

Rapport for 3. kvartal 2008

Urevidert



DnB NOR Bank ASA

Hovedtall

Tredje kvartal 2008

- Driftsresultatet før nedskrivninger og skatt utgjorde 4,6 milliarder kroner (3,1)
- Resultatet var 2,8 milliarder kroner (2,8)
- Egenkapitalavkastningen ble 16,4 prosent (20,0)
- Kostnadsgraden var 46,1 prosent (52,7)
- Kjernekapitaldekningen inklusive 50 prosent av resultatet ble 7,1 prosent (7,2)

Januar - september 2008

- Driftsresultatet før nedskrivninger og skatt utgjorde 10,6 milliarder kroner (9,9)
- Resultatet var 7,0 milliarder kroner (7,7)
- Egenkapitalavkastningen ble 13,9 prosent (18,0)
- Kostnadsgraden var 52,0 prosent (50,4)

Gjelder DnB NOR Bank-konsernet.
Sammenlignbare tall for 2007 i parentes.

Det er ikke foretatt full eller begrenset ekstern revisjon av kvartalsregnskap og kvartalsberetning, men rapporten er gjennomgått, og de vesentligste regnskapsposter og noter er revidert av konsernets internrevisjon.

Rapport for tredje kvartal 2008

Tilfredsstillende resultat i et meget krevende marked

- Betydelig økning i netto renteinntekter
- Fortsatt utlånsvekst, men avtagende
- Styrkede marginer
- Kontrollert kostnadsutvikling
- Økte nedskrivninger på utlån
- Myndighetenes tiltak bør virke stabiliserende
- Finansuroen er ikke over

Innledning

Finansuroen og nedkjøling i økonomien preget virksomheten og resultatene i tredje kvartal 2008. Omslaget var markant, spesielt mot slutten av kvartalet. Lehman Brothers søkte kreditorbeskyttelse 15. september, og det medførte økt turbulens i finansmarkedene. Det ga seg blant annet utslag i at deler av finansmarkedene sluttet å fungere og at mislighold og nedskrivninger på utlån økte. Som følge av stor uro i finansmarkedet ble tilgangen på langsiktig finansiering vanskeligere, og prisen på slik finansiering ble meget høy. Kraftige fall i aksjemarkedene ga svekket inntjening i flere av områdene gjennom regnskapsførte aksjetap og lavere volumer til forvaltning.

Til tross for utfordringene i finansmarkedet leverte DnB NOR Bank-konsernet ¹⁾ et tilfredsstillende resultat i tredje kvartal.

¹⁾ DnB NOR Bank ASA er et heleid datterselskap av DnB NOR ASA og inngår i DnB NOR-konsernet. DnB NOR Bank-konsernet, her omtalt som "bankkonsernet", omfatter banken og bankens datterselskaper. Andre selskaper eid av DnB NOR ASA, herunder Vital Forsikring og DnB NOR Kapitalforvaltning, inngår ikke i bankkonsernet. Virksomheten i DnB NOR ASA og det samlede DnB NOR-konsernet inngår ikke i denne rapporten, men dekkes i egen rapport og presentasjon.

Bankkonsernet oppnådde et driftsresultat før nedskrivninger og skatt på 4 566 millioner kroner i tredje kvartal 2008, mens tilsvarende resultat i 2007 utgjorde 3 063 millioner. Driftsresultat før skatt utgjorde henholdsvis 3 854 og 3 868 millioner kroner. Resultatet for kvartalet ble 2 814 millioner kroner, ned fra 2 823 millioner i tredje kvartal 2007. I tredje kvartal 2007 regnskapsførte bankkonsernet en gevinst ved salg av lokalene på Aker Brygge på 865 millioner kroner. Egenkapitalavkastningen utgjorde henholdsvis 16,4 og 20,0 prosent.

Netto renteinntekter utviklet seg meget positivt som følge av både volumvekst og innhenting av tidligere marginfall gjennom prisjusteringer. I tillegg ble det bokført en positiv effekt på 282 millioner kroner fra amortisering av tidligere nedskrivninger på bankens obligasjonsportefølje.

Kostnadsutviklingen i kvartalet var tilfredsstillende i forhold til sammenlignbar virksomhet, og bankkonsernets kostnadsprogram ga god effekt i tredje kvartal. Det var en viss vekst i bemanningen både i Norge og internasjonalt som følge av vedtatte vekststrategier.

Et høyt rentenivå og svekkede konjunkturer økte både mislighold og nedskrivninger i kvartalet, spesielt i DnB NORD. Økningen skjedde imidlertid fra et meget lavt nivå. Volumet av misligholdte og nedskrevne lån i forhold til totalporteføljen økte til samme nivå som i midten av 2006, men var lavere enn et langsiktig, normalisert nivå.

Gruppenedskrivningene økte i kvartalet som følge av volumvekst og svekkede konjunkturer.

Finansdepartementet fastsatte 16. oktober en forskrift som gjennomførte endringer i regnskapsstandardene IAS 39 og IFRS 7 fastsatt av IASB og vedtatt i EU. Endringene ga blant annet adgang til reklassifisering av porteføljer som har vært klassifisert som handelsporteføljer, til hold-til-forfall kategorien. DnB NOR Bank har vurdert endringen i forhold til den såkalte likviditetsporteføljen i DnB NOR Markets. Bankkonsernet har besluttet å reklassifisere likviditetsporteføljen med virkning fra 1. juli, slik de nye reglene gir adgang til. Reklassifiseringen innebærer at porteføljen ble regnskapsført til såkalt amortisert kost. Overføringen til ny kategori skjedde til den bokførte verdien porteføljen hadde per 30. juni i år. Reklassifiseringen gir en regnskapsmessig behandling fremover som er i samsvar med porteføljenes karakter, idet den benyttes til deponering og sikkerhetsstillelse i sentralbanker, blant annet i forbindelse med verdipapir-oppgjør. Tidligere nedskrivninger for mindreverdi i porteføljen utgjorde akkumulert 2 586 millioner kroner per 30. juni. De akkumulerte nedskrivningene vil etter omklassifiseringen bli reversert over porteføljen resterende løpetid, som i gjennomsnitt er 3,25 år, og inntektsført under netto renteinntekter. Dersom omklassifiseringen ikke var blitt gjennomført, ville bankkonsernet alternativt ha kostnadsført 1 199 millioner kroner i tredje kvartal 2008 på grunn av ytterligere økning i marginer. Det har ikke forekommet reelle tap eller mislighold i porteføljen siden finansuroen startet, og porteføljenes kvalitet er fortsatt av beste klasse. Øvrige porteføljer i bankkonsernets balanse ble ikke reklassifisert.

Bankkonsernets balanse vokste kraftig i løpet av tredje kvartal 2008, ikke minst som følge av en sterk kursøkning på amerikanske dollar og euro. Den underliggende volumveksten fortsatte, men viste en avtagende tendens. Utlånsporteføljene økte med 5,2 prosent fra andre kvartal, hvorav om lag to tredeler skyldtes valutakursbevegelser. Innskuddene økte med 4,3 prosent fra andre til tredje kvartal.

Som følge av den sterke veksten ble kjernekapitaldekningen redusert til 7,1 prosent når halvparten av periodens resultat regnes med.

Bankkonsernet hadde god likviditet, blant annet som følge av opptak av langsiktige lån tidligere på året. Tilgangen på ny langsiktig finansiering ble imidlertid mye vanskeligere på slutten av kvartalet, og prisene ble meget høye. I oktober vedtok norske myndigheter nye finansieringsordninger som vil tilføre markedene ny langsiktig likviditet. Bankkonsernet legger til grunn at tiltakene vil bidra til stabilisering av finansmarkedene i Norge.

Alle forretningsområdenes resultater var i større eller mindre grad påvirket av finansuroen. Stigende pengemarkedsrenter, økende finansieringskostnader, høyere nedskrivninger på utlån og fall i markedsverdier påvirket resultatene i tredje kvartal 2008.

Bedriftsmarked og betalingstjenester opplevde fremdeles høy låneetterspørsel i tredje kvartal, men veksten ble dempet av økende rentenivå. Kvaliteten i utlånsporteføljene var god, men ventes å svekkes noe fremover som følge av en svakere makroøkonomisk utvikling. Driftsresultat før nedskrivninger og skatt utgjorde 2 322 millioner kroner og økte med 246 millioner fra tredje kvartal 2007. Korrigert for en negativ endring i resultatbidrag fra tilknyttede selskaper var endringen på 580 millioner kroner.

I Personmarked var netto renteinntekter fra ordinær virksomhet omtrent på nivå med inntektene i tredje kvartal 2007. Endringer i rentestrukturen kompenserte for økte innlånskostnader. Effektiviserings tiltak i bankkonsernets kostnadsprogram medførte uendret kostnadsnivå og redusert bemanning i den norske delen av virksomheten sammenlignet med tredje kvartal i 2007. Driftsresultat før nedskrivninger og skatt utgjorde 1 132 millioner kroner og ble redusert med 80 millioner fra tredje kvartal 2007.

DnB NOR Markets opprettholdt kundeinntekter omtrent på nivå med tredje kvartal 2007. Finansuroen ga stor etterspørsel etter sikringsprodukter innen valuta, renter og råvarer, mens inntekter fra andre produkter var negativt påvirket av finansuro og fallende aksje-

markeder. Stor volatilitet både i valutakurser og renter bidro til høye inntekter fra egenhandel. Resultatet ble ikke belastet med ytterligere endringer i markedsverdier på obligasjonsporteføljen i tredje kvartal som følge av reklassifisering av porteføljen. Driftsresultatet før nedskrivninger og skatt utgjorde 1 471 millioner kroner i tredje kvartal 2008, en økning på 1 420 millioner fra året før.

Kraftig økning i finansieringskostnadene samt økte nedskrivninger på utlån påvirket resultatutviklingen i DnB NOR. Netto utlån til kunder viste fortsatt sterk vekst, men veksttakten var noe avdempet i Baltikum, og det forventes en ytterligere reduksjon i veksten fremover. DnB NOR oppnådde et driftsresultat før nedskrivninger og skatt på 188 millioner kroner i tredje kvartal 2008, som var en økning på 61 millioner sammenlignet med tilsvarende periode i 2007.

Resultatregnskap for tredje kvartal

Inntekter

Bankkonsernets totale inntekter i tredje kvartal 2008 utgjorde 8 475 millioner kroner, som var en økning på 1 992 millioner eller 30,7 prosent fra tilsvarende periode i 2007.

Netto renteinntekter

	3. kvartal 2008	3. kvartal Endring	3. kvartal 2007
<i>Beløp i millioner kroner</i>			
Netto renteinntekter	5 857	1 167	4 690
Utlåns- og innskuddsvolumer		612	
Utlåns- og innskuddsmarginer		99	
Valutakurseffekter		(69)	
Sikringsfondsavgift		(52)	
Amortiseringseffekter i likviditetsporteføljen		282	
Øvrige netto renteinntekter		296	

Netto renteinntekter utgjorde 5 857 millioner kroner i tredje kvartal 2008, som var en økning på 24,9 prosent fra tilsvarende periode i 2007.

Netto renteinntekter var påvirket av utlånsveksten, som utgjorde 185 milliarder kroner eller 20,6 prosent på gjennomsnittsbasis fra tredje kvartal 2007. Innskuddsveksten var i gjennomsnitt 35 milliarder kroner eller 6,5 prosent. Sammenlignet med tredje kvartal 2007 viste utlånsmarginene en økning på 0,12 prosentpoeng og utgjorde 0,96 prosent. Utlånsmarginene økte som følge av prisjusteringer som kompenserte for stadige renteøkninger i pengemarkedet og etterslep i reprising av utlån. Innskuddsmarginene ble i perioden redusert med 0,13 prosentpoeng til 1,14 prosent som følge av økende konkurranse.

Økte kredittrisikomarginer i hele finansmarkedet medførte at bankkonsernet fikk 136 millioner kroner høyere finansieringskostnader sammenlignet med tredje kvartal 2007.

Fra 2008 har norske banker igjen betalt avgift til sikringsfondene. For bankkonsernet utgjorde den samlede økningen i slike avgifter 52 millioner kroner fra tredje kvartal 2007. Det er varslet full avgiftsbetaling fra og med 2009, som ventelig vil innebære om lag tre ganger høyere kostnader.

Netto andre driftsinntekter

	3. kvartal 2008	3. kvartal Endring	3. kvartal 2007
<i>Beløp i millioner kroner</i>			
Netto andre driftsinntekter	2 618	824	1 793
Netto gevinster på valuta og renteinstrumenter ¹⁾		859	
Endrede kredittmarginer		204	
Netto andre provisjoner og gebyrer		106	
Øvrige driftsinntekter		102	
Aksjemarkedsrelaterte inntekter inklusive finansielle instrumenter		(448)	

1) Eksklusive garantier og endrede kredittmarginer.

Netto andre driftsinntekter utgjorde 2 618 millioner kroner, en økning på 46,0 prosent fra tredje kvartal 2007.

Andre driftsinntekter var i tredje kvartal preget av et turbulent aksjemarked og et fallende eiendomsmarked, mens en god inntjening i valuta- og rentemarkedet bidro positivt til resultatet. Volatilitet førte til høy inntekt fra egenhandel, herunder betydelige kursgevinster på vekslings av valutainnlån.

Prinsippendringen for regnskapsføring av likviditetsporteføljen i DnB NOR Markets styrket netto andre driftsinntekter med 666 millioner kroner sammenlignet med tredje kvartal 2007.

Driftskostnader

Beløp i millioner kroner	3. kvartal		3. kvartal
	2008	Endring	2007
Driftskostnader	3 909	489	3 420
Norske enheter		254	
Herav:			
IT-kostnader		129	
Lønnsoppgjør		56	
Operasjonell leasing		50	
Eiendommer		34	
Kostnadsprogrammet		(52)	
Restruktureringskostnader, kostnadsprogrammet		11	
Øvrige driftskostnader		25	
Internasjonale enheter		235	
Herav:			
DnB NORD		70	
Bankvirksomhet i Sverige		63	
SalusAnsvar		52	
DnB NOR Finans i Sverige, ny virksomhet		22	
Andre enheter		28	

Bankkonsernets driftskostnader utgjorde 3 909 millioner kroner, en økning på 14,3 prosent fra tredje kvartal 2007. Økningen skyldtes blant annet overtagelse og oppbygging av ny virksomhet internasjonalt.

Kostnadene i de norske enhetene økte med 254 millioner kroner fra tredje kvartal 2007. Bemanningen ble redusert med 77 årsverk i den norske virksomheten i samme periode, til tross for overtagelse av leasingvirksomhet i første kvartal 2008, som ga 60 nye årsverk i bankkonsernet.

Bankkonsernets kostnadsprogram ga effekter i tredje kvartal, og tiltakene som var gjennomført frem til utgangen av tredje kvartal, vil gi ca. 243 millioner kroner i varige, årlige kostnadsreduksjoner. Den kvartalsvise regnskapseffekten av tiltakene fra tredje kvartal 2007 til tredje kvartal 2008 var 52 millioner kroner. Restruktureringskostnaden i kvartalet var 11 millioner kroner.

Arbeidet med å styrke driftsstabiliteten og modernisere bankkonsernets IT-infrastruktur og systemer fortsetter, og medførte økte IT-kostnader på 129 millioner kroner sammenlignet med tredje kvartal 2007. På sikt skal satsingen gi økt kundetilfredshet og høyere produktivitet.

Overgang fra finansiell til operasjonell leasing og økning av leasingvirksomheten økte avskrivningene på leasingobjekter med 50 millioner kroner.

Salg av bankeiendommer og overgang til leiekontrakter økte kostnadene med 34 millioner kroner i kvartalet sammenlignet med tilsvarende periode året før, samtidig som finansieringskostnadene ble redusert.

Kostnadene i de internasjonale enhetene i bankkonsernet økte med 235 millioner kroner i tredje kvartal sammenlignet med ett år tidligere. Økningen skyldtes utvidet satsing og overtagelse av virksomhet. Antall årsverk i de internasjonale enhetene økte med 913 fra tredje kvartal 2007.

Netto gevinster på varige og immaterielle eiendeler

Netto gevinster på varige og immaterielle eiendeler utgjorde 13 millioner kroner i tredje kvartal 2008 og var 874 millioner i tilsvarende periode i 2007, da bankkonsernet solgte lokalene på Aker Brygge.

Nedskrivninger på engasjementer

Netto nedskrivninger på utlån og garantier var 725 millioner kroner i kvartalet, sammenlignet med 70 millioner i tilsvarende periode i 2007. DnB NORD sto for 250 millioner av nedskrivningene i tredje kvartal. Nedskrivningene har vært lave over flere år som en følge av en lang og stabil konjunkturoppgang, men i tredje kvartal var det et tydelig omslag. Nedskrivningene nærmet seg et gjennomsnittlig forventet nivå i en normal konjunktursituasjon.

Individuelle nedskrivninger utgjorde 599 millioner kroner. Omfanget av individuelle nedskrivninger økte, spesielt mot slutten av kvartalet, og utgjorde 0,22 prosent av utlån på årlig basis. Økningen var spesielt høy i DnB NORD.

Gruppenedskrivninger økte med 132 millioner kroner fra tredje kvartal 2007, i hovedsak som følge av volumvekst og en forverret konjunktursituasjon.

Etter fradrag for individuelle nedskrivninger utgjorde netto misligholdte og nedskrevne engasjementer 6,9 milliarder kroner ved utgangen av tredje kvartal 2008, en økning på 2,9 milliarder fra utgangen av tredje kvartal 2007. Økningen skyldtes generelt dårligere konjunkturer. Misligholdte og nedskrevne engasjementer utgjorde 0,60 prosent av utlånsvolumet ved utgangen av kvartalet, sammenlignet med 0,43 prosent ett år tidligere.

Skatt

Bankkonsernets skattekostnad for tredje kvartal 2008 utgjorde 1 041 millioner kroner. Skattekostnaden er basert på en forventet gjennomsnittlig skattebelastning på 27 prosent av bankkonsernets driftsresultat før skatt. Det er i estimatet forutsatt en normalisering i aksjemarkedene i løpet av fjerde kvartal.

Balanse og likviditet

Balanse

Eiendelene i bankkonsernets balanse utgjorde 1 456 milliarder kroner ved utgangen av kvartalet, en økning fra 1 206 milliarder ett år tidligere.

Netto utlån til kunder økte med 215 milliarder kroner eller 23,4 prosent fra utgangen av tredje kvartal 2007, blant annet som følge av flere mindre oppkjøp, strategiske satsinger og generell vekst i den utenlandske bedriftsmarkedsporteføljen. Innskuddsvolumet økte med 56 milliarder kroner eller 10,3 prosent i samme periode.

Likviditet

På grunn av finansuroen økte prisen på langsiktig finansiering i markedet betydelig i tredje kvartal. Nye innlån ble tatt opp til uvanlig høye kostnader. Ved utgangen av kvartalet var det i praksis ikke noe fungerende marked for langsiktig finansiering. Styrets ramme for en langsiktig finansieringsgrad på 90 prosent lå samtidig fast og ble overholdt gjennom kvartalet. Etter kvartalets utløp er det fra staten gitt mulighet for å tilføre langsiktig finansiering ved at staten bytter statssertifikater mot obligasjoner med fortrinnsrett og sikkerhet i boliglån. DnB NOR Boligkreditt utsteder slike obligasjoner basert på bankkonsernets boliglånsportefølje. Obligasjonene har blitt et svært viktig redskap for å sikre en gunstig finansiering av bankkonsernets virksomhet. Som en del av bankkonsernets langsiktige plan for å styrke finansieringsevnen ble det gjennomført en betydelig overføring av låneporteføljer til DnB NOR Boligkreditt i tredje kvartal. Ved utgangen av tredje kvartal var det grunnlag for å utstede om lag 30 milliarder kroner i nye obligasjoner, og i løpet av de neste tre til fire måneder vil det bli tilrettelagt for et ytterligere volum på om lag 60 milliarder kroner.

Det vil dekke forfall av langsiktige innlån i samme periode. Overføringen av låneporteføljer som grunnlag for langsiktig finansiering fra Norges Bank vil bidra til å opprettholde bankkonsernets konservative likviditetsprofil. Norges Bank tilførte i tredje kvartal også norske banker likviditet i form av dollar og har på den måten bidratt til å redusere likviditetsrisikoen i valuta.

For å holde bankkonsernets likviditetsrisiko på et lavt nivå blir utlån i hovedsak finansiert med innskudd fra kunder, langsiktig verdipapirgjeld og ansvarlig kapital. Innskuddsdekningen i bankkonsernet utgjorde 52,7 prosent ved utgangen av tredje kvartal, som var en reduksjon fra 59,0 prosent på tilsvarende tidspunkt i 2007. Innskuddsdekningen i tredje kvartal var i banken 69,9 prosent.

Bankkonsernets samlede verdipapirgjeld økte med 174 milliarder kroner eller 54,8 prosent fra utgangen av tredje kvartal 2007 og utgjorde 491 milliarder ved utgangen av tredje kvartal 2008. Obligasjoner med fortrinnsrett utgjorde 34 prosent av låneopptaket. Den økte verdipapirgjelden ble i all hovedsak tatt opp i internasjonale kapitalmarkeder.

Risikoforhold og kapitaldekning

Bankkonsernet kvantifiserer risiko gjennom beregning av risikojustert kapital. Tabellen nedenfor viser utviklingen i risikojustert kapital.

	30. sept.	30. juni	31. mars	31. des.
<i>Beløp i milliarder kroner</i>	2008	2008	2008	2007
Kredittrisiko	50,7	48,6	47,5	42,6
Markedsrisiko	5,1	4,2	4,2	3,6
Operasjonell risiko	4,9	4,8	4,8	4,4
Forretningsrisiko	2,2	2,4	2,4	2,2
Brutto risikojustert kapitalbehov	62,8	60,1	58,8	52,8
Diversifikasjonseffekt ¹⁾	(7,3)	(6,7)	(6,8)	(6,4)
Netto risikojustert kapitalbehov	55,5	53,4	52,1	46,4
Diversifikasjonseffekt i prosent av brutto risikojustert kapitalbehov ¹⁾	11,7	11,1	11,5	12,1

1) *Diversifikasjonseffekten gjelder den risikoreduserende effekten bankkonsernet oppnår ved å arbeide innen flere risikoområder som ikke kan påregnes å medføre uventede tap samtidig.*

Risikojustert kapital for kreditt økte med 2,1 milliarder kroner fra forrige kvartal, til 50,7 milliarder. Økningen skyldtes i stor grad en svakere kronekurs mot dollar og euro som medførte at valutalånene vokste målt i norske kroner. Den målte kredittkvaliteten var stabil i Bedriftsmarked og betalingstjenester og i Personmarked. For DnB NORD var det en svekkelse, og risikojustert kapital som andel av eksponeringen økte gjennom kvartalet fra 5,9 prosent til 6,4 prosent. Beregningene av risikojustert kapital for kreditt bygger i betydelig grad på bedriftenes regnskapsinformasjon, som innebærer at risikomålingen kan ha et tidsmessig etterslep i forhold til den faktiske utviklingen.

Det var en økning i mislighold av ordinære lån i Personmarked fra 0,48 prosent i andre kvartal til 0,56 i tredje kvartal. For Bedriftsmarked og betalingstjenester var det en økning i volumet av misligholdte og tapsutsatte engasjementer på 1 milliard kroner fra andre til tredje kvartal. DnB NORD hadde en økning på 0,7 milliarder kroner til 1,9 milliarder i samme periode.

Økningen i den målte markedsrisikoen skyldtes et høyere rentenivå og økt rammeutnyttelse.

Risikojustert kapital for operasjonell risiko og forretningsrisiko henholdsvis økte med 0,1 milliarder og minsket med 0,2 milliarder kroner. Beregningene oppdateres halvårlig med virkning for første og tredje kvartal.

Beregningsgrunnlaget for kapitaldekningen gikk opp med 74 milliarder kroner i tredje kvartal, til 1 019 milliarder. Kjernekapital-

dekningen utgjorde 7,1 prosent, mens samlet kapitaldekning utgjorde 10,0 prosent, når 50 prosent av delårsresultatet tas med i beregningen.

Forretningsområdene

Bankkonsernets virksomhet er organisert i tre forretningsområder som er inndelt etter de kundegruppene bankkonsernet betjener og de produktene som tilbys. I tillegg følges DnB NORD opp som et eget resultatområde.

Resultatutviklingen i forretningsområdene ble påvirket av finansuroen i form av høye finansieringskostnader og økte nedskrivninger på utlån.

Bedriftsmarked og betalingstjenester

	3. kvartal 2008	3. kvartal 2007	Endring	Endring i prosent
<i>Beløp i millioner kroner</i>				
Netto renteinntekter	3 106	2 427	679	28,0
Andre driftsinntekter	436	657	(221)	(33,7)
Sum inntekter	3 542	3 084	458	14,8
Driftskostnader	1 220	1 008	212	21,0
Driftsresultat før nedskrivninger	2 322	2 076	246	11,9
Netto gevinster varige driftsmidler	0	3	(3)	(112,2)
Netto nedskrivninger utlån	216	(10)	226	
Driftsresultat før skatt	2 106	2 089	17	0,8

Gjennomsnittlige balanseposter i milliarder kroner

Netto utlån til kunder	544,5	417,3	127,2	30,5
Innskudd fra kunder	312,1	294,8	17,3	5,9

Nøkkeltall i prosent

Kapitalavkastning BIS	14,0	19,4
Kostnadsgrad	34,4	32,7
Innskuddsdekning	57,3	70,6

Bedriftsmarked og betalingstjenester oppnådde et driftsresultat før skatt på 2 106 millioner kroner i tredje kvartal 2008, en økning på 17 millioner eller 0,8 prosent fra tredje kvartal 2007. Korrigert for negativt resultatbidrag fra Eksportfinans var økningen 343 millioner kroner eller 15,9 prosent. Kvartalet ble sterkt preget av uro i finansmarkedene, og virksomheten i forretningsområdet ble påvirket av økte finansieringskostnader.

Låneetterspørselen var høy i tredje kvartal, men som følge av finansuro og økende rentenivå ble veksten noe dempet. Stigende valutakurser gjennom kvartalet medførte imidlertid at kroneverdien av utlån i valuta økte og ga en høy utlånsvekst også i tredje kvartal. Gjennomsnittlige utlån og garantier viste en økning på 29,8 prosent eller 144 milliarder kroner til 629 milliarder fra tredje kvartal 2007. Utlån til virksomhet utenfor Norge stod for en stor del av veksten, hovedsakelig innenfor de strategiske satsingsområdene shipping, energi og havbruk.

Utviklingen i innskudd har vist en utføring i de siste kvartalene, men veksten tok seg noe opp i tredje kvartal 2008 med en økning på 5,5 prosent fra kvartalet før. Relativt svak innskuddsvekst kombinert med sterk vekst i utlån ga en reduksjon i innskuddsdekningen på 13,3 prosentpoeng fra tredje kvartal 2007.

Høy låneetterspørsel kombinert med økende finansieringskostnader ga en krevende prisings situasjon og behov for sterk prioritering i kredittgivingen. Målt mot pengemarkedsrenten utgjorde gjennomsnittlig utlånsmargin i tredje kvartal 1,16 prosent, en økning på 0,09 prosentpoeng fra tilsvarende periode i 2007. Økende finansieringskostnader ga sterk konkurranse om innskuddsmidler og press på innskuddsmarginene. Gjennomsnittlig innskuddsmargin i perioden var 0,63 prosent, som var 0,13 prosentpoeng lavere enn i tredje kvartal 2007.

De urolige finansmarkedene medførte en økning på 15 prosent i inntekter fra valuta og renteprodukter fra andre kvartal 2008, mens de var uendret fra tredje kvartal 2007. Syndikeringsmulighetene ble mer begrensede, men samlet aktivitet var på samme nivå som i tredje kvartal 2007, og inntektene fra denne virksomheten viste en

økning i perioden. Bidrag fra tilknyttede selskaper var betydelig lavere i tredje kvartal 2008 enn i tilsvarende kvartal i 2007, og svakt resultat i Eksportfinans var hovedårsaken til et negativt resultatbidrag på 375 millioner kroner i perioden.

Driftskostnadene økte fra tredje kvartal 2007, blant annet som følge av betydelig vekst i strategiske satsingsområder. DnB NOR Finans' kjøp av virksomhet i begynnelsen av 2008 bidro også til økningen, hovedsakelig i form av avskrivninger på operasjonell leasing, som økte med 49,8 millioner kroner fra tredje kvartal 2007. Av områdets samlede årsverk på 2 550 ved utgangen av kvartalet var 723 ansatt utenfor Norge og 656 i norske datterselskaper.

Kvaliteten i utlånsporteføljene var fortsatt god i kvartalet, men ventes å svekkes noe fremover som følge av forventninger om en svakere makroøkonomisk utvikling. Netto nedskrivninger på utlån økte i forhold til et lavt nivå i tredje kvartal 2007 og reflekterte at flere bedriftskunder merker endringer i konjunktorene. Netto nedskrivninger utgjorde på årlig basis 0,16 prosent av netto utlån til kunder.

Kundetilfredsheten viste en positiv utvikling. Markedsandelen for samlede utlån i Norge økte med 0,3 prosentpoeng fra utgangen av september 2007 og utgjorde 15,1 prosent ved utgangen av august 2008. Sammenlignet med andre forretnings- og sparebanker ble markedsandelen redusert og var ved utgangen av august 2008 ett prosentpoeng lavere enn ved utgangen av september 2007. En viktig årsak til denne utviklingen var en redusert eksponering mot nærings-eiendom, der markedsandelen har blitt redusert med 5,2 prosentpoeng siden desember 2004. Markedsandelen på innskudd i Norge viste vekst for femte måned på rad og utgjorde 36,4 prosent i august 2008.

Konsekvensene av den betydelige finansuroen verden nå opplever, ventes å bli en kraftig utflating av den generelle kredittveksten og press på innskuddsmarginer. Ved en normalisering av markedene ser imidlertid Bedriftsmarked og betalingstjenester muligheter for fremtidig vekst innen satsingsområdene, og området er rustet til å ta de utfordringer og muligheter det kan gi.

Personmarked

Beløp i millioner kroner	3. kvartal 2008	3. kvartal 2007	Endring	Endring i prosent
Netto renteinntekter	1 916	1 985	(70)	(3,5)
Andre driftsinntekter	864	751	113	15,1
Sum inntekter	2 780	2 736	44	1,6
Driftskostnader	1 648	1 524	124	8,1
Driftsresultat før nedskrivninger	1 132	1 212	(80)	(6,6)
Netto gevinster varige driftsmidler	0	0	0	
Netto nedskrivninger utlån	182	54	128	239,8
Driftsresultat før skatt	950	1 158	(209)	(18,0)

Gjennomsnittlige balanseposter i milliarder kroner

Netto utlån til kunder	460,5	430,3	30,2	7,0
Innskudd fra kunder	240,3	224,9	15,4	6,8

Nøkkeltall i prosent

Kapitalavkastning BIS	43,3	25,3
Kostnadsgrad	59,3	55,7
Innskuddsdekning	52,2	52,3

Driftsresultat før skatt utgjorde 950 millioner kroner i tredje kvartal 2008, som var en reduksjon på 209 millioner sammenlignet med tilsvarende periode i 2007. Resultatnedgangen skyldtes blant annet økte finansieringskostnader og sikringsfondsavgift, kostnadsøkning ved internasjonal satsing samt økte netto nedskrivninger på utlån.

Innskuddsveksten var 6,8 prosent fra tredje kvartal 2007, mens utlån økte med 7,0 prosent. Innskuddsdekningen var stabil. Kriteriene for å innvilge lån ble strammet inn i siste del av kvartalet samtidig som etterspørselen etter boliglån også var lavere.

Endring av kundepriser kompenserte for økte innlånskostnader og bidro til å holde netto renteinntekter fra ordinær virksomhet på nivå med inntektene i tredje kvartal 2007. Vektet rentemargin, definert

som sum margininntekter på utlån og innskudd i forhold til summen av gjennomsnittlige utlån og innskudd, utgjorde 1,04 prosent i tredje kvartal 2008, som var uendret i forhold til tredje kvartal 2007, men en økning på 0,09 prosentpoeng fra andre kvartal 2008.

Utviklingen i andre driftsinntekter var påvirket av uroen i finansmarkedene. Kvartalet var preget av nedgang i salg av fonds- og forsikringsprodukter og reduserte inntekter fra eiendomsmeplings-virksomheten i Norge. Resultatføring av verdiendringer på finansielle instrumenter i DnB NOR Boligkreditt bidro positivt, sammen med inntekter fra manuell betalingsformidling og fra virksomhet i Sverige.

Kontrollen på utviklingen i underliggende kostnader er god som følge av kostnadstiltak og bemanningsreduksjoner i den norske virksomheten. Driftskostnadene økte med 124 millioner kroner fra tilsvarende periode i 2007 som følge av økt IT-utvikling og nye aktiviteter i Sverige. Bemanningen i Personmarked utgjorde 3 944 årsverk ved utgangen av september 2008.

Netto nedskrivninger på utlån og garantier økte med 128 millioner kroner fra tredje kvartal 2007, til 182 millioner. I forhold til gjennomsnittlig netto utlån økte nedskrivningene på årlig basis fra 0,05 prosent i tredje kvartal 2007 til 0,16 prosent i tredje kvartal 2008.

Markedsandelen for kreditt til personmarkedet var 28,5 prosent ved utgangen av august 2008, en nedgang fra 29,1 prosent ved utgangen av tredje kvartal 2007. Markedsandelen for sparing utgjorde 35,7 prosent ved utgangen av august 2008. Etter at gebyrene for kundeprogram i DnB NOR ble fjernet fra 1. mai har antall kunder med program økt med om lag 40 000, noe som har bidratt til økte utlåns- og innskuddsvolumer.

Fra 1. januar 2009 vil DnB NOR være ansvarlig for alle banktjenester på Gardermoen. Avtalen gjelder for fem år. Med 20 millioner passasjerer årlig gir dette DnB NOR et godt grunnlag for økt markedsaktivitet.

DnB NOR arbeider med effektivisering av dagligbanktjenestene og kontornettet. Bank i Butikk innføres etter planen og er nå også tilgjengelig for Nordlandsbankens kunder. Nettbankene dnb.no og postbanken.no har fått høy score på brukervennlighet sammenlignet med andre banker. SMS-tjenestene er populære, og i løpet av ni måneder har det vært en dobling i bruken. I august ble det mottatt ca. 1,5 millioner SMS, og antallet forventes å stige til rundt 2 millioner per måned i løpet av året. Saldoforespørsler er mest benyttet og står for ca. 90 prosent av meldingene.

Med bakgrunn i markedssituasjonen ser mange kunder bankinnskudd som det beste alternativet for plassering, og tilbud om fastrenteinnskudd har blitt godt mottatt.

DnB NOR Markets

Beløp i millioner kroner	3. kvartal 2008	3. kvartal 2007	Endring	Endring i prosent
Valuta, rente- og råvarederivater	381	373	8	2,1
Investeringsprodukter	105	107	(2)	(1,7)
Corporate finance	144	150	(6)	(4,0)
Verdipapirtjenester	71	96	(25)	(26,2)
Sum kundeinntekter	702	727	(25)	(3,5)
Sum egenhandelsinntekter	1 092	(422)	1 514	
Renter av allokert kapital	103	50	53	106,7
Sum inntekter	1 897	355	1 542	434,2
Driftskostnader	426	304	122	40,1
Driftsresultat før skatt	1 471	51	1 420	2 786,5

Nøkkeltall i prosent

Kapitalavkastning BIS	66,6	3,8
Kostnadsgrad	22,5	85,7

DnB NOR Markets oppnådde et godt resultat i tredje kvartal, til tross for den globale finansuroen som fortsatte gjennom dette kvartalet. Driftsresultatet før skatt var 1 471 millioner kroner, en økning på 1 420 millioner sammenlignet med tredje kvartal i 2007. DnB NOR har med virkning fra 1. juli 2008 benyttet muligheten til å reklassifisere en obligasjonsportefølje på 88 milliarder kroner til

kategorien "holde-til-forfall". Som påpekt i innledningen ville porteføljen alternativt blitt nedskrevet med 1 199 millioner kroner i kvartalet.

Samlede kundeinntekter utgjorde 702 millioner kroner i tredje kvartal, en nedgang på 25 millioner i forhold til tilsvarende kvartal i 2007. Kostnadene økte som følge av ny virksomhet, nye produkter, økning i kostnader til IT-utvikling og økte lønnskostnader.

Kundeinntekter fra valuta, rente- og råvarederivater var 381 millioner kroner, en økning på 8 millioner sammenlignet med tilsvarende periode i 2007. Det var stor etterspørsel etter valutaprodukter som følge av store svingninger i valutakursene. Videre bidro høye norske pengemarkedsrenter og lavere lange renter til økt etterspørsel etter lengre rentesikringer. Svingninger i råvarepriser bidro til stor interesse for sikring av ulike råvarekontrakter. I løpet av kvartalet fikk filialen i Shanghai lisens til å tilby derivater i lokal valuta.

Kundeinntekter fra omsetning av verdipapirer og andre investeringsprodukter utgjorde 105 millioner kroner, som var på linje med inntektene i tilsvarende kvartal i 2007. Inntekter fra omsetning av aksjer avtok på grunn av svake aksjemarkeder, mens inntektene fra omsetning av aksjederivater og obligasjonsemissjoner. Aktiviteter knyttet til finansiell rådgivning, verdivurderinger, oppkjøp og fusjoner økte i betydning.

Kundeinntekter fra corporate finance-tjenester var 144 millioner kroner, som var 6 millioner lavere enn i tredje kvartal i 2007. Uro i finansmarkedene medførte lavere aktivitet knyttet til børsnoteringer, aksje- og obligasjonsemissjoner. Aktiviteter knyttet til finansiell rådgivning, verdivurderinger, oppkjøp og fusjoner økte i betydning.

Kundeinntekter fra verdipapiradministrative tjenester var 71 millioner kroner, en reduksjon på 25 millioner sammenlignet med tredje kvartal 2007. Reduserte inntekter skyldtes lavere priser og redusert aktivitet i aksjemarkedet sammenlignet med tilsvarende periode i 2007.

Inntekter fra market-making og annen egenhandel utgjorde 1 092 millioner kroner, som var en økning på 1 514 millioner sammenlignet med tilsvarende periode året før, da det ble foretatt en nedskrivning av porteføljen til virkelig verdi med 666 millioner kroner. Uvanlig store rente- og valutakursbevegelser på grunn av finansuroen bidro til økningen i inntekter blant annet ved betydelige kursgevinster på veksling av valutainnlån til ønsket valuta.

DnB NORD

Beløp i millioner kroner	3. kvartal 2008	3. kvartal 2007	Endring	Endring i prosent
Netto renteinntekter	424	321	103	32,0
Andre driftsinntekter	164	136	28	20,6
Sum inntekter	588	457	131	28,6
Driftskostnader	400	330	70	21,2
Driftsresultat før nedskrivninger	188	127	61	47,7
Netto gevinster varige driftsmidler	9	5	3	60,0
Netto nedskrivninger utlån	250	37	213	583,1
Driftsresultat før skatt	(53)	96	(149)	(155,7)

Gjennomsnittlige balanseposter i milliarder kroner

Netto utlån til kunder	78,6	51,5	27,1	52,7
Innskudd fra kunder	22,9	19,6	3,3	16,6

Nøkkeltall i prosent

Kapitalavkastning BIS	(2,8)	8,4
Kostnadsgrad	68,1	72,2
Innskuddsdekning	29,1	38,1

DnB NORD oppnådde et driftsresultat før skatt på minus 53 millioner kroner i tredje kvartal 2008, som var en reduksjon på 149 millioner sammenlignet med tilsvarende periode i 2007. Sterk økning i finansieringskostnadene samt økte nedskrivninger på utlån påvirket

resultatutviklingen. DnB NORD drar nytte av en stabil tilgang på finansiering gjennom eierbankene DnB NOR og NORD/LB.

Netto utlån til kunder viste fortsatt sterk vekst, men veksttaket var noe avdempet i Baltikum, og det forventes en ytterligere reduksjon i veksten fremover. Markedet for kundeinnskudd var preget av meget sterk konkurranse og reduserte marginer, noe som medførte en relativt svak utvikling i innskudd.

Totale inntekter økte med 29 prosent fra tredje kvartal 2007.

Netto renteinntekter var påvirket av økende finansieringskostnader.

Ved utgangen av september 2008 utgjorde antall årsverk i DnB NORD 3 565, en økning fra 3 144 ett år tidligere.

Netto individuelle nedskrivninger på utlån utgjorde 1,02 prosent i forhold til netto utlån, en økning fra 0,25 prosent i tredje kvartal 2007. Økningen skyldtes redusert veksttakt i økonomiene, og det forventes at denne trenden vil fortsette en tid. Økningen har vært spesielt stor for næringseiendom i Danmark hvor nedskrivningene utgjorde 107 millioner kroner.

DnB NORD er godt representert i Baltikum og Polen med betjening av både person- og bedriftskunder. I Danmark og Finland er DnB NORD en fullservicebank for bedriftskunder. DnB NORD hadde mer enn 820 000 kunder og 174 filialer ved utgangen av tredje kvartal 2008.

Den økonomiske veksten i Baltikum forventes å bli lav i fjerde kvartal 2008 og i 2009, og DnB NORD venter økende nedskrivninger i virksomheten. Utviklingen i Danmark er utfordrende. Til tross for redusert veksttakt finnes noen positive signaler. Latvias statsbudsjett er i balanse. I Litauen forventes den relativt sett diversifiserte økonomien å medvirke til en bedre tilpasning til et lavere vekstnivå. DnB NORD vil ha en forsiktig tilnærming i disse markedene.

Makroøkonomisk utvikling

I 2008 har verdensøkonomien opplevd dramatiske endringer, og den tidligere sterke veksten har stoppet opp. Problemene i de amerikanske finansmarkedene forsterket seg gjennom kvartalet og ble spesielt store etter konkursen i Lehman Brothers i september. Flere finansinstitusjoner i USA og Europa er gått konkurs eller blitt reddet av myndighetene. Det er blitt satt inn omfattende tiltak for å stabilisere det finansielle systemet og bedre tilgangen på kreditt. Risikoen for en lengre nedgangskonjunktur har økt.

I Norge merkes nå også virkningene av omslaget. Eiendomsmarkedet er svekket, og husholdningenes etterspørsel har stagnert. Bedriftene forventer betraktelig lavere aktivitet fremover. Utlånsrentene og kravene til sikkerhet for lån til bedrifter og husholdninger har økt i kjølvannet av finansuroen. Investerings- og kredittveksten er fortsatt høy, men ventes å svekkes ytterligere i løpet av høsten. Høy oljepris har gitt god lønnsomhet i oljeindustrien og høy aktivitet hos underleverandørene. Denne sektoren har ansått solid investeringsvekst både i 2008 og i 2009. Et fortsatt fall i oljeprisen vil påvirke investeringsviljen fremover. Inflasjonen har steget som følge av høye energi- og råvarepriser og sterk lønnsvekst. Avmatningen internasjonalt ventes å dempe prisveksten, men en svekkelse av norske kroner kan bidra til å redusere muligheten for rentereduksjon. Det antas at svakere vekstutsikter, risikopåslagene i pengemarkedet og lavere signalrenter internasjonalt vil føre til at den norske signalrenten blir satt ned flere ganger de neste tolv månedene. Lavere inntjening i næringslivet ventes å dempe innskuddsveksten, men høyere sparing blant husholdningene ventes i noen grad å motvirke dette.

Utsiktene fremover

Finansmarkedene var ved utgangen av tredje kvartal så godt som ikke-fungerende. I en slik situasjon må en vurdering av fremtidsutsikter baseres på fundamentale makroøkonomiske forhold og ses i lys av at den norske økonomien er sterkere enn i veldig mange andre land. Den norske staten har finansielt handlingsrom til å gjennomføre tiltak for å motvirke noe av den negative utviklingen i det norske finansmarkedet. I oktober har staten etablert ordninger som vil bidra

til å styrke tilgangen til langsiktig finansiering. Det må forventes at myndighetene kommer til å stille strengere kapitalkrav til banker og finansinstitusjoner.

Den betydelige finansuroen ventes å svekke den økonomiske aktiviteten hos bankkonsernets kunder. Det vil trolig gi en kraftig utflating av den generelle kredittveksten og økte nedskrivninger på utlån. Den ordinære driften i bankkonsernet er imidlertid stabil og

god, med en solid og økende kundebase. Bankkonsernet ser også muligheter for vekst innen satsingsområdene fremover når markedene begynner å fungere tilnærmet normalt igjen.

De makroøkonomiske prognosene indikerer at tilbakeslagene som rammer verdensøkonomien, trolig vil vare lenge. Bankkonsernet er godt rustet til å møte en slik nedgangsperiode.

Oslo, 29. oktober 2008

I styret for DnB NOR Bank ASA

Anne Carine Tanum
(styreleder)

Bent Pedersen
(nestleder)

Per Hoffmann

Kari Lotsberg

Kai Nyland

Torill Rambjør

Ingjerd Skjeldrum

Rune Bjerke
(konsernsjef)

Innholdsfortegnelse for kvartalsregnskapet

Resultatregnskap DnB NOR Bank ASA	12
Balanser DnB NOR Bank ASA	13
Resultatregnskap DnB NOR Bank-konsernet.....	14
Balanser DnB NOR Bank-konsernet	15
Endring i egenkapital	16
Kontantstrømoppstilling	17
Nøkkeltall	18

Noter til regnskapet

Note 1	Regnskapsprinsipper m.v.	19
Note 2	Estimater og spesielle forhold i kvartalet	19
Note 3	Endring i konsernstruktur	20
Note 4	Forretningsområder.....	20
Note 5	Netto renteinntekter	22
Note 6	Netto andre driftsinntekter	23
Note 7	Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	24
Note 8	Driftskostnader	25
Note 9	Antall ansatte/årsverk	26
Note 10	Nedskrivninger på utlån og garantier	26
Note 11	Utlån til kunder.....	27
Note 12	Netto misligholdte og nedskrevne engasjementer fordelt på kundegrupper	27
Note 13	Investeringer i obligasjoner	28
Note 14	Investeringer i aksjer	29
Note 15	Immaterielle eiendeler	30
Note 16	Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital	30
Note 17	Kapitaldekning.....	32
Note 18	Likviditetsrisiko	33
Note 19	Opplysninger om nærstående parter	34
Note 20	Forretninger utenfor balansen og betingede utfall.....	35
Note 21	Resultat- og balanseutvikling	36

Resultatregnskap

DnB NOR Bank ASA						
		3. kvartal	3. kvartal	Januar - september	Året	
<i>Beløp i millioner kroner</i>	Note	2008	2007	2008	2007	2007
Sum renteinntekter	5	18 343	14 583	51 440	40 528	56 598
Sum rentekostnader	5	13 736	10 765	38 859	29 863	41 748
Netto renteinntekter	5	4 607	3 818	12 582	10 665	14 850
Provisjonsinntekter m.v.	6	1 289	1 373	4 075	4 397	5 916
Provisjonskostnader m.v.	6	463	496	1 407	1 419	1 923
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	6, 7	1 064	370	1 258	2 391	3 009
Netto realiserte gevinster på finansielle instrumenter, tilgjengelig for salg	6	0	0	0	0	0
Resultat investeringer etter egenkapitalmetoden	6	0	0	0	0	0
Andre inntekter	6	279	227	787	739	2 621
Netto andre driftsinntekter	6	2 169	1 474	4 714	6 108	9 624
Sum inntekter		6 776	5 292	17 295	16 773	24 474
Lønn og andre personalkostnader	8	1 633	1 455	4 649	4 377	6 347
Andre kostnader	8	1 211	1 057	3 721	3 197	4 364
Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	8	79	120	246	315	409
Sum driftskostnader	8	2 924	2 632	8 616	7 888	11 119
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler		5	706	45	704	1 566
Nedskrivninger på utlån og garantier	10	370	44	676	199	75
Driftsresultat før skatt		3 486	3 321	8 049	9 390	14 846
Skattekostnad		976	930	2 127	2 629	3 705
Resultat virksomhet som skal selges, etter skatt		0	0	0	0	0
Resultat for perioden		2 510	2 391	5 922	6 761	11 141

Balanser

		DnB NOR Bank ASA		
		30. sept.	31. des.	30. sept.
<i>Beløp i millioner kroner</i>	Note	2008	2007	2007
Eiendeler				
Kontanter og fordringer på sentralbanker		42 544	6 602	6 189
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	12	216 137	178 742	174 214
Utlån til kunder	11, 12	805 129	763 472	747 925
Sertifikater og obligasjoner	13	33 665	112 273	110 573
Aksjer	14	10 718	8 731	7 406
Finansielle derivater		77 219	65 135	65 811
Aksjer, tilgjengelig for salg		0	0	0
Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall	13	88 008	0	0
Investerings eiendommer		0	0	0
Investering i tilknyttede selskaper		1 060	585	584
Investering i datterselskaper		16 512	12 716	10 981
Immaterielle eiendeler	15	2 091	2 087	2 066
Utsatt skattefordel		9	8	459
Varige driftsmidler		809	882	663
Biologiske eiendeler		0	0	0
Virksomhet som skal selges		0	0	882
Andre eiendeler		7 623	13 087	5 329
Sum eiendeler		1 301 524	1 164 320	1 133 082
Gjeld og egenkapital				
Gjeld til kredittinstitusjoner		132 622	129 162	132 062
Innskudd fra kunder		562 457	510 745	510 792
Finansielle derivater		67 920	63 257	72 455
Verdipapirgjeld	16	404 258	335 772	300 153
Betalbar skatt		2 109	343	5 094
Utsatt skatt		1 079	1 100	3
Annen gjeld		20 110	25 711	22 629
Virksomhet som skal selges		0	0	0
Avsetninger		4 438	4 566	3 992
Ansvarlig lånekapital	16	39 296	32 491	32 092
Sum gjeld		1 234 289	1 103 147	1 079 271
Minoritetsinteresser		0	0	0
Revalueringsreserve		0	0	0
Aksjekapital		17 514	17 514	17 214
Andre reserver og tilbakeholdt overskudd		49 721	43 659	36 597
Sum egenkapital		67 236	61 173	53 811
Sum gjeld og egenkapital		1 301 524	1 164 320	1 133 082
Forretninger utenfor balansen og betingede utfall	20			

Resultatregnskap

		DnB NOR Bank-konsernet				
		3. kvartal	3. kvartal	Januar - september		Året
<i>Beløp i millioner kroner</i>	Note	2008	2007	2008	2007	2007
Sum renteinntekter	5	21 589	16 141	59 825	44 543	62 214
Sum rentekostnader	5	15 731	11 451	43 790	31 563	44 199
Netto renteinntekter	5	5 857	4 690	16 034	12 980	18 015
Provisjonsinntekter m.v.	6	1 521	1 536	4 779	4 846	6 632
Provisjonskostnader m.v.	6	502	534	1 512	1 513	2 040
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	6, 7	1 602	436	2 244	2 489	3 187
Netto realiserte gevinster på finansielle instrumenter, tilgjengelig for salg	6	0	0	0	0	0
Resultat investeringer etter egenkapitalmetoden	6	(377)	(40)	(568)	18	9
Andre inntekter	6	373	396	1 167	1 213	1 628
Netto andre driftsinntekter	6	2 618	1 793	6 110	7 053	9 416
Sum inntekter		8 475	6 483	22 144	20 033	27 431
Lønn og andre personalkostnader	8	2 140	1 893	6 160	5 626	8 144
Andre kostnader	8	1 523	1 297	4 657	3 849	5 296
Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	8	245	229	707	616	860
Sum driftskostnader	8	3 909	3 420	11 524	10 091	14 300
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler		13	874	47	888	2 481
Nedskrivninger på utlån og garantier	10	725	70	1 195	260	220
Driftsresultat før skatt		3 854	3 868	9 471	10 569	15 392
Skattekostnad		1 041	1 044	2 430	2 854	4 010
Resultat virksomhet som skal selges, etter skatt		0	0	0	0	0
Resultat for perioden		2 814	2 823	7 041	7 715	11 382
Majoritetsandel av periodens resultat		2 833	2 773	6 932	7 532	11 139
Minoritetsandel av periodens resultat		(20)	50	109	183	242

Balanser

		DnB NOR Bank-konsernet		
		30. sept.	31. des.	30. sept.
<i>Beløp i millioner kroner</i>	Note	2008	2007	2007
Eiendeler				
Kontanter og fordringer på sentralbanker		45 792	9 816	8 805
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	12	44 189	52 302	75 624
Utlån til kunder	11, 12	1 132 757	980 239	918 116
Sertifikater og obligasjoner	13	37 288	114 542	112 132
Aksjer	14	11 056	9 104	7 761
Finansielle derivater		75 368	64 445	65 996
Aksjer, tilgjengelig for salg		0	0	0
Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall	13	88 008	0	0
Investerings eiendommer		175	170	169
Investerings i tilknyttede selskaper		1 295	1 416	1 380
Investerings i datterselskaper		-	-	-
Immaterielle eiendeler	15	5 869	4 733	4 057
Utsatt skattefordel		172	128	278
Varige driftsmidler		4 293	3 439	3 259
Biologiske eiendeler		0	0	0
Virksomhet som skal selges		249	225	1 641
Andre eiendeler		9 608	9 067	6 964
Sum eiendeler		1 456 119	1 249 625	1 206 182
Gjeld og egenkapital				
Gjeld til kredittinstitusjoner		161 641	144 228	148 800
Innskudd fra kunder		597 173	542 307	541 317
Finansielle derivater		60 359	61 731	72 712
Verdipapirgjeld	16	490 871	371 784	317 082
Betalbar skatt		2 419	767	5 323
Utsatt skatt		1 892	1 381	70
Annen gjeld		22 402	23 205	24 682
Virksomhet som skal selges		0	0	0
Avsetninger		4 942	4 930	4 239
Ansvarlig lånekapital	16	40 676	33 226	32 759
Sum gjeld		1 382 375	1 183 558	1 146 984
Minoritetsinteresser		3 287	2 662	2 467
Revalueringsreserve		0	0	0
Aksjekapital		17 514	17 514	17 214
Andre reserver og tilbakeholdt overskudd		52 943	45 891	39 516
Sum egenkapital		73 744	66 068	59 197
Sum gjeld og egenkapital		1 456 119	1 249 625	1 206 182
Forretninger utenfor balansen og betingede utfall	20			

Endring i egenkapital

DnB NOR Bank ASA						
<i>Beløp i millioner kroner</i>	Revalu- erings- reserve	Aksje- kapital	Over- kursfond	Annen egen- kapital ¹⁾	Sum andre reserver og tilbakeholdt overskudd	Sum egen- kapital ¹⁾
Balanse per 1. januar 2007	0	17 214	9 995	20 039	30 035	47 249
Netto endring i valutakursendringsreserve				(198)	(198)	(198)
Resultat for perioden				6 761	6 761	6 761
Netto inntekter for perioden				6 562	6 562	6 562
Balanse per 30. september 2007	0	17 214	9 995	26 602	36 597	53 811
Balanse per 31. desember 2007	0	17 514	12 695	30 964	43 659	61 173
Netto endring i valutakursendringsreserve				141	141	141
Resultat for perioden				5 922	5 922	5 922
Netto inntekter for perioden				6 063	6 063	6 063
Balanse per 30. september 2008	0	17 514	12 695	37 026	49 721	67 236

1) Herav valutakursendringsreserve:

<i>Balanse per 1. januar 2007</i>	(32)	(32)
<i>Netto endring i valutakursendringsreserve</i>	(198)	(198)
<i>Balanse per 30. september 2007</i>	(230)	(230)
<i>Balanse per 31. desember 2007</i>	(248)	(248)
<i>Netto endring i valutakursendringsreserve</i>	141	141
<i>Balanse per 30. september 2008</i>	(107)	(107)

DnB NOR Bank-konsernet							
<i>Beløp i millioner kroner</i>	Minoritets- interesser ¹⁾	Revalu- erings- reserve	Aksje- kapital	Over- kursfond	Annen egen- kapital ¹⁾	Sum andre reserver og tilbakeholdt overskudd	Sum egen- kapital ¹⁾
Balanse per 1. januar 2007	2 201	0	17 214	10 711	27 054	37 765	57 181
Netto endring i valutakursendringsreserve	(147)				(237)	(237)	(384)
Resultat for perioden	183				7 532	7 532	7 715
Netto inntekter for perioden	36				7 295	7 295	7 332
Utbetalt utbytte/konsernbidrag for 2006					(5 544)	(5 544)	(5 544)
Minoritetsinteresser DnB NOR	229						229
Balanse per 30. september 2007	2 467	0	17 214	10 711	28 805	39 516	59 197
Balanse per 31. desember 2007	2 662	0	17 514	13 411	32 480	45 891	66 068
Netto endring i valutakursendringsreserve	125				132	132	257
Resultat for perioden	109				6 932	6 932	7 041
Netto inntekter for perioden	234				7 064	7 064	7 299
Netto utbetalt utbytte/konsernbidrag for 2007						0	0
Minoritetsinteresser DnB NOR	406				(13)	(13)	393
Øvrige minoritetsinteresser	(15)						(15)
Balanse per 30. september 2008	3 287	0	17 514	13 411	39 531	52 943	73 744

1) Herav valutakursendringsreserve:

<i>Balanse per 1. januar 2007</i>	44	(39)	6
<i>Netto endring i valutakursendringsreserve</i>	(147)	(237)	(384)
<i>Balanse per 30. september 2007</i>	(103)	(276)	(378)
<i>Balanse per 31. desember 2007</i>	(28)	(206)	(234)
<i>Netto endring i valutakursendringsreserve</i>	125	132	257
<i>Balanse per 30. september 2008</i>	97	(74)	23

Kontantstrømoppstilling

DnB NOR Bank ASA

Året
2007

Januar - september
2007

2008

Beløp i millioner kroner

DnB NOR Bank-konsernet

Januar - september
2008

2007

Året
2007

			Operasjonelle aktiviteter			
(49 089)	(33 240)	(35 579)	Netto utbetaling av lån til kunder	(135 878)	(84 743)	(146 922)
59 589	53 428	36 030	Netto innbetaling av innskudd fra kunder	38 781	56 452	63 859
41 105	36 450	38 078	Innbetaling av renter fra kunder	51 723	40 306	50 680
(17 296)	(12 362)	(17 647)	Utbetaling av renter til kunder	(18 437)	(12 912)	(18 052)
			Netto inn-/utbetaling ved salg/kjøp av finansielle eiendeler til investerings- eller tradingformål	7	9 874	(967)
26 919	36 472	4 942	Netto innbetaling av provisjonsinntekter	3 237	4 877	4 625
4 027	4 428	2 638	Utbetaling til drift	(8 201)	(11 084)	(15 816)
(13 087)	(9 089)	(5 754)	Betalt skatt	(791)	(330)	(2 832)
(2 671)	(233)	(352)	Annen innbetaling	1 063	1 089	1 607
993	501	683				
			Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	(68 495)	3 529	(63 819)
50 489	76 355	23 040				
			Investeringsaktiviteter			
			Netto inn-/utbetaling ved salg/kjøp av varige driftsmidler	(1 585)	928	3 187
2 857	1 449	(131)	Innbetaling ved salg av langsiktige investeringer i aksjer	133	0	9
9	0	65	Utbetaling ved kjøp av langsiktige investeringer i aksjer	(2 569)	(3 463)	(4 080)
(4 080)	(2 379)	(4 345)	Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer	129	174	248
1 347	197	126				
133	(732)	(4 285)	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(3 892)	(2 361)	(636)
			Finansieringsaktiviteter			
			Netto inn-/utbetaling ved låneopptak til/fra kredittinstitusjoner	18 862	11 094	29 435
(49 164)	(42 059)	(30 817)	Netto inn-/utbetaling av annen kortsiktig gjeld	10 577	4 357	(2 416)
(7 064)	477	9 560	Netto innbetaling ved utstedelse av obligasjons- og sertifikatgjeld ¹⁾	100 723	6 322	58 281
25 377	(7 720)	50 772	Opptak av ansvarlig lånekapital	8 854	4 310	5 583
5 436	4 310	8 229	Tilbakebetaling av ansvarlig lånekapital	(3 199)	(2 186)	(4 017)
(3 917)	(2 186)	(3 199)	Utstedelse av nye aksjer	0	0	3 000
3 000	0	0	Utbetaling av utbytte/konsernbidrag	(1 807)	(7 700)	(7 700)
(7 700)	(7 700)	(1 262)	Netto utbetaling av renter på finansieringsaktiviteter	(23 645)	(21 205)	(20 420)
(14 553)	(20 059)	(14 023)				
(48 586)	(74 937)	19 259	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	110 364	(5 008)	61 745
2 036	685	38 014	Sum kontantstrøm	37 977	(3 839)	(2 710)
21 783	21 783	23 819	Kontanter per 1. januar	15 520	18 230	18 230
2 036	685	38 014	Netto inn-/utbetaling av kontanter	37 977	(3 839)	(2 710)
23 819	22 469	61 833	Kontanter ved utgangen av perioden ^{*)}	53 497	14 391	15 520
			*) Herav:			
6 602	6 189	42 544	Kontanter og fordringer på sentralbanker	45 792	8 805	9 816
			Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsesfrist ²⁾	7 704	5 586	5 703
17 217	16 280	19 289				

1) I løpet av året 2007 og de tre første kvartalene i 2008 ble en vesentlig del av virksomheten finansiert ved utstedelse av obligasjons- og sertifikatgjeld.

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

Kontantstrømanalysen viser innbetalinger og utbetalinger av kontanter og kontantekvivalenter gjennom året. Analysen er utarbeidet i henhold til direkte metoden og justert for poster som ikke initierer kontantstrømmer, som avsetninger, avskrivninger samt nedskrivninger på utlån og garantier. 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.

Nøkkeltall

DnB NOR Bank-konsernet					
	3. kvartal 2008	3. kvartal 2007	Januar - september 2008	2007	Året 2007
Renteanalyse					
1. Sum rentemarginer - volumvektet (%)	1,02	1,00	1,00	0,98	0,98
2. Rentemargin på ordinære utlån til kunder (%)	0,96	0,84	0,88	0,84	0,83
3. Rentemargin på innskudd fra kunder (%)	1,14	1,27	1,22	1,21	1,25
Rentabilitet/lønnsomhet					
4. Netto andre driftsinntekter i prosent av samlede inntekter	30,9	27,7	27,6	35,2	34,3
5. Kostnadsgrad (%)	46,1	52,7	52,0	50,4	50,6
6. Egenkapitalavkastning, annualisert (%)	16,4	20,0	13,9	18,0	19,7
Soliditet					
7. Kjernekapitaldekning ved utgangen av perioden (%)	6,7	7,2	6,7	7,2	7,9
8. Kjernekapitaldekning inkl. 50 prosent av periodens resultat (%)	7,1	7,2	7,1	7,2	-
9. Kapitaldekning ved utgangen av perioden (%)	9,6	10,0	9,6	10,0	10,5
10. Kapitaldekning inkl. 50 prosent av periodens resultat (%)	10,0	10,0	10,0	10,0	-
11. Kjernekapital ved utgangen av perioden (millioner kroner)	68 686	59 652	68 686	59 652	69 579
12. Risikovektet volum ved utgangen av perioden (millioner kroner)	1 019 119	831 346	1 019 119	831 152	886 099
Utlånsportefølje og nedskrivninger					
13. Periodens individuelle nedskrivninger i prosent av gjennomsnittlig netto utlån til kunder, annualisert	0,22	0,03	0,13	0,04	0,05
14. Periodens nedskrivninger i prosent av gjennomsnittlig netto utlån til kunder, annualisert	0,27	0,03	0,15	0,04	0,02
15. Netto misligholdte og nedskrevne engasjementer i prosent av netto utlån	0,60	0,43	0,60	0,43	0,42
16. Netto misligholdte og nedskrevne engasjementer ved utgangen av perioden (millioner kroner)	6 947	4 078	6 947	4 078	4 174
Likviditet					
17. Innskuddsdekning ved utgangen av perioden (%)	52,7	59,0	52,7	59,0	55,3
Personal					
18. Antall årsverk ved utgangen av perioden	12 854	12 065	12 854	12 065	12 290

Definisjoner

- 1, 2, 3 Basert på nominelle verdier eksklusive lån til og innskudd fra kredittinstitusjoner og nedskrevne lån, målt mot 3-måneders pengemarkedsrente.
- 5 Sum kostnader i forhold til sum inntekter. Kostnader er eksklusive tildeling til ansatte.
- 6 Resultatet er fratrukket minoritetsinteresser og justert for periodens endring i virkelig verdi ført rett mot egenkapitalen. Gjennomsnittlig egenkapital er beregnet med utgangspunkt i regnskapsført egenkapital fratrukket minoritetsinteresser.

Note 1 Regnskapsprinsipper m.v.

Regnskapsprinsipper

Regnskapet for tredje kvartal er utarbeidet i samsvar med IAS 34 Delårsrapportering. En beskrivelse av de regnskapsprinsipper banken og bankkonsernet har lagt til grunn ved avleggelse av regnskapet, fremkommer i årsregnskapet for 2007 og beskrivelsen under Prinsippendring nedenfor. Års- og delårsregnskapet er utarbeidet i samsvar med IFRS godkjent av EU.

Prinsippendring

Den 13. oktober 2008 vedtok International Accounting Standards Board, IASB, endringer i IAS 39 Financial Instruments og IFRS 7 Financial Instruments - Disclosure. Det ble etter endringene tillatt å reklassifisere finansielle eiendeler i kategoriene "til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet" og "tilgjengelig for salg" til andre kategorier for finansielle eiendeler. For å kunne reklassifisere må det foreligge en spesiell omstendighet og IASB angir at den foreliggende situasjonen i kredittmarkedene kan oppfattes som en slik spesiell omstendighet. Reklassifisering kan utføres med regnskapsmessig virkning fra 1. juli 2008. EU godkjente endringene den 15. oktober 2008. Finansdepartementet fastsatte 16. oktober en forskrift som gjennomførte endringer i regnskapsstandardene IAS 39 og IFRS 7.

DnB NOR Bank-konsernet har i regnskapet for tredje kvartal valgt å reklassifisere likviditetsporteføljen i DnB NOR Markets fra kategorien "til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet" til "holde til forfall".

Ved første gangs regnskapsføring var likviditetsporteføljen notert i et aktivt marked og ble innregnet i kategorien "til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet". I et aktivt marked er det mulig å fremskaffe eksternt observerbare priser, kurser eller volatiliteter som representerer faktiske hyppige markedstransaksjoner. Obligasjonsmarkedene, med unntak av markedet for statspapirer, har under den pågående finansuroen gradvis blitt inaktive og illikvide. I denne situasjonen har det vært vanskelig å bedømme hva som er tvungne salg (fire sales) av obligasjoner fra banker og investorer som har måttet likvidere posisjonene, og eventuelle normale transaksjoner som er representative for verdsettelsesformål. På bakgrunn av dette har DnB NOR Bank-konsernet revurdert klassifikasjon til kategorien "holde til forfall". Den nye klassifikasjonen er i samsvar med porteføljens opprinnelige karakter, som blant annet er sikkerhetsstillelse overfor sentralbanker. Bankkonsernet har fra 1. juli 2008 som formål å holde likviditetsporteføljen til forfall. Reklassifiseringen innebærer at porteføljen bokføres til amortisert kost på reklassifiseringstidspunktet. Amortisert kost på reklassifiseringspunktet settes til virkelig verdi per 1. juli 2008.

Som en følge av endringer i IFRS 7 medfører reklassifiseringen omtalt ovenfor at det må opplyses om verdien av likviditetsporteføljen etter de prinsippene som gjaldt før reklassifiseringen. Se note 13 Investeringer i obligasjoner for effekter av reklassifiseringen.

Sammenligningstall

Sammenligningstallene er ikke omarbeidet som følge av kjøp av SkandiaBanken Bilfinans i 2008 og SalusAnsvar i 2007, eller som følge av reklassifiseringen av finansielle instrumenter i likviditetsporteføljen i tredje kvartal 2008.

Note 2 Estimer og spesielle forhold i kvartalet

Estimer

Utarbeidelse av bankens og bankkonsernets regnskap medfører at ledelsen gjør vurderinger og estimer og tar forutsetninger som påvirker effekten av anvendelsen av regnskapsprinsipper og dermed regnskapsførte beløp for eiendeler og forpliktelser, inntekter og kostnader. I note 1 og 3 i årsregnskapet for 2007 er det redegjort nærmere for vesentlige estimer og forutsetninger.

Estimatusikkerhet

Estimer og skjønnsmessige vurderinger evalueres løpende og er basert på historisk erfaring og andre faktorer, inklusive forventninger om fremtidige hendelser som anses å være sannsynlige på balansetidspunktet.

Bankkonsernet utarbeider estimer og gjør antagelser og forutsetninger knyttet til fremtiden. De regnskapsestimatene som følger av dette vil sjelden være fullt ut i samsvar med det endelige utfall.

Den pågående finansuroen øker usikkerheten rundt noen av forutsetningene og forventningene som ligger til grunn for utarbeidelsen av de ulike estimatene. Se også note 7, 13, 14 og 15.

Nedskrivninger på utlån

Utlån til kunder og utlån og fordringer på kredittinstitusjoner verdsettes til amortisert kost bortsett fra utlån med rentebinding, som vurderes til virkelig verdi. Dersom objektive bevis for verdifall kan identifiseres og har inntruffet på balansedagen, beregnes nedskrivninger på utlån som forskjellen mellom balanseført verdi og neddiskonterte verdier av forventede fremtidige kontantstrømmer. Diskonteringsrenten som benyttes er lånets internrente før objektive bevis for verdifall ble identifisert. I prinsippet skal alle kontantstrømmer på engasjementet identifiseres, og det må gjøres en vurdering om hvilke kontantstrømmer som er utsatte. Med det store antall engasjementer som er gjenstand for vurdering både på individuelt nivå og gruppenivå, må slike beregninger skje med utgangspunkt i tilnærminger og erfaringsmateriale.

Note 2 Estimater og spesielle forhold i kvartalet (forts.)

De antagelser om fremtiden som legges til grunn vil påvirke beregningen av de forventede kontantstrømmene. Som følge av finansuroen er det knyttet stor usikkerhet til den fremtidige økonomiske utviklingen. Dette reflekteres i beregningen av nåverdien av de estimerte fremtidige kontantstrømmene.

Gruppenedskrivningsmodellen og faktorene som inngår vurderes løpende. I tredje kvartal har det vært gjennomført en ny vurdering av tapsgrader i modellen for å justere for konjunktursituasjonen.

Spesielle forhold i kvartalet

I dagene før kvartalsskiftet var det uvanlig store bevegelser i valuta- og rentemarkedene. Dette ga høye inntekter fra tradingaktiviteter som følge av bankens renteposisjonering. Se også note 20 Likviditetsrisiko.

Note 3 Endring i konsernstruktur

SkandiaBanken Bilfinans

For ytterligere å styrke markedsposisjonen har DnB NOR Bank gjennom sitt datterselskap DnB NOR Finans kjøpt SkandiaBanken Bilfinans i Norge og Sverige og ble med det en av Skandinavias største aktører innen bilfinansiering. Virksomheten i Norge ble overtatt med virkning fra 31. januar 2008, mens virksomheten i Sverige ble overtatt 29. februar 2008.

Informasjon om kjøpet, herunder foreløpige oppkjøpsanalyser, ble gitt i DnB NOR Banks rapport for første kvartal 2008. Det er ingen endringer i denne informasjonen ved utgangen av tredje kvartal.

Svensk Fastighetfremmedling

Kjøpet av Svensk Fastighetsförmedling ble gjennomført med regnskapsmessig virkning fra 30. juni 2007. Avtalen inneholdt en klausul om økt betaling for selskapet dersom 40 prosent eller mer av formidlede salg fører til lånesøknad til DnB NOR i de to første årene etter avtaleinngåelsen. På kjøpstidspunktet ble dette ikke vurdert å være et sannsynlig utfall basert på erfaringene fra lignende virksomhet i Norge. Resultatene ett år etter avtaleinngåelse viste imidlertid at dette målet ble nådd, noe som medførte en utbetaling på ytterligere 43 millioner svenske kroner i juli 2008. Goodwill knyttet til oppkjøpet har dermed økt med 43 millioner svenske kroner. Prisjusteringer og tilpasninger i det svenske markedet gjør at det ikke forventes ytterligere tilleggsutbetalinger.

Note 4 Forretningsområder

Virksomheten i DnB NOR Bank-konsernet som omfatter DnB NOR Bank ASA med datterselskaper, er inndelt i tre forretningsområder og fire stabs- og støtteområder. I tillegg følges DnB NORD opp som et eget resultatområde. Organiseringen i forretningsområder er innrettet etter de kundegruppene DnB NOR Bank-konsernet betjener og de produktene som tilbys.

Resultatregnskap og balanseoppstilling for forretningsområder er basert på en sammenstilling av intern finansiell rapportering for den funksjonelle organiseringen av DnB NOR Bank-konsernet i forretningsområder. Tallene for forretningsområdene er basert på DnB NORs styringsmodell og bankkonsernets regnskapsprinsipper. Tallene er omarbeidet i samsvar med bankkonsernets gjeldende prinsipper for fordeling av kostnader mellom områdene og allokering av kapital og bygger på en rekke forutsetninger, estimater og skjønnsmessige fordelinger.

Resultatregnskap, 3. kvartal

	DnB NOR Bank-konsernet											
	Bedriftsmarked og betalingstjenester				DnB NOR Markets				DnB NORD			
	3. kvartal		3. kvartal		3. kvartal		3. kvartal		3. kvartal		3. kvartal	
Beløp i millioner kroner	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Netto renteinntekter - ordinær virksomhet	2 399	2 029	1 812	1 817	352	53	347	281	948	510	5 857	4 690
Renter av allokert kapital	708	398	104	169	103	50	77	41	(992)	(658)	0	0
Netto renteinntekter	3 106	2 427	1 916	1 985	455	103	424	321	(44)	(148)	5 857	4 690
Netto andre driftsinntekter	436	657	864	751	1 442	252	164	136	(287)	(2)	2 618	1 793
Sum inntekter	3 542	3 084	2 780	2 736	1 897	355	588	457	(332)	(149)	8 475	6 483
Driftskostnader *)	1 220	1 008	1 648	1 524	426	304	400	330	215	254	3 909	3 420
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt	2 322	2 076	1 132	1 212	1 471	51	188	127	(547)	(403)	4 566	3 063
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	0	3	0	0	0	0	9	5	5	865	13	874
Nedskrivninger på utlån og garantier	216	(10)	182	54	0	0	250	37	77	(11)	725	70
Driftsresultat før skatt	2 106	2 089	950	1 158	1 471	51	(53)	96	(619)	473	3 854	3 868
*) Herav konsernfordelte kostnader	39	37	24	14	8	6	0	0	(71)	(57)	0	0

Note 4 Forretningsområder (forts.)

Resultatregnskap januar - september

Resultatregnskap januar - september										DnB NOR Bank-konsernet			
		Bedriftsmarked og betalingstjenester		Personmarked		DnB NOR Markets		DnB NORD		Øvrig virksomhet/ elimineringer		DnB NOR Bank-konsernet	
		Januar - september		Januar - september		Januar - september		Januar - september		Januar - september		Januar - september	
Beløp i millioner kroner		2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Netto renteinntekter - ordinær virksomhet		6 642	5 556	5 294	5 053	420	162	1 017	790	2 661	1 418	16 034	12 980
Renter av allokert kapital		1 920	1 049	320	444	260	132	200	106	(2 699)	(1 730)	0	0
Netto renteinntekter		8 562	6 605	5 614	5 497	680	294	1 217	896	(38)	(312)	16 034	12 980
Netto andre driftsinntekter		1 799	2 196	2 513	2 323	2 544	2 154	478	425	(1 224)	(44)	6 110	7 053
Sum inntekter		10 360	8 801	8 127	7 820	3 224	2 448	1 695	1 321	(1 262)	(357)	22 144	20 033
Driftskostnader *)		3 575	2 978	5 052	4 671	1 223	1 098	1 161	904	513	439	11 524	10 091
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt		6 786	5 822	3 075	3 149	2 001	1 350	534	417	(1 776)	(796)	10 620	9 942
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler		27	11	0	0	0	(1)	16	12	4	866	47	888
Nedskrivninger på utlån og garantier		382	47	327	194	0	22	335	73	151	(76)	1 195	260
Driftsresultat før skatt		6 431	5 787	2 747	2 955	2 001	1 326	215	356	(1 923)	146	9 471	10 569
*) Herav konsernfordelte kostnader		115	95	71	43	24	19	0	0	(210)	(157)	0	0

1) Herav eliminerings av dobbeltføringer:

<i>Beløp i millioner kroner</i>	3. kvartal 2008		3. kvartal 2007	
	2008	2007	2008	2007
Netto renteinntekter - ordinær virksomhet	0	(7)		
Renter av allokert kapital	0	0		
Netto renteinntekter	0	(7)		
Netto andre driftsinntekter	(456)	(425)		
Sum inntekter	(456)	(432)		
Driftskostnader	0	0		
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt	(456)	(432)		
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	0	0		
Nedskrivninger på utlån og garantier	0	0		
Driftsresultat før skatt	(456)	(432)		

Eliminering av dobbeltføringer gjelder hovedsakelig nettoresultat av kundeforretninger som utføres i samarbeid mellom DnB NOR Markets og kundeområdene, og som er inkludert i resultatet i begge områdene.

Gjennomsnittlige balanseposter

Gjennomsnittlige balanseposter	DnB NOR Bank-konsernet											
									Øvrig			
	Bedriftsmarked og betalingstjenester		Personmarked		DnB NOR Markets		DnB NORD		virksomhet/elimineringer		DnB NOR Bank-konsernet	
	3. kvartal		3. kvartal		3. kvartal		3. kvartal		3. kvartal		3. kvartal	
Beløp i milliarder kroner	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Netto utlån til kunder ¹⁾	544,5	417,3	460,5	430,3	19,7	16,7	78,6	51,5	13,0	2,2	1 116,3	918,0
Innskudd fra kunder ¹⁾	312.1	294.8	240.3	224.9	30.1	22.5	22.9	19.6	(7.2)	(2.6)	598.0	559.3

Nøkkeltall

Nøkkeltall	DnB NOR Bank-konsernet													
	Bedriftsmarked og betalingstjenester				Personmarked		DnB NOR Markets		DnB NORD		Øvrig virksomhet		DnB NOR Bank-konsernet	
	3. kvartal		3. kvartal		3. kvartal		3. kvartal		3. kvartal		3. kvartal			
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007		
Prosent	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
Kostnadsgrad ²⁾	34,4	32,7	59,3	55,7	22,5	85,7	68,1	72,2					46,1	52,7
Innskuddsdekning ^{1) 3)}	57,3	70,6	52,2	52,3			29,1	38,1					53,6	60,9
Kapitalavkastning, annualisert ^{4) 5)}	14,0	19,4	43,3	25,3	66,6	3,8	(2,8)	8,4					16,4	20,0
Antall årsverk per 30. september ⁶⁾	2 550	2 291	3 944	3 696	643	599	3 565	3 144	2 152	2 334	12 854	12 065		

- 1) Basert på nominelle verdier og inkluderer utlån til og innskudd fra kredittinstitusjoner.
- 2) Sum driftskostnader dividert på sum inntekter.
- 3) Innskudd fra kunder dividert på netto utlån til kunder.
- 4) Kapitalavkastningen er beregnet på grunnlag av allokert kapital. Allokert kapital for Bedriftsmarked og betalingstjenester, Personmarked, DnB NOR Markets og DnB NORD er satt til 6,5 prosent av risikovektet volum.
- 5) Beregning av kapitalavkastning er basert på resultat etter skatt. For Bedriftsmarked og betalingstjenester, Personmarked og DnB NOR Markets er en skattesats på 28 prosent benyttet. For DnB NORD er det benyttet en skattesats på 20 prosent.
- 6) Overtagelsen av SalusAnsvar i desember 2007 førte til en økning på 218 årsverk i Personmarked.

Note 5 Netto renteinntekter

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DnB NOR Bank ASA				
	3. kvartal 2008	3. kvartal 2007	Januar - september 2008 2007		Året 2007
Renter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	3 166	2 264	8 640	6 565	9 060
Renteinntekter av utlån til kunder	13 332	10 831	38 032	29 442	41 292
Renter av nedskrevne engasjementer	2	27	41	84	112
Renter av sertifikater og obligasjoner	1 853	1 407	4 726	4 169	5 699
Etableringsprovisjoner m.v.	136	139	334	314	427
Andre renteinntekter	(146)	(87)	(331)	(46)	7
Sum renteinntekter	18 343	14 583	51 440	40 528	56 598
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	1 504	1 579	4 501	4 461	6 169
Renter på ordinære innskudd fra kunder	6 384	4 783	17 617	12 401	17 703
Renter på verdipapirgjeld	4 072	3 742	12 194	11 399	15 410
Renter på ansvarlig lånekapital	561	489	1 484	1 460	1 959
Andre rentekostnader ¹⁾	1 215	172	3 063	142	507
Sum rentekostnader	13 736	10 765	38 859	29 863	41 748
Netto renteinntekter	4 607	3 818	12 582	10 665	14 850

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DnB NOR Bank-konsernet				
	3. kvartal 2008	3. kvartal 2007	Januar - september 2008 2007		Året 2007
Renter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1 019	1 208	3 145	3 868	4 898
Renteinntekter av utlån til kunder	18 611	13 362	51 648	35 922	50 850
Renter av nedskrevne engasjementer	16	29	69	95	129
Renter av sertifikater og obligasjoner	1 955	1 463	4 945	4 322	5 912
Etableringsprovisjoner m.v.	154	145	344	338	445
Andre renteinntekter	(165)	(64)	(326)	(3)	(19)
Sum renteinntekter	21 589	16 141	59 825	44 543	62 214
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	1 841	1 790	5 440	4 965	6 792
Renter på ordinære innskudd fra kunder	6 683	4 994	18 407	12 939	18 459
Renter på verdipapirgjeld	5 369	3 975	15 201	11 939	16 322
Renter på ansvarlig lånekapital	573	501	1 518	1 492	2 001
Andre rentekostnader ¹⁾	1 265	191	3 224	228	626
Sum rentekostnader	15 731	11 451	43 790	31 563	44 199
Netto renteinntekter	5 857	4 690	16 034	12 980	18 015

1) Andre rentekostnader inkluderer rentejusteringer som følge av inngåtte renteswapper. Derivater blir vurdert til virkelig verdi.

Note 6 Netto andre driftsinntekter

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DnB NOR Bank ASA				
	3. kvartal 2008	3. kvartal 2007	Januar - september 2008	Januar - september 2007	Året 2007
Provisjonsinntekter fra betalingsformidling	706	645	2 019	1 935	2 594
Provisjonsinntekter fra fondsforvaltning	7	18	30	60	78
Provisjonsinntekter fra verdipapirtjenester	88	100	288	302	407
Provisjonsinntekter fra verdipapiromsetning	66	88	257	299	398
Emisjonsinntekter	55	105	257	475	693
Interbankprovisjoner	30	31	85	91	123
Provisjonsinntekter fra kredittformidling	107	63	284	263	335
Provisjonsinntekter fra salg av forsikringsprodukter	67	63	224	216	283
Andre provisjonsinntekter fra banktjenester	162	260	631	755	1 006
Sum provisjonsinntekter m.v.	1 289	1 373	4 075	4 397	5 916
Provisjonskostnader ved betalingsformidling	225	239	658	699	943
Provisjonskostnader ved fondsforvaltning	21	11	46	29	98
Provisjonskostnader ved verdipapirtjenester	34	34	105	108	140
Interbankprovisjoner	44	46	130	140	188
Provisjonskostnader ved kredittformidling	19	34	83	54	61
Provisjonskostnader fra salg av forsikringsprodukter	2	3	4	8	5
Andre provisjonskostnader ved banktjenester	119	130	382	382	490
Sum provisjonskostnader m.v.	463	496	1 407	1 419	1 923
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	1 064	370	1 258	2 391	3 009
Netto realiserte gevinster på finansielle instrumenter, tilgjengelig for salg	0	0	0	0	0
Resultat investeringer etter egenkapitalmetoden	0	0	0	0	0
Inntekter fra eide/leide lokaler	28	49	74	93	122
Øvrige driftsinntekter ¹⁾	250	178	713	646	2 499
Sum andre inntekter	279	227	787	739	2 621
Netto andre driftsinntekter	2 169	1 474	4 714	6 108	9 624

1) Herav utbytte/konsernbidrag fra konsernselskaper med 1 721 millioner kroner i fjerde kvartal 2007.

Note 6 Netto andre driftsinntekter (forts.)

Beløp i millioner kroner	DnB NOR Bank-konsernet				
	3. kvartal 2008	3. kvartal 2007	Januar - september 2008	Januar - september 2007	Året 2007
Provisjonsinntekter fra betalingsformidling	755	689	2 173	2 063	2 807
Provisjonsinntekter fra fondsforvaltning	17	20	57	65	87
Provisjonsinntekter fra verdipapirtjenester	92	104	296	308	415
Provisjonsinntekter fra verdipapiromsetning	66	89	258	301	400
Emisjonsinntekter	64	112	299	496	792
Interbankprovisjoner	31	32	89	95	127
Provisjonsinntekter fra kredittformidling	109	64	287	265	338
Provisjonsinntekter fra salg av forsikringsprodukter	109	66	350	226	297
Andre provisjonsinntekter fra banktjenester	279	360	970	1 027	1 368
Sum provisjonsinntekter m.v.	1 521	1 536	4 779	4 846	6 632
Provisjonskostnader ved betalingsformidling	238	251	700	724	995
Provisjonskostnader ved fondsforvaltning	21	11	46	29	98
Provisjonskostnader ved verdipapirtjenester	34	34	105	108	140
Interbankprovisjoner	46	47	135	145	194
Provisjonskostnader ved kredittformidling	19	33	85	50	55
Provisjonskostnader fra salg av forsikringsprodukter	4	3	12	8	5
Andre provisjonskostnader ved banktjenester	141	157	429	451	555
Sum provisjonskostnader m.v.	502	534	1 512	1 513	2 040
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	1 602	436	2 244	2 489	3 187
Netto realiserte gevinster på finansielle instrumenter, tilgjengelig for salg	0	0	0	0	0
Resultat investeringer etter egenkapitalmetoden ¹⁾	(377)	(40)	(568)	18	9
Inntekter fra eide/leide lokaler	14	42	33	73	95
Provisjonsinntekter fra eiendomsomsetning	164	189	537	570	782
Netto urealisert gevinst på investeringseiendommer	0	0	0	(2)	(2)
Øvrige driftsinntekter	195	165	597	572	753
Sum andre inntekter	373	396	1 167	1 213	1 628
Netto andre driftsinntekter	2 618	1 793	6 110	7 053	9 416

1) Økte kredittmarginer har hatt en negativ effekt på Eksportfinans' likviditetsportefølje av obligasjoner. Selskapet har inngått en avtale med et syndikat bestående av de fleste av eierne i selskapet som med virkning fra 1. mars 2008 sikrer Eksportfinans mot ytterligere verdifall i porteføljen. Hensyntatt garantien var resultatbidraget fra selskapet negativt med 396 millioner kroner for DnB NOR Bank-konsernet i tredje kvartal 2008.

Note 7 Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi

Beløp i millioner kroner	DnB NOR Bank ASA				
	3. kvartal 2008	3. kvartal 2007	Januar - september 2008	Januar - september 2007	Året 2007
Utbytte	(3)	11	135	136	163
Netto gevinster på sertifikater og obligasjoner ¹⁾	206	(715)	(1 466)	(691)	(1 252)
Netto gevinster på aksjer	(278)	22	(624)	423	528
Netto gevinster på andre finansielle eiendeler ²⁾	1 139	1 053	3 213	2 523	3 571
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	1 064	370	1 258	2 391	3 009

Beløp i millioner kroner	DnB NOR Bank-konsernet				
	3. kvartal 2008	3. kvartal 2007	Januar - september 2008	Januar - september 2007	Året 2007
Utbytte	(3)	11	117	147	176
Netto gevinster på sertifikater og obligasjoner ¹⁾	167	(729)	(1 517)	(890)	(1 233)
Netto gevinster på aksjer	(324)	24	(722)	409	515
Netto gevinster på andre finansielle eiendeler ²⁾	1 761	1 130	4 367	2 822	3 730
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	1 602	436	2 244	2 489	3 187

1) Omklassifiseringen av likviditetsporteføljen i DnB NOR Markets i tredje kvartal 2008 styrket netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi med 666 millioner kroner sammenlignet med tilsvarende periode i 2007.

2) I tredje kvartal 2008 var det betydelig volatilitet i rentemarkedene. Det medførte en betydelig verdiøkning på swapavtaler som benyttes til å veksle valutainnlån til ønsket valuta. Tilsvarende gevinster kan ikke påregnes å forekomme i senere kvartaler.

Note 8 Driftskostnader

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DnB NOR Bank ASA				
	3. kvartal 2008	3. kvartal 2007	Januar - september 2008	Januar - september 2007	Året 2007
Ordinære lønnskostnader	1 145	1 016	3 265	3 071	4 212
Arbeidsgiveravgift	204	129	492	406	550
Pensjonskostnader	206	223	622	669	923
Tildeling til ansatte ¹⁾	0	0	0	0	341
Omstillingskostnader ²⁾	4	9	45	34	48
Andre personalkostnader	74	78	224	197	273
Sum lønn og andre personalkostnader	1 633	1 455	4 649	4 377	6 347
Honorarer	161	168	593	475	589
EDB-kostnader	380	260	1 023	817	1 143
Porto og telekommunikasjon	66	79	206	232	321
Rekvisita	13	14	47	52	71
Markedsføring og informasjon	117	104	366	316	423
Reisekostnader	32	32	111	116	171
Kompensasjon til Posten Norge for utførte tjenester	50	63	161	162	221
Opplæring	11	8	39	35	52
Driftskostnader eiendommer og lokaler	241	206	735	621	854
Driftskostnader maskiner, transportmidler og inventar	18	22	64	67	92
Øvrige driftskostnader ²⁾	122	102	376	304	427
Sum andre kostnader	1 211	1 057	3 721	3 197	4 364
Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	79	120	246	315	409
Sum driftskostnader	2 924	2 632	8 616	7 888	11 119

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DnB NOR Bank-konsernet				
	3. kvartal 2008	3. kvartal 2007	Januar - september 2008	Januar - september 2007	Året 2007
Ordinære lønnskostnader	1 561	1 362	4 453	4 046	5 554
Arbeidsgiveravgift	243	182	669	561	765
Pensjonskostnader	237	246	706	733	1 010
Tildeling til ansatte ¹⁾	0	0	0	0	414
Omstillingskostnader ²⁾	4	9	45	34	48
Andre personalkostnader	96	95	288	252	352
Sum lønn og andre personalkostnader	2 140	1 893	6 160	5 626	8 144
Honorarer	195	199	691	529	657
EDB-kostnader	436	306	1 190	947	1 329
Porto og telekommunikasjon	92	97	275	285	393
Rekvisita	21	22	72	75	107
Markedsføring og informasjon	157	146	494	431	585
Reisekostnader	44	42	151	146	218
Kompensasjon til Posten Norge for utførte tjenester	50	63	161	162	221
Opplæring	17	13	61	51	72
Driftskostnader eiendommer og lokaler	288	213	874	644	889
Driftskostnader maskiner, transportmidler og inventar	31	34	102	103	138
Øvrige driftskostnader ²⁾	192	162	587	477	686
Sum andre kostnader	1 523	1 297	4 657	3 849	5 296
Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	245	229	707	616	860
Sum driftskostnader	3 909	3 420	11 524	10 091	14 300

- 1) Tildeling til ansatte i 2007 omfattet en bonus på henholdsvis 158 og 130 millioner kroner inklusive arbeidsgiveravgift for DnB NOR Bank-konsernet og DnB NOR Bank ASA. Det ble i tillegg gjort avsetninger knyttet til oppløsningen av ansattes fond med 257 millioner kroner for DnB NOR Bank-konsernet. For DnB NOR Bank ASA var avsetningen på 212 millioner kroner.
- 2) Restruktureringskostnader knyttet til kostnadsprogrammet utgjorde 47 millioner kroner for perioden januar-september 2008 og 11 millioner kroner i tredje kvartal 2008 for både DnB NOR Bank-konsernet og DnB NOR Bank ASA.

Note 9 Antall ansatte/årsverk

	DnB NOR Bank ASA				
	3. kvartal 2008	3. kvartal 2007	Januar - september 2008	Januar - september 2007	Året 2007
Antall ansatte ved utgangen av perioden	7 412	7 487	7 412	7 487	7 373
herav antall ansatte i utlandet	435	303	435	303	323
Antall årsverk ved utgangen av perioden	7 177	7 245	7 177	7 245	7 133
herav antall årsverk i utlandet	427	298	427	298	319
Gjennomsnittlig antall ansatte	7 386	7 384	7 421	7 345	7 355
Gjennomsnittlig antall årsverk	7 151	7 145	7 142	7 108	7 115

	DnB NOR Bank-konsernet				
	3. kvartal 2008	3. kvartal 2007	Januar - september 2008	Januar - september 2007	Året 2007 ¹⁾
Antall ansatte ved utgangen av perioden	13 189	12 470	13 189	12 470	12 610
herav antall ansatte i utlandet	4 757	3 890	4 757	3 890	4 171
Antall årsverk ved utgangen av perioden	12 854	12 065	12 854	12 065	12 290
herav antall årsverk i utlandet	4 686	3 773	4 686	3 773	4 126
Gjennomsnittlig antall ansatte	13 103	12 318	12 883	11 805	11 928
Gjennomsnittlig antall årsverk	12 791	11 957	12 560	11 448	11 592

1) Inkluderer 235 ansatte/218 årsverk fra selskapet SalusAnsvar som ble overtatt 31. desember 2007.

Note 10 Nedskrivninger på utlån og garantier

	DnB NOR Bank ASA				
	3. kvartal 2008	3. kvartal 2007	Januar - september 2008	Januar - september 2007	Året 2007
<i>Beløp i millioner kroner</i>					
Kostnadsførte konstateringer	61	53	108	144	199
Nye individuelle nedskrivninger	347	106	755	467	595
Sum nye individuelle nedskrivninger	408	159	863	611	794
Reduserte individuelle nedskrivninger	17	21	90	146	187
Sum individuelle nedskrivninger	391	138	773	465	607
Inngått på tidligere konstaterte nedskrivninger	67	77	213	231	298
Endring i gruppenedskrivninger på utlån	46	(17)	116	(35)	(234)
Nedskrivninger på utlån og garantier ¹⁾	370	44	676	199	75

Konstateringer som er dekket av tidligere års individuelle nedskrivninger	107	108	377	457	605
---	-----	-----	-----	-----	-----

1) Herav individuelle nedskrivninger på garantier	(31)	(1)	(4)	6	5
---	------	-----	-----	---	---

	DnB NOR Bank-konsernet				
	3. kvartal 2008	3. kvartal 2007	Januar - september 2008	Januar - september 2007	Året 2007
<i>Beløp i millioner kroner</i>					
Kostnadsførte konstateringer	76	57	129	154	230
Nye individuelle nedskrivninger	657	160	1 268	612	850
Sum nye individuelle nedskrivninger	733	217	1 397	766	1 080
Reduserte individuelle nedskrivninger	63	34	181	218	308
Sum individuelle nedskrivninger	670	183	1 216	548	772
Inngått på tidligere konstaterte nedskrivninger	71	107	236	274	350
Endring i gruppenedskrivninger på utlån	126	(6)	215	(14)	(202)
Nedskrivninger på utlån og garantier ¹⁾	725	70	1 195	260	220

Konstateringer som er dekket av tidligere års individuelle nedskrivninger	116	118	438	500	663
---	-----	-----	-----	-----	-----

1) Herav individuelle nedskrivninger på garantier	(29)	18	9	23	22
---	------	----	---	----	----

Tap vedrørende derivathandel og verdipapirproppgjør med Lehman Brothers er klassifisert som tap på finansielle instrumenter.

Note 11 Utlån til kunder

DnB NOR Bank ASA				DnB NOR Bank-konsernet			
30. sept. 2007	31. des. 2007	30. sept. 2008	Beløp i millioner kroner	30. sept. 2008	31. des. 2007	30. sept. 2007	
594 620	594 067	625 210	Utlån til kunder, nominell hovedstol	950 097	808 811	763 001	
1 137	1 082	1 443	Individuelle nedskrivninger	2 678	1 953	1 968	
593 483	592 985	623 767	Utlån til kunder, etter individuelle nedskrivninger	947 419	806 857	761 033	
2 525	2 338	2 707	+ Periodiserte renter og amortisering	3 649	2 909	2 776	
			- Individuell nedskrivning av periodiserte renter og amortisering	456	388	397	
385	376	435					
677	477	555	- Gruppenedskrivninger	896	712	892	
594 946	594 471	625 484	Utlån til kunder, til amortisert kost	949 716	808 667	762 520	
152 516	168 166	178 454	Utlån til kunder, nominell hovedstol	181 897	170 765	155 169	
983	1 236	1 739	+ Periodiserte renter	1 752	1 247	988	
(521)	(401)	(548)	+ Justering til virkelig verdi	(608)	(440)	(561)	
152 978	169 001	179 645	Utlån til kunder, til virkelig verdi	183 041	171 572	155 596	
747 925	763 472	805 129	Utlån til kunder	1 132 757	980 239	918 116	

Note 12 Netto misligholdte og nedskrevne engasjementer fordelt på kundegrupper ¹⁾

DnB NOR Bank ASA				DnB NOR Bank-konsernet			
30. sept. 2007	31. des. 2007	30. sept. 2008	Beløp i millioner kroner	30. sept. 2008	31. des. 2007	30. sept. 2007	
1 549	1 749	2 236	Personmarkedet	3 432	2 237	1 982	
0	0	0	Shipping (utenriks sjøfart)	53	32	0	
398	208	413	Eiendomsdrift	1 007	317	506	
80	70	168	Industri	619	364	364	
187	132	314	Tjenesteyting	514	381	459	
87	88	93	Handel	231	164	143	
0	0	188	Olje og gass	189	1	0	
66	64	90	Transport og kommunikasjon	275	193	198	
122	87	95	Bygg og anleggsvirksomhet	184	208	179	
0	0	0	Kraft og vannforsyning	5	0	0	
32	14	2	Fiske og fangst	103	88	82	
31	21	47	Hotell og restaurant	83	68	54	
59	47	96	Jordbruk og skogbruk	171	92	94	
0	0	0	Offentlig forvaltning	0	0	0	
0	0	0	Øvrige kundegrupper	82	29	17	
2 611	2 480	3 743	Sum kunder	6 947	4 174	4 078	
0	0	0	Kredittinstitusjoner	0	0	0	
2 611	2 480	3 743	Totalt	6 947	4 174	4 078	

1) Inndelingen i kundegrupper er basert på Statistisk Sentralbyrås standard for sektor- og næringsgruppering. Innplasseringen av kundene er bestemt av kundens hovedvirksomhet.

Note 13 Investeringer i obligasjoner

Informasjon om porteføljene

DnB NOR Bank-konsernet har investeringer i obligasjoner gjennom flere av konsernets enheter. DnB NOR Bank, DnB NORD og det tilknyttede selskapet Eksportfinans har alle egne obligasjonsporteføljer for ulike formål.

Som ledd i sin løpende likviditetsstyring har DnB NOR Bank behov for å disponere en beholdning av verdipapirer som kan benyttes på flere måter for å regulere bankkonsernets behov for likviditet og som grunnlag for sikkerhetsstillelser for virksomhet i forskjellige land. Verdipapirene benyttes blant annet som sikkerhet for kortsiktige og langsiktige lån i en rekke sentralbanker, og er grunnlag for likviditetsbuffer for oppfyllelse av regulatoriske krav.

Banken har valgt å dekke behovet for likvide verdipapirer ved å investere i internasjonale obligasjoner av beste kvalitet. Ved utgangen av september 2008 utgjorde likviditetsporteføljen i DnB NOR Markets motverdien av 88,0 milliarder kroner og besto av 98,7 prosent verdipapirer med AAA-rating. Ingen av verdipapirene hadde lavere rating enn A. Det var ingen syntetiske verdipapirer i porteføljen. Det var ingen plasseringer i amerikanske sub-prime obligasjoner eller Collateralised Debt Obligations, CDOer. Av den samlede porteføljen utgjorde Residential Mortgage Backed Securities, RMBS, 75,8 prosent, verdipapiriserte lån til bedriftsmarkedet 10,2 prosent, tilsvarende lån til forbruksfinansiering 4,8 prosent og lån til andre formål 9,2 prosent.

DnB NOR Bank hadde i tillegg norske obligasjoner og rentebærende verdipapirer tilsvarende en balanseverdi på 32,2 milliarder kroner som ble benyttet for kundehandel og posisjonstagning i norske renter.

DnB NORD og Eksportfinans benytter i likhet med DnB NOR Bank investeringer i obligasjoner og rentebærende verdipapirer for likviditetsformål og som grunnlag for sikkerhetsstillelser overfor sentralbanker. Porteføljen i DnB NORD utgjorde ved utgangen av september 2008 et beløp tilsvarende 5,1 milliarder kroner. Eksportfinans hadde en likviditetsportefølje på 66,4 milliarder kroner. Porteføljen i Eksportfinans var i stor grad strukturert på samme måte som porteføljen i DnB NOR Bank, med noe større andel investeringer i finanssektoren. DnB NOR Bank er eksponert for 40,4 prosent av verdiendringer i porteføljen gjennom eierandel og garantistillelse.

Klassifisering

Konsernet har i regnskapet for tredje kvartal valgt å reklassifisere likviditetsporteføljen i DnB NOR Markets fra kategorien "til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet" til "holde til forfall", se note 1 Regnskapsprinsipper m.v. Dette ga en resultatforbedring på 1 481 millioner kroner sammenlignet med en videreføring av tidligere vurderingsprinsipper. Porteføljen styres ikke som en tradingportefølje, slik at den nye klassifiseringen er mer i samsvar med porteføljens karakter.

Effekt av reklassifisering av likviditetsporteføljen

	Rapportert 3. kvartal 2008	Effekt av reklassifi- sering av likviditets- porteføljen	DnB NOR-Bankkonsernet			
			Verdsatt til virkelig verdi			
			3. kvartal 2008	2. kvartal 2008	1. kvartal 2008	Året 2007
<i>Beløp i millioner kroner</i>						
Netto renteinntekter						
- amortiseringseffekt	282	282				
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi						
- verdjustering		1 466	(1 466)	(94)	(1 733)	(1 337)
- løpetidseffekter		(267)	267	327	167	84
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi		1 199	(1 199)	233	(1 566)	(1 253)
Resultatført urealisert mindreverdi ved utgangen av perioden	(2 304)	(2 304)	(3 785)	(2 586)	(2 819)	(1 253)

Verdivurdering

Likviditetsporteføljen i DnB NOR Markets er med virkning fra 1. juli 2008 klassifisert som "holde til forfall". Porteføljer i denne kategorien verdsettes til amortisert kost og nedskrives hvis det foreligger objektive indikasjoner på verdifall. Øvrige obligasjonsporteføljer i bankkonsernet er klassifisert som verdipapirer som verdsettes til virkelig verdi med verdiendring over resultatet.

For å fastsette virkelig verdi innhentes prisanslag fra en rekke brokere og meglerforetak på de samme verdipapirene. Prisanslagene blir vurdert i forhold til hverandre. Det gjøres også en vurdering av egne transaksjoner og prisinformasjon fra kjente nyutstedelser. Det gjennomføres løpende vurdering og analyse av prisanslagene.

I de tilfeller hvor det ikke foreligger prisinformasjon om det enkelte verdipapir, estimeres verdiene basert på informasjon om tilsvarende verdipapirer med tilsvarende egenskaper med hensyn til rating, løpetid, land og andre kriterier.

Note 13 Investeringer i obligasjoner (forts.)

Reklassifisering i henhold til endringen av IAS 39 omtalt ovenfor betinger blant annet at det må opplyses om verdien av likviditetsporteføljen etter de prinsipper som gjaldt før reklassifiseringen. I en normal markedssituasjon ville likviditetsporteføljen vært verdsatt til eksternt observerbare priser. På grunn av finansuroen har slike priser vært tilnærmet fraværende. For å oppfylle informasjonskravet ved utgangen av tredje kvartal 2008 har likviditetsporteføljen blitt verdsatt til virkelig verdi etter modeller som benyttes for finansielle instrumenter som ikke handles i et aktivt marked. Anvendt modell er basert på en regresjonsanalyse hvor historiske markedsdata (forklaringsvariabler) som selv under kreditturoen har vært observerbare, brukes til å forklare historiske verdiendringer i likviditetsporteføljen. I perioden fjerde kvartal 2006 til og med andre kvartal 2008 viser modellen god samvariasjon mellom endringer i de gitte markedsdata og verdiendringer i likviditetsporteføljen som da var priset i et aktivt marked eller gjennom oppgitte meglerpriser ("broker quotes") som ble antatt rimelig pålitelige. Dermed hadde modellen vært benyttet på likviditetsporteføljen i tredje kvartal 2008 ville tapet blitt 1 466 millioner kroner, eller 1 199 millioner etter fradrag for løpetidseffekten av tidligere regnskapsførte tap. En tilsvarende modell har også blitt benyttet for verdsettelse av obligasjonsporteføljen i Eksportfinans.

DnB NOR har som tidligere innhentet prisanslag fra brokere i tredje kvartal. Som nevnt ovenfor, er det DnB NORs vurdering at disse ikke er representative for virkelig verdi på selvstendig grunnlag. Dersom de beste av disse prisene hadde vært anvendt i verdsettelsen, ville de urealiserte kurstapene i tredje kvartal vært om lag 450 millioner kroner høyere enn det som fremgår i tabellen ovenfor. Avstanden mellom oppgitte priser fra forskjellige brokere har økt betydelig i kvartalet, og hadde gjennomsnittlige priser blitt benyttet, ville det ha økt kurstapene med 1 700 millioner kroner.

Obligasjonsporteføljene som vurderes til virkelig verdi med verdiendring over resultatet utviklet seg slik i 2008:

Beløp i millioner kroner	DnB NOR Bank-konsernet				
	Akkumulert urealisert mindreverdi	Netto kursendring	Netto kursendring	Netto kursendring	Akkumulert urealisert mindreverdi
	30. sept. 2008	3. kvartal 2008	2. kvartal 2008	1. kvartal 2008	31. des. 2007
Portefølje					
DnB NORD	87				
Eksportfinans ¹⁾	1 021	(351)	6	(363)	313

1) Tallene for Eksportfinans gjelder netto kurstap som er tatt inn i bankkonsernets regnskap etter vurdering av eierinteressens på 40 prosent etter egenkapitalmetoden og bankkonsernets andel av garanti for obligasjonsporteføljen i Eksportfinans (40,43 prosent). Virkningen av virkelig verdimåling av egne innlån og øvrige resultatelementer i Eksportfinans er ikke medregnet. Se også note 19 Opplysninger om nærstående parter.

Note 14 Investeringer i aksjer

Investeringer i aksjer vurderes til virkelig verdi. Verdimaling til virkelig verdi er beskrevet i Note 1 Regnskapsprinsipper i årsregnskapet for 2007. Markedssituasjonen i tredje kvartal har ført til større usikkerhet vedrørende fastsettelse av virkelig verdi, spesielt for aksjer som ikke er notert på børs.

Bankkonsernet samlede investeringer i Private Equity PE, og Management Buyout Funds utgjorde 400 millioner kroner ved utgangen av tredje kvartal. Ved fastsettelse av virkelig verdi benyttes bransjens anerkjente retningslinjer for verdsettelse av PE. Bransjestandarden er utarbeidet av European Private Equity & Venture Capital Association, EVCA. Metoden vurderes å representere beste estimat for virkelig verdi for investeringer i lite likvide egenkapitalinstrumenter. Verdsettelsen per 30. september 2008 hensyntar IASBs uttalelse av 3. oktober 2008 og dennes henvisning til uttalelse fra U.S. Securities and Exchange Commission, SEC, av 30. september 2008 som gir veiledning for fastsettelse av virkelig verdi i et illikvid marked. Bankkonsernet har også andre investeringer i aksjer med begrenset omsetning. De største av disse fremgår av tabellen nedenfor:

Aksjeinvesteringer i ikke-aktive markeder	DnB NOR-Bankkonsernet
Beløp i millioner kroner	30. sept. 2008
Private Equity og Management Buyout Funds	400
Oslo Børs VPS Holding ASA ¹⁾	865
IT Fornebu Eiendom AS ¹⁾	148
Investeringer i ikke-aktive markeder, DnB NOR Bank-konsernet	1 413

1) Verdien av investeringen i Oslo Børs VPS Holding ASA er redusert med 329 millioner kroner fra årsskiftet, mens verdien av IT Fornebu Eiendom AS er uforandret.

Note 15 Immaterielle eiendeler

DnB NOR Bank ASA				DnB NOR Bank-konsernet		
30. sept. 2007	31. des. 2007	30. sept. 2008		30. sept. 2008	31. des. 2007	30. sept. 2007
<i>Beløp i millioner kroner</i>						
1 652	1 653	1 653	Goodwill	4 781	3 850	3 520
51	51	51	Merkenavnet Postbanken	51	51	51
344	362	369	Utvikling av IT-systemer	586	464	360
19	22	19	Øvrige immaterielle eiendeler	451	367	126
2 066	2 087	2 091	Sum immaterielle eiendeler	5 869	4 733	4 057

Goodwill

Konsernet gjennomfører årlig en verdsetting av all balanseført goodwill. Dersom det foreligger objektive indikasjoner på verdifall gjennom året, oppdateres vurderingene for å teste om verdiene er i behold. Slike objektive indikasjoner på verdifall kan resultere i reduserte verdier hvis nåverdien av forventede fremtidige kontantstrømmer må anses negativt påvirket av hendelsene og effekten kan estimeres pålitelig. Finansuroen og verdifall i aksjemarkedene kan være en indikasjon på verdifall som medfører behov for ny vurdering der det er vurdert å være relevant. Verdsettelse av gjenvinnbart beløp er basert på de kontantstrømgenererende enhetenes bruksverdi.

Ved verdsettelse på grunnlag av neddiskonterte kontantstrømmer må diskonteringsrenten i modellen underbygges av relevante avkastningskrav i sammenlignbare markeder. Innhentet informasjon fra markedene viser stor variasjon i sammenlignbare avkastningskrav. Kravene er skjønnsmessig fastsatt på bakgrunn av tilgjengelig informasjon på balansedagen.

Note 16 Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital

DnB NOR Bank-konsernet emitterer og innløser egen verdipapirgjeld som et ledd i likviditetsstyringen.

Verdipapirgjeld		DnB NOR Bank ASA		
		30. sept. 2008	31. des. 2007	30. sept. 2007
<i>Beløp i millioner kroner</i>				
Sertifikatgjeld, nominell verdi		115 650	97 711	68 128
Obligasjonsgjeld, nominell verdi		286 952	237 033	231 053
Verdijusteringer		1 655	1 028	972
Sum verdipapirgjeld		404 258	335 772	300 153

Endring i verdipapirgjeld		DnB NOR Bank ASA				
		Balanse 30. sept. 2008	Emittert 2008	Forfalt/ innløst 2008	Valutakurs- endring 2008	Balanse 31. des. 2007
<i>Beløp i millioner kroner</i>						
Sertifikatgjeld, nominell verdi		115 650	245 152	232 094	4 881	97 711
Obligasjonsgjeld, nominell verdi		286 952	88 406	49 610	11 123	237 033
Verdijusteringer		1 655	0	0	0	1 028
Sum verdipapirgjeld		404 258	333 557	281 704	16 005	335 772

Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån		DnB NOR Bank ASA				
		Balanse 30. sept. 2008	Emittert 2008	Forfalt/ innløst 2008	Valutakurs- endring 2008	Balanse 31. des. 2007
<i>Beløp i millioner kroner</i>						
Ordinær ansvarlig lånekapital, nominell verdi		22 505	8 041	3 199	795	16 868
Evigvarende ansvarlig lånekapital, nominell verdi		7 098	0	0	351	6 747
Fondsobligasjonslån, nominell verdi ²⁾		8 986	0	0	240	8 746
Verdijusteringer		707	0	0	0	131
Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån		39 296	8 041	3 199	1 386	32 491

Note 16 Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital (forts.)

Verdipapirgjeld

	DnB NOR Bank-konsernet		
	30. sept. 2008	31. des. 2007	30. sept. 2007
<i>Beløp i millioner kroner</i>			
Sertifikatgjeld, nominell verdi	115 838	97 806	68 215
Obligasjonsgjeld, nominell verdi ¹⁾	372 353	272 575	247 742
Verdijusteringer	2 680	1 403	1 126
Sum verdipapirgjeld	490 871	371 784	317 082

Endring i verdipapirgjeld

	DnB NOR Bank-konsernet					
	Balanse 30. sept. 2008	Emittert 2008	Forfalt/ innløst 2008	Valutakurs- endring 2008	Øvrige endringer 2008	Balanse 31. des. 2007
<i>Beløp i millioner kroner</i>						
Sertifikatgjeld, nominell verdi	115 838	245 240	232 094	4 886	0	97 806
Obligasjonsgjeld, nominell verdi ¹⁾	372 353	136 455	51 500	14 823	0	272 575
Verdijusteringer	2 680	0	0	0	1 277	1 403
Sum verdipapirgjeld	490 871	381 695	283 594	19 709	1 277	371 784

Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån

	DnB NOR Bank-konsernet					
	Balanse 30. sept. 2008	Emittert 2008	Forfalt/ innløst 2008	Valutakurs- endring 2008	Øvrige endringer 2008	Balanse 31. des. 2007
<i>Beløp i millioner kroner</i>						
Ordinær ansvarlig lånekapital, nominell verdi	23 863	8 679	3 199	806	0	17 578
Evigvarende ansvarlig lånekapital, nominell verdi	7 098	0	0	351	0	6 747
Fondsobligasjonslån, nominell verdi ²⁾	8 986	0	0	240	0	8 746
Verdijusteringer	729	0	0	0	574	155
Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	40 676	8 679	3 199	1 397	574	33 226

- 1) Utestående obligasjoner med fortrinnsrett utgjorde 84,8 milliarder kroner per 30. september 2008. Tilhørende sikringsmasse var 126,2 milliarder kroner.
- 2) Fondsobligasjoner er et kapitalinstrument som er godkjent som et element i kjernekapitalen innen en ramme på 15 prosent av samlet kjernekapital. Kredittilsynet kan kreve at fondsobligasjonene skrives ned proporsjonalt med egenkapitalen dersom bankens kjernekapitaldekning faller under 5 prosent eller samlet kapitaldekning faller under 6 prosent. Nedskrevede beløp på fondsobligasjonene skal være skrevet opp før det kan utbetales utbytte til aksjonærene eller at egenkapitalen kan skrives opp.

Note 17 Kapitaldekning

DnB NOR Bank-konsernet følger Basel II-reglene for beregning av kapitaldekning. Vurderingsreglene i selskapsregnskapene ligger til grunn for konsolidering som er regulert i Konsolideringsforskriften.

DnB NOR Bank ASA		Ansvarlig kapital	DnB NOR Bank-konsernet	
31. des. 2007	30. sept. 2008	Beløp i millioner kroner	30. sept. 2008	31. des. 2007
17 514	17 514	Aksjekapital	17 514	17 514
43 659	43 799	Øvrig egenkapital	49 298	48 553
61 173	61 314	Egenkapital	66 812	66 068
8 746	8 973	Fondsobligasjoner ^{1) 2)}	9 184	8 962
		Fradrag		
(14)	(14)	Overfinansiering av pensjonsforpliktelser	(19)	(19)
(1 653)	(1 653)	Goodwill	(4 810)	(3 880)
(8)	(9)	Utsatt skattefordel	(287)	(208)
(435)	(438)	Andre immaterielle eiendeler	(1 098)	(893)
0	0	Urealiserte gevinster på varige driftsmidler	(30)	(30)
		50 prosent av bokførte verdier av ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	(1 048)	(1 045)
(1 045)	(1 048)	50 prosent av justert forventet tap, IRB-porteføljer	(338)	(399)
(394)	(292)	Justering for urealisert tap/(gevinst) på gjeld ført til virkelig verdi	(274)	(164)
(22)	(33)	Tillegg		
1 109	555	Andel av nullstilte estimatavvik for pensjonskostnader ³⁾	594	1 186
67 459	67 354	Kjernekapital	68 686	69 579
6 747	7 098	Evigvarende ansvarlig lånekapital	7 098	6 747
16 755	21 916	Ordinær ansvarlig lånekapital ²⁾	23 781	17 917
		Fradrag		
		50 prosent av bokførte verdier av ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	(1 048)	(1 045)
(1 045)	(1 048)	50 prosent av justert forventet tap, IRB-porteføljer	(338)	(399)
(394)	(292)	Tillegg		
0	0	45 prosent av netto urealisert gevinst på varige driftsmidler	18	18
22 063	27 674	Tilleggskapital	29 512	23 238
89 522	95 028	Sum tellende ansvarlig kapital ⁴⁾	98 198	92 816
750 206	859 255	Risikovektet volum	1 019 119	886 099
60 016	68 740	Minimumskrav ansvarlig kapital	81 530	70 888
9,0	7,8	Kjernekapitaldekning (%)	6,7	7,9
11,9	11,1	Kapitaldekning (%)	9,6	10,5
-	8,2	Kjernekapitaldekning inklusive 50 prosent av resultat for perioden (%)	7,1	-
-	11,4	Kapitaldekning i prosent inklusive 50 prosent av resultat for perioden (%)	10,0	-

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

2) I kapitaldekningsberegningen inngår ansvarlig lånekapital i tilknyttede selskaper med til sammen 718 millioner kroner per 30. september 2008, i tillegg til ansvarlig lånekapital i konsernets balanse.

3) Ved implementering i 2005 av NRS 6A, som i hovedsak tilsvarende IAS 19, ble egenkapitalen i selskapsregnskapene belastet med nullstilling av uamortiserte estimatavvik på pensjonsforpliktelser. Finansdepartementet har fastsatt en overgangsregel som gir grunnlag for innregning av en femdel av beløpet ført mot egenkapitalen ved beregning av kapitaldekning i 2008.

4) Ansvarlig kapital og nominelle beløp benyttet ved beregning av risikovektet volum vil avvike fra regnskapet, idet tilknyttede selskaper som i regnskapet er vurdert etter egenkapitalmetoden, er vurdert og innarbeidet etter bruttometoden i kapitaldekningsberegningen.

På grunn av overgangsregler kan minstekrav til kapitaldekning for 2007, 2008 og 2009 maksimalt reduseres til henholdsvis 95, 90 og 80 prosent i forhold til kravene etter Basel I-reglene.

Note 17 Kapitaldekning (forts.)

Implementering av Basel II

Videre fremdrift

Det forventes en betydelig reduksjon i beregningsgrunnlaget ved full gjennomføring av IRB-systemet. Nedenfor vises tidsplanen for hvilke porteføljer som skal rapporteres etter IRB-metode.

	2008	2009	2010
A	Basel II IRB-metode - Lån til personkunder i DnB NOR Bank ASA inkl. Postbanken og lån i DnB NOR Boligkreditt, sikret i fast eiendom - Små og mellomstore bedriftskunder i divisjon Øst og Kyst (grunnleggende metode)	Basel II IRB-metode - Pkt. A rapportert iht. Basel II i 2008 - Pkt. C fra 2008 og som parallell-rapporteres inntil IRB-godkjennelse foreligger, deretter rapportering etter IRB-metode	Basel II IRB-metode - Pkt. A rapportert iht. Basel II i 2009 - Pkt. C fra 2009 og som parallell-rapporteres inntil IRB-godkjennelse foreligger, deretter rapportering etter IRB-metode
B	Basel II standardmetode All kredittksporing utenom pkt. A	Basel II standardmetode All kredittksporing utenom pkt. A	Basel II standardmetode All kredittksporing utenom pkt. A
C	Parallellrapportering av Inntil godkjennelse fra Kredittilsynet: - Små og mellomstore bedriftskunder i divisjon Øst og Kyst (avansert metode) - Kortkreditter til personkunder i DnB NOR Kort Ny portefølje: - DnB NOR Finans ASA (avansert metode)	Parallellrapportering av - Internasjonale filialer/kontorer eksklusive DnB NORD (avansert metode) - Nordlandsbanken ASA (avansert metode) - Store bedriftskunder i Norge (avansert metode) - Bank- og finanskunder (avansert metode) - DnB NOR Markets (avansert metode)	

Note 18 Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at bankkonsernet ikke kan overholde sine betalingsforpliktelser. DnB NOR Bank-konsernet styrer sin likviditet samlet ved at DnB NOR Bank ASA har ansvar for finansieringen av datterselskaper som Nordlandsbanken og DnB NOR Finans samt filialer og datterbanker i utlandet. DnB NORD finansieres med en andel som tilsvarer bankkonsernets eierandel i banken. Likviditetsrisiko blir styrt og målt ved hjelp av flere målemetoder.

Styret har etablert interne rammer som legger begrensninger på bankens kortsiktige likviditetsforfall innenfor ulike tidsperioder. I tillegg er det etablert rammer for strukturell likviditetsrisiko som innebærer at utlån til publikum i det alt vesentlige skal finansieres ved innskudd fra kunder, ansvarlig kapital og langsiktig innlån. Innskuddsdekningen utgjorde 52,7 prosent ved utgangen av tredje kvartal 2008, en reduksjon fra 53,2 prosent ved utgangen av andre kvartal.

I løpet av første halvår tok bankkonsernet opp obligasjonslån og ansvarlige lån for til sammen 121 milliarder kroner. På grunn av finansuroen økte prisen på langsiktig finansiering i markedet betydelig i tredje kvartal. Opptak av nye langsiktige lån i tredje kvartal var 24 milliarder kroner. Låneopptakene bidro til tilfredsstillende likviditet for bankkonsernet gjennom tredje kvartal. Bankkonsernets likviditet har vært innenfor de interne rammene for kortsiktig og langsiktig likviditet i perioden. Gjennomsnittlig restløpetid på porteføljen av obligasjonsinnlån var 2,8 år ved utgangen av september, om lag uendret fra utgangen av juni.

Ved utgangen av kvartalet var det i praksis ikke noe fungerende marked for langsiktig finansiering. Styrets ramme for en langsiktig finansieringsgrad på 90 prosent lå samtidig fast og ble overholdt gjennom kvartalet. Etter kvartalets utløp er det fra staten gitt mulighet for å tilføre langsiktig finansiering ved at staten bytter statssertifikater mot obligasjoner med fortrinnsrett og sikkerhet i boliglån. DnB NOR Boligkreditt utsteder slike obligasjoner basert på bankkonsernets boliglånsportefølje. Obligasjonene har blitt et svært viktig redskap for å sikre en gunstig finansiering av bankkonsernets virksomhet. Som en del av bankkonsernets langsiktige plan for å styrke finansieringsevnen, ble det gjennomført en overføring av låneporteføljer til DnB NOR Boligkreditt på 32,1 milliarder kroner i tredje kvartal. Ved utgangen av tredje kvartal var det grunnlag for å utstede om lag 30 milliarder kroner i nye obligasjoner, og i løpet av de neste tre til fire måneder vil det bli tilrettelagt for et ytterligere volum på om lag 60 milliarder kroner. Det vil dekke forfall av langsiktige innlån i samme periode. Overføringen av låneporteføljer som grunnlag for langsiktig finansiering fra Norges Bank vil bidra til å opprettholde bankkonsernets konservative likviditetsprofil. Norges Bank tilførte i tredje kvartal også norske banker likviditet i form av dollar og har på den måten bidratt til å redusere likviditetsrisikoen i valuta.

Note 19 Opplysninger om nærstående parter

Vesentlige transaksjoner med nærstående parter i 2008 har vært følgende:

Eksportfinans

DnB NOR Bank ASA har en eierandel i Eksportfinans på 40 prosent. Turbulente finansmarkeder medførte store urealiserte tap i likviditetsporteføljen til Eksportfinans i første kvartal 2008. For å sikre en tilstrekkelig kapitalbase for selskapet iverksatte styret i selskapet tre tiltak:

- Det ble foretatt en aksjeemisjon mot eierne på 1,2 milliarder kroner, hvor alle eiere deltok med sin forholdsmessige andel.
- Det ble inngått en porteføljesikringsavtale hvor eierne ble invitert til å delta. Per 30. juni hadde aksjonærer som representerte 99,5 prosent av aksjene sagt ja til å delta i avtalen, inkludert Den norske stat med en eierandel på 15 prosent. Ved utgangen av andre kvartal hadde DnB NOR Bank ASA en andel i avtalen tilsvarende 40,43 prosent. Gjennom avtalen sikres Eksportfinans mot ytterligere verdifall i porteføljen etter 29. februar med inntil 5 milliarder kroner. Eventuell gjenvinning av verdier sett i forhold til nominell verdi tilfaller deltagerne i porteføljesikringsavtalen som betaling for sikringen. Eksportfinans forventer at det ikke vil oppstå tap i den aktuelle porteføljen og at obligasjonene vil bli tilbakebetalt på forfallstidspunktene.
- Eksportfinans' største eierbanker DnB NOR Bank ASA, Nordea Bank AB og Danske Bank A/S utvidet i første kvartal en kommitert kredittlinje som gir selskapet tilgang til en likviditetsreserve på inntil 4 milliarder dollar. DnB NOR Bank ASAs andel av denne avtalen utgjør rundt 2,2 milliarder dollar. Ved utgangen av tredje kvartal hadde Eksportfinans ikke benyttet seg av denne muligheten.

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

DnB NOR Boligkreditt

DnB NOR Boligkreditt AS er 100 prosent eiet av DnB NOR Bank ASA. Et stort antall banktransaksjoner inngås mellom DnB NOR Boligkreditt AS (Boligkreditt) og DnB NOR Bank ASA (banken) som del av de ordinære forretningstransaksjonene. Dette omfatter utlån, innskudd samt finansielle derivater som ledd i styringen av valuta- og renterisiko. Transaksjonene inngås til markedsmessige betingelser og er regulert i "Avtale om overdragelse av låneportefølje mellom DnB NOR Bank ASA og DnB NOR Boligkreditt AS" (overdragelsesavtalen) og "Avtale om kjøp av forvaltningstjenester" (forvaltningsavtalen).

Overdragelsesavtalen regulerer overdragelse av utlånsportefølje som kvalifiserer som sikkerheter ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett (Covered bonds). I andre kvartal ble det overført porteføljer fra banken til Boligkreditt med totalt 27,8 milliarder kroner, mens det i tredje kvartal ble overført totalt 32,1 milliarder kroner. Overdragelsene er basert på markedsmessige betingelser.

Forvaltningsavtalen innebærer at Boligkreditt kjøper tjenester fra banken som omfatter blant annet administrasjon, bankproduksjon, distribusjon, kundekontakt, IT-drift og økonomi- og likviditetsstyring. For tjenestene betaler Boligkreditt et årlig forvaltningshonorar basert på forvaltet utlånsvolum. For nye utlån til kunder som bevilges gjennom bankens salgskanaler, betales i tillegg et salgshonorar per utlån. For årets tre første kvartaler utgjør honoraret totalt 226 millioner kroner.

DnB NOR Bank ASA har investert 1,7 milliarder kroner i obligasjoner med fortrinnsrett utstedt av Boligkreditt.

Vital Forsikring

Vital Forsikring ASA (Vital) har som en del av sin ordinære investeringsvirksomhet tegnet obligasjoner med fortrinnsrett utstedt av Boligkreditt. Vitals investeringer i Boligkreditt er begrenset til børsnoterte obligasjoner med fortrinnsrett. Vitals beholdning av Boligkreddits obligasjoner var ved utgangen av tredje kvartal verdsatt til 6,3 milliarder kroner.

DnB NOR Bank ASA har i tredje kvartal solgt utlån i valuta garantert av Garanti-Instituttet for Eksportkreditt til Vital for et beløp tilsvarende 2,1 milliarder kroner. Det er i forbindelse med salget inngått rente- og valutaswapper som sikrer Vital mot valutarisiko og gir en samlet avkastning basert på norske renter. DnB NOR Bank ASA har fortsatt rente-, oppgjørs- og kredittrisiko knyttet til de aktuelle lånene og etter IFRS-regelverket er lånene derfor ikke tatt ut av balansen. Motposten til lånene er bokført som innskudd fra kunder.

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

Konsernbidrag og utbytter

DnB NOR Bank ASA har i tredje kvartal mottatt konsernbidrag og utbytter fra flere heleide datterselskaper med til sammen 906 millioner kroner. Konsernbidragene er mottatt som oppgjør av ordinære årsoppgjørdisposisjoner for regnskapsåret 2007.

Note 20 Forretninger utenfor balansen og betingede utfall

Forretninger utenfor balansen og tilleggsopplysninger

DnB NOR Bank ASA				DnB NOR Bank-konsernet			
30. sept. 2007	31. des. 2007	30. sept. 2008		30. sept. 2008	31. des. 2007	30. sept. 2007	
<i>Beløp i millioner kroner</i>							
244 723	282 169	301 526	Udisponerte ordinære rammekreditter	337 683	307 303	259 474	
17 124	19 391	24 911	Rembursforpliktelser	25 206	19 693	17 335	
400	963	522	Andre forpliktelser	595	1 082	552	
262 247	302 523	326 958	Sum forpliktelser	363 484	328 078	277 361	
21 419	22 135	27 155	Kontraktsgarantier	29 170	23 304	22 431	
17 469	21 139	19 992	Betalingsgarantier	21 013	21 753	18 369	
7 990	11 460	14 732	Lånegarantier ¹⁾	15 441	13 044	8 056	
3 881	4 921	5 755	Garantier for skatter m.v.	5 797	4 948	3 911	
5 673	4 451	4 291	Annet garantiansvar	4 831	4 799	6 209	
56 433	64 105	71 925	Sum garantiansvar ²⁾	76 253	67 848	58 975	
0	0	0	Inneståelseserklæringer	3 219	1 933	6 361	
56 433	64 105	71 925	Sum garantiansvar m.v. ^{*)}	79 472	69 781	65 336	
*) Herav:							
1 618	1 292	429	Kontragarantert av finansinstitusjoner	614	1 300	1 630	
77 302	92 668	95 521	Pantsatte verdipapirer	95 521	92 668	77 320	
77 212	92 556	95 404	er stillet som sikkerhet for: Lån ³⁾	95 404	92 556	77 212	
108	112	117	Annet	117	112	108	

1) DnB NOR Bank har balanseført utlån som juridisk er overført til Eksportfinans, hvor DnB NOR Bank har stilt garanti. Avtalen medfører at DnB NOR Bank fortsatt har rente- og kredittrisiko knyttet til overført portefølje. Balanseført verdi per 30. september 2008 utgjorde 9 187 millioner kroner i utlån til kunder.

2) Forpliktelser i utstedte finansielle garantier vurderes til virkelig verdi og balanseføres.

3) 61 768 millioner kroner av pantstillelsen per 30. september 2008 knytter seg til låneadgang i Norges Bank. Lån i Norges Bank skal i henhold til forskrifter være fullt ut sikret ved pantsettelse av rentebærende verdipapirer og/eller av bankens innskudd i Norges Bank.

Betingede utfall

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

DnB NOR Bank tok i 2004 ut stevning mot Staten v/Sentralskattekontoret for storbedrifter med påstand om at ligningen for 2002 skulle oppheves. Banken påstod at ligningsmyndighetene benyttet realisasjonsprinsippet uriktig for valutaswapper og renteswapper ved at det ved ligningen ikke ble gitt skattemessig fradrag for netto tap i overensstemmelse med bankens syn. Banken tapte saken i Tingretten i 2006, og i Lagmannsretten i april 2008. Saken er anket til Høyesterett. Utfallet har ingen vesentlige regnskapsmessige konsekvenser.

Note 21 Resultat- og balanseutvikling

Resultatregnskap	DnB NOR Bank ASA				
	3. kvartal 2008	2. kvartal 2008	1. kvartal 2008	4. kvartal 2007	3. kvartal 2007
<i>Beløp i millioner kroner</i>					
Sum renteinntekter	18 343	16 782	16 315	16 070	14 583
Sum rentekostnader	13 736	12 795	12 328	11 885	10 765
Netto renteinntekter	4 607	3 988	3 987	4 185	3 818
Provisjonsinntekter m.v.	1 289	1 416	1 370	1 520	1 373
Provisjonskostnader m.v.	463	499	445	504	496
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	1 064	1 306	(1 112)	618	370
Netto realiserte gevinster på finansielle instrumenter, tilgjengelig for salg	0	0	0	0	0
Resultat investeringer etter egenkapitalmetoden	0	0	0	0	0
Andre inntekter	279	250	258	1 882	227
Netto andre driftsinntekter	2 169	2 473	72	3 516	1 474
Sum inntekter	6 776	6 461	4 059	7 701	5 292
Lønn og andre personalkostnader	1 633	1 532	1 484	1 970	1 455
Andre kostnader	1 211	1 297	1 212	1 167	1 057
Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	79	84	83	94	120
Sum driftskostnader	2 924	2 914	2 779	3 231	2 632
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	5	0	40	862	706
Nedskrivninger på utlån og garantier	370	167	138	(124)	44
Driftsresultat før skatt	3 486	3 380	1 182	5 456	3 321
Skattekostnad	976	946	204	1 076	930
Resultat virksomhet som skal selges, etter skatt	0	0	0	0	0
Resultat for perioden	2 510	2 434	978	4 380	2 391

Note 21 Resultat- og balanseutvikling (forts.)

Balanser

DnB NOR Bank ASA

	30. sept. 2008	30. juni 2008	31. mars 2008	31. des. 2007	30. sept. 2007
<i>Beløp i millioner kroner</i>					
Eiendeler					
Kontanter og fordringer på sentralbanker	42 544	13 409	10 068	6 602	6 189
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	216 137	207 012	181 294	178 742	174 214
Utlån til kunder	805 129	793 193	786 153	763 472	747 925
Sertifikater og obligasjoner	33 665	133 743	106 663	112 273	110 573
Aksjer	10 718	9 617	10 433	8 731	7 406
Finansielle derivater	77 219	59 830	107 912	65 135	65 811
Aksjer, tilgjengelig for salg	0	0	0	0	0
Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall	88 008	0	0	0	0
Investerings eiendommer	0	0	0	0	0
Investering i tilknyttede selskaper	1 060	1 058	1 059	585	584
Investering i datterselskaper	16 512	16 274	14 990	12 716	10 981
Immaterielle eiendeler	2 091	2 089	2 087	2 087	2 066
Utsatt skattefordel	9	8	8	8	459
Varige driftsmidler	809	801	845	882	663
Biologiske eiendeler	0	0	0	0	0
Virksomhet som skal selges	0	0	0	0	882
Andre eiendeler	7 623	8 381	14 175	13 087	5 329
Sum eiendeler	1 301 524	1 225 416	1 235 686	1 164 320	1 133 082
Gjeld og egenkapital					
Gjeld til kredittinstitusjoner	132 622	105 621	128 051	129 162	132 062
Innskudd fra kunder	562 457	539 620	503 330	510 745	510 792
Finansielle derivater	67 920	58 354	107 167	63 257	72 455
Verdipapirgjeld	404 258	390 402	365 208	335 772	300 153
Betalbar skatt	2 109	1 212	496	343	5 094
Utsatt skatt	1 079	1 090	1 111	1 100	3
Annen gjeld	20 110	22 692	31 263	25 711	22 629
Virksomhet som skal selges	0	0	0	0	0
Avsetninger	4 438	4 536	4 422	4 566	3 992
Ansvarlig lånekapital	39 296	37 417	32 597	32 491	32 092
Sum gjeld	1 234 289	1 160 945	1 173 645	1 103 147	1 079 271
Minoritetsinteresser	0	0	0	0	0
Revalueringsreserve	0	0	0	0	0
Aksjekapital	17 514	17 514	17 514	17 514	17 214
Andre reserver og tilbakeholdt overskudd	49 721	46 957	44 526	43 659	36 597
Sum egenkapital	67 236	64 472	62 040	61 173	53 811
Sum gjeld og egenkapital	1 301 524	1 225 416	1 235 686	1 164 320	1 133 082

Note 21 Resultat- og balanseutvikling (forts.)

Resultatregnskap

	DnB NOR Bank-konsernet				
	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal	4. kvartal	3. kvartal
<i>Beløp i millioner kroner</i>	2008	2008	2008	2007	2007
Sum renteinntekter	21 589	19 618	18 618	17 672	16 141
Sum rentekostnader	15 731	14 546	13 513	12 637	11 451
Netto renteinntekter	5 857	5 071	5 105	5 035	4 690
Provisjonsinntekter m.v.	1 521	1 668	1 590	1 786	1 536
Provisjonskostnader m.v.	502	535	474	527	534
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	1 602	1 426	(784)	699	436
Netto realiserte gevinster på finansielle instrumenter, tilgjengelig for salg	0	0	0	0	0
Resultat investeringer etter egenkapitalmetoden	(377)	102	(294)	(10)	(40)
Andre inntekter	373	375	419	415	396
Netto andre driftsinntekter	2 618	3 036	457	2 363	1 793
Sum inntekter	8 475	8 107	5 562	7 398	6 483
Lønn og andre personalkostnader	2 140	2 051	1 968	2 518	1 893
Andre kostnader	1 523	1 621	1 512	1 447	1 297
Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	245	240	222	244	229
Sum driftskostnader	3 909	3 913	3 702	4 208	3 420
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	13	3	31	1 593	874
Nedskrivninger på utlån og garantier	725	275	195	(41)	70
Driftsresultat før skatt	3 854	3 922	1 695	4 822	3 868
Skattekostnad	1 041	1 059	331	1 156	1 044
Resultat virksomhet som skal selges, etter skatt	0	0	0	0	0
Resultat for perioden	2 814	2 863	1 365	3 666	2 823
Majoritetsandel av periodens resultat	2 833	2 800	1 299	3 607	2 773
Minoritetsandel av periodens resultat	(20)	63	66	59	50

Note 21 Resultat- og balanseutvikling (forts.)

Balanser

	DnB NOR Bank-konsernet				
	30. sept. 2008	30. juni 2008	31. mars 2008	31. des. 2007	30. sept. 2007
<i>Beløp i millioner kroner</i>					
Eiendeler					
Kontanter og fordringer på sentralbanker	45 792	16 235	13 067	9 816	8 805
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	44 189	72 526	60 104	52 302	75 624
Utlån til kunder	1 132 757	1 076 266	1 025 653	980 239	918 116
Sertifikater og obligasjoner	37 288	116 356	108 460	114 542	112 132
Aksjer	11 056	9 924	10 743	9 104	7 761
Finansielle derivater	75 368	57 342	107 503	64 445	65 996
Aksjer, tilgjengelig for salg	0	0	0	0	0
Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall	88 008	0	0	0	0
Investerings eiendommer	175	168	161	170	169
Investerings i tilknyttede selskaper	1 295	1 669	1 596	1 416	1 380
Investerings i datterselskaper	-	-	-	-	-
Immaterielle eiendeler	5 869	5 757	5 720	4 733	4 057
Utsatt skattefordel	172	146	142	128	278
Varige driftsmidler	4 293	3 902	3 788	3 439	3 259
Biologiske eiendeler	0	0	0	0	0
Virksomhet som skal selges	249	241	232	225	1 641
Andre eiendeler	9 608	9 114	9 580	9 067	6 964
Sum eiendeler	1 456 119	1 369 646	1 346 750	1 249 625	1 206 182
Gjeld og egenkapital					
Gjeld til kredittinstitusjoner	161 641	129 770	148 467	144 228	148 800
Innskudd fra kunder	597 173	572 298	533 846	542 307	541 317
Finansielle derivater	60 359	55 217	104 517	61 731	72 712
Verdipapirgjeld	490 871	469 552	421 696	371 784	317 082
Betalbar skatt	2 419	1 489	939	767	5 323
Utsatt skatt	1 892	1 882	1 599	1 381	70
Annen gjeld	22 402	25 310	29 349	23 205	24 682
Virksomhet som skal selges	0	0	0	0	0
Avsetninger	4 942	5 002	4 878	4 930	4 239
Ansvarlig lånekapital	40 676	38 540	33 724	33 226	32 759
Sum gjeld	1 382 375	1 299 061	1 279 014	1 183 558	1 146 984
Minoritetsinteresser	3 287	3 187	3 137	2 662	2 467
Revalueringsreserve	0	0	0	0	0
Aksjekapital	17 514	17 514	17 514	17 514	17 214
Andre reserver og tilbakeholdt overskudd	52 943	49 885	47 084	45 891	39 516
Sum egenkapital	73 744	70 585	67 735	66 068	59 197
Sum gjeld og egenkapital	1 456 119	1 369 646	1 346 750	1 249 625	1 206 182

Opplysninger om DnB NOR Bank-konsernet

Hovedkontor DnB NOR ASA

Postadresse 0021 Oslo
Besøksadresse Stranden 21, Oslo
Telefon 03000 (fra utlandet +47 915 03000)
Internett www.dnbnor.com
Organisasjonsnummer Foretaksregisteret 981 276 957 MVA

DnB NOR Bank ASA

Organisasjonsnummer Foretaksregisteret 984 851 006 MVA

Styret i DnB NOR Bank ASA

Anne Carine Tanum, leder
Bent Pedersen, nestleder
Per Hoffmann
Kari Lotsberg
Kai Nyland
Torill Rambjør
Ingjerd Skjeldrum

Investor Relations

Bjørn Erik Næss, finansdirektør	tlf 22 48 29 22	bjorn.erik.naess@dnbnor.no
Per Sagbakken, leder for Investor Relations/kapitalanskaffelse	tlf 22 48 20 72	per.sagbakken@dnbnor.no
Thor Tellefsen	tlf 22 94 93 88	thor.tellefsen@dnbnor.no
Jo Teslo	tlf 22 94 92 86	jo.teslo@dnbnor.no

Andre kilder til informasjon

Årsrapporter

Årsrapporter for DnB NOR Bank-konsernet og DnB NOR-konsernet er tilgjengelige på dnbnor.com.

Kvartalsvise publikasjoner

Kvartalsrapporter er tilgjengelige på dnbnor.com. Det utarbeides egne kvartalsrapporter for DnB NOR-konsernet og Vital.

Publikasjonene kan bestilles ved å sende e-post til investor.relations@dnbnor.no.

www.dnbnor.com