivar Semlitsch
Berit Svendsen

Konsernledelse

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

Investor Relations

Bjørn Erik Næss, konserndirektør finans	tlf. 4150 5201	bjorn.erik.naess@dnb.no
Rune Helland, leder for Investor Relations	tlf. 2326 8400	rune.helland@dnb.no
Jan Erik Gjerland, Investor Relations	tlf. 2326 8408	jan.gjerland@dnb.no

Finanskalender

3. kvartal 2015	22. oktober 2015
Kapitalmarkedsdag	25. november 2015
4. kvartal og foreløpig regnskap 2015	4. februar 2016
Generalforsamling 2016	26. april 2016
Eks utbytte 2016	27. april 2016
1. kvartal 2016	28. april 2016
2. kvartal 2016	12. juli 2016
3. kvartal 2016	27. oktober 2016

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 / Foto: Anne Valeur*

TIL STEDE.
HVER DAG.
NÅR DET GJELDER
SOM MEST.

DNB

Postadresse:
Postboks 1600 Sentrum
N-0021 Oslo

Besøksadresse:
Dronning Eufemias gate 30
Bjørvika, Oslo

dnb.no