DnB NOR Bank ASA



Årsrapport 2007

Årsrapporten er produsert av DnB NOR ved Konsernstab økonomi og regnskap, Kommunikasjon og Designteam.

Design: Marit Høyland, Designteam
Foto: Rune Rørmyr
Papir: Gothic Silk 250/115 gram
Opplag: 500
Trykk: Grafix AS, Scanner Trykk

Forside: Grøtfjorden utenfor Tromsø er et populært sted for folk som vil utfordre naturkreftene med bølgesurfing og kiting eller klatring i Grøtfjordryggen. I vinterhalvåret kan man nyte det magiske nordlyset på nattehimmelen.

Innholdsfortegnelse

2007 i korte trekk 4

Årsberetning 5

Årsregnskap 12

Resultatregnskap 12

Balanser 13

Endring i egenkapital 14

Kontantstrømoppstilling 16

Nøkkeltall 17

Noter til regnskapet

Note 1 Regnskapsprinsipper 18
Note 2 Overgang til IFRS 25
Note 3 Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger 26
Note 4 Endring i konsernstruktur 27
Note 5 Segmenter 31

Resultatregnskapet

Note 6 Netto renteinntekter 34
Note 7 Renter på enkelte balanseposter 34
Note 8 Netto andre driftsinntekter 35
Note 9 Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi 35
Note 10 Driftskostnader 36
Note 11 Pensjoner 37
Note 12 Antall ansatte/årsverk 40
Note 13 Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler 40
Note 14 Nedskrivninger på utlån og garantier 40
Note 15 Nedskrivninger på utlån og garantier fordelt på kundegrupper 41
Note 16 Skattekostnad 42

Balanse – Eiendeler

Note 17 Klassifikasjon av finansielle instrumenter 43
Note 18 Opplysninger om virkelig verdi 47
Note 19 Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner 50
Note 20 Utlån til kunder 50
Note 21 Engasjementer fordelt på kundegrupper 51
Note 22 Utlån og garantier fordelt på geografiske områder 52
Note 23 Utvikling i nedskrivninger på utlån og garantier 54
Note 24 Misligholdte og nedskrevne engasjementer fordelt på kundegrupper 55
Note 25 Sertifikater og obligasjoner 56
Note 26 Aksjer 56
Note 27 Investeringer i aksjer, andeler, fond og grunnfondsbevis 57
Note 28 Investeringseiendommer 58
Note 29 Investering i tilknyttede selskaper 58
Note 30 Eierinteresser i konsernselskaper 59
Note 31 Immaterielle eiendeler 60
Note 32 Vurderingsenheter for goodwill og immaterielle eiendeler med udefinert levetid 61
Note 33 Varige driftsmidler 65
Note 34 Fast eiendom 67

Balanse – Gjeld

Note 35 Gjeld til kredittinstitusjoner 68
Note 36 Innskudd fra kunder 68
Note 37 Verdipapirgjeld 69
Note 38 Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån 71
Note 39 Avsetninger 73
Note 40 Annen gjeld 73

Opplysninger om risiko

Note 41 Kapitaldekning og kapitalstyring 74
Note 42 Risikoforhold 78
Note 43 Kredittrisiko 79
Note 44 Sensitivitetsanalyse markedsrisiko 82
Note 45 Rentefølsomhet 83
Note 46 Valutaposisjoner 83
Note 47 Finansielle derivater 84
Note 48 Likviditetsrisiko 87

Øvrige opplysninger

Note 49 Godtgjørelser og lignende 88
Note 50 Opplysninger om nærstående parter 91
Note 51 Forretninger utenfor balansen, betingede utfall og hendelser etter balansedagen 92

Styrets underskrifter 93

Revisjonsberetning 94

Kontrollkomiteens uttalelse 95

Kontaktinformasjon 96

Styrende organer 98

2007 i korte trekk

	2007	2006
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt (millioner kroner)	13 131	12 340
Resultat (millioner kroner)	11 382	9 595
Forvaltningskapital ved utgangen av året (milliarder kroner)	1 250	1 105
Egenkapitalavkastning (prosent)	19,7	18,2

1. kvartal

- Rune Bjerke tiltrådte som konsernsjef 1. januar
- Den langsiktige ratingen til DnB NOR Bank ASA ble oppgradert fra Aa3 til Aa1 av Moody's
- DnB NOR Finans inngikk avtale om kjøp av SEBs leasingportefølje innen forhandlerbasert bilfinansiering i Sverige
- DnB NOR Bank utvidet sin virksomhet i Asia ved å etablere Corporate Finance Asia, en Singapore-basert enhet som tilbyr investeringsbanktjenester
- Fra 1. januar ble kapitaldekningen beregnet etter Basel II-regler for visse porteføljer

2. kvartal

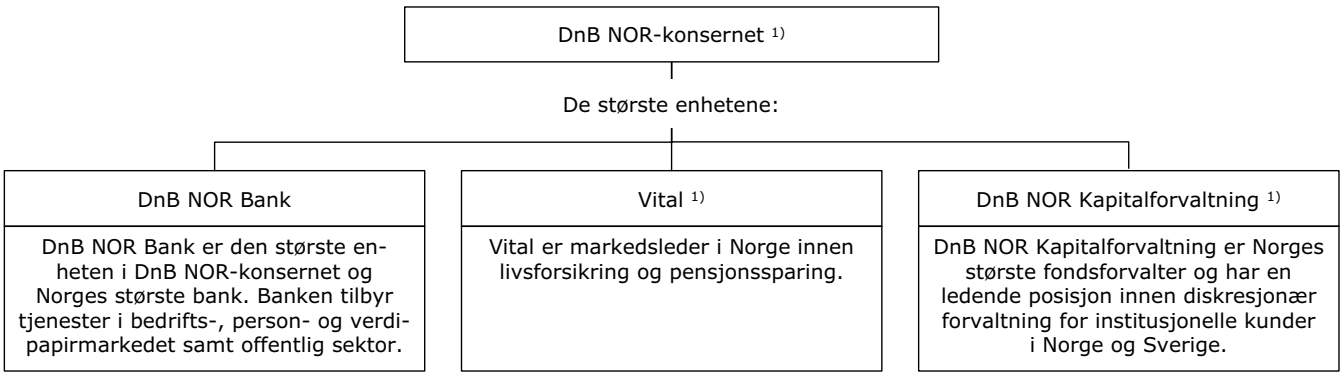
- Konsernet mottok konsesjon for kjøp av den polske banken BISE Bank gjennom sitt deleide datterselskap DnB NORD
- DnB NOR omorganiserte deler av virksomheten og endret sammensetningen av konsernledelsen for å møte nye utfordringer i finansnæringen
- DnB NOR Boligkreditt AS tilrettela sine første lån i det internasjonale kapitalmarkedet, og obligasjonene fikk toppratingen AAA fra ratingbyråene
- DnB NOR Bank kjøpte den svenske eiendomsmeglerkjeden Svensk Fastighetsförmedling

3. kvartal

- DnB NOR ble i begrenset grad påvirket av finansuroen
- Konsernet solgte eierinteressene i Aker Brygge

4. kvartal

- DnB NOR presenterte ny strategi og nye finansielle måltall på kapitalmarkedsdagen 9. oktober
- Konsernet solgte resterende bankeiendommer
- Konsernet kjøpte SalusAnsvar, som distribuerer finansprodukter til medlemmer av interesseorganisasjoner i Sverige
- Konsernet inngikk avtale om kjøp av Skandiabanken Bilfinans
- DnB NOR Bank startet salg av boliglån i Sverige



1) Enhetene utarbeider egne rapporter.

Styrets årsberetning

I samsvar med krav i norsk regnskapslovgivning bekrefter styret at betingelsene for å avlegge regnskapet ut fra forutsetningen om fortsatt drift er til stede.

DnB NOR Bank avlegger i samsvar med regnskapslovens paragraf 3-9 årsregnskap for bankkonsernet i overensstemmelse med IFRS, International Financial Reporting Standards. DnB NOR Bank ASAs selskapsregnskap avlegges etter forenklet IFRS.

Virksomheten i 2007

DnB NOR Bank-konsernet [1)] hadde betydelig resultatfremgang i 2007 til tross for sterk uro i finansmarkedene i andre halvår. Bankkonsernets resultat for året utgjorde 11,4 milliarder kroner, som var en økning på 18,6 prosent fra 2006.

Bankkonsernets inntekter økte sterkt som følge av høyere volumer og internasjonal ekspansjon. Netto renteinntekter økte med 16,5 prosent fra 2006.

Noen negative effekter påvirket regnskapet i 2007. Uroen i finansmarkedet medførte et kurstap på obligasjonsporteføljen på 1 258 millioner kroner, som ventes tilbakeført over en periode på tre år. Ansattefondene ble besluttet avviklet med en merkostnad på 257 millioner .

De negative effektene ble imidlertid mer enn oppveid av positive effekter. Bankkonsernet solgte bankbyggene i Norge med en regnskapsmessig gevinst på 2 405 millioner kroner.

Egenkapitalavkastningen utgjorde 19,7 prosent i 2007, mot 18,2 prosent i 2006. Kostnadsgraden eksklusive tildeling til ansatte var 50,6 prosent i 2007, mot 50,1 prosent i 2006.

I 2007 ble det åpnet nytt kontor i Gøteborg i Sverige, og det ble besluttet å etablere filial i Santiago i Chile samt representasjonskontor i Mumbai i India og Athen i Hellas. I løpet av året gjennomførte bankkonsernet kjøp av den svenske eiendomsmeglerkjeden Svensk Fastighetsförmedling og av SalusAnsvar, som distribuerer finansprodukter til medlemmer av interesseorganisasjoner i Sverige. Ved utgangen av 2006 inngikk DnB NORD en avtale om å kjøpe den polske banken BISE Bank. Konsesjon for kjøpet ble innvilget i 2007, og banken ble fusjonert med DnB NORDs virksomhet i Polen i november.

Bankkonsernet solgte i løpet av 2007 sine egne bankbygg i Norge. Salgene gir bankkonsernet fleksibilitet med hensyn til arealutnyttelse og lokalisering. Transaksjonene frigjør samtidig kapital til økt satsing på kjernevirksomheten. Eiendommene leies tilbake på leiekontrakter med ulik løpetid.

Den sterke uroen i finansmarkedet i andre halvår resulterte i et svært stramt marked for tilførsel av likviditet. Bankkonsernets likviditetssituasjon var imidlertid god gjennom 2007, og bankkonsernet ble ikke i vesentlig grad påvirket av det stramme finansmarkedet.

Etableringen av DnB NOR Boligkreditt AS skal sikre gunstig finansiering av utlånsvirksomheten. Selskapet tilrettela i 2007 sine første innlån, obligasjonslån med fortrinnsrett, i det internasjonale kapitalmarkedet. Obligasjonene fikk toppkarakter fra ratingbyråene.

Den langsiktige ratingen til DnB NOR Bank ASA ble i 2007 oppgradert fra Aa3 til Aa1 av Moody's. Videre ble banken vurdert som "positive outlook" fra Standard & Poor's, der banken for tiden har en A+ rating. Bankens AA-rating fra Dominion Bond Rating Service var uendret gjennom 2007.

Bankkonsernets kjernekapitaldekning utgjorde 7,9 prosent ved utgangen av 2007. Styret vurderer bankkonsernets kapitaldekning som tilfredsstillende i forhold til risikonivået i utlånsporteføljene og virksomheten for øvrig.

For å møte nye utfordringer i finansnæringen omorganiserte DnB NOR deler av virksomheten i 2007 og endret sammensetningen av konsernledelsen. Konsernet presenterte også revidert strategi og nye finansielle måltall på konsernets kapitalmarkedsdag i London.

I løpet av året avholdt styret 33 møter. Sentrale saker var bankkonsernets utvikling og struktur, strategiprosessen, innføring av Basel II, IT-driftssituasjonen og den internasjonale satsingen. Videre fulgte styret opp likviditetssituasjonen, blant annet ved stresstesting og beredskapsplanlegging.

Revisjonsutvalget, som også er bankens revisjonsutvalg, avholdt syv møter i løpet av 2007. Utvalget gjennomgikk blant annet kvartals- og årsregnskaper, risikorapporteringen og intern og ekstern revisors arbeid.

Styret vil rette en takk til alle bankkonsernets medarbeidere for stor innsats i et år med gode resultater og spennende utfordringer.

Mål og strategi

Konsernets forretningsidé uttrykker DnB NORs ambisjoner: DnB NOR skal være kundenes beste finansielle samarbeidspartner og dekke deres behov for finansielle løsninger.

DnB NOR har den største kundebasen og det mest utstrakte distribusjonsnettet i det norske finansmarkedet og er markedsleder i de fleste delmarkedene. Markedsposisjonen er et godt utgangspunkt for å skape videre vekst gjennom å utvikle og styrke relasjonene til norske kunder. Kompetente og motiverte medarbeidere skal bidra til effektivisering og videreutvikling av den norske virksomheten.

DnB NOR ønsker dessuten å vokse internasjonalt innenfor bransjer og geografiske områder der konsernet har spesielt gode forutsetninger for å lykkes.

DnB NORs styrke er nærheten til kundene og bredden i produktspekteret. Et felles verdigrunnlag og en felles kultur er forutsetninger for at DnB NOR skal fremstå enhetlig i markedet. Konsernets felles verdier, lagånd, enkelhet og verdiskaping, beskriver hva som skal kjennetegne organisasjonen og arbeidsprosessene både internt og

[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 årsrapport.

overfor kundene. Intern og ekstern kommunikasjon skal være åpen, ærlig og forståelig.

DnB NOR prioriterer langsiktig verdiskaping for aksjonærene, og målet er at egenkapitalavkastning og aksjekursutvikling skal være konkurransedyktige i nordisk sammenheng. De finansielle målene er utledet av målsettingen om å skape aksjonærverdier. Nye finansielle måltall ble lansert i forbindelse med kapitalmarkedsdagen i London i oktober 2007.

Finansielle hovedmål:

- Et driftsresultat før nedskrivninger og skatt på 20 milliarder kroner i 2010
- En egenkapitalavkastning på over 16 prosent
- 10 prosent gjennomsnittlig årlig vekst i driftsresultat før nedskrivninger og skatt frem til 2010

Andre ambisjoner:

- En kostnadsgrad på under 46 prosent ved utgangen av 2010

Kapitalstrategi og utbyttepolitikk:

- En kjernekapitaldekning for konsernet på om lag 6,5 prosent. Målet for kjernekapitaldekning er utledet av konsernets kapitaliseringspolicy, som fastsetter at kjernekapitalen, regnet uten fondsobligasjoner, over tid skal ha en kapitalbuffer som overstiger det formelle minimumskravet. Bufferen er knyttet opp mot konsernets modell for beregning av risikojustert kapitalbehov.
- Et utbytte på rundt 50 prosent av overskuddet. Ved fastsettelse av utbytte vil det bli tatt hensyn til forventet resultat i en normalsituasjon, eksterne rammebetingelser og behovet for å opprettholde en tilfredsstillende soliditet.
- En rating for ordinær langsiktig innlåning for DnB NOR Bank ASA på AA-nivå.

DnB NOR skal fortsette å vokse i det norske markedet gjennom nye produkter og tjenester, styrket distribusjon og økt kryssalg. Til tross for en dominerende markedsposisjon i Norge er det rom for vekst innenfor utvalgte geografiske områder og produkter. Konsernets insentivstruktur skal stimulere til kryssalg og samarbeid på tvers.

Parallelt med initiativ for å skape vekst skal den norske virksomheten effektiviseres og videreutvikles. Forenkling og effektivisering av produksjons- og støtteprosesser skal bidra til å redusere kostnader. Gjennom et felles kostnadsprogram for konsernet er det definert en rekke konkrete tiltak som til sammen skal gi en kostnadsreduserende effekt på én milliard kroner innen utgangen av 2010. Tiltakene er delt inn i hovedområdene optimalisering av kundeprosesser og distribusjon, strømlinjeforming av IT og innkjøp og reorganisering av driftsprosesser. Gjennomføring av kostnadsprogrammet er nødvendig for å skape rom for planlagt vekst og nye satsingsområder.

Konsernets internasjonale strategi er basert på organisk vekst supplert med mindre oppkjøp. Internasjonal vekst skal skapes basert på konsernets bransjekompetanse blant annet innenfor shipping, energi og fiskeri. DnB NOR ønsker å videreutvikle sin tilstedeværelse i markeder utenfor Norge og øke andelen inntekter fra internasjonal virksomhet. DnB NORD er en viktig bidragsyter til konsernets økende internasjonale virksomhet.

Redegjørelse for årsregnskapet

Årsresultatet for 2007

Bankkonsernets resultat for 2007 utgjorde 11,4 milliarder kroner, som var en økning på 18,6 prosent fra 2006. Sterk og robust vekst ga betydelig resultatfremgang. Utlånsveksten var på 17,0 prosent og innskuddsveksten på 12,9 prosent. Inntektene økte med 9,6 prosent, og stor vekst utenfor Norge medførte at 16,3 prosent av inntektene kom fra internasjonal virksomhet i 2007. De samlede kostnadene økte med 12,7 prosent. Fratrukket kostnader til ansattefond var økningen på 10,7 prosent. Driftsresultatet før nedskrivninger og skatt økte med 6,4 prosent fra 2006 til tross for spesielle negative poster knyttet til blant annet finansuro og avvikling av ansattefond.

Netto renteinntekter

Netto renteinntekter utgjorde 18,0 milliarder kroner i 2007, som var en økning på 16,5 prosent fra 2006. Volumveksten i 2007 var solid og mer enn kompenserte for nedgangen i utlånsmarginer. Forsterket konkurranse bidro til at rentemarginene på utlån ble redusert med 0,18 prosentpoeng fra 2006 til 2007, mens marginene på innskudd økte med 0,23 prosentpoeng.

Tabellen nedenfor viser endringene fra 2006 til 2007 fordelt på hovedposter:

Beløp i millioner kroner	2007	Endring	2006
Netto renteinntekter	18 015	2 546	15 469
Utlåns- og innskuddsvolum		2 000	
Utlåns og innskuddsmarginer		(271)	
Egenkapital og ikke rentebærende poster		901	
Øvrige netto renteinntekter		(84)	

Netto andre driftsinntekter

Netto andre driftsinntekter utgjorde 9,4 milliarder kroner i 2007, en nedgang på 1,5 prosent fra 2006. Nedgangen skyldtes blant annet netto kurstap knyttet til kredittmarginendringer på investeringer i obligasjoner på 1 258 millioner kroner. Kurstapet ventes å bli reversert over restløpetiden, som i gjennomsnitt er under tre år. Reverseringen ventes å gi en kvartalsvis inntektsføring på vel 110 millioner kroner, forutsatt at det ikke skjer nye endringer i markedet. Korrigert for tapet økte netto andre driftsinntekter med 11,7 prosent, blant annet som følge av økt salg av valuta- og renteavtaler.

Netto andre driftsinntekter utgjorde 34,3 prosent av totale inntekter i 2007, mot 38,2 prosent i 2006.

Tabellen nedenfor viser endringene fra 2006 til 2007 fordelt på hovedposter:

Beløp i millioner kroner	2007	Endring	2006
Netto andre driftsinntekter	9 416	(141)	9 556
Netto gevinster på valuta og renteinstrumenter eksklusive garantier og kredittmarginer		561	
Aksjemarkedsrelaterte inntekter inklusive finansielle instrumenter		278	
Netto andre provisjoner og gebyrer		156	
Eiendomsmegling		36	
Urealiserte kurstap på obligasjoner		(1 258)	
Øvrige driftsinntekter		85	

Driftskostnader

Bankkonsernets driftskostnader utgjorde 14,3 milliarder kroner i 2007, som var en økning på 1,6 milliarder eller 12,7 prosent fra 2006. Fratrukket tildeling til ansatte og kostnader ved avvikling av ansattefondene var kostnadene på 13,9 milliarder kroner, som var en økning på 10,7 prosent fra 2006.

Kostnadsveksten skyldtes både økt aktivitet og noen spesielle kostnader. Veksten i kostnader i den internasjonale delen av bankkonsernet var samlet på 0,8 milliarder kroner. Dette skyldtes økt internasjonal satsing, spesielt i DnB NORD og i Sverige. Kostnadene i den norske virksomheten økte med 0,8 milliarder kroner og var spesielt preget av høye kostnader til avvikling av ansatte-fond samt overgang fra finansiell til operasjonell leasingvirksomhet.

Kostnadsutviklingen reflekterer også at antall årsverk i den norske delen av virksomheten ble redusert med 7 fra utgangen av 2006 til tilsvarende tidspunkt i 2007, mens det var en økning på 1 640 årsverk i den internasjonale virksomheten i samme periode.

Tabellen nedenfor viser endringene fra 2006 fordelt på hovedposter i henholdsvis norske og internasjonale enheter:

Beløp i millioner kroner	2007	Endring	2006
Driftskostnader	14 300	1 614	12 686
Norske enheter		**773**	
Herav:			
Kostnader ved avvikling av ansattes fond		257	
Økt tildeling til ansatte		11	
Pensjonskostnader		177	
Lønnsoppgjør		172	
Resultatbasert lønn		6	
IT-kostnader		123	
Operasjonell leasing		93	
Andre driftskostnader		(66)	
Internasjonale enheter		**841**	
Herav:			
DnB NORD		582	
Sverige		198	
Andre		62	

Netto gevinster på varige og immaterielle eiendeler

Netto gevinster på varige og immaterielle eiendeler beløp seg til 2 481 millioner kroner i 2007, mot 354 millioner i 2006. Økningen skyldes primært salg av resterende bankbygg i andre halvår 2007.

Nedskrivninger på engasjementer

Solid inntjening i næringslivet og god økonomi i husholdningene bidro til at bankkonsernet hadde lave nedskrivninger på utlån også i 2007. Netto nedskrivninger på utlån og garantier var på 220 millioner kroner. Individuelle nedskrivninger utgjorde 422 millioner, og det var en tilbakeføring av gruppenedskrivninger på 202 millioner på grunn av enkelte metodeendringer og bedre statistikkgrunnlag.

Etter fradrag for individuelle nedskrivninger utgjorde netto misligholdte og nedskrevne engasjementer 4 174 millioner kroner ved utgangen av 2007, en økning på 374 millioner fra 2006. Netto misligholdte og nedskrevne engasjementer utgjorde 0,42 prosent av netto utlån ved utgangen av 2007, mot 0,45 prosent ett år tidligere.

Skatt

Bankkonsernets skattekostnad var 4 010 millioner kroner for 2007, som tilsvarer 26,1 prosent av driftsresultat før skatt. I 2006 var skattekostnaden 3 357 millioner kroner eller 25,9 prosent av driftsresultat før skatt. Bankkonsernet legger til grunn et fremtidig normalisert skattenivå på 27 prosent.

Balanse

Eiendelene i bankkonsernets balanse utgjorde 1 250 milliarder kroner ved utgangen av 2007, mot 1 105 milliarder ett år tidligere.

Likviditet

Netto utlån til kunder økte med 142 milliarder kroner eller 17,0 prosent fra 2006 til 2007. Kundeinnskuddene økte med 62 milliarder kroner eller 12,9 prosent i samme periode.

For å holde bankkonsernets likviditetsrisiko på et lavt nivå blir utlån i hovedsak finansiert med innskudd fra kunder, langsiktig verdipapirgjeld og ansvarlig kapital. For den kortsiktige finansieringen er det satt konservative rammer for låneopptak. Uroen i finansmarkedene resulterte i et stramt marked for tilførsel av likviditet i andre halvår 2007. Bankkonsernets likviditetssituasjon var imidlertid god gjennom året, og bankkonsernet ble ikke i vesentlig grad påvirket av det stramme finansmarkedet.

Innskuddsdekningen, målt som kundeinnskudd i prosent av netto utlån til kunder, ble opprettholdt på et tilfredsstillende nivå og utgjorde 55,3 prosent ved utgangen av 2007, mot 57,3 prosent ett år tidligere.

Bankkonsernets verdipapirgjeld økte med 45 milliarder kroner eller 13,8 prosent fra 2006 og utgjorde 372 milliarder ved utgangen 2007. Den økte verdipapirgjelden ble i all hovedsak tatt opp i internasjonale kapitalmarkeder.

Eierstyring og selskapsledelse

Styringen av bankkonsernet bygger på prinsippene som er gitt i den norske anbefalingen for eierstyring og selskapsledelse. Implementeringen i DnB NOR-konsernet er i all hovedsak i samsvar med anbefalingen.

Styret foretar en årlig evaluering av sitt arbeid og sin arbeidsform. I 2007 benyttet man en ekstern tilrettelegger som ga en evaluering av i hvilken grad styret oppfyller de krav som stilles, i henhold til både lovverk og norsk anbefaling om eierstyring og selskapsledelse. I rapporten legges det vekt på sterke og svake sider samt forslag til forbedringer. I tillegg foretas en evaluering av styrets kompetanse, samlet og for hvert enkelt styremedlem.

Eierstyring og selskapsledelse i DnB NOR Bank er beskrevet nærmere i kapitlet "Styring i DnB NOR" i DnB NORs årsrapport 2007.

Risikoforhold

Bankkonsernet kvantifiserer risiko gjennom beregning av risikojustert kapital, som er et uttrykk for kapitalbehov i virksomheten sett i forhold til finansiell risiko. Netto risikojustert kapital økte med 6,7 milliarder kroner til 46,4 milliarder per 31. desember 2007. Økningen skyldtes i hovedsak sterk volumvekst i kredittvirksomheten, mens det for øvrige risikotyper var mindre økninger.

Tabellen nedenfor viser utviklingen i risikojustert kapital:

Beløp i milliarder kroner	31. des. 2007	31. des. 2006
Kredittrisiko	42,6	36,0
Markedsrisiko	3,6	2,4
Operasjonell risiko	4,4	4,0
Forretningsrisiko	2,2	2,1
Brutto risikojustert kapital	52,8	44,6
Diversifikasjonseffekt [1)]	(6,4)	(4,9)
Netto risikojustert kapital	46,4	39,7
Diversifikasjonseffekt i prosent av brutto risikojustert kapital [1)]	12,1	11,0

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

Kredittveksten i 2007 var særlig sterk innen bedriftsmarkedet, men også boliglånene hadde god vekst. Innen shipping og offshore var det høy aktivitet. I tillegg til å ha god volumvekst for egen regning, syndikerte DnB NOR Bank store volumer til andre banker. Solid inntjening i bedriftene, god inntekstvekst for husholdningene og synkende arbeidsledighet medførte at porteføljekvaliteten ble opprettholdt på et meget tilfredsstillende nivå.

Økningen i markedsrisiko skyldtes økte rammer knyttet til virksomheten i DnB NORD og gunstig kursutvikling på bankkonsernets egenkapitalposisjoner. Risikoen knyttet til verdifall på obligasjonsporteføljen som holdes for å sikre låneadgang i Norges Bank og andre sentralbanker, behandles i risikomålingen som kredittrisiko.

I første halvår 2007 opplevde bankkonsernet et virusangrep på IT-systemene som i noen dager medførte betydelige ulemper for driften i bankkonsernet. Kostnadene var imidlertid begrensede, og kundene ble i hovedsak ikke berørt. Bankkonsernet hadde ikke andre store, enkeltstående operasjonelle tap i 2007.

Likviditetsrisiko kvantifiseres ikke ved beregning av risikojustert kapital. Uroen i finansmarkedene i andre halvår 2007, som hadde sitt utspring i krisen for boliglån med dårlig kvalitet i USA, reduserte likviditeten i de finansielle markedene og ga vanskeligere finansieringsforhold for finansinstitusjonene. Bankkonsernet klarte seg likevel godt gjennom 2007, som følge av at bankkonsernet har et mål

om høy andel langsiktig finansiering. Obligasjoner med fortrinnsrett kunne tas i bruk som et nytt finansieringsinstrument fra juni 2007. Godt sikrede boliglån er grunnlaget for slike obligasjoner. Markedet for obligasjoner med fortrinnsrett har i vesentlig mindre grad enn tradisjonelle bankinnlån vært negativt påvirket av finansuroen. Det har gjort det mulig for bankkonsernet å opprettholde en balansestruktur med lav likviditetsrisiko.

Beregningsgrunnlaget for kapitaldekningen var 886 milliarder kroner ved utgangen av 2007, som var en økning på 12,5 prosent fra 2006. Utviklingen var påvirket av overgangsreglene for Basel II. Reglene tillot i 2007 maksimalt en reduksjon på 5 prosent i risikovektet volum som følge av overgang til IRB-beregningsmåte. Uten begrensningsregelen ville reduksjonen i beregningsgrunnlaget utgjort ytterligere 56 milliarder kroner. Kjernekapitaldekningen utgjorde 7,9 prosent i 2007, mot 6,8 prosent i 2006. Total kapitaldekning utgjorde 10,5 prosent ved utgangen av 2007.

Forretningsområder

Bankkonsernets virksomhet var ved utgangen av 2007 inndelt i forretningsområdene Bedriftsmarked og betalingstjenester, Personmarked og DnB NOR Markets. Forretningsområdene er selvstendige resultatområder og har ansvar for betjening av alle bankkonsernets kunder og for det totale tilbudet av produkter. DnB NORD følges også opp som et eget resultatområde.

Bedriftsmarked og betalingstjenester oppnådde en solid resultatutvikling og sterk vekst i 2007. Driftsresultat før skatt utgjorde 8 006 millioner kroner, som var 1 374 millioner høyere enn året før. Utlånene økte med 17,4 prosent sammenlignet med 2006. Veksten mer enn kompenserte for fall i marginer som følge av sterk konkurranse. God likviditet i næringslivet medførte at innskudd økte med 17,2 prosent fra 2006 til 2007. Kvaliteten i utlånsporteføljen var god. Netto nedskrivninger på utlån og garantier var på et lavt nivå og utgjorde 76 millioner kroner, mot netto tilbakeføringer på 43 millioner i 2006. Områdets kapitalavkastning utgjorde 18,6 prosent, som var en økning fra 18,2 prosent i 2006. Kostnadsgraden gikk ned fra 36,5 prosent i 2006 til 34,0 prosent i 2007.

Bedriftsmarked og betalingstjenester er en viktig bidragsyter til konsernets internasjonale vekst. Veksten i 2007 var, i samsvar med konsernets strategi, særlig sterk innenfor shipping, offshore og logistikk og energi, samt i Sverige. I 2007 ble det åpnet et nytt kontor i Gøteborg i Sverige, og det ble besluttet å etablere filial i Santiago i Chile og representasjonskontorer i Mumbai i India og Athen i Hellas.

Personmarked oppnådde tilfredsstillende resultater i 2007 og viste en positiv utvikling gjennom hele året. Driftsresultat før skatt var på 4 218 millioner kroner, som var 353 millioner lavere enn i 2006. Høy etterspørsel etter boliglån kombinert med god salgsinnsats ga en vekst i gjennomsnittlig utlån på 38,6 milliarder kroner eller 10,0 prosent sammenlignet med 2006. Kundeinnskuddene økte med 7,5 prosent. Utlånsmarginene ble redusert med 0,24 prosentpoeng i gjennomsnitt fra 2006 til 2007 som følge av sterk konkurranse i markedet for boliglån og etterslep i justering av priser i perioder med stadig økende rentenivå. Innskuddsmarginene økte med 0,34 prosentpoeng i tilsvarende periode. Netto andre driftsinntekter utgjorde 3 106 millioner kroner, som var på samme nivå som i 2006. Økte inntekter fra eiendomsformidling og salg av spareprodukter kompenserte for reduserte inntekter fra betalingsformidling. Kostnadene økte med 247 millioner kroner, tilsvarende 4,1 prosent. Kapitalavkastningen utgjorde 23,5 prosent i 2007, som var på nivå med året før. Kostnadsgraden utgjorde 58,8 prosent, en økning fra 56,5 prosent i 2006.

Personmarked videreutvikler de elektroniske kanalene Nettbank og Mobilbank for å gi kundene et utvidet produktspekter med god tilgjengelighet og anledning til en større grad av selvbetjening. Tilbudet om Bank i Butikk i samarbeid med NorgesGruppen vil bli landsdekkende i løpet av 2008. DnB NOR har besluttet å etablere et eget skadeforsikringsselskap som skal være i drift innen utgangen av 2008. Sverige er et prioritert marked for DnB NOR, og i løpet av 2007 ble satsingen på personkundemarkedet i Sverige forsterket gjennom kjøpet av eiendomsmeglerkjeden Svensk Fastighetsförmedling og SalusAnsvar, som distribuerer finansprodukter til medlemmer av interesseorganisasjoner i Sverige.

DnB NOR Markets oppnådde et godt resultat i 2007 til tross for at overskuddet var påvirket av uro i de globale finansmarkedene i andre halvdel. Driftsresultat før skatt utgjorde 1 748 millioner kroner, som var 622 millioner lavere enn i 2006. Den generelle økningen i kredittmarginene medførte et urealisert kurstap på obligasjoner på 1 258 millioner kroner. DnB NOR Markets' samlede inntekter i 2007 var 3 289 millioner kroner, en reduksjon på 618 millioner sammenlignet med 2006. Korrigert for verdijustering av obligasjonsporteføljen økte inntektene med 640 millioner kroner, tilsvarende 16,4 prosent. Kostnadene ble redusert med 20 millioner kroner til tross for etablering av nye internasjonale enheter og produktområder. Kostnadsgraden utgjorde 46,1 prosent og kapitalavkastningen 33,0 prosent.

DnB NORD, som startet sin virksomhet i desember 2005, er eiet med 51 prosent av DnB NOR og 49 prosent av den tyske banken NORD/LB. DnB NORD hadde et driftsresultat før skatt på 469 millioner kroner i 2007, en økning på 195 millioner fra året før. Kapitalavkastningen var 10,6 prosent og kostnadsgraden 69,5 prosent i 2007. DnB NORD hadde utlån på 49,5 milliarder kroner i gjennomsnitt i 2007, som var en økning på 61,4 prosent i forhold til 2006. DnB NORD har 172 kontorer i seks land og er etablert i områder som har opplevd sterk økonomisk vekst de siste årene, som Baltikum og Polen. I Polen doblet DnB NORD sin virksomhet i 2007 gjennom kjøpet av BISE Bank. DnB NORD tilbyr et bredt produktspekter både til bedrifts- og personkunder og har investert betydelig i løsninger for effektivt å kunne tilby tjenester på tvers av landegrensene. DnB NORD forventer en noe redusert veksttakt fremover, særlig i Latvia.

Samfunnsansvar

Bankkonsernets rolle i samfunnet tilsier et ansvar utover forvaltning av finansielle verdier. For bankkonsernet er det strategisk viktig å skape grunnlag for bærekraftig økonomisk vekst. Lønnsomhet skal kombineres med å ivareta hensynet til miljø og samfunn.

Måten samfunnsansvar utøves på er sentral for fortsatt å fortjene den tilliten kunder, eier, medarbeidere og samfunnet for øvrig har til bankkonsernet. Bankkonsernets ambisjoner for samfunnsansvar er nedfelt i en egen policy. De viktigste elementene er:

- Bankkonsernet ønsker å medvirke til bærekraftig samfunnsutvikling gjennom ansvarlig forretningsdrift med vekt på miljø, etikk og sosiale forhold
- Bankkonsernet skal ikke medvirke til risiko for uetiske handlinger, brudd på menneske- eller arbeidstagerrettigheter, korrupsjon eller miljøødeleggelser
- Bankkonsernet ønsker å være blant de mest samfunnsansvarlige finansinstitusjonene i Norden

Bankkonsernets policy for samfunnsansvar er basert på DnB NORs strategi, kultur og verdier, i tillegg til internasjonale prinsipper og retningslinjer. DnB NOR har blant annet sluttet seg til prinsippene i FNs Global Compact, OECDs retningslinjer for internasjonale selskaper og Transparency Internationals retningslinjer for å motvirke korrupsjon.

Bankkonsernet har etiske retningslinjer for samfunnsansvar i kredittvirksomheten og for bankkonsernets kapitalforvaltning. Det er dessuten etablert retningslinjer for samfunnsansvar for egenkapitalinvesteringer. Retningslinjene innebærer at etiske, miljømessige og sosiale kriterier blir tillagt vekt i kredittvurderinger og ved investeringer.

Egenerklæringsskjemaer for eksterne leverandører er innført i bankkonsernet. Hver enkelt leverandør skriver under på en erklæring om at de ikke medvirker til brudd på menneske- og arbeidstagerrettigheter, miljøødeleggelser eller korrupsjon. Kun leverandører som signerer erklæringen, blir vurdert i forbindelse med nye kontrakter og reforhandlinger. Systemet med egenerklæring er blitt godt mottatt av leverandørene.

Bankkonsernets bidrag til en bærekraftig utvikling handler også om å være en god samarbeidspartner for idrett, kultur, forskning og humanitære organisasjoner. Bankkonsernet støtter en rekke humanitære organisasjoner. I 2007 fikk blant annet Plan Norge og CARE Norge støtte til å drive mikrofinansvirksomhet. I 2007 ble det utbetalt 72 millioner kroner til idrett, kultur, forskning, humanitære organisasjoner og som gaver til gode formål.

Sparebankstiftelsen DnB NOR, som har betydelige eierinteresser i DnB NOR, gir årlig omfattende økonomiske bidrag til allmennyttige formål. I 2007 delte stiftelsen ut 100 millioner kroner.

Medarbeidere og ledere

Høy etisk standard hos den enkelte medarbeider er en forutsetning for å oppnå tillit hos omverdenen og varig forretningsmessig suksess. Bankkonsernets etikkregler gjelder alle medarbeidere og medlemmer i styrende organer og omfatter blant annet forhold knyttet til kunder og leverandører, taushetsplikt, habilitetsspørsmål, gaver og tjenester, handel med finansielle instrumenter og innsidehandel. Viktige virkemidler for å gjøre etikk til en integrert del av hverdagen er opplæring og trening i å håndtere etiske dilemmaer. Alle kunderådgiverne som arbeider innenfor personmarkedet, skal sertifiseres, og i 2007 ble det sertifisert 310 rådgivere.

Bankkonsernet legger vekt på å være en attraktiv arbeidsplass. I dagens stramme arbeidsmarked er tiltak for å beholde medarbeiderne av særlig stor betydning. Bankkonsernets personalpolitikk skal sikre mangfold og likestilling, nødvendige omstillingstiltak, kompetanseutvikling, godt helse-, miljø- og sikkerhetsarbeid og gode relasjoner til medarbeidernes organisasjoner. DnB NOR hevdet seg i toppen blant attraktive arbeidsgivere, ifølge Universums undersøkelse blant studenter og unge økonomer. Dette ble bekreftet ved at mange søkte på konsernets ledige stillinger og at det var stor interesse for traineeprogrammet.

Medarbeiderundersøkelsen som ble gjennomført i januar 2007, viste en økning i medarbeidertilfredsheten på 0,4 poeng til 73 på en skala fra 0 til 100. Slike undersøkelser er et av virkemidlene som gjør bankkonsernet i stand til systematisk å sette i gang målrettede tiltak, og det arbeides kontinuerlig med utvalgte satsingsområder på både overordnet og operativt nivå.

Godt lederskap og utvikling av gode ledere er strategisk viktig for bankkonsernet. I 2007 gjennomførte 97 ledere opplæringsprogrammet LEV Lederskapet, som bygger på verdiene lagånd, enkelhet og verdiskaping. Programmet øker relasjons- og nettverksbygging blant ledere i bankkonsernet. Videre deltok mer enn 2 270 ledere i utviklingsprosesser i sine respektive ledergrupper. Aktiviteter for ledelsesutvikling i bankkonsernet har som mål å bygge kultur og utvikle gode arbeidsmåter i de enkelte enhetene og på tvers i bankkonsernet. I tillegg ble det utviklet og gjennomført flere skreddersydde ledelsesutviklingsprogrammer tilpasset de mer spesifikke behovene i forretningsområdene.

Ytre miljø

Bankkonsernet påvirker miljøet direkte og indirekte. Den indirekte miljøpåvirkningen skjer gjennom utlån og investeringer og ivaretas gjennom retningslinjer for samfunnsansvar i kredittvirksomheten og kapitalforvaltningen. Den direkte påvirkningen skjer gjennom forbruk av papir og energi, avfallshåndtering samt innkjøp og bruk av transportmidler.

DnB NOR Bank ønsker å begrense bankkonsernets direkte miljøpåvirkning ved å holde miljømessig orden i eget hus. Over halvparten av bankkonsernets medarbeidere jobber nå i bygg som er miljøsertifisert gjennom ordningen Miljøfyrtårn. Som et ledd i miljøarbeidet har bankkonsernet utarbeidet en miljøhandlingsplan med konkrete mål for energi- og papirforbruk, avfall, innkjøp og miljøsertifisering av eiendommer.

I 2007 besluttet bankkonsernet å foreta en strategisk satsing på alternativ energi. Bankkonsernets kompetanse på vannkraft og offshore gir bankkonsernet et fortrinn når konsernet analyserer forretningsmuligheter innen vind- og solkraft. Konsernsjef Rune Bjerke gikk i 2007 inn som medlem i NHOs klimapanel, og konserndirektør Leif Teksum representerer bankkonsernet i partnerskapet KlimaGevinst, et samarbeid mellom myndigheter og bedrifter som har som mål å bidra til løsninger på klimautfordringen.

Helse, miljø og sikkerhet (HMS)

Bankkonsernet vil motivere og legge til rette for å fremme fysisk aktivitet blant medarbeiderne. Det inngår som en del av bankkonsernets systematiske og langsiktige HMS-arbeid med forankring i arbeidsmiljølovens paragraf 3-4 og bankkonsernets personalpolitiske målsettinger.

Gjennom å legge til rette for og stimulere til fysisk aktivitet ønsker bankkonsernet å styrke lagånd og kulturbygging på tvers av organisasjon og hierarki, skape et positivt arbeidsmiljø og forebygge sykefravær. Det er viktig for at bankkonsernet skal beholde sin posisjon som attraktiv arbeidsplass både for egne medarbeidere og for eksterne arbeidssøkere. Enkelte enheter som har stillesittende og muskelbelastende arbeidsoppgaver, tilbys trening i arbeidstiden, mens flere av bankkonsernets større kontorer har egne trimrom der medarbeiderne kan trene etter arbeidstid.

Åpne kontorløsninger

Arbeidet med samlokalisering av ulike fagmiljøer fortsatte i 2007, og åpne løsninger ble tatt i bruk en rekke steder. Flyttinger har stilt store krav til planlegging og involvering av medarbeidere. Flyttingene har vært gjennomført med faglig bistand fra DnB NORs Ergonomiutvalg. Ergonomiutvalget har en rådgivende funksjon som en del av bankkonsernets systematiske HMS-arbeid. Utvalget skal bistå i det forebyggende arbeidet for å redusere arbeidsrelaterte helseskader samt sørge for at bankkonsernet har funksjonelt og brukervennlig utstyr etter krav nedfelt i arbeidsmiljøloven og Forskrift om arbeid ved dataskjerm. I tillegg til ergonomisk tilrettelegging av den enkeltes arbeidsplass skal støyavskjerming sikre et arbeidsmiljø med mulighet for god kommunikasjon og kompetanseoverføring.

Sykefravær og inkluderende arbeidsliv

Sykefraværet i bankkonsernet var på 5,62 prosent i den norske delen av virksomheten i 2007, mot 5,51 prosent i 2006. Bankkonsernet er opptatt av at det legges til rette for forebyggende tiltak. Enheter der sykefraværet er høyt, følges spesielt opp. Bankkonsernets mål er å redusere det gjennomsnittlige sykefraværet til under fem prosent. Samtidig er det i bankkonsernet et uttalt mål å ivareta medarbeidere som av forskjellige årsaker ikke kan bidra like mye i perioder av sitt yrkesaktive liv.

Som inkluderende arbeidslivsbedrift legger bankkonsernet i samarbeid med NAV vekt på tett oppfølging av medarbeidere med sykefravær og tilrettelegger for at sykefraværet skal bli kortest mulig for den enkelte. I arbeidet søkes det faglig støtte fra eksterne bedriftshelsetjenester. DnB NORD i Danmark har implementert en sykefraværspolitikk hvor lederne følger opp høyt sykefravær med egne samtaler. Bankkonsernet legger vekt på at medarbeidere skal ha mulighet for fleksibel tilpasning av arbeidstiden til ulike livsfaser og arbeidssituasjoner.

HMS- og arbeidsmiljøopplæring

Bankkonsernet tilstreber å forebygge skader som følge av ran og trusler gjennom omfattende sikkerhetsrutiner og opplæringstiltak. Bankkonsernets interne HMS- og arbeidsmiljøopplæring, som blant annet tar opp sikkerhet og beredskap, ble i 2007 gjennomført for 45 ledere og 11 verneombud.

Ansatte og arbeidsmiljø

Det ble i 2007 totalt registrert 20 ulykker og skader, hvorav 12 medarbeidere ble utsatt for trusler og utpressing, men ingen som følge av ran. De øvrige rapporterte skadene dreide seg om lette til moderate skader som skjedde i forbindelse med arbeidet.

Det er utarbeidet flere opplæringsprogrammer for sikkerhet og ettervern. Ranskurs og -øvelser er spesielt rettet mot ansatte i ekspedisjonsnettet inkludert eiendomsmeglere. De øvrige sikkerhets-

kursene tilpasses ulike målgrupper i bankkonsernet.

I 2007 deltok følgende antall medarbeidere i den norske delen av virksomheten på:

- Ranskurs og -øvelser: 748
- Trusselkurs: 32
- Sikkerhetskurs: 440
- Beredskapsøvelser: 78

Likestilling

Bankkonsernet legger stor vekt på likestilling mellom kjønnene og på å gi de samme mulighetene for faglig og personlig utvikling, lønn og andre godtgjørelser samt avansement. Bankkonsernet har også fleksible ordninger som skal gjøre det lettere å kombinere karriere og familieliv. Blant medarbeiderne i bankkonsernet var det ved utgangen av 2007 51,4 prosent kvinner og 48,6 prosent menn. Tallene omfatter ikke virksomheten i DnB NOR Monchebank og DnB NORD.

Bankkonsernet ønsker en jevnere kjønnsmessig sammensetting av ledergruppene. Styret har satt som mål for likestilling at det på de fire øverste ledernivåene i bankkonsernet skal være minst 30 prosent kvinner innen utgangen av 2009. Ved utgangen av 2007 var det på de fire øverste ledernivåene 29 prosent kvinnerepresentasjon, eksklusive DnB NORD. Når tallene for ledernivå fem inkluderes, var samlet kvinneandel på 31 prosent. DnB NORD hadde 9,5 prosent kvinner på ledernivå to ved utgangen av 2007.

Likestillingstiltak i bankkonsernet:

- Kvinnelige søkere til lederstillinger prioriteres ved like kvalifikasjoner
- Beste kvinnelige kandidat skal vurderes til stillinger i enheter der kvinner er i mindretall
- Mangfold og likestilling tas opp som tema i lederutviklingsprogrammer
- Alle ledige stillinger utlyses internt
- Crescendo, utviklingsprogram for kvinnelige ledere

Fremtidsutsikter

Norsk økonomi var i 2007 inne i en kraftig høykonjunktur. Det internasjonale konjunkturbildet endret seg imidlertid i løpet av sommermånedene, da vekstutsiktene for amerikansk økonomi ble nedjustert betydelig. Konjunkturnedgangen i USA spredte seg fra boligmarkedet til kredittmarkedet og økte usikkerheten i de internasjonale finansmarkedene. Mot slutten av 2007 økte uroen i finansmarkedene betydelig, og uroen ser ut til å påvirke markedene i større grad og over en lengre periode enn først antatt.

Den amerikanske økonomien antas å få et tilbakeslag i 2008, men vil ventelig ta seg noe opp i andre halvår. Den globale veksten vil trolig bli påvirket av utviklingen i USA, men den sterke veksten i de fremvoksende økonomiene vil delvis kompensere for dette. Finans- og kredittmarkedene ventes etter hvert å normaliseres.

De økonomiske utsiktene for Sverige, Polen og Baltikum er fortsatt gode, selv om veksten også her ventes å bli lavere enn i 2007. Presstendensene i de baltiske landene representerer imidlertid en betydelig risiko for den økonomiske utviklingen i regionen.

I Norge ventes en solid økonomisk utvikling også i 2008, men noe avdempet i forhold til 2007. Høye oljeinvesteringer vil bidra til å holde veksten i den norske industriproduksjonen oppe, men en sterk kronekurs og lavere markedsvekst vil redusere eksportøkningen. Høy lønnsomhet i norsk næringsliv de siste årene og et stramt arbeidsmarked antas å ville medføre høyere lønns- og prisvekst. Høyere strømpriser vil også påvirke konsumprisveksten. De langsiktige rentene ventes å stige. Lavere boligprisvekst og generelt svakere økonomiske utsikter antas å ville dempe husholdningenes optimisme og redusere forbruksveksten. Husholdningenes låneetterspørsel ventes imidlertid ikke å bli vesentlig redusert grunnet høyt nivå på boligformuen og en generelt god betalingsevne. Veksten i bedriftenes driftsresultat antas å ville svekkes noe som følge av den stigende lønnsveksten og den internasjonale nedkjølingen. Lavere overskudd i bedriftene vil medvirke til redusert innskuddsvekst.

Finansuroen preget markedet i andre halvår 2007, og utviklingen har gitt reduserte og volatile markedsverdier inn i 2008. Fundamentale forhold for bankkonsernet er imidlertid meget gode, og DnB NOR Bank legger til grunn at uroen vil ha relativt begrensede effekter for bankkonsernet. Uroen vil trolig bidra til høyere kredittmarginer og lavere utlånsvekst. Høy utlånsvekst gjennom flere år kombinert med stigende renter og fall i aksjemarkedene vil trolig også medføre at omfanget av utsatte engasjementer går noe opp. Norske bedrifters behov for finansiering økte mot slutten av 2007, og det ventes at utviklingen vil fortsette i 2008. Det ventes samtidig at pengepolitiske innstramninger og redusert vekst internasjonalt etter hvert vil dempe aktiviteten og at etterspørselen i boligmarkedet vil reduseres. Stigende rentenivå og utflating av prisveksten på boliger tilsier noe avdempet vekst i utlån til boliger de neste årene. Veksten i sparing forventes å forbli høy.

DnB NOR Bank venter videre vekst i de viktigste segmentene av bankkonsernets virksomhet, men det må antas at den ekstraordinære balanseveksten fra de senere år vil avdempes. DnB NOR-konsernets mål, som ble kommunisert til kapitalmarkedet i oktober 2007, står ved lag. Konsernets strategiske program for internasjonal vekst og kryssalg vil bidra positivt, samtidig som kostnadsprogrammet vil bedre produktiviteten i den norske virksomheten. Konsernets kostnadsprogram ventes å få effekter fra og med første halvår 2008.

Økt bruk av elektroniske løsninger og internasjonale betjeningskonsepter ventes å bidra til økt konkurranse og prispress i både bedrifts- og personmarkedet.

Den internasjonale satsingen vil øke i 2008, og det er ventet at en økende andel av resultat og volumer vil genereres utenfor Norges grenser. Bankkonsernet vil arbeide for å oppnå organisk vekst i eksisterende virksomhet og vil vurdere strukturelle muligheter for å nå målene.

Styret i DnB NOR ASA har påbegynt en prosess for å forenkle konsernstrukturen ved at konsernet søkes omdannet til et finanskonsern med banken som konsernspiss, i stedet for et eget holdingselskap slik DnB NOR ASA har vært. Tiltaket vil etter styrets oppfatning gi forenkling og kostnadsbesparelser og bedre styringen av konsernet. Forslaget er til behandling hos myndighetene.

Utbytte og disponeringer

Årsresultatet i DnB NOR Bank ASA utgjorde 11 141 millioner kroner. Resultatet ble tilført egenkapitalen.

Den frie egenkapitalen utgjør etter disponeringene 29 303 millioner kroner.

Aksjekapitalen i DnB NOR Bank ASA ble i november 2007 økt med 300 millioner kroner. Inkludert overkurs ble banken tilført ny egenkapital med 3 000 millioner kroner.

Kapitaldekningen for bankkonsernet utgjorde ved utgangen av 2007 10,5 prosent og kjernekapitalen 7,9 prosent. Tilsvarende var kapitaldekningen i DnB NOR Bank ASA 11,9 prosent og kjernekapitalen 9,0 prosent.

Etter styrets oppfatning har DnB NOR Bank ASA tilstrekkelig finansiell styrke og fleksibilitet til dekning for bankens finansielle risiko og til å støtte opp om virksomheten i datterselskapene og møte bankkonsernets behov for vekst på en tilfredsstillende måte.

Styret har ved avslutningen av årsregnskapene besluttet å tildele hver ansatt 16 000 kroner. Total utgjør avsetningen inklusive arbeidsgiveravgift 158 millioner kroner. Det er lagt vekt på å gi de ansatte en påskjønnelse for det gode arbeidet som ble utført etter et krevende år for alle, og for de solide resultatene som ble oppnådd.

Oslo, 12. mars 2008
Styret i DnB NOR Bank ASA

Olav Hytta
(styreleder)

Bent Pedersen
(nestleder)

Per Hoffmann

Kari Lotsberg

Torill Rambjør

Tore Olaf Rimmereid

Ingjerd Skjeldrum

Rune Bjerke
(konsernsjef)

Resultatregnskap

DnB NOR Bank ASA					DnB NOR Bank-konsernet		
2005 [1]	2006	2007	*Beløp i millioner kroner*	Note	2007	2006	2005 [1]
27 476	39 108	56 598	Sum renteinntekter	6	62 214	42 720	29 652
15 500	25 997	41 748	Sum rentekostnader	6	44 199	27 251	16 251
11 976	**13 111**	**14 850**	**Netto renteinntekter**	6	**18 015**	**15 469**	**13 401**
5 714	5 861	5 916	Provisjonsinntekter m.v	8	6 632	6 249	5 898
1 980	1 866	1 923	Provisjonskostnader m.v	8	2 040	1 939	2 021
4 050	3 712	3 009	Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	8, 9	3 187	3 601	2 897
0	0	0	Netto realiserte gevinster på finansielle instrumenter, tilgjengelig for salg	8	0	0	0
0	0	0	Resultat investeringer etter egenkapitalmetoden	8	9	171	97
648	2 909	2 621	Andre inntekter	8	1 628	1 475	1 343
8 431	**10 615**	**9 624**	**Netto andre driftsinntekter**	8	**9 416**	**9 556**	**8 214**
20 407	**23 726**	**24 474**	**Sum inntekter**		**27 431**	**25 026**	**21 615**
4 955	5 882	6 347	Lønn og andre personalkostnader	10, 11	8 144	7 170	5 718
4 573	4 264	4 364	Andre kostnader	10	5 296	4 884	4 910
616	383	409	Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	10	860	632	805
10 143	**10 530**	**11 119**	**Sum driftskostnader**	10	**14 300**	**12 686**	**11 433**
100	63	1 566	Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	13	2 481	354	162
(32)	(337)	75	Nedskrivninger på utlån og garantier	14, 15	220	(258)	(42)
10 395	**13 597**	**14 846**	**Driftsresultat før skatt**		**15 392**	**12 952**	**10 385**
2 973	3 207	3 705	Skattekostnad	16	4 010	3 357	3 058
0	0	0	Resultat virksomhet som skal selges, etter skatt		0	0	0
7 422	**10 390**	**11 141**	**Resultat for regnskapsåret**		**11 382**	**9 595**	**7 327**
-	-	-	Majoritetsandel av periodens resultat		11 139	9 452	7 314
-	-	-	Minoritetsandel av periodens resultat		242	143	13
43,12	60,36	64,56	Resultat per aksje (kroner) [2]		64,55	54,91	42,56
0,00	0,00	0,00	Resultat per aksje for virksomhet klassifisert som holdt for salg [2]		0,00	0,00	0,00

1) Proforma tall.

2) DnB NOR har ikke utstedt opsjoner eller andre finansielle instrumenter som kan føre til utvanning av resultat per aksje.

Balanser [1)]

DnB NOR Bank ASA					DnB NOR Bank-konsernet		
01.01.06	31.12.06	31.12.07	*Beløp i millioner kroner*	Note	31.12.07	31.12.06	01.01.06
			Eiendeler				
19 715	9 346	6 602	Kontanter og fordringer på sentralbanker	18	9 816	11 453	21 229
74 648	117 261	178 742	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	18, 19, 21, 22	52 302	65 203	31 427
627 892	722 881	763 472	Utlån til kunder	18, 20, 21, 22	980 239	838 023	707 916
76 798	137 302	112 273	Sertifikater og obligasjoner	18, 25	114 542	114 203	78 018
3 174	3 590	8 731	Aksjer	18, 26, 27	9 104	3 818	3 260
33 025	56 657	65 135	Finansielle derivater	18, 47	64 445	56 345	33 128
0	0	0	Aksjer, tilgjengelig for salg		0	0	0
0	0	0	Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall		0	0	0
0	0	0	Investeringseiendommer	28	170	148	270
537	569	585	Investering i tilknyttede selskaper	29	1 416	1 499	1 388
7 170	8 594	12 716	Investering i konsernselskaper	30	-	-	-
1 932	1 990	2 087	Immaterielle eiendeler	31	4 733	3 166	2 954
6	404	8	Utsatt skattefordel	16	128	190	37
2 860	2 687	882	Varige driftsmidler	33	3 439	5 392	5 057
0	0	0	Biologiske eiendeler		0	0	0
27	0	0	Virksomhet som skal selges		225	27	27
3 597	6 033	13 087	Andre eiendeler		9 067	5 663	3 318
851 382	**1 067 313**	**1 164 320**	**Sum eiendeler**		**1 249 625**	**1 105 131**	**888 029**
			Gjeld og egenkapital				
97 510	120 072	129 162	Gjeld til kredittinstitusjoner	18, 35	144 228	124 383	108 067
401 267	457 465	510 745	Innskudd fra kunder	18, 36	542 307	480 471	417 734
30 641	57 258	63 257	Finansielle derivater	18, 47	61 731	57 646	30 765
234 460	324 183	335 772	Verdipapirgjeld	18, 37	371 784	326 806	236 631
778	2 642	343	Betalbar skatt		767	4 888	1 505
899	3	1 100	Utsatt skatt	16	1 381	39	1 130
14 591	21 087	25 711	Annen gjeld	40	23 205	15 367	12 188
0	0	0	Virksomhet som skal selges		0	0	0
3 776	4 113	4 566	Avsetninger	18, 39	4 930	4 372	4 113
25 122	33 240	32 491	Ansvarlig lånekapital	18, 38	33 226	33 979	26 112
809 045	**1 020 064**	**1 103 147**	**Sum gjeld**		**1 183 558**	**1 047 950**	**838 246**
0	0	0	Minoritetsinteresser		2 662	2 201	947
0	0	0	Revalueringsreserve		0	0	0
17 214	17 214	17 514	Aksjekapital		17 514	17 214	17 214
25 122	30 035	43 659	Andre reserver og tilbakeholdt overskudd		45 891	37 765	31 622
42 336	**47 249**	**61 173**	**Sum egenkapital**		**66 068**	**57 181**	**49 783**
851 382	**1 067 313**	**1 164 320**	**Sum gjeld og egenkapital**		**1 249 625**	**1 105 131**	**888 029**
			Forretninger utenfor balansen og betingede utfall	51			

1) Se note 17 for klassifikasjon av finansielle instrumenter.

Endring i egenkapital

DnB NOR Bank ASA

Beløp i millioner kroner	Revalu-erings-reserve	Aksje-kapital	Over-kursfond [2]	Annen egen-kapital [1] [3]	Sum andre reserver og tilbakeholdt overskudd	Sum egen-kapital [1]
Balanse per 1. januar 2006 NGAAP [4]	0	17 214	9 995	13 966	23 961	41 176
IFRS-effekter						
IAS 39 - Økt bruk av virkelig verdi på finansielle instrumenter				383	383	383
IAS 16 - Markedsverdi bygninger til eget bruk				448	448	448
IFRS 3 - Bortfall av goodwillavskrivninger				347	347	347
Andre IFRS-effekter				(18)	(18)	(18)
Sum IFRS-effekter	0	0	0	1 161	1 161	1 161
Balanse per 1. januar 2006	**0**	**17 214**	**9 995**	**15 127**	**25 122**	**42 336**
Netto endring i valutakursendringsreserve				(54)	(54)	(54)
Resultat for perioden				4 846	4 846	4 846
Netto inntekter for perioden	0			4 791	4 791	4 791
Omorganisering av virksomhet, Sparebankgårdene				121	121	121
Balanse per 31. desember 2006	**0**	**17 214**	**9 995**	**20 039**	**30 035**	**47 249**
Balanse per 31. desember 2006 NGAAP	0	17 214	9 995	18 148	28 143	45 357
IFRS-effekter						
IAS 39 - Økt bruk av virkelig verdi på finansielle instrumenter				1 057	1 057	1 057
IAS 16 - Markedsverdi bygninger til eget bruk				430	430	430
IFRS 3 - Bortfall av goodwillavskrivninger				428	428	428
Andre IFRS-effekter				(23)	(23)	(23)
Sum IFRS-effekter	0	0	0	1 891	1 891	1 891
Balanse per 31. desember 2006	**0**	**17 214**	**9 995**	**20 039**	**30 035**	**47 249**
Netto endring i valutakursendringsreserve				(216)	(216)	(216)
Resultat for perioden				11 141	11 141	11 141
Netto inntekter for perioden				10 924	10 924	10 924
Kapitalutvidelse		300	2 700		2 700	3 000
Balanse per 31. desember 2007	**0**	**17 514**	**12 695**	**30 964**	**43 659**	**61 173**

1) Herav valutakursendringsreserve:

Balanse per 1. januar 2006				*22*		*22*
Netto endring i valutakursendringsreserve				*(54)*		*(54)*
Balanse per 31. desember 2006				*(32)*		*(32)*
Netto endring i valutakursendringsreserve				*(216)*		*(216)*
Balanse per 31. desember 2007				*(248)*		*(248)*

2) Overkursfondet kan benyttes til dekning av tap.

3) Annen egenkapital kan anvendes i samsvar med allmennaksjelovens bestemmelser.

4) Inklusive effekter av ny utlånsforskrift og fusjon med DnB NOR Hypotek.

Bundet andel av opptjent egenkapital (fond for urealiserte gevinster) i DnB NOR Bank ASA utgjorde 2 516 millioner kroner per 31. desember 2007.

Endring i egenkapital (forts.)

DnB NOR Bank-konsernet

Beløp i millioner kroner	Minoritets-interesser [1]	Revalu-erings-reserve	Aksje-kapital	Over-kursfond [2]	Annen egen-kapital [1] [3]	Sum andre reserver og tilbakeholdt overskudd	Sum egen-kapital [1]
Balanse per 1. januar 2006 NGAAP [4]	947	0	17 214	10 711	15 940	26 651	44 812
IFRS-effekter							
IAS 39 - Økt bruk av virkelig verdi på finansielle instrumenter					611	611	611
IAS 16 - Markedsverdi bygninger til eget bruk					571	571	571
IFRS 3 - Bortfall av goodwillavskrivninger					474	474	474
IAS 10 - Utbytte/konsernbidrag					3 297	3 297	3 297
Andre IFRS-effekter					18	18	18
Sum IFRS-effekter	0	0	0	0	4 970	4 970	4 970
Balanse per 1. januar 2006	**947**	**0**	**17 214**	**10 711**	**20 910**	**31 622**	**49 783**
Netto endring i valutakursendringsreserve	44				(12)	(12)	32
Resultat for perioden	143				9 452	9 452	9 595
Netto inntekter for perioden	187	0	0	0	9 441	9 441	9 627
Utbetalt utbytte for 2005					(3 297)	(3 297)	(3 297)
Minoritetsinteresser DnB NORD	1 071						1 071
Minoritetsinteresser øvrige	(4)						(4)
Balanse per 31. desember 2006	**2 201**	**0**	**17 214**	**10 711**	**27 054**	**37 765**	**57 181**
Balanse per 31. desember 2006 NGAAP	2 201	0	17 214	10 711	19 113	29 824	49 240
IFRS-effekter							
IAS 39 - Økt bruk av virkelig verdi på finansielle instrumenter					1 174	1 174	1 174
IAS 16 - Markedsverdi bygninger til eget bruk					529	529	529
IFRS 3 - Bortfall av goodwillavskrivninger					640	640	640
IAS 10 - Utbytte/konsernbidrag					5 544	5 544	5 544
Andre IFRS-effekter					53	53	53
Sum IFRS-effekter	0	0	0	0	7 941	7 941	7 941
Balanse per 31. desember 2006	**2 201**	**0**	**17 214**	**10 711**	**27 054**	**37 765**	**57 181**
Netto endring i valutakursendringsreserve	(72)				(168)	(168)	(240)
Resultat for perioden	242				11 139	11 139	11 382
Netto inntekter for perioden	171				10 972	10 972	11 142
Utbetalt utbytte for 2006					(5 544)	(5 544)	(5 544)
Kapitalutvidelse			300	2 700		2 700	3 000
Minoritetsinteresser DnB NORD	261						261
Minoritetsinteresser øvrige	30						30
Balanse per 31. desember 2007	**2 662**	**0**	**17 514**	**13 411**	**32 480**	**45 891**	**66 068**

1) Herav valutakursendringsreserve:

Balanse per 1. januar 2006	*0*				*(27)*		*(27)*
Netto endring i valutakursendringsreserve	*44*				*(12)*		*32*
Balanse per 31. desember 2006	*44*				*(39)*		*6*
Netto endring i valutakursendringsreserve	*(72)*				*(168)*		*(240)*
Balanse per 31. desember 2007	*(28)*				*(206)*		*(234)*

2) Overkursfondet kan benyttes til dekning av tap.

3) Annen egenkapital kan anvendes i samsvar med allmennaksjelovens bestemmelser.

4) Inklusive effekter av ny utlånsforskrift.

Kontantstrømoppstilling

DnB NOR Bank ASA			DnB NOR Bank-konsernet	
2006	2007	*Beløp i millioner kroner*	2007	2006
		Operasjonelle aktiviteter		
(107 359)	(49 089)	Netto utbetaling av lån til kunder	(146 922)	(129 985)
58 942	59 589	Netto innbetaling av innskudd fra kunder	63 859	66 112
37 009	41 105	Innbetaling av renter fra kunder	50 680	40 476
(8 857)	(17 296)	Utbetaling av renter til kunder	(18 052)	(9 226)
(52 057)	26 919	Netto innbetaling/utbetaling ved salg/kjøp av finansielle eiendeler til investerings- eller tradingformål	(967)	(28 088)
6 140	4 027	Netto innbetaling av provisjonsinntekter	4 625	6 528
(11 463)	(13 087)	Utbetaling til drift	(15 816)	(13 491)
(477)	(2 671)	Betalt skatt	(2 832)	(562)
580	993	Annen innbetaling	1 607	1 407
(77 542)	**50 489**	**Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter**	**(63 819)**	**(66 829)**
		Investeringsaktiviteter		
(899)	2 857	Netto innbetaling/utbetaling ved salg/kjøp av varige driftsmidler	3 187	(802)
212	9	Innbetaling ved salg av langsiktige investeringer i aksjer	9	212
(167)	(4 080)	Utbetaling ved kjøp av langsiktige investeringer i aksjer	(4 080)	(167)
1 215	1 347	Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer	248	115
362	**133**	**Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter**	**(636)**	**(642)**
		Finansieringsaktiviteter		
(6 833)	(49 164)	Netto innbetaling/utbetaling ved låneopptak til/fra kredittinstitusjoner	29 435	(13 852)
(5 831)	(7 064)	Netto utbetaling av annen kortsiktig gjeld	(2 416)	(5 493)
94 079	25 377	Netto innbetaling ved utstedelse av obligasjons- og sertifikatgjeld [1)]	58 281	92 803
10 302	5 436	Opptak av ansvarlig lånekapital	5 583	10 302
(2 152)	(3 917)	Tilbakebetaling av ansvarlig lånekapital	(4 017)	(2 152)
0	3 000	Utstedelse av nye aksjer	3 000	0
(3 932)	(7 700)	Utbetaling av utbytte/konsernbidrag	(7 700)	(3 932)
(16 806)	(14 553)	Netto utbetaling av renter på finansieringsaktiviteter	(20 420)	(17 673)
68 826	**(48 586)**	**Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter**	**61 745**	**60 003**
(8 354)	**2 036**	**Sum kontantstrøm**	**(2 710)**	**(7 468)**
30 138	21 783	Kontanter per 1. januar	18 230	25 698
(8 354)	2 036	Netto utbetaling av kontanter	(2 710)	(7 468)
21 783	23 819	Kontanter per 31. Desember [*)]	15 520	18 230
		**) Herav:*		
9 346	*6 602*	*Kontanter og fordringer på sentralbanker*	*9 816*	*11 453*
12 437	*17 217*	*Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsesfrist [2)]*	*5 703*	*6 777*

1) En vesentlig del av virksomheten ble i 2006 og 2007 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 direktemetoden og justert for poster som ikke initierer kontantstrømmer, som avsetninger og 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	
		2007	2006
Renteanalyse			
1.	Sum rentemarginer (%)	2,12	2,08
2.	Rentemargin på ordinære utlån til kunder (%)	1,08	1,27
3.	Rentemargin på innskudd fra kunder (%)	1,04	0,81
Rentabilitet/lønnsomhet			
4.	Netto andre driftsinntekter i prosent av samlede inntekter	34,3	38,2
5.	Kostnadsgrad (%)	50,6	50,1
6.	Egenkapitalavkastning (%)	19,7	18,2
Soliditet			
7.	Kjernekapitaldekning ved utgangen av perioden (%)	7,9	6,8
8.	Kapitaldekning ved utgangen av perioden (%)	10,5	10,2
9.	Kjernekapital ved utgangen av perioden (millioner kroner)	69 569	53 554
10.	Risikovektet volum ved utgangen av perioden (millioner kroner)	886 099	787 311
Utlånsportefølje og nedskrivninger			
11.	Periodens nedskrivninger i prosent av netto utlån til kunder	0,02	(0,03)
12.	Netto misligholdte og nedskrevne engasjementer i prosent av netto utlån	0,42	0,45
13.	Netto misligholdte og nedskrevne engasjementer ved utgangen av perioden (millioner kroner)	4 174	3 800
Likviditet			
14.	Innskuddsdekning ved utgangen av perioden (%)	55,3	57,3
Personal			
15.	Antall årsverk ved utgangen av perioden	12 290	10 657

Definisjoner

1, 2, 3 Basert på nominelle verdier eksklusive lån til og innskudd fra kredittinstitusjoner og nedskrevne lån.

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

INNHOLD

1. Grunnlag for utarbeidelse av regnskapet
2. Endring i regnskapsprinsipper
3. Sammenligningstall
4. Estimater
5. Konsolidering
   - Datterselskaper og tilknyttede selskaper
   - Omregning av transaksjoner i utenlandsk valuta
   - Foretaksintegrasjoner
6. Balanseføring av eiendeler og forpliktelser
7. Finansielle instrumenter
   - Klassifikasjon av finansielle instrumenter
   - Verdivurdering
   - Presentasjon i balanse og resultatregnskap
   - Sikringsbokføring og styring av renterisiko
8. Periodisering av renter og gebyrer
9. Inntektsføring av renter
10. Leasing
11. Investeringseiendommer, egne bygg og andre varige driftsmidler
    - Investeringseiendommer
    - Bygg til eget bruk
    - Andre varige driftsmidler
12. Immaterielle eiendeler
    - Goodwill
    - IT-systemer og programvare
13. Vurdering av nedskrivningsbehov for materielle og immaterielle eiendeler
14. Pensjoner
    - Ytelsesbasert ordning
    - Innskuddsbasert ordning
15. Inntektsskatt
    - Skattekonsern
16. Virksomhetsområder
17. Restrukturering
18. Kontantstrømoppstilling
19. Egenkapital og kapitaldekning
    - Avsatt utbytte
    - Minoritetsinteresser
    - Kapitaldekning

1. GRUNNLAG FOR UTARBEIDELSE AV REGNSKAPET

DnB NOR Bank avlegger konsernregnskap for 2007 i samsvar med IFRS, International Financial Reporting Standards, som er godkjent av EU. Selskapsregnskapet til DnB NOR Bank avlegges i samsvar med forenklet IFRS.

Konsernregnskapet er basert på historisk kost-prinsippet med følgende modifikasjoner: finansielle eiendeler tilgjengelige for salg, finansielle eiendeler og forpliktelser (herunder finansielle derivater) vurdert til virkelig verdi over resultatet og investeringseiendommer.

IFRS 8 - Segmentrapportering – trer i kraft 1. januar 2009. IFRS 8 erstatter IAS 14. Den nye standarden legger større vekt på ledelsens interne oppfølging av virksomheten. Bankkonsernet vil anvende IFRS 8 fra 1. januar 2009. Forventet effekt av anvendelse av standarden er til vurdering, men det antas at antall segmenter og rapporteringen av disse ikke vil bli vesentlig endret.

IFRS 2 - Aksjebasert betaling - ble utgitt av IASB i fjerde kvartal 2006. Ikrafttredelsestidspunkt for denne standarden er 1. januar 2009, og DnB NOR Bank har ikke innført nevnte standard i regnskapet for 2007.

Øvrige internasjonale regnskapsstandarder og fortolkninger som ennå ikke er trådt i kraft og hvor konsernet ikke har valgt tidlig anvendelse, forventes ikke å påvirke konsernregnskapet vesentlig.

2. ENDRING I REGNSKAPSPRINSIPPER

Alle inntekter og kostnader skal som hovedregel føres over resultatregnskapet. Unntatt er virkning av endring av regnskapsprinsipp.

Ved grunnleggende regnskapsreformer/endring av regnskapsprinsipper skal tidligere års tall omarbeides slik at de blir sammenlignbare.

Dersom poster i regnskapet reklassifiseres, skal sammenlignbare tall utarbeides for tidligere perioder og vises i regnskapsoppstillingen.

Dersom to fusjonerende parter har benyttet ulike regnskapsprinsipper, skal harmonisering til felles prinsipper føres som ordinære poster. Tidligere års tall i regnskapet omarbeides ikke, men proforma tall utarbeides og vises som tilleggsopplysninger.

3. SAMMENLIGNINGSTALL

Sammenligningstallene er ikke omarbeidet for kjøp av BISE Bank, Svensk Fastighetsförmedling og SalusAnsvar.

4. ESTIMATER

Utarbeidelse av konsernregnskapet medfører at ledelsen gjør vurderinger og estimater og tar forutsetninger som påvirker effekten av anvendelsen av regnskapsprinsipper og dermed regnskapsførte beløp for eiendeler og forpliktelser, inntekter og kostnader. I note 3 er det redegjort nærmere for vesentlige estimater og forutsetninger. Se også note 4 Endring i konsernstruktur.

5. KONSOLIDERING

I konsernregnskapet for DnB NOR Bank ASA ("DnB NOR Bank" eller "bankkonsernet") inngår DnB NOR Bank med datterselskaper og tilknyttede selskaper.

Regnskapsprinsippene anvendes konsistent ved innarbeiding av eierinteresser i datterselskaper og tilknyttede selskaper.

Ved utarbeidelse av konsernregnskap elimineres konserninterne transaksjoner, balanser og urealiserte gevinster og tap på transaksjoner mellom enheter i konsernet.

Datterselskaper og tilknyttede selskaper

Datterselskaper defineres som selskaper hvor DnB NOR Bank har kontroll gjennom direkte eller indirekte eierinteresser eller andre forhold og en eierandel på mer enn 50 prosent av den stemmeberettigede aksjekapitalen eller ansvarskapitalen. Normalt antas DnB NOR Bank å inneha kontroll når eierinteressene i et annet selskap er mer enn 50 prosent, men DnB NOR Bank vurderer også hvorvidt bankkonsernet har faktisk kontroll. Datterselskaper konsolideres fra det tidspunkt kontroll er overført til bankkonsernet. Solgte datterselskaper fullkonsolideres frem til dato for overføring av risiko og kontroll.

Tilknyttede selskaper er selskaper der DnB NOR Bank har betydelig innflytelse, dvs. kan påvirke finansielle og operasjonelle beslutninger i selskapet, men ikke har kontroll, alene eller sammen med andre, over selskapet. DnB NOR Bank forutsettes å ha betydelig innflytelse i selskaper hvor bankkonsernet har en investering med eierandel på mellom 20 og 50 prosent. Tilknyttede selskaper vurderes etter egenkapitalmetoden i konsernregnskapet.

Omregning av transaksjoner i utenlandsk valuta

Bankkonsernets presentasjonsvaluta er norske kroner. Konsernets største enhet, DnB NOR Bank ASA, har norske kroner som sin funksjonelle valuta. Utenlandske filialers og datterselskapers balanser omregnes til norske kroner etter valutakurs på balansedagen, mens resultatet omregnes etter valutakurser på transaksjonstidspunktene. Endringer i netto eiendeler som følge av valutakursendringer regnskapsføres direkte mot egenkapitalen.

Pengeposter i utenlandsk valuta omregnes til kurs på balansedagen. Verdiendringer for slike poster som følge av endret kurs mellom transaksjons- og balansedag, resultatføres.

Foretaksintegrasjoner

Foretaksintegrasjoner blir regnskapsført i samsvar med IFRS 3 - Business Combinations. Ved overtagelse av virksomhet anvendes oppkjøpsmetoden. Anskaffelseskost måles til virkelig verdi av vederlaget, hensyntatt eventuelle utstedte egenkapitalinstrumenter i tillegg til direkte utgifter ved transaksjonen. Eventuelle emisjonsutgifter inngår ikke i anskaffelseskost, men føres til fradrag i egenkapitalen.

Overtatte identifiserte materielle og immaterielle eiendeler og forpliktelser blir vurdert til virkelig verdi på tidspunktet for overtagelsen. Dersom anskaffelseskost overstiger verdien av identifiserte eiendeler og forpliktelser, regnskapsføres differansen som goodwill. Goodwill blir ikke avskrevet, men er underlagt nedskrivningstest årlig, eller hyppigere hvis det foreligger indikasjoner på verdifall. Dersom anskaffelseskost er lavere enn identifiserte eiendeler og forpliktelser, resultatføres differansen på transaksjonstidspunktet.

Ved oppkjøp av mindre enn 100 prosent eierandel balanseføres 100 prosent av merverdier med unntak av goodwill, som bare medtas for bankkonsernets andel.

6. BALANSEFØRING AV EIENDELER OG FORPLIKTELSER

Eiendeler og forpliktelser balanseføres i bankkonsernet på det tidspunktet konsernet oppnår reell kontroll over rettighetene til eiendelene og påtar seg reelle forpliktelser.

Eiendeler føres ut av balansen på det tidspunktet reell risiko vedrørende eiendelene er overført og kontroll over rettighetene til eiendelene er bortfalt eller utløpt.

7. FINANSIELLE INSTRUMENTER

Klassifikasjon av finansielle instrumenter

Ved første gangs regnskapsføring blir finansielle eiendeler klassifisert i en av de følgende kategorier avhengig av formålet med investeringen:

- Finansielle eiendeler holdt for tradingformål (tradingporteføljen) balanseført til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet
- Finansielle eiendeler bestemt regnskapført til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet
- Finansielle derivater klassifisert som sikringsinstrumenter
- Lån og fordringer, balanseført til amortisert kost
- Holde-til-forfall-investeringer, balanseført til amortisert kost
- Finansielle instrumenter tilgjengelige for salg vurdert til virkelig verdi med verdiendringer mot egenkapitalen

Ved første gangs regnskapsføring blir finansielle forpliktelser klassifisert i en av de følgende kategorier:

- Finansielle forpliktelser holdt for tradingformål (tradingporteføljen) balanseført til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet
- Finansielle forpliktelser bestemt regnskapført til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet
- Andre finansielle forpliktelser balanseført til amortisert kost

Retningslinjer for klassifikasjon i ulike porteføljer i bankkonsernet fremkommer nedenfor.

Finansielle eiendeler og forpliktelser i tradingporteføljen
Tradingporteføljen karakteriseres av at instrumenter i porteføljen omsettes hyppig og at posisjoner etableres med mål om kortsiktig gevinsttaging.

Tradingporteføljen omfatter i hovedsak finansielle eiendeler i DnB NOR Markets og finansielle derivater eksklusive derivater som anvendes til sikringsformål. I tillegg inneholder porteføljen verdipapirinnlån og innskudd der instrumentene benyttes aktivt i rente- og likviditetsstyringen og har kort gjenværende levetid.

Finansielle eiendeler og forpliktelser bestemt regnskapført til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet
Dette er eiendeler og forpliktelser som ved førstegangs innregning blir definert som vurdert til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet. Nevnte porteføljer omfatter sertifikater og obligasjoner, aksjer, utlån med rentebinding utstedt i norske kroner, fastrente verdipapirer i norske kroner som aksjeindekserte obligasjonsinnlån (AIO), bankinnskudd med aksjeavkastning (BMA) og andre innlån med rentebinding i norske kroner samt finansielle garantier.

Finansielle derivater klassifisert som sikringsinstrument
Finansielle derivater som anvendes som sikringsinstrument for å styre renterisiko, inngår i denne kategorien.

Lån og fordringer balanseført til amortisert kost
Kategorien lån og fordringer omfatter blant annet utlån og øvrige finansielle eiendeler som ikke er notert i et aktivt marked, og som ikke er definert som eiendeler vurdert til virkelig verdi over resultatet eller finansielle eiendeler, tilgjengelige for salg.

Holde-til-forfall-investeringer balanseført til amortisert kost
Verdipapirer som holdes til forfall, vurderes til amortisert kost. Langsiktige anleggsobligasjoner innen livsforsikring inngår også i denne kategorien.

Finansielle instrumenter tilgjengelige for salg vurdert til virkelig verdi med verdiendringer mot egenkapitalen
Eiendeler klassifisert som tilgjengelige for salg inkluderer eiendeler som ikke er klassifisert i øvrige kategorier.

Andre finansielle forpliktelser balanseført til amortisert kost
Andre finansielle forpliktelser som ikke inngår i tradingporteføljen

eller som er definert som forpliktelser til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet, balanseføres til amortisert kost.

Verdivurdering

Første gangs regnskapsføring av finansielle instrumenter
Finansielle instrumenter balanseføres til virkelig verdi på handelsdagen.

Etterfølgende verdimåling

Verdimåling til virkelig verdi
Visse instrumenter regnskapsføres til virkelig verdi på balansedagen. Virkelig verdi er det beløp en eiendel kan byttes i, eller en forpliktelse kan gjøres opp i, i en transaksjon mellom uavhengige parter. Ved beregningen legges forutsetningen om fortsatt drift til grunn, og avsetning for kredittrisiko i instrumentet blir inkludert ved verdsettelsen.

Finansielle instrumenter der motsvarende markedsrisiko kan påvises med tilstrekkelig sannsynlighet, verdsettes til midtkurser på balansedagen. Børsnoterte finansielle egenkapitalinstrumenter som dekker forsikringsmessige forpliktelser, verdsettes til siste noterte transaksjonskurs. Øvrige finansielle eiendeler og forpliktelser verdsettes til henholdsvis salgs- og kjøpskurser.

Instrumenter som omsettes i et aktivt marked
De fleste finansielle derivater i bankkonsernet, som eksempelvis valutaterminforretninger, kontrakter som fastsetter en fremtidig rente, renteopsjoner, valutaopsjoner, renteswapper og rentefutures, handles i et aktivt marked. I tillegg handles enkelte investeringer i aksjer, sertifikater og obligasjoner i aktive markeder.

Markedet er aktivt dersom det er mulig å fremskaffe eksterne observerbare priser, kurser eller volatiliteter og disse prisene representerer faktiske og hyppige markedstransaksjoner. For instrumenter som handles i et aktivt marked, benyttes den noterte prisen innhentet fra enten en børs, en megler eller et prissettingsbyrå. I den grad det ikke er notert priser for instrumentet, dekomponeres instrumentet, og verdsettes på bakgrunn av noterte priser på de enkelte komponentene.

Instrumenter som ikke omsettes i et aktivt marked
Finansielle instrumenter som ikke omsettes i et aktivt marked, verdsettes etter ulike evalueringsteknikker. Ved verdsettelse av vanlige og enkle finansielle instrumenter anvender bankkonsernet anerkjente modeller basert på data som er observerbare i et marked. For mer komplekse produkter foretas verdsettingen basert på teknikker som så langt som mulig legger markedsinformasjon til grunn. Ved bruk av slike evalueringsteknikker justeres verdien på for eksempel kredittrisiko og likviditetsrisiko.

Finansielle instrumenter i bankkonsernet som ikke handles i et aktivt marked, omfatter i hovedsak porteføljene av utlån, innlån og innskudd med rentebinding som er definert som eiendeler vurdert til virkelig verdi, enkelte ikke-standardiserte derivatkontrakter, investeringer i aksjer som ikke er notert på børs, utlån i tradingporteføljen, finansielle garantier og strukturerte produkter. Utstedte finansielle garantier blir i utgangspunktet vurdert til virkelig verdi. I etterfølgende regnskapsavleggelser verdsettes slike garantier til det høyeste av virkelig verdi justert for amortisering av garantiprovisjoner og den underliggende forpliktelsen i garantien.

Virkelig verdi av porteføljene av utlån, innlån og innskudd med rentebinding som er definert som eiendeler vurdert til virkelig verdi, beregnes som verdi av kontraktsfestede kontantstrømmer neddiskontert med markedsrente inklusive en kredittrisikomargin på balansetidspunktet.

Ved verdsettelse av ikke-standardiserte derivatkontrakter, for eksempel OTC-opsjoner (over-the-counter) og unoterte instrumenter, utledes en teoretisk pris basert på en markedsmessig tilnærming.

Produkter sammensatt av flere elementer, for eksempel innskudd, verdipapirer og finansielle derivater, såkalte strukturerte produkter omfatter hovedsakelig BMA, Banksparing med aksjeavkastning, og AIO, Aksjeindeksobligasjoner. Alle elementene i produktene vurderes samlet til virkelig verdi. Andre strukturerte produkter er av ubetydelig omfang.

Egenkapitalinvesteringer i aksjer og andeler som handles i ikke-aktive markeder, vurderes til virkelig verdi hensyntatt følgende forhold:

- Pris ved siste kapitalutvidelse eller siste omsetning mellom uavhengige parter, justert for eventuell endring i markedsforholdene siden kapitalutvidelsen/omsetningen
- Tidligere foretatt verdsettelse i forbindelse med eventuell foretaksintegrasjon, justert for eventuell endring i markedsforholdene siden foretaksintegrasjonen
- Virkelig verdi basert på investeringens forventede fremtidige kontantstrømmer, forutsatt at investeringen har lav likviditet

Verdimåling til amortisert kost
Finansielle instrumenter som ikke måles til virkelig verdi, verdsettes til amortisert kost, og inntektene beregnes etter instrumentets internrente. Internrenten fastsettes ved diskontering av kontraktsfestede kontantstrømmer innenfor forventet løpetid. Kontantstrømmen inkluderer etableringsgebyrer og direkte, marginale transaksjonskostnader som ikke direkte betales av kunden, samt eventuell restverdi ved utløpet av forventet løpetid. Amortisert kost er nåverdien av slike kontantstrømmer neddiskontert med internrenten.

Nedskrivninger av finansielle eiendeler

Individuelle nedskrivninger
Dersom objektive bevis for verdifall kan identifiseres, beregnes nedskrivning på utlån som forskjellen mellom regnskapsført verdi i balansen og nåverdien av estimerte fremtidige kontantstrømmer neddiskontert med lånets internrente. Internrenten som benyttes, er lånets internrente før objektive bevis for verdifall ble identifisert, justert for endring i markedsrente frem til målingstidspunktet. Internrenten som benyttes for neddiskontering blir ikke justert som følge av endring i lånets kredittrisiko og lånebetingelser som følge av at objektive bevis for verdifall er identifisert.

Objektive bevis for verdifall på utlån omfatter vesentlige finansielle problemer hos debitor, betalingsmislighold eller andre vesentlige kontraktsbrudd, tilfeller der det anses som sannsynlig at debitor vil innlede gjeldsforhandling eller andre konkrete forhold som har inntruffet.

Individuelle nedskrivninger reduserer engasjementenes regnskapsførte verdi i balansen, og periodens endringer i vurdert verdi resultatføres under "Nedskrivninger på utlån og garantier". Renter beregnet etter internrentemetode på nedskrevet verdi av utlånet inngår i "Netto renteinntekter".

Gruppenedskrivninger
Utlån som ikke har vært gjenstand for individuelle vurderinger for verdifall, vurderes samlet i grupper. Utlån som er vurdert individuelt, men hvor nedskrivning ikke er foretatt, blir også vurdert i grupper.

Vurderingen baseres på objektive bevis for verdifall som har inntruffet på balansedagen og som kan knyttes til gruppen.

Gruppene er definert som utlån med like risiko- og verdiegenskaper basert på inndeling av kundene etter hovedsektorer eller hovednæringer samt risikoklasse. Beregning av nedskrivningsbehov foretas per kundegruppe med utgangspunkt i estimater for konjunktursituasjonen samt tapserfaring for de respektive kundegruppene.

Gruppenedskrivninger reduserer engasjementenes regn-

skapsførte verdi i balansen, og periodens endringer resultatføres under "Nedskrivninger på utlån og garantier". Gruppenedskrivningene er, på samme måte som individuelle nedskrivninger, basert på neddiskonterte kontantstrømmer. Grunnlaget for neddiskonteringen er observerte erfaringstall fra individuelle nedskrivninger. Det beregnes renter på nedskrevne gruppevurderte engasjementer etter samme prinsipper og basert på samme erfaringsgrunnlag som for individuelt vurderte engasjementer.

Renter beregnet etter internrentemetoden på nedskrevet verdi av utlånene inngår i "Netto renteinntekter".

Presentasjon i balanse og resultatregnskap

Utlån
Utlån balanseføres, avhengig av motpart, enten som utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner eller utlån til kunder, uavhengig av verdimålingsprinsipp.

Renteinntekter på finansielle instrumenter klassifisert som utlån inkluderes på linjen for "Netto renteinntekter" ved bruk av internrentemetoden, uavhengig av verdimålingsprinsipp. Internrentemetoden er beskrevet under "Verdimåling til amortisert kost".

Verdiendringer som kan knyttes til identifiserte objektive bevis for verdifall på balansedagen for utlån som balanseføres til amortisert kost og for porteføljene av utlån med rentebinding vurdert til virkelig verdi, inngår i "Nedskrivninger på utlån og garantier".

Øvrige verdiendringer på porteføljene av utlån med rentebinding vurdert til virkelig verdi og verdiendringer på utlån i tradingporteføljen inngår på linjen "Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi".

Sertifikater og obligasjoner
I denne kategorien inngår sertifikater og obligasjoner som bankkonsernet ikke har til hensikt å holde til forfall. Porteføljen omfatter både sertifikater og obligasjoner inkludert i tradingporteføljen og sertifikater og obligasjoner bestemt regnskapsført til virkelig verdi over resultatet.

Renteinntekter og -kostnader på andre porteføljer av sertifikater og obligasjoner inngår i "Netto renteinntekter" beregnet etter internrentemetoden. Metoden er beskrevet i avsnittet for amortisert kost. Andre verdiendringer inngår i "Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi".

Aksjer
Aksjer inkluderer aksjer både i tradingporteføljen og aksjer og aksjefond bestemt regnskapsført til virkelig verdi over resultatet.

Verdiendringer på aksjer inngår i "Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi".

Finansielle derivater
Finansielle derivater er klassifisert enten som finansielle derivater i tradingporteføljen eller som derivater anvendt for sikringsformål.

Finansielle derivater presenteres som en eiendel dersom verdien er positiv og som en forpliktelse dersom verdien er negativ. Motregning foretas dersom bankkonsernet har en juridisk bindende kontrakt med motparten til å motregne og har til hensikt å innfri med nettobeløpet eller realisere eiendelen og innfri forpliktelsen samtidig.

Renteinntekter og -kostnader for finansielle derivater inngår i "Netto renteinntekter" basert på internrentemetoden. Metoden er beskrevet nærmere i avsnittet for amortisert kost. Øvrige verdiendringer inngår i "Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi".

Aksjer, tilgjengelige for salg
Urealisert verdiendring i porteføljen tilgjengelig for salg føres mot egenkapitalen. Dersom det er objektive bevis for verdifall på balansedagen for instrumenter klassifisert som tilgjengelige for salg, resultatføres nedskrivningen. Når slike gevinster eller tap realiseres, regnskapsføres disse under "Netto realiserte gevinster finansielle instrumenter, tilgjengelige for salg".

Bankkonsernet hadde per 31. desember 2006 og 2007 ingen aksjer klassifisert som tilgjengelige for salg.

Gjeld til kredittinstitusjoner og innskudd fra kunder
Forpliktelser til kredittinstitusjoner og kunder er regnskapsført, avhengig av motpart, enten som gjeld til kredittinstitusjoner eller som innskudd fra kunder, uavhengig av verdimålingsprinsipp.

Rentekostnader på instrumentene inngår i "Netto renteinntekter" basert på internrentemetoden. Andre verdiendringer inngår i "Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi".

Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital
Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital omfatter utstedte sertifikater, obligasjoner, ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonsinnlån, uavhengig av verdimålingsprinsipp.

Rentekostnader på instrumentene inngår i "Netto renteinntekter" basert på internrentemetoden. Øvrige verdiendringer inngår i "Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi", og inkluderer verdiendringer som følge av endring i kredittmarginer.

Utstedte finansielle garantier og låneforpliktelser
Kontrakter som medfører at bankkonsernet må godtgjøre innehaveren for et tap som følge av at en spesifikk debitor unnlater å betale i samsvar med betingelsene i et gjeldsinstrument, klassifiseres som utstedte finansielle garantier.

Låneforpliktelser klassifiseres som finansielle forpliktelser dersom forpliktelsen kan gjøres opp netto i kontanter eller ved å utstede et annet finansielt instrument, eller dersom bankkonsernet har forpliktet seg til å gi et lån til under markedsrente. Konsernet hadde ikke slike låneforpliktelser per 31. desember 2007.

Endring i virkelig verdi på finansielle garantier inngår på linjen "Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi", bortsett fra verdiendring på garantier som inngår i engasjementer som er individuelt nedskrevet. Verdiendring for slike garantier er inkludert i "Netto nedskrivninger på utlån og garantier". Virkelig verdi av utstedte finansielle garantier er balanseført under "Avsetninger".

Sikringsbokføring og styring av renterisiko

Bankkonsernets porteføljer av utlån, innskudd og innlån med rentebinding medfører behov for styring av renterisiko. Vurderingsprinsippene som er valgt under IFRS, reflekterer den interne styringen. I regnskapet anvender bankkonsernet både virkelig verdisikring og definerer finansielle eiendeler og forpliktelser som eiendeler eller forpliktelser til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet. Bankkonsernet klassifiserer porteføljene med rentebinding avhengig av hvorvidt instrumentene er utstedt i norske kroner eller utenlandsk valuta. Porteføljene av utlån med rentebinding i norske kroner, verdipapirgjeld i norske kroner og innskudd med rentebinding i norske kroner vurderes til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet. Langsiktige innlån og innskudd i utenlandsk valuta verdisikres for renterisiko på individuelt nivå. Ved individuell sikring eksisterer det en entydig, direkte og dokumentert sammenheng mellom verdisvingninger på valutainnlånet (sikringsobjektet) og verdisvingninger for det finansielle derivatet (sikringsinstrumentet).

Ved inngåelse av transaksjonen dokumenteres sammenhengen mellom sikringsinstrumentet og -objektet. I tillegg dokumenteres mål og strategi for sikringstransaksjonen. Sammenhengen verifiseres i form av en test av sikringseffektivitet ved inngangen og utgangen av den aktuelle perioden. Sikringsinstrumentene vurderes til virkelig verdi og inngår i "Netto

gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi" i resultatet. For sikringsforhold der det dokumenteres tilstrekkelig effektivitet mellom sikringsobjekt og -instrument, regnskapsføres endring i virkelig verdi knyttet til renterisiko som et tillegg eller fradrag i finansiell gjeld. Verdiendringen inngår i "Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi" i resultatet. Dersom sikringsforholdet avbrytes eller tilstrekkelig sikringseffektivitet ikke kan verifiseres, amortiseres periodens verdiendring tilknyttet sikringsobjektet over gjenværende løpetid.

I tillegg til sikringsforretninger på individuell basis benyttes derivater for økonomisk sikring. Slike derivater vurderes til virkelig verdi med verdiendring over resultatet.

Ved å anvende ovennevnte prinsipper for poster i konsernet som medfører renterisiko, oppnår bankkonsernet at samlet regnskapspresentasjon for slike instrumenter i hovedsak er i samsvar med bankkonsernets rentestyring og reelle økonomiske utvikling.

8. PERIODISERING AV RENTER OG GEBYRER

Renter og provisjoner resultatføres etter hvert som disse opptjenes som inntekter eller påløper som kostnader. Urealiserte gevinster og tap som oppstår på inngåtte rentesikringsforretninger ved endring i markedsrenter på innskudd med rentebinding og innlån i valuta, resultatføres under "Netto renteinntekter".

Gebyrer som er direkte betaling for utførte tjenester, inntektsføres når de betales. Gebyrer for etablering av låneavtaler inngår i kontantstrømmene ved beregning av amortisert kost og inntektsføres under "Netto renteinntekter" etter internrentemetoden. Gebyrer som inngår ved etablering av finansielle garantier, inngår i verdsetting av garantiene og inntektsføres over løpetiden under "Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi".

9. INNTEKTSFØRING AV RENTER

Renteinntekter inntektsføres ved bruk av internrentemetoden. Dette innebærer løpende inntektsføring av nominelle renter med tillegg av amortisering av etableringsgebyrer fratrukket direkte marginale etableringskostnader. Inntektsføring av renter etter internrentemetoden benyttes både for balanseposter som vurderes til amortisert kost og balanseposter som vurderes til virkelig verdi over resultatet. Renteinntekter på nedskrevne engasjementer beregnes som internrente av nedskrevet verdi. Se også "Verdimåling til virkelig verdi", "Verdimåling til amortisert kost" og "Nedskrivninger av finansielle eiendeler".

10. LEASING

Finansielle leieavtaler er avtaler som i hovedsak overfører all risiko og avkastning forbundet med leasingobjektet til leietager. Slike leieavtaler behandles som utlån og balanseføres til amortisert kost. Leieinntekter inntektsføres etter et annuitetsprinsipp, hvor renteelementet inngår i "Netto renteinntekter" mens avdrag reduserer balanseverdien av utlån.

Ved salg av leasingobjekter vil det regelmessig oppstå gevinster eller tap. Nåverdien av forventede fremtidige netto salgsgevinster balanseføres som utlån. Realiserte gevinster og endringer i verdi av fremtidige salgsgevinster inngår i "Netto renteinntekter".

Operasjonelle leasingavtaler er avtaler hvor bankkonsernet garanterer restverdien overfor leietager ved utgangen av avtaleperioden. Driftsmidlene balanseføres som maskiner, inventar og transportmidler. Regnskapsmessige avskrivninger beregnes etter annuitetsmetoden og klassifiseres som ordinære avskrivninger.

11. INVESTERINGSEIENDOMMER, EGNE BYGG OG ANDRE VARIGE DRIFTSMIDLER

Investeringseiendommer

Bankkonsernet besitter både investeringseiendommer og bygg anskaffet for eget bruk. Bygg som er anskaffet med formål å leie ut til leietagere utenfor bankkonsernet, er klassifisert som investeringseiendommer. Kombinerte bygg klassifiseres dels som investeringseiendom og dels som egne bygg dersom bygget kan seksjoneres og seksjonene kan selges hver for seg. Dersom bygget ikke kan deles opp, klassifiseres bygget som bygg til eget bruk, med mindre eget bruk utgjør en uvesentlig andel av eiendommen.

Investeringseiendommer vurderes i utgangspunktet til kostpris og deretter til markedsverdi på balansedagen. Det foretas ikke årlige avskrivninger av investeringseiendommer. Det benyttes intern og ekstern eiendomsekspertise til verdivurdering. Verdiendring for investeringseiendommer fremkommer på linjen "Andre inntekter" i resultatet.

Bygg til eget bruk

Bygg anskaffet for eget bruk klassifiseres som varige driftsmidler. Eiendommer vurderes til kostpris fratrukket akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger.

Bygg til eget bruk som bankkonsernet skal selge, er omklassifisert til "Virksomhet som skal selges". Bokført verdi er det laveste av anskaffelseskost og gjenvinnbart beløp.

Andre varige driftsmidler

Øvrige materielle eiendeler klassifiseres som andre varige driftsmidler og vurderes til anskaffelseskost fratrukket akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger. Anskaffelseskost inkluderer utgifter direkte relatert til anskaffelsen av eiendelen. Etterfølgende utgifter aktiveres på relevante eiendeler når det er sannsynlig at det er knyttet fremtidige økonomiske fordeler til utgiften som tilfaller bankkonsernet og disse kan måles pålitelig. Reparasjoner og vedlikehold kostnadsføres løpende i resultatregnskapet.

Tomter og kunst avskrives ikke. Med utgangspunkt i anskaffelseskost fratrukket eventuell restverdi avskrives øvrige eiendeler lineært over forventet brukstid innenfor følgende rammer:

Bygg til eget bruk	50-100	år
Tekniske anlegg	10	år
Maskiner	3-10	år
Inventar etc.	5-10	år
EDB-utstyr	3-5	år
Transportmidler	5-7	år

Eiendelenes restverdier og brukstider revurderes årlig og justeres om nødvendig. Gevinst og tap ved salg av anleggsmidler inngår i "Netto gevinster på varige og immaterielle eiendeler".

12. IMMATERIELLE EIENDELER

Goodwill

Balanseført goodwill avskrives ikke. Ved hvert rapporteringstidspunkt foretas det en vurdering av om det foreligger objektive bevis for verdifall. Se note 32. Nedskrivningstest gjennomføres hvis slike bevis foreligger. For alle vurderingsenheter foretas en årlig vurdering for å verifisere om verdien fortsatt er til stede. Valg av vurderingsenhet er gjort ut fra hensyn til hvor det er mulig å identifisere og skille ut kontantstrømmer knyttet til virksomheten. En vurderingsenhet kan omfatte goodwill fra flere transaksjoner, og nedskrivningstesten foretas på samlet balanseført goodwill i vurderingsenheten. Fremtidige kontantstrømmer tar utgangspunkt i historiske resultater samt budsjetter og plantall som er godkjent av ledelsen. Utover planperioden, som i de fleste tilfeller er tre år, er det lagt til grunn en utvikling i kontantstrøm i samsvar med generelle markedsforventninger for den type virksomhet som inngår i vurderingsenheten.

Avkastningskravet/diskonteringsrenten er basert på en vur-

dering av hva som er markedets avkastningskrav til den type virksomhet som inngår i vurderingsenheten. Dette avkastningskravet reflekterer risikoen i virksomheten. Goodwill knyttet til oppkjøp av virksomhet som genererer kontantstrømmer i utenlandsk valuta, balanseføres i samme valuta og omregnes til kurs på balansedagen.

IT-systemer og programvare

Kjøpt programvare balanseføres til anskaffelseskost med tillegg av utgifter for å gjøre programvaren klar til bruk. Identifiserbare utgifter til egenutviklet programvare, som kontrolleres av bankkonsernet og der det er sannsynlig at økonomiske fordeler dekker utviklingsutgiftene på balansetidspunktet, balanseføres som immaterielle eiendeler. Direkte utgifter inkluderer utgifter til ansatte direkte involvert i programutviklingen, materiell og en andel av direkte henførbare fellesutgifter. Utgifter knyttet til vedlikehold av programvare og IT-systemer kostnadsføres løpende over resultatregnskapet. Balanseførte programvareutgifter avskrives lineært over forventet økonomisk levetid, som normalt er fem år. Vurdering av nedskrivningsbehov følger de samme prinsipper som beskrevet nedenfor.

13. VURDERING AV NEDSKRIVNINGSBEHOV FOR MATERIELLE OG IMMATERIELLE EIENDELER

Ved hvert rapporteringstidspunkt vurderes hvorvidt det foreligger indikasjoner på fall i materielle og immaterielle eiendelers verdi. Dersom slike indikasjoner foreligger, beregnes eiendelenes gjenvinnbare beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av eiendelens virkelige verdi med fratrekk av salgskostnader og bruksverdi. Eiendelenes balanseførte verdi nedskrives umiddelbart til gjenvinnbart beløp dersom balanseført verdi er høyere enn estimert gjenvinnbart beløp. Se note 32 for nedskrivningstest.

14. PENSJONER

Ytelsesbasert ordning

I en ytelsesbasert ordning er arbeidsgiver forpliktet til å yte fremtidig pensjon av nærmere angitt størrelse.

Utgangspunktet for beregning av pensjonskostnader er lineær fordeling av pensjonsopptjening mot sannsynlig akkumulert forpliktelse ved pensjoneringstidspunktet. Kostnadene beregnes ut fra årets påløpte pensjonsrettigheter fratrukket avkastning på midler avsatt til dekning av pensjoner.

Pensjonsforpliktelser som administreres gjennom livsforsikringsselskap, vurderes mot pensjonsmidler i ordningen. Når samlede pensjonsmidler overstiger beregnet pensjonsforpliktelse på balansetidspunktet, klassifiseres nettoverdien som eiendel i balansen dersom det er sannsynlig at overfinansieringen kan benyttes mot fremtidige forpliktelser. Når pensjonsforpliktelsene overstiger pensjonsmidlene, klassifiseres nettoforpliktelsen som gjeld i balansen. Hver ordning vurderes for seg.

Pensjonsforpliktelser som ikke administreres gjennom livsforsikringsselskap, oppføres som gjeld i balansen.

Pensjonsforpliktelsene beregnes som nåverdien av de estimerte fremtidige pensjonsytelsene som regnskapsmessig anses opptjent på balansedagen. Ved beregning av pensjonsforpliktelsene benyttes aktuarmessige og økonomiske forutsetninger om blant annet levealder, lønnsvekst og førtidspensjonering. Forutsetningen om diskonteringsrente er fastsatt ut fra tiårs statsobligasjonsrente på balansedagen med et tillegg for å hensynta relevant løpetid for forpliktelsene.

Estimatavvik blir regnskapsført over gjennomsnittlig gjenværende opptjeningstid i den utstrekning avviket overstiger det høyeste av 10 prosent av pensjonsmidlene eller 10 prosent av pensjonsforpliktelsene.

Den økonomiske konsekvensen av endringer i pensjonsplaner inntektsføres eller kostnadsføres ved planendringstidspunktet, med mindre rettighetene etter den nye pensjonsplanen er betinget av at arbeidstageren blir værende i tjeneste en spesifisert periode.

Pensjonskostnaden er basert på forutsetninger fastsatt ved periodens begynnelse. Kostnader i forbindelse med opptjening av pensjonsrettigheter klassifiseres som personalkostnader i regnskapet. Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser inkluderer arbeidsgiveravgift.

En vesentlig andel av bankkonsernets pensjonsordninger i Norge administreres gjennom bankkonsernets livsforsikringsselskap Vital Forsikring ASA. Det foretas ingen elimineringer vedrørende konsernets pensjonsforpliktelser og -midler i balansen eller for pensjonskostnader og premieinntekter i resultatregnskapet.

Innskuddsbasert ordning

Innskuddsbasert pensjonsordning innebærer at bankkonsernet ikke gir løfte om fremtidig pensjon av en gitt størrelse, men betaler et årlig innskudd til de ansattes kollektive pensjonssparing. Den fremtidige pensjonen vil avhenge av størrelsen på tilskuddet og den årlige avkastningen på pensjonssparingen. Bankkonsernet har ingen ytterligere forpliktelse knyttet til levert arbeidsinnsats etter at det årlige innskuddet er betalt. Det er ingen avsetning for påløpte pensjonsforpliktelser i slike ordninger. Innskuddsbaserte pensjonsordninger blir kostnadsført direkte.

15. INNTEKTSSKATT

Årets skattekostnad omfatter betalbar skatt for inntektsåret, eventuell betalbar skatt for tidligere år, samt endring i utsatt skatt på midlertidige forskjeller. Midlertidige forskjeller er forskjeller mellom regnskapsført verdi i balansen av en eiendel eller en forpliktelse og eiendelens eller forpliktelsens skattemessige verdi. Utsatt skatt fastsettes ved bruk av skattesatser og skatteregler som gjelder på balansedagen eller som med overveiende sannsynlighet ventes vedtatt, og som antas å skulle benyttes når den utsatte skattefordelen realiseres eller når den utsatte skatten skal gjøres opp. De viktigste midlertidige forskjellene gjelder pensjoner, avskrivninger på driftsmidler og eiendommer og revurdering av enkelte finansielle eiendeler og gjeld.

Utsatt skattefordel blir balanseført i den utstrekning det er sannsynlig at den vil kunne benyttes mot fremtidig skattepliktig inntekt. Utsatt skatt og utsatt skattefordel i skattekonsernet blir nettoført i bankkonsernets balanse.

Betalbar og utsatt skatt blir ført mot egenkapitalen dersom skatten gjelder poster som i samme eller tidligere perioder er ført mot egenkapitalen.

Skattekonsern

DnB NOR Bank og norske datterselskaper der DnB NOR Bank eier mer enn 90 prosent av aksjene samt har en tilsvarende andel av stemmene som kan avgis på generalforsamlingen, inngår i DnB NORs skattekonsern.

16. VIRKSOMHETSOMRÅDER

Resultatregnskap og balanseoppstilling for virksomhetsområder er basert på en sammenstilling av intern finansiell rapportering for den funksjonelle organiseringen av bankkonsernet i forretningsområder. Tallene for forretningsområdene baseres på DnB NORs styringsmodell og bankkonsernets regnskapsprinsipper. Tallene bygger på en rekke forutsetninger, estimater og skjønnsmessige fordelinger. Se note 5 Segmenter.

Bankkonsernets virksomhet er operasjonelt inndelt i tre forretningsområder og fire stabs- og støtteområder. DnB NORD blir fulgt opp som et separat resultatområde. Organiseringen i forretningsområder er innrettet etter de kundegruppene bankkonsernet betjener og de produktene som tilbys.

I henhold til styringsmodellen for DnB NOR har forretningsområdene fullstendig resultatansvar med tilhørende mål for avkastning i forhold til allokert kapital. Alle bankkonsernets kunde-

rettede aktiviteter er fordelt til forretningsområdene med tilhørende balanseposter, inntekter og kostnader.

Over- eller underskuddslikviditet fra forretningsområdene plasseres i eller lånes fra den sentrale likviditetsfunksjonen til markedsbetingelser, hvor rentevilkårene er tilpasset bindingstiden og bankkonsernets finansieringssituasjon.

Når forretningsområdene samarbeider om levering av finansielle tjenester til kunder, prises de interne leveransene til markedsvilkår eller simulerte markedsvilkår gjennom avtaler. I visse tilfeller der det er særlig vanskelig å finne relevante prinsipper og priser for fordeling mellom to samarbeidende forretningsområder, har bankkonsernet valgt å vise nettobidraget fra slike transaksjoner i begge forretningsområdene. Resultateffekten av behandlingen av slike transaksjoner elimineres på konsernnivå.

Tjenester levert fra fellesfunksjoner og staber belastes forretningsområdene ut fra leveranseavtaler. Felleskostnader som er indirekte knyttet til forretningsområdenes virksomhet, belastes forretningsområdenes regnskaper på bakgrunn av generelle fordelingsnøkler.

En del sentrale funksjoner samt resultat av virksomhet som ikke er knyttet til forretningsområdenes strategiske oppgaver, er regnskapsmessig samlet i Konsernsenteret. Dette omfatter inntekter og kostnader ved bankkonsernets likviditetsstyring, inntekter fra posisjonering i egenkapitalinstrumenter utenom handelsporteføljen og renteinntekter fra bankkonsernets uallokerte kapital. Videre inngår blant annet eierrelaterte kostnader og forvaltningsresultatet fra bankens eiendomsportefølje i Konsernsenterets kostnader. Goodwill og identifiserte merverdier knyttet til bankkonsernets overtagelse av aksjene i Postbanken, Nordlandsbanken, DnB NORD og fusjonen mellom DnB og Gjensidige NOR, er belastet Konsernsenteret. I note 5 Segmenter vises fordelingen av uallokert goodwill og merverdier per forretningsområde.

Kapitalavkastning beregnes i forhold til kapitalbehov beregnet etter offisielle krav i henhold til Kredittilsynets forskrifter, der bokført egenkapital legges til grunn. Det beregnes også avkastning på risikojustert kapitalbehov for hvert område. Risikojustert kapitalbehov er et felles målebegrep for kredittrisiko, markedsrisiko, forretningsrisiko, operasjonell risiko samt eiers risiko i livsforsikringsvirksomhet.

Note 5 Segmenter viser også en geografisk inndeling av virksomheten herunder Baltikum og Polen, Sverige og øvrige internasjonale enheter.

17. RESTRUKTURERING

Dersom det vedtas planer for restrukturering som endrer omfanget av virksomheten eller måten virksomheten drives på, vurderes behov for avsetninger til omstillingstiltak. Hvis utgiftene til gjennomføring ikke naturlig kan sies å bidra til senere perioders inntekter og de fremtidige utgiftene representerer reelle forpliktelser på balansedagen, kostnadsføres netto nåverdi av fremtidige kontantstrømmer og avsettes som forpliktelser i balansen. Avsetningene tilbakeføres etter hvert som utgiftene påløper.

18. KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Kontantstrømoppstillingene viser kontantstrømmene gruppert etter kilder og anvendelsesområder. Kontanter er definert som kontanter, fordringer på sentralbanker og fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsesfrist.

19. EGENKAPITAL OG KAPITALDEKNING

Avsatt utbytte

Utbytte klassifiseres som del av egenkapitalen inntil det er besluttet på generalforsamlingen. Avsatt utbytte inngår ikke i beregning av kapitaldekningen.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteressers andel av egenkapitalen presenteres særskilt.

Kapitaldekning

Nye kapitalkrav, Basel II, trådte i kraft 1. januar 2007.

For kapitaldekningsberegning gjelder egne konsolideringsregler regulert i Konsolideringsforskriften. Ansvarlig kapital og nominelle beløp benyttet ved beregning av risikovektet volum vil avvike fra bankkonsernets regnskap, idet tilknyttede selskaper som i regnskapet er presentert etter egenkapitalmetoden, inngår etter bruttometoden i kapitaldekningsberegningen.

Vurderingsreglene i selskapsregnskapene ligger til grunn for konsolidering. I 2007 ble forenklet IFRS innarbeidet i selskapsregnskapene i bankkonsernet. I henhold til ny forskrift om beregning av ansvarlig kapital skal de fleste effektene som har påvirket egenkapitalen ved overgangen til forenklet IFRS, føres til fradrag i kjernekapitalen.

Note 2 Overgang til IFRS

DnB NOR Bank ASA og bankkonsernet utarbeidet frem til 31. desember 2006 regnskap i samsvar med norsk regnskapslovgivning, Finansdepartementets regnskapsforskrifter og god regnskapsskikk, heretter kalt NGAAP. Regnskapet for bankkonsernet er fra første kvartal 2007 avlagt i samsvar med IFRS. Selskapsregnskapet til DnB NOR Bank ASA er avlagt i samsvar med forenklet IFRS. Se nærmere omtale i note 1. Nedenfor beskrives de viktigste endringene i regnskapsprinsippene som følge av overgangen til IFRS. Avstemming og beskrivelse av effekter for DnB NOR Banks og bankkonsernets egenkapital ved overgangen samt resultat for 2006 er vist i henholdsvis oppstilling over endringer i egenkapital og endringsanalyse for 2006 nedenfor. DnB NOR Bank ASA implementerte forenklet IFRS 1. januar 2007. IFRS krever ett år med sammenlignbare tall, og åpningsbalansen etter IFRS er utarbeidet per 1. januar 2006. DnB NOR Bank ASA og bankkonsernet inngår i DnB NOR-konsernet som implementerte IFRS 1. januar 2005. DnB NOR-konsernets åpningsbalanse var 1. januar 2004.

DnB NOR Bank ASA og bankkonsernet har anvendt opsjonen i IFRS 1 til å videreføre bokførte verdier fra DnB NOR-konsernet på åpningsbalansetidspunktet for banken og bankkonsernet. Det er således ikke foretatt noen ny verdimåling per 1. januar 2006.

DnB NOR-konsernet anvendte unntak fra plikt til å omarbeide balanse og tidligere perioders regnskap etter IFRS 1, blant annet vedrørende tidligere oppkjøp. Dette medførte at verdien av goodwill ble videreført i IFRS-regnskapet basert på verdien 1. januar 2004 i konsernregnskapet etter NGAAP. Videre ble det i samsvar med IFRS 1 foretatt ny verdimåling av enkelte balanseposter på åpningsbalansetidspunktet. I senere perioder er verdien av disse eiendelene vurdert etter nedskrivningsreglene i IFRS.

En rekke finansielle instrumenter blir etter IFRS vurdert til markedsverdi, mot det laveste av historisk kost og virkelig verdi basert på NGAAP. Fastrenteutlån i norske kroner blir vurdert til virkelig verdi etter IFRS, mot amortisert kost etter NGAAP. Se note 17 Klassifikasjon av finansielle instrumenter.

Overgang til IFRS medfører endringer i verdien av en rekke balanseposter. Skattemessig verdi av eiendeler og gjeld er uendret, og det er derfor foretatt en ny beregning av utsatt skatt og utsatt skattefordel.

DnB NOR Bank ASA og bankkonsernet har etter overgangen til IFRS balanseført utlån som etter juridisk bindende avtale er overført til Eksportfinans med en garanti. I henhold til garantien bærer DnB NOR rente- og kredittrisiko knyttet til de overførte lånene og lånene må derfor balanseføres etter IFRS. Overgang til IFRS medfører en større grad av bruttoføring av finansielle derivater.

Avsatt utbytte og konsernbidrag i bankkonsernet klassifiseres som egenkapital inntil besluttet på generalforsamlingen. Etter NGAAP ble utbytte og konsernbidrag klassifisert som gjeld på balansedagen. DnB NOR Bank ASA anvender forenklet IFRS som innebærer adgang til å videreføre behandlingen etter NGAAP for nevnte poster.

Den regnskapsmessige virkningen av endring i regnskapsprinsipper blir ført direkte mot egenkapitalen. Det vises til oppstilling for endring i egenkapital for nærmere spesifikasjon av effekten av endring i regnskapsprinsipper og sammenhengen mellom egenkapitalen etter NGAAP og IFRS per 1. januar 2006 og per 31. desember 2006.

DnB NOR Bank og bankkonsernet implementerte Finansdepartementets forskrift om regnskapsmessig behandling av utlån og garantier med virkning fra 1. januar 2006. Banken og bankkonsernet implementerte i 2005 Norsk Regnskapsstandard 6A om pensjonskostnader. Nevnte prinsippendringer medførte at det ble samsvar mellom NGAAP og IFRS vedrørende verdimåling av utlån til amortisert kost og pensjoner.

Resultat for perioden - overgang fra NGAAP til IFRS

Nedenfor fremkommer de største effektene ved overgang til IFRS 1. januar 2007.

- En rekke finansielle instrumenter blir etter IFRS vurdert til markedsverdi, mot det laveste av historisk kost og virkelig verdi basert på NGAAP. Porteføljene av fastrenteutlån i norske kroner vurderes til virkelig verdi og ble vurdert til amortisert kost etter NGAAP.
- Goodwill avskrives ikke, men er gjenstand for løpende verdivurdering. Eventuell mindreverdi blir nedskrevet.
- Ved overgangen til IFRS for DnB NOR-konsernet ble verdien av tomter oppskrevet til virkelig verdi. Den oppskrevne verdien utgjorde ny kostpris på overgangstidspunktet. Verdiene er videreført i banken og bankkonsernet. På overgangstidspunktet 1. januar 2007 utgjorde disse justeringene henholdsvis 597 millioner kroner og 694 millioner for banken og bankkonsernet.

DnB NOR Bank ASA	**Resultateffekter**	**DnB NOR Bank-konsernet**
Året		Året
2006	*Beløp i millioner kroner*	2006
9 659	**Resultat NGAAP**	**8 872**
674	IAS 39 - Økt bruk av virkelig verdi på finansielle instrumenter	563
(19)	IAS 16 - Markedsverdi bygninger til eget bruk	(42)
80	IFRS 3 - Bortfall av goodwillavskrivninger	166
(5)	Andre effekter	35
10 390	**Resultat IFRS**	**9 595**

Note 3 Viktige regnskapsestimater og skjønnsmessige vurderinger

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

Bankkonsernet utarbeider estimater og gjør antakelser og forutsetninger knyttet til fremtiden. De regnskapsestimatene som følger av dette vil sjelden være fullt ut i samsvar med det endelige utfall. Estimater, antakelser og forutsetninger som representerer en betydelig risiko for vesentlige endringer i balanseført verdi på eiendeler og gjeld i løpet av neste regnskapsår drøftes nedenfor.

Estimert verdifall på goodwill

Bankkonsernet gjennomfører årlig tester for å vurdere verdifall på goodwill, se omtale i note 1 Regnskapsprinsipper. Gjenvinnbart beløp fra kontantstrømgenererende enheter er fastsatt ved kalkulasjoner av bruksverdi. Beregningene krever bruk av estimater. Se note 32 Vurderingsenheter for goodwill og immaterielle eiendeler med udefinert levetid.

Inntektsskatt

Bankkonsernet skattlegges for inntekt innenfor mange jurisdiksjoner. Betydelig bruk av skjønn er påkrevd for å fastsette inntektsskatten for alle land i konsernregnskapet. For mange transaksjoner og beregninger vil det være usikkerhet knyttet til den endelige skatteforpliktelsen. Bankkonsernet balanseører skatteforpliktelser knyttet til fremtidige avgjørelser i skatte- og tvistesaker basert på estimater for eventuell ytterligere inntektsskatt. Hvis det endelige utfall av sakene avviker fra opprinnelig avsatt beløp, vil avviket påvirke regnskapsført skattekostnad i den perioden avviket fastslås.

Virkelig verdi på finansielle derivater og andre finansielle instrumenter

Virkelig verdi på finansielle instrumenter som ikke handles i et aktivt marked (for eksempel unoterte derivater) fastsettes ved å benytte ulike verdsettelsesteknikker. Bankkonsernet vurderer og velger metoder og forutsetninger som så langt som mulig er basert på markeds-forholdene på balansedagen. For finansielle eiendeler klassifisert som tilgjengelig for salg som ikke handles i aktive markeder, benytter bankkonsernet en modell med neddiskonterte fremtidige kontantstrømmer som verdsettelsesmetode. Virkelig verdi av forpliktelsene i utstedte finansielle garantier verdsettes med teknikker som for nedskrivninger på utlån omtalt nedenfor. Se også note 18 Opplysninger om virkelig verdi.

Nedskrivninger på utlån

Nedskrivninger på utlån er basert på forskjellen mellom balanseført verdi og neddiskonterte verdier av forventede fremtidige kontant-strømmer. Neddiskonteringsrenten som benyttes er lånets internrente før identifisering av objektive bevis for verdifall. I prinsippet skal alle kontantstrømmer på engasjementene identifiseres, og det må gjøres en vurdering av 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.

Siden det i systemet for gruppenedskrivninger ikke er tilgang til de faktiske kontantstrømmene som inngår i de aktuelle engasjementene, er neddiskonteringseffekten for gruppenedskrivningene estimert med utgangspunkt i erfaringsdata for individuelle nedskrivninger.

Gruppenedskrivningsmodellen og faktorene som inngår vurderes løpende. I løpet av 2007 er det gjort ytterligere forbedringer i to av faktorene som inngår i beregningsmodellen. Bedre statistikkgrunnlag har gitt et skift i konjunkturindikatoren samtidig som det er tatt hensyn til lengre tapshistorikk. Endringene har fått effekt fra og med fjerde kvartal 2007.

Pensjonsforpliktelser

Nåverdien av pensjonsforpliktelser avhenger av fastsettelse av økonomiske og aktuarmessige forutsetninger. Enhver endring i disse forutsetningene påvirker balanseført beløp for pensjonsforpliktelsene og pensjonskostnaden.

Bankkonsernet endret per 31. desember 2006 forutsetningen om forventet levetid ved beregning av pensjonsforpliktelser. Dette har fått effekt for pensjonskostnaden i 2007, se note 10 Driftskostnader.

Forutsetningen om diskonteringsrente er fastsatt med utgangspunkt i 10-års statsobligasjonsrente på balansedagen med et tillegg for å hensynta relevant løpetid for forpliktelsene. Forventet avkastning på pensjonsmidlene fastsettes ut fra hvordan pensjonsmidlene er investert og ut fra historisk avkastning. Den gjennomsnittlige avkastningen på pensjonsmidlene har historisk vært høyere enn risikofri rente da deler av pensjonsmidlene normalt er plassert i papirer med noe høyere risiko enn statsobligasjoner. Meravkastning hos norske livselskaper har i gjennomsnitt de siste 12 år vært 1,1 prosentpoeng. Forventet avkastning er derfor fastsatt med utgangspunkt i diskonteringsrenten med tillegg for den historiske meravkastningen.

Andre grunnleggende forutsetninger for pensjonsforpliktelsene er årlig lønnsvekst, årlig regulering av pensjoner, forventet G-regulering og uttakstilbøyelighet av AFP. Sensitivitetsanalyse er vist i note 11 Pensjoner.

Betingede utfall

DnB NOR Bank-konsernet vil, som en konsekvens av omfattende virksomhet i Norge og i utlandet, regelmessig være part i en rekke rettstvister. Eventuelle regnskapsmessige effekter vurderes i hvert enkelt tilfelle. Se note 51.

Note 4 Endring i konsernstruktur

SalusAnsvar

DnB NOR Banks tilbud om kjøp av samtlige aksjer i SalusAnsvar AB ble godkjent av svenske myndigheter 18. oktober 2007. Ved utløpet av akseptfristen 26. oktober hadde banken fått aksept til å overta 94,5 prosent av aksjene i selskapet. Akseptfristen ble forlenget til 9. november. Per 31. desember 2007 hadde banken overtatt 96,0 prosent, tilsvarende 98,8 prosent av de stemmeberettigede aksjene i SalusAnsvar. DnB NOR Bank vil kreve innløsning av gjenværende minoritetsaksjer. SalusAnsvar distribuerer finansprodukter til medlemmer av arbeidstager- og bransjeforeninger i Sverige. Selskapet har 235 ansatte og rundt 540 000 kunder. Kjøpet gir DnB NOR Bank tilgang til et velutviklet distribusjonsapparat med et betydelig kundegrunnlag i Sverige. SalusAnsvar inngår i bankkonsernets regnskap med virkning fra 31. desember 2007. Det er således ikke medtatt resultatposter fra det oppkjøpte selskapet i bankkonsernets regnskap for 2007. Hvis oppkjøpet hadde skjedd med virkning fra 1. januar 2007 ville bankkonsernets driftsinntekter økt med 135 millioner kroner og bankkonsernets resultat ville blitt redusert med 16 millioner kroner.

Samlet kostpris inkludert transaksjonskostnader utgjorde 729 millioner svenske kroner. Transaksjonskostnadene utgjorde 9 millioner svenske kroner og besto i hovedsak av honorarer til rådgivere samt provisjoner for bistand ved aksjekjøpene. Det ble ikke identifisert mer-/mindreverdier knyttet til balanseførte eiendeler og gjeld. I forbindelse med kjøpet ble det foretatt en gjennomgang av SalusAnsvar for å identifisere eventuelle ytterligere immaterielle eiendeler og forpliktelser. Verdi av kundekontrakter og kundeforhold er vurdert til 250 millioner svenske kroner. Eiendelen forventes å ha en levetid på seks år og avskrives lineært over denne perioden. Utsatt skatt på den immaterielle eiendelen utgjorde 70 millioner svenske kroner. Øvrig merverdi klassifiseres som goodwill og representerer verdien av økt distribusjonskraft til person- og bedriftsmarkedet i Sverige. Goodwill vil være gjenstand for årlig nedskrivningstest.

Foreløpig oppkjøpsanalyse SalusAnsvar *Beløp i millioner svenske kroner*	**DnB NOR Bank-konsernet** 31. desember 2007
Kostpris	
Kjøp av aksjer, 96 prosent	720
Transaksjonskostnader	9
Kostpris	**729**
Merverdi utover bokførte verdier	
Kostpris	729
Andel av egenkapital, ekskusive minoritetsinteresse, 96 prosent	183
Merverdi	**546**
Allokering av merverdier	
Verdi av kundekontrakter og kundeforhold	250
Utsatt skatt	70
Minoritetens andel av merverdier	7
Identifisert merverdi	173
Goodwill	373
Merverdi	**546**

Balanse	**DnB NOR Bank-konsernet** Balanseført verdi av SalusAnsvar på overtagelsestidspunktet 31. des. 2007 *Beløp i millioner svenske kroner*	**SalusAnsvar** Balanseført verdi (etter IFRS) umiddelbart før overtagelsestidspunktet *Beløp i millioner svenske kroner*	**DnB NOR Bank-konsernet** Balanseført verdi av SalusAnsvar på overtagelsestidspunktet 31. des. 2007 *Beløp i millioner norske kroner*	**SalusAnsvar** Balanseført verdi (etter IFRS) umiddelbart før overtagelsestidspunktet *Beløp i millioner norske kroner*
Eiendeler				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	16	16	13	13
Sertifikater og obligasjoner	123	123	104	104
Investering i tilknyttede selskaper	56	56	48	48
Immaterielle eiendeler	645	22	546	18
Varige driftsmidler	23	23	20	20
Andre eiendeler	29	29	24	24
Sum eiendeler	**892**	**269**	**755**	**227**
Gjeld og egenkapital				
Øvrig gjeld og avsetninger	127	57	107	48
Egenkapital	765	212	648	179
Sum gjeld og egenkapital	**892**	**269**	**755**	**227**

Note 4 Endring i konsernstruktur (forts.)

Svensk Fastighetsförmedling

DnB NOR Bank kjøpte samtlige aksjer i den svenske meglerkjeden Svensk Fastighetsförmedling AB i andre kvartal 2007 for en samlet kostpris på 443 millioner svenske kroner. DnB NOR Bank-konsernet ble med dette kjøpet Nordens største aktør innen eiendomsmegling.

Kjøpet skjedde med regnskapsmessig virkning fra 30. juni 2007 og selskapet inngikk i bankkonsernets regnskap fra dette tidspunkt. Det er medtatt resultatposter knyttet til det oppkjøpte selskapet i bankkonsernets regnskap med minus 8 millioner kroner ved utgangen av desember 2007. Hvis kjøpet hadde skjedd med virkning fra 1. januar 2007 ville bankkonsernets driftsinntekter økt med 50 millioner kroner, mens bankkonsernets resultat ville økt med 1 million kroner.

Nedenfor fremkommer beregning av kostpris og merverdier samt allokering av merverdier. Det ble utbetalt 304 millioner svenske kroner ved overtagelsen. I tillegg skal banken betale ytterligere 70 millioner svenske kroner etter henholdsvis 13 måneder og 25 måneder fra overtagelsen. Transaksjonskostnader gjaldt honorarer til rådgivere. Inkludert transaksjonskostnader og neddiskontering av fremtidige utbetalinger var samlet kostpris 443 millioner svenske kroner.

I forbindelse med kjøpet ble det identifisert 12 millioner svenske kroner i verdi av franchisekontrakter og kundeforhold med franchisetagere som ble regnskapsført som immaterielle eiendeler. Eiendelen forventes å ha en levetid på 10 år og avskrives over denne perioden. Øvrig merverdi klassifiseres som goodwill og representerer blant annet verdien av økt distribusjonskraft i Sverige for formidling av boliglån og andre produkter fra bankkonsernet. Goodwill vil være gjenstand for årlig nedskrivningstest.

Oppkjøpsanalyse Svensk Fastighetsförmedling *Beløp i millioner svenske kroner*	**DnB NOR Bank-konsernet** 31. desember 2007
Kostpris	
Kontantpris	304
Tillegg avdrag etter 13 måneder	67
Tillegg avdrag etter 25 måneder	64
Transaksjonskostnader	8
Kostpris	**443**
Merverdi utover bokførte verdier	
Kostpris	443
Andel av egenkapital, 100 prosent	39
Merverdi	**404**
Allokering av merverdier	
Verdi av kundekontrakter og kundeforhold	12
Utsatt skatt	3
Goodwill	396
Merverdi	**404**

Balanse	**DnB NOR Bank-konsernet** Balanseført verdi av SFAB på overtagelsestidspunktet 30. juni 2007 *Beløp i millioner svenske kroner*	**Svensk Fastighets-förmedling** Balanseført verdi (etter IFRS) umiddelbart før overtagelsestidspunktet *Beløp i millioner svenske kroner*	**DnB NOR Bank-konsernet** Balanseført verdi av SFAB på overtagelsestidspunktet 30. juni 2007 *Beløp i millioner norske kroner*	**Svensk Fastighets-förmedling** Balanseført verdi (etter IFRS) umiddelbart før overtagelsestidspunktet *Beløp i millioner norske kroner*
Eiendeler				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	17	17	15	15
Aksjer	8	8	7	7
Immaterielle eiendeler	407	0	351	0
Varige driftsmidler	3	3	3	3
Andre eiendeler	43	43	37	37
Sum eiendeler	**479**	**71**	**413**	**61**
Gjeld og egenkapital				
Øvrig gjeld og avsetninger	35	32	31	28
Egenkapital	443	39	382	34
Sum gjeld og egenkapital	**479**	**71**	**413**	**61**

Note 4 Endring i konsernstruktur (forts.)

BISE Bank

Ved utgangen av 2006 inngikk DnB NOR Bank avtale om å kjøpe 76,3 prosent av den polske banken BISE Bank gjennom sitt deleide datterselskap DnB NORD. I etterkant har DnB NORD fortløpende kjøpt ytterligere aksjer i banken slik at eierandelen ved utgangen av desember 2007 var 98,4 prosent. Gjenværende minoritetsaksjer vil bli tvangsinnløst i 2008. 1. november 2007 ble selskapet fusjonert med DnB NORD Polska. BISE Bank var konsolidert i bankkonsernets resultat med 20,5 millioner kroner per 30. september. Etter fusjonen med DnB NORD Polska er resultatpostene fra BISE Bank ikke lenger identifiserbare.

Samlet kostpris inkludert transaksjonskostnader utgjorde 138 millioner euro. Transaksjonskostnadene utgjorde 4 millioner euro og besto i hovedsak av honorarer til rådgivere samt provisjoner for bistand ved aksjekjøpene. Det ble ikke identifisert mer-/mindreverdier knyttet til balanseførte eiendeler og gjeld. I forbindelse med kjøpet ble det foretatt en gjennomgang av BISE Bank for å identifisere eventuelle ytterligere immaterielle eiendeler og forpliktelser. Ved allokering av merverdier ble det avsatt for betingede forpliktelser knyttet til rettsaker med 1 million euro. Verdi av kundekontrakter og kundeforhold ble vurdert til 4 millioner euro. Eiendelen forventes å ha en levetid på 12 år og avskrives lineært over denne periode. Øvrig merverdi klassifiseres som goodwill og representerer verdien av økt distribusjonskraft til person- og bedriftsmarkedet i Polen. Goodwill vil være gjenstand for årlig nedskrivningstest.

Oppkjøpsanalyse BISE Bank *Beløp i millioner euro*	**DnB NOR Bank-konsernet** 31. desember 2007
Kostpris	
Kjøp av aksjer, 98,4 prosent	134
Transaksjonskostnader	4
Kostpris	**138**
Merverdi utover bokførte verdier	
Kostpris	138
Andel av egenkapital, 98,4 prosent	45
Merverdi	**93**
Allokering av mer-/mindreverdier	
Avsetninger for betingede forpliktelser	(1)
Verdi av kundekontrakter og kundeforhold	4
Utsatt skatt	1
Identifiserte mer/-mindreverdier	2
Goodwill [1)]	90
Merverdi	**93**

1) Av beregnet goodwill gjaldt 49 prosent, tilsvarende 44 millioner euro, NORD/LBs eierandel i DnB NORD. Denne delen regnskapsføres som en reduksjon av minoritetsinteresser og fremkommer ikke som goodwill i bankkonsernets regnskap.

Balanse	**DnB NOR Bank-konsernet** Balanseført verdi av BISE Bank på over-tagelsestidspunktet 30. april 2007 *Beløp i millioner euro*	**BISE Bank** Balanseført verdi (etter IFRS) umiddelbart før over-tagelsestidspunktet *Beløp i millioner euro*	**DnB NOR Bank-konsernet** Balanseført verdi av BISE Bank på over-tagelsestidspunktet 30. april 2007 *Beløp i millioner norske kroner*	**BISE Bank** Balanseført verdi (etter IFRS) umiddelbart før over-tagelsestidspunktet *Beløp i millioner norske kroner*
Eiendeler				
Kontanter og fordringer på sentralbanker	16	16	133	133
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	108	108	879	879
Utlån til kunder	483	483	3 930	3 930
Sertifikater og obligasjoner	166	166	1 352	1 352
Immaterielle eiendeler	96	1	781	10
Varige driftsmidler	32	32	258	258
Andre eiendeler	16	16	133	133
Sum eiendeler	**918**	**824**	**7 467**	**6 696**
Gjeld og egenkapital				
Gjeld til kredittinstitusjoner	122	122	990	990
Innskudd fra kunder	604	604	4 911	4 911
Verdipapirgjeld	14	14	116	116
Øvrig gjeld og avsetninger	29	27	237	204
Ansvarlig lånekapital	11	11	86	86
Egenkapital	139	46	1 127	389
Sum gjeld og egenkapital	**918**	**824**	**7 467**	**6 696**

Note 4 Endring i konsernstruktur (forts.)

SEBs forhandlerbaserte bilfinansiering

DnB NOR Finans inngikk i første kvartal 2007 avtale om kjøp av SEBs leasingportefølje innen forhandlerbasert bilfinansiering i Sverige. Kjøpet ble gjennomført i tredje kvartal. Den overtatte porteføljen er på rundt 2,4 milliarder svenske kroner. I forbindelse med kjøpet ble det balanseført goodwill og andre immaterielle eiendeler med til sammen 135 millioner svenske kroner. Virksomheten inngår i bankkonsernets resultat med 5 millioner kroner i 2007. Hvis kjøpet hadde skjedd med virkning fra 1. januar 2007, ville bankkonsernets driftsinntekter økt med 24 millioner kroner, mens bankkonsernets resultat ville økt med 5 millioner kroner.

SkandiaBanken Bilfinans

For ytterligere å styrke markedsposisjonen i Sverige har DnB NOR Finans inngått avtale om kjøp av SkandiaBanken Bilfinans og blir med det en av Skandinavias største aktører innen bilfinansiering. Kjøpet innebærer overtagelse av 115 000 kundekontrakter, 120 medarbeidere og en kredittportefølje på ca. 11 milliarder kroner, likt fordelt mellom Norge og Sverige. DnB NOR Finans skal betale en pris på i underkant av 1 milliard kroner utover egenkapitalen i virksomheten.

Transaksjonen er godkjent av norske og svenske myndigheter og virksomheten i Norge ble overtatt med virkning fra 1. februar 2008. Virksomheten i Sverige vil bli overtatt innen utgangen av 1. kvartal 2008.

Virksomhet som skal selges

I forbindelse med salg av bankkonsernets bankbygg i Norge ble det i 2007 regnskapsført gevinster på til sammen 2 405 millioner kroner.

Note 5 Segmenter

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 **DnB NOR Bank-konsernet**

	Bedriftsmarked og betalingstjenester		Personmarked		DnB NOR Markets		DnB NORD		Øvrig virksomhet/ elimineringer [1]		DnB NOR Bank-konsernet	
Beløp i millioner kroner	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Eksterne renteinntekter	22 713	15 692	23 804	16 901	10 802	7 164	3 374	1 758	1 522	1 205	62 214	42 720
Eksterne rentekostnader	9 813	5 456	7 733	4 019	23 156	14 591	1 332	678	2 165	2 507	44 199	27 251
Renter av allokert kapital	1 537	814	641	433	189	93	154	68	(2 520)	(1 409)		
Netto interne renteinntekter	(5 242)	(3 642)	(9 056)	(5 667)	12 561	7 678	(940)	(392)	2 678	2 023		
Netto renteinntekter	9 195	7 408	7 655	7 649	395	344	1 255	757	(485)	(689)	18 015	15 469
Inntekter fra tilknyttede selskaper	2	174	2	0			0		4	(3)	9	171
Andre eksterne driftsinntekter	562	845	2 783	2 880	3 063	3 676	637	316	2 363	1 668	9 407	9 386
Andre interne driftsinntekter	2 461	1 731	321	220	(169)	(114)	(6)	(6)	(2 608)	(1 832)		
Netto andre driftsinntekter	3 026	2 750	3 106	3 100	2 894	3 563	631	310	(241)	(166)	9 416	9 556
Driftskostnader *)	3 935	3 590	6 261	6 026	1 507	1 526	1 150	642	588	270	13 440	12 054
Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	221	114	62	50	11	11	160	85	406	371	860	632
Sum driftskostnader	4 156	3 704	6 322	6 076	1 517	1 537	1 310	728	994	641	14 300	12 686
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt	8 064	6 454	4 439	4 673	1 772	2 370	576	339	(1 720)	(1 497)	13 131	12 340
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	19	134	44	9	(1)		14	9	2 404	201	2 481	354
Nedskrivninger på utlån og garantier	76	(43)	266	111	22	0	121	74	(266)	(400)	220	(258)
Driftsresultat før skatt	8 006	6 632	4 218	4 571	1 748	2 370	469	274	951	(896)	15 392	12 952
Skattekostnad [2]	2 242	1 857	1 181	1 280	490	664	88	41	9	(484)	4 010	3 357
Resultat for regnskapsåret	5 764	4 775	3 037	3 291	1 259	1 706	381	233	941	(411)	11 382	9 595
**) Herav konsernfordelte kostnader*	*127*	*95*	*57*	*49*	*25*	*21*			*(209)*	*(164)*		

Balanser **DnB NOR Bank-konsernet**

	Bedriftsmarked og betalingstjenester		Personmarked		DnB NOR Markets		DnB NORD		Øvrig virksomhet/ elimineringer		DnB NOR Bank-konsernet	
Beløp i milliarder kroner	31.12.07	31.12.06	31.12.07	31.12.06	31.12.07	31.12.06	31.12.07	31.12.06	31.12.07	31.12.06	31.12.07	31.12.06
Netto utlån til kunder [3]	476	384	443	411	19	15	61	38	2	5	1 001	853
Investering i tilknyttede selskaper	1	1	0	0			0		0	0	1	1
Eiendeler, virksomhet som skal selges							0			0	0	0
Andre eiendeler *)	14	8	9	10	537	510	13	8	(325)	(286)	247	251
Totale eiendeler	491	394	452	421	556	525	74	46	(323)	(280)	1 250	1 105
Innskudd fra kunder [3]	284	248	224	210	29	20	23	13	6	8	565	500
Gjeld, virksomhet som skal selges											0	0
Annen gjeld	172	116	215	197	523	501	47	31	(338)	(296)	619	548
Sum gjeld	456	365	438	407	552	521	70	44	(332)	(288)	1 184	1 048
Allokert kapital [4]	35	29	14	14	4	3	4	3	9	8	66	57
Sum gjeld og egenkapital	491	394	452	421	556	525	74	46	(323)	(280)	1 250	1 105
**) Herav investeringer i varige driftsmidler og immaterielle eiendeler m.v.*	*2*	*1*	*1*	*0*	*0*	*0*	*1*	*0*	*0*	*0*	*4*	*1*

Note 5 Segmenter (forts.)

1) *Øvrig virksomhet/elimineringer:*

Beløp i millioner kroner	*Eliminering av dobbeltføringer 2007*	*2006*	*Konsernsenter / Andre elimineringer *) 2007*	*2006*	*Totalt 2007*	*2006*
Eksterne renteinntekter			*1 522*	*1 205*	*1 522*	*1 205*
Eksterne rentekostnader			*2 165*	*2 507*	*2 165*	*2 507*
Renter av allokert kapital			*(2 520)*	*(1 409)*	*(2 520)*	*(1 409)*
Netto interne renteinntekter	*(14)*	*(21)*	*2 692*	*2 044*	*2 678*	*2 023*
Netto renteinntekter	*(14)*	*(21)*	*(471)*	*(668)*	*(485)*	*(689)*
Inntekter fra tilknyttede selskaper			*4*	*(3)*	*4*	*(3)*
Andre eksterne driftsinntekter			*2 363*	*1 668*	*2 363*	*1 668*
Andre interne driftsinntekter	*(1 651)*	*(1 295)*	*(957)*	*(536)*	*(2 608)*	*(1 832)*
Netto andre driftsinntekter	*(1 651)*	*(1 295)*	*1 410*	*1 129*	*(241)*	*(166)*
Driftskostnader			*588*	*270*	*588*	*270*
Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler			*406*	*371*	*406*	*371*
Sum driftskostnader	*0*	*0*	*994*	*641*	*994*	*641*
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt	*(1 664)*	*(1 317)*	*(55)*	*(180)*	*(1 720)*	*(1 497)*
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler			*2 404*	*201*	*2 404*	*201*
Nedskrivninger på utlån og garantier			*(266)*	*(400)*	*(266)*	*(400)*
Driftsresultat før skatt	*(1 664)*	*(1 317)*	*2 615*	*421*	*951*	*(896)*

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

Konsernsenteret omfatter Operations, HR, IT, Konsern finans og risikostyring, Kommunikasjon og Corporate Centre, samt investeringer i IT infrastruktur. Konsernsenteret inneholder også den delen av bankkonsernets egenkapital som ikke er allokert ut til forretningsområdene.

**) Konsernsenter / andre elimineringer - driftsresultat før skatt i millioner kroner*	*2007*	*2006*
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	*2 386*	*212*
Inntekter fra egenkapitalinvesteringer	*523*	*487*
Uallokerte nedskrivninger på utlån og garantier	*323*	*423*
Uallokert	*38*	*(20)*
Finansieringskostnad goodwill	*(85)*	*(59)*
Porteføljesikring Treasury	*(100)*	*(298)*
Tildeling til ansatte	*(291)*	*(23)*
Øvrig	*(179)*	*(302)*
Driftsresultat før skatt	*2 615*	*421*

2) *For Bedriftsmarked og betalingstjenester, Personmarked og DnB NOR Markets er en skattesats på 28 prosent benyttet. For DnB NORD er det fra og med 2. kvartal 2007 benyttet en skattesats på 20 prosent, tidligere perioder er 15 prosent benyttet.*

3) *Netto utlån til kunder inkluderer utlån til kredittinstitusjoner med 20,3 milliarder kroner i 2007 og 14,8 milliarder i 2006. Kundeinnskudd inkluderer innskudd fra kredittinstitusjoner med 22,4 milliarder kroner i 2007 og 19,5 milliarder i 2006. Innskudd i og fra banker er ikke inkludert.*

4) *Allokert kapital for Bedriftsmarked og betalingstjenester, Personmarked, DnB NOR Markets og DnB NORD er satt til 6,5 prosent av risikovektet volum.*

Nøkkeltall **DnB NOR Bank-konsernet**

Prosent	Bedriftsmarked og betalingstjenester 2007	2006	Personmarked 2007	2006	DnB NOR Markets 2007	2006	DnB NORD 2007	2006	Øvrig virksomhet 2007	2006	DnB NOR Bank-konsernet 2007	2006
Kostnadsgrad [1]	34,0	36,5	58,8	56,5	46,1	39,3	69,5	68,2			52,1	50,7
Innskuddsdekning per 31.12 [2]	59,6	64,7	50,5	51,2			37,2	33,9			56,4	58,6
Kapitalavkastning [3] [4]	18,6	18,2	23,5	23,6	33,0	56,8	10,6	10,5			19,7	18,2
Antall årsverk per 31.12 [5] [6]	2 316	2 635	3 853	4 080	612	562	3 236	1 989	2 273	1 392	12 290	10 657

1) *Sum driftskostnader dividert på sum inntekter.*

2) *Innskudd fra kunder dividert på netto utlån til kunder. Innskudd fra kunder og netto utlån til kunder inkluderer kredittinstitusjoner.*

3) *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.*

4) *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 fra og med andre kvartal 2007 benyttet en skattesats på 20 prosent, mens i tidligere perioder er 15 prosent benyttet.*

5) *Som en konsekvens av reorganiseringen av bankkonsernet i juni 2007 har 405 og 444 årsverk blitt flyttet fra henholdsvis Bedriftsmarked og betalingstjenester og Personmarked til Konsernsenter. Effekten på driftskostnadene i forretningsområdene er begrenset fordi tjenestene kjøpes tilbake, og de presenterte tallene er derfor ikke justert.*

6) *Overtagelsen av Svensk Fastighetsförmedling AB og SalusAnsvar AB i 2007 førte til en økning på 240 årsverk i Personmarked.*

Note 5 Segmenter (forts.)

Geografiske områder [1)]

Resultatregnskap **DnB NOR Bank-konsernet**

	Baltikum og Polen		Sverige		Øvrig internasjonal virksomhet		Norge		DnB NOR Bank-konsernet	
Beløp i millioner kroner	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Eksterne renteinntekter	3 039	1 515	959	353	4 847	3 054	53 369	37 799	62 214	42 720
Eksterne rentekostnader	1 164	617	105	13	3 455	2 229	39 475	24 391	44 199	27 251
Eksterne driftsinntekter	630	321	84	7	576	381	8 125	8 847	9 416	9 556
Sum eksterne inntekter	2 504	1 218	939	347	1 968	1 206	22 020	22 255	27 431	25 026

Balanser **DnB NOR Bank-konsernet**

	Baltikum og Polen		Sverige		Øvrig internasjonal virksomhet		Norge		DnB NOR Bank-konsernet	
Beløp i milliarder kroner	31.12.07	31.12.06	31.12.07	31.12.06	31.12.07	31.12.06	31.12.07	31.12.06	31.12.07	31.12.06
Netto utlån til kunder [2)]	51	33	32	12	89	60	828	748	1 001	853
Sum eiendeler	62	40	36	13	119	77	1 032	975	1 250	1 105
Garantier	2	1	1	1	6	4	59	48	68	55
Investeringer i varige driftsmidler og immaterielle eien	1	0	1	0	0	0	1	1	4	1

1) DnB NOR Bank-konsernets strategi internasjonalt er global vekst innen utvalgte bransjer basert på kjernekompetanse innenfor shipping, energi og fiskeri samt å styrke posisjonen i Norden og Baltikum.

2) Netto utlån til kunder inkluderer utlån til kredittinstitusjoner med 20,3 milliarder kroner i 2007 og 14,8 milliarder i 2006. Kundeinnskudd inkluderer også innskudd fra kredittinstitusjoner med 22,4 milliarder kroner i 2007 og 19,5 milliarder i 2006. Innskudd i og fra banker er ikke inkludert.

Note 6 Netto renteinntekter

DnB NOR Bank ASA			DnB NOR Bank-konsernet	
2006	2007	*Beløp i millioner kroner*	2007	2006
2 702	4 993	Renter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner, vurdert til virkelig verdi	3 204	2 017
1 544	3 394	Renter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner, vurdert til amortisert kost	1 021	732
5 283	8 042	Renter av utlån til kunder, vurdert til virkelig verdi	8 177	5 283
24 395	32 882	Renter av utlån til kunder, vurdert til amortisert kost	42 293	29 284
247	293	Renter av nedskrevne engasjementer	322	270
3 808	5 699	Renter av sertifikater og obligasjoner, vurdert til virkelig verdi	5 912	3 934
255	427	Etableringsprovisjoner m.v.	445	281
80	115	Andre renteinntekter, poster vurdert til virkelig verdi	115	80
793	752	Andre renteinntekter, poster vurdert til amortisert kost	725	838
39 108	**56 598**	**Sum renteinntekter**	**62 214**	**42 720**
3 301	4 777	Renter på gjeld til kredittinstitusjoner, vurdert til virkelig verdi	4 591	3 169
876	1 391	Renter på gjeld til kredittinstitusjoner, vurdert til amortisert kost	2 201	1 441
724	1 493	Renter på innskudd fra kunder, vurdert til virkelig verdi	1 494	724
9 017	16 210	Renter på innskudd fra kunder, vurdert til amortisert kost	16 965	9 330
4 145	4 206	Renter på verdipapirgjeld, vurdert til virkelig verdi	4 348	4 145
7 689	11 204	Renter på verdipapirgjeld, vurdert til amortisert kost inkl. sikrede poster	11 974	8 049
1 436	1 959	Renter på ansvarlig lånekapital, vurdert til amortisert kost inkl. sikrede poster	2 001	1 466
(1 212)	476	Andre rentekostnader, poster vurdert til virkelig verdi [1)]	488	(1 163)
20	31	Andre rentekostnader, poster vurdert til amortisert kost	138	91
25 997	**41 748**	**Sum rentekostnader**	**44 199**	**27 251**
13 111	**14 850**	**Netto renteinntekter**	**18 015**	**15 469**

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

Note 7 Renter på enkelte balanseposter

	DnB NOR Bank ASA			
	Gjennomsnittlig rente i prosent [1)]		Gjennomsnittlig volum i millioner kroner	
	2007	2006	2007	2006
Eiendeler				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	4,74	3,60	191 307	121 963
Utlån til kunder	5,65	4,48	732 967	666 546
Sertifikater og obligasjoner	4,88	4,36	115 927	94 502
Gjeld				
Gjeld til kredittinstitusjoner	4,48	3,93	137 802	98 505
Innskudd fra kunder	3,56	2,27	496 755	429 188
Verdipapirgjeld	4,84	3,93	321 232	279 608

	DnB NOR Bank-konsernet			
	Gjennomsnittlig rente i prosent [1)]		Gjennomsnittlig volum i millioner kroner	
	2007	2006	2007	2006
Eiendeler				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	4,79	4,05	102 159	71 478
Utlån til kunder	5,72	4,56	891 753	763 100
Sertifikater og obligasjoner	5,17	4,55	113 377	92 928
Gjeld				
Gjeld til kredittinstitusjoner	4,61	3,97	147 418	108 196
Innskudd fra kunder	3,50	2,24	526 849	448 410
Verdipapirgjeld	4,93	4,01	333 996	284 396

1) Gjennomsnittlig rente er beregnet som rentebeløp i prosent av gjennomsnittlig kapital.

Note 8 Netto andre driftsinntekter

DnB NOR Bank ASA			DnB NOR Bank-konsernet	
2006	2007	*Beløp i millioner kroner*	2007	2006
2 710	2 594	Provisjonsinntekter fra betalingsformidling	2 807	2 855
246	78	Provisjonsinntekter fra fondsforvaltning	87	248
369	407	Provisjonsinntekter fra verdipapirtjenester	415	370
425	398	Provisjonsinntekter fra verdipapiromsetning	400	427
546	693	Emisjonsinntekter	792	548
148	123	Interbankprovisjoner	127	148
290	335	Provisjonsinntekter fra kredittformidling	338	290
349	283	Provisjonsinntekter fra salg av forsikringsprodukter	297	359
779	1 006	Andre provisjonsinntekter fra banktjenester	1 368	1 004
5 861	**5 916**	**Sum provisjonsinntekter m.v.**	**6 632**	**6 249**
914	943	Provisjonskostnader ved betalingsformidling	995	936
48	98	Provisjonskostnader ved fondsforvaltning	98	48
124	140	Provisjonskostnader ved verdipapirtjenester	140	124
218	188	Interbankprovisjoner	194	219
34	61	Provisjonskostnader ved kredittformidling	55	34
4	5	Provisjonskostnader fra salg av forsikringsprodukter	5	4
524	490	Andre provisjonskostnader ved banktjenester	555	576
1 866	**1 923**	**Sum provisjonskostnader m.v.**	**2 040**	**1 939**
3 712	**3 009**	**Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi**	**3 187**	**3 601**
0	**0**	**Netto realiserte gevinster på finansielle instrumenter, tilgjengelig for salg**	**0**	**0**
0	**0**	**Resultat investeringer etter egenkapitalmetoden**	**9**	**171**
115	122	Inntekter fra eide/leide lokaler	95	113
0	0	Provisjonsinntekter fra eiendomsomsetning	782	746
0	0	Netto urealiserte gevinster på investeringseiendommer	(2)	0
2 794	2 499	Øvrige driftsinntekter [1)]	753	616
2 909	**2 621**	**Sum andre inntekter**	**1 628**	**1 475**
10 615	**9 624**	**Netto andre driftsinntekter**	**9 416**	**9 556**
1 175	*1 721*	*1) Herav utbytte/konsernbidrag fra konsernselskap*	-	-

Note 9 Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi

DnB NOR Bank ASA			DnB NOR Bank-konsernet	
2006	2007	*Beløp i millioner kroner*	2007	2006
10	25	Utbytte	25	10
3 550	2 363	Netto gevinster på valuta og finansielle derivater	2 796	3 438
(553)	(1 236)	Netto gevinster på sertifikater og obligasjoner	(1 242)	(553)
75	(41)	Netto gevinster på aksjer	(41)	75
(8)	7	Netto gevinster på andre finansielle eiendeler	(11)	(8)
78	(39)	Netto gevinster på finansiell gjeld	(39)	78
141	674	Netto rente av renteposisjoner	674	141
3 293	1 753	Netto gevinster på finansielle instrumenter, trading	2 163	3 181
79	137	Utbytte	150	93
(1 144)	(262)	Netto gevinster på utlån til virkelig verdi	(283)	(1 247)
328	439	Netto gevinster på finansielle garantier	465	341
(116)	(16)	Netto gevinster på sertifikater og obligasjoner	8	49
572	569	Netto gevinster på aksjer	556	483
706	359	Netto gevinster på finansiell gjeld	101	706
425	1 227	Netto gevinster på finansielle instrumenter, bestemt regnskapsført til virkelig verdi	997	426
(560)	69	Netto gevinster på finansielle derivater, sikring	56	(560)
555	(39)	Netto gevinster på finansiell gjeld, sikret	(29)	555
(6)	29	Ineffektivitet sikring [1)]	27	(6)
3 712	**3 009**	**Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi**	**3 187**	**3 601**

1) Effektivitetsvurderingen må sees i sammenheng med andre elementer, herunder valutasikring.

Note 10 Driftskostnader

DnB NOR Bank ASA			DnB NOR Bank-konsernet	
2006	2007	*Beløp i millioner kroner*	2007	2006
4 018	4 212	Ordinære lønnskostnader	5 554	5 039
533	550	Arbeidsgiveravgift	765	692
718	923	Pensjonskostnader [1)]	1 010	794
124	341	Tildeling til ansatte [2)]	414	146
221	48	Omstillingskostnader [3)]	48	175
269	273	Andre personalkostnader	352	324
5 882	**6 347**	**Sum lønn og andre personalkostnader**	**8 144**	**7 170**
565	589	Honorarer	657	613
1 107	1 143	EDB-kostnader	1 329	1 242
322	321	Porto og telekommunikasjon	393	367
77	71	Rekvisita	107	103
399	423	Markedsføring og informasjon	585	518
150	171	Reisekostnader	218	186
269	221	Kompensasjon til Posten Norge for utførte tjenester	221	269
52	52	Opplæring	72	68
849	854	Driftskostnader eiendommer og lokaler [4)]	889	846
81	92	Driftskostnader maskiner, transportmidler og inventar	138	120
394	427	Øvrige driftskostnader	686	554
4 264	**4 364**	**Sum andre kostnader**	**5 296**	**4 884**
383	**409**	**Sum avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler**	**860**	**632**
10 530	**11 119**	**Sum driftskostnader**	**14 300**	**12 686**

1) Bankkonsernet endret per 31. desember 2006 forutsetningen om forventet levetid ved beregning av pensjonsforpliktelser. Dette har fått effekt for pensjonskostnadene i 2007.

2) Tildeling til ansatte i 2007 omfatter en bonus på henholdsvis 158 og 130 millioner kroner inklusive arbeidsgiveravgift for DnB NOR Bank-konsernet og DnB NOR Bank ASA. Det er 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.

3) Personalrelaterte omstillingskostnader i 2006 er reklassifisert fra øvrige driftskostnader.

4) Kostnader for leide lokaler utgjorde henholdsvis 659 og 639 millioner kroner for DnB NOR Bank ASA og DnB NOR Bank-konsernet i 2007 sammenlignet med 642 og 586 millioner i 2006.

Note 11 Pensjoner

Beskrivelse av pensjonsordningene

DnB NOR Bank-konsernet har ytelsesbasert tjenestepensjon for alle ansatte i Norge i form av en kollektiv pensjonsforsikring dekket i Vital Forsikring. Pensjonsytelsene omfatter alderspensjon, uførepensjon, ektefelle- og barnepensjon og supplerer ytelsene fra Folketrygden. Full pensjon krever en opptjeningstid på 30 år og gir rett til alderspensjon på differansen mellom 70 prosent av lønn og beregnet ytelse fra Folketrygden. Ordningen oppfyller kravene i Lov om foretakspensjon. I tillegg til denne ordningen er om lag 750 ansatte fra tidligere Postbanken dekket gjennom en kollektiv pensjonsavtale i Statens Pensjonskasse.

Ved fratreden gis det rett til fripolise knyttet til alderspensjonen. Uføre- og etterlattepensjon for de ansatte og etterlattepensjon for alderspensjonister er en risikodekning uten kapitaloppbygging. Den årlige premien for risikodekningen inngår i pensjonskostnadene.

Bankkonsernets norske selskaper er, med få unntak, med i ordningen om avtalefestet førtidspensjon, AFP, for bank- og finansnæringen. Det er i tillegg inngått avtale om AFP etter regler for statlig sektor for ansatte med medlemskap i Statens Pensjonskasse. Det er derfor gjort regnskapsmessige avsetninger i tilknytning til forventet fremtidig uttakstilbøyelighet vedrørende AFP. Ved fratreden med AFP forblir ansatte medlem av foretakspensjonsordningen med opptjening frem til ordinær pensjonsalder.

Bankkonsernet har også forpliktelser knyttet til lønn over 12G og avtaler om førtidspensjonering. Pensjonsforpliktelsene knyttet til lønn over 12G og førtidspensjonering finansieres over driften i selskapene. Ved annen førtidspensjonering enn AFP blir de ansatte meldt ut av foretakspensjonsordningen, men blir kompensert fra ordinær pensjonsalder for den reduserte opptjeningen.

Pensjonskostnader og -forpliktelser inkluderer arbeidsgiveravgift. Det er ikke avsatt for arbeidsgiveravgift i pensjonsordninger der pensjonsmidlene overstiger pensjonsforpliktelsene.

Datterselskaper og filialer utenfor Norge har egne ordninger for sine ansatte.

Økonomiske forutsetninger som er benyttet ved beregning av pensjonskostnader og -forpliktelser:

Økonomiske forutsetninger	Kostnader		Forpliktelser	
Prosent	2007	2006	31.12.07	31.12.06
Diskonteringsrente [1)]	4,5	3,9	4,7	4,5
Forventet avkastning	5,6	4,9	5,8	5,6
Forventet lønnsregulering	4,5	3,5	4,5	4,5
Forventet G-regulering	4,25	3,0	4,25	4,25
Forventet pensjonsregulering	2,25	2,5	2,25	2,25
Uttakstilbøyelighet AFP	35,0	40,0	35,0	35,0
Demografiske forutsetninger om dødelighet [2)]	K2005	K1963	K2005	K2005

1) *Forutsetningen om diskonteringsrente er fastsatt ut fra 10-års statsobligasjonsrente på balansedagen med et tillegg for å hensynta relevant løpetid for forpliktelsene.*
2) *Statistiske forutsetninger om befolkningsdødelighet i henhold til statistikk fra 1963 og 2005.*

Den forventede avkastningen på pensjonsmidlene ble beregnet ved å vurdere forventet avkastning på eiendelene som inngår i nåværende investeringspolicy. Forventet gevinst på fastrenteinvesteringer er basert på brutto gevinst ved innløsning på balansedatoen. Forventet avkastning på egenkapital- og eiendomsinvesteringer reflekterer langsiktige realavkastninger forventet i de respektive markeder.

Pensjonskostnader **DnB NOR Bank ASA**

	2007			2006		
Beløp i millioner kroner	Sikret	Usikret	Sum	Sikret	Usikret	Sum
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	347	90	436	352	13	365
Rentekostnad på pensjonsforpliktelsen	456	122	577	364	87	451
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	(380)	0	(380)	(332)	0	(332)
Planendring	0	0	0	0	0	0
Amortisering av ikke-resultatførte estimatavvik	108	7	114	74	4	78
Administrasjonskostnader	11	0	11	14	0	14
Arbeidsgiveravgift	64	28	92	56	24	80
Risikopremie	0	61	61	0	56	56
Innskuddsordninger	0	11	11	0	6	6
Netto pensjonskostnad	604	318	923	528	190	718

Note 11 Pensjoner (forts.)

Pensjonsforpliktelser **DnB NOR Bank ASA**

	31.12.07			31.12.06		
Beløp i millioner kroner	Sikret	Usikret	Sum	Sikret	Usikret	Sum
Påløpte pensjonsforpliktelser	7 484	1 613	9 097	7 969	1 674	9 643
Beregnet effekt av fremtidig lønnsregulering	2 096	636	2 732	2 438	648	3 086
Sum pensjonforpliktelser	9 580	2 250	11 830	10 407	2 322	12 729
Verdi av pensjonsmidlene	(6 965)	0	(6 965)	(7 029)	0	(7 029)
Netto pensjonsforpliktelser	2 615	2 250	4 864	3 378	2 322	5 700
Ikke-resultatførte estimatavvik	(1 804)	206	(1 598)	(2 398)	(135)	(2 533)
Arbeidsgiveravgift	365	282	647	145	308	453
Balanseførte pensjonsforpliktelser	1 176	2 738	3 914	1 125	2 495	3 620

Pensjonskostnader **DnB NOR Bank-konsernet**

	2007			2006		
Beløp i millioner kroner	Sikret	Usikret	Sum	Sikret	Usikret	Sum
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	383	97	481	407	6	413
Rentekostnad på pensjonsforpliktelsen	483	126	608	386	91	477
Forventet avkastning på pensjonsmidlene	(405)	0	(405)	(353)	0	(353)
Planendring	0	0	0	0	0	0
Amortisering av ikke-resultatførte estimatavvik	113	7	120	79	4	83
Administrasjonskostnader	13	0	13	16	0	16
Arbeidsgiveravgift	69	29	98	61	24	85
Risikopremie	0	74	74	0	65	65
Innskuddsordninger	0	21	21	0	8	8
Netto pensjonskostnad	656	354	1 010	596	198	794

Pensjonsforpliktelser **DnB NOR Bank-konsernet**

	31.12.07			31.12.06		
Beløp i millioner kroner	Sikret	Usikret	Sum	Sikret	Usikret	Sum
Påløpte pensjonsforpliktelser	7 961	1 680	9 641	8 423	1 741	10 164
Beregnet effekt av fremtidig lønnsregulering	2 275	663	2 938	2 570	669	3 239
Sum pensjonforpliktelser	10 237	2 343	12 580	10 993	2 410	13 403
Verdi av pensjonsmidlene	(7 452)	0	(7 452)	(7 466)	0	(7 466)
Netto pensjonsforpliktelser	2 785	2 343	5 128	3 527	2 410	5 937
Ikke-resultatførte estimatavvik	(1 906)	194	(1 712)	(2 514)	(147)	(2 661)
Arbeidsgiveravgift	378	286	664	151	315	466
Balanseførte pensjonsforpliktelser	1 257	2 823	4 079	1 164	2 578	3 742

DnB NOR Bank ASA		**Pensjonsforpliktelser**	**DnB NOR Bank-konsernet**	
31.12.06	31.12.07	*Beløp i millioner kroner*	31.12.07	31.12.06
11 945	12 729	Inngående balanse	13 403	12 622
373	401	Årets opptjening	464	410
451	577	Årets rentekostnad	608	477
(454)	(491)	Utbetaling til pensjonister	(507)	(470)
0	0	Planendring	0	0
414	(1 386)	Ikke-resultatførte estimatavvik	(1 388)	364
12 729	11 830	Utgående balanse	12 580	13 403

DnB NOR Bank ASA		**Pensjonsmidler**	**DnB NOR Bank-konsernet**	
31.12.06	31.12.07	*Beløp i millioner kroner*	31.12.07	31.12.06
6 969	7 029	Inngående balanse	7 466	7 395
332	377	Forventet avkastning	402	353
285	338	Innbetaling premier	367	325
(292)	(301)	Utbetaling pensjoner	(311)	(303)
0	0	Planendring	0	0
(265)	(478)	Ikke-resultatførte estimatavvik	(473)	(304)
0	(32)	Administrasjonskostnader	(34)	0
7 029	6 965	Utgående balanse	7 452	7 466

Premieoverføringer i 2008 anslås til 300 millioner kroner for bankkonsernet. Utbetalinger over drift forventes å utgjøre 210 millioner kroner.

Note 11 Pensjoner (forts.)

DnB NOR Bank ASA		Medlemmer	DnB NOR Bank-konsernet	
31.12.06	31.12.07		31.12.07	31.12.06
11 950	11 584	Antall personer som er med i pensjonsordningene	13 221	13 429
7 611	7 096	- herav aktive	8 520	9 865
4 339	4 488	- herav pensjonister og uføre	4 701	5 258

Plassering av pensjonsmidlene

Prosent	31.12.07	31.12.06
Omløpsobligasjoner	22	21
Anleggsobligasjoner	28	30
Pengemarked	8	5
Aksjer	25	30
Eiendom	16	13
Annet	3	2
Sum	100	100

Tabellen viser prosentvis plassering av pensjonsmidlene inkludert derivater som administreres av Vital Forsikring ved utgangen av året. Bokført avkastning av eiendelene administrert av Vital Forsikring ble 11,8 prosent i 2007. Bokført avkastning i 2006 utgjorde 7,5 prosent.

Historisk utvikling — **DnB NOR Bank-konsernet**

Beløp i millioner kroner	31.12.07	31.12.06	31.12.05	31.12.04	01.01.04
Brutto pensjonsforpliktelser [1)]	13 243	13 869	13 070	12 050	10 593
Brutto pensjonsmidler	(7 452)	(7 466)	(7 395)	(7 853)	(7 137)
Ikke-regnskapsførte forpliktelser	(1 712)	(2 661)	(2 255)	(715)	0
Netto balanseførte pensjonsforpliktelser	4 079	3 742	3 419	3 481	3 457

1) Brutto pensjonsforpliktelser inkluderer arbeidsgiveravgift.

Følgende estimater er basert på fakta og omstendigheter per 31. desember 2007, forutsatt at alle andre parametre er konstante. Faktiske resultater kan i vesentlig grad avvike fra disse estimatene.

Sensitivitetsanalyse pensjonsberegning — **DnB NOR Bank ASA**

	Diskonteringsrente		Årlig lønnsvekst/ grunnbeløp		Årlig regulering av pensjoner		Fratredelsesrate	
Endring i prosentpoeng	+1%	-1%	+1%	-1%	+1%	-1%	+1%	-1%
Prosentvis endring i pensjon								
Pensjonsforpliktelse (PBO)	15-17	15-17	9-11	9-11	11-13	11-13	1-2	1-2
Periodens netto pensjonskostnader	16-18	17-19	19-21	17-19	17-19	15-17	1-2	1-2

Sensitivitetsanalyse pensjonsberegning — **DnB NOR Bank-konsernet**

	Diskonteringsrente		Årlig lønnsvekst/ grunnbeløp		Årlig regulering av pensjoner		Fratredelsesrate	
Endring i prosentpoeng	+1%	-1%	+1%	-1%	+1%	-1%	+1%	-1%
Prosentvis endring i pensjon								
Pensjonsforpliktelse (PBO)	15-17	15-17	9-11	9-11	11-13	11-13	1-2	1-2
Periodens netto pensjonskostnader	16-18	17-19	19-21	17-19	17-19	15-17	1-2	1-2

Pensjonsforpliktelsen er spesielt sensitiv overfor endringer i diskonteringsrenten. En reduksjon i diskonteringsrenten vil isolert sett medføre en økning i pensjonsforpliktelsen. Ett prosentpoengs endring i diskonteringsrenten vil gi en endring i pensjonsforpliktelsen i størrelsesorden 15 til 17 prosent. En økning i lønnsregulering og regulering av pensjon, vil også medføre en økning i pensjonsforpliktelsen.

Endringer i de andre forutsetningene vil ikke gi like store utslag:
En endring i lønnsvekst og pensjonsregulering på ett prosentpoeng vil gi en forventet endring på rundt 9 til 13 prosent, mens en tilsvarende endring i G-regulering vil gi en effekt på 7 til 9 prosent.

Note 12 Antall ansatte/årsverk

DnB NOR Bank ASA			DnB NOR Bank-konsernet	
2006	2007		2007 [1]	2006
7 318	7 373	Antall ansatte per 31. desember	12 610	10 976
266	323	- herav antall ansatte i utlandet	4 171	2 512
7 067	7 133	Antall årsverk per 31. desember	12 290	10 657
255	319	- herav antall årsverk i utlandet	4 126	2 486
7 302	7 355	Gjennomsnittlig antall ansatte	11 928	10 818
7 038	7 115	Gjennomsnittlig antall årsverk	11 592	10 481

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

Note 13 Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler

DnB NOR Bank ASA			DnB NOR Bank-konsernet	
2006	2007	*Beløp i millioner kroner*	2007	2006
	706	Aker Brygge, Oslo	865	
28	821	Andre eiendommer	1 540	213
35	39	Annet	76	141
63	**1 566**	**Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler**	**2 481**	**354**

Note 14 Nedskrivninger på utlån og garantier

DnB NOR Bank ASA

	2007			2006		
Beløp i millioner kroner	Utlån [1]	Garantier	Sum	Utlån [1]	Garantier	Sum
Kostnadsførte konstateringer	199	0	199	191	0	191
Nye individuelle nedskrivninger	585	10	595	460	13	473
Sum nye individuelle nedskrivninger	784	10	794	651	13	664
Reduserte individuelle nedskrivninger	182	5	187	246	27	273
Sum individuelle nedskrivninger	602	5	607	405	(14)	391
Inngått på tidligere konstaterte nedskrivninger	298	0	298	334	0	334
Endring i gruppenedskrivninger på utlån	(234)	-	(234)	(394)	-	(394)
Nedskrivninger på utlån og garantier	**70**	**5**	**75**	**(323)**	**(14)**	**(337)**
Konstateringer som er dekket av tidligere års individuelle nedskrivninger	605	0	605	606	0	606

DnB NOR Bank-konsernet

	2007			2006		
Beløp i millioner kroner	Utlån [1]	Garantier	Sum	Utlån [1]	Garantier	Sum
Kostnadsførte konstateringer	230	0	230	227	0	227
Nye individuelle nedskrivninger	822	28	850	678	14	692
Sum nye individuelle nedskrivninger	1 052	28	1 080	905	14	919
Reduserte individuelle nedskrivninger	302	6	308	344	27	371
Sum individuelle nedskrivninger	750	22	772	561	(13)	548
Inngått på tidligere konstaterte nedskrivninger	350	0	350	388	0	388
Endring i gruppenedskrivninger på utlån	(202)	-	(202)	(418)	-	(418)
Nedskrivninger på utlån og garantier	**198**	**22**	**220**	**(245)**	**(13)**	**(258)**
Konstateringer som er dekket av tidligere års individuelle nedskrivninger	663	0	663	699	0	699

1) Inklusive nedskrivninger på utlån til virkelig verdi, se note 19 Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner.

Note 15 Nedskrivninger på utlån og garantier fordelt på kundegrupper [1)]

DnB NOR Bank ASA

	2007				2006			
Beløp i millioner kroner	Nye individuelle nedskrivninger	Reduserte individuelle nedskrivninger	Inngått på tidl. konstaterte nedskrivninger	Netto nedskrivninger	Nye individuelle nedskrivninger	Reduserte individuelle nedskrivninger	Inngått på tidl. konstaterte nedskrivninger	Netto nedskrivninger
Personmarkedet	549	0	266	283	237	8	280	(51)
Shipping (utenriks sjøfart)	0	0	0	0	20	1	5	14
Eiendomsdrift	27	21	9	(3)	37	43	7	(13)
Industri	44	63	1	(20)	29	29	0	0
Tjenesteyting	35	18	2	15	63	48	21	(6)
Handel	65	14	5	46	63	49	1	13
Olje og gass	1	0	0	1	0	7	0	(7)
Transport og kommunikasjon	20	33	1	(14)	29	11	2	16
Bygg og anleggsvirksomhet	36	4	7	25	35	29	11	(5)
Kraft og vannforsyning	0	0	0	0	0	0	0	0
Fiske og fangst	9	9	5	(5)	5	36	5	(36)
Hotell og restaurant	4	7	0	(3)	7	4	0	3
Jordbruk og skogbruk	4	5	0	(1)	17	6	2	9
Øvrige kundegrupper	0	13	2	(15)	122	1	0	121
Sum kunder	794	187	298	309	664	272	334	58
Kredittinstitusjoner	0	0	0	0	0	1	0	(1)
Endring i gruppenedskrivninger på utlån	-	-	-	(234)	-	-	-	(394)
Nedskrivninger på utlån og garantier	**794**	**187**	**298**	**75**	**664**	**273**	**334**	**(337)**
Herav individuelle nedskrivninger på garantier	*10*	*5*	*0*	*5*	*13*	*27*	*0*	*(14)*

DnB NOR Bank-konsernet

	2007				2006			
Beløp i millioner kroner	Nye individuelle nedskrivninger	Reduserte individuelle nedskrivninger	Inngått på tidl. konstaterte nedskrivninger	Netto nedskrivninger	Nye individuelle nedskrivninger	Reduserte individuelle nedskrivninger	Inngått på tidl. konstaterte nedskrivninger	Netto nedskrivninger
Personmarkedet	636	20	279	337	297	23	297	(23)
Shipping (utenriks sjøfart)	0	1	0	(1)	24	1	5	18
Eiendomsdrift	37	38	10	(11)	40	60	11	(31)
Industri	118	103	20	(5)	97	70	6	21
Tjenesteyting	74	26	6	42	93	56	24	13
Handel	80	27	6	47	88	55	5	28
Olje og gass	1	0	0	1	0	7	0	(7)
Transport og kommunikasjon	26	38	1	(13)	56	15	2	39
Bygg og anleggsvirksomhet	63	7	7	49	40	30	14	(4)
Kraft og vannforsyning	0	0	0	0	0	0	0	0
Fiske og fangst	21	10	9	2	15	39	5	(29)
Hotell og restaurant	10	10	0	0	15	6	11	(2)
Jordbruk og skogbruk	9	10	1	(2)	20	6	3	11
Øvrige kundegrupper	3	11	11	(19)	134	2	5	127
Sum kunder	1 078	301	350	427	919	370	388	161
Kredittinstitusjoner	2	7	0	(5)	0	1	0	(1)
Endring i gruppenedskrivninger på utlån	-	-	-	(202)	-	-	-	(418)
Nedskrivninger på utlån og garantier	**1 080**	**308**	**350**	**220**	**919**	**371**	**388**	**(258)**
Herav individuelle nedskrivninger på garantier	*28*	*6*	*0*	*22*	*13*	*27*	*0*	*(14)*

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

Note 16 Skattekostnad

DnB NOR Bank ASA		Skattekostnad	DnB NOR Bank-konsernet	
2006	2007	*Beløp i millioner kroner*	2007	2006
4 501	2 212	Betalbar skatt	2 665	4 601
(1 294)	1 493	Utsatt skatt	1 345	(1 244)
3 207	**3 705**	**Sum skattekostnad**	**4 010**	**3 357**

Avstemming av skattekostnad mot ordinært resultat før skatt

2006	2007	*Beløp i millioner kroner*	2007	2006
13 597	14 846	Resultat før skatt	15 392	12 952
3 807	4 157	Forventet inntektsskatt etter nominell sats (28 %)	4 310	3 627
(69)	(95)	Skatteeffekt av utenlandsvirksomhet	(280)	(162)
(683)	(580)	Skatteeffekt av permanente forskjeller	(376)	(308)
152	223	Skatt betalt i utlandet	356	219
0	0	For lite avsatt skatt tidligere år	0	(19)
3 207	**3 705**	**Skattekostnad**	**4 010**	**3 357**
24 %	25 %	Effektiv skattesats	26 %	26 %

Utsatt skattefordel/(utsatt skatt)

Det beregnes 28 prosent utsatt skatt på alle midlertidige forskjeller (Norge)

2006	2007	*Beløp i millioner kroner*	2007	2006
		Årets bevegelser i utsatt skattefordel/(utsatt skatt)		
(893)	401	Utsatt skattefordel/(utsatt skatt) per 1. januar	151	(1 093)
1 294	(1 493)	Endring ført mot resultat	(1 345)	1 244
		Andre poster ført mot egenkapitalen:		
0	0	Kjøp av SalusAnsvar	(59)	0
401	(1 092)	Utsatt skattefordel/(utsatt skatt) per 31. desember	(1 253)	151

Utsatt skattefordel og utsatt skatt i balansen vedrører følgende midlertidige forskjeller:

31.12.06	31.12.07	*Beløp i millioner kroner*	31.12.07	31.12.06
		Utsatt skattefordel		
(155)	0	Driftsmidler	0	(280)
1 017	0	Netto pensjonsforpliktelser	0	1 052
613	0	Finansielle instrumenter	0	599
(499)	0	Vurderingsregler utlån	0	(508)
(572)	8	Netto andre skattereduserende midlertidige forskjeller	128	(673)
404	**8**	**Sum utsatt skattefordel**	**128**	**190**
		Utsatt skatt		
0	81	Driftsmidler	311	0
0	(1 090)	Netto pensjonsforpliktelser	(1 136)	0
0	370	Finansielle instrumenter	420	0
0	350	Vurderingsregler utlån	357	0
3	1 389	Netto andre skatteøkende midlertidige forskjeller	1 433	39
0	0	Fremførbart underskudd	(4)	0
3	**1 100**	**Sum utsatt skatt**	**1 381**	**39**

Utsatt skatt i resultatregnskapet vedrører følgende midlertidige forskjeller:

2006	2007	*Beløp i millioner kroner*	2007	2006
19	(74)	Driftsmidler	(28)	62
(95)	(73)	Pensjoner	(84)	(90)
(344)	983	Finansielle instrumenter	1 018	(397)
(125)	(149)	Vurderingsregler utlån	(151)	(136)
(749)	806	Andre midlertidige forskjeller	594	(683)
0	0	Fremførbart underskudd	(4)	0
(1 294)	1 493	Utsatt skatt	1 345	(1 244)

Utsatt skattefordel blir balanseført i den utstrekning det er sannsynlig at den vil kunne benyttes mot fremtidig skattepliktig inntekt. Utsatt skatt på midlertidige forskjeller innen samme skattekonsern blir utlignet og nettoført.

Skattekonsern

DnB NOR Bank og norske datterselskaper der DnB NOR Bank eier mer enn nitti prosent av aksjene samt har en tilsvarende andel av stemmene som kan avgis på generalforsamlingen, inngår i DnB NORs skattekonsern.

Note 17 Klassifikasjon av finansielle instrumenter

Per 31. desember 2007 **DnB NOR Bank ASA**

Beløp i millioner kroner	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet: Trading	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet: Bestemt regnskapsført til virkelig verdi	Finansielle derivater som sikringsinstrument	Finansielle eiendeler og gjeld vurdert til amortisert kost [1)]	Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	Finansielle investeringer som holdes til forfall	Ikke-finansielle eiendeler og gjeld	Totalt
Eiendeler								
Kontanter og fordringer på sentralbanker				6 602				6 602
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	95 509	3 106		80 127				178 742
Utlån til kunder	4 516	164 485		594 471				763 472
Sertifikater og obligasjoner	97 760	14 513						112 273
Aksjer	4 845	3 885						8 731
Finansielle derivater	64 632		503					65 135
Aksjer, tilgjengelig for salg								0
Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall								0
Investeringseiendommer								0
Investering i tilknyttede selskaper				585				585
Investering i konsernselskaper				12 716				12 716
Immaterielle eiendeler							2 087	2 087
Utsatt skattefordel							8	8
Varige driftsmidler							882	882
Biologiske eiendeler								0
Virksomhet som skal selges								0
Andre eiendeler				3 239			9 848	13 087
Sum eiendeler	**267 261**	**185 989**	**503**	**697 741**	**0**	**0**	**12 826**	**1 164 320**
Gjeld og egenkapital								
Gjeld til kredittinstitusjoner	89 520	25		39 617				129 162
Innskudd fra kunder	20 716	17 957		472 072				510 745
Finansielle derivater	62 479		778					63 257
Verdipapirgjeld	87 328	22 787		225 656				335 772
Betalbar skatt							343	343
Utsatt skatt							1 100	1 100
Annen gjeld				15 095			10 616	25 711
Virksomhet som skal selges								0
Avsetninger							4 566	4 566
Ansvarlig lånekapital				32 491				32 491
Sum gjeld	**260 043**	**40 769**	**778**	**784 932**	**0**	**0**	**16 624**	**1 103 147**
Sum egenkapital							**61 173**	**61 173**
Sum gjeld og egenkapital	**260 043**	**40 769**	**778**	**784 932**	**0**	**0**	**77 797**	**1 164 320**

1) Inkluderer sikret gjeld.

Note 17 Klassifikasjon av finansielle instrumenter (forts.)

Per 31. desember 2006 **DnB NOR Bank ASA**

Beløp i millioner kroner	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet: Trading	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet: Bestemt regnskapsført til virkelig verdi	Finansielle derivater som sikringsinstrument	Finansielle eiendeler og gjeld vurdert til amortisert kost [1)]	Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	Finansielle investeringer som holdes til forfall	Ikke-finansielle eiendeler og gjeld	Totalt
Eiendeler								
Kontanter og fordringer på sentralbanker				9 346				9 346
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	85 514			31 746				117 261
Utlån til kunder		134 202		588 679				722 881
Sertifikater og obligasjoner	127 324	9 978						137 301
Aksjer	1 238	2 351						3 590
Finansielle derivater	56 199		458					56 657
Aksjer, tilgjengelig for salg								0
Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall								0
Investeringseiendommer								0
Investering i tilknyttede selskaper				569				569
Investering i konsernselskaper				8 594				8 594
Immaterielle eiendeler							1 990	1 990
Utsatt skattefordel							404	404
Varige driftsmidler							2 687	2 687
Biologiske eiendeler								0
Virksomhet som skal selges								0
Andre eiendeler				4 268			1 765	6 033
Sum eiendeler	**270 275**	**146 530**	**458**	**643 203**	**0**	**0**	**6 846**	**1 067 313**
Gjeld og egenkapital								
Gjeld til kredittinstitusjoner	83 356			36 717				120 072
Innskudd fra kunder	15 129	12 522		429 814				457 465
Finansielle derivater	56 452		806					57 258
Verdipapirgjeld	67 560	15 689		240 934				324 183
Betalbar skatt							2 642	2 642
Utsatt skatt							3	3
Annen gjeld				16 600			4 487	21 087
Virksomhet som skal selges								0
Avsetninger							4 113	4 113
Ansvarlig lånekapital				33 240				33 240
Sum gjeld	**222 496**	**28 212**	**806**	**757 305**	**0**	**0**	**11 245**	**1 020 064**
Sum egenkapital							**47 249**	**47 249**
Sum gjeld og egenkapital	**222 496**	**28 212**	**806**	**757 305**	**0**	**0**	**58 494**	**1 067 313**

1) Inkluderer sikret gjeld.

Note 17 Klassifikasjon av finansielle instrumenter (forts.)

Per 31. desember 2007 **DnB NOR Bank-konsernet**

Beløp i millioner kroner	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet: Trading	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet: Bestemt regnskapsført til virkelig verdi	Finansielle derivater som sikringsinstrument	Finansielle eiendeler og gjeld vurdert til amortisert kost [1)]	Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	Finansielle investeringer som holdes til forfall	Ikke-finansielle eiendeler og gjeld	Totalt
Eiendeler								
Kontanter og fordringer på sentralbanker				9 816				9 816
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	36 737	1 576		13 989				52 302
Utlån til kunder	4 516	167 056		808 667				980 239
Sertifikater og obligasjoner	97 723	16 818						114 542
Aksjer	4 845	4 259						9 104
Finansielle derivater	63 942		503					64 445
Aksjer, tilgjengelig for salg								0
Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall								0
Investeringseiendommer							170	170
Investering i tilknyttede selskaper							1 416	1 416
Immaterielle eiendeler							4 733	4 733
Utsatt skattefordel							128	128
Varige driftsmidler							3 439	3 439
Biologiske eiendeler								0
Virksomhet som skal selges							225	225
Andre eiendeler				3 173			5 893	9 067
Sum eiendeler	**207 763**	**189 709**	**503**	**835 645**	**0**	**0**	**16 005**	**1 249 625**
Gjeld og egenkapital								
Gjeld til kredittinstitusjoner	81 626	30		62 571				144 228
Innskudd fra kunder	20 685	17 980		503 642				542 307
Finansielle derivater	60 953		778					61 731
Verdipapirgjeld	87 328	29 680		254 775				371 784
Betalbar skatt							767	767
Utsatt skatt							1 381	1 381
Annen gjeld				15 698			7 507	23 205
Virksomhet som skal selges								0
Avsetninger							4 930	4 930
Ansvarlig lånekapital				33 226				33 226
Sum gjeld	**250 593**	**47 691**	**778**	**869 912**	**0**	**0**	**14 584**	**1 183 558**
Sum egenkapital							**66 068**	**66 068**
Sum gjeld og egenkapital	**250 593**	**47 691**	**778**	**869 912**	**0**	**0**	**80 652**	**1 249 625**

1) Inkluderer sikret gjeld.

Note 17 Klassifikasjon av finansielle instrumenter (forts.)

Per 31. desember 2006 **DnB NOR Bank-konsernet**

Beløp i millioner kroner	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet: Trading	Finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatet: Bestemt regnskapsført til virkelig verdi	Finansielle derivater som sikringsinstrument	Finansielle eiendeler og gjeld vurdert til amortisert kost [1]	Finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	Finansielle investeringer som holdes til forfall	Ikke-finansielle eiendeler og gjeld	Totalt
Eiendeler								
Kontanter og fordringer på sentralbanker				11 453				11 453
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	53 505			11 698				65 203
Utlån til kunder		136 805		701 217				838 023
Sertifikater og obligasjoner	102 596	11 606						114 202
Aksjer	1 238	2 580						3 818
Finansielle derivater	55 887		458					56 345
Aksjer, tilgjengelig for salg								0
Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall								0
Investeringseiendommer							148	148
Investering i tilknyttede selskaper							1 499	1 499
Immaterielle eiendeler							3 166	3 166
Utsatt skattefordel							190	190
Varige driftsmidler							5 392	5 392
Biologiske eiendeler								0
Virksomhet som skal selges							27	27
Andre eiendeler				3 261			2 403	5 663
Sum eiendeler	**213 227**	**150 991**	**458**	**727 628**	**0**	**0**	**12 825**	**1 105 131**
Gjeld og egenkapital								
Gjeld til kredittinstitusjoner	79 824			44 559				124 383
Innskudd fra kunder	15 119	12 522		452 830				480 471
Finansielle derivater	56 840		806					57 646
Verdipapirgjeld	67 560	16 011		243 235				326 806
Betalbar skatt							4 888	4 888
Utsatt skatt							39	39
Annen gjeld				9 287			6 080	15 367
Virksomhet som skal selges								0
Avsetninger							4 372	4 372
Ansvarlig lånekapital				33 979				33 979
Sum gjeld	**219 342**	**28 534**	**806**	**783 889**	**0**	**0**	**15 379**	**1 047 950**
Sum egenkapital							**57 181**	**57 181**
Sum gjeld og egenkapital	**219 342**	**28 534**	**806**	**783 889**	**0**	**0**	**72 560**	**1 105 131**

1) Inkluderer sikret gjeld.

Klassifikasjon av finansielle instrumenter ved overgangen til IFRS

DnB NOR Bank ASA **DnB NOR Bank-konsernet**

Balanseført verdi under NGAAP [1] 31.12.06	Bestemt regnskapsført til virkelig verdi under IFRS 01.01.07	*Beløp i millioner kroner*	Bestemt regnskapsført til virkelig verdi under IFRS 01.01.07	Balanseført verdi under NGAAP [1] 31.12.06
		Eiendeler [2]		
134 346	134 202	Utlån til kunder	136 805	136 952
9 973	9 978	Sertifikater og obligasjoner	11 606	11 597
1 456	2 351	Aksjer	2 580	1 601
		Gjeld [3]		
13 346	12 522	Innskudd fra kunder	12 522	13 346
15 635	15 689	Verdipapirgjeld	16 011	15 957

1) Dersom en IFRS oppstillingsplan hadde vært benyttet.

2) Inngikk i bankporteføljen under NGAAP. Utlån til kunder ble vurdert til amortisert kost. Sertifikater og obligasjoner og kortsiktige aksjeinvesteringer ble vurdert til laveste verdis prinsipp. Langsiktige aksjeinvesteringer ble vurdert til kost.

3) Inngikk i bankporteføljen under NGAAP og ble vurdert til kost.

Note 18 Opplysninger om virkelig verdi

Metode for beregning av virkelig verdi på finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter vurdert til virkelig verdi i DnB NOR Bank-konsernet
Se beskrivelse i note 1 Regnskapsprinsipper.

Finansielle instrumenter vurdert til amortisert kost i DnB NOR Bank-konsernet

Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og utlån til kunder
Markedspriser benyttes ved prising av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner og utlån til kunder. Prisene som fastsettes inkluderer påslag for aktuell kredittrisiko. Verdi av nedskrevne engasjementer fastsettes ved neddiskontering av forventede fremtidige kontantstrømmer med internrente basert på markedsvilkår for tilsvarende ikke-nedskrevne utlån. Virkelig verdi estimeres til balanseverdi for utlån og fordringer vurdert til amortisert kost. Eventuell endring i kredittrisiko utover endring i estimerte fremtidige kontantstrømmer for nedskrevne utlån er det ikke tatt hensyn til. Fastrenteutlån i norske kroner er allerede vurdert til virkelig verdi i regnskapet, og er ikke omfattet i estimatene beskrevet ovenfor.

Gjeld til kredittinstitusjoner og innskudd fra kunder
Virkelig verdi estimeres til balanseverdi for gjeld til kredittinstitusjoner og innskudd fra kunder vurdert til amortisert kost.

Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital
Måling av virkelig verdi av verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital er basert på avtalt kontantstrøm og kredittrisiko på balansetidspunktet.

Avsetninger
Forpliktelsene som inngår i utstedte finansielle garantier vurderes til virkelig verdi og balanseføres. Balanseført verdi og virkelig verdi er dermed like. Nominelle verdier av garantiansvaret inngår ikke i balansen, se nedenfor under "Forpliktelser og garantiansvar utenfor balansen".

Forpliktelser og garantiansvar utenfor balansen
Tallene omfatter kun nominelle verdier av garantiansvaret. Virkelig verdi inngår i balansen under "Avsetninger".

Note 18 Opplysninger om virkelig verdi (forts.)

	DnB NOR Bank ASA			
	Balanseført verdi	Justeringer til virkelig verdi	Balanseført verdi	Justeringer til virkelig verdi
Beløp i millioner kroner	31.12.07	31.12.07	31.12.06	31.12.06
Eiendeler [1]				
Kontanter og fordringer på sentralbanker	**6 602**		**9 346**	
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner, vurdert til amortisert kost	80 127		31 746	
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner, vurdert til virkelig verdi	98 615		85 514	
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	**178 742**		**117 261**	
Utlån til kunder, vurdert til amortisert kost	594 471		588 679	
Utlån til kunder, vurdert til virkelig verdi	169 000		134 202	
Utlån til kunder	**763 472**		**722 881**	
Sertifikater og obligasjoner	**112 273**		**137 302**	
Aksjer	**8 731**		**3 590**	
Finansielle derivater (inkl. sikringsderivater)	**65 135**		**56 657**	
Sum	**1 134 954**	**0**	**1 047 036**	**0**
Gjeld [1]				
Gjeld til kredittinstitusjoner, vurdert til amortisert kost	39 617		36 717	
Gjeld til kredittinstitusjoner, vurdert til virkelig verdi	89 545		83 356	
Gjeld til kredittinstitusjoner	**129 162**		**120 072**	
Innskudd fra kunder, vurdert til amortisert kost	472 072		429 814	
Innskudd fra kunder, vurdert til virkelig verdi	38 673		27 651	
Innskudd fra kunder	**510 745**		**457 465**	
Finansielle derivater	**63 257**		**57 258**	
Verdipapirgjeld, vurdert til amortisert kost	225 656	(1 159)	240 934	(425)
Verdipapirgjeld, vurdert til virkelig verdi	110 115		83 249	
Verdipapirgjeld	**335 772**	**(1 159)**	**324 183**	**(425)**
Avsetninger [2]	**4 566**		**4 113**	
Ansvarlig lånekapital (vurdert til amortisert kost)	**32 491**	**(2 118)**	**33 240**	**(353)**
Sum	**1 075 993**	**(3 278)**	**996 332**	**(779)**
Forpliktelser og garantiansvar utenfor balansen				
Sum forpliktelser [3]	302 523		250 004	
Sum garantiansvar m.v. [2] [3]	64 105		76 597	
Sum pantstillelser m.v. [3]	92 668		75 931	

1) I tilfeller hvor det er inngått sikringsforretninger, vil verdien av den sikrede risikoen justere verdien av sikringsobjektet. Sikringsobjektet er presentert sammen med amortisert kost. Verdien av sikringsinstrumentet føres som finansielle derivater.

2) Se note 39 for spesifikasjon. Forpliktelsene som inngår i utstedte finansielle garantier vurderes til virkelig verdi og balanseføres under avsetninger i balansen.

3) Se note 51 for spesifikasjon. Som følge av bankkonsernets muligheter for å reprise avtalene, samsvarer virkelig og nominell verdi bortsett fra for utstedte finansielle garantier, se fotnote 2.

Overførte eiendeler med garantiforpliktelser

DnB NOR Bank-konsernet har balanseført utlån som, etter bindende avtale, juridisk sett er overført til Eksportfinans med en garanti. I henhold til avtalen bærer DnB NOR Bank-konsernet rente- og kredittrisiko knyttet til de overførte utlånene.

	DnB NOR Bank ASA	
Beløp i millioner kroner	31.12.07	31.12.06
Utlån til Eksportfinans	9 673	10 066

Note 18 Opplysninger om virkelig verdi (forts.)

	DnB NOR Bank-konsernet			
	Balanseført verdi	Justeringer til virkelig verdi	Balanseført verdi	Justeringer til virkelig verdi
Beløp i millioner kroner	31.12.07	31.12.07	31.12.06	31.12.06
Eiendeler [1]				
Kontanter og fordringer på sentralbanker	**9 816**		**11 453**	
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner, vurdert til amortisert kost	13 989		11 593	
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner, vurdert til virkelig verdi	38 313		53 610	
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	**52 302**		**65 203**	
Utlån til kunder, vurdert til amortisert kost	808 667		701 217	
Utlån til kunder, vurdert til virkelig verdi	171 571		136 805	
Utlån til kunder	**980 239**		**838 023**	
Sertifikater og obligasjoner	**114 542**		**114 203**	
Aksjer	**9 104**		**3 818**	
Finansielle derivater (inkl. sikringsderivater)	**64 445**		**56 345**	
Sum	**1 230 447**	**0**	**1 089 045**	**0**
Gjeld [1]				
Gjeld til kredittinstitusjoner, vurdert til amortisert kost	62 571		44 559	
Gjeld til kredittinstitusjoner, vurdert til virkelig verdi	81 657		79 824	
Gjeld til kredittinstitusjoner	**144 228**		**124 383**	
Innskudd fra kunder, vurdert til amortisert kost	503 642		452 830	
Innskudd fra kunder, vurdert til virkelig verdi	38 665		27 641	
Innskudd fra kunder	**542 307**		**480 471**	
Finansielle derivater	**61 731**		**57 646**	
Verdipapirgjeld, vurdert til amortisert kost	254 775	(1 159)	243 235	(425)
Verdipapirgjeld, vurdert til virkelig verdi	117 009		83 571	
Verdipapirgjeld	**371 784**	**(1 159)**	**326 806**	**(425)**
Avsetninger [2]	**4 930**		**4 372**	
Ansvarlig lånekapital (vurdert til amortisert kost)	**33 226**	**(2 118)**	**33 979**	**(353)**
Sum	**1 158 205**	**(3 278)**	**1 027 657**	**(779)**
Forpliktelser og garantiansvar utenfor balansen				
Sum forpliktelser [3]	328 078		261 979	
Sum garantiansvar m.v. [2] [3]	69 781		60 258	
Sum pantstillelser m.v. [3]	92 668		75 931	

1) I tilfeller hvor det er inngått sikringsforretninger, vil verdien av den sikrede risikoen justere verdien av sikringsobjektet. Sikringsobjektet er presentert sammen med amortisert kost. Verdien av sikringsinstrumentet føres som finansielle derivater.

2) Se note 39 for spesifikasjon. Forpliktelsene som inngår i utstedte finansielle garantier vurderes til virkelig verdi og balanseføres under avsetninger i balansen.

3) Se note 51 for spesifikasjon. Som følge av bankkonsernets muligheter for å reprise avtalene samsvarer virkelig og nominell verdi bortsett fra for utstedte finansielle garantier, se fotnote 2.

Overførte eiendeler med garantiforpliktelser

DnB NOR Bank-konsernet har balanseført utlån som, etter bindende avtale, juridisk sett er overført til Eksportfinans med en garanti. I henhold til avtalen bærer DnB NOR Bank-konsernet rente- og kredittrisiko knyttet til de overførte utlånene.

	DnB NOR Bank-konsernet	
Beløp i millioner kroner	31.12.07	31.12.06
Utlån til Eksportfinans	9 673	10 066

Note 19 Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner

DnB NOR Bank ASA					DnB NOR Bank-konsernet	
31.12.06	31.12.07	*Beløp i millioner kroner*			31.12.07	31.12.06
31 740	80 131	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner, nominell hovedstol [1]			13 933	11 511
72	2	Individuelle nedskrivninger			3	72
31 667	80 128	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner, etter individuelle nedskrivninger			13 929	11 438
79	(1)	+ Periodiserte renter og amortisering			59	260
31 746	80 127	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner, til amortisert kost			13 989	11 698
85 149	98 314	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner, nominell hovedstol [1]			38 430	53 057
414	283	+ Periodiserte renter			(117)	496
(48)	18	+ Justering til virkelig verdi [2]			0	(48)
85 514	98 615	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner, til virkelig verdi			38 313	53 505
117 261	**178 742**	**Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner**			**52 302**	**65 203**
9 337	*13 033*	*1)*	*Herav:*	*Gjenkjøpsavtaler*	*13 186*	*9 339*
0	*0*	*2)*	*Herav:*	*Kredittrisiko*	*0*	*0*
0	*0*			*Endring i kredittrisiko*	*0*	*0*

Note 20 Utlån til kunder

DnB NOR Bank ASA					DnB NOR Bank-konsernet	
31.12.06	31.12.07	*Beløp i millioner kroner*			31.12.07	31.12.06
589 086	594 067	Utlån til kunder, nominell hovedstol [1]			808 811	702 203
1 213	1 082	Individuelle nedskrivninger			1 953	1 820
587 873	592 985	Utlån til kunder, etter individuelle nedskrivninger			806 857	700 383
1 960	2 338	+ Periodiserte renter og amortisering			2 909	2 126
398	376	– Individuell nedskrivning av periodiserte renter og amortisering			388	399
756	477	– Gruppenedskrivninger			712	892
588 679	594 471	Utlån til kunder, til amortisert kost			808 667	701 217
133 671	168 166	Utlån til kunder, nominell hovedstol [1]			170 765	136 271
675	1 236	+ Periodiserte renter			1 247	681
(144)	(401)	+ Justering til virkelig verdi [2]			(440)	(147)
134 202	169 001	Utlån til kunder, til virkelig verdi			171 572	136 805
722 881	**763 472**	**Utlån til kunder**			**980 239**	**838 023**
4 163	*3 885*	*1)*	*Herav:*	*Gjenkjøpsavtaler*	*3 942*	*4 183*
4	*(2)*	*2)*	*Herav:*	*Kredittrisiko*	*(2)*	*4*
0	*(2)*			*Endring i kredittrisiko*	*(2)*	*0*

Note 21 Engasjementer fordelt på kundegrupper [1)]

DnB NOR Bank ASA

	Utlån og fordringer		Garantier		Kommiterte rammer [2)]	
Beløp i millioner kroner	31.12.07	31.12.06	31.12.07	31.12.06	31.12.07	31.12.06
Personmarkedet	322 061	359 404	347	317	378 014	402 464
Shipping (utenriks sjøfart)	89 788	73 462	6 023	4 276	144 737	130 585
Eiendomsdrift	131 720	106 176	3 770	3 888	158 537	123 259
Industri	42 283	28 005	8 196	8 533	79 876	61 783
Tjenesteyting	63 916	55 853	13 080	10 963	103 704	89 809
Handel	26 596	23 190	3 572	3 457	49 806	41 856
Olje og gass	16 969	12 098	3 305	3 103	39 567	36 449
Transport og kommunikasjon	12 244	10 972	4 072	3 816	29 057	30 553
Bygg og anleggsvirksomhet	7 379	7 542	5 135	4 536	16 968	17 356
Kraft og vannforsyning	8 437	6 128	6 718	6 741	26 929	25 805
Fiske og fangst	8 612	7 929	44	133	11 308	10 019
Hotell og restaurant	2 681	2 842	333	344	3 606	3 997
Jordbruk og skogbruk	4 534	5 817	26	29	5 252	6 515
Offentlig forvaltning	6 709	6 284	2 986	92	13 640	10 028
Øvrige kundegrupper	17 222	15 840	3 081	1 458	28 720	28 537
Sum kunder, nominell hovedstol etter individuelle nedskrivninger	761 151	721 542	60 687	51 686	1 089 722	1 019 015
- Gruppenedskrivninger, kunder	477	756				
+ Øvrige verdiendringer	2 797	2 093	(31)	(87)		
Utlån til kunder	**763 472**	**722 881**	60 656	51 599	1 089 722	1 019 015
Kredittinstitusjoner, nominell hovedstol etter individuelle nedskrivninger	178 443	116 816	3 367	24 865	126 020	55 421
+ Øvrige verdiendringer	300	445	0	0		
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	**178 742**	**117 261**	**3 367**	**24 865**	**126 020**	**55 421**

DnB NOR Bank-konsernet

	Utlån og fordringer		Garantier		Kommiterte rammer [2)]	
Beløp i millioner kroner	31.12.07	31.12.06	31.12.07	31.12.06	31.12.07	31.12.06
Personmarkedet	456 066	417 594	372	333	518 738	461 154
Shipping (utenriks sjøfart)	90 982	74 184	6 023	4 276	146 245	131 430
Eiendomsdrift	148 545	116 207	2 073	3 933	175 222	134 522
Industri	55 345	36 589	9 355	9 110	100 013	76 137
Tjenesteyting	78 207	66 568	13 481	11 228	120 121	101 756
Handel	38 539	32 066	4 393	3 736	64 061	51 803
Olje og gass	17 938	12 720	3 306	3 115	40 559	37 083
Transport og kommunikasjon	20 237	16 698	4 307	4 004	37 763	36 723
Bygg og anleggsvirksomhet	12 450	11 224	5 935	5 533	23 618	21 840
Kraft og vannforsyning	9 902	7 304	7 119	7 279	30 281	28 072
Fiske og fangst	11 219	10 069	56	141	14 183	12 251
Hotell og restaurant	3 753	3 544	389	349	4 765	4 733
Jordbruk og skogbruk	6 856	7 533	28	32	7 610	8 189
Offentlig forvaltning	9 007	7 394	3 694	96	17 094	11 146
Øvrige kundegrupper	18 575	16 961	4 179	1 426	36 364	30 655
Sum kunder, nominell hovedstol etter individuelle nedskrivninger	977 622	836 654	64 708	54 591	1 336 636	1 147 493
- Gruppenedskrivninger, kunder	712	892				
+ Øvrige verdiendringer	3 328	2 261	(33)	(91)		
Utlån til kunder	**980 239**	**838 023**	64 675	54 500	1 336 636	1 147 493
Kredittinstitusjoner, nominell hovedstol etter individuelle nedskrivninger	52 360	64 495	3 045	323	36 402	54 104
+ Øvrige verdiendringer	(58)	708	0	0		
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	**52 302**	**65 203**	**3 045**	**323**	**36 402**	**54 104**

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

2) Samlet kommittert ramme for kreditteksponering.

Note 22 Utlån og garantier fordelt på geografiske områder [1)]

DnB NOR Bank ASA

	Utlån til kunder		Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		Garantier	
Beløp i millioner kroner	31.12.07	31.12.06	31.12.07	31.12.06	31.12.07	31.12.06
Oslo	165 880	161 344	4 920	3 139	19 299	6 621
Østlandet og Sørlandet	266 079	282 277	1 474	243	21 250	20 948
Vestlandet	109 407	104 598	85 518	100 540	7 859	32 990
Nord-Norge og Midt-Norge	83 631	82 573	13 984	403	4 436	3 687
Sum Norge	624 997	630 792	105 896	104 325	52 844	64 246
Vest-Europa	65 430	40 834	51 192	10 452	7 057	8 396
Russland	493	377	255	164	25	10
Baltikum	1 076	534	14 334	0	261	26
Polen	67	59	3 508	74	24	20
Øst-Europa forøvrig	115	249	135	137	29	111
Sum Europa utenom Norge	67 181	42 053	69 424	10 827	7 396	8 563
USA og Canada	21 268	13 301	1 064	1 221	653	901
Bermuda og Panama [2)]	10 512	10 333	47	0	904	817
Latin-Amerika forøvrig	4 246	2 032	1	70	370	467
Sum Amerika	36 026	25 666	1 112	1 291	1 927	2 185
Singapore [2)]	10 758	9 031	662	13	1 266	920
Hong Kong	870	1 188	13	0	13	0
Asia forøvrig	4 477	2 941	1 265	406	508	575
Sum Asia	16 105	13 160	1 939	419	1 787	1 495
Liberia [2)]	6 099	6 883	0	0	1	1
Afrika forøvrig	541	412	59	23	114	62
Australia, New Zealand og Marshalløyene [2)]	11 285	3 790	14	1	37	45
Sum utlån og garantier [3)]	762 234	722 757	178 445	116 889	64 105	76 596
- Individuelle nedskrivninger	1 082	1 213	2	72	51	45
- Gruppenedskrivninger	477	756	0	0		
+ Øvrige verdiendringer	2 797	2 093	300	445	(31)	(87)
Utlån og garantier	**763 472**	**722 881**	**178 742**	**117 261**	**64 023**	**76 464**

1) Basert på kundens adresse.

2) Gjelder shippingengasjementer.

3) *Alle beløp representerer henholdsvis utlån og garantier før fradrag for individuelle nedskrivninger.*

Note 22 Utlån og garantier fordelt på geografiske områder [1] (forts.)

DnB NOR Bank-konsernet

	Utlån til kunder		Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		Garantier	
Beløp i millioner kroner	31.12.07	31.12.06	31.12.07	31.12.06	31.12.07	31.12.06
Oslo	190 400	174 605	6 673	3 486	19 419	6 564
Østlandet og Sørlandet	335 857	308 081	1 469	245	21 255	20 959
Vestlandet	124 621	112 112	2 453	48 998	7 862	10 094
Nord-Norge og Midt-Norge	122 494	110 395	610	74	6 188	4 669
Sum Norge	773 372	705 193	11 205	52 803	54 724	42 286
Vest-Europa	81 826	47 698	17 137	9 360	7 237	7 528
Russland	1 119	1 302	385	230	53	14
Baltikum	43 784	30 232	16 227	75	1 133	513
Polen	8 563	3 611	4 088	141	792	741
Øst-Europa forøvrig	124	370	140	152	29	116
Sum Europa utenom Norge	135 416	83 213	37 977	9 958	9 245	8 912
USA og Canada	21 473	13 276	1 227	1 291	653	901
Bermuda og Panama [2]	10 512	10 348	47	0	904	817
Latin-Amerika forøvrig	4 278	2 052	1	70	370	468
Sum Amerika	36 263	25 676	1 275	1 361	1 927	2 186
Singapore [2]	10 893	9 041	549	13	1 266	920
Hong Kong	940	1 260	13	0	22	0
Asia forøvrig	4 583	2 951	1 270	406	512	579
Sum Asia	16 416	13 252	1 831	419	1 800	1 499
Liberia [2]	6 099	6 884	0	0	1	1
Afrika forøvrig	677	460	59	23	114	62
Australia, New Zealand og Marshalløyene [2]	11 333	3 796	15	1	37	45
Sum utlån og garantier [3]	979 576	838 474	52 362	64 568	67 848	54 990
- Individuelle nedskrivninger	1 953	1 820	3	72	95	76
- Gruppenedskrivninger	712	892	0	0		
+ Øvrige verdiendringer	3 328	2 261	(58)	708	(33)	(91)
Utlån og garantier	**980 239**	**838 023**	**52 302**	**65 203**	**67 720**	**54 823**

1) Basert på kundens adresse.
2) Gjelder shippingengasjementer.
3) *Alle beløp representerer henholdsvis utlån og garantier før fradrag for individuelle nedskrivninger.*

Note 23 Utvikling i nedskrivninger på utlån og garantier

DnB NOR Bank ASA

	2007				2006			
Beløp i millioner kroner	Utlån til kreditt-institusjoner	Utlån til kunder	Garantier	Sum	Utlån til kreditt-institusjoner	Utlån til kunder	Garantier	Sum
Nedskrivninger per 1. januar	72	2 367	46	2 485	80	3 428	60	3 568
Nye nedskrivninger	0	508	7	515	0	359	13	372
Økte nedskrivninger	0	77	3	80	0	66	0	66
Reduksjon i nedskrivninger	0	182	5	187	1	245	27	273
Konstateringer mot tidligere nedskrivninger	68	537	0	605	7	599	0	606
Endring i individuelle nedskrivninger av periodiserte renter og amortisering	0	(23)	-	(23)	0	(260)	-	(260)
Endring i gruppenedskrivninger	0	(234)	-	(234)	0	(394)	-	(394)
Endring i konsernsammensetning	0	0	0	0	0	35	0	35
Valutakursendring	(2)	(41)	0	(43)	0	(23)	0	(23)
Nedskrivninger per 31. desember	2	1 935	51	1 988	72	2 367	46	2 485
Herav: Individuelle nedskrivninger	*2*	*1 082*	*51*	*1 135*	*72*	*1 213*	*46*	*1 331*
Individuelle nedskrivninger av periodiserte renter og amortisering	*0*	*376*	*-*	*376*	*0*	*398*	*-*	*398*
Gruppenedskrivninger	*0*	*477*	*-*	*477*	*0*	*756*	*-*	*756*

DnB NOR Bank-konsernet

	2007				2006			
Beløp i millioner kroner	Utlån til kreditt-institusjoner	Utlån til kunder	Garantier	Sum	Utlån til kreditt-institusjoner	Utlån til kunder	Garantier	Sum
Nedskrivninger per 1. januar	72	3 112	76	3 260	80	4 188	86	4 354
Nye nedskrivninger	2	665	25	692	0	514	14	528
Økte nedskrivninger	0	155	3	158	0	164	0	164
Reduksjon i nedskrivninger	7	295	6	308	1	343	27	371
Konstateringer mot tidligere nedskrivninger	68	595	0	663	7	691	1	699
Endring i individuelle nedskrivninger av periodiserte renter og amortisering	0	(25)	-	(25)	0	(260)	-	(260)
Endring i gruppenedskrivninger	0	(202)	-	(202)	0	(418)	-	(418)
Endring i konsernsammensetning	5	281	0	286	0	0	4	4
Valutakursendring	(1)	(43)	(3)	(47)	0	(42)	0	(42)
Nedskrivninger per 31. desember	3	3 053	95	3 151	72	3 112	76	3 260
Herav: Individuelle nedskrivninger	*3*	*1 953*	*95*	*2 051*	*72*	*1 820*	*76*	*1 968*
Individuelle nedskrivninger av periodiserte renter og amortisering	*0*	*388*	*-*	*388*	*0*	*399*	*-*	*399*
Gruppenedskrivninger	*0*	*712*	*-*	*712*	*0*	*892*	*-*	*892*

Note 24 Misligholdte og nedskrevne engasjementer fordelt på kundegrupper [1)]

DnB NOR Bank ASA

	Brutto misligholdte og nedskrevne engasjementer		Samlede individuelle nedskrivninger		Netto misligholdte og nedskrevne engasjementer	
Beløp i millioner kroner	31.12.07	31.12.06	31.12.07	31.12.06	31.12.07	31.12.06
Personmarkedet	2 274	2 144	525	565	1 749	1 579
Shipping (utenriks sjøfart)	0	0	0	0	0	0
Eiendomsdrift	262	348	54	87	208	261
Industri	237	574	167	251	70	323
Tjenesteyting	230	237	98	106	132	131
Handel	223	199	135	99	88	100
Olje og gass	0	0	0	0	0	0
Transport og kommunikasjon	108	108	44	39	64	70
Bygg og anleggsvirksomhet	155	119	68	38	87	81
Kraft og vannforsyning	0	0	0	0	0	0
Fiske og fangst	30	107	16	45	14	62
Hotell og restaurant	38	75	17	19	21	56
Jordbruk og skogbruk	56	100	9	10	47	90
Offentlig forvaltning	0	0	0	0	0	0
Øvrige kundegrupper	0	0	0	0	0	0
Sum kunder	3 613	4 011	1 133	1 259	2 480	2 753
Kredittinstitusjoner	2	72	2	72	0	0
Totalt	3 615	4 083	1 135	1 331	2 480	2 753

DnB NOR Bank-konsernet

	Brutto misligholdte og nedskrevne engasjementer		Samlede individuelle nedskrivninger		Netto misligholdte og nedskrevne engasjementer	
Beløp i millioner kroner	31.12.07	31.12.06	31.12.07	31.12.06	31.12.07	31.12.06
Personmarkedet	2 963	2 615	726	727	2 237	1 888
Shipping (utenriks sjøfart)	47	0	15	0	32	0
Eiendomsdrift	414	517	97	133	317	384
Industri	717	916	353	384	364	532
Tjenesteyting	625	513	244	207	381	306
Handel	396	303	232	151	164	152
Olje og gass	1	1	0	0	1	1
Transport og kommunikasjon	281	226	88	94	193	132
Bygg og anleggsvirksomhet	333	175	125	56	208	119
Kraft og vannforsyning	0	0	0	0	0	0
Fiske og fangst	156	180	68	94	88	86
Hotell og restaurant	94	99	26	28	68	71
Jordbruk og skogbruk	113	137	21	18	92	119
Offentlig forvaltning	0	0	0	0	0	0
Øvrige kundegrupper	82	14	53	4	29	10
Sum kunder	6 222	5 696	2 048	1 896	4 174	3 800
Kredittinstitusjoner	3	72	3	72	0	0
Totalt	6 225	5 768	2 051	1 968	4 174	3 800

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

Note 25 Sertifikater og obligasjoner [1)]

DnB NOR Bank ASA			DnB NOR Bank-konsernet	
31.12.06	31.12.07	*Beløp i millioner kroner*	31.12.07	31.12.06
		Sertifikater og obligasjoner, trading		
98 183	92 095	Børsnoterte	92 058	98 183
28 230	4 988	Unoterte	4 988	3 717
911	677	Periodiserte renter	677	696
127 324	97 760	Sertifikater og obligasjoner, trading [2)]	97 723	102 596
		Sertifikater og obligasjoner, bestemt regnskapsført til virkelig verdi		
7 531	8 802	Børsnoterte	10 892	9 111
2 311	5 590	Unoterte	5 781	2 340
135	120	Periodiserte renter	145	155
9 978	14 513	Sertifikater og obligasjoner, bestemt regnskapsført til virkelig verdi	16 818	11 606
137 302	**112 273**	**Sertifikater og obligasjoner**	**114 542**	**114 203**

1) Tallene representerer maksimal kreditteksponering.

2) Inkluderer henholdsvis 2 667 og 2 228 millioner kroner i obligasjoner der DnB NOR Markets har inngått gjenkjøpsavtaler, repos, per 31. desember 2007 og 31. desember 2006. Obligasjoner i tradingporteføljen utgjorde 95 454 millioner kroner per 31. desember 2007, herav utenlandske obligasjoner 87 355 millioner. Porteføljen består av papirer med høy kredittkvalitet, og svingninger i kredittrisiko innenfor denne porteføljen er beskjeden. Maksimal ramme for samlet investering i et enkeltpapir utgjør 100 millioner euro. Nedenfor fremkommer sammensetningen av tradingporteføljen av utenlandske obligasjoner.

DnB NOR Bank ASA						***DnB NOR Bank-konsernet***			
Millioner kroner 31.12.06	*Prosent 31.12.06*	*Millioner kroner 31.12.07*	*Prosent 31.12.07*		*Rating*	*Prosent 31.12.07*	*Millioner kroner 31.12.07*	*Prosent 31.12.06*	*Millioner kroner 31.12.06*
				Aktivaklasse					
5 548	*6*	*5 215*	*6*	*Forbrukerkreditt*	*AAA*	*6*	*5 215*	*6*	*5 548*
65 229	*74*	*66 574*	*76*	*Pantesikrede boliglån*	*AAA*	*76*	*66 574*	*74*	*65 229*
9 364	*11*	*10 228*	*12*	*Bedriftslån*	*AAA*	*12*	*10 228*	*11*	*9 364*
3 130	*4*	*1 396*	*2*	*Forsikring*	*AAA/AA*	*2*	*1 396*	*4*	*3 130*
2 715	*3*	*1 770*	*2*	*Statsrelatert*	*AAA*	*2*	*1 770*	*3*	*2 715*
2 239	*3*	*2 172*	*2*	*Tradisjonelle utstedere/banker*	*AA/A*	*2*	*2 172*	*3*	*2 239*
88 225	*100*	*87 355*	*100*	*Sum utenlandske obligasjoner, trading*		*100*	*87 355*	*100*	*88 225*

Note 26 Aksjer

DnB NOR Bank ASA			DnB NOR Bank-konsernet	
31.12.06	31.12.07	*Beløp i millioner kroner*	31.12.07	31.12.06
		Aksjer, trading		
721	996	Børsnoterte norske	996	721
9	154	Unoterte norske	154	9
19	210	Fondsandeler	210	19
489	3 486	Utenlandske	3 486	489
1 238	4 845	Aksjer, trading	4 845	1 238
		Aksjer, bestemt regnskapsført til virkelig verdi		
335	1 729	Børsnoterte norske	1 897	495
1 461	542	Unoterte norske	604	1 524
452	1 378	Fondsandeler	1 391	464
102	236	Utenlandske	366	97
2 351	3 885	Aksjer, bestemt regnskapsført til virkelig verdi	4 259	2 580
3 590	**8 731**	**Aksjer**	**9 104**	**3 818**

Note 27 Investeringer i aksjer, andeler, fond og grunnfondsbevis

DnB NOR Bank ASA			DnB NOR Bank-konsernet	
31.12.06	31.12.07	*Beløp i millioner kroner*	31.12.07	31.12.06
3 590	**8 731**	**Sum investeringer i aksjer, andeler, fond og grunnfondsbevis**	**9 104**	**3 818**

Spesifikasjon av de største investeringene i aksjer, andeler, fond og grunnfondsbevis per 31. desember 2007

	DnB NOR Bank ASA				DnB NOR Bank-konsernet		
Balanseført verdi i tusen kroner	Antall aksjer	Eierandel i prosent [1)]	Balanseført verdi	*Balanseført verdi i tusen kroner*	Antall aksjer	Eierandel i prosent [1)]	Balanseført verdi
Finansinstitusjoner				**Finansinstitusjoner**			
Acta Holding	6 123 100	2,43	139 607	Acta Holding	6 123 100	2,43	139 607
Andre finansinstitusjoner			25 622	Andre finansinstitusjoner			25 622
Finansinstitusjoner totalt			**165 229**	**Finansinstitusjoner totalt**			**165 229**
Norske selskaper				**Norske selskaper**			
Aker Seafoods	5 800 554	11,92	217 811	Aker Seafoods	5 800 554	11,92	217 811
DnB NOR Ansattefond A-aksjer	970 000	5,51	38 218	DnB NOR Ansattefond A-aksjer	970 000	5,51	38 218
Fast Search & Transfer	6 428 293	1,91	90 832	Fast Search & Transfer	6 428 293	1,91	90 832
HitecVision Private Equity III	191 959	4,35	32 700	HitecVision Private Equity III	191 959	4,35	32 700
Imarex	1 618 727	14,26	252 521	Hurtigruten	3 979 125	14,34	177 071
IT Fornebu Eiendom	1 459 587	12,61	148 179	Imarex	1 618 727	0,14	252 521
Marine Harvest	68 537 078	1,97	239 880	IT Fornebu Eiendom	1 459 587	12,61	148 179
Ocean Rig	2 448 200	1,44	97 316	Marine Harvest	68 537 078	1,97	239 880
Orkla	2 000 020	0,19	231 750	Ocean Rig	2 448 200	1,44	97 316
Oslo Børs VPS Holding	8 233 680	19,15	1 193 884	Orkla	2 000 020	0,19	231 750
Vakt Service	15 769	4,71	27 470	Oslo Børs VPS Holding	8 233 680	19,15	1 193 884
Andre norske selskaper			685 670	Vakt Service	15 769	4,71	27 470
				Andre norske selskaper			738 703
Norske selskaper totalt			**3 256 230**	**Norske selskaper totalt**			**3 486 335**
Utenlandske selskaper				**Utenlandske selskaper**			
Norvestor IV (LP)		19,13	212 054	Cape Investment Corp	9 261	13,89	100 361
Pride International	2 600 000	1,55	456 454	Norvestor IV (LP)		19,13	212 054
Rowan Cies	1 000 000	0,90	217 065	Pride International	2 600 000	0,00	456 454
Scorpion Offshore	6 397 300	11,95	439 814	Rowan Cies	1 000 000	0,00	217 065
Seadrill	2 323 150	0,58	308 119	Scorpion Offshore	6 397 300	11,95	439 814
Ship Finance International	365 244	0,50	47 023	Seadrill	2 323 150	0,58	308 119
TUI	12 500 000	4,98	1 923 237	Ship Finance International	365 244	0,00	47 023
Andre utenlandske selskaper			118 361	TUI	12 500 000	4,98	1 923 237
				Andre utenlandske selskaper			148 116
Utenlandske selskaper totalt			**3 722 129**	**Utenlandske selskaper totalt**			**3 852 245**
Andeler i fond				**Andeler i fond**			
Banklikviditet Global	500 000		506 753	Banklikviditet Norge	500 000		508 059
Banklikviditet Norge	500 000		508 059	Banklikviditet Global	500 000		506 753
DnB NOR OBX - ETF	4 984 876		209 514	DnB NOR OBX - ETF	4 984 876		209 514
Obligasjonsfond DnB NOR Aktiv Likviditet	967 113		100 826	Obligasjonsfond DnB NOR Aktiv Likviditet	967 113		100 826
Obligasjonsfond DnB NOR Kredittobligasjon	54 406		54 687	Obligasjonsfond DnB NOR Kredittobligasjon	54 406		54 687
Andre andeler i fond			207 337	Andre andeler i fond			220 613
Andeler i fond totalt			**1 587 176**	**Andeler i fond totalt**			**1 600 453**
Sum kortsiktige investeringer i aksjer, andeler, fond og grunnfondsbevis			8 730 764	Sum kortsiktige investeringer i aksjer, andeler, fond og grunnfondsbevis			9 104 261

1) Beregning av eierandel i prosent er basert på selskapets totale aksjekapital. Inngåtte derivatkontrakter er ikke medregnet i eierandelen.

Note 28 Investeringseiendommer

	DnB NOR Bank-konsernet
Beløp i millioner kroner	Investeringseiendommer
Balanseført verdi per 31. desember 2005	**270**
Tilgang, aktivering av investeringer	0
Tilgang, oppkjøp av andre selskaper	0
Netto gevinst/tap som resultat av justering til virkelig verdi	(3)
Avhendelser	119
Valutakursendring	0
Balanseført verdi per 31. desember 2006	**148**
Tilgang, aktivering av investeringer	33
Tilgang, oppkjøp av andre selskaper	0
Reklassifisering til annen fast eiendom	10
Netto gevinst/tap som resultat av justering til virkelig verdi	0
Avhendelser	1
Valutakursendring	0
Balanseført verdi per 31. desember 2007	**170**
Beløp inkludert i resultatregnskapet:	
Leieinntekter fra investeringseiendommer	2
Direkte kostnader (inkl. reperasjoner og vedlikehold) knyttet til investeringseiendommer som generer leieinntekter	0
Direkte kostnader (inkl. reperasjoner og vedlikehold) knyttet til investeringseiendommer som ikke generer leieinntekter	1
Kontraktsmessige forpliktelser knyttet til kjøp eller bygging av investeringseiendommer, som ikke er balanseført per 31. desember 2007	0

Note 29 Investering i tilknyttede selskaper

	DnB NOR Bank-konsernet	
Beløp i millioner kroner	2007	2006
Balanseført verdi 1. januar	1 499	1 388
Andel av resultat etter skatt	9	171
Tilgang/avgang	22	(46)
Utbytte	(114)	(13)
Balanseført verdi per 31. desember [1)]	**1 416**	**1 499**

	DnB NOR Bank-konsernet							
Beløp i millioner kroner	Eiendeler 31.12.07 [2)]	Gjeld 31.12.07 [2)]	Inntekter 2007 [2)]	Resultat 2007 [2)]	Eierandel i prosent 31.12.07	Balanseført verdi 31.12.07	Virkelig verdi 31.12.07	Balanseført verdi 31.12.06
Eksportfinans	218 501	215 846	0	(156)	40	1 062	1 062	1 215
Blå Holding [3)]					40	274		233
NOKAS								28
Atento [1)]	18	4	17	0	33	9	9	9
Doorstep	13	1	6	4	50	6	6	4
Sparebankmegleren	2	1	5	1	50	1	1	0
iTet	74	38	156	5	39	13	13	11
SACO SalusAnsvar Försäkrings	4	0	85	0	49	4	4	
ISA	36	1	29	7	20	36	36	
Andre tilknyttede selskaper						11	11	
ANS/KS						1	1	0
Sum						**1 416**		**1 499**

1) Balanseført verdi per 31. desember omfatter latente skatteposisjoner og merverdier som ikke er reflektert i selskapets balanse.
2) Verdier i tilknyttede selskapers regnskaper.
3) BBS og Teller ble per 22. desember fusjonert til selskapet Blå Holding. Det foreligger p.t. ikke noe regnskap for dette selskapet.

Note 30 Eierinteresser i konsernselskaper

						DnB NOR Bank ASA	
Beløp i tusen kroner		Selskapets	Antall		Pålydende	Eierandel	Balanseført
Verdier i norske kroner når ikke annet er angitt		aksjekapital	aksjer		verdi	i prosent	verdi
Utenlandske datterselskaper							
DnB NORD	EUR	632 095	322 368 501	EUR	322 368	51,0	3 015 994
Den Norske Investments	GBP	210	210 000	GBP	210	100,0	2 283
DnB NOR Asia	SGD	20 000	20 000 000	SGD	20 000	100,0	75 414
DnB NOR Luxembourg	EUR	17 352	70 000	EUR	17 352	100,0	138 334
DnB NOR Markets Inc.	USD	1	1 000	USD	1	100,0	1 985
DnB NOR Monchebank	RUB	500 000	494 937 073	RUB	494 937	99,0	181 486
DnB NOR Reinsurance		21 000	21 000		21 000	100,0	21 000
SalusAnsvar	SEK	85 614	20 552 925	SEK	82 215	96,0	617 074
Svensk Fastighetsförmedling	SEK	8 940	89 400	SEK	8 940	100,0	375 088
Norske datterselskaper							
DnB NOR Bogstadveien 45 A		12 181	12 181 162		12 181	100,0	12 716
DnB NOR Boligkreditt		902 000	9 020 000		902 000	100,0	3 170 000
DnB NOR Bygg		112 826	112 826		112 826	100,0	83 886
DnB NOR Eiendom		2 503	25 033		2 503	100,0	75 349
DnB NOR Eiendomsutvikling		91 000	91 000 000		91 000	100,0	129 229
DnB NOR Finans		842 000	8 420 000		842 000	100,0	2 117 791
DnB NOR Invest Holding		200 000	200 000		200 000	100,0	543 000
DnB NOR Meglerservice		1 200	12		1 200	100,0	10 221
DnB NOR Næringsmegling		1 000	10 000		1 000	100,0	24 000
Hafjell Holding		10 000	1 000		10 000	100,0	12 400
Lørenfaret NE 1		500	5 000		500	100,0	500
Netaxept		10 500	26 250 000		10 500	100,0	67 675
Nordlandsbanken		625 062	50 004 984		625 062	100,0	1 864 444
Postbanken Eiendom		2 000	20 000		2 000	100,0	31 455
Realkreditt Eiendom		11 000	11 000		11 000	100,0	133 033
Viul Hovedgård		7 500	750 000		7 500	100,0	11 766
Sum eierinteresser i konsernselskaper							**12 716 127**

Note 31 Immaterielle eiendeler

DnB NOR Bank ASA			DnB NOR Bank-konsernet	
31.12.06	31.12.07	*Beløp i millioner kroner*	31.12.07	31.12.06
1 658	1 653	Goodwill [1)]	3 850	2 759
51	51	Merkenavnet Postbanken [1)]	51	51
281	362	Utvikling av IT-systemer	464	293
0	22	Øvrige immaterielle eiendeler	367	63
1 990	**2 087**	**Sum immaterielle eiendeler**	**4 733**	**3 166**

1) Se note 32 for informasjon om vurderingsenheter for goodwill og immaterielle eiendeler med udefinert levetid.

DnB NOR Bank ASA

Beløp i millioner kroner	Goodwill	Merkenavnet Postbanken	Utvikling av IT-systemer	Øvrige immaterielle eiendeler	Totalt
Balanseført verdi per 1. januar 2006	**1 751**	**51**	**130**	**0**	**1 932**
Tilgang			201		201
Tilgang gjennom oppkjøp/etablering av andre selskaper					
Avhendelser	99		40		139
Nedskrivning					
Avskrivninger			10		10
Valutakursendring	5				5
Balanseført verdi per 31. desember 2006	**1 658**	**51**	**281**	**0**	**1 990**
Opprinnelig anskaffelseskost	2 038	120	512	152	2 822
Samlede av- og nedskrivninger	380	69	231	152	832
Balanseført verdi per 31. desember 2006	**1 658**	**51**	**281**	**0**	**1 990**
Tilgang			126	22	147
Tilgang gjennom oppkjøp/etablering av andre selskaper					
Avhendelser			3		3
Nedskrivning					
Avskrivninger			42		42
Valutakursendring	(5)				(5)
Balanseført verdi per 31. desember 2007	**1 653**	**51**	**362**	**22**	**2 087**
Opprinnelig anskaffelseskost	2 038	120	634	174	2 966
Samlede av- og nedskrivninger	385	69	272	152	879
Balanseført verdi per 31. desember 2007	**1 653**	**51**	**362**	**22**	**2 087**

DnB NOR Bank-konsernet

Beløp i millioner kroner	Goodwill	Merkenavnet Postbanken	Utvikling av IT-systemer	Øvrige immaterielle eiendeler	Totalt
Balanseført verdi per 1. januar 2006	**2 731**	**51**	**130**	**42**	**2 954**
Tilgang	130		218	27	374
Tilgang gjennom oppkjøp/etablering av andre selskaper					
Avhendelser	108		40		148
Nedskrivning					
Avskrivninger			14	5	19
Valutakursendring	5				5
Balanseført verdi per 31. desember 2006	**2 759**	**51**	**293**	**63**	**3 166**
Opprinnelig anskaffelseskost	3 328	120	512	194	4 154
Samlede av- og nedskrivninger	569	69	219	131	988
Balanseført verdi per 31. desember 2006	**2 759**	**51**	**293**	**63**	**3 166**
Tilgang	99		217	60	375
Tilgang gjennom oppkjøp/etablering av andre selskaper	1 019		3	278	1 300
Avhendelser			3		3
Nedskrivning				5	5
Avskrivninger			47	28	75
Valutakursendring	(20)				(20)
Balanseført verdi per 31. desember 2007	**3 850**	**51**	**464**	**367**	**4 733**
Opprinnelig anskaffelseskost	4 445	120	729	532	5 826
Samlede av- og nedskrivninger	595	69	265	164	1 093
Balanseført verdi per 31. desember 2007	**3 850**	**51**	**464**	**367**	**4 733**

Note 32 Vurderingsenheter for goodwill og immaterielle eiendeler med udefinert levetid

De enkelte goodwillposter og immaterielle eiendeler med udefinert levetid i DnB NOR Bank-konsernets balanse er allokert til vurderingsenheter i henhold til hvilke virksomheter som nyter godt av den kjøpte eiendelen. Valg av vurderingsenhet er gjort ut fra hensyn til hvor det er mulig å identifisere og skille ut kontantstrømmer knyttet til virksomheten. En vurderingsenhet kan ha goodwill fra flere transaksjoner, og nedskrivningstesten foretas da på samlet balanseført goodwill i vurderingsenheten. Tabellen under viser de ulike vurderingsenhetene samt samlet balanseført verdi på goodwill og immaterielle eiendeler med udefinert levetid i hver enhet.

Goodwill **DnB NOR Bank-konsernet**

Beløp i millioner kroner

Vurderingsenhet	Begrunnelse for valgt vurderingsenhet	Balanseført goodwill 31.12.07	31.12.06
DnB NORD	Goodwill fra kjøp av 51 prosent av DnB NORD i desember 2005 samt kjøp av 97,38 prosent av BISE Bank i løpet av 2007.	792	438
Personmarked - Region Øst og Kyst	Posten består vesentlig av goodwill fra fusjonen mellom DnB og Gjensidige NOR samt noe goodwill fra tidligere overtatte kontorer i Gjensidige NOR. Vurderingsenhet vil være samlet regionnett i Personmarked for merkevaren DnB NOR.	540	540
Cresco	Goodwill fra fusjonen mellom DnB og Gjensidige NOR samt tidligere oppkjøpspremie fra kjøp av Gjensidige Banks kredittkortportefølje. Vurderes mot kontantstrøm fra ekstern distribusjon av kortprodukter under merkenavnet Cresco i DnB NOR Kort.	502	502
Nordlandsbanken	Goodwill består av oppkjøpspremie ved overtagelse av Nordlandsbanken. Nordlandsbanken er videreført som et eget selskap i DnB NOR-konsernet og er en naturlig vurderingsenhet.	478	478
Bedriftsmarked og betalingstjenester - Region Øst og Kyst	Posten består av goodwill fra fusjonen mellom DnB og Gjensidige NOR allokert til bedriftsmarkedet og vurderes mot virksomheten i regionnettet i Bedriftsmarked og betalingstjenester.	448	448
Svensk Fastighetsförmedling	Kjøp av Svensk Fastighetsförmedling i andre kvartal 2007. Merverdiene representerer økt distribusjonskraft i Sverige for formidling av boliglån og andre produkter fra bankkonsernet.	335	
SalusAnsvar	Goodwill ved kjøp av 96 prosent av aksjene i SalusAnsvar i fjerde kvartal 2007. Merverdien representerer økt distribusjonskraft til person- og bedriftsmarkedet i Sverige.	317	
DnB NOR Finans	Kjøp av SEB's leasingportefølje innen forhandlerbasert bilfinansiering i Sverige.	99	
Markets Equities	Goodwill knyttet til Gjensidige NOR Equities er vurdert mot equities-virksomheten i DnB NOR Markets.	80	80
Bedriftsmarked og betalingstjenester Sverige	Kjøp av Norddeutsche Landesbanks organisasjon og portefølje i Sverige i september 2005. Kjøpet var et ledd i Bedriftsmarked og betalingstjenesters økte satsing i det svenske markedet.	68	68
DnB NOR Monchebank	Goodwill fra kjøp av 97,3 prosent av den russiske banken Monchebank som ble overtatt i begynnelsen av 2006.	67	72
DnB NOR Finans - resultatområde IT Solutions/IKT	Goodwill stammer fra kjøp av Telenor Finans AS i 2000, og virksomheten er integrert i DnB NOR Finans AS i et eget resultatområde (DnB NOR Finans IT Solutions/IKT) som driver med leie av IKT-utstyr.	46	46
Amex	DnB NOR Bank-konsernets del av Amex' kortvirksomhet i Norge besto ved utgangen av 2007 av distribusjon til personmarkedet. Distribusjon til bedriftsmarkedet samt brukersted-virksomheten ble solgt i 2006.	35	35
DnB NOR Næringsmegling	Goodwill fra kjøp av Nylander Næringsmegling AS i Trondheim i 2006.	28	27
Øvrige		17	25
Sum goodwill		3 850	2 759

Immaterielle eiendeler med udefinert levetid **DnB NOR Bank-konsernet**

Beløp i millioner kroner

Vurderingsenhet	Begrunnelse for valgt vurderingsenhet	Balanseført verdi 31.12.07	31.12.06
Postbanken	Merkenavnet Postbanken er fra og med 1. januar 2005 klassifisert som en immateriell eiendel med udefinert levetid.	51	51

Note 32 Vurderingsenheter for goodwill og immaterielle eiendeler med udefinert levetid (forts.)

Testing av verdier

Nedskrivningstesting av balanseførte verdier foretas ved en neddiskontering av forventet fremtidig kontantstrøm fra virksomheten (bruksverdi - "value in use"). Kontantstrømmene tar utgangspunkt i historiske resultater samt budsjetter og plantall som er godkjent av ledelsen når slike plantall foreligger. Utover planperioden, som i de fleste tilfeller er tre år, legges til grunn en utvikling i kontantstrømmer i samsvar med en generell forventet økonomisk vekst, eventuelt en spesifikk gjennomsnittlig vekstfaktor for produkt, næring eller land hvor enheten har sin virksomhet. Gjennomsnittlig årlig veksttakt, som er benyttet i nedskrivningstestene, er vist i tabellen under.

Diskonteringsfaktoren er basert på en vurdering av hva som er markedets avkastningskrav for den type virksomhet som inngår i vurderingsenheten. Dette avkastningskravet reflekterer risiko i virksomheten. Nedskrivningstestene er i utgangspunktet gjennomført på kontantstrømmer etter skatt for å kunne benytte markedets avkastningskrav direkte. Dersom testen viser at det kan foreligge behov for nedskrivning, gjennomføres også en vurdering av verdien på kontantstrømmer før skatt.

Gjennomførte tester konkluderte med at det i hovedsak ikke var behov for nedskrivning av goodwill eller immaterielle eiendeler med udefinert levetid i konsernet ved utgangen av 2007.

Sentrale forutsetninger for nedskrivningstestingen [1]		**DnB NOR Bank-konsernet**	
Prosent		Avkastningskrav	Gjennomsnittlig
Type virksomhet	Vurderingsenhet	etter skatt	langsiktig vekst
Bankvirksomhet i Norge (utlån og innskudd)	Personmarked - Region Øst og Kyst, Bedriftsmarked - Region Øst og Kyst, Nordlandsbanken, Postbanken	9	2
Bankvirksomhet i Danmark, Finland, Baltikum, Polen	DnB NORD	9	2
Bankvirksomhet i Russland	DnB NOR Monchebank	9	2
Bankvirksomhet i Sverige	Bedriftsmarked Sverige	9	2
Equities	Equities-virksomheten i DnB NOR Markets	15	2
Kredittkortvirksomhet	Amex, Cresco	10	2
Finansieringsselskap	DnB NOR Finans	10	2

1) Forutsetningene om avkastningskrav etter skatt og gjennomsnittlig langsiktig vekst er opprettholdt fra 2006.

Note 32 Vurderingsenheter for goodwill og immaterielle eiendeler med udefinert levetid (forts.)

Goodwill **DnB NOR Bank ASA**

Beløp i millioner kroner

Vurderingsenhet	Begrunnelse for valgt vurderingsenhet	Balanseført goodwill 31.12.07	31.12.06
Personmarked - Region Øst og Kyst	Posten består vesentlig av goodwill fra fusjonen mellom DnB og Gjensidige NOR samt noe goodwill fra tidligere overtatte kontorer i Gjensidige NOR. Vurderingsenhet vil være samlet regionnett i Personmarked for merkevaren DnB NOR.	530	530
Cresco	Goodwill fra fusjonen mellom DnB og Gjensidige NOR samt tidligere oppkjøpspremie fra kjøp av Gjensidige Banks kredittkortportefølje. Vurderes mot kontantstrøm fra ekstern distribusjon av kortprodukter under merkenavnet Cresco i DnB NOR Kort.	493	493
Bedriftsmarked og betalingstjenester - Region Øst og Kyst	Posten består av goodwill fra fusjonen mellom DnB og Gjensidige NOR allokert til bedriftsmarkedet og vurderes mot virksomheten i regionnettet i Bedriftsmarked og betalingstjenester.	448	448
Markets Equities	Goodwill knyttet til Gjensidige NOR Equities er vurdert mot equities-virksomheten i DnB NOR Markets.	80	80
Bedriftsmarked og betalingstjenester Sverige	Kjøp av Norddeutsche Landesbanks organisasjon og portefølje i Sverige i september 2005. Kjøpet var et ledd i Bedriftsmarked og betalingstjenesters økte satsing i det svenske markedet.	68	68
Amex	DnB NOR Bank-konsernets del av Amex' kortvirksomhet i Norge besto ved utgangen av 2007 av distribusjon til personmarkedet. Distribusjon til bedriftsmarkedet samt brukersted-virksomheten ble solgt i 2006.	35	35
Øvrige		0	5
Sum goodwill		1 653	1 658

Immaterielle eiendeler med udefinert levetid **DnB NOR Bank ASA**

Beløp i millioner kroner

Vurderingsenhet	Begrunnelse for valgt vurderingsenhet	Balanseført verdi 31.12.07	31.12.06
Postbanken	Merkenavnet Postbanken er fra og med 1. januar 2005 klassifisert som en immateriell eiendel med udefinert levetid.	51	51

Note 32 Vurderingsenheter for goodwill og immaterielle eiendeler med udefinert levetid (forts.)

Sentrale forutsetninger for nedskrivningstestingen [1)] **DnB NOR Bank ASA**

Prosent Type virksomhet	Vurderingsenhet	Avkastningskrav etter skatt	Gjennomsnittlig langsiktig vekst
Bankvirksomhet i Norge (utlån og innskudd)	Personmarked - Region Øst og Kyst, Bedriftsmarked - Region Øst og Kyst, Nordlandsbanken, Postbanken	9	2
Bankvirksomhet i Sverige	Bedriftsmarked Sverige	9	2
Equities	Equities-virksomheten i DnB NOR Markets	15	2
Kredittkortvirksomhet	Amex, Cresco	10	2

1) Forutsetningene om avkastningskrav etter skatt og gjennomsnittlig langsiktig vekst er opprettholdt fra 2006.

Nyervervet goodwill i 2007

I andre kvartal 2007 kjøpte DnB NOR Bank-konsernet samtlige aksjer i den svenske meglerkjeden Svensk Fastighetsförmedling AB. Goodwill knyttet til oppkjøpet utgjorde 396 millioner svenske kroner og representerer blant annet verdien av økt distribusjonskraft i Sverige for formidling av boliglån og andre produkter fra DnB NOR Bank-konsernet.

DnB NOR Finans inngikk i første kvartal 2007 avtale om kjøp av SEBs leasingportefølje innen forhandlerbasert bilfinansiering i Sverige. Kjøpet ble gjennomført i tredje kvartal og i forbindelse med kjøpet ble det balanseført goodwill med 117 millioner svenske kroner.

1. november 2007 fusjonerte DnB NORD med den polske banken BISE Bank og eierandelen ved utgangen av desember 2007 var 98,4 prosent. Oppkjøpet medførte goodwill på 90 millioner euro, hvorav DnB NOR bank-konsernets andel utgjorde 46 millioner, og representerer verdien av økt distribusjonskraft til person- og bedriftsmarkedet i Polen.

I løpet av fjerde kvartal 2007 ervervet DnB NOR Bank-konsernet 96 prosent av aksjene i SalusAnsvar AB som distribuerer finansprodukter til medlemmer av arbeidstager- og bransjeforeninger i Sverige. Goodwill knyttet til oppkjøpet utgjorde 373 millioner svenske kroner og representerer økt distribusjonskraft til person- og bedriftsmarkedet i Sverige.

Note 33 Varige driftsmidler

	DnB NOR Bank ASA	
Beløp i millioner kroner	31.12.07	31.12.06
Bankbygninger og andre faste eiendommer	45	1 802
Maskiner, inventar og transportmidler	837	885
Andre varige driftsmidler	1	1
Sum varige driftsmidler	**882**	**2 687**

	DnB NOR Bank ASA		
Beløp i millioner kroner	Bankbygninger og andre faste eiendommer	Maskiner, inventar og transportmidler	Totalt [1]
Balanseført verdi per 1. januar 2006	1 905	954	2 859
Tilgang	72	205	277
Tilgang gjennom oppkjøp/etablering av andre selskaper			
Varige driftsmidler reklassifisert til holdt for salg			
Avhendelser	96	2	98
Nedskrivning			
Avskrivninger	78	271	349
Valutakursendringer	(1)	(2)	(3)
Balanseført verdi per 31. desember 2006	1 802	885	2 686
Opprinnelig anskaffelseskost	2 747	2 986	5 732
Samlede av- og nedskrivninger	945	2 100	3 045
Balanseført verdi per 31. desember 2006	1 802	885	2 686
Tilgang	16	260	276
Tilgang gjennom oppkjøp/etablering av andre selskaper			
Varige driftsmidler reklassifisert til holdt for salg			
Avhendelser	1 707	28	1 735
Nedskrivning			
Avskrivninger	67	277	344
Valutakursendringer		(3)	(3)
Balanseført verdi per 31. desember 2007	45	837	881
Opprinnelig anskaffelseskost	78	2 759	2 830
Samlede av- og nedskrivninger	33	1 922	1 948
Balanseført verdi per 31. desember 2007	45	837	881

DnB NOR Bank ASA har ikke stilt sikkerheter for lån/funding av varige driftsmidler, herunder eiendom.

1) Totalen inkluderer ikke "Andre varige driftsmidler".

Note 33 Varige driftsmidler (forts.)

	DnB NOR Bank-konsernet	
Beløp i millioner kroner	31.12.07	31.12.06
Bankbygninger og andre faste eiendommer	424	3 241
Maskiner, inventar og transportmidler	2 897	1 918
Andre varige driftsmidler	118	234
Sum varige driftsmidler	**3 439**	**5 392**

	DnB NOR Bank-konsernet		
Beløp i millioner kroner	Bankbygninger og andre faste eiendommer	Maskiner, inventar og transportmidler	Totalt [1]
Balanseført verdi per 1. januar 2006	3 523	1 412	4 935
Tilgang	99	987	1 086
Tilgang gjennom oppkjøp/etablering av andre selskaper			
Varige driftsmidler reklassifisert til holdt for salg			
Avhendelser	252	49	301
Nedskrivning	(3)		(3)
Avskrivninger	136	432	568
Valutakursendringer	4	(1)	3
Balanseført verdi per 31. desember 2006	3 241	1 918	5 159
Opprinnelig anskaffelseskost	5 126	4 582	9 708
Samlede av- og nedskrivninger	1 885	2 664	4 549
Balanseført verdi per 31. desember 2006	3 241	1 918	5 159
Tilgang	241	1 714	1 955
Tilgang gjennom oppkjøp/etablering av andre selskaper	1	19	20
Varige driftsmidler reklassifisert til holdt for salg	207		207
Avhendelser	2 695	163	2 858
Nedskrivning	25	3	28
Avskrivninger	128	579	707
Valutakursendringer	(4)	(8)	(12)
Balanseført verdi per 31. desember 2007	424	2 897	3 321
Opprinnelig anskaffelseskost	537	5 944	6 481
Samlede av- og nedskrivninger	113	3 047	3 160
Balanseført verdi per 31. desember 2007	424	2 897	3 321

DnB NOR Bank-konsernet har ikke stilt sikkerheter for lån/funding av varige driftsmidler, herunder eiendom.

1) Totalen inkluderer ikke "Andre varige driftsmidler".

Leasing [1]

	DnB NOR Bank-konsernet	
Beløp i millioner kroner	Operasjonell leasing [2]	Finansiell leasing
Opprinnelig anskaffelseskost	605	19 329
Samlede av- og nedskrivninger	150	5 598
Balanseført verdi per 31. desember 2006	455	13 731
Tilgang	1 212	8 963
Avhendelser	52	2 596
Avskrivninger	144	3 431
Valutakursendringer	(8)	(30)
Balanseført verdi per 31. desember 2007	1 464	16 638
Opprinnelig anskaffelseskost	1 766	25 696
Samlede av- og nedskrivninger	302	9 058
Balanseført verdi per 31. desember 2007	1 464	16 638

1) Omfatter ikke virksomheten i DnB NORD. Operasjonell leasing inngår i tabellen over varige driftsmidler ovenfor.
2) Garantert restverdi på den operasjonelle leasingporteføljen utgjorde 953 millioner kroner per 31. desember 2007.

Note 34 Fast eiendom

DnB NOR Bank ASA

Bokført verdi i millioner kroner	Bankbygninger	Nærings-eiendommer	Tomter/ prosjekter	Totalt
Oslo	3	1	0	4
Østlandet og Sørlandet	0	16	4	20
Bergen	0	0	0	0
Vestlandet for øvrig	0	0	0	0
Nord-Norge og Midt-Norge	0	1	0	1
Utlandet	15	3	1	19
Sum balanseført verdi	18	21	5	45
Arealer i 1 000 kvadratmeter				
Areal brukt av konsernet	3	0	0	3
Areal utleid eksternt	4	0	0	4
Areal ikke utleid	0	0	0	0
Totalt areal	6	0	0	6
Antall eksterne leietagere	14	0	0	14
Årlig ekstern leieinntekt i millioner kroner	122	0	0	122

DnB NOR Bank-konsernet

Bokført verdi i millioner kroner	Bankbygninger	Nærings-eiendommer	Tomter/ prosjekter	Totalt
Oslo	4	1	6	11
Østlandet og Sørlandet	0	19	163	183
Bergen	0	0	2	2
Vestlandet for øvrig	0	0	0	0
Nord-Norge og Midt-Norge	20	3	4	27
Utlandet	196	4	1	201
Sum balanseført verdi	219	28	177	424
Arealer i 1 000 kvadratmeter				
Areal brukt av konsernet	39	0	5	44
Areal utleid eksternt	8	0	0	8
Areal ikke utleid	0	0	0	0
Totalt areal	47	0	5	52
Antall eksterne leietagere	102	0	0	102
Årlig ekstern leieinntekt i millioner kroner	83	11	1	95

Note 35 Gjeld til kredittinstitusjoner

DnB NOR Bank ASA			DnB NOR Bank-konsernet	
31.12.06	31.12.07	*Beløp i millioner kroner*	31.12.07	31.12.06
83 356	89 520	Gjeld til kredittinstitusjoner, trading	81 626	79 824
0	25	Gjeld til kredittinstitusjoner, bestemt regnskapsført til virkelig verdi	30	0
36 717	39 617	Gjeld til kredittinstitusjoner, amortisert kost	62 571	44 559
120 072	**129 162**	**Gjeld til kredittinstitusjoner**	**144 228**	**124 383**
119 504	*128 640*	*Herav kontraktuell forpliktelse*	*143 725*	*123 739*

Note 36 Innskudd fra kunder

DnB NOR Bank ASA			DnB NOR Bank-konsernet	
31.12.06	31.12.07	*Beløp i millioner kroner*	31.12.07	31.12.06
15 129	20 716	Innskudd fra kunder, trading	20 685	15 119
12 522	17 957	Innskudd fra kunder, bestemt regnskapsført til virkelig verdi	17 980	12 522
429 814	472 072	Innskudd fra kunder, amortisert kost	503 642	452 830
457 465	**510 745**	**Innskudd fra kunder**	**542 307**	**480 471**
458 177	*511 516*	*Herav kontraktuell forpliktelse*	*542 999*	*481 140*

DnB NOR Bank ASA		**Kundeinnskudd fordelt på kundegrupper**	DnB NOR Bank-konsernet	
31.12.06	31.12.07	*Beløp i millioner kroner*	31.12.07	31.12.06
183 870	192 318	Personmarkedet	207 693	195 326
34 537	46 877	Shipping (utenriks sjøfart)	46 987	34 727
28 966	33 675	Eiendomsdrift	34 539	29 821
14 280	20 466	Industri	22 109	15 069
86 416	94 767	Tjenesteyting	97 802	88 470
19 115	24 279	Handel	25 681	20 070
10 567	12 470	Olje og gass	12 475	10 574
14 918	13 728	Transport og kommunikasjon	15 987	15 341
6 859	9 301	Bygg og anleggsvirksomhet	10 792	7 917
8 106	9 376	Kraft og vannforsyning	10 180	8 882
2 139	18 870	Fiske og fangst	23 822	2 751
1 368	2 329	Hotell og restaurant	2 878	1 473
2 071	1 752	Jordbruk og skogbruk	2 059	2 476
19 118	2 174	Offentlig forvaltning	2 627	19 786
25 848	29 134	Finansieringsvirksomhet	27 367	28 457
458 177	511 516	Sum innskudd fra kunder, nominell hovedstol	542 999	481 140
(713)	(771)	Verdiendringer	(692)	(669)
457 465	**510 745**	**Innskudd fra kunder**	**542 307**	**480 471**

Note 37 Verdipapirgjeld

DnB NOR Bank ASA			DnB NOR Bank-konsernet	
31.12.06	31.12.07	*Beløp i millioner kroner*	31.12.07	31.12.06
67 963	97 711	Sertifikatgjeld, nominell verdi	97 806	68 216
255 008	237 033	Obligasjonsgjeld, nominell verdi	272 575	257 379
1 212	1 028	Verdiendringer	1 403	1 211
324 183	**335 772**	**Sum verdipapirgjeld**	**371 784**	**326 806**

Endringer i verdipapirgjeld — **DnB NOR Bank ASA**

Beløp i millioner kroner	Balanse 31.12.07	Emittert 2007	Forfalt/ innløst 2007	Valutakurs-endring 2007	Endring verdi-justeringer 2007	Balanse 31.12.06
Sertifikatgjeld, nominell verdi	97 711	97 711	67 963	0	0	67 963
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	237 033	44 455	48 815	(13 615)	0	255 008
Verdijusteringer	1 028	0	0	0	(184)	1 212
Sum verdipapirgjeld	**335 772**	**142 166**	**116 778**	**(13 615)**	**(184)**	**324 183**

Forfallstidspunkt for verdipapirgjeld vurdert til amortisert kost per 31. desember 2007 [1) 2)] — **DnB NOR Bank ASA**

Beløp i millioner kroner	Norske kroner	Valuta	Totalt
2008	0	66 364	66 364
2009	0	66 280	66 280
2010	0	48 588	48 588
2011	0	25 409	25 409
2012	0	3 269	3 269
2013	0	363	363
2014 og senere	0	13 917	13 917
Sum obligasjonsgjeld vurdert til amortisert kost, nominell verdi	0	224 188	224 188

Forfallstidspunkt verdipapirgjeld vurdert til virkelig verdi per 31. desember 2007 [1) 3)] — **DnB NOR Bank ASA**

Beløp i millioner kroner	Norske kroner	Valuta	Totalt
2008	9 995	87 716	97 711
Sum sertifikatgjeld, nominell verdi	9 995	87 716	97 711
2008	3 825	0	3 825
2009	1 666	0	1 666
2010	4 520	0	4 520
2011	778	0	778
2012	887	0	887
2013	495	0	495
2014 og senere	675	0	675
Sum obligasjonsgjeld til nominell verdi	12 845	0	12 845
Total verdipapirgjeld vurdert til virkelig verdi, nominell verdi	22 840	87 716	110 556
Verdiendringer	(54)	1 082	1 028
Verdipapirgjeld	22 785	312 986	335 772

1) Fratrukket egne obligasjoner.

2) Inkluderer sikret gjeld.

3) Økte kredittmarginer ga en reduksjon i verdipapirgjeld vurdert til virkelig verdi med 43 millioner kroner.

Note 37 Verdipapirgjeld (forts.)

Endringer i verdipapirgjeld

DnB NOR Bank-konsernet

Beløp i millioner kroner	Balanse 31.12.07	Emittert 2007	Forfalt/ innløst 2007	Valutakurs-endring 2007	Endring verdi-justeringer 2007	Balanse 31.12.06
Sertifikatgjeld, nominell verdi	97 806	97 806	68 216	0	0	68 216
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	272 575	79 448	50 637	(13 615)	0	257 379
Verdijusteringer	1 403	0	0	0	192	1 211
Sum verdipapirgjeld	**371 784**	**177 253**	**118 853**	**(13 615)**	**192**	**326 806**

Forfallstidspunkt for verdipapirgjeld vurdert til amortisert kost per 31. desember 2007 [1) 2)]

DnB NOR Bank-konsernet

Beløp i millioner kroner	Norske kroner	Valuta	Totalt
2008	0	95	95
Sum sertifikatgjeld, nominell verdi	0	95	95
2008	0	66 984	66 984
2009	0	66 748	66 748
2010	0	61 898	61 898
2011	0	25 414	25 414
2012	0	16 448	16 448
2013	0	363	363
2014 og senere	0	15 166	15 166
Sum obligasjonsgjeld vurdert til amortisert kost, nominell verdi	0	253 021	253 021
Total verdipapirgjeld vurdert til amortisert kost	0	253 116	253 116

Forfallstidspunkt verdipapirgjeld vurdert til virkelig verdi per 31. desember 2007 [1) 3)]

DnB NOR Bank-konsernet

Beløp i millioner kroner	Norske kroner	Valuta	Totalt
2008	9 995	87 716	97 711
Sum sertifikatgjeld, nominell verdi	9 995	87 716	97 711
2008	4 066	3	4 069
2009	1 666	59	1 724
2010	6 420	139	6 559
2011	778	1	779
2012	887	2	888
2013	495	0	495
2014 og senere	5 040	0	5 040
Sum obligasjonsgjeld til nominell verdi	19 351	203	19 554
Total verdipapirgjeld vurdert til virkelig verdi, nominell verdi	29 346	87 919	117 265
Verdiendringer	130	1 273	1 403
Verdipapirgjeld	29 476	342 308	371 784

1) Fratrukket egne obligasjoner.
2) Inkluderer sikret gjeld.
3) Økte kredittmarginer ga en reduksjon i verdipapirgjeld vurdert til virkelig verdi med 43 millioner kroner.

Note 38 Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån

DnB NOR Bank ASA			DnB NOR Bank-konsernet	
31.12.06	31.12.07	*Beløp i millioner kroner*	31.12.07	31.12.06
20 180	16 868	Ordinær ansvarlig lånekapital, nominell verdi	17 578	20 764
7 642	6 747	Evigvarende ansvarlig lånekapital, nominell verdi	6 747	7 741
5 360	8 746	Fondsobligasjonslån, nominell verdi [1)]	8 746	5 360
59	131	Verdiendringer	155	113
33 240	**32 491**	**Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner**	**33 226**	**33 979**

Endringer i ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån — **DnB NOR Bank ASA**

Beløp i millioner kroner	Balanse 31.12.07	Emittert 2007	Forfalt/ innløst 2007	Valutakurs-endring 2007	Netto endring balanseførte kostnader 2007	Balanse 31.12.06
Ordinær ansvarlig lånekapital, nominell verdi	16 868	1 631	3 917	(1 027)	2	20 180
Evigvarende ansvarlig lånekapital, nominell verdi	6 747	0	0	(895)	0	7 642
Fondsobligasjonslån, nominell verdi [1)]	8 746	3 805	0	(423)	5	5 360
Verdiendringer	131	0	0	0	72	59
Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner	**32 491**	**5 436**	**3 917**	**(2 346)**	**79**	**33 240**

DnB NOR Bank ASA

Opptaksår	Balanseført verdi i utenlandsk valuta		Rentesats	Forfall	Første forfalls-tidspunkt	Balanseført verdi i norske kroner
Ordinær ansvarlig lånekapital						
2003	EUR	200	3 mnd EURIBOR + 0,70 %	2013	2008	1 594
2003	EUR	200	3 mnd EURIBOR + 0,45 %	2013	2008	1 594
2003	GBP	200	5,125 % p.a.	2015	2010	2 174
2004	EUR	200	3 mnd EURIBOR + 0,30 %	2016	2011	1 594
2005	EUR	200	3 mnd EURIBOR + 0,20 %	2015	2010	1 594
2006	USD	500	3 mnd LIBOR + 0,23 %	2016	2011	2 709
2006	EUR	500	3 mnd EURIBOR + 0,20 %	2017	2012	3 986
2007	GBP	150	6,52 % p.a.	2017	2012	1 631
Balanseførte kostnader						(10)
Sum, nominell verdi						16 868
Evigvarende ansvarlig lånekapital						
1996	USD	150	6 mnd LIBOR + 0,15 %			813
1996	USD	200	6 mnd LIBOR + 0,125 %			1 084
1996	JPY	3 000	4,00 % p.a.		2011	145
1996	JPY	7 000	4,00 % p.a.		2011	339
1999	JPY	10 000	4,51 % p.a.		2029	484
2001	USD	215	3 mnd LIBOR + 0,25 %			1 165
2006	GBP	250	4,875 % p.a.		2011	2 718
Sum, nominell verdi						6 747
Fondsobligasjonslån [1)]						
2001	USD	400	7,729 % p.a.		2011	2 167
2002	EUR	350	7,07 % p.a.		2012	2 790
2007	GBP	350	6,0116 % p.a.		2017	3 805
Balanseførte kostnader						(16)
Sum, nominell verdi						8 746

Note 38 Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån (forts.)

Endringer i ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån **DnB NOR Bank-konsernet**

Beløp i millioner kroner	Balanse 31.12.07	Emittert 2007	Forfalt/ innløst 2007	Valutakurs-endring 2007	Netto endring balanseførte kostnader 2007	Balanse 31.12.06
Ordinær ansvarlig lånekapital, nominell verdi	17 578	1 778	3 917	(1 050)	2	20 764
Evigvarende ansvarlig lånekapital, nominell verdi	6 747	0	100	(895)	0	7 741
Fondsobligasjonslån, nominell verdi [1]	8 746	3 805	0	(423)	5	5 360
Verdiendringer	155	0	0	0	43	113
Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	**33 226**	**5 583**	**4 017**	**(2 368)**	**50**	**33 979**

DnB NOR Bank-konsernet

Opptaksår	Balanseført verdi i utenlandsk valuta		Rentesats	Forfall	Første forfalls-tidspunkt	Balanseført verdi i norske kroner
Ordinær ansvarlig lånekapital						
2003	EUR	200	3 mnd EURIBOR + 0,70 %	2013	2008	1 594
2003	EUR	200	3 mnd EURIBOR + 0,45 %	2013	2008	1 594
2003	GBP	200	5,125 % p.a.	2015	2010	2 174
2003	EUR	15	6 mnd EURIBOR + 0,61 %	2013		120
2004	EUR	200	3 mnd EURIBOR + 0,30 %	2016	2011	1 594
2004	EUR	11	6 mnd EURIBOR + 1,40 %	2014	2009	88
2004	EUR	14	6 mnd EURIBOR + 0,61 %	2014		112
2005	EUR	200	3 mnd EURIBOR + 0,20 %	2015	2010	1 594
2005	EUR	3	4,39 % p.a.	2015		20
2005	EUR	15	6 mnd EURIBOR + 0,60 %	2015		120
2005	EUR	13	6 mnd EURIBOR + 0,60 %	2015		104
2006	USD	500	3 mnd LIBOR + 0,23 %	2016	2011	2 709
2006	EUR	500	3 mnd EURIBOR + 0,20 %	2017	2012	3 986
2007	GBP	150	6,52 % p.a.	2017	2012	1 631
2007	EUR	19	6 mnd EURIBOR + 0,90 %	2017		147
Balanseførte kostnader						(10)
Sum, nominell verdi						17 578
Evigvarende ansvarlig lånekapital						
1996	USD	150	6 mnd LIBOR + 0,15 %			813
1996	USD	200	6 mnd LIBOR + 0,125 %			1 084
1996	JPY	3 000	4,00 % p.a.		2011	145
1996	JPY	7 000	4,00 % p.a.		2011	339
1999	JPY	10 000	4,51 % p.a.		2029	484
2001	USD	215	3 mnd LIBOR + 0,25 %			1 165
2006	GBP	250	4,875 % p.a.		2011	2 718
Sum, nominell verdi						6 747
Fondsobligasjonslån [1]						
2001	USD	400	7,729 % p.a.		2011	2 167
2002	EUR	350	7,07 % p.a.		2012	2 790
2007	GBP	350	6,0116 % p.a.		2017	3 805
Balanseførte kostnader						(16)
Sum, nominell verdi						8 746

1) 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. Nedskrevne beløp på fondsobligasjonene skal være skrevet opp før det kan utbetales utbytte til aksjonærene eller egenkapitalen skrives opp.

Note 39 Avsetninger

DnB NOR Bank ASA

Beløp i millioner kroner	Utstedte finansielle garantier [1]	Pensjons-forpliktelser [2]	Restruk-turerings-avsetninger	Tildeling til ansatte	Andre avsetninger	Sum avsetninger
Balanseført verdi per 31. desember 2006	**161**	**3 674**	**0**	**124**	**155**	**4 113**
Nye avsetninger, resultatført	10	0	0	341	86	437
Anvendte avsetninger	0	0	0	124	54	178
Tilbakeførte ubenyttede avsetninger	61	0	0	0	0	61
Øvrige endringer	(5)	259	0	0	0	254
Balanseført verdi per 31. desember 2007	**105**	**3 933**	**0**	**341**	**186**	**4 566**

DnB NOR Bank-konsernet

Beløp i millioner kroner	Utstedte finansielle garantier [1]	Pensjons-forpliktelser [2]	Restruk-turerings-avsetninger	Tildeling til ansatte	Andre avsetninger	Sum avsetninger
Balanseført verdi per 31. desember 2006	**196**	**3 804**	**0**	**146**	**227**	**4 372**
Nye avsetninger, resultatført	28	0	0	414	157	600
Anvendte avsetninger	0	0	0	146	121	266
Tilbakeførte ubenyttede avsetninger	63	0	0	0	5	68
Øvrige endringer	(9)	302	0	0	0	293
Balanseført verdi per 31. desember 2007	**151**	**4 107**	**0**	**414**	**258**	**4 930**

1) Forpliktelser i utstedte finansielle garantier vurderes til virkelig verdi og balanseføres. Nominelt garantiansvar føres utenom balansen, se note 18 Opplysninger om virkelig verdi.

2) Pensjonsforpliktelser før netto overfinansiering er inkludert. Se note 11 Pensjoner for spesifikasjon av endringene i regnskapsførte pensjonsforpliktelser i 2007.

Note 40 Annen gjeld

DnB NOR Bank ASA			DnB NOR Bank-konsernet	
31.12.06	31.12.07	*Beløp i millioner kroner*	31.12.07	31.12.06
751	2 880	Kortsiktige innlån	3 305	1 153
1 996	2 950	Tidsavgrensede poster	3 571	2 156
0	0	Gjeld knyttet til factoringavtaler	456	179
1 351	1 629	Remburser, sjekker og andre betalingstjenester	1 667	1 393
5 223	6 153	Uoppgjorte sluttsedler	6 153	5 223
7 757	6 463	Skyldig konsernbidrag/utbytte	-	-
305	331	Leverandørgjeld	583	327
3 705	5 305	Øvrig gjeld	7 470	4 937
21 087	**25 711**	**Sum annen gjeld**	**23 205**	**15 367**

Note 41 Kapitaldekning og kapitalstyring

Nye kapitalkrav, Basel II, trådte i kraft 1. januar 2007, se nedenfor for nærmere beskrivelse av DnB NOR konsernets implementering av Basel II-regelverket.

For kapitaldekningsberegning gjelder egne konsolideringsregler regulert i Konsolideringsforskriften. Ansvarlig kapital og nominelle beløp benyttet ved beregning av risikovektet volum vil avvike fra regnskapet, idet tilknyttede selskap som i regnskapet er vurdert etter egenkapitalmetoden er vurdert etter bruttometoden i kapitaldekningsberegningen.

Vurderingsreglene i selskapsregnskapene ligger til grunn for konsolidering. Fra 2007 er forenklet IFRS innarbeidet i selskaps-regnskapene i bankkonsernet, se note 1 Regnskapsprinsipper. I henhold til ny forskrift om beregning av ansvarlig kapital skal de fleste effektene som har påvirket egenkapitalen ved overgangen til forenklet IFRS, føres til fradrag i kjernekapitalen.

DnB NOR Bank ASA		**Ansvarlig kapital**	DnB NOR Bank-konsernet	
31.12.06 [1]	31.12.07	*Beløp i millioner kroner*	31.12.07	31.12.06 [1]
17 214	17 514	Aksjekapital	17 514	17 214
28 143	43 659	Øvrig egenkapital	48 553	32 026
45 357	61 173	Egenkapital	66 068	49 240
5 360	8 746	Fondsobligasjoner [2) 3)]	8 962	5 603
		Fradrag		
(39)	(14)	Overfinansiering av pensjonsforpliktelser	(19)	(49)
(1 094)	(1 653)	Goodwill	(3 880)	(1 990)
(752)	(8)	Utsatt skattefordel	(208)	(625)
(308)	(435)	Andre immaterielle eiendeler	(893)	(394)
-	0	Urealiserte gevinster på varige driftsmidler	(30)	-
-	(1 045)	50 prosent av bokførte verdier av ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	(1 045)	-
-	(394)	50 prosent av justert forventet tap, IRB porteføljer	(399)	-
-	(22)	Annet	(164)	-
		Tillegg		
1 664	1 109	Andel av nullstilte estimatavvik for pensjonskostnader [4)]	1 186	1 768
50 188	67 459	Kjernekapital	69 579	53 554
7 502	6 747	Evigvarende ansvarlig lånekapital	6 747	7 602
0	0	Fondsobligasjoner som ikke kan regnes som kjernekapital [2) 3)]	0	0
19 885	16 755	Ordinær ansvarlig lånekapital [3)]	17 917	20 969
		Fradrag		
(2 144)	(1 045)	50 prosent av bokførte verdier av ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	(1 045)	(2 144)
-	(394)	50 prosent av justert forventet tap, IRB porteføljer	(399)	-
		Tillegg		
-	0	45 prosent av netto urealisert gevinst på varige driftsmidler	18	-
25 243	22 063	Tilleggskapital	23 238	26 427
75 431	89 522	Sum tellende ansvarlig kapital [5)]	92 816	79 981

DnB NOR Bank ASA	**Minimumskrav ansvarlig kapital**	DnB NOR Bank-konsernet
31.12.07	*Beløp i millioner kroner*	31.12.07
7 907	Kredittrisiko IRB [6)]	8 389
	Herav:	
2 269	Engasjementer med pant i fast eiendom, massemarked	2 751
5 638	Engasjementer med foretak, små og mellomstore	5 638
43 512	Engasjementer beregnet etter Basel I i henhold til overgangsordning [7)]	51 609
51 419	Sum minimumskrav, kredittrisiko	59 998
3 436	Posisjonsrisiko	3 079
0	Oppgjørsrisiko	0
226	Valutarisiko	226
3 662	Sum minimumskrav, markedsrisiko	3 305
3 247	Operasjonell risiko	3 262
(167)	Fradrag	(167)
58 161	Minimumskrav ansvarlig kapital i henhold til Basel II	66 398
1 855	Tillegg som følge av overgangsregel (maksimalt 5 prosent reduksjon i forhold til Basel I) [8)]	4 490
60 016	Minimumskrav ansvarlig kapital	70 888

Note 41 Kapitaldekning og kapitalstyring (forts.)

Tabellen nedenfor illustrerer effekten av overgangen til Basel II-reglene i 2007. Kolonnen "Basel I" reflekterer beregninger basert på de tidligere kapitaldekningsreglene. Beregningen i henhold til Basel II er inkludert i kapitaldekningstallene vist i kolonnen "Basel II". Overgangsreglene medfører imidlertid at effekten av overgangen til Basel II er begrenset til en reduksjon til 95 prosent av Basel I- kravene i implementeringsåret. Denne begrensningen er reflektert i de offisielle kapitaldekningstallene som inngår i kolonnen "Rapportert" nedenfor. DnB NOR har i 2007 tilfredsstilt de eksterne kapitalkravene.

Kapitaldekning **DnB NOR Bank ASA**

	Rapportert	Basel II	Basel I	
	31.12.07 [8]	31.12.07	31.12.07	31.12.06 [1]
Beregningsgrunnlag (millioner kroner) [5]	750 206	727 013	789 690	708 428
Kjernekapitaldekning (%)	9,0	9,3	8,6	7,1
Kapitaldekning (%)	11,9	12,3	11,4	10,6

Kapitaldekning **DnB NOR Bank-konsernet**

	Rapportert	Basel II	Basel I	
	31.12.07 [8]	31.12.07	31.12.07	31.12.06 [1]
Beregningsgrunnlag (millioner kroner) [5]	886 099	829 976	932 584	787 311
Kjernekapitaldekning (%)	7,9	8,4	7,5	6,8
Kapitaldekning (%)	10,5	11,2	10,0	10,2

1) *Tall for tidligere perioder er utarbeidet i henhold til gjeldende regler på rapporteringstidspunktet.*
2) *Fondsobligasjoner kan utgjøre inntil 15 prosent av kjernekapitalen, mens overskytende del teller som evigvarende tilleggskapital.*
3) *I kapitaldekningsberegningen inngår ansvarlig lånekapital i tilknyttede selskaper med til sammen 668 millioner kroner per 31. desember 2007, i tillegg til ansvarlig lånekapital i konsernets balanse.*
4) *Ved implementering i 2005 av NRS 6A, som i hovedsak tilsvarer IAS 19, ble egenkapitalen belastet med nullstilling av uamortiserte estimatavvik på pensjonsforpliktelser i selskapsregnskapene. Finansdepartementet har fastsatt en overgangsregel for innregning av to femdeler av beløpet ført mot egenkapitalen ved beregning av kapitaldekning per 31. desember 2007. Denne effekten vil bli redusert med en femdel årlig til og med 2008.*
5) *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.*
6) *Per 31. desember 2007 rapporteres kredittrisiko for utlån med pant i bolig i DnB NOR Bank ASA, eksklusive tilsvarende utlån under merkenavnet Postbanken, engasjementer med små og mellomstore foretak i region Øst og Kyst samt boliglån i DnB NOR Boligkreditt AS etter grunnleggende IRB, Internal ratings-based metode.*
7) *Minimumskravet til ansvarlig kapital for alle porteføljer som ikke er nevnt i fotnote 6 er 8 prosent av beregningsgrunnlaget kalkulert etter Basel I-regler.*
8) *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.*

Implementering av Basel II

Finansiell virksomhet innebærer et behov for styring og forvaltning av risiko. God risikostyring er i DnB NOR et strategisk virkemiddel for å øke verdiskapingen. Risikojustert avkastning er et viktig økonomisk styringsparameter i den interne styringen i DnB NOR Bank-konsernet. Bankkonsernets risiko tallfestes i form av risikojustert kapitalbehov, som beregnes for hovedkategorier av risiko og for alle forretnings-områder i konsernet. Det innebærer at forretningsområdene tildeles kapital i henhold til den beregnede risikoen ved virksomheten og at det foretas en løpende oppfølging av kapitalavkastningen.

Basel II

Nye kapitalkrav, Basel II, trådte i kraft 1. januar 2007 og er et tredelt system inndelt i såkalte pilarer. Pilar 1 omhandler minstekrav til kapitaldekning og er en videreutvikling av det tidligere kapitaldekningsregelverket, Basel I. Pilar 2 omhandler institusjonenes vurdering av samlet kapitalbehov og tilsynsmessig oppfølging, mens Pilar 3 omhandler krav om offentliggjøring av finansiell informasjon. Regelverket medfører at det blir et større samsvar mellom hvordan myndighetene setter krav til kapitaldekning i finansinstitusjonene og den metodikken finansinstitusjonene selv benytter når de beregner sitt kapitalbehov. Fortsatt er minstekravet til kapitaldekning 8 prosent hvorav kjerne-kapitalen skal utgjøre minst halvparten. Det nye regelverket innebærer endringer i beregningsgrunnlaget for kapitaldekningen. Det er innført ny metodikk for beregning av kredittrisiko, samtidig som beregning av operasjonell risiko er innført som et nytt element. Behandlingen av markedsrisiko er i liten grad påvirket av overgangen fra Basel I til Basel II.

Pilar 1 Metode for beregning av kapitaldekning

Pilar 1 omfatter kapitalkrav for kredittrisiko, markedsrisiko og operasjonell risiko. DnB NOR Bank-konsernet har fått tillatelse til å anvende grunnleggende IRB-metode for kredittrisiko ved kapitaldekningsberegningen fra 1. januar 2007. "IRB" står for "Internal ratings-based".

Grunnleggende IRB-metode innebærer at bankens egne klassifikasjonssystemer legges til grunn for kapitaldekningsformål. IRB-systemet defineres som de modeller, arbeids- og beslutningsprosesser, kontrollmekanismer, IT-systemer og interne retningslinjer og rutiner som er knyttet til klassifisering og kvantifisering av kredittrisiko. I løpet av 2006 implementerte DnB NOR viktige deler av IRB-systemet, i første rekke gjennom rutine- og prosessutvikling samt utvikling av IT-systemer.

Note 41 Kapitaldekning og kapitalstyring (forts.)

Porteføljene som ble IRB-godkjent fra og med første kvartal 2007 inkluderer lån til små og mellomstore bedrifter samt lån med pant i bolig i DnB NOR Bank ASA utenom Postbanken. Fra andre kvartal 2007 har også DnB NOR Boligkreditt AS fått tillatelse til å benytte IRB-metode på sin boliglånsportefølje. I 2007 ble øvrige kredittporteføljer rapportert etter de gamle kapitaldekningsreglene, Basel I.

Kredittrisiko

Kredittrisiko representerer den største risikokategorien for konsernet og relaterer seg til alle fordringer på kunder, i hovedsak utlån. For å unngå store risikokonsentrasjoner følges eksponering mot store enkeltkunder, bransjer og geografiske områder nøye. I tillegg til oppfølging av risikoklasse følges eksponering mot store kunder opp i en beregning som tar hensyn til kundens kredittkvalitet og sikkerhet.

Engasjementsklassifiseringen gir grunnlag for statistisk baserte beregninger av forventede tap på lengre sikt og behov for egenkapital med utgangspunkt i porteføljerisiko. DnB NORs modeller for risikoklassifisering av enkeltkunder er under kontinuerlig forbedring og testing. Modellene er spesielt tilpasset bransjer og segmenter og oppgraderes suksessivt for å tilfredsstille kvalitetskravene i henhold til Basel II. Modellene baserer seg på tre komponenter:

1. *Forventet sannsynlighet for mislighold.* Motparten (kunden) blir klassifisert i risikoklasse ut fra sannsynlighet for mislighold. Det er ti risikoklasser. I tillegg plasseres nedskrevne og misligholdte engasjementer i henholdsvis klasse 11 og 12 for rapporteringsformål. Risikoklassene er definert i forhold til skalaene som benyttes av internasjonale ratingselskaper.
2. *Forventet engasjement ved mislighold*. Eksponeringen er en beregnet størrelse hvor trukket engasjement (utlån) og en andel av bevilgede utrukne rammer inngår.
3. *Tap gitt mislighold*. Dette er en statistisk modellert størrelse som angir hvor mye konsernet forventer å tape dersom kunden misligholder sine forpliktelser og tar hensyn til sikkerhetene kunden har avgitt. Realisasjonsverdier for sikkerheter fastsettes ut fra egne erfaringer og/eller eksterne data.

Kredittrisikomodellene skal vise sannsynlighet for mislighold som et gjennomsnitt for en konjunktursyklus. Imidlertid er ingen modeller helt konjunkturnøytrale. Derfor benyttes stresstesting for å vurdere eventuelle økte krav til bankkonsernets kapital i en lavkonjunktur. Slike vurderinger vil inngå i bankkonsernets styringsprosess for å fastsette riktig kapitalnivå.

Operasjonell risiko

Fra 1. januar 2007 trådte et nytt regelverk for kapitalkrav for operasjonell risiko i kraft. Styret har i en egen policy for styring av operasjonell risiko fastslått at konsernets operasjonelle risiko skal være lav. Ledelsen legger derfor sterk vekt på risiko og kvalitet i drift og styring av konsernet.

DnB NOR Bank ASA rapporterte i 2007 operasjonell risiko etter sjablongmetoden og vil vurdere overgang til den mer avanserte rapporteringsmetoden "Advanced Measurement Approaches", på et senere tidspunkt.

Markedsrisiko

Samlet sett representerer markedsrisiko en beskjeden del av konsernets risiko. DnB NOR rapporterte i 2007 markedsrisiko etter standardiserte metoder.

Pilar 2 Institusjonenes vurdering av samlet kapitalbehov og tilsynsmessig oppfølging

Ifølge Pilar 2 skal DnB NOR begrunne sin kapitaltilpasning. Det innebærer blant annet å vurdere kapitalbehov for risikoer som ikke er dekket i Pilar 1 og kapitalbehov for vekst, samt å fastsette hvor mye over minstekravene konsernet skal legge seg.

Stabsenheten Risikoanalyse konsern har overordnet ansvar for risikostyring, internkontroll og for å vurdere og rapportere konsernets samlede risikobilde. Risikoanalyse konsern utarbeider hvert kvartal en rapport til styret i DnB NOR ASA vedrørende utviklingen i risiko-kategorier samt en rapport til styret i DnB NOR Bank ASA vedrørende utviklingen i bankkonsernets kredittrisiko.

Som ledd i tilpasningen til Pilar 2 vedtok styret i DnB NOR ASA en ny kapitaliseringspolicy som skal sikre at konsernet har en størrelse på egenkapitalen som medfører en effektiv og optimal egenkapitalbruk i forhold til virksomhetens omfang og risikoprofil. DnB NOR skal ha en egenkapital som medfører at konsernet kan oppnå en konkurransedyktig egenkapitalavkastning og ha konkurransedyktige vilkår i innlånsmarkedene. Egenkapitalen skal også sikre at konsernet kan utnytte vekstmuligheter i markedet, via enten organisk vekst eller oppkjøp av virksomhet, samtidig som minstekravene til kapitaldekning oppfylles med en margin som er tilpasset konsernets vedtatte risikoprofil og risikotoleranse.

Konsernets egenkapital skal over tid innrettes slik at kjernekapital regnet uten fondsobligasjoner skal utgjøre 4,25 prosent av det risiko-vektede beregningsgrunnlaget med tillegg av en bufferkapital. Størrelsen på bufferkapitalen måles ved hjelp av beregningsmodellen for risikojustert kapital i forhold til fastsatt risikotoleranse. Risikoen skal kvantifiseres gjennom beregning av risikojustert kapital. I tillegg er stresstester for kreditt- og markedsrisiko viktige referanser. Kapitaliseringspolicyen gjennomgås årlig som ledd i konsernets budsjett- og strategiprosess.

Kredittilsynet vil årlig som ledd i sin tilsynsprosess utarbeide en samlet risikovurdering for konsernet. I denne vurderingen vil det gis en tilbakemelding fra Kredittilsynet vedrørende konsernets kapitalisering. Disse vurderingene vil være sentrale for hvilken faktisk endring i kapitaliseringskravet overgangen til nytt kapitaldekningsregelverk vil gi.

Note 41 Kapitaldekning og kapitalstyring (forts.)

Pilar 3 Krav om offentliggjøring av finansiell informasjon
I Pilar 3 stilles det krav om offentliggjøring av finansiell informasjon på internett. Informasjonen skal dekke DnB NORs tilpasninger til og oppfyllelse av det nye kapitalkravsregelverket.

Videre fremdrift
Konsernet har søkt om adgang til å benytte den avanserte IRB-metoden for kredittrisiko fra 1. januar 2008. Det forventes en betydelig reduksjon i beregningsgrunnlaget ved full gjennomføring av IRB-systemet. På grunn av overgangsregler vil imidlertid 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.

	2008	2009	2010
A	**Basel II IRB-metode** • Personkunder i DnB NOR Bank ASA og Boligkreditt, eksklusive Postbanken, lån sikret i fast eiendom • Små og mellomstore næringslivskunder i divisjon Øst og Kyst (grunnleggende metode)	**Basel II IRB-metode** • Pkt. A rapportert iht. Basel II i 2008 • Pkt. C fra 2008 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 kreditteksponering utenom pkt. A	**Basel II standardmetode** • All kreditteksponering utenom pkt. A	**Basel II standardmetode** • All kreditteksponering utenom pkt. A
C	**Parallellrapportering av** Inntil godkjennelse fra Kredittilsynet: • Små og mellomstore næringslivskunder i divisjon Øst og Kyst (avansert metode) • Boliglån i Postbanken • Kortkreditter til personkunder i DnB NOR Kort • Øvrige personlån (ikke boliglån) i DnB NOR Bank ASA Nye porteføljer: • DnB NOR Finans ASA (avansert metode) • Store næringslivskunder i Norge (avansert metode) • Bank- og finanskunder (avansert metode) • DnB NOR Markets (avansert metode)	**Parallellrapportering av** • Internasjonale filialer/kontorer eksklusive DnB NORD (avansert metode) • Nordlandsbanken ASA (avansert metode)	

Note 42 Risikoforhold

Risikostyring i DnB NOR

Styret i DnB NOR ASA har et uttalt mål om en lav risikoprofil. DnB NOR Bank-konsernet har som mål å opprettholde en rating på langsiktige ordinære innlån tilsvarende AA-nivå. DnB NOR Banks lønnsomhet er blant annet avhengig av evnen til å identifisere, styre og prise risiko som oppstår i forbindelse med finansielle tjenester.

Organisering og fullmaktsstruktur

- *Styret*. Styret i DnB NOR ASA fastsetter langsiktige mål for risikoprofil. Risikoprofilen operasjonaliseres gjennom rammeverket for risikostyring, herunder fastsettelse av fullmakter.
- *Fullmakter*. Det skal foreligge fullmakter for bevilgninger og posisjons- og handlerammer på alle vesentlige finansielle områder. Alle fullmakter er personlige. Fullmakter og overordnede rammer besluttes i styret og kan delegeres i organisasjonen, men enhver videre delegering skal godkjennes og følges opp av nærmeste overordnede leder.
- *Årlig gjennomgang av rammer*. Risikorammene vurderes minst årlig i tilknytning til budsjett- og planarbeidet.
- *Uavhengige risikostyringsfunksjoner*. Risikostyringsfunksjoner og utvikling av risikostyringsverktøy foregår i enheter som er uavhengig av virksomheten i de enkelte forretningsområdene.

Oppfølging og anvendelse

- *Ansvarliggjøring*. Alle ledere er ansvarlige for risiko innen eget område og må derfor ha full innsikt i og forståelse av risikobildet til enhver tid.
- *Risikorapportering*. Risikorapporteringen i konsernet skal sikre at alle ledere har nødvendig informasjon om risikonivå og -utvikling. For å sikre kvalitet og tilstrekkelig uavhengighet blir risikorapporteringen organisert og ledet av enheter som er uavhengige av de operative virksomhetene.
- *Kapitalvurdering*. Konsernets kapitalsituasjon og risiko vurderes og oppsummeres i en egen risikorapport til styret i DnB NOR ASA.
- *Anvendelse av risikoinformasjon*. Risiko inngår i styringen og oppfølgingen av forretningsområdene. Avkastning på risikojustert kapitalbehov inngår i prising av produkter, resultatmåling og oppfølging av forretningsområdene.

Relevante risikomål

- *Et felles mål for risiko i konsernet*. Konsernets risiko tallfestes i form av risikojustert kapitalbehov, som beregnes for hovedkategorier av risiko og for alle forretningsområder i konsernet.
- *Supplerende risikomål*. Risiko følges også opp gjennom supplerende risikomål som er tilpasset virksomheten i de enkelte forretningsområdene, for eksempel måling av posisjoner mot rammer, nøkkeltall og porteføljerisikomål.

Risikokategorier

For risikostyringsformål skiller DnB NOR mellom følgende risikoformer:

- *Kredittrisiko* er risiko for tap som skyldes at konsernets motparter/kunder ikke oppfyller sine betalingsforpliktelser overfor DnB NOR-konsernet. Kredittrisiko vedrører alle fordringer på motparter/kunder, i hovedsak utlån, men også ansvar i henhold til andre utstedte kreditter, garantier, leasing, factoring, rentebærende verdipapirer, innvilgede, ikke trukne kreditter samt motpartsrisiko som oppstår gjennom derivater og valutakontrakter. Oppgjørsrisiko, som oppstår i forbindelse med betalingsformidling som et resultat av at ikke alle transaksjonene skjer i realtid, medfører også motpartsrisiko. Kredittspreadrisiko, som er risiko for tap i form av verdifall på porteføljen av verdipapirer som følge av at differansen mellom effektiv rente på porteføljen og på statspapirer øker, inngår også i målingen av kredittrisiko. I note 43 fremkommer en vurdering av bankkonsernets kredittrisiko ved utgangen av 2006 og 2007.
- *Markedsrisiko* oppstår som følge av konsernets åpne posisjoner i valuta-, rente- og egenkapitalmarkedene, og risikoen er knyttet til resultatvariasjoner som følge av endringer i markedspriser eller -kurser. I notene 44 til 46 fremkommer en vurdering av bankkonsernets markedsrisiko ved utgangen av 2006 og 2007.
- *Likviditetsrisiko* er risikoen for at konsernet ikke kan overholde sine betalingsforpliktelser. I note 48 fremkommer en vurdering av konsernets likviditetsrisiko ved utgangen av 2006 og 2007.
- *Operasjonell risiko* er risikoen for tap som skyldes svakheter eller feil ved prosesser og systemer, feil begått av ansatte eller eksterne hendelser.
- *Forretningsrisiko* er risiko for tap på grunn av endringer i eksterne forhold som markedssituasjonen eller myndighetenes reguleringer. Risikoen inkluderer også omdømmerisiko.

DnB NOR benytter en totalrisikomodell for kvantifisering av risiko gjennom beregning av risikojustert kapitalbehov for de enkelte risikoformer og for konsernets samlede risiko. Risikojustert kapitalbehov skal dekke uventede tap som kan oppstå i virksomheten under ekstreme forhold. Kvantifiseringen er basert på statistiske sannsynlighetsfordelinger for de ulike risikoformene på bakgrunn av historiske data.

Risikostyring er et fagfelt i kontinuerlig utvikling, og målemetoder og verktøy forbedres løpende. Det har ikke vært særskilte endringer i de beskrevne rutiner og prosedyrer for overvåkning av risiko i 2007.

Note 42 Risikoforhold (forts.)

Konsentrasjoner av risiko

Konsentrasjoner av finansiell risiko oppstår når finansielle instrumenter med like karakteristika påvirkes ensartet av endringer i økonomiske eller andre faktorer. Identifikasjon av konsentrasjoner av risiko inkluderer skjønnsmessige vurderinger. I konsernets risikostyring er det et gjennomgående formål å redusere og kontrollere risikokonsentrasjoner. For kredittrisiko kommer dette til uttrykk gjennom krav om en balansert kredittportefølje på sektorer og geografi og en syndikeringspolicy som påvirker eksponeringen mot enkeltkunder og bransjer, se notene 5, 21 og 22. For markedsrisiko begrenses konsentrasjonsrisikoen gjennom rammesetting som sikrer at eksponeringene fordeles på mange instrumenter som gir god diversifikasjon mot endringer i aksje- og valutakurser og endret rentenivå. Konsentrasjon av kredittrisiko per 31. desember 2007 for utenlandske obligasjoner i tradingporteføljen fremkommer i note 25. Konsentrasjon av kredittrisiko knyttet til sertifikater og obligasjoner i holdes til forfall-kategorien, fremkommer i note 28. Spesifikasjon av valutarisiko er presentert i note 47. Konsentrasjoner av renterisiko er presentert i note 46. Bankkonsernets største investeringer i aksjer, andeler, fond og grunnfondsbevis er spesifisert i note 27. Bankkonsernet har ingen betydelige konsentrasjoner av risikoer utover de som fremkommer av de nevnte noteopplysningene.

Note 43 Kredittrisiko

Kredittrisiko representerer det største risikoområdet for bankkonsernet og vedrører alle fordringer på kunder, i hovedsak utlån. Ansvar i henhold til andre utstedte kreditter, garantier, rentebærende verdipapirer, innvilgede, ikke trukne kreditter samt motpartsrisiko som oppstår gjennom derivater og valutakontrakter, innebærer også kredittrisiko. Oppgjørsrisiko, som oppstår i forbindelse med betalingsformidling som et resultat av at ikke alle transaksjonene skjer i realtid, medfører også motpartsrisiko.

Bankkonsernets styring av kredittrisiko er nærmere beskrevet i note 42 Risikoforhold.

DnB NORs risikoklassifisering [1)]

	Sannsynlighet for mislighold (prosent)		Ekstern rating	
Risikoklasse	Fra og med	Til	Moody's	Standard & Poor's
1	0,01	0,10	Aaa - A3	AAA - A-
2	0,10	0,25	Baa1 - Baa2	BBB+ - BBB
3	0,25	0,50	Baa3	BBB-
4	0,50	0,75	Ba1	BB+
5	0,75	1,25	Ba2	BB
6	1,25	2,00		
7	2,00	3,00	Ba3	BB-
8	3,00	5,00	B1	B+
9	5,00	8,00	B2	B
10	8,00	nedskrevet	B3, Caa/C	B-, CCC/C

1) Basert på DnB NORs risikoklassifiseringssystem, hvor 1 representerer lavest og 10 høyest risiko.

Note 43 Kredittrisiko (forts.)

Engasjementer fordelt på risikogrupper **DnB NOR Bank ASA**

Beløp i milliarder kroner	Brutto utlån	Garanti-ansvar	Ubenyttede rammer (kommitterte)	Totale engasjementer
Risikogruppe basert på sannsynlighet for mislighold				
1 - 4	514	40	188	741
5 - 6	157	10	49	216
7 - 10	48	2	8	58
Misligholdte og nedskrevne engasjementer	4	0	0	4
Totale engasjementer per 31. desember 2006 [1)]	723	52	245	1 019
Risikogruppe basert på sannsynlighet for mislighold				
1 - 4	498	52	197	747
5 - 6	197	6	58	260
7 - 10	64	3	12	79
Misligholdte og nedskrevne engasjementer	4	0	0	4
Totale engasjementer per 31. desember 2007 [1)]	762	61	267	1 090

1) Basert på nominell hovedstol.

Tapsnivå [1)]	2007	2006
Normaliserte tap inklusive tap av renter i prosent av netto utlån	0,26	0,27

1) Beregning av tapsnivå er basert på en vurdering av sannsynlighet for at tap vil oppstå i fremtiden (misligholdsfrekvens), anslått eksponering på et slikt fremtidig tidspunkt og størrelsen på anslått tap (tapsgraden). Beregningene bygger i noen grad på skjønn og estimater.

Engasjementer fordelt på risikogrupper **DnB NOR Bank-konsernet**

Beløp i milliarder kroner	Brutto utlån	Garanti-ansvar	Ubenyttede rammer (kommitterte)	Totale engasjementer
Risikogruppe basert på sannsynlighet for mislighold				
1 - 4	581	42	194	816
5 - 6	188	11	51	250
7 - 10	63	2	10	75
Misligholdte og nedskrevne engasjementer	6	0	0	6
Totale engasjementer per 31. desember 2006 [1)]	838	55	255	1 147
Risikogruppe basert på sannsynlighet for mislighold				
1 - 4	650	54	216	920
5 - 6	246	8	65	319
7 - 10	78	3	11	92
Misligholdte og nedskrevne engasjementer	6	0	0	6
Totale engasjementer per 31. desember 2007 [1)]	980	65	292	1 337

1) Basert på nominell hovedstol.

Tapsnivå [1)]	2007	2006
Normaliserte tap inklusive tap av renter i prosent av netto utlån	0,26	0,27

1) Beregning av tapsnivå er basert på en vurdering av sannsynlighet for at tap vil oppstå i fremtiden (misligholdsfrekvens), anslått eksponering på et slikt fremtidig tidspunkt og størrelsen på anslått tap (tapsgraden). Beregningene bygger i noen grad på skjønn og estimater.

Sikkerheter

Bankkonsernet benytter sikkerheter for å redusere risiko avhengig av marked og type transaksjon. Sikkerheter kan for eksempel være i form av fysisk sikkerhet, garantier, kontantdepot eller avtaler om motregning. Fysisk sikkerhet skal som hovedregel være forsikret og kan for eksempel være bygninger, boliger eller varelager. Ved vurdering av sikkerhetenes verdi legges til grunn en forutsetning om fortsatt drift. Unntak fra dette gjelder i situasjoner hvor det er foretatt nedskrivning. Det tas videre hensyn til forhold som kan påvirke sikkerhetens verdi, for eksempel konsesjonsbetingelser eller servitutter. Ved vurdering av sikkerheter i form av verdipapirer og ved vurdering av motpartsrisiko tas det hensyn til estimert effekt av tvangssalg og salgskostnader.

Note 43 Kredittrisiko (forts.)

DnB NOR Bank ASA		Reserveringsgrad	DnB NOR Bank-konsernet	
31.12.06	31.12.07	*Beløp i millioner kroner*	31.12.07	31.12.06
3 412	3 246	Misligholdte engasjementer (brutto)	5 055	4 334
671	369	Nedskrevne engasjementer (brutto)	1 170	1 434
4 083	3 615	Brutto misligholdte og nedskrevne engasjementer	6 225	5 768
1 331	1 135	Individuelle nedskrivninger	2 051	1 968
756	477	Gruppenedskrivninger	712	892
51,1	44,6	Reserveringsgrad (prosent)	44,4	49,6
2 169	2 071	Sikkerhet for utlån	3 824	2 983
104,2	101,9	Dekningsgrad (prosent)	105,8	101,3

DnB NOR Bank ASA		Engasjementer fordelt på:	DnB NOR Bank-konsernet	
31.12.06	31.12.07	*Beløp i millioner kroner*	31.12.07	31.12.06
341 900	313 716	Lån med sikkerhet i bolig < 80 % av forsvarlig verdigrunnlag	425 451	381 580
10 887	11 746	Lån med sikkerhet i bolig > 80 % av forsvarlig verdigrunnlag	12 758	11 872
10 974	11 193	Utlån mot kredittkort	11 193	10 974

Uordnede utlån uten nedskrivninger

Tabellen viser forfalte beløp på utlån og overtrekk på kreditter/innskudd fordelt på antall dager etter forfall som ikke skyldes forsinkelser i betalingsformidlingen. Uordnede lån og overtrekk på kreditter/innskudd blir løpende overvåket. Engasjementer hvor det identifiseres en sannsynlig svekkelse i kundens betalingsevne, blir vurdert for nedskrivning. Slik vurdering er også gjort for engasjementene som er inkludert i tabellen uten at svekkelse i kundens betalingsevne er identifisert. Uordnede lån hvor det er foretatt nedskrivninger, er ikke inkludert i tabellen.

DnB NOR Bank ASA			DnB NOR Bank-konsernet	
31.12.06	31.12.07	*Beløp i millioner kroner*	31.12.07	31.12.06
		Uordnet/overtrukket antall dager		
297	102	1 - 29	149	350
89	113	30 - 59	205	280
15	34	60 - 89	103	25
10	59	> 90	261	21
411	308	Uordnede utlån uten nedskrivninger	718	676

Overtatte eiendommer og andre overtatte eiendeler - balanseført verdi

Overtatte eiendeler er eiendeler som overtas av enheter i bankkonsernet i forbindelse med oppfølging av misligholdte og nedskrevne engasjementer. Ved overtagelsen verdsettes eiendelene til antatt realisasjonsverdi. Eventuelt avvik fra balanseført verdi av misligholdt eller nedskrevet engasjement ved overtagelsen klassifiseres som nedskrivning på utlån. Overtatte eiendeler balanseføres etter sin art. Ved overtagelse av aksjer eller andeler vurderes eierandelen etter prinsippene beskrevet i note 1 Regnskapsprinsipper. Ved endelig avhendelse resultatføres avviket fra balanseført verdi iht. eiendelens art i regnskapet. Når overtatte eiendeler ikke skal beholdes til varig eie eller bruk, er eiendelene kategorisert som kortsiktige. Dersom eiendelene overtas til eget bruk eller for forvaltning og utvikling over tid, er de kategorisert som langsiktige.

DnB NOR Bank ASA			DnB NOR Bank-konsernet	
31.12.06	31.12.07	*Beløp i millioner kroner*	31.12.07	31.12.06
0	0	Eiendommer i kortsiktig eie	0	2
13	9	Eiendommer i langsiktig eie	10	101
149	149	Andre overtatte eiendeler (kortsiktig eie)	149	119
162	158	Overtatte eiendommer og andre overtatte eiendeler	159	222

Virkelig verdi

Vurdering av virkelig verdi på finansielle instrumenter som innebærer kredittrisiko, er basert på innhentet kursinformasjon, blant annet fra uavhengige meglere. Se note 25 Sertifikater og obligasjoner, for kredittrisiko på verdipapirer.

Kredittrisikoelementet for utlån vurdert til virkelig verdi følger prinsippene for vurderinger av nedskrivninger på utlån.

Note 44 Sensivitetsanalyse markedsrisiko

Forutsetninger for beregninger av markedsrisiko

Markedsrisiko i bankkonsernet oppstår som følge av åpne posisjoner i valuta, rente- og egenkapitalinstrumenter. Risikoen er knyttet til tap i inntjening som følge av svingninger i markedspriser og kurser.

DnB NOR benytter en totalrisikomodell for kvantifisering av risiko gjennom beregning av risikojustert kapitalbehov for de enkelte risikoformer og for konsernets samlede risiko. Risikojustert kapital skal dekke uventede tap som kan oppstå i virksomheten under ekstreme forhold. Kvantifiseringen er basert på statistiske sannsynlighetsfordelinger for de ulike risikoformene på bakgrunn av historiske data. Metoder for beregning av kapitalbehov for markedsrisiko er nærmere beskrevet nedenfor.

Risikojustert kapitalbehov for markedsrisiko skal med en sannsynlighet på 99,97 prosent dekke alle potensielle tap knyttet til markedsrisiko på balansedagens posisjoner i løpet av ett år. Statistiske metoder er lagt til grunn for beregning av risikojustert kapitalbehov. Tapssimuleringene innebærer at det er større sannsynlighet for store tap enn om normalfordelingen hadde vært lagt til grunn. Ved beregning av kapitalbehovet tas det i tillegg hensyn til at volatiliteten varierer over tid. Beregning av risikojustert kapitalbehov forutsetter for øvrig bruk av noe skjønn og anslag. De viktigste forutsetningene er beskrevet nedenfor.

Tidshorisonten i modellen er ett år. Eksponering kan være faktisk eksponering eller en forventet maksimal utnyttelse av rammer og settes konservativt basert på et ekstremscenario, der det tas utgangspunkt i en tenkt situasjon hvor man basert på historiske data forutsetter at bankkonsernet til enhver tid er feil posisjonert i forhold til hvordan markedet utvikler seg i perioden. Videre modelleres hver ramme med en likvideringstid. Modellen tar i tillegg hensyn til samvariasjon mellom de definerte porteføljene. Økt likvideringstid fører til økt risikojustert kapitalbehov. Lavere samvariasjon fører til redusert risikojustert kapitalbehov.

Likvideringstid er estimert basert på tiden det vil ta å realisere posisjonene i svært volatile markeder og varierer fra 250 dager for bankens investeringsportefølje i aksjer til to dager for de mest handlede valutaene. For å beregne det årlige tapet simuleres hvert underliggende instrument gjennom et helt år, for deretter å beregne tapet for hver mulige likvideringsperiode. For de fleste instrumentene kan konsernet være posisjonert begge veier, dvs. at instrumentet har både gevinst- og tapspotensiale.

I modellberegningen kombineres tapene fra hver ramme, og et totaltap beregnes for hver dag i simuleringsåret. Beregningene gjentas 500 000 ganger, og resulterer i en sannsynlighetsfordeling for hvor stort det største tapet gjennom året kan antas å bli, gitt forutsetning om feil posisjonering.

Finansielle instrumenter i bankkonsernet fordeles i 14 porteføljer. Kapitalbehovet for porteføljene beregnes på bakgrunn av forventet verdiutvikling i et instrument eller en indeks. Et eksempel på en slik portefølje er bankens investeringsportefølje i aksjer, som er korrelert mot utviklingen på Oslo Børs.

Risikojustert kapitalbehov for markedsrisiko økte fra 2,4 milliarder kroner ved utgangen av 2006 til 3,6 milliarder kroner ved utgangen av 2007. Økningen skyldtes økte rammer knyttet til virksomheten i DnB NORD.

	DnB NOR Bank-konsernet	
Beløp i milliarder kroner	2007	2006
Markedsrisiko	3,6	2,4

Note 45 Renteføl somhet

Renteføl somhet per tidsperiode

Verdien av poster på og utenfor balansen påvirkes av endringer i rentenivået. Tabellen nedenfor viser potensielt tap for bankkonsernet ved en endring i rentenivået på ett prosentpoeng. Beregningene tar utgangspunkt i en tenkt situasjon hvor renteendringene for samtlige valutaslag går i DnB NOR Bank-konsernets disfavør i forhold til bankens posisjoner. Likeledes antas renteendringene innenfor samtlige tidsintervaller hver for seg å være ufordelaktige for bankkonsernet. Tallene vil således reflektere maksimalt tap for DnB NOR Bank-konsernet.

Beregningene er gjort med utgangspunkt i bankkonsernets posisjoner per 31. desember og markedsrentene på samme tidspunkt. Tabellen omfatter ikke administrativ renterisiko og renterisiko knyttet til ikke-rentebærende eiendeler.

DnB NOR Bank-konsernet [1)]

Beløp i millioner kroner	Inntil 1 måned	Fra 1 måned inntil 3 måneder	Fra 3 måneder inntil 1 år	Fra 1 år inntil 5 år	Over 5 år	Totalt
31. desember 2007						
NOK	26	71	79	310	334	41
USD	7	8	52	11	3	65
EUR	6	7	3	2	7	13
GBP	1	5	2	2	0	9
Annen valuta	6	29	12	17	15	48
31. desember 2006						
NOK	20	106	59	409	284	58
USD	3	14	58	34	1	75
EUR	0	4	4	5	1	13
GBP	0	4	3	1	0	6
Annen valuta	5	5	5	13	2	21

1) Tallene omfatter ikke virksomheten i DnB NORD, men er forøvrig identiske for DnB NOR Bank ASA.

Note 46 Valutaposisjoner

Tabellen nedenfor angir valutaposisjoner per 31. desember inkludert finansielle derivater i henhold til definisjon gitt av Norges Bank. Nettoposisjoner i hver enkelt utenlandsk valuta kan være opptil 15 prosent av ansvarlig kapital. Den aggregerte valutaposisjonen må holdes innenfor 30 prosent av ansvarlig kapital. Valutarisiko vedrørende investeringer i konsernselskaper inngår i valutaposisjonen med balanseført beløp.

DnB NOR Bank ASA

Beløp i millioner kroner	Utenlandsk valuta	Herav: USD	EUR [1)]	GBP	SEK	DKK	JPY	Øvrige [1)]
Netto valutaeksponering per 31. desember 2007	2 754	2 277	308	192	(14)	(15)	(12)	17
Netto valutaeksponering per 31. desember 2006	248	842	(447)	(21)	(63)	3	11	(77)

DnB NOR Bank-konsernet

Beløp i millioner kroner	Utenlandsk valuta	Herav: USD	EUR [1)]	GBP	SEK	DKK	JPY	Øvrige [1)]
Netto valutaeksponering per 31. desember 2007	2 655	2 286	(3 008)	195	(36)	(137)	(6)	3 360
Netto valutaeksponering per 31. desember 2006	270	55	(7 010)	(13)	(140)	244	14	7 120

1) Valutaposisjonen må ses i sammenheng med posisjonen i euro, og skyldes hovedsakelig DnB NORD.

Note 47 Finansielle derivater

Generelt om bruk av finansielle derivater

Finansielle derivater er avtaler som inngås for å fastsette finansielle verdier i form av rentevilkår, valutakurser og verdi av egenkapitalinstrumenter for bestemte perioder. Tilsvarende avtaler vedrørende prising av råvarer og indekser defineres også som finansielle derivater. Derivater omfatter bytteavtaler (swapper), terminkontrakter og opsjoner samt kombinasjoner av disse, herunder også avtaler om fastsettelse av fremtidige rentebetingelser (FRAer), børsnoterte terminkontrakter (financial futures) og avtaler om overdragelse av verdipapirer. Finansielle derivater i DnB NOR Bank-konsernet handles for å håndtere likviditets- og markedsrisiko som oppstår som følge av bankkonsernets ordinære virksomhet. I tillegg benytter bankkonsernet finansielle derivater i sin egenhandel.

"Over the counter" (OTC) -opsjoner eller -terminer er kontrakter som aktørene inngår seg i mellom utenfor børs. Kontraktene skreddersys i henhold til investors ønske både når det gjelder underliggende objekt, antall, pris, betingelser om bortfall og løpetid. Fordelen med OTC-derivater er at en kunde ikke er begrenset til standardiserte kontrakter, og kan handle nøyaktig den posisjonen som kunden ønsker. Ulempen i forhold til det standardiserte markedet er at det kan være vanskelig å finne en motpart, og å få omsatt kontraktene i annenhåndsmarkedet. Oppgjør av ikke-standardiserte OTC-opsjoner er regulert i egne standardvilkår som blir fastsatt av oppgjørssentralen NOS ASA, og forholdet mellom aktørene i markedet er regulert gjennom tilsvarende avtaler som i det standardiserte markedet.

Følgende derivater benyttes for både trading- og sikringsformål i DnB NOR Bank-konsernet:

- Terminer: en avtale om å kjøpe eller selge rentebetingelser, valutabeløp, aksjer eller råvarer på et bestemt tidspunkt i fremtiden til en på forhånd avtalt pris. Terminer er skreddersydde kontrakter handlet mellom motparter i OTC-markedet.
- FRA-kontrakter: avtale om en rentesats for en fremtidig periode for et bestemt beløp. Når oppgjør skal skje, utveksles kun forskjellen mellom avtalt rente og faktisk markedsrente.
- Rentefutures: standardiserte kontrakter om mottak/leveranse av spesifiserte renteinstrumenter på spesifikke datoer til avtalte priser. Kontraktene handles over børs. Verdiene på rentefutures følger prisutviklingen på underliggende renteinstrumenter.
- Swapper: transaksjoner der to parter bytter kontantstrømmer for et avtalt beløp over en avtalt periode. De fleste swapper er skreddersydde og handles utenfor børs. De viktigste swapformene som handles av DnB NOR er:
  - renteswapper der det byttes enten fra fast til flytende rente eller fra flytende til fast rente
  - rente- og valutaswapper der partene bytter både valuta- og rentebetingelser
- Opsjoner: avtaler der selgeren gir kjøperen rettighet, men ikke plikt, til enten å kjøpe (call opsjon) eller å selge (put opsjon) en spesifisert mengde av et finansielt instrument eller råvare til en på forhånd avtalt pris. Kjøper betaler en premie til selger for denne rettigheten. Opsjoner handles både som OTC-kontrakter, "skreddersøm", og som standardkontrakter.
- Renteswaption: en opsjonsavtale som gir beskyttelse mot en renteoppgang (for kjøper/låntager) eller rentenedgang (for selger/långiver). Ved å betale en premie forskuddsvis, får kunden en rett, men ingen plikt, til å benytte en på forhånd avtalt renteswapavtale i fremtiden. Avhengig av strukturen vil swaptionen kunne bli utøvd på en spesiell dato i fremtiden (europeisk opsjon) eller på et valgfritt tidspunkt i løpetiden (amerikansk opsjon).

Note 47 Finansielle derivater (forts.)

Tabellen viser de finansielle derivatenes nominelle verdier fordelt på type derivat i tillegg til positive og negative markedsverdier. Positiv markedsverdi blir bokført som eiendel i balansen, mens negativ markedsverdi blir bokført som gjeld. Tallene nedenfor inkluderer ikke finansielle derivater for kundehandler, der DnB NOR Bank-konsernet foretar avdekningskontrakter. For nærmere beskrivelse av verdsettelse av finansielle derivater, se note 1 Regnskapsprinsipper.

DnB NOR Bank ASA

	31. desember 2007			31. desember 2006		
Beløp i millioner kroner	Nominelle verdier totalt	Positiv markeds-verdi	Negativ markeds-verdi	Nominelle verdier totalt	Positiv markeds-verdi	Negativ markeds-verdi
Renterelaterte kontrakter						
FRA-kontrakter	3 073 687	1 039	941	1 422 863	1 004	841
Swapper	1 958 740	41 493	42 479	1 567 179	32 314	34 141
OTC-opsjoner, kjøpt og solgt	115 541	812	285	49 586	249	61
Andre OTC-kontrakter	287	14	0	53	13	0
Sum OTC-derivater	5 148 255	43 359	43 705	3 039 681	33 580	35 043
Futures, kjøpt og solgt	1 427	0	0	247	1	0
Sum børsomsatte kontrakter	1 427	0	0	247	1	0
Sum renterelaterte kontrakter	5 149 682	43 359	43 705	3 039 928	33 581	35 043
Valutarelaterte kontrakter						
Terminer	1 016 697	11 479	13 452	712 156	7 097	10 549
Swapper	322 566	7 305	3 082	320 153	12 141	10 924
OTC-opsjoner, kjøpt og solgt	46 138	244	289	24 130	250	100
Sum valutarelaterte kontrakter	1 385 401	19 027	16 823	1 056 439	19 488	21 573
Egenkapitalrelaterte kontrakter						
Terminer	3 415	205	176	1 242	33	69
OTC-opsjoner, kjøpt og solgt	31 079	2 425	2 490	40 960	3 502	465
Sum OTC-derivater	34 494	2 630	2 667	42 202	3 535	534
Futures, kjøpt og solgt	3 099	0	0	888	5	17
Opsjoner, kjøpt og solgt	3 556	102	45	2 249	47	91
Sum børsomsatte kontrakter	6 655	102	45	3 137	52	108
Sum egenkapitalrelaterte kontrakter	41 149	2 732	2 712	45 339	3 587	642
Varerelaterte kontrakter						
Swapper	319	17	17	64	1	0
Sum varerelaterte kontrakter	319	17	17	64	1	0
Sum finansielle derivater	6 576 551	**65 135**	**63 257**	4 141 770	**56 657**	**57 258**
Herav: Anvendt til sikringsformål	*73 520*	*503*	*778*	*71 296*	*458*	*806*

Note 47 Finansielle derivater (forts.)

DnB NOR Bank-konsernet

	31. desember 2007			31. desember 2006		
Beløp i millioner kroner	Nominelle verdier totalt	Positiv markeds-verdi	Negativ markeds-verdi	Nominelle verdier totalt	Positiv markeds-verdi	Negativ markeds-verdi
Renterelaterte kontrakter						
FRA-kontrakter	3 074 131	1 039	942	1 422 863	1 004	841
Swapper	1 964 033	40 487	40 707	1 570 332	31 932	34 461
OTC-opsjoner, kjøpt og solgt	118 238	813	285	49 586	249	61
Andre OTC-kontrakter	287	14	0	53	13	0
Sum OTC-derivater	5 156 689	42 354	41 934	3 042 834	33 198	35 363
Futures, kjøpt og solgt	1 427	0	0	247	1	0
Sum børsomsatte kontrakter	1 427	0	0	247	1	0
Sum renterelaterte kontrakter	5 158 116	42 354	41 934	3 043 081	33 199	35 363
Valutarelaterte kontrakter						
Terminer	1 021 401	11 560	13 535	714 507	7 098	10 549
Swapper	328 480	7 384	3 003	320 882	12 141	10 924
OTC-opsjoner, kjøpt og solgt	46 781	282	327	24 135	250	100
Sum valutarelaterte kontrakter	1 396 662	19 226	16 865	1 059 524	19 489	21 573
Egenkapitalrelaterte kontrakter						
Terminer	3 415	205	176	1 242	33	69
OTC-opsjoner, kjøpt og solgt	34 126	2 530	2 683	42 030	3 566	529
Sum OTC-derivater	37 541	2 735	2 859	43 272	3 599	598
Futures, kjøpt og solgt	3 099	0	0	888	5	17
Opsjoner, kjøpt og solgt	3 556	102	45	2 249	47	91
Sum børsomsatte kontrakter	6 655	102	45	3 137	52	108
Sum egenkapitalrelaterte kontrakter	44 196	2 837	2 904	46 409	3 651	706
Varerelaterte kontrakter						
Swapper	481	29	28	144	6	4
Sum varerelaterte kontrakter	481	29	28	144	6	4
Sum finansielle derivater	6 599 456	**64 445**	**61 731**	4 149 158	**56 345**	**57 646**
Herav: Anvendt til sikringsformål	*73 520*	*503*	*778*	*71 296*	*458*	*806*

Nærmere om bruk av finansielle derivater i DnB NOR Markets

DnB NOR Markets opptrer som "market-maker", noe som medfører forpliktelse om å stille både salgs- og kjøpskurs i angitte opsjons-, "forward"- eller "futures"-serier med en maksimal forskjell mellom salgs- og kjøpskurs samt minimum volum. En "market-maker" handler alltid for egen regning. Hensikten med egenhandel i tillegg til å være "market-maker", er å foreta posisjonstaking, det vil si bevisst risikotaking innen valuta-, rente- og egenkapitalområdene for å oppnå fortjeneste som oppstår på grunn av gunstige svingninger i priser, kurser og indekser. Arbitrering, det vil si gevinsttaking ved svingninger i priser, kurser og indekser i samme produkt i ulike markeder, er også en del av egenhandelsvirksomheten.

Kundehandel innebærer strukturering og markedsføring av finansielle derivater til kunder slik at de kan overføre, modifisere, ta eller redusere nåværende eller forventet risiko. En stor del av derivattransaksjonene relaterer seg til slik kundehandel.

Bruk av derivater som sikringsforretninger

DnB NOR Bank-konsernet anvender derivater blant annet for virkelig verdi-sikring av renterisiko knyttet til langsiktige innlån og innskudd i utenlandsk valuta. Konsernet anvender hovedsakelig swapper som sikringsinstrument. Derivatene evalueres til markedspris.

Risiko knyttet til finansielle derivater

Derivater handles i porteføljer der balanseprodukter også handles. Markedsrisikoen på derivatene blir håndtert, overvåket og kontrollert som en integrert del av disse porteføljenes markedsrisiko. Se note 42 og 44. Derivater handles med mange ulike motparter, og de fleste av disse gjør også andre typer forretninger. Kredittrisikoen som oppstår i forbindelse med handel i derivater inngår i den totale kredittrisikoen i DnB NOR Bank-konsernet. For mange motparter er det inngått nettingavtaler eller bilaterale kausjonsavtaler, og på den måten reduseres kredittrisikoen. Myndighetenes kapitalkrav tar hensyn til slike avtaler ved at kapitalkravet reduseres.

Note 48 Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at konsernet ikke kan overholde sine betalingsforpliktelser når disse forfaller, eller erstatte innskudd når disse trekkes ut, med den konsekvens at konsernet misligholder forpliktelsene til å innfri innskudd og gi lån. Likviditetsrisiko blir styrt og målt ved hjelp av flere målemetoder.

Styret har etablert 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 langsiktige innlån. Likviditetsstyringen inkluderer også stresstester der man simulerer likviditetseffekten av at bankens internasjonale kredittrating svekkes som følge av en eller flere negative hendelser. Resultatet av slike stresstester inngår videre i informasjonsgrunnlaget for bankkonsernets beredskapsplan for likviditetsstyring under en finansiell krise.

Restløpetid per 31. desember 2007 **DnB NOR Bank ASA**

Beløp i millioner kroner	Gjennomsnittlig rente (prosent)	Inntil 1 mnd.	Fra 1 mnd. inntil 3 mnd.	Fra 3 mnd. inntil 1 år	Fra 1 år inntil 5 år	Over 5 år	Uten forfall	Totalt
Gjeld til kredittinstitusjoner	4.48	92 852	23 906	11 070	851	484		129 162
Innskudd fra kunder	3.56	490 488	4 900	4 231	9 437	1 689		510 745
Verdipapirgjeld	4.84	39 168	49 234	80 508	151 191	15 671		335 772
Annen gjeld		115	143	101			31 361	31 719
Ansvarlig lånekapital	5.67					16 998	15 493	32 491
Finansielle derivater brutto oppgjør (utstrømmer) [1)]		589 431	409 506	416 803	428 470	135 611		1 979 821
Finansielle derivater netto oppgjør		713	367	356	127	0	0	1 563
Sum utbetalinger		1 212 767	488 056	513 069	590 075	170 453	46 854	3 021 274
1) Finansielle derivater brutto oppgjør (innstrømmer)		*589 343*	*407 776*	*413 419*	*429 095*	*139 996*		*1 979 629*

Restløpetid per 31. desember 2007 **DnB NOR Bank-konsernet**

Beløp i millioner kroner	Gjennomsnittlig rente (prosent)	Inntil 1 mnd.	Fra 1 mnd. inntil 3 mnd.	Fra 3 mnd. inntil 1 år	Fra 1 år inntil 5 år	Over 5 år	Uten forfall	Totalt
Gjeld til kredittinstitusjoner	4.61	90 734	25 415	17 996	8 940	1 143		144 228
Innskudd fra kunder	3.50	517 420	7 061	6 378	9 734	1 714		542 307
Verdipapirgjeld	4.93	39 317	49 845	81 331	179 408	21 884		371 784
Annen gjeld		1 046	598	208	40	9	28 382	30 282
Ansvarlig lånekapital	5.67					17 733	15 493	33 226
Finansielle derivater brutto oppgjør (utstrømmer) [1)]		592 380	413 216	416 808	405 219	133 332		1 960 955
Finansielle derivater netto oppgjør		716	368	391	332	0	0	1 808
Sum utbetalinger		1 241 613	496 503	523 112	603 672	175 814	43 875	3 084 589
1) Finansielle derivater brutto oppgjør (innstrømmer)		*592 124*	*411 441*	*413 142*	*404 209*	*137 212*		*1 958 127*

Note 49 Godtgjørelser og lignende

Styret vil legge følgende retningslinjer for kompensasjon frem for generalforsamlingen i henhold til allmennaksjeloven § 6-16a:

"Styrets erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til ledende ansatte

A. Veiledende retningslinjer for det kommende regnskapsåret

Godtgjørelse til konsernsjef

Konsernsjefens lønn og bonus skal fastsettes på bakgrunn av en helhetlig vurdering hvor hovedvekten legges på følgende forhold: finansielt resultat, kundetilfredshet, medarbeidertilfredshet og DnB NOR Bank-konsernets omdømme. Bonustildelingen til konsernsjefen fastsettes basert på konkret resultatmåling av definerte målområder og diskresjonær vurdering fastsatt i konsernsjefens målkort. Bonustildelingen kan maksimalt utgjøre 50 prosent av fastlønn. Konsernsjef tildeles ikke resultatbaserte ytelser utover nevnte bonus.

Konsernsjef kan i tillegg til bonus gis naturalytelser som bilordning, aviser/tidsskrifter, fri privattelefon, fri mobil og fri telefaks. Tildeling av naturalytelser skal ha sammenheng med konsernsjefens funksjon i konsernet eller være i tråd med markedsmessig praksis og bør ikke være vesentlig i forhold til konsernsjefens grunnlønn.

Styret vil respektere inngått avtale med konsernsjef hvoretter pensjonsalder er 60 år med en pensjon som utgjør 70 prosent av fastlønn. Dersom ansettelsesforholdet opphører før konsernsjef fyller 60 år, skal han oppebære pensjon fra fylte 60 år med avkorting med 1/14 for hvert hele år som gjenstår til han fyller 60 år. Etter avtalen skal konsernsjef gis etterlønn i to år hvis ansettelsesforholdet avsluttes før fylte 60 år. Dersom konsernsjef inngår i annet ansettelsesforhold i denne perioden skal det gjøres avkorting i etterlønn med lønn som mottas i det nye ansettelsesforholdet. Tilleggsytelser beholdes i en periode på tre måneder.

Godtgjørelse til øvrige ledende ansatte

Konsernsjefen fastsetter godtgjørelse til ledende ansatte i samråd med kompensasjonsutvalget. Der det er inngått forpliktende avtaler, vil styret overholde disse. Lønnen bør fastsettes ut fra behovet for å gi konkurransedyktige betingelser i de ulike områdene. Lønnen bør gjøre konsernet konkurransedyktig i det aktuelle arbeidsmarkedet og skal fremme konsernets lønnsomhet (herunder ønsket inntekts- og kostnadsutvikling). Lønnsfastsettelsen skal ikke være egnet til å skade DnB NORs omdømme eller være markedsledende. Lønnen bør sikre at DnB NOR Bank-konsernet trekker til seg og beholder ledende ansatte med ønsket kompetanse og erfaring.

Naturalytelser kan tilbys ledende ansatte i den grad ytelsene har en relevant sammenheng med den ansattes funksjon i konsernet eller er i tråd med markedsmessig praksis. Ytelsene bør ikke være vesentlige i forhold til den ansattes grunnlønn.

Bonus til ledende ansatte kan gis basert på konkret resultatmåling av definerte målområder og diskresjonær vurdering fastsatt i målkort. Ordningene bør være resultatavhengige uten å være risikodrivende, og ordningene skal ikke være egnet til å skade DnB NORs omdømme. Bonusen skal i tillegg til lønnen sikre at DnB NOR Bank-konsernet tiltrekker seg og beholder personer med ønsket kompetanse og erfaring. Det fastsettes et øvre tak for utbetaling av bonus på inntil 50 prosent av fastlønn. Styret kan for spesielle stillinger gjøre unntak hvis det er nødvendig for å gi konkurransedyktige betingelser. Selv om lønnen i sistnevnte tilfelle skal være konkurransedyktig, skal den ikke være markedsledende.

Pensjonsordning og eventuell avtale om sluttvederlag og lignende skal sees i sammenheng med øvrig godtgjørelse og skal gi konkurransedyktige betingelser. Pensjonsordning og sluttvederlag må ikke i sine ulike komponenter eller i sum være egnet til å skade DnB NOR Banks omdømme.

Som hovedregel inntrer rettigheter til pensjon ved fylte 65 år, med muligheter for tilpasninger. I henhold til konsernets ordning for alle ansatte bør rettigheter til pensjon ikke overstige 70 prosent av fastlønn. Imidlertid vil konsernet respektere tidligere inngåtte avtaler.

Gjeldende ytelsespensjonsordning for ledende ansatte med lønn over 12G lukkes. Nyansatte etter lukkingsdato omfattes ikke av topplønnspensjonsordningen. Det er ønske om å begrense fremtidig opptjening av ytelse. Det er derfor nedsatt en arbeidsgruppe som vurderer fremtidige reguleringsmekanismer for lukket ordning.

Etterlønnsordninger skal som hovedregel ikke gis. Imidlertid vil konsernet respektere tidligere inngåtte avtaler.

Se oversikt over godtgjørelse til ledende ansatte nedenfor.

B. Bindende retningslinjer for aksjer, tegningsretter, opsjoner m.v. for det kommende regnskapsåret

Av den variable lønnen til konsernsjef og ledende ansatte utbetales 80 prosent i kontanter og 20 prosent tildeles som aksjer med en bindingstid på to år før aksjene kan omsettes. Nærmere retningslinjer vil bli etablert.

Ytterligere aksjer, tegningsretter, opsjoner og andre former for godtgjørelse som kun er knyttet til aksjer eller kun utviklingen av aksjekursen i selskapet eller i andre selskaper innenfor det samme konsernet, tildeles ikke til konsernsjef eller ledende ansatte. Konsernsjef og ledende ansatte gis imidlertid, på lik linje med øvrige ansatte i DnB NOR Bank-konsernet, adgang til å delta i et aksjetegningsprogram for ansatte.

Styret bekrefter at retningslinjene gitt i erklæringen ble fulgt i 2007."

Styreleders betingelser

Styreleder i DnB NOR Bank ASA, Olav Hytta, mottok i 2007 en samlet godtgjørelse på 325 tusen kroner, mot 304 tusen i 2006. I tillegg mottok styrelederen i 2007 godtgjørelse på 380 tusen kroner for styreledervervet i DnB NOR ASA, mot 356 tusen i 2006. Beregnet fordel av naturalytelser var 5 tusen kroner, mot 6 tusen i 2006. Pensjonsutbetaling i 2007 var 1 842 tusen kroner, mot 1 795 tusen i 2006.

Note 49 Godtgjørelser og lignende (forts.)

Konsernsjefens betingelser

Rune Bjerke tiltrådte som konsernsjef 1. januar 2007. Konsernsjefen hadde i 2007 ordinær godtgjørelse på 4 200 tusen kroner. Beregnet fordel av naturalytelser var 258 tusen kroner. Kostnaden i forbindelse med konsernsjefens pensjonsordning utgjorde 2 913 tusen kroner for regnskapsåret 2007. Kostnadene fordeles mellom DnB NOR ASA og DnB NOR Bank ASA. Styret i DnB NOR Bank ASA har fastsatt konsernsjefens bonus for 2007 til 1 260 tusen kroner.

Svein Aaser fratrådte som konsernsjef 31. desember 2006 med pensjoneringstidspunkt 1. januar 2007. Han mottok i 2007 feriepenger på totalt 1 067 tusen kroner og bonus på 15 tusen kroner. Beregnet fordel av naturalytelser var 81 tusen kroner. I tillegg mottok Aaser pensjonsutbetaling på 3 255 tusen kroner.

Godtgjørelser og lignende i 2007

DnB NOR Bank ASA

Beløp i tusen kroner	Fast årslønn 31.12.07 [1]	Utbetalt honorar [2]	Utbetalt lønn [3]	Utbetalt bonus [4]	Utbetalt natural-ytelser [5]	Totale godt-gjørelser	Utlån per 31.12.07 [6]	Periodisert pensjons-kostnad	Nåverdi av pensjons-avtale [7]
Styret i DnB NOR Bank ASA									
Olav Hytta (leder)	-	705	-	-	5	710	10	545	18 414
Bent Pedersen (nestleder) [8]	-	579	-	-	-	579	0	-	-
Per Hoffmann	456	477	535	15	8	1 035	1 733	29	134
Sten Sture Larre (til 19.06.07)	-	118	-	-	-	118	0	-	-
Kari Marie Lotsberg	-	238	-	-	-	238	0	-	-
Heidi M. Petersen (til 19.06.07)	-	380	-	-	-	380	2	-	-
Torill Rambjør	-	238	-	-	-	238	0	-	-
Tore Olaf Rimmereid (fra 19.06.07)	-	129	-	-	-	129	0	-	-
Ingjerd Skjeldrum	570	477	582	15	16	1 089	131	82	1 155
Sum styret	1 026	3 341	1 118	30	28	4 516	1 875	657	19 703
Konsernledelsen									
Rune Bjerke, konsernsjef	4 200	-	4 200	-	258	4 458	0	2 913	2 913
Tom Grøndahl, visekonsernsjef	2 678	-	2 824	818	215	3 857	695	2 441	27 192
Bård Benum, konserndirektør (til 30.04.07)	-	-	1 233	15	130	1 378	4	513	-
Øyvind Birkeland, konserndirektør (til 11.06.07)	-	-	2 182	15	213	2 409	3 945	885	11 068
Ottar Ertzeid, konserndirektør	1 600	-	2 455	7 465	189	10 109	0	559	4 865
Liv Fiksdahl, konserndirektør (fra 11.06.07)	1 615	-	1 349	724	163	2 236	2 233	598	4 073
Anne-Brit Folkvord, konserndirektør (fra 11.06.07)	1 615	-	1 349	499	173	2 021	882	742	5 557
Helge Forfang, konserndirektør (til 11.06.07)	-	-	2 232	15	219	2 466	6 035	1 318	12 652
Cathrine Klouman, konserndirektør (fra 11.06.07)	1 979	-	1 783	609	140	2 531	3 238	824	3 636
Evlyn Raknerud, konserndirektør (til 11.06.07)	-	-	1 496	15	776	2 287	0	452	9 143
Tom Rathke, konserndirektør (fra 30.04.07)	2 604	-	2 376	1 617	165	4 157	1 110	1 541	6 517
Åsmund Skår, konserndirektør	2 750	-	2 761	840	270	3 871	536	1 698	19 003
Leif Teksum, konserndirektør	3 000	-	2 983	915	234	4 132	2 207	1 646	21 103
Sum konsernledelsen	22 041	-	29 223	13 545	3 144	45 912	20 884	16 130	127 722
Kontrollkomiteen									
Helge B. Andresen (til 24.04.07)	-	173	-	-	-	173	0	-	-
Svein Brustad	-	233	-	-	-	233	0	-	-
Svein Norvald Eriksen (fra 24.04.07)	-	159	-	-	-	159	1 519	-	-
Ingebjørg Harto (fra 24.04.07)	-	159	-	-	-	159	0	-	-
Frode Hassel	-	328	-	-	-	328	0	-	-
Kristin Normann (til 24.04.07)	-	136	-	-	-	136	0	-	-
Thorstein Øverland	-	233	-	-	-	233	0	-	-
Sum kontrollkomiteen	-	1 418	-	-	-	1 418	1 519	-	-
Sum representantskapet	3 926	1 203	5 015	397	531	7 145	26 742	-	-
Totalt	26 993	5 962	35 355	13 972	3 703	58 992	51 021	16 787	147 425
Sum utlån til øvrige ansatte							10 693 098		

Note 49 Godtgjørelser og lignende (forts.)

1) Fast årslønn ved utgangen av året for de som var medlem av styret, konsernledelsen eller representantskapet ved utgangen av året.

2) Omfatter honorarer mottatt fra alle selskaper i DnB NOR-konsernet for arbeid i styrer og utvalg. For de som har mottatt honorar for flere verv, er følgende honorarer relatert til styrevervet i DnB NOR Bank ASA:

Per Hoffmann: 238 tusen kroner
Olav Hytta: 325 tusen kroner
Bent Pedersen: 266 tusen kroner
Heidi M. Petersen: 118 tusen kroner
Ingjerd Skjeldrum: 238 tusen kroner

3) Omfatter lønnsutbetalinger for hele året, det vil si utover den perioden enkelte har vært medlem av styret, konsernledelsen eller representantskapet, og feriepenger av bonusutbetalinger.

4) Konsernsjef Rune Bjerkes bonusavtale for 2007 var maksimert til 30 prosent av fastlønn. Bonusen utbetales i 2008. Konserndirektør Ottar Ertzeid, leder av DnB NOR Markets, har en lønn bestående av en fast del og en variabel del. Størrelsen på bonusen er avhengig av oppnådd resultat i forretningsområdet og utviklingen over tid. Bonusutbetaling i 2007 til konserndirektør Tom Rathke omfattet 836 tusen kroner relatert til 2006 og 781 tusen kroner relatert til 2007.

5) Naturalytelser inkluderer blant annet utbetaling fra ansattefond ved fratreden og pensjonsutbetaling.

6) Utlån til aksjonærvalgte tillitsvalgte er gitt på ordinære kundevilkår. Utlån til ansatte i DnB NOR er gitt på funksjonærbetingelser, som er nær ordinære kundevilkår.

7) Nåverdi av pensjonsavtale er påløpt pensjonsforpliktelse eksklusive innbetalte midler på forsikrede pensjonsordninger. Forutsetninger benyttet ved aktuarmessige beregninger av periodisert pensjonskostnad og nåverdi av pensjonsavtale fremkommer av note 11 Pensjoner.

8) Er også medlem av revisjonsutvalget.

Øvrige opplysninger om pensjonsavtaler

Ottar Ertzeid, Liv Fiksdahl, Anne-Brit Folkvord, Cathrine Klouman, Tom Rathke og Leif Teksum har pensjonsavtaler som innebærer pensjon lik 70 prosent av fastlønn fra fylte 62 år. Rune Bjerke, Tom Grøndahl og Åsmund Skår har pensjonsavtaler som innebærer pensjon lik 70 prosent av fastlønn fra fylte 60 år.

Tegningsrettprogram for ansatte

Det er ikke etablert tegningsrettprogram i DnB NOR-konsernet ved utgangen av 2007.

DnB NOR Bank ASA		Godtgjørelse til valgt revisor	DnB NOR Bank-konsernet	
2006	2007	*Beløp i tusen kroner*	2007	2006
3 063	3 140	Lovpålagt revisjon	10 981	7 807
2 399	627	Andre attestasjonstjenester	1 436	2 685
1 178	679	Skatte- og avgiftsrådgivning	1 412	2 631
760	1 396	Andre tjenester utenfor revisjon [1)]	2 374	1 574
7 402	5 843	Sum godtgjørelse til valgt revisor	16 203	14 697

1) Andre tjenester utenfor revisjon i DnB NOR Bank-konsernet i 2007 består i hovedsak av bistand knyttet til IFRS-implementeringen i selskapsregnskapene, bistand relatert til Basel II samt bistand ved IT-revisjon.

Note 50 Opplysninger om nærstående parter

DnB NOR Bank ASA er 100 prosent eiet av DnB NOR ASA. DnB NOR-konsernets største eier er Staten v/Nærings- og handelsdepartementet som eier og kontrollerer 34 prosent av aksjene i morselskapet DnB NOR ASA.

Et stort antall banktransaksjoner inngås med nærstående parter som del av de ordinære forretningstransaksjonene. Dette omfatter utlån, innskudd og valutatransaksjoner. Transaksjonene inngås til markedsmessige betingelser. Tabellen nedenfor viser transaksjoner med nærstående parter som omfatter balanser per årsslutt og relaterte kostnader og inntekter for året. Nærstående selskaper er tilknyttede selskaper samt Sparebankstiftelsen DnB NOR. Se note 29 for spesifikasjon av tilknyttede selskaper. Utlån til styremedlemmer samt deres ektefeller/samboere og umyndige barn er gitt på ordinære kundevilkår. Utlån til konsernledelsen er, som for øvrige ansatte, gitt til funksjonærbetingelser som er nær ordinære kundevilkår. Transaksjoner med andre selskaper i DnB NOR-konsernet er vist i egen tabell.

Transaksjoner med nærstående parter **DnB NOR Bank-konsernet**

	Konsernledelse og styre		Nærstående selskaper	
Beløp i millioner kroner	2007	2006	2007	2006
Utlån per 1. januar	17	21	0	153
Nye utlån/tilbakebetalinger i året	(1)	(4)	14	(153)
Endringer i konsernledelse eller styresammensetning	0	0	-	-
Utlån per 31. desember	**15**	**17**	**14**	**0**
Renteinntekter	**1**	**1**	**0**	**1**
Innskudd per 1. Januar [1)]	13	9	10 753	10 924
Innskudd/uttak i året	4	4	(644)	(171)
Endringer i konsernledelse eller styresammensetning	(6)	0	-	-
Innskudd per 31. desember	**11**	**13**	**10 109**	**10 753**
Rentekostnader	**0**	**0**	**398**	**315**
Garantier [1)]	**-**	**-**	**9 448**	**6 616**

1) DnB NOR har balanseført utlån som juridisk er overført til Eksportfinans, hvor DnB NOR har stilt garanti. Avtalen medfører at DnB NOR fortsatt har rente- og kredittrisiko knyttet til overført portefølje. Motposten til disse utlånene er innskudd/innbetalte beløp fra Eksportfinans. Utover de syndikerte lånene som er beskrevet ovenfor, har DnB NOR også stilt garanti for øvrige utlån i Eksportfinans.

Det ble ikke foretatt nedskrivninger på utlån til nærstående parter i 2006 og 2007. Det vises for øvrig til note 49 for informasjon om utlån til medlemmer i konsernledelse og styre. Transaksjoner med styrets varamedlemmer er ikke inkludert i tabellen ovenfor.

Nye og refinansierte utlån til konsernledelsen og styret i 2007 var 10,6 millioner kroner. Generelt gjelder at lån til ansatte i DnB NOR skal løpe på etterskuddsvise, månedlige terminer med automatisk kontobelastning. Ansattes engasjementer ligger innenfor de rammene for løpetid som gjelder for vanlige kundeforhold, og det er stilt sikkerhet for slike lån i samsvar med lovkrav.

DnB NOR Bank ASA		**Transaksjoner med andre enheter i DnB NOR-konsernet**	**DnB NOR Bank-konsernet**	
2006	2007	*Beløp i millioner kroner*	2007	2006
66 253	139 632	Utlån per 31. desember	9 735	10 076
2 020	3 649	Andre fordringer per 31. desember	590	393
15 757	11 085	Innskudd per 31. desember	4 185	5 956
8 083	1 847	Annen gjeld per 31. desember [1)]	2	7 700
2 150	5 121	Renteinntekter	504	364
404	646	Rentekostnader	323	161
1 019	1 208	Netto andre driftsinntekter	903	843
235	231	Kostnader	78	86

1) Annen gjeld i 2006 gjaldt skyldig konsernbidrag til DnB NOR ASA med 7,7 millioner kroner.

Note 51 Forretninger utenfor balansen, betingede utfall og hendelser etter balansedagen

DnB NOR Bank ASA		Forretninger utenfor balansen	DnB NOR Bank-konsernet	
31.12.06	31.12.07	*Beløp i millioner kroner*	31.12.07	31.12.06
234 098	282 169	Udisponerte ordinære rammekreditter	307 303	245 827
15 571	19 391	Rembursforpliktelser	19 693	15 705
335	963	Andre forpliktelser	1 082	447
250 004	302 523	Sum forpliktelser	328 078	261 979
20 550	22 135	Kontraktsgarantier	23 304	21 702
17 388	21 139	Betalingsgarantier	21 753	18 247
30 447	11 460	Lånegarantier [1]	13 044	6 302
3 922	4 921	Garantier for skatter m.v.	4 948	3 948
4 290	4 451	Annet garantiansvar	4 799	4 791
76 596	64 105	Sum garantiansvar [2]	67 848	54 990
0	0	Innestående seserklæringer	1 933	5 268
76 596	64 105	Sum garantiansvar m.v. *)	69 781	60 258
		*) Herav:		
1 568	1 292	Kontragarantert av finansinstitusjoner	1 300	1 584
75 931	92 668	Pantsatte verdipapirer	92 668	75 931
		er stillet som sikkerhet for:		
75 816	92 556	Lån [3]	92 556	75 816
115	112	Annet	112	115

1) DnB NOR Bank har balanseført utlån som juridisk er overført til Eksportfinans, hvor DnB NOR har stilt garanti. Avtalen medfører at DnB NOR Bank fortsatt har rente- og kredittrisiko knyttet til overført portefølje. Balanseført verdi per 31. desember 2007 utgjorde 9 673 millioner kroner i utlån til kunder.

2) Forpliktelser i utstedte finansielle garantier vurderes til virkelig verdi og balanseføres. Se note 18 Opplysninger om virkelig verdi og note 39 Avsetninger.

3) 92 556 millioner kroner av pantstillelsen per 31. desember 2007 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. Per 31. desember 2007 hadde DnB NOR Bank-konsernet lån pålydende 15 729 millioner kroner i Norges Bank.

DnB NOR Bank ASA er som medlem av Continous Linked Settlement Bank (CLS Bank), forpliktet til å bidra til å dekke eventuell underbalanse på CLS Banks felles oppgjørskonto for medlemsbankene selv om misligholdet er forårsaket av en annen medlemsbank. En slik underbalanse vil først bli søkt dekket av andre medlemsbanker basert på transaksjoner de respektive banker har hatt med den medlemsbanken som har forårsaket underbalansen i CLS Bank. Dersom det fortsatt skulle være udekket underbalanse i CLS Bank, blir denne dekket proratarisk av medlemsbankene i CLS (p.t. 71 av verdens største banker), i henhold til CLS Bank International Rules, paragraf 9 "Loss Allocations". I henhold til dette avtaleverket mellom CLS og medlemsbankene, er den proratariske betalingsforpliktelsen knyttet til slik inndekning av gjenstående underbalanse begrenset til USD 30 millioner per medlemsbank. Ved utgangen av 2007 hadde DnB NOR Bank ASA ikke balanseført forpliktelse i forbindelse med samarbeidet i CLS.

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. Banken tapte saken i Tingretten i 2006. Utfallet har ingen regnskapsmessige konsekvenser av betydning for resultatet. Dommen er anket.

Hendelser etter balansedagen

Finansmarkedet har vært urolig i første del av 2008. Det har kommet til uttrykk gjennom en betydelig økning i kredittrisikomarginene på obligasjoner og sertifikater og redusert likviditet i markedet. Økte kredittmarginer har frem til 12. mars 2008 gitt ytterligere verdifall i DnB NOR Banks obligasjonsportefølje og i porteføljer eiet av andre enheter i DnB NOR-konsernet. Det må påregnes at eventuell vedvarende uro og verdifall vil kunne gi regnskapsmessige nedskrivninger på slike porteføljer inn i 2008. Det er imidlertid ingen vesentlig svekkelse i den faktiske kredittkvaliteten på investeringene, og det påregnes derfor at eventuelle nedskrivninger vil bli reversert frem mot forfall.

Oslo, 12. mars 2008
I styret for DnB NOR Bank ASA

Olav Hytta
(styreleder)

Bent Pedersen
(nestleder)

Per Hoffmann

Kari Lotsberg

Torill Rambjør

Tore Olaf Rimmereid

Ingjerd Skjeldrum

Rune Bjerke
(konsernsjef)

Revisjonsberetning for 2007

Til generalforsamlingen og representantskapet i DnB NOR Bank ASA

Vi har revidert årsregnskapet for DnB NOR Bank ASA for regnskapsåret 2007, som viser et overskudd på kr 11 141 millioner for morselskapet og et overskudd på kr 11 382 millioner for konsernet. Vi har også revidert opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet. Årsregnskapet består av selskapsregnskap og konsernregnskap. Selskapsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling, oppstilling over endringer i egenkapitalen og noteopplysninger. Konsernregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling, oppstilling over endringer i egenkapitalen og noteopplysninger. Morselskapets regnskap er utarbeidet i samsvar med forenklet IFRS i henhold til regnskapslovens § 3-9, jfr. forskrift om årsregnskap m.m. for banker, finansieringsforetak og morselskap for slike § 1-5. International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU er anvendt ved utarbeidelsen av konsernregnskapet. Årsregnskapet og årsberetningen er avgitt av selskapets styre og konsernsjef. Vår oppgave er å uttale oss om årsregnskapet og øvrige forhold i henhold til revisorlovens krav.

Vi har utført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder revisjonsstandarder vedtatt av Den norske Revisorforening. Revisjonsstandardene krever at vi planlegger og utfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon. Revisjon omfatter kontroll av utvalgte deler av materialet som underbygger informasjonen i årsregnskapet, vurdering av de benyttede regnskapsprinsipper og vesentlige regnskapsestimater, samt vurdering av innholdet i og presentasjonen av årsregnskapet. I den grad det følger av god revisjonsskikk, omfatter revisjon også en gjennomgåelse av selskapets formuesforvaltning og regnskaps- og intern kontroll-systemer. Vi mener at vår revisjon gir et forsvarlig grunnlag for vår uttalelse.

Vi mener at

- selskapsregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettvisende bilde av selskapets økonomiske stilling 31. desember 2007 og av resultatet og kontantstrømmene og endringene i egenkapitalen i regnskapsåret i overensstemmelse med forenklet IFRS i henhold til regnskapslovens § 3-9 jfr. forskrift om årsregnskap m.m. for banker, finansieringsforetak og morselskap for slike § 1-5
- konsernregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettvisende bilde av konsernets økonomiske stilling 31. desember 2007 og for resultatet og kontantstrømmene og endringene i egenkapitalen i regnskapsåret i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som fastsatt av EU
- ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med norsk lov og god bokføringsskikk
- opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Oslo, 12. mars 2008
PricewaterhouseCoopers AS

Geir Julsvoll
Statsautorisert revisor

Kontrollkomiteens uttalelse

Til Representantskapet og Generalforsamlingen i DnB NOR Bank ASA

Kontrollkomiteen har ført tilsyn med DnB NOR Bank ASA og bankkonsernet i henhold til lov og instruks fastsatt av Representantskapet.

Kontrollkomiteen har i forbindelse med årsavslutningen for regnskapsåret 2007 gjennomgått årsberetningen, årsregnskapet og revisors beretning for DnB NOR Bank ASA.

Komiteen finner at styrets vurdering av DnB NOR Banks og bankkonsernets økonomiske stilling er dekkende og tilrår at årsberetningen og årsregnskapet for regnskapsåret 2007 godkjennes.

Oslo, 13. mars 2008

Frode Hassel
(leder)

Svein N. Eriksen

Ingebjørg Harto

Thorstein Øverland

Svein Brustad
(varamedlem)

Kontaktinformasjon

DnB NOR ASA
Organisasjonsnummer: 981 276 957 MVA
Konsernsjef: Rune Bjerke
Postadresse: 0021 Oslo
Besøksadresse: Stranden 21, Oslo
www.dnbnor.com
Tlf: 03000 (fra utlandet: +47 915 03000)

DnB NOR Bank ASA
Organisasjonsnummer: 984 851 006 MVA

DnB NOR Markets
Leder: Ottar Ertzeid
Postadresse: 0021 Oslo
Besøksadresse: Stranden 21, Oslo
www.dnbnor.no/markets
Tlf: 03000

Nordlandsbanken ASA
Organisasjonsnummer: 914 713 196 MVA
Leder: Morten Støver
Postadresse: 8002 Bodø
Besøksadresse: Moloveien 16, Bodø
www.nordlandsbanken.no
Tlf: 08900

Postbanken
Leder: Jarle Mortensen
Postadresse: 0021 Oslo
Besøksadresse: Kirkegata 21, Oslo
www.postbanken.no
Tlf: 03800

DnB NOR Finans AS
Organisasjonsnummer: 920 953 743 MVA
Leder: Stein Ove Steffensen
Postadresse: Postboks 7125, 5020 Bergen
Besøksadresse: Lars Hillesgate 30, Bergen
www.dnbnorfinans.no
Tlf: 56 12 85 00

DnB NOR Eiendom AS
Organisasjonsnummer: 910 968 955 MVA
Leder: Kjell Thomassen
Postadresse: 0021 Oslo
Besøksadresse: Kirkegata 21, Oslo
www.dnbnoreiendom.no
Tlf: 03000

Postbanken Eiendom AS
Organisasjonsnummer: 880 984 332 MVA
Leder: Thore Cato Stentun
Postadresse: 0021 Oslo
Besøksadresse: Kirkegata 21, Oslo
www.postbankeneiendom.no
Tlf: 03000

DnB NOR Boligkreditt AS
Organisasjonsnummer: 985 621 551 MVA
Leder: Øivind Birkeland
Postadresse: 0021 Oslo
Besøksadresse: Kirkegata 21, Oslo
Tlf: 03000

DnB NOR Næringsmegling AS
Organisasjonsnummer: 975 265 145 MVA
Leder: Sverre Seeberg
Postadresse: 0021 Oslo
Besøksadresse: Stranden 21, Oslo
www.dnbnornaringsmegling.no
Tlf: 22 94 86 60

Utenlandsfilialer

DnB NOR Bank ASA, filial Danmark
Leder: Hilde Knoph Fallang
Adresse: Dampfærgevej 28,
DK-2100 København Ø, Danmark
Tlf: +45 333 66 200

DnB NOR Bank ASA, filial Finland
Leder: Timo Reinikainen
Adresse: Urho Kekkosen katu 7B, 5 krs,
FI-00100 Helsinki, Finland
Tlf: +358 10 548 2100

DnB NOR Bank ASA, filial Sverige
Leder: Peter H. Carlsson
Postadresse: Postboks 3041,
SE-103 63 Stockholm, Sverige
Besøksadresse: Kungsgatan 18, Stockholm
Tlf: +46 8 473 41 00

DnB NOR Bank ASA, Filiale Deutschland
Leder: Jan Rognlid
Postadresse: Postfach 301260,
DE-20305 Hamburg, Tyskland
Besøksadresse: Bleichenbrücke 11, Hamburg
Tlf: +49 40 3575200

DnB NOR Bank ASA, London Branch
Leder: Terje Turnes
Adresse: 20, St. Dunstan's Hill,
GB-London EC3R 8HY, England
Tlf: +44 207 621 1111

DnB NOR Bank ASA, New York Branch
Leder: Kristin H. Holth
Adresse: 200 Park Avenue 31st Floor, New York,
N.Y. 10166-0396, USA
Tlf: +1 212 681 3800

DnB NOR Bank ASA, Singapore Branch
Leder: Erik Borgen
Adresse: 8 Shenton Way, #48-02, Temasek Tower,
Singapore 068811
Tlf: +65 6220 6144

DnB NOR Bank ASA, Chile Branch
Leder: Trine Loe
Adresse: Magdalena 140, piso 19
Las Condes, Santiago
Filialen åpnes sommeren 2008.

DnB NOR Bank ASA, Shanghai Branch
Leder: Espen Lund
Adresse: 901 Shanghai Central Plaza,
381 Huai Hai Zhong Lu
200020 Shanghai, Kina
Tlf: +86 21 6132 2888

Datterselskaper

Bank DnB NORD A/S
Leder: Sven Herlyn
Adresse: Dampfærgevej 28,
DK-2100 København Ø, Danmark
Tlf: +45 76 70 05 00

DnB NOR Luxembourg S.A.
Leder: Frode Ekeli
Postadresse: P.O. Box 867, L-2018 Luxembourg
Besøksadresse: 13, rue Goethe, L-1637 Luxembourg
Tlf: +352 45 49 451

DnB NOR Markets, Inc. New York
Leder: Niels Lyng-Olsen
Adresse: 200 Park Avenue 31st Floor, New York,
N.Y. 10166-0396, USA
Tlf: +1 212 681 3800

OAO DnB NOR Monchebank
Leder: Valentina Dvoinishnikova
Adresse: Lenina Avenue 14,
183032 Murmansk, Russland
Tlf: +7 8152 555 301

Representasjonskontorer

Houston, USA
Leder: Espen Kvilekval
Adresse: Three Allen Center 333 Clay Street,
Suite 4010 Houston, Texas 77002, USA
Tlf: + 1 832 214 5800

Rio de Janeiro, Brasil
Leder: Tom M. Ringseth
Postadresse: Caixa Postal 1620,
CEP 20001-970 Rio de Janeiro, RJ Brazil
Besøksadresse: Praia do Flamengo 66, Bloco,
B/Sala 1014, 22228-900 Rio de Janeiro
Tlf: +55 21 2285 1795

DnB NOR har besluttet å etablere representasjonskontorer i Athen, Hellas og Mumbai, India.

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

Helge Stray
Tlf: 22 94 93 76
helge.stray@dnbnor.no

Kommunikasjon

Trond Bentestuen
Kommunikasjonsdirektør
Tlf: 22 48 16 91
trond.bentestuen@dnbnor.no

For informasjon om kundeservice, bankkontorer og nettbanker, se www.dnbnor.no
eller ring 04800 (Personmarked) eller 07700 (Bedriftsmarked). For informasjon om pressekontakter, se www.dnbnor.com

Styrende organer i DnB NOR Bank ASA

Representantskap

Medlemmer valgt av aksjonærene
Wenche Agerup, Oslo
Nils Halvard Bastiansen, Bærum
Jan-Erik Dyvi, Oslo
Toril Eidesvik, Bergen
Anne Cathrine Frøstrup, Hønefoss
Elisabeth Grændsen, Lillehammer
Herbjørn Hansson, Sandefjord
Knut Hartvig Johannson, Snarøya
Erik Sture Larre sr., Oslo
Tomas Leire, Kristiansand
Ole-Eirik Lerøy, Bergen (nestleder)
Eldbjørg Løwer, Kongsberg
Dag J. Opedal, Oslo
Benedicte Berg Schilbred, Tromsø (leder)
Arthur Sletteberg, Stabekk
Merethe Smith, Oslo
Birger Solberg, Oslo
Tove Storrødvann, Ski
Gine Wang, StavangerHanne Rigmor Egenæss Wiig, Halden

Varamedlemmer valgt av aksjonærene
Lisbeth Berg-Hansen, Bindalseidet
Erik Buchmann, Oslo
Turid Dankertsen, Oslo
Rolf Domstein, Måløy
Harriet Hagan, Alta
Bente Hagem, Ås
Rolf Hodne, Stavanger
Leif O. Høegh, London
Liv Johannson, Oslo
Svein Ove Kvalheim, Bergen
Herman Mehren, Nevnlunghamn
Aage Møst, Bærum
Gry Nilsen, Drammen
Einar Nistad, Rådal
Asbjørn Olsen, Skedsmo
Oddbjørn Paulsen, Bodø
Marit Pettersvold, Hokksund
Gudrun B. Rollefsen, Hammerfest
Anne Bjørg Thoen, Oslo
Lars Wenaas, Måndalen

Medlemmer valgt av de ansatte
Else Carlsen, Bødalen
Bente H. Espenes, Oslo
Bjørn Hennum, Drammen
Eli Solhaug, Oslo
Marianne Steinsbu, Oslo
Siri E. Stensrud, Oslo
Berit Ur, Sandnes

Varamedlemmer valgt av de ansatte
Tore Müller Andresen, Bergen
Terje Bakken, Alta
Rune André Bernbo, Ås
Morten Christoffersen, Oslo
Mona Flesche, Larvik
Lillian Hattrem, Oslo
Bjørn Olav Johannessen, Oslo
Bjørg Dalberg Karlstad, Øyer
Tom Larsen, Oslo
Einar Pedersen, Kristiansund
Kjell R. Rønningen, Dokka
Rolf Dag Siljedal, Tvedestrand
Anders Skrove, Steinkjær
Astrid Waaler, Oslo

Kontrollkomité

Medlemmer
Svein N. Eriksen, Oslo
Ingebjørg Harto, Oslo
Frode Hassel, Trondheim (leder)
Thorstein Øverland, Oslo

Varamedlemmer
Svein Brustad, Hvalstad

Styre

Medlemmer
Per Hoffmann, Oslo
Olav Hytta, Oslo (leder)
Kari Lotsberg, Enebyberg
Bent Pedersen, Stenløse (nestleder)
Torill Rambjør, Tjøme
Tore Olaf Rimmereid, Oslo
Ingjerd Skjeldrum, Drammen

Varamedlemmer for de ansattes representanter
Sverre Finstad, Moelv
Jorunn Løvås, Fjell

Valgkomité

Eldbjørg Løwer, Kongsberg
Per Otterdahl Møller, Skien
Benedicte Berg Schilbred, Tromsø (leder)
Arthur Sletteberg, Stabekk
Reier Søberg, Oslo (observatør)

Konsernledelse

Konsernsjef
Rune Bjerke

Visekonsernsjef og finansdirektør
Tom Grøndahl (til 1. mars 2008)

Finansdirektør
Bjørn Erik Næss (fra 1. mars 2008)

Konserndirektør Bedriftsmarked og betalingstjenester
Leif Teksum

Konserndirektør Personmarked
Åsmund Skår

Konserndirektør DnB NOR Markets
Ottar Ertzeid

Konserndirektør HR
Anne-Brit Folkvord

Konserndirektør Operations
Liv Fiksdahl

Konserndirektør IT
Cathrine Klouman

Intern revisor

Harald Jægtnes

Ekstern revisor

Geir Julsvoll

Forbehold i forbindelse med uttalelser om fremtiden

Denne årsrapporten inneholder uttalelser om DnB NORs fremtidsutsikter, blant annet vekstinitiativer, resultattall, strategier og mål. Alle uttalelser om fremtiden er forbundet med risiko og usikkerhet, og den faktiske utviklingen og de reelle resultatene vil derfor kunne avvike vesentlig fra det som er blitt uttalt eller antydet.

www.dnbnor.com