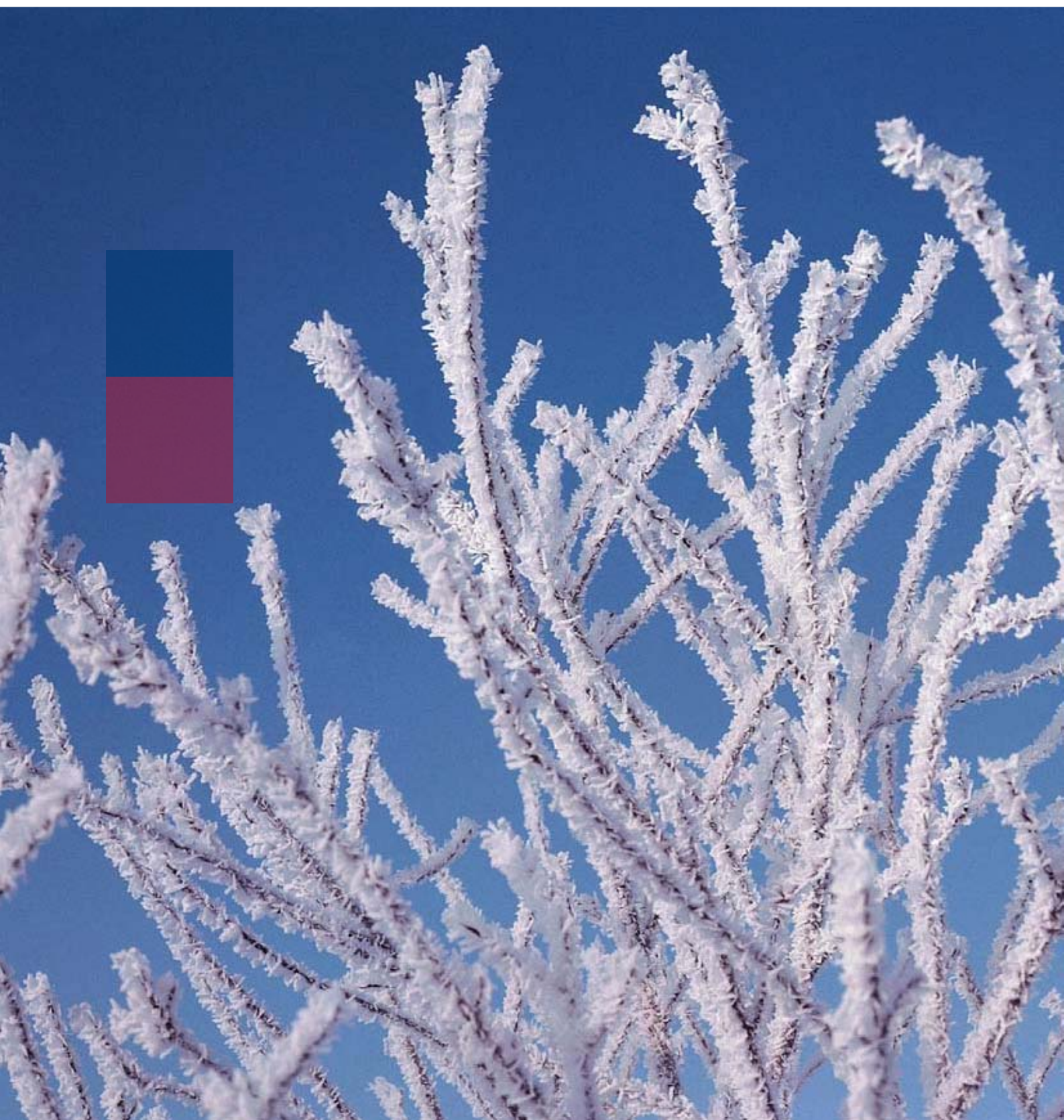


Rapport for 4. kvartal 2007

Foreløpig og urevidert



Hovedtall

Fjerde kvartal 2007

- Driftsresultat før nedskrivninger og skatt økte med 0,9 prosent til 3,6 milliarder kroner (3,6)
- Resultatet økte med 49,6 prosent til 5,1 milliarder kroner (3,4)
- Egenkapitalavkastningen ble 28,4 prosent (21,5)
- Kostnadene utgjorde 51,9 prosent av inntektene (50,4)
- Kjernekapitaldekningen ble 7,2 prosent (6,7)

Året 2007

- Driftsresultat før nedskrivninger og skatt økte med 7,7 prosent til 15,1 milliarder kroner (14,1)
- Resultatet økte med 27,2 prosent til 15 milliarder kroner (11,8)
- Egenkapitalavkastningen ble 22 prosent (19,5)
- Kostnadene utgjorde 50,6 prosent av inntektene (50,1)
- Kjernekapitaldekningen ble 7,2 prosent (6,7)
- Resultat per aksje ble 11,08 kroner (8,74)
- Foreslått utbytte per aksje er 4,50 kroner (4,00)

Sammenlignbare tall for 2006 i parentes.

Rapport for 4. kvartal 2007

Innledning

DnB NOR-konsernet oppnådde gode resultater i fjerde kvartal 2007 til tross for den sterke uroen i finansmarkedene. Konsernets totale inntekter økte med 12,5 prosent sammenlignet med tilsvarende kvartal i 2006. Ordinære driftskostnader, fratrullet tildeling til ansatte, økte med 15,7 prosent. DnB NOR-konsernets driftsresultat før nedskrivninger og skatt utgjorde 3 636 millioner kroner for fjerde kvartal 2007, mot 3 602 millioner i tilsvarende kvartal i 2006. Resultatet for perioden var 5 076 millioner kroner, sammenlignet med 3 394 millioner ett år tidligere. Regnskapet for fjerde kvartal var spesielt preget av følgende faktorer:

- Sterk volumvekst og økt rentenivå, som ga høye renteinntekter
- Uro i finansmarkedene, der konsernet blant annet regnskapsførte netto 658 millioner kroner i kurstap på obligasjoner. Tapene ventes å bli tilbakeført innen en periode på tre år
- For øvrig liten regnskapsmessig påvirkning av den finansielle uroen
- Høye engangsinntekter, blant annet som følge av salg av egne bankbygg
- Økte kostnader som følge av:
 - Høy aktivitet
 - Internasjonal vekst
 - Høye engangskostnader til tilpassing av Vitals IT-systemer til nye virksomhetsregler og avvikling av ansattefondene

Egenkapitalavkastningen utgjorde 28,4 prosent i fjerde kvartal 2007 og 21,5 prosent i fjerde kvartal 2006. Resultat per aksje utgjorde henholdsvis 3,76 og 2,52 kroner i samme perioder. Kostnadsgraden eksklusive tildeling til ansatte var 51,9 prosent i fjerde kvartal 2007 og 50,4 prosent i tilsvarende periode i 2006.

DnB NOR var ved utgangen av 2007 det fjerde største selskapet på Oslo Børs med en markedsverdi på 110,6 milliarder kroner, eller 5,1 prosent av de børsnoterte selskapene.

DnB NOR presenterte ny strategi på konsernets kapitalmarkedsdag i London 9. oktober. Målet er et driftsresultat før nedskrivninger og skatt på 20 milliarder kroner i 2010 gjennom 10 prosent gjennomsnittlig årlig vekst i resultatet, og minimum 16 prosent egenkapitalavkastning fra 2008. Et nytt kostnadsprogram skal redusere konsernets kostnader på årlig basis med 1 milliard kroner innen 2010 og bringe DnB NORs kostnadsgrad under 46 prosent. Det er i tillegg definert konsernprogrammer for kryssalg og internasjonal vekst. DnB NOR viderefører utbyttepolitikken og målet for kapitaldekning.

Konsernet solgte sine resterende bankeiendommer i Norge i løpet av kvartalet. Salgene gir konsernet større arealmessig og lokaliseringsmessig fleksibilitet. Transaksjonene frigjør samtidig kapital til økt satsing på kjernevirksomheten. Eiendommene leies tilbake gjennom langsiktige leiekontrakter.

I løpet av kvartalet kjøpte konsernet SalusAnsvar, som distribuerer finansprodukter til medlemmer av interesseorganisasjoner i Sverige. Konsernet inngikk videre avtale om kjøp av SkandiaBanken Bilfinans, som vil bli gjennomført i løpet av første kvartal 2008.

Konsernets kjernekapitaldekning utgjorde 7,2 prosent ved

utgangen av 2007. Styret vurderer konsernets kapitaldekning som tilfredsstillende i forhold til risikonivået i utlånsporteføljene og virksomheten for øvrig.

Styret vil foreslå et utbytte for 2007 på 4,50 kroner per aksje, opp fra 4,00 kroner for 2006. Forslaget bygger på konsernets utbyttepolitikk samt en vurdering av konsernets resultat og utsiktene fremover.

Inntekter

DnB NORs totale inntekter i fjerde kvartal 2007 utgjorde 8,5 milliarder kroner, som var en økning på 12,5 prosent fra tilsvarende periode i 2006.

Netto renteinntekter

	4. kvartal	4. kvartal	
Beløp i millioner kroner	2007	Endring	2006
Netto renteinntekter	5 000	1 025	3 975
Utlåns- og innskuddsvolumer		540	
Utlåns- og innskuddsmarginer		260	
Andre netto renteinntekter		224	

Netto renteinntekter utgjorde 5,0 milliarder kroner i fjerde kvartal 2007, som var en økning på 25,8 prosent fra fjerde kvartal 2006. Volumveksten i 2007 var solid. Forsterket konkurranse bidro til at rentemarginene på utlån i gjennomsnitt ble redusert med 0,05 prosentpoeng fra fjerde kvartal 2006 til 2007, mens marginene på innskudd økte med 0,27 prosentpoeng.

Netto andre driftsinntekter

	4. kvartal	4. kvartal	
Beløp i millioner kroner	2007	Endring	2006
Netto andre driftsinntekter	3 545	(77)	3 622
Netto inntekter fra Vital ¹⁾		328	
Netto gevinster på valuta og renteinstrumenter eksklusive garantier og kredittmarginer		163	
Netto andre provisjoner og gebyrer		36	
Eiendomsmegling		19	
Urealiserte kurstap på økte kredittmarginer		(658)	
Øvrige driftsinntekter		36	

1) *Fratrukket garantert avkastning og tildeling til forsikringstagerne. Etter eliminerings.*

Netto andre driftsinntekter utgjorde 3,5 milliarder kroner i fjerde kvartal 2007, en reduksjon på 2,1 prosent fra 2006. Reduksjonen skyldtes et netto kurstap knyttet til kredittmarginendringer på investeringer i obligasjoner og andre renteinstrumenter på netto 658 millioner kroner, etter en reversering av 64 millioner kroner i tidligere nedskrivninger. Kurstapet ventes å bli reversert over restløpetiden, som i gjennomsnitt er under tre år. Korrigert for tapet økte netto

andre driftsinntekter med 16 prosent, blant annet som følge av sterk økning i salget av valuta- og renteavtaler.

Netto andre driftsinntekter utgjorde 41,5 prosent av totale inntekter i fjerde kvartal 2007 og 47,7 prosent i tilsvarende periode i 2006.

Driftskostnader

Beløp i millioner kroner	4. kvartal		4. kvartal 2006
	2007	Endring	
Driftskostnader	4 908	914	3 994
Tildeling til ansatte		312	
Bemanningsøkning		118	
Resultatbasert lønn		72	
Pensjonskostnader		62	
IT-kostnader		209	
Eiendommer		65	
Annet		77	

Konsernets driftskostnader utgjorde 4,9 milliarder kroner i fjerde kvartal 2007, som var en økning på 22,9 prosent fra tilsvarende kvartal i 2006. Økningen skyldtes i første rekke høyere aktivitet internasjonalt og i Norge, høye engangskostnader i forbindelse med oppløsning av ansattefondene samt nedskrivning og utvikling av systemer i Vital.

Netto gevinster på varige og immaterielle eiendeler

Netto gevinster på varige og immaterielle eiendeler beløp seg til 1,6 milliarder kroner i fjerde kvartal 2007, mot 66 millioner i 2006. Den store gevinsten i fjerde kvartal skyldtes i hovedsak at konsernet solgte sine resterende bankbygg.

Nedskrivninger på engasjementer

Solid inntjening i næringslivet og god økonomi i husholdningene bidro til at konsernet hadde lave nedskrivninger på utlån også i fjerde kvartal 2007. Netto tilbakeføring av nedskrivning på utlån og garantier var på 41 millioner kroner. Individuelle nedskrivninger utgjorde 148 millioner. Gruppenedskrivninger ble redusert med 189 millioner kroner 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 utgangen av 2006. Netto misligholdte og nedskrevne engasjementer utgjorde 0,42 prosent av netto utlån ved utgangen av 2007, mot 0,45 prosent ett år tidligere.

Forretningsområdene

DnB NORs virksomhet var ved utgangen av 2007 inndelt i forretningsområdene Bedriftstjenester, Personmarked, DnB NOR Markets og Liv og kapitalforvaltning. Forretningsområdene er selvstendige resultatområder og har ansvar for betjening av alle konsernets kunder og for det totale tilbudet av produkter. DnB NOR følger også opp som et eget resultatområde.

Bedriftsmarked og betalingstjenester oppnådde en solid resultatutvikling og sterk vekst i fjerde kvartal 2007. Driftsresultat før skatt utgjorde 2 219 millioner kroner, som var 401 millioner høyere enn i tilsvarende periode året før. Utlånene økte med 17,5 prosent sammenlignet med tilsvarende periode i 2006. Veksten mer enn kompenserte for fall i marginer som følge av sterk konkurranse. God likviditet i næringslivet medførte at innskuddene økte med 17,2 prosent fra fjerde kvartal 2006. Kvaliteten i utlånsporteføljen var god. Netto nedskrivninger på utlån og garantier var på et lavt nivå og utgjorde 30 millioner kroner i fjerde kvartal 2007, mot netto tilbakeføringer på 39 millioner i fjerde kvartal 2006. Områdets kapitalavkastning utgjorde 18,6 prosent, mot 18,4 prosent i fjerde kvartal 2006. Kostnadsgraden gikk ned fra 37,1 prosent i fjerde kvartal 2006

til 34,4 prosent i tilsvarende periode i 2007.

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

Personmarked oppnådde tilfredsstillende resultater i fjerde kvartal 2007. Driftsresultat før skatt var på 1 263 millioner kroner, som var 168 millioner høyere enn i samme periode i 2006. Høy etterspørsel etter boliglån kombinert med god salgssinnsats ga en vekst i gjennomsnittlig utlån på 34,9 milliarder kroner eller 8,6 prosent fra fjerde kvartal 2006. Kundeinnskuddene økte med 5,5 prosent. Utlånsmarginene ble redusert med 0,03 prosentpoeng i gjennomsnitt fra fjerde kvartal 2006. Innskuddsmarginene økte med 0,39 prosentpoeng i tilsvarende periode. Netto andre driftsinntekter utgjorde 783 millioner kroner, en økning på 26 millioner fra fjerde kvartal i 2006. Økte inntekter fra eiendomsformidling og salg av spareprodukter kompenserte for reduserte inntekter fra betalingsformidling. Kostnadene økte med 101 millioner kroner, tilsvarende 6,5 prosent. Kapitalavkastningen utgjorde 26,6 prosent i fjerde kvartal 2007, som var en økning på 4,5 prosentpoeng fra samme periode i 2006. Kostnadsgraden utgjorde 56,1 prosent, en reduksjon fra 59,5 prosent i fjerde kvartal 2006.

Personmarked videreutvikler de elektroniske kanalene Nettbank og Mobilbank for å gi kundene et bedre tilbud 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 personkunde-markedet 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 fjerde kvartal 2007 til tross for at overskuddet var påvirket av uro i de globale finansmarkedene. Driftsresultat før skatt utgjorde 423 millioner kroner, som var 331 millioner lavere enn i fjerde kvartal 2006. Den generelle økningen i kredittmarginene medførte et netto realisert kurstap på obligasjoner på 658 millioner kroner i fjerde kvartal. DnB NOR Markets' samlede inntekter var 842 millioner kroner, en reduksjon på 355 millioner sammenlignet med fjerde kvartal 2006. Korrigert for verdijustering av obligasjonsporteføljen økte inntektene med 303 millioner kroner, tilsvarende 25,3 prosent. Kostnadene ble redusert med 24 millioner kroner til tross for etablering av nye internasjonale enheter og produktområder. Kostnadsgraden utgjorde 49,8 prosent og kapitalavkastningen 30,3 prosent.

Liv og kapitalforvaltning, som består av Vital Forsikring og DnB NOR Kapitalforvaltning, oppnådde et forbedret resultat i fjerde kvartal 2007 sammenlignet med samme periode i 2006. Driftsresultat før skatt ble 556 millioner kroner, en økning på 70 millioner kroner fra tilsvarende kvartal i 2006. Områdets egenkapitalavkastning utgjorde 67,1 prosent.

Vitals resultat til eier økte fra 1 101 millioner kroner i fjerde kvartal 2006 til 1 899 millioner i tilsvarende periode i 2007. I 2007 økte Vital reserveene for forventet lengre levealder med 4,4 milliarder kroner. Tildeling til kundene ble 8,6 milliarder kroner i 2007, mens tilsvarende tall for 2006 var 5,6 milliarder.

Nye virksomhetsregler fra 1. januar 2008 innebærer betydelige endringer for livsforsikringsbransjen. Vital har foretatt nødvendige endringer i forsikringssystemene og er godt rustet til å møte kravene i det nye regelverket.

DnB NOR Kapitalforvaltning hadde et driftsresultat før skatt på 132 millioner kroner i fjerde kvartal 2007, som var 18 millioner lavere enn i tilsvarende periode året før. DnB NOR Kapitalforvaltning er Norges største fondsforvalter og har en ledende posisjon innen diskresjonær forvaltning for institusjonelle kunder i Norge og Sverige. DnB NOR Kapitalforvaltning hadde over 360 000 spareavtaler ved utgangen av 2007, en økning på 19,2 prosent fra året før. Egen-

kapitalavkastningen utgjorde 20,5 prosent i fjerde kvartal 2007. Kostnadsgraden økte fra 55,0 prosent i fjerde kvartal 2006 til 58,2 prosent i tilsvarende periode i 2007.

DnB NOR startet sin virksomhet i desember 2005 og er eiet med 51 prosent av DnB NOR og 49 prosent av den tyske banken **NORD/LB**. DnB NOR hadde et driftsresultat før skatt på 113 millioner kroner i fjerde kvartal 2007, en økning på 68 millioner fra tilsvarende periode året før. Kapitalavkastningen var 8,8 prosent og kostnadsgraden 71,9 prosent i fjerde kvartal. DnB NOR hadde utlån på 56,6 milliarder kroner i gjennomsnitt i fjerde kvartal 2007, som var en økning på 52,2 prosent i forhold til tilsvarende periode i 2006. DnB NOR har 172 kontorer i seks land og er etablert i områder som har opplevd sterk økonomisk vekst de siste årene, som Baltikum og Polen. DnB NOR forventer en noe redusert veksttakt fremover, særlig i Latvia. I Polen doblet DnB NOR sin virksomhet i 2007 gjennom kjøpet av BISE Bank. DnB NOR tilbyr et bredt produktspekter både til bedrifts- og personkunder og har investert betydelige ressurser i løsninger for effektivt å kunne tilby tjenester på tvers av landegrensene.

Resultatet for 2007

DnB NOR-konsernets resultat for 2007 utgjorde 15,0 milliarder kroner, som var en økning på 27,2 prosent fra 2006. Sterk og robust vekst ga betydelig resultatfremgang. Utlånsveksten var på 17,2 prosent og innskuddsveksten på 13,4 prosent. Inntektene økte med 10,9 prosent, og veksten i utlandet medførte at 15,5 prosent av inntektene kom fra internasjonal virksomhet. De samlede kostnadene økte med 14,0 prosent på grunn av engangskostnader og sterk vekst internasjonalt. Driftsresultatet før nedskrivninger og skatt økte med 7,7 prosent fra 2006 til tross for negative engangsposter knyttet til finansuro og avviking av ansattefond. Den sterke veksten i resultatet for året skyldtes også lav skatt og lave nedskrivninger på utlån i 2007.

Netto renteinntekter

Beløp i millioner kroner	2007	Endring	2006
Netto renteinntekter	17 866	2 577	15 289
Utlåns- og innskuddsvolum		2 015	
Utlåns- og innskuddsmarginer		(286)	
Egenkapital og ikke rentebærende poster		1 196	
Øvrige netto renteinntekter		(348)	

Netto renteinntekter utgjorde 17,9 milliarder kroner i 2007, som var en økning på 16,9 prosent fra 2006. Volumveksten i 2007 var solid og mer enn kompenserte for nedgangen i utlånsmarginer. Rente-marginene på utlån ble i gjennomsnitt redusert med 0,18 prosentpoeng fra 2006 til 2007, mens marginene på innskudd økte med 0,23 prosentpoeng.

Netto andre driftsinntekter

Beløp i millioner kroner	2007	Endring	2006
Netto andre driftsinntekter	13 732	528	13 204
Netto inntekter fra Vital		683	
Netto gevinster på valuta og renteinstrumenter			
eksklusive garantier og kredittmarginer		545	
Aksjemarkedsrelaterte inntekter inklusive finansielle instrumenter		319	
Netto andre provisjoner og gebyrer		214	
Eiendomsmegling		36	
Urealiserte kurstap på økte kredittmarginer		(1 258)	
Øvrige driftsinntekter		(10)	

Netto andre driftsinntekter utgjorde 13,7 milliarder kroner i 2007, en økning på 4,0 prosent fra 2006. Den moderate økningen skyldtes kurstap på obligasjoner og andre renteinstrumenter, som på årsbasis utgjorde 1 258 millioner kroner. Korrigert for tapet økte netto andre driftsinntekter med 13,5 prosent, blant annet som følge av økning i

salget av valuta- og renteavtaler.

Netto andre driftsinntekter utgjorde 43,5 prosent av totale inntekter i 2007, mot 46,3 prosent i 2006.

Driftskostnader

Beløp i millioner kroner	2007	Endring	2006
Driftskostnader	16 450	2 023	14 427
Bemanningsøkning		350	
Tildeling til ansatte		312	
Pensjonskostnader		204	
Lønnsoppgjør		199	
Resultatbasert lønn		175	
IT-kostnader		419	
Operasjonell leasing		93	
Markedsføring		63	
Annet		209	

Konsernets driftskostnader utgjorde 16,4 milliarder kroner i 2007. Økningen skyldtes både økt aktivitet og høye engangskostnader, som omtalt under kvartalsresultatene. Fratrullet tildeling til ansatte var kostnadene 16 milliarder, som var en økning på 12,0 prosent fra 2006.

Netto gevinster på varige og immaterielle eiendeler

Netto gevinster på varige og immaterielle eiendeler beløp seg til 2 481 millioner kroner i 2007, mot 365 millioner i 2006. Økningen skyldtes primært at konsernet i løpet av andre halvår 2007 solgte sine egne bankbygg.

Nedskrivninger på engasjementer

Solid inntjening i næringslivet og god økonomi i husholdningene bidro til at konsernet hadde lave nedskrivninger på utlån også i 2007. Netto nedskrivninger på utlån og garantier var på 220 millioner kroner. Individuelle nedskrivninger utgjorde 422 millioner kroner, og det var en reduksjon i gruppenedskrivninger på 202 millioner.

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

DnB NOR-konsernets skattekostnad var 2 387 millioner kroner for 2007, som tilsvarer 13,7 prosent av driftsresultat før skatt. Den lave skattekostnaden i 2007 skyldtes primært reglene for beskatning av aksjegevinster og verdireguleringer av indirekte eide eiendommer i forsikring. I tillegg er skatteberegningen for 2006 i Vital endret. Dette medførte en redusert skatt på 599 millioner kroner i 2007. I 2006 var skattekostnaden 2 881 millioner kroner eller 19,6 prosent av driftsresultat før skatt. DnB NOR legger til grunn et fremtidig normalisert skattenivå på 23 prosent.

Balanse og forvaltede midler

DnB NOR-konsernet forvaltet totalt 1 834 milliarder kroner ved utgangen av 2007, som var en økning på 146 milliarder eller 8,7 prosent fra 2006. Eiendelene i konsernets balanse utgjorde 1 474 milliarder kroner ved utgangen av 2007, mot 1 320 milliarder ett år tidligere.

Netto utlån til kunder økte med 143 milliarder kroner eller 17,2 prosent fra 2006 til 2007. Kundeinnskuddene økte med 64 milliarder kroner eller 13,4 prosent i samme periode.

For å holde konsernets 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 svært stramt marked for tilførsel av likviditet i andre halvår 2007. DnB NORs likviditetssituasjon var imidlertid god gjennom året, og konsernet 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 55,5 prosent ved utgangen av 2007, mot 57,3 prosent ett år tidligere.

Konsernets 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. Vitals totale balanse utgjorde 232,5 milliarder kroner ved utgangen av 2007, mot 223,7 milliarder ett år tidligere.

Risikoforhold

DnB NOR kvantifiserer risiko gjennom beregning av risikojustert kapital. Netto risikojustert kapital økte med 8 milliarder kroner til 48,8 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:

	31. des. 2007	31. des. 2006
<i>Beløp i milliarder kroner</i>		
Kredittrisiko	42,6	36,0
Markedsrisiko	3,6	2,4
Eierrisiko for Vital	8,5	7,5
Operasjonell risiko	5,2	4,8
Forretningsrisiko	2,5	2,4
Brutto risikojustert kapital	62,4	53,0
Diversifikasjonseffekt ¹⁾	(13,6)	(12,3)
Netto risikojustert kapital	48,8	40,7
Diversifikasjonseffekt i prosent av brutto risikojustert kapital ¹⁾	21,8	23,3

1) *Diversifikasjonseffekten gjelder den risikoreduserende effekten konsernet 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 svært høy aktivitet. I tillegg til å ha god volumvekst for egen regning, syndikerte DnB NOR 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 NOR og gunstig kursutvikling på konsernets egenkapitalposisjoner. Risikoen knyttet til verdifall på obligasjonsporteføljen som holdes for å sikre låneadgang i Norges Bank og andre sentralbanker, behandles i risikomålingen som kredittrisiko.

Gunstig verdiutvikling i Vital, herunder en god verdiutvikling på næringseiendom, ga et meget godt finansresultat i selskapet. Kredittilsynet stilte i 2007 krav om at livsforsikringselskapene skulle øke de forsikringsmessige avsetningene for å reflektere at gjennomsnittlig levetid har økt. Som følge av kravet styrket Vital avsetningene med 4,4 milliarder kroner. De finansielle bufferne ble opprettholdt ved at en nedgang i kursreguleringsfondet på om lag 3,5 milliarder kroner ble motvirket av en økning i tilleggsavsetningene på om lag 3,0 milliarder. En vesentlig del av aksjeporteføljen var sikret mot store verdifall ved utgangen av året.

I første halvår 2007 opplevde DnB NOR et virusangrep på IT-systemene som i noen dager medførte betydelige ulemper for driften i konsernet. Kostnadene var imidlertid begrensede, og kundene ble i hovedsak ikke berørt. Konsernet 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. DnB NOR klarte seg likevel godt gjennom 2007, som skyldtes at konsernet 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 DnB NOR å opprettholde en balansestruktur med lav likviditetsrisiko.

Konsernets kapitalsituasjon vurderes i forhold til konsernets vedtatte kapitaliseringspolicy. Konsernet skal ha et kapitalnivå som understøtter et mål om AA-rating på ordinære langsiktige innlån til banken. Konsernets egenkapital skal over tid innrettes slik at kjernekapitalen uten fondsobligasjoner skal utgjøre 4,25 prosent av det risikovektede beregningsgrunnlaget, med en buffer som utmåles i forhold til risikosituasjonen. Beregningene viser at konsernet hadde en kapitalisering i tråd med målet ved utgangen av 2007.

Tabellen nedenfor viser utviklingen i konsernets egenkapital i forhold til kapitaliseringsmålet.

	31. des. 2007	31. des. 2006
<i>Beløp i milliarder kroner</i>		
4,25 prosent av risikovektet volum	42,1	37,4
Bufferkapital	15,8	13,3
Mål for kjernekapital ekskl. fondsobl.	58,0	50,7
Regulatoriske fradrag i kjernekapital	13,6	4,4
Mål for egenkapitalstørrelse	71,5	55,1
Faktisk egenkapital ¹⁾	76,0	57,8
Egenkapitalreserve	4,4	2,7

1) *Egenkapital er beregnet etter NGAAP per 31. desember 2006 og etter IFRS per 31. desember 2007.*

Beregningsgrunnlaget for den formelle kapitaldekningen var 991 milliarder kroner ved utgangen av 2007, som var en økning på 12,6 prosent fra 2006. Utviklingen var påvirket av overgangsreglene for Basel II. Reglene tillot i 2007 en reduksjon på maksimalt 5 prosent i risikovektet volum som følge av overgang til IRB-beregningsmåte. Uten begrensingsregelen ville beregningsgrunnlaget blitt redusert med ytterligere 56 milliarder kroner. Kjernekapitaldekningen utgjorde 7,2 prosent, mot 6,7 prosent i 2006. Total kapitaldekning utgjorde 9,6 prosent ved utgangen av 2007.

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. Konjunkturedgangen 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. I tillegg vil forventede høyere strømpriser 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 låne-

etterspørsel 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 vil trolig bidra til høyere kredittmarginer og lavere utlånsvekst. Høy utlånsvekst gjennom flere år kombinert med stigende renter vil trolig også medføre at omfanget av utsatte engasjementer går noe opp. De forsikringsmessige fondsavsetningene og forvaltningskapitalen i verdipapirfondene forventes å øke moderat som følge av en forutsetning om svak utvikling i aksjekursene.

Norske bedrifters behov for finansiering økte mot slutten av 2007, og det ventes at denne utviklingen vil fortsette i 2008. Det forventes 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 ventes å forbli høy.

DnB NOR venter videre vekst i de viktigste segmentene av konsernets virksomhet, men det må antas at den ekstraordinære balanseveksten de senere år vil avdempes. 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.

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

Nye virksomhetsregler for livsforsikringsselskaper innebærer betydelig endrede rammebetingelser for denne bransjen, men konsernet mener at regelverket kan skape nye muligheter og er godt forberedt på den nye situasjonen. Økt levealder i befolkningen er også en utfordring for forsikringsbransjen, og konsernet vil følge utviklingen her nøye.

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

Styret 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 er i dag. Tiltaket vil etter styrets oppfatning gi forenkling og kostnadsbesparelser og bedre styringen av konsernet. Forslaget er til behandling hos myndighetene.

Så langt i 2008 har finansuroen påvirket de internasjonale aksjemarkedene kraftig. DnB NOR legger til grunn at uroen vil ha relativt begrensede effekter for konsernet på kort sikt.

Oslo, 13. februar 2008
I styret for DnB NOR ASA

Olav Hytta
(styreleder)

Johan Nic. Vold
(nestleder)

Per Hoffmann

Nina Britt Husebø

Jørn O. Kvilhaug

Bent Pedersen

Trine Sæther Romuld

Ingjerd Skjeldrum

Siri Pettersen Strandenes

Bjørn Sund

Anne Carine Tanum

Rune Bjerke
(konsernsjef)

Innholdsfortegnelse for kvartalsregnskapet

DnB NOR-konsernet

Resultatregnskap	10
Balanser	11
Endring i egenkapital.....	12
Kontantstrømoppstilling	13
Nøkkeltall	14

Noter til regnskapet

Note 1	Regnskapsprinsipper m.v.	15
Note 2	Endring i konsernstruktur.....	15
Note 3	Forretningsområder.....	17
Note 4	Liv og kapitalforvaltning.....	19
Note 5	Netto renteinntekter	22
Note 6	Netto andre driftsinntekter	23
Note 7	Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	23
Note 8	Driftskostnader	24
Note 9	Antall ansatte/årsverk	24
Note 10	Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler.....	25
Note 11	Nedskrivninger på utlån og garantier	25
Note 12	Utlån til kunder.....	25
Note 13	Netto utlån fordelt på kundegrupper	26
Note 14	Netto misligholdte og nedskrevne engasjementer fordelt på kundegrupper	26
Note 15	Immaterielle eiendeler	27
Note 16	Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital	27
Note 17	Kapitaldekning.....	28
Note 18	Forretninger utenfor balansen og betingede utfall.....	32
Note 19	Resultat- og balanseutvikling	33

DnB NOR ASA

Resultatregnskap	35
Balanser	35
Note 1 Overgang til IFRS og regnskapsprinsipper m.v.	36

Resultatregnskap ¹⁾

		DnB NOR-konsernet				
		4. kvartal	4. kvartal	Året	Året	Året
<i>Beløp i millioner kroner</i>	Note	2007	2006	2007	2006	2005
Sum renteinntekter	5	17 543	12 556	61 746	42 381	29 973
Sum rentekostnader	5	12 543	8 581	43 880	27 092	16 363
Netto renteinntekter	5	5 000	3 975	17 866	15 289	13 610
Provisjonsinntekter m.v.	6	2 486	2 371	9 476	8 963	8 362
Provisjonskostnader m.v.	6	616	583	2 392	2 253	2 320
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	6, 7	700	1 150	3 185	3 610	2 915
Netto gevinster på eiendeler i Vital	6	3 856	6 022	23 883	16 131	14 379
Garantert avkastning og tildeling til forsikringstagere i Vital	6	1 117	5 731	17 005	14 584	13 111
Premieinntekter m.v. som inngår i risikoresultatet i Vital	6	703	1 191	4 249	4 314	3 925
Erstatninger m.v. som inngår i risikoresultatet i Vital	6	2 778	1 146	8 907	4 324	3 828
Netto realiserte gevinster på finansielle instrumenter, tilgjengelig for salg	6	0	0	0	0	167
Resultat investeringer etter egenkapitalmetoden	6	(10)	24	9	171	118
Andre inntekter	6	320	323	1 234	1 176	1 117
Netto andre driftsinntekter	6	3 545	3 622	13 732	13 204	11 725
Sum inntekter		8 545	7 597	31 598	28 493	25 335
Lønn og andre personalkostnader	8	2 875	2 346	9 413	8 189	6 737
Andre kostnader	8	1 699	1 452	6 005	5 523	5 474
Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	8	335	196	1 032	715	653
Sum driftskostnader	8	4 908	3 994	16 450	14 427	12 864
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	10	1 593	66	2 481	365	775
Nedskrivninger på utlån og garantier	11	(41)	(16)	220	(258)	137
Driftsresultat før skatt		5 269	3 684	17 409	14 689	13 109
Skattekostnad		193	291	2 387	2 881	2 965
Resultat virksomhet som skal selges, etter skatt		0	0	0	0	0
Resultat for perioden		5 076	3 394	15 022	11 808	10 144
Majoritetsandel av periodens resultat		5 017	3 366	14 780	11 665	10 131
Minoritetsandel av periodens resultat		59	28	242	143	13
Resultat per aksje (kroner) ²⁾		3,76	2,52	11,08	8,74	7,59
Resultat per aksje for virksomhet klassifisert som holdt for salg (kroner) ²⁾		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

1) Se note 4 for spesifikasjon av resultatposter i Vital.

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

Balanser ¹⁾

		DnB NOR-konsernet		
		31. des. 2007	31. des. 2006	31. des. 2005
<i>Beløp i millioner kroner</i>	<i>Note</i>			
Eiendeler				
Kontanter og fordringer på sentralbanker		9 816	11 453	21 229
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	13	64 379	71 091	40 854
Utlån til kunder	12, 13, 14	970 504	827 947	697 579
Sertifikater og obligasjoner		177 602	172 040	145 475
Aksjer		48 682	51 393	35 980
Finansielle eiendeler, kunder bærer risikoen		19 868	18 840	13 136
Finansielle derivater		65 933	57 999	33 913
Aksjer, tilgjengelig for salg		0	0	0
Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall		59 641	62 444	52 587
Investerings eiendommer		33 078	25 816	23 143
Investering i tilknyttede selskaper		1 435	1 515	1 402
Immaterielle eiendeler	15	7 742	6 471	6 042
Utsatt skattefordel		136	38	52
Varige driftsmidler		3 496	5 478	5 120
Biologiske eiendeler		0	0	0
Virksomhet som skal selges	2	225	27	27
Andre eiendeler		11 382	7 691	4 889
Sum eiendeler		1 473 919	1 320 242	1 081 428
Gjeld og egenkapital				
Gjeld til kredittinstitusjoner		144 198	124 372	108 056
Innskudd fra kunder		538 151	474 526	410 991
Finansielle derivater		62 741	58 812	31 845
Verdipapirgjeld	16	371 784	326 806	236 631
Forsikringsforpliktelser, kunder bærer risikoen		19 868	18 840	13 136
Forpliktelser til forsikringstagere		191 626	188 096	174 675
Betalbar skatt		3 238	4 091	943
Utsatt skatt		187	730	1 759
Annen gjeld		27 717	18 812	14 333
Virksomhet som skal selges	2	0	0	0
Avsetninger		5 207	4 768	4 594
Ansvarlig lånekapital	16	33 226	33 977	26 112
Sum gjeld		1 397 944	1 253 829	1 023 075
Minoritetsinteresser		2 662	2 201	946
Revalueringsreserve		0	0	0
Aksjekapital		13 327	13 341	13 369
Andre reserver og tilbakeholdt overskudd		59 987	50 870	44 038
Sum egenkapital		75 976	66 413	58 353
Sum gjeld og egenkapital		1 473 919	1 320 242	1 081 428
Forretninger utenfor balansen og betingede utfall	18			

1) Se note 4 for spesifikasjon av balanseposter i Vital.

Endring i egenkapital

DnB NOR-konsernet							
Beløp i millioner kroner	Minoritets- interesser ¹⁾	Revalu- erings- reserve	Aksje- kapital	Over- kursfond	Annen egen- kapital ¹⁾	Sum andre reserver og tilbakeholdt overskudd	Sum egen- kapital ¹⁾
Balanse per 31. desember 2005	946	0	13 369	11 963	32 075	44 038	58 353
Netto endring i valutakursendringsreserve	44				32	32	76
Resultat for perioden	143				11 665	11 665	11 808
Netto inntekter for perioden	187				11 698	11 698	11 884
Utbetalt utbytte for 2005					(4 680)	(4 680)	(4 680)
Egne aksjer			(28)		(184)	(184)	(212)
Minoritetsinteresser DnB NORD	1 071				0		1 071
Minoritetsinteresser øvrige	(3)				(1)	(1)	(4)
Balanse per 31. desember 2006	2 201	0	13 341	11 963	38 907	50 870	66 413
Netto endring i valutakursendringsreserve	(72)				(231)	(231)	(303)
Resultat for perioden	242				14 780	14 780	15 022
Netto inntekter for perioden	171				14 549	14 549	14 719
Utbetalt utbytte for 2006					(5 336)	(5 336)	(5 336)
Kapitalnedsettelse			(14)	(267)	173	(94)	(108)
Minoritetsinteresser DnB NORD	261						261
Minoritetsinteresser øvrige	30						30
Balanse per 31. desember 2007	2 662	0	13 327	11 697	48 290	59 987	75 976
1) Herav valutakursendringsreserve:							
Balanse per 31. desember 2005	0				(76)		(76)
Netto endring i valutakursendringsreserve	44				32		76
Balanse per 31. desember 2006	44				(44)		0
Netto endring i valutakursendringsreserve	(72)				(231)		(303)
Balanse per 31. desember 2007	(28)				(275)		(303)

Kontantstrømoppstilling

Beløp i millioner kroner	DnB NOR-konsernet		
	Året 2007	Året 2006	Året 2005
Operasjonelle aktiviteter			
Netto utbetaling av lån til kunder	(147 421)	(135 673)	(86 045)
Netto innbetaling av innskudd fra kunder	65 651	66 315	45 478
Innbetaling av renter fra kunder	50 211	40 136	25 572
Utbetaling av renter til kunder	(17 733)	(9 065)	(6 421)
Netto innbetaling/utbetaling ved salg/kjøp av finansielle eiendeler til investerings- eller tradingformål	22 440	(33 948)	(22 547)
Netto innbetaling av provisjonsinntekter	7 118	9 243	8 689
Utbetaling til drift	(17 794)	(15 726)	(14 918)
Betalt skatt	(3 980)	(613)	(1 848)
Innbetaling av premier	13 295	17 442	17 803
Netto innbetaling/utbetaling ved flytting av premiereserver	(1 937)	(2 209)	1 704
Utbetaling av erstatninger	(19 621)	(11 942)	(8 017)
Annen innbetaling	1 213	1 107	1 078
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	(48 560)	(74 932)	(39 472)
Investeringsaktiviteter			
Netto innbetaling/utbetaling ved salg/kjøp av varige driftsmidler	3 087	(932)	(242)
Innbetaling ved salg av langsiktige investeringer i aksjer	9	212	1 291
Utbetaling ved kjøp av langsiktige investeringer i aksjer	(4 080)	(167)	(1 349)
Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer	248	115	59
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(736)	(771)	(241)
Finansieringsaktiviteter			
Netto innbetaling/utbetaling ved låneopptak til/fra kredittinstitusjoner	23 278	(8 215)	19 543
Netto innbetaling/utbetaling av annen kortsiktig gjeld	(10 622)	(2 786)	2 463
Netto innbetaling ved utstedelse av obligasjons- og sertifikatgjeld ¹⁾	58 281	95 281	37 685
Opptak av ansvarlig lånekapital	5 581	10 302	1 594
Tilbakebetaling av ansvarlig lånekapital	(4 017)	(2 433)	(952)
Tilbakekjøp av egne aksjer/utstedelse av nye aksjer	(108)	(212)	320
Utbetaling av utbytte	(5 336)	(4 680)	(3 410)
Netto utbetaling av renter på finansieringsaktiviteter	(20 420)	(17 674)	(7 413)
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	46 637	69 583	49 830
Sum kontantstrøm	(2 659)	(6 120)	10 116
Konter per 1. januar	18 594	24 714	14 597
Netto utbetaling av konanter	(2 659)	(6 120)	10 116
Konter per 31. desember	15 935	18 594	24 714

Kontantstrømanalysen viser innbetalinger og utbetalinger av konanter og kontantekvivalenter gjennom året. Analysen er utarbeidet i henhold til direkte metoden og justert for poster som ikke initierer kontantstrømmer, som avsetninger, avskrivninger samt nedskrivninger på utlån og garantier. Kontantstrømmene er klassifisert som operasjonelle aktiviteter, investeringsaktiviteter eller finansieringsaktiviteter. Balansepostene er justert for effekter av valutakursendringer. Konanter er definert som konanter og fordringer på sentralbanker, samt fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsesfrist.

1) En vesentlig del av virksomheten ble i 2005, 2006 og 2007 finansiert ved utstedelse av obligasjons- og sertifikatgjeld.

Nøkkeltall

	DnB NOR-konsernet				
	4. kvartal 2007	4. kvartal 2006	Året 2007	Året 2006	Året 2005
Renteanalyse					
1. Sum rentemarginer (%)	2,25	2,04	2,14	2,10	2,19
2. Rentemargin på ordinære utlån til kunder (%)	1,10	1,15	1,09	1,28	1,49
3. Rentemargin på innskudd fra kunder (%)	1,16	0,89	1,05	0,82	0,70
Rentabilitet/lønnsomhet					
4. Netto andre driftsinntekter i prosent av samlede inntekter	41,5	47,7	43,5	46,3	46,3
5. Kostnadsgrad (%)	51,9	50,4	50,6	50,1	50,2
6. Egenkapitalavkastning, annualisert (%)	28,4	21,5	22,0	19,5	18,8
7. Risikojustert kapitalavkastning, annualisert (%)	20,7	22,8	21,6	22,0	24,1
8. Regnskapsført kapitalavkastning, annualisert (%)	39,8	31,6	32,0	28,4	30,9
9. Gjennomsnittlig egenkapital inklusive avsatt utbytte (millioner kroner)	70 767	62 527	67 063	59 862	53 111
10. Avkastning på gjennomsnittlig risikovektet volum, annualisert (%)	2,10	1,56	1,66	1,50	1,58
Soliditet					
11. Kjernekapitaldekning ved utgangen av perioden (%)	7,2	6,7	7,2	6,7	7,4
12. Kapitaldekning ved utgangen av perioden (%)	9,6	10,0	9,6	10,0	10,2
13. Kjernekapital ved utgangen av perioden (millioner kroner)	71 392	59 054	71 392	59 054	52 523
14. Risikovektet volum ved utgangen av perioden (millioner kroner)	991 455	880 292	991 455	880 292	714 039
Utlånsportefølje og nedskrivninger					
15. Periodens nedskrivninger i prosent av netto utlån til kunder, annualisert	(0,02)	(0,01)	0,02	(0,03)	0,02
16. Netto misligholdte og nedskrevne engasjementer i prosent av netto utlån	0,42	0,45	0,42	0,45	0,63
17. Netto misligholdte og nedskrevne engasjementer ved utgangen av perioden (millioner kroner)	4 174	3 800	4 174	3 800	4 751
Likviditet					
18. Innskuddsdekning ved utgangen av perioden (%)	55,5	57,3	55,5	57,3	58,9
Kapital eiet eller forvaltet av DnB NOR					
19. Kundemidler under forvaltning ved utgangen av perioden (milliarder kroner)	572	575	572	575	567
20. Forvaltet kapital ved utgangen av perioden (milliarder kroner)	1 834	1 688	1 834	1 688	1 459
21. Gjennomsnittlig forvaltningskapital (milliarder kroner)	1 457	1 322	1 412	1 209	1 002
22. Sparemidler ved utgangen av perioden (milliarder kroner)	1 111	1 052	1 111	1 052	982
Personal					
23. Antall årsverk ved utgangen av perioden	13 455	11 824	13 455	11 824	11 334
DnB NOR-aksjen					
24. Antall aksjer ved utgangen av perioden (1 000)	1 332 654	1 334 089	1 332 654	1 334 089	1 336 875
25. Gjennomsnittlig antall aksjer (1 000)	1 332 654	1 334 089	1 333 402	1 335 449	1 334 474
26. Resultat per aksje (kroner)	3,76	2,52	11,08	8,74	7,59
27. Utbytte per aksje (kroner) ¹⁾	-	-	4,50	4,00	3,50
28. Aksjonæravkastning (%)	0,4	15,2	(1,7)	27,8	25,3
29. Direkteavkastning (%)	-	-	5,42	4,52	4,86
30. Egenkapital per aksje inkl. avsatt utbytte ved utgangen av perioden (kroner)	55,01	48,13	55,01	48,13	42,94
31. Sluttkurs ved utgangen av perioden (kroner)	83,00	88,50	83,00	88,50	72,00
32. P/E (price/earnings)	5,51	8,77	7,49	10,13	9,49
33. P/B (pris/bokført verdi)	1,51	1,84	1,51	1,84	1,68
34. Børsverdi (milliarder kroner)	110,6	118,1	110,6	118,1	96,3

1) Utbytteforslag for 2007.

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.
- 7 Risikojustert kapitalavkastning er definert som risikojustert resultat i forhold til risikojustert kapitalbehov. Det risikojusterte resultatet gir et uttrykk for hva resultatet ville vært i en normalisert situasjon. Risikojustert kapitalbehov er nærmere beskrevet i DnB NOR-konsernets årsrapport for 2006 i kapitlet for styring i DnB NOR.
- 8 Regnskapsført kapitalavkastning er definert som periodens resultat i forhold til risikojustert kapitalbehov. Resultatet er fratrukket minoritetsinteresser og justert for periodens endring i virkelig verdi ført rett mot egenkapitalen, samt for forskjellen mellom renter av gjennomsnittlig egenkapital og renter av risikojustert kapital.
- 10 Resultat for perioden i forhold til gjennomsnittlig risikovektet volum.
- 19 Sum midler til forvaltning for kunder i Liv og kapitalforvaltning.
- 20 Sum eiendeler og kundemidler under forvaltning.
- 22 Sum innskudd fra kunder, kundemidler under forvaltning og aksjeindeksobligasjoner.
- 24 Antall aksjer i 2006 er fratrukket beholdning på 2 786 tusen egne aksjer tilbakekjøpt i henhold til fullmakt fra DnB NORs generalforsamling.
- 26 Eksklusive virksomhet som skal selges og minoritetsinteressers resultatandel. Beholdning av egne aksjer er trukket ut ved beregning av antall aksjer.
- 28 Sluttkurs ved utgangen av perioden minus sluttkurs ved begynnelsen av perioden, inkludert utbytte reinvestert i DnB NOR-aksjer den dagen utbytte mottas, i forhold til sluttkurs ved begynnelsen av perioden.
- 30 Egenkapital ved utgangen av perioden eksklusive minoritetsinteresser i forhold til antall aksjer ved utgangen av perioden.
- 31 Sluttkurs ved utgangen av perioden i forhold til annualisert resultat per aksje.
- 33 Sluttkurs ved utgangen av perioden i forhold til bokført egenkapital ved utgangen av perioden.
- 34 Antall aksjer multiplisert med sluttkurs ved utgangen av perioden.

Note 1 – Regnskapsprinsipper m.v.

Regnskapsprinsipper

Regnskapet for fjerde kvartal er utarbeidet i samsvar med IFRS som er godkjent av EU, herunder IAS 34 – Delårsrapportering. En beskrivelse av de regnskapsprinsipper konsernet har lagt til grunn ved avleggelse av regnskapet fremkommer i årsregnskapet for 2006.

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 regnskapsprinsippene og note 2 i årsregnskapet for 2006 er det redegjort nærmere for vesentlige estimater og forutsetninger.

Konsernet endret per 31. desember 2006 forutsetningen om forventet levetid ved beregning av pensjonsforpliktelser. Dette har fått effekt for pensjonskostnadene i 2007, se note 8 Driftskostnader.

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, se note 11 Nedskrivninger på utlån og garantier.

For øvrig er de samme estimeringsteknikker og forutsetninger som er beskrevet i årsregnskapet for 2006, lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet for fjerde kvartal 2007.

Sammenligningstall

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

Note 2 – Endring i konsernstruktur

SalusAnsvar

DnB NORs tilbud om kjøp av samtlige aksjer i SalusAnsvar AB ble godkjent av svenske myndigheter 18. oktober 2007. Ved utløpet av akseptfristen 26. oktober hadde DnB NOR fått aksept til å overta 94,5 prosent av aksjene i selskapet. Akseptfristen ble forlenget til 9. november. Per 31. desember 2007 hadde DnB NOR overtatt 96,0 prosent, tilsvarende 98,8 prosent av de stemmeberettigede aksjene i SalusAnsvar. DnB NOR 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 tilgang til et velutviklet distribusjonsapparat med et betydelig kundegrunnlag i Sverige. SalusAnsvar inngår i konsernets regnskap med virkning fra 31. desember 2007. Det er således ikke medtatt resultatposter fra det oppkjøpte selskapet i DnB NORs konsernregnskap for 2007. Hvis oppkjøpet hadde skjedd med virkning fra 1. januar 2007 ville konsernets driftsinntekter økt med 135 millioner kroner og konsernets årsresultat ville blitt redusert med 15 millioner kroner.

Samlet kostpris inkludert transaksjonskostnader utgjorde 729 millioner svenske kroner. Transaksjonskostnader 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 utgjør 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 årlige nedskrivningstester.

Balanse	DnB NOR-konsernet	SalusAnsvar	DnB NOR-konsernet	SalusAnsvar
	Balanseført verdi av SalusAnsvar på over-takelsestidspunktet 31. des. 2007	Balanseført verdi (etter IFRS) umiddelbart før over-takelsestidspunktet	Balanseført verdi av SalusAnsvar på over-takelsestidspunktet 31. des. 2007	Balanseført verdi (etter IFRS) umiddelbart før over-takelsestidspunktet
	<i>Beløp i millioner svenske kroner</i>	<i>Beløp i millioner svenske kroner</i>	<i>Beløp i millioner norske kroner</i>	<i>Beløp i millioner norske kroner</i>
Eiendeler				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	16	16	13	13
Sertifikater, obligasjoner m.v.	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 2 – Endring i konsernstruktur (forts.)

Foreløpig oppkjøpsanalyse SalusAnsvar

DnB NOR-konsernet

Beløp i millioner svenske kroner

31. desember 2007

Kostpris

Kjøp av aksjer, 96 prosent	720
Transaksjonskostnader	9

Kostpris	729
-----------------	------------

Merverdi utover bokførte verdier

Kostpris	729
Andel av egenkapital, ekskl. 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
-----------------	------------

SkandiaBanken Bilfinans

For ytterligere å styrke markedsposisjonen i Sverige har DnB NOR 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 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 bankbygg ble det i fjerde kvartal regnskapsført gevinster på til sammen 1 470 millioner kroner. Disse byggene var per 30. september 2007 klassifisert som virksomhet som skal selges.

Note 3 – Forretningsområder

DnB NORs virksomhet er operasjonelt inndelt i fire forretningsområder og fire stabs- og støtteområder. I tillegg følges DnB NORD opp som et eget resultatområde. Organiseringen i forretningsområder er innrettet etter de kundegruppene 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-konsernet i forretningsområder. Tallene for forretningsområdene er basert på DnB NORs styringsmodell og konsernets regnskapsprinsipper. Tallene er omarbeidet i samsvar med konsernets gjeldende prinsipper for fordeling av kostnader mellom områdene og allokering av kapital og bygger på en rekke forutsetninger, estimater og skjønnsmessige fordelinger.

Resultatregnskap 4. kvartal

DnB NOR-konsernet

Beløp i millioner kroner	Bedriftsmarked og betalingstjenester		Personmarked		DnB NOR Markets		Liv og kapitalforvaltning		DnB NORD		Øvrig virksomhet/ eliminerings ¹⁾	
	4. kvartal		4. kvartal		4. kvartal		4. kvartal		4. kvartal		4. kvartal	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Netto renteinntekter - ordinær virksomhet	2 101	1 777	1 962	1 718	44	57	10	0	311	197	571	225
Renter av allokert kapital	488	256	196	129	58	30	27	16	48	23	(817)	(454)
Netto renteinntekter	2 590	2 033	2 158	1 847	101	87	37	16	359	220	(245)	(229)
Netto andre driftsinntekter	830	799	783	757	740	1 109	1 208	993	206	91	(222)	(127)
Sum inntekter	3 420	2 832	2 941	2 604	842	1 196	1 245	1 009	565	311	(468)	(356)
Driftskostnader ^{*)}	1 178	1 050	1 651	1 551	419	443	689	523	406	229	565	200
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt	2 242	1 782	1 290	1 054	423	754	556	486	159	82	(1 033)	(556)
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	7	(4)	44	9	0	0	0	0	2	2	1 539	59
Nedskrivninger på utlån og garantier	30	(39)	72	(32)	0	0	0	0	48	38	(190)	17
Driftsresultat før skatt	2 219	1 818	1 263	1 094	423	754	556	486	113	45	696	(513)
<i>*) Herav konsernfordelte kostnader</i>	<i>31</i>	<i>19</i>	<i>14</i>	<i>12</i>	<i>6</i>	<i>5</i>	<i>4</i>	<i>3</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>(56)</i>	<i>(40)</i>

Resultatregnskap, året

DnB NOR-konsernet

Beløp i millioner kroner	Bedriftsmarked og betalingstjenester		Personmarked		DnB NOR Markets		Liv og kapitalforvaltning		DnB NORD		Øvrig virksomhet/ eliminerings	
	2007		2006		2007		2007		2006		2007	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Netto renteinntekter - ordinær virksomhet	7 658	6 594	7 015	7 216	206	251	17	(4)	1 101	689	1 869	544
Renter av allokert kapital	1 537	814	641	433	189	93	90	49	154	68	(2 610)	(1 459)
Netto renteinntekter	9 195	7 408	7 655	7 649	395	344	107	45	1 255	757	(741)	(915)
Netto andre driftsinntekter	3 026	2 750	3 106	3 100	2 894	3 563	4 567	3 848	631	310	(491)	(367)
Sum inntekter	12 220	10 158	10 762	10 749	3 289	3 907	4 674	3 893	1 886	1 067	(1 232)	(1 281)
Driftskostnader ^{*)}	4 156	3 704	6 322	6 076	1 517	1 537	2 316	1 973	1 310	728	828	410
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt	8 064	6 454	4 439	4 673	1 772	2 370	2 357	1 920	576	339	(2 060)	(1 691)
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	19	134	44	9	(1)	0	0	0	14	9	2 404	212
Nedskrivninger på utlån og garantier	76	(43)	266	111	22	0	0	0	121	74	(266)	(400)
Driftsresultat før skatt	8 006	6 632	4 218	4 571	1 748	2 370	2 357	1 920	469	274	611	(1 079)
<i>*) Herav konsernfordelte kostnader</i>	<i>127</i>	<i>95</i>	<i>57</i>	<i>49</i>	<i>25</i>	<i>21</i>	<i>31</i>	<i>28</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>(240)</i>	<i>(193)</i>

Note 3 – Forretningsområder (forts.)

1) Øvrig virksomhet/ elimineringer:

	Eliminering av dobbeltføringer		Andre elimineringer		Konsernsenter *)		Sum øvrig virksomhet/ elimineringer	
	4. kvartal		4. kvartal		4. kvartal		4. kvartal	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Beløp i millioner kroner								
Netto renteinntekter - ordinær virksomhet	(2)	(2)	(36)	(29)	609	257	571	225
Renter av allokert kapital			0	0	(817)	(454)	(817)	(454)
Netto renteinntekter	(2)	(2)	(36)	(29)	(208)	(198)	(245)	(229)
Netto andre driftsinntekter	(474)	(409)	(42)	(67)	294	350	(222)	(127)
Sum inntekter	(476)	(412)	(78)	(96)	86	152	(468)	(356)
Driftskostnader			(61)	(96)	626	296	565	200
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt	(476)	(412)	(17)	0	(540)	(144)	(1 033)	(556)
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler			17	0	1 522	59	1 539	59
Nedskrivninger på utlån og garantier			0	0	(190)	17	(190)	17
Driftsresultat før skatt	(476)	(412)	0	0	1 171	(102)	696	(513)

Elimineringene gjelder i stor grad interne tjenester fra støtteenhetene til forretningsområdene og mellom forretningsområdene. Videre elimineres mellomværende mellom selskaper som inngår i konsernet 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 og aksjonærrelaterte kostnader. Konsernsenteret inneholder også den delen av konsernets egenkapital som ikke er allokert ut til forretningsområdene.

*) Konsernsenter - driftsresultat i millioner kroner	4. kvartal	
	2007	2006
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	1 522	59
Uallokerte nedskrivninger på utlån og garantier	228	21
Inntekter fra egenkapitalinvesteringer	47	162
Porteføljesikring Treasury	1	(87)
Eierkostnader (kostnader vedrørende aksjonærforhold, investorrelasjoner, strategisk planlegging m.v.)	(48)	(46)
Uallokerte inntekter	(51)	14
Finansieringskostnad goodwill	(64)	(43)
Tildeling til ansatte	(305)	(22)
Øvrig	(157)	(159)
Driftsresultat før skatt	1 171	(102)

Gjennomsnittlige balanseposter

	Bedriftsmarked og betalingstjenester		Personmarked		DnB NOR Markets		Liv og kapitalforvaltning		DnB NOR		DnB NOR-konsernet Øvrig virksomhet/ elimineringer	
	4. kvartal		4. kvartal		4. kvartal		4. kvartal		4. kvartal		4. kvartal	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Beløp i milliarder kroner												
Netto utlån til kunder ¹⁾	449,8	382,9	439,2	404,3	15,2	9,3			56,6	37,2	(4,6)	3,9
Innskudd fra kunder ¹⁾	301,3	257,1	222,6	211,0	23,1	11,4			20,8	11,9	(12,8)	(12,9)
Midler til forvaltning ²⁾							591,8	581,2				

Nøkkeltall

	Bedriftsmarked og betalingstjenester		Personmarked		DnB NOR Markets		Liv og kapitalforvaltning		DnB NOR		DnB NOR-konsernet Øvrig virksomhet	
	4. kvartal		4. kvartal		4. kvartal		4. kvartal		4. kvartal		4. kvartal	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Prosent												
Kostnadsgrad	34,4	37,1	56,1	59,5	49,8	37,0	55,3	51,8	71,9	73,6		
Innskuddsdekning ¹⁾	67,0	67,2	50,7	52,2					36,6	32,1		
Kapitalavkastning, annualisert ^{3) 4)}	18,6	18,4	26,6	22,1	30,3	64,4	67,1	44,9	8,8	5,7		
Regnskapsført kapitalavkastning, annualisert ^{4) 5)}	19,6	18,6	47,4	44,6	41,6	105,6	82,3	54,2	8,0	5,3		
Antall årsverk per 31. desember ^{6) 7)}	2 316	2 635	3 853	4 080	612	562	1 130	1 115	3 236	1 989	2 308	1 444

- 1) Basert på nominelle verdier og inkluderer utlån til og innskudd fra kredittinstitusjoner.
- 2) Midler til forvaltning inkluderer totale eiendeler i Vital.
- 3) Kapitalavkastningen er beregnet på grunnlag av allokert kapital. Allokert kapital for Bedriftsmarked og betalingstjenester, Personmarked, DnB NOR Markets og DnB NOR er satt til 6,5 prosent av risikovektet volum. For Liv og kapitalforvaltning benyttes bokført egenkapital.
- 4) Beregning av kapitalavkastning er basert på resultat etter skatt. For Bedriftsmarked og betalingstjenester, Personmarked, DnB NOR Markets og DnB NOR Kapitalforvaltning er en skattesats på 28 prosent benyttet. Benyttet skattesats for DnB NOR er 20 prosent for 2007 og 15 prosent for 2006. For Vital er regnskapsført skatt benyttet.
- 5) Regnskapsført kapitalavkastning er definert som periodens resultat i forhold til risikojustert kapitalbehov.
- 6) Som en konsekvens av reorganiseringen av konsernet 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.
- 7) Overtagelsen av Svensk Fastighetsförmedling AB og SalusAnsvar AB i 2007 førte til en økning på 240 årsverk i Personmarked.

Note 4 – Liv og kapitalforvaltning

Forretningsområdet Liv og kapitalforvaltning i DnB NOR består av Vital Forsikring ASA og DnB NOR Kapitalforvaltning Holding AS, begge med datterselskaper. I tabellene nedenfor merket "Liv og kapitalforvaltning" fremkommer utvalgte resultatposter og nøkkeltall for området som helhet.

Vital Forsikring ASA med datterselskaper, heretter kalt "Vital", er fullkonsolidert i DnB NOR-konsernets regnskap. Vitals virksomhet er livs-forsikring og pensjonssparing. Resultatdelingen i livsforsikring mellom kunder og eier er beregnet med bakgrunn i særskilte regnskapsregler for slik virksomhet fastsatt av Finansdepartementet. Reglene for resultatdeling mellom forsikringstagere og eier gjør at DnB NOR-konsernet som eier har begrenset råderett over midlene og resultatet fra livsforsikringsvirksomheten. Vital Link AS og Vital Forsikring ASA fusjonerte i februar 2007 med regnskapsmessig virkning fra 1. januar 2007. Tabellene merket "Vital" nedenfor viser resultat og balanser for Vital slik disse inngår i DnB NOR-konsernets regnskap.

Resultatregnskap

Beløp i millioner kroner	Liv og kapitalforvaltning			
	4. kvartal 2007	4. kvartal 2006	Året 2007	Året 2006
Sum inntekter	1 245	1 009	4 674	3 893
Sum driftskostnader	689	523	2 316	1 973
Driftsresultat før skatt	556	486	2 357	1 920
Skatt	(1 438)	(723)	(1 942)	(634)
Resultat etter skatt	1 994	1 209	4 299	2 554

Nøkkeltall

	Liv og kapitalforvaltning			
	4. kvartal 2007	4. kvartal 2006	Året 2007	Året 2006
Forvaltet kapital ved utgangen av perioden (milliarder kroner)	593	591	593	591
Egenkapitalavkastning, annualisert (%) ¹⁾	67,1	44,9	38,1	24,6
Regnskapsført kapitalavkastning, annualisert (%) ²⁾	82,3	54,1	44,0	25,9
Kostnadsgrad (%)	55,3	51,8	49,6	50,7
Antall årsverk ved utgangen av perioden	1 130	1 115	1 130	1 115

1) Beregnet på grunnlag av regnskapsført egenkapital.

2) Regnskapsført kapitalavkastning er definert som periodens resultat i forhold til risikojustert kapitalbehov.

Resultatregnskap ¹⁾

Beløp i millioner kroner	Vital			
	4. kvartal 2007	4. kvartal 2006	Året 2007	Året 2006
Sum renteinntekter				
Sum rentekostnader				
Netto renteinntekter				
Provisjonsinntekter m.v.	443	498	1 810	1 836
Provisjonskostnader m.v.	125	172	560	673
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi				
Netto gevinster på eiendeler i Vital	3 802	6 033	23 824	16 117
Garantert avkastning og tildeling til forsikringstagere i Vital	1 117	5 731	17 005	14 584
Premieinntekter m.v. som inngår i risikoresultatet i Vital	703	1 191	4 249	4 314
Erstatninger m.v. som inngår i risikoresultatet i Vital	2 778	1 146	8 907	4 324
Netto realiserte gevinster på finansielle instrumenter, tilgjengelig for salg				
Resultat investeringer etter egenkapitalmetoden				
Andre inntekter				
Netto andre driftsinntekter	929	674	3 411	2 686
Sum inntekter	929	674	3 411	2 686
Lønn og andre personalkostnader	216	197	766	690
Andre kostnader	201	123	595	487
Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	89	19	164	77
Sum driftskostnader	505	338	1 525	1 254
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler				
Nedskrivninger på utlån og garantier				
Driftsresultat før skatt	424	336	1 886	1 431
Skattekostnad	(1 475)	(765)	(2 074)	(771)
Resultat virksomhet som skal selges, etter skatt				
Resultat for perioden ²⁾	1 899	1 101	3 960	2 202

1) Tallene inkluderer Vital Forsikring ASA med datterselskaper slik de fremkommer i konsernregnskapet før eliminering av konserninterne transaksjoner og balanseposter.

Note 4 – Liv og kapitalforvaltning (forts.)**2) Resultatregnskap etter hovedområder**

			Vital	
	4. kvartal	4. kvartal	Året	Året
<i>Beløp i millioner kroner</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>
Renteresultat	2 048	2 990	15 546	7 094
Risikoresultat	(2 075)	46	(4 658)	(10)
Administrasjonsresultat	(186)	(12)	(275)	(91)
Inntektsført fra sikkerhetsfond	(33)	(4)	(43)	(5)
Resultat til disponering innen Vital ^{*)}	(246)	3 020	10 570	6 987
Overføring til tilleggsavsetninger	3 000	2 740	3 000	2 740
Midler overført til livsforsikringskunder	(3 710)	(51)	5 661	2 838
+ Tilbakeføring av goodwillavskrivninger/-nedskrivninger	(39)	5	(22)	22
Driftsresultat Vital	424	336	1 886	1 431
Skatt	(1 475)	(765)	(2 074)	(771)
Resultat for perioden i Vital	1 899	1 101	3 960	2 202

***) Herav resultat til disponering:**

Resultat for virksomhet som inngår i overskuddsdeling	(3 200)	295	7 705	4 267
- midler overført til forsikringskunder	(3 710)	(51)	5 661	2 838
- overført til tilleggsavsetninger	3 000	2 740	3 000	2 740
- resultat til eier og skatt	510	346	2 044	1 429
Resultat for virksomhet uten overskuddsdeling	(47)	(16)	(136)	(20)

Resultat til eier og skatt for virksomhet som inngår i overskuddsdeling inkluderer:

- avkastning på egenkapitalen, ansvarlige lån og sikkerhetsfondet, målt som selskapets kapitalavkastning. Til fradrag kommer renter på ansvarlige lån og avsetning til sikkerhetsfondet.
- margin fra kundefondene.
- margin fra faktisk risikopremie eksklusive overlevelsrisiko for kontrakter som går med tilstrekkelig overskudd.

I henhold til forskrift kan resultat til eier og skatt ikke utgjøre mer enn 35 prosent av resultat for virksomhet som inngår i overskuddsdeling. Dersom resultatet er negativt, belastes dette i sin helhet eier. I det samlede resultat til eier og skatt inngår også resultat av virksomhet uten overskuddsdeling.

Note 4 – Liv og kapitalforvaltning (forts.)**Balanser ¹⁾**

	31. des. 2007	Vital 31. des. 2006
<i>Beløp i millioner kroner</i>		
Eiendeler		
Kontanter og fordringer på sentralbanker		
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	12 152	7 185
Utlån til kunder		
Sertifikater og obligasjoner	63 060	57 838
Aksjer	39 362	47 291
Finansielle eiendeler, kunder bærer risikoen	19 868	18 840
Finansielle derivater	1 488	1 654
Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall	59 641	62 444
Investerings eiendommer	32 908	25 668
Investering i tilknyttede selskaper	19	16
Immaterielle eiendeler	184	294
Utsatt skattefordel	1 164	185
Varige driftsmidler	46	75
Virksomhet som skal selges		
Andre eiendeler	2 688	2 161
Sum eiendeler	232 579	223 650
Gjeld og egenkapital		
Gjeld til kredittinstitusjoner		
Innskudd fra kunder		
Finansielle derivater	1 010	1 166
Verdipapirgjeld		
Forsikringsforpliktelser, kunder bærer risikoen	19 868	18 840
Forpliktelser til forsikringstagere	191 626	188 096
Betalbar skatt		
Utsatt skatt		
Annen gjeld	6 030	3 259
Virksomhet som skal selges		
Avsetninger	154	124
Ansvarlig lånekapital	2 500	2 556
Sum gjeld	221 188	214 040
Minoritetsinteresser		
Revalueringsreserve		
Aksjekapital	1 321	1 310
Andre reserver og tilbakeholdt overskudd	10 070	8 300
Sum egenkapital	11 391	9 610
Sum gjeld og egenkapital	232 579	223 650

1) Tallene inkluderer Vital Forsikring ASA med datterselskaper slik de fremkommer i konsernregnskapet før eliminering av konserninterne transaksjoner og balanseposter.

Note 4 – Liv og kapitalforvaltning (forts.)

Nøkkeltall

	4. kvartal	4. kvartal	Året	Vital Året
Prosent	2007	2006	2007	2006
Bokført avkastning, eksklusive endringer i merverdi på finansielle instrumenter ¹⁾	1,8	2,6	11,8	7,5
Verdijustert avkastning, eksklusive endringer i merverdi på sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall ¹⁾	0,9	3,6	9,5	8,1
Verdijustert avkastning, inklusive endringer i merverdi på sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall, og merverdi omløpsmidler ¹⁾	0,9	2,8	8,8	6,4
Kostnader i prosent av forsikringsmessige avsetninger ²⁾	1,21	1,04	1,02	1,00
Kapitaldekning ved utgangen av perioden ^{3) 4)}	9,7	9,8	9,7	9,8
Kjernekapitaldekning ved utgangen av perioden ^{3) 4)}	7,6	7,4	7,6	7,4
Kundemidler fra produkter med garantert avkastning, ved utgangen av perioden (milliarder kroner)	192	188	192	188
Kundemidler fra produkter med investeringsvalg, ved utgangen av perioden (milliarder kroner)	20	19	20	19
Solvensmarginkapital i prosent av krav, ved utgangen av perioden ^{3) 4) 5)}	199	164	199	164

1) Gjelder virksomhet fra produkter med garantert avkastning.

2) Tallene er annualisert.

3) Kredittilsynet og Finansdepartementet har ikke tilpasset reglene for kapitaldekning eller solvensmarginkapital etter IFRS.

4) Virksomhet fra produkter med investeringsvalg er inkludert fra og med 1. januar 2007.

5) Solvensmarginkapitalen måles mot solvensmarginkravet, som er knyttet opp til selskapets forsikringsmessige forpliktelser. Kravet til livsforsikrings-selskapenes solvensmarginkapital er regulert i forskrift fastsatt av Finansdepartementet 19. mai 1995.

Note 5 – Netto renteinntekter

	4. kvartal	4. kvartal	Året	Året
Beløp i millioner kroner	2007	2006	2007	2006
Renter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1 018	1 070	4 898	2 904
Renteinntekter av utlån til kunder	14 811	9 950	50 382	34 630
Renter av nedskrevne engasjementer	34	31	129	124
Renter av sertifikater og obligasjoner	1 590	1 354	5 912	3 934
Etableringsprovisjoner m.v.	106	42	445	281
Andre renteinntekter	(16)	109	(20)	508
Sum renteinntekter	17 543	12 556	61 746	42 381
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	1 815	1 409	6 790	4 610
Renter på ordinære innskudd fra kunder	5 437	3 022	18 140	9 892
Renter på verdipapirgjeld	4 383	3 969	16 322	12 194
Renter på ansvarlig lånekapital	509	450	2 001	1 466
Andre rentekostnader	399	(269)	627	(1 069)
Sum rentekostnader	12 543	8 581	43 880	27 092
Netto renteinntekter	5 000	3 975	17 866	15 289

Note 6 – Netto andre driftsinntekter

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DnB NOR-konsernet			
	4. kvartal 2007	4. kvartal 2006	Året 2007	Året 2006
Provisjonsinntekter fra betalingsformidling	743	707	2 804	2 852
Provisjonsinntekter fra fondsforvaltning	538	357	1 466	1 325
Provisjonsinntekter fra verdipapirtjenester	108	97	415	370
Provisjonsinntekter fra verdipapiromsetning	100	87	400	427
Emisjonsinntekter	295	184	791	548
Interbankprovisjoner	33	33	127	148
Provisjonsinntekter fra kredittformidling	73	92	338	290
Provisjonsinntekter fra salg av forsikringsprodukter	488	558	2 000	2 000
Andre provisjonsinntekter fra banktjenester	109	256	1 134	1 003
Sum provisjonsinntekter m.v.	2 486	2 371	9 476	8 963
Provisjonskostnader ved betalingsformidling	271	219	995	936
Provisjonskostnader ved fondsforvaltning	99	41	211	128
Provisjonskostnader ved verdipapirtjenester	30	24	135	119
Interbankprovisjoner	50	49	194	219
Provisjonskostnader ved kredittformidling	5	10	55	34
Provisjonskostnader ved salg av forsikringsprodukter	57	61	242	236
Andre provisjonskostnader ved banktjenester	105	179	560	582
Sum provisjonskostnader m.v.	616	583	2 392	2 253
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	700	1 150	3 185	3 610
Netto gevinster på eiendeler i Vital	3 856	6 022	23 883	16 131
Garantert avkastning og tildeling til forsikringstagere i Vital	1 117	5 731	17 005	14 584
Premieinntekter m.v. som inngår i risikoresultatet i Vital	703	1 191	4 249	4 314
Erstatninger m.v. som inngår i risikoresultatet i Vital	2 778	1 146	8 907	4 324
Netto realiserte gevinster på finansielle instrumenter, tilgjengelig for salg	0	0	0	0
Resultat investeringer etter egenkapitalmetoden	(10)	24	9	171
Inntekter fra eide/leide lokaler	23	29	98	108
Provisjonsinntekter fra eiendomsomsetning	212	194	782	746
Netto urealisert gevinst på investeringseiendommer	0	0	(2)	0
Øvrige driftsinntekter	85	100	356	322
Sum andre inntekter	320	323	1 234	1 176
Netto andre driftsinntekter	3 545	3 622	13 732	13 204

Note 7 – Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DnB NOR-konsernet			
	4. kvartal 2007	4. kvartal 2006	Året 2007	Året 2006
Utbytte	32	3	188	109
Netto gevinster på valuta og finansielle derivater	876	1 158	2 782	3 441
Netto gevinster på finansielle derivater, sikring	365	(137)	56	(560)
Netto gevinster på fastrenteutlån	132	(477)	(283)	(1 247)
Netto gevinster på finansielle garantier	132	96	465	341
Netto gevinster på sertifikater og obligasjoner	(344)	(240)	(1 233)	(504)
Netto gevinster på aksjer	106	201	515	558
Netto gevinster på andre finansielle eiendeler	(11)	(23)	(11)	(8)
Netto gevinster på finansiell gjeld, sikret	(412)	157	(29)	555
Netto gevinster på finansiell gjeld, øvrig	(444)	369	62	784
Netto rente av renteposisjoner	268	44	674	141
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	700	1 150	3 185	3 610

Note 8 – Driftskostnader

Beløp i millioner kroner	DnB NOR-konsernet			
	4. kvartal 2007	4. kvartal 2006	Året 2007	Året 2006
Ordinære lønnskostnader	1 752	1 559	6 470	5 814
Arbeidsgiveravgift	233	223	908	818
Pensjonskostnader ¹⁾	294	233	1 117	913
Tildeling til ansatte ²⁾	476	164	476	164
Omstillingskostnader ³⁾	14	53	48	58
Andre personalkostnader	107	115	395	421
Sum lønn og andre personalkostnader	2 875	2 346	9 413	8 189
Honorarer	252	247	895	781
EDB-kostnader	421	413	1 596	1 493
Porto og telekommunikasjon	110	97	425	410
Rekvisita	35	33	123	113
Markedsføring og informasjon	169	177	662	599
Reisekostnader	88	76	264	232
Kompensasjon til Posten Norge for utførte tjenester	59	36	221	269
Opplæring	24	30	82	77
Driftskostnader eiendommer og lokaler	295	199	915	855
Driftskostnader maskiner, transportmidler og inventar	35	38	139	121
Øvrige driftskostnader	211	105	683	573
Sum andre kostnader	1 699	1 452	6 005	5 523
Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	335	196	1 032	715
Sum driftskostnader	4 908	3 994	16 450	14 427

- 1) Konsernet 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 181 millioner kroner inklusive arbeidsgiveravgift. Det er i tillegg gjort avsetninger knyttet til oppløsningen av ansattes fond med 295 millioner kroner.
- 3) Personalrelaterte omstillingskostnader i 2006 er reklassifisert fra øvrige driftskostnader.

Note 9 – Antall ansatte/årsverk

	DnB NOR-konsernet			
	4. kvartal 2007 ¹⁾	4. kvartal 2006	Året 2007 ¹⁾	Året 2006
Antall ansatte ved utgangen av perioden	13 817	12 187	13 817	12 187
- herav antall ansatte i utlandet	4 339	2 647	4 339	2 647
Antall årsverk ved utgangen av perioden	13 455	11 824	13 455	11 824
- herav antall årsverk i utlandet	4 290	2 618	4 290	2 618
Gjennomsnittlig antall ansatte	13 673	12 127	13 144	11 993
Gjennomsnittlig antall årsverk	13 281	11 752	12 751	11 616

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

Note 10 – Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DnB NOR-konsernet			
	4. kvartal 2007	4. kvartal 2006	Året 2007	Året 2006
Aker Brygge, Oslo			865	
Andre eiendommer	1 470	9	1 470	213
Annet	123	57	146	152
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	1 593	66	2 481	365

Note 11 – Nedskrivninger på utlån og garantier

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DnB NOR-konsernet			
	4. kvartal 2007	4. kvartal 2006	Året 2007	Året 2006
Kostnadsførte konstateringer	76	78	230	227
Nye individuelle nedskrivninger	238	147	850	692
Sum nye individuelle nedskrivninger	314	225	1 080	919
Reduserte individuelle nedskrivninger	90	127	308	371
Sum individuelle nedskrivninger	224	98	772	548
Inngått på tidligere konstaterte nedskrivninger	76	93	350	388
Endring i gruppenedskrivninger på utlån	(189)	(21)	(202)	(418)
Nedskrivninger på utlån og garantier ¹⁾	(41)	(16)	220	(258)
Konstateringer som er dekket av tidligere års individuelle nedskrivninger	163	241	663	699
1) Herav individuelle nedskrivninger på garantier	(1)	(2)	22	(13)

Note 12 – Utlån til kunder

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DnB NOR-konsernet	
	31. des. 2007	31. des. 2006
Utlån til kunder, nominell hovedstol	803 808	692 207
Individuelle nedskrivninger	1 953	1 820
Utlån til kunder, etter individuelle nedskrivninger	801 855	690 387
+ Periodiserte renter og amortisering	2 752	2 046
– Individuell nedskrivning av periodiserte renter og amortisering	388	399
– Gruppenedskrivninger	712	892
Utlån til kunder, til amortisert kost	803 507	691 141
Utlån til kunder, nominell hovedstol	166 190	136 271
+ Periodiserte renter	1 247	681
+ Justering til virkelig verdi	(440)	(147)
Utlån til kunder, til virkelig verdi	166 997	136 805
Utlån til kunder	970 504	827 947

Note 13 – Netto utlån fordelt på kundegrupper ¹⁾

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DnB NOR-konsernet	
	31. des. 2007	31. des. 2006
Personmarkedet	456 066	417 594
Shipping (utenriks sjøfart)	90 982	74 184
Eiendomsdrift	148 545	116 207
Industri	55 345	36 676
Tjenesteyting	76 407	64 536
Handel	38 539	32 066
Olje og gass	17 938	12 720
Transport og kommunikasjon	20 237	16 698
Bygg og anleggsvirksomhet	12 450	11 223
Kraft og vannforsyning	9 902	7 304
Fiske og fangst	11 219	10 069
Hotell og restaurant	3 753	3 544
Jordbruk og skogbruk	6 856	7 533
Offentlig forvaltning	9 007	7 394
Øvrige kundegrupper	10 798	8 910
Sum kunder, nominell hovedstol etter individuelle nedskrivninger	968 044	826 658
– Gruppenedskrivninger, kunder	712	892
+ Øvrige verdijusteringer	3 172	2 181
Utlån til kunder	970 504	827 947
Kredittinstitusjoner, nominell hovedstol etter individuelle nedskrivninger	64 437	70 381
– Gruppenedskrivninger, kredittinstitusjoner	0	0
+ Øvrige verdijusteringer	(58)	710
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	64 379	71 091

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

Note 14 – Netto misligholdte og nedskrevne engasjementer fordelt på kundegrupper ¹⁾

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DnB NOR-konsernet	
	31. des. 2007	31. des. 2006
Personmarkedet	2 237	1 888
Shipping (utenriks sjøfart)	32	0
Eiendomsdrift	317	384
Industri	364	532
Tjenesteyting	381	306
Handel	164	152
Olje og gass	1	1
Transport og kommunikasjon	193	132
Bygg og anleggsvirksomhet	208	119
Kraft og vannforsyning	0	0
Fiske og fangst	88	86
Hotell og restaurant	68	71
Jordbruk og skogbruk	92	119
Offentlig forvaltning	0	0
Øvrige kundegrupper	29	10
Sum kunder	4 174	3 800
Kredittinstitusjoner	0	0
Totalt	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 15 – Immaterielle eiendeler

	DnB NOR-konsernet	
	31. des. 2007	31. des. 2006
<i>Beløp i millioner kroner</i>		
Goodwill ¹⁾	6 660	5 823
Merkenavnet Postbanken	51	51
Utvikling av IT-systemer	653	520
Øvrige immaterielle eiendeler ¹⁾	379	77
Sum immaterielle eiendeler	7 742	6 471

1) Tallene for SalusAnsvar per 31. desember 2007 er basert på foreløpige oppkjøpsanalyser.

Note 16 – Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital

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

	DnB NOR-konsernet	
	31. des. 2007	31. des. 2006
<i>Beløp i millioner kroner</i>		
Sertifikatgjeld, nominell verdi	97 806	68 216
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	272 575	257 379
Verdijusteringer	1 403	1 211
Sum verdipapirgjeld	371 784	326 806

	DnB NOR-konsernet					
	Balanse 31. des. 2007	Emittert 2007	Forfalt/ innløst 2007	Valutakurs- endring 2007	Endring verdi- justeringer 2007	Balanse 31. des. 2006
<i>Beløp i millioner kroner</i>						
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

	DnB NOR-konsernet					
	Balanse 31. des. 2007	Emittert 2007	Forfalt/ innløst 2007	Valutakurs- endring 2007	Netto endring balanseførte kostnader og verdier 2007	Balanse 31. des. 2006
<i>Beløp i millioner kroner</i>						
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
Verdijusteringer	155	0	0	0	43	113
Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	33 226	5 584	4 017	(2 368)	50	33 977

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

Note 17 – Kapitaldekning

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 DnB NOR-konsernets regnskap, 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 første kvartal 2007 er forenklet IFRS innarbeidet i selskapsregnskapene i konsernet. 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. Fradragene er spesifisert nedenfor.

Ansvarlig kapital	DnB NOR-konsernet	
	31. des. 2007	31. des. 2006 ¹⁾
<i>Beløp i millioner kroner</i>		
Aksjekapital	13 327	13 341
Øvrig egenkapital	62 649	44 492
Egenkapital	75 976	57 833
Fondsobligasjoner ^{2) 3)}	8 962	5 603
Fradrag		
Overfinansiering av pensjonsforpliktelser	(171)	(182)
Goodwill	(6 689)	(4 454)
Utsatt skattefordel	(215)	(671)
Andre immaterielle eiendeler	(1 093)	(884)
Avsatt utbytte	(5 997)	-
Urealiserte gevinster på varige driftsmidler	(30)	-
50 prosent av bokførte verdier av ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	(2)	-
50 prosent av justert forventet tap, IRB porteføljer	(399)	-
Annet	(164)	-
Tillegg		
Andel av nullstilte estimatavvik for pensjonskostnader ⁴⁾	1 214	1 810
Kjernekapital	71 392	59 054
Evigvarende ansvarlig lånekapital	6 747	7 602
Fondsobligasjoner som ikke kan regnes som kjernekapital ^{2) 3)}	0	0
Ordinær ansvarlig lånekapital ³⁾	17 917	20 969
Fradrag		
50 prosent av bokførte verdier av ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	(2)	0
50 prosent av justert forventet tap, IRB porteføljer	(399)	-
Tillegg		
45 prosent av netto urealisert gevinst på varige driftsmidler	18	-
Tilleggskapital	24 281	28 571
Sum tellende ansvarlig kapital ⁵⁾	95 673	87 625

Minimumskrav ansvarlig kapital	DnB NOR-konsernet	
	31. des. 2007	
<i>Beløp i millioner kroner</i>		
Kredittrisiko IRB ⁶⁾		8 389
Herav:		
Engasjementer med pant i fast eiendom, massemarked		2 751
Engasjementer med foretak, små og mellomstore		5 638
Engasjementer beregnet etter Basel I i henhold til overgangsordning ⁷⁾		60 213
Sum minimumskrav, kredittrisiko		68 602
Posisjonsrisiko		3 079
Oppgjørsrisiko		0
Valutarisiko		226
Sum minimumskrav, markedsrisiko		3 305
Operasjonell risiko		3 262
Fradrag		(358)
Minimumskrav ansvarlig kapital i henhold til Basel II		74 811
Tillegg som følge av overgangsregel (maksimalt 5 prosent reduksjon i forhold til Basel I) ⁸⁾		4 505
Minimumskrav ansvarlig kapital		79 316

Note 17 – Kapitaldekning (forts.)

Tabellen nedenfor illustrerer effekten av overgangen til Basel II-reglene i 2007. Kolonnen "Basel I" reflekterer beregninger basert på de tidligere kapitaldekningsreglene. Beregninger i henhold til Basel II er 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.

Kapitaldekning	Rapportert 31. des. 2007 ⁸⁾	Basel II 31. des. 2007	DnB NOR-konsernet	
			Basel I 31. des. 2007	Basel I 31. des. 2006 ¹⁾
Beregningsgrunnlag (millioner kroner) ⁵⁾	991 455	935 140	1 037 747	880 292
Kjernekapitaldekning (%)	7,2	7,6	6,9	6,7
Kapitaldekning (%)	9,6	10,2	9,3	10,0

- 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 tilleggs kapital.
- 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 tilsvarende IAS 19, ble egenkapitalen i selskapsregnskapene belastet med nullstilling av uamortiserte estimatavvik på pensjonsforpliktelser. 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 DnB NOR-konsernets regnskap, idet tilknyttede selskaper som i regnskapet er vurdert etter egenkapitalmetoden, er vurdert og innarbeidet etter bruttometoden i kapitaldekningsberegningen.
- 6) I fjerde kvartal 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 beregnet 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-konsernet. Konsernets risiko tallfestes i form av risikojustert kapitalbehov, som beregnes for hovedkategorier av risiko og for alle forretningsområder 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 kjernekapitalen 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-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.

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 fikk også DnB NOR Boligkreditt AS tillatelse til å benytte IRB-metode på sin boliglånsportefølje. I 2007 har øvrige kredittporteføljer blitt 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.

Note 17 – Kapitaldekning (forts.)

Engasjementsklassifisering 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 bankens kapital i en lavkonjunktur. Slike vurderinger vil inngå i bankens 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. Markedsrisiko som oppstår i Vital, er behandlet som eierisiko i DnB NOR ASA. DnB NOR rapporterte i 2007 markedsrisiko etter standardiserte metoder.

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 og som parallellrapporteres 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 parallellrapporteres 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 17 – Kapitaldekning (forts.)

Pilar 2 Institusjonenes vurdering av samlet kapitalbehov og tilsynsmessig oppfølging

Ifølge Pilar 2 skal DnB NOR begrunne sin kapitaltilpassing. 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 være kapitalisert.

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 risikokategorier samt en rapport til styret i DnB NOR Bank ASA vedrørende utviklingen i bankkonsernets kredittrisiko.

Som ledd i tilpassingen 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.

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 kapitalkravregelverket.

Note 18 – Forretninger utenfor balansen og betingede utfall

Forretninger utenfor balansen og tilleggsopplysninger	DnB NOR-konsernet	
	31. des. 2007	31. des. 2006
<i>Beløp i millioner kroner</i>		
Udisponerte ordinære rammekreditter	307 303	245 827
Rembursforpliktelser	19 693	15 705
Andre forpliktelser	1 082	447
Sum forpliktelser	328 078	261 979
Kontraktsgarantier	23 304	21 702
Betalingsgarantier	21 753	18 010
Lånegarantier ¹⁾	13 044	6 302
Garantier for skatter m.v.	4 948	3 948
Annet garantiansvar	4 799	4 791
Sum garantiansvar ²⁾	67 848	54 753
Inneståelseserklæringer	1 933	5 267
Sum garantiansvar m.v. ^{*)}	69 781	60 020
*) Herav:		
Kontragarantert av finansinstitusjoner	8	1 584
Pantsatte verdipapirer	92 668	75 931
er stillet som sikkerhet for: Lån ³⁾	92 556	75 816
Annet	112	115

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. 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.

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-konsernet lån på 15 729 millioner kroner i Norges Bank.

Betingede utfall

DnB NOR-konsernet vil, som en konsekvens av omfattende virksomhet i Norge og i utlandet, regelmessig være part i en rekke rettsvister. Ingen av disse rettsvistene anses å ha vesentlig betydning for vurdering av konsernets finansielle stilling.

DnB 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 vesentlige regnskapsmessige konsekvenser for DnB NOR-konsernet. Dommen er anket.

Lloyd's Underwriters har varslet et erstatningssøksmål overfor Vital Skade AS idet de hevder at Vital Skade AS urettmessig har bundet dem opp i en forsikringsdekning på opptil 200 millioner kroner. Kravet bestrides.

Heidelberg Cement Pensjonskasse/Norcem AS har tatt ut forliksklage mot Vital Forsikring, med påstand om erstatning for inntil 110 millioner kroner. Det hevdes at Vital Forsikring ASA ga feilaktige råd i forbindelse med overføring av midler fra premiefondet i selskapets pensjonsordning. Kravet bestrides.

Note 19 – Resultat- og balanseutvikling

Resultatregnskap	DnB NOR-konsernet				
	4. kvartal 2007	3. kvartal 2007	2. kvartal 2007	1. kvartal 2007	4. kvartal 2006
<i>Beløp i millioner kroner</i>					
Sum renteinntekter	17 543	16 019	14 798	13 386	12 556
Sum rentekostnader	12 543	11 357	10 579	9 401	8 581
Netto renteinntekter	5 000	4 663	4 219	3 985	3 975
Provisjonsinntekter m.v.	2 486	2 239	2 429	2 322	2 371
Provisjonskostnader m.v.	616	628	562	587	583
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	700	439	989	1 057	1 150
Netto gevinster på eiendeler i Vital	3 856	9 337	6 118	4 572	6 022
Garantert avkastning og tildeling til forsikringstagere i Vital	1 117	6 097	5 598	4 193	5 731
Premieinntekter m.v. som inngår i risikoresultatet i Vital	703	1 215	917	1 414	1 191
Erstatninger m.v. som inngår i risikoresultatet i Vital	2 778	3 823	904	1 401	1 146
Netto realiserte gevinster på finansielle instrumenter, tilgjengelig for salg	0	0	0	0	0
Resultat investeringer etter egenkapitalmetoden	(10)	(40)	21	37	24
Andre inntekter	320	285	323	306	323
Netto andre driftsinntekter	3 545	2 926	3 733	3 528	3 622
Sum inntekter	8 545	7 589	7 952	7 513	7 597
Lønn og andre personalkostnader	2 875	2 203	2 207	2 129	2 346
Andre kostnader	1 699	1 437	1 453	1 416	1 452
Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	335	255	242	199	196
Sum driftskostnader	4 908	3 895	3 902	3 744	3 994
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	1 593	874	9	5	66
Nedskrivninger på utlån og garantier	(41)	70	140	51	(16)
Driftsresultat før skatt	5 269	4 498	3 919	3 723	3 684
Skattekostnad	193	826	512	856	291
Resultat virksomhet som skal selges, etter skatt	0	0	0	0	0
Resultat for perioden	5 076	3 673	3 407	2 866	3 394
Resultat per aksje (kroner)	3,76	2,72	2,50	2,11	2,52

Note 19 – Resultat- og balanseutvikling (forts.)**Balanser****DnB NOR-konsernet**

	31. des. 2007	30. sept. 2007	30. juni 2007	31. mars 2007	31. des. 2006
<i>Beløp i millioner kroner</i>					
Eiendeler					
Kontanter og fordringer på sentralbanker	9 816	8 805	8 951	18 685	11 453
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	64 379	92 759	127 298	109 713	71 091
Utlån til kunder	970 504	908 424	882 810	842 298	827 947
Sertifikater og obligasjoner	177 602	156 581	157 273	165 668	172 040
Aksjer	48 682	59 310	65 570	61 091	51 393
Finansielle eiendeler, kunder bærer risikoen	19 868	19 325	19 105	18 867	18 840
Finansielle derivater	65 933	69 585	61 024	58 006	57 999
Aksjer, tilgjengelig for salg	0	0	0	0	0
Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall	59 641	60 075	62 906	60 093	62 444
Investerings eiendommer	33 078	32 530	26 662	25 846	25 816
Investering i tilknyttede selskaper	1 435	1 399	1 462	1 467	1 515
Immaterielle eiendeler	7 742	7 224	7 196	6 393	6 471
Utsatt skattefordel	136	91	80	28	38
Varige driftsmidler	3 496	3 313	5 245	5 590	5 478
Biologiske eiendeler	0	0	0	0	0
Virksomhet som skal selges	225	1 641	812	27	27
Andre eiendeler	11 382	9 489	10 668	9 888	7 691
Sum eiendeler	1 473 919	1 430 551	1 437 061	1 383 659	1 320 242
Gjeld og egenkapital					
Gjeld til kredittinstitusjoner	144 198	148 800	163 739	141 592	124 372
Innskudd fra kunder	538 151	532 478	527 937	503 129	474 526
Finansielle derivater	62 741	73 315	63 100	59 474	58 812
Verdipapirgjeld	371 784	317 082	328 508	330 288	326 806
Forsikringsforpliktelser, kunder bærer risikoen	19 868	19 325	19 105	18 867	18 840
Forpliktelser til forsikringstagere	191 626	194 841	191 452	189 715	188 096
Betalbar skatt	3 238	6 518	5 466	4 707	4 091
Utsatt skatt	187	134	426	767	730
Annen gjeld	27 717	30 041	31 239	23 951	18 812
Virksomhet som skal selges	0	0	0	0	0
Avsetninger	5 207	4 571	4 503	4 582	4 768
Ansvarlig lånekapital	33 226	32 759	34 152	37 432	33 977
Sum gjeld	1 397 944	1 359 864	1 369 627	1 314 503	1 253 829
Minoritetsinteresser	2 662	2 467	2 536	2 226	2 201
Revalueringsreserve	0	0	0	0	0
Aksjekapital	13 327	13 327	13 341	13 341	13 341
Andre reserver og tilbakeholdt overskudd	59 987	54 894	51 557	53 589	50 870
Sum egenkapital	75 976	70 687	67 434	69 156	66 413
Sum gjeld og egenkapital	1 473 919	1 430 551	1 437 061	1 383 659	1 320 242

DnB NOR ASA

Resultatregnskap

	DnB NOR ASA			
	4. kvartal 2007	4. kvartal 2006	Året 2007	Året 2006
<i>Beløp i millioner kroner</i>				
Sum renteinntekter	70	37	275	132
Sum rentekostnader	66	51	265	185
Netto renteinntekter	3	(14)	10	(53)
Provisjonskostnader m.v.	1	1	6	6
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	0	0	0	11
Andre inntekter ¹⁾	3 268	9 904	3 268	9 904
Netto andre driftsinntekter	3 267	9 903	3 262	9 909
Sum inntekter	3 270	9 889	3 272	9 856
Lønn og andre personalkostnader	0	2	1	2
Andre kostnader	48	44	210	182
Sum driftskostnader	48	46	211	185
Driftsresultat før skatt	3 222	9 843	3 061	9 672
Skattekostnad	454	2 359	409	2 311
Resultat for perioden	2 767	7 483	2 652	7 360
Resultat per aksje (kroner) ²⁾	2,08	5,60	1,99	5,51
Resultat per aksje for virksomhet klassifisert som holdt for salg (kroner) ²⁾	0,00	0,00	0,00	0,00

1) Utbytte/konsernbidrag.

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

Balanser

	DnB NOR ASA	
	31. des. 2007	31. des. 2006
<i>Beløp i millioner kroner</i>		
Eiendeler		
Fordringer på DnB NOR Bank ASA	2 781	3 617
Utlån til andre konsernselskaper	230	225
Eierinteresser i konsernselskaper	51 642	48 642
Andre fordringer på konsernselskaper	14 371	12 656
Andre eiendeler	0	0
Sum eiendeler	69 023	65 140
Gjeld og egenkapital		
Gjeld til DnB NOR Bank ASA	5 632	5 719
Gjeld til andre konsernselskaper	11 623	4 227
Annen gjeld og avsetninger	6 609	6 582
Innskutt egenkapital	24 994	25 275
Opptjent egenkapital	20 165	23 337
Sum gjeld og egenkapital	69 023	65 140

Note 1 – Overgang til IFRS og regnskapsprinsipper m.v.

Overgang til IFRS

DnB NOR ASA har fra 1. januar 2007 avlagt regnskap i samsvar med Finansdepartementets årsregnskapsforskrift § 1-5 om forenklet International Financial Reporting Standards, IFRS. Forenklet rapportering etter IFRS innebærer blant annet adgang til å inntektsføre avsatt utbytte og konsernbidrag i datterselskaper og bokføre styrets forslag til utbytte og konsernbidrag som gjeld på balansedagen. Etter fullstendig IFRS skal utbytte klassifiseres som egenkapital inntil det er besluttet på generalforsamlingen. DnB NOR ASA er morselskap i DnB NOR-konsernet, som implementerte IFRS i konsernregnskapet fra 1. januar 2005. DnB NOR-konsernets åpningsbalanse var 1. januar 2004.

DnB NOR ASA utarbeidet frem til 31. desember 2006 selskapsregnskap i samsvar med norsk regnskapslovgivning, Finansdepartementets regnskapsforskrifter og god regnskapsskikk, heretter kalt NGAAP. Overgangen til IFRS medførte ikke endringer i regnskapsprinsippene ut over visse endringer i resultatoppstillingene.

Endringer i resultatoppstillingen

- Linjen "Utbytte/konsernbidrag" bortfaller og inngår på linjen "Andre inntekter".
- Linjene "Netto gevinster på valuta og finansielle instrumenter" og "Netto gevinster på langsiktige investeringer i verdipapirer" bortfaller og inngår på linjen "Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi".

Regnskapsprinsipper m.v.

Endringer i regnskapsprinsipper

Den regnskapsmessige virkningen av endring i regnskapsprinsipper bokføres direkte mot egenkapitalen.

Eierinteresser i konsernselskaper

Datterselskaper defineres som selskaper hvor DnB NOR ASA har kontroll gjennom direkte eller indirekte langsiktige eierinteresser og en eierandel på mer enn 50 prosent av den stemmeberettigede aksjekapitalen eller ansvarskapitalen. DnB NOR ASAs datterselskaper er DnB NOR Bank ASA, Vital Forsikring ASA, DnB NOR Kapitalforvaltning Holding AS og Vital Skade AS. Alle datterselskapene er 100 prosent eid.

Investeringer i datterselskaper vurderes i selskapsregnskapet etter kostmetoden.

Transaksjoner med konsernselskaper

Transaksjoner med konsernselskaper gjøres i samsvar med vanlige forretningsmessige vilkår og prinsipper, slik at inntekter, kostnader, tap og gevinster blir fordelt på en mest mulig korrekt måte mellom konsernselskapene.

Utbytte og konsernbidrag

Utbytte og konsernbidrag fra konsernselskaper regnskapsføres i samme år som avsetning skjer i givende selskap. Mottatt konsernbidrag klassifiseres som utbytte når det er å anse som avkastning på investert kapital. Avgitt utbytte og konsernbidrag regnskapsføres som gjeld etter styrets forslag på balansedagen.

Skatt

Årets skattekostnad omfatter betalbar skatt for inntektsåret og endringer i utsatt skatt og utsatt skattefordel.

Utsatt skatt beregnes på bakgrunn av forskjeller mellom skattemessige og regnskapsmessige resultater som vil utlignes i fremtiden. Vurderingen baseres på balanse- og skatteposisjoner på balansedagen. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller innenfor samme tidsintervall vurderes mot hverandre. Utsatt skattefordel bokføres som eiendel i balansen når det er sannsynlig at de skattereduserende elementene vil kunne realiseres.

Opplysninger om DnB NOR-konsernet

Hovedkontor DnB NOR ASA

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

Styret i DnB NOR ASA

Olav Hytta, leder
Johan Nic. Vold, nestleder
Per Hoffmann
Nina Britt Husebø
Jørn O. Kvilhaug
Bent Pedersen
Trine Sæther Romuld
Ingjerd Skjeldrum
Siri Pettersen Stranden
Bjørn Sund
Anne Carine Tanum

Konsernledelse

Rune Bjerke	Konsernsjef
Tom Grøndahl	Visekonsernsjef/Finansdirektør
Leif Teksum	Konserndirektør Bedriftsmarked og betalingstjenester
Åsmund Skår	Konserndirektør Personmarked
Ottar Ertzeid	Konserndirektør DnB NOR Markets
Liv Fiksdahl	Konserndirektør Operations
Tom Rathke	Konserndirektør Liv og kapitalforvaltning
Anne-Brit Folkvord	Konserndirektør HR
Cathrine Klouman	Konserndirektør IT

Investor Relations

Tom Grøndahl, visekonsernsjef/finansdirektør	tlf. 22 48 29 22	tom.grondahl@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

Finanskalender 2008

Foreløpig regnskap 2007	14. februar
Generalforsamling	30. april
Utbetaling av utbytte	fra 2. mai
1. kvartal	29. april
2. kvartal	10. juli
3. kvartal	23. oktober

Andre kilder til informasjon

Årsrapporter

Årsrapporter for DnB NOR-konsernet er tilgjengelige på www.dnbnor.com. Det utarbeides egne årsrapporter for DnB NOR Bank-konsernet og Vital.

Kvartalsvise publikasjoner

Kvartalsrapporter samt en engelskspråklig publikasjon med tilleggsinformasjon for analytikere og investorer er tilgjengelige på www.dnbnor.com. Det utarbeides egne kvartalsrapporter for DnB NOR Bank-konsernet og Vital.

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

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

www.dnbnor.com