



Hovedtall

Tredje kvartal 2007

- Driftsresultat før nedskrivninger og skatt økte med 9,5 prosent til 3,7 milliarder kroner (3,4)
- Resultatet økte med 35,3 prosent til 3,7 milliarder kroner (2,7)
- Egenkapitalavkastningen ble 21,8 prosent (18,0)
- Kostnadene utgjorde 51,3 prosent av inntektene (50,9)
- Kjernekapitaldekningen inklusive 50 prosent av resultatet ble 7,2 prosent (6,7)

Januar - september 2007

- Driftsresultat før nedskrivninger og skatt økte med 10,0 prosent til 11,5 milliarder kroner (10,5)
- Resultatet økte med 18,2 prosent til 9,9 milliarder kroner (8,4)
- Egenkapitalavkastningen ble 19,8 prosent (18,8)
- Kostnadene utgjorde 50,1 prosent av inntektene (49,9)
- Kjernekapitaldekningen inklusive 50 prosent av resultatet ble 7,2 prosent (6,7)

Sammenlignbare tall for 2006 i parentes.

Rapport for 3. kvartal 2007

Innledning

Tredje kvartal

DnB NOR-konsernet¹⁾ oppnådde et godt resultat i tredje kvartal, og resultatet viste en økning på 35,3 prosent fra tilsvarende periode i 2006. Kvartalsresultatet ble påvirket av spesielle poster av både positiv og negativ karakter, herunder gevinster på eiendom og urealisert kurstap knyttet til finansuroen. En sterk norsk økonomi og solid porteføljekvalitet ga lave nedskrivninger på utlån og garantier i tredje kvartal 2007.

Driftsresultatet før nedskrivninger og skatt utgjorde 3 694 millioner kroner, som var en økning på 322 millioner fra tilsvarende periode i 2006. Resultatet for perioden var 3 673 millioner kroner, som var en økning på 959 millioner fra ett år tidligere. Resultatet i tredje kvartal 2007 inkluderte en gevinst på 865 millioner kroner fra salget av konsernets lokaler på Aker Brygge.

DnB NOR ble i begrenset grad preget av uroen i finansmarkedene. Netto kurstap knyttet til kredittmarginendringer på investeringer i obligasjoner og andre renteinstrumenter utgjorde 600 millioner kroner. Kurstapet vil reverseres over restløpetiden, som i gjennomsnitt er under tre år.

Egenkapitalavkastningen utgjorde 21,8 prosent, mot 18,0 prosent for tredje kvartal 2006. Kostnadsgraden utgjorde 51,3 prosent i tredje kvartal 2007, sammenlignet med 50,9 prosent i 2006. Resultat per aksje utgjorde henholdsvis 2,72 og 2,00 kroner.

I forberedelsen til innføring av nye virksomhetsregler for livsforsikring fra 1. januar 2008 gjennomførte Vital Forsikring en full gjennomgang av eiendelene i selskapet i tredje kvartal. Vitals eiendomsportefølje ble vurdert av tre uavhengige takseringsselskaper. Gjennomgangen resulterte i oppskrivninger på 5,6 milliarder kroner. Eiers andel av oppskrivningen utgjorde 320 millioner kroner.

I sammenheng med nye krav fra myndighetene til livbransjen og ny statistikk for forventet levealder, gjennomførte Vital i tredje kvartal en avsetning for økte beregnede forpliktelser i regnskapet på 2,6 milliarder kroner.

DnB NOR presenterte nye finansielle måltall på konsernets kapitalmarkedsdag i London 9. oktober. De nye målene er et driftsresultat før nedskrivninger og skatt på 20 milliarder kroner i 2010 gjennom 10 prosent gjennomsnittlig årlig vekst, 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. DnB NOR viderefører utbyttepolitikken og krav til kapitaldekning.

Fra 1. januar 2007 beregnes kapitaldekningen etter Basel II-reglene for visse porteføljer. DnB NOR-konsernet hadde en kjernekapitaldekning på 7,2 prosent ved utgangen av tredje kvartal 2007 når 50 prosent av delårsresultatet regnes med i kapitalen. Kjerne-

kapitaldekningen ved utgangen av 2006 var 6,7 prosent. Styret vurderer at konsernet er godt kapitalisert i forhold til risikonivået i utlånsporteføljene og virksomheten for øvrig.

Perioden januar-september

DnB NORs driftsresultat før nedskrivninger og skatt utgjorde 11 512 millioner kroner for de tre første kvartalene i 2007, mot 10 464 millioner i tilsvarende periode i 2006. Resultatet for perioden økte med 18,2 prosent og utgjorde 9 946 millioner kroner, opp fra 8 414 millioner for de tre første kvartalene i 2006. Egenkapitalavkastningen utgjorde 19,8 prosent, mot 18,8 prosent i tilsvarende periode i 2006. Kostnadsgraden utgjorde 50,1 prosent, mot 49,9 prosent i tilsvarende periode i 2006. Resultat per aksje utgjorde henholdsvis 7,32 og 6,21 kroner.

Inntekter

DnB NORs totale inntekter i tredje kvartal 2007 utgjorde 7 589 millioner kroner, som var en økning på 726 millioner eller 10,6 prosent fra tilsvarende periode i 2006.

Netto renteinntekter

Netto renteinntekter utgjorde 4 663 millioner kroner i tredje kvartal 2007, som var en økning på 751 millioner eller 19,2 prosent fra tredje kvartal 2006.

Veksten i gjennomsnittlige utlån utgjorde 113 milliarder kroner eller 14,5 prosent fra tredje kvartal 2006. Veksten kom i hovedsak innenfor godt sikrede boliglån og på lån til næringslivet med relativt lav risiko. Veksten i gjennomsnittlige innskudd var 76 milliarder kroner eller 16,7 prosent. Sammenlignet med tredje kvartal 2006 viste utlånsmarginene en reduksjon på 0,16 prosentpoeng og utgjorde 1,10 prosent i tredje kvartal 2007. Innskuddsmarginene økte i samme periode med 0,25 prosentpoeng og utgjorde 1,08 prosent i tredje kvartal 2007.

Tabellen nedenfor viser endringene fra tredje kvartal 2006 fordelt på hovedposter:

Endringer i netto renteinntekter

	3. kvartal 2007	3. kvartal 2006
Beløp i millioner kroner	Endring	
Netto renteinntekter	4 663	3 911
Utlåns- og innskuddsvolumer	489	
Utlåns- og innskuddsmarginer	17	
Øvrige netto renteinntekter	245	

Netto andre driftsinntekter

Netto andre driftsinntekter utgjorde 2 926 millioner kroner i tredje kvartal 2007, en reduksjon på 25 millioner fra tredje kvartal 2006. Urealiserte kurstap på obligasjonsporteføljen som følge av økte kredittmarginer, som medfører høyere rente og derfor lavere neddiskontert nåverdi av obligasjonene, ble i stor grad oppveid av økte finansinntekter i Vital og økte inntekter fra valuta og rente-

1) Rapporten omfatter hele DnB NOR-konsernet. Det utarbeides også kvartalsrapporter for DnB NOR Bank ASA og Vital Forsikring ASA med underliggende datterselskaper.

instrumenter.

Netto andre driftsinntekter utgjorde 38,6 prosent av totale inntekter i tredje kvartal 2007, mot 43,0 prosent i tilsvarende kvartal i 2006.

Tabellen nedenfor viser endringene fra tredje kvartal 2006 fordelt på hovedposter:

Endringer i netto andre driftsinntekter

	3. kvartal		3. kvartal
Beløp i millioner kroner	2007	Endring	2006
Netto andre driftsinntekter	2 926	(25)	2 951
Netto gevinster på valuta og renteinstrumenter ¹⁾		349	
Netto inntekter fra Vital ²⁾		260	
Urealiserte kurstap på økte kredittmarginer		(600)	
Øvrige driftsinntekter		(34)	

1) Eksklusive garantier og inntektsreduksjoner som følge av økte kredittmarginer.

2) Fratrullet garantert avkastning og tildeling til forsikringstagerne. Etter eliminerings.

Driftskostnader

Konsernets driftskostnader utgjorde 3 895 millioner kroner i tredje kvartal 2007, som var en økning på 404 millioner fra tilsvarende periode året før. Eksklusive virksomheten i DnB NOR utgjorde kostnadsøkningen 249 millioner kroner.

Kostnadsutviklingen i tredje kvartal 2007 bar preg av at flere årsverk var knyttet til økt internasjonal tilstedeværelse og IT-utvikling. IT-utviklingen gjaldt gjennomføring av store investeringer i Norge og den internasjonale virksomheten.

Tabellen nedenfor viser endringene fra tredje kvartal 2006 fordelt på hovedposter:

Endringer i driftskostnader

	3. kvartal		3. kvartal
Beløp i millioner kroner	2007	Endring	2006
Driftskostnader	3 895	404	3 491
IT-utvikling		100	
Bemanningsøkning		94	
Av- og nedskrivninger		49	
Lønnsoppgjør		39	
Pensjonskostnader		36	
Markedsføringskostnader m.v.		33	
Øvrige driftskostnader		54	

Netto gevinster på varige og immaterielle eiendeler

Netto gevinster på varige og immaterielle eiendeler beløp seg til 874 millioner kroner i tredje kvartal 2007, mot 135 millioner for tilsvarende periode i 2006. Gevinstene i tredje kvartal 2007 gjaldt i hovedsak salget av konsernets lokaler på Aker Brygge.

Nedskrivninger på engasjementer

Nedskrivninger på utlån og garantier i tredje kvartal 2007 utgjorde 70 millioner kroner etter individuelle nedskrivninger på 76 millioner og tilbakeføring av gruppenedskrivninger på 6 millioner. Tilbakeføringen på gruppenedskrivninger reflekterte en sterk norsk økonomi og god kvalitet i porteføljene.

Etter fradrag for individuelle nedskrivninger utgjorde netto misligholdte og nedskrevne engasjementer 4 078 millioner kroner ved utgangen av september 2007, en økning på 278 millioner fra årsskiftet. BISE Bank bidro med en økning på 172 millioner kroner. Netto misligholdte og nedskrevne engasjementer utgjorde 0,44 prosent av netto utlån ved utgangen av tredje kvartal 2007, mot 0,52 prosent ett år tidligere. Eksklusive DnB NOR var tallene henholdsvis 0,38 og 0,50 prosent.

Skatt

DnB NOR-konsernets skattekostnad for tredje kvartal 2007 utgjorde 826 millioner kroner eller 18,4 prosent. Skattekostnaden er i utgangspunktet basert på en forventet gjennomsnittlig skattebelastning på 23 prosent av konsernets driftsresultat før skatt. Konsernets beregnede skatt for tredje kvartal ble 209 millioner kroner lavere som følge av endret skatteberegning for 2006 i Vital.

Balanse og forvaltede midler

DnB NOR-konsernet forvaltet totalt 1 789 milliarder kroner ved utgangen av tredje kvartal 2007, som var en økning på 163 milliarder eller 10,0 prosent fra tilsvarende tidspunkt i 2006.

Eiendelene i konsernets balanse utgjorde 1 431 milliarder kroner ved utgangen av kvartalet, mot 1 268 milliarder ett år tidligere.

Netto utlån til kunder økte med 107 milliarder kroner eller 13,3 prosent fra tredje kvartal 2006.

Kundeinnskuddene økte med 75 milliarder kroner eller 16,4 prosent fra tredje kvartal 2006.

For å holde konsernets likviditetsrisiko på et lavt nivå blir en dominerende del av utlån til kunder finansiert med innskudd fra kunder, langsiktig verdipapirgjeld og ansvarlig kapital. For den kort-siktige finansieringen av banken er det satt konservative rammer for låneopptak.

Innskuddsdekningen, målt som kundeinnskudd i prosent av netto utlån til kunder, var på et tilfredsstillende nivå og utgjorde 58,6 prosent ved utgangen av tredje kvartal 2007, mot 57,1 prosent ett år tidligere.

Konsernets verdipapirgjeld økte med 0,6 milliarder kroner fra tredje kvartal 2006 og utgjorde 317 milliarder ved utgangen av tredje kvartal 2007.

Ratingbyråenes vurdering av DnB NOR er viktig for konsernets innlånsvilkår. DnB NOR Bank har følgende langsiktige ratinger: Aa1 av Moody's, AA av Dominion Bond Rating Service og A+ med positive utsikter av Standard & Poor's.

Vitals totale balanse utgjorde 232 milliarder kroner ved utgangen av tredje kvartal 2007, mot 214 milliarder ett år tidligere.

Risikoforhold og kapitaldekning

Tredje kvartal 2007 var preget av likviditetsproblemer i de internasjonale finansmarkedene. Finansuroen rammet spesielt finansinstitusjoner med direkte og indirekte utlån og investeringer i det amerikanske boliglånemarkedet og institusjoner med svak og kortsiktig finansieringsstruktur. DnB NOR hadde på grunn av en konservativ likviditetspolitikk en god likviditetssituasjon gjennom hele perioden.

DnB NOR kvantifiserer risiko gjennom beregning av risikojustert kapitalbehov. Netto risikojustert kapitalbehov økte i tredje kvartal 2007 med 1,6 milliarder kroner til 44,6 milliarder. Tabellen nedenfor viser utviklingen i risikojustert kapitalbehov:

	30. sept.	30. juni	31. des.	30. sept.
Beløp i milliarder kroner	2007	2007	2006	2006
Kredittrisiko	38,1	37,7	36,0	35,7
Markedsrisiko	2,9	2,8	2,4	2,4
Eierrisiko for Vital	9,6	8,2	7,5	9,4
Operasjonell risiko	5,2	5,0	4,8	4,8
Forretningsrisiko	2,5	2,4	2,4	2,4
Brutto risikojustert kapitalbehov	58,3	56,1	53,0	54,6
Diversifikasjonseffekt ¹⁾	13,7	13,1	12,3	15,4
Netto risikojustert kapitalbehov	44,6	43,0	40,7	39,2
Diversifikasjonseffekt i prosent av brutto risikojustert kapitalbehov ¹⁾	23,5	23,3	23,3	28,2

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

Nettoøkningen i risikoustert kapitalbehov for kredittisiko var 0,4 milliarder kroner i kvartalet. Solid vekst i kredittvolumer i forretningsområdet Bedriftsmarked og betalingstjenester ble delvis motvirket av en reduksjon i målt kredittisiko i forretningsområdet Personmarked. Kredittkvaliteten var meget god og stabil gjennom tredje kvartal. Veksten i Bedriftsmarked og betalingstjenester var særlig stor innen shipping og offshore. På grunn av finansuroen var utsyndikerte volum lavere enn normalt i kvartalet.

Markedsrisikoen i DnB NOR Markets økte med 0,1 milliarder kroner som følge av høyere volumer. Beregningen av risikobildet i området er gjenstand for revurdering i lys av erfaringer fra finansuroen i tredje kvartal.

Risikoustert kapitalbehov for Vital økte i tredje kvartal med 1,4 milliarder kroner, blant annet som følge av en reduksjon i kursreguleringsfondet på 2,6 milliarder kroner og usikkerhet knyttet til økt forventet levealder. Et omfattende sikringsprogram mot fall i aksjemarkedene ble videreført i tredje kvartal. Kredittilsynet har stilt krav om en plan for økning av avsetninger i pensjonsproduktene for økt forventet levealder. Vital avsatte 2,6 milliarder kroner i tredje kvartal for dette formålet. Avsetningen er foreløpig og betinget av Kredittilsynets godkjenning. Kredittilsynet har åpnet for at økte avsetninger i vesentlig grad kan finansieres av renteresultatet, også under de nye virksomhetsreglene som trer i kraft 1. januar 2008.

Økningen i risikoustert kapitalbehov for operasjonell og forretningsmessig risiko gjaldt økt aktivitet i forretningsområdene.

Vurdering av DnB NORs kapitalisering

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

	30. sept. 2007	30. juni 2007	31. des. 2006	30. sept. 2006
<i>Beløp i milliarder kroner</i>				
4,25 prosent av risikovektet volum	40,0	38,6	37,4	36,4
Bufferkapital	15,2	14,2	13,3	13,3
Mål for kjernekapital ekskl. fondsobl.	55,2	52,8	50,7	49,7
Regulatoriske fradrag i kjernekapital	7,0	6,9	4,4	3,7
Mål for egenkapitalstørrelse	62,2	59,7	55,1	53,4
Faktisk egenkapital ¹⁾	65,7	64,3	57,8	55,7
Egenkapitalreserve	3,5	4,6	2,7	2,3

1) Inkluderer 50 prosent av delårsresultatet. Egenkapital er beregnet etter NGAAP til og med 31. desember 2006 og etter IFRS fra og med 31. mars 2007.

Egenkapitalreserven utgjorde 3,5 milliarder kroner ved utløpet av tredje kvartal. Beregningen viste at konsernet var godt kapitalisert.

Beregningsgrunnlaget for den formelle kapitaldekningen økte i tredje kvartal med 33 milliarder kroner til 941 milliarder. Kjernekapitaldekningen utgjorde 7,2 prosent inklusive 50 prosent av delårsresultatet. Samlet kapitaldekning utgjorde 9,8 prosent.

Overgangsreglene for beregning av risikovektet volum etter interne modeller angir et gulv på 5 prosent reduksjon i risikovektet beregningsgrunnlag i forhold til tidligere beregningsmetode. Uten et slikt gulv ville kjernekapitaldekningen vært 7,8 prosent og total kapitaldekning 10,6 prosent inklusive 50 prosent av delårsresultatet.

Forretningsområdene

DnB NORs virksomhet er organisert i fire forretningsområder som er inndelt etter de kundegruppene konsernet betjener og de produktene som tilbys. I tillegg følges DnB NORD opp som et eget resultat-område.

Bedriftsmarked og betalingstjenester

	3. kvartal 2007	3. kvartal 2006
<i>Beløp i millioner kroner</i>		
Sum inntekter	3 084	2 540
Driftskostnader	1 008	906
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt	2 076	1 633
Driftsresultat før skatt	2 089	1 732
Netto utlån til kunder (mrd. kroner) ¹⁾	417,3	362,1
Innskudd fra kunder (mrd. kroner) ¹⁾	294,8	251,0
<i>Nøkkeltall</i>		
Kapitalavkastning BIS (%)	19,4	18,1
Kostnadsgrad (%)	32,7	35,7
Kundemargin utlån (%)	1,07	1,18
Kundemargin innskudd (%)	0,76	0,60
Innskuddsdekning (%)	70,6	69,3

1) Gjennomsnittlig volum, inklusive kredittinstitusjoner.

Bedriftsmarked og betalingstjenester oppnådde et driftsresultat før skatt på 2 089 millioner kroner i tredje kvartal 2007, som var en økning på 357 millioner fra tilsvarende periode i 2006. Det høye aktivitetsnivået fra tidligere kvartaler i 2007 fortsatte gjennom tredje kvartal, og sammen med fortsatt god volumvekst bidro dette til resultatfremgangen.

Etterspørselen etter lån holdt seg på et høyt nivå gjennom tredje kvartal 2007. Dette bidro til at gjennomsnittlige utlån og garantier økte med 62,2 milliarder kroner fra tredje kvartal 2006, til 483,9 milliarder i tredje kvartal 2007. Veksten var sterkest for kunder utenfor Norge, og justert for endringene i valutakurser var veksten på 68,0 milliarder kroner.

Bedriftenes gode inntjening og fortsatt økte opplåning har gitt en kraftig bedring i bedriftskundenes likviditet, noe som medførte at gjennomsnittlige innskudd økte med 43,8 milliarder kroner fra tredje kvartal 2006 til 294,8 milliarder.

De totale inntektene utgjorde 3 084 millioner kroner i tredje kvartal 2007 og økte med 544 millioner fra tilsvarende periode i 2006. Ordinære netto renteinntekter økte med 338 millioner kroner. Både i Norge og internasjonalt er det fortsatt sterk konkurranse i markedet. Uroen i de internasjonale kredittmarkeder forventes imidlertid å medføre at marginpresset avtar og gir muligheter for noe høyere marginer på den internasjonale porteføljen. Sammenlignet med tredje kvartal 2006 viste utlånsmarginene en nedgang med 0,11 prosentpoeng, men utlånsmarginene økte med 0,03 prosentpoeng fra andre kvartal 2007. Innskuddsmarginene økte med 0,16 prosentpoeng fra tredje kvartal 2006.

Andre driftsinntekter økte med 28 millioner kroner. Mange transaksjoner innenfor valuta- og renteproduktene, sammen med økt aktivitet på corporate finance og garantier, bidro til økte inntekter i kvartalet. Uroen i de internasjonale kredittmarkedene påvirket virksomheten i begrenset grad. Syndikeringsaktiviteten i markedet ble redusert i løpet av kvartalet, men til tross for uroen var inntektene fra dette området høyere enn i tilsvarende kvartal i 2006. Den samlede økningen i andre driftsinntekter ble motvirket av svakere resultat fra tilknyttede selskaper samt lavere inntekter fra betalingsformidling. Overgang til automatiserte produkter reduserte inntektene innenfor betalingsformidlingen til tross for volumøkning.

Driftskostnadene utgjorde 1 008 millioner kroner i tredje kvartal 2007 og økte med 101 millioner fra tilsvarende periode i 2006. Den internasjonale satsingen medførte både økte kostnader og høyere bemanning. Ved utgangen av tredje kvartal var 23,6 prosent av områdets bemanning utenfor Norge, mot 19,2 prosent året før. Det var også en økning i avskrivninger som følge av høy vekst i operasjonell leasing. Kostnadsgraden var i tredje kvartal på 32,7 prosent, som var en reduksjon på 3,0 prosentpoeng fra tilsvarende kvartal i 2006. Ved utgangen av tredje kvartal 2007 var bemanningen i Bedriftsmarked og betalingstjenester 2 291 årsverk, hvorav 581 årsverk i datterselskaper og 541 årsverk utenfor Norge.

God kvalitet i utlånsporteføljene kombinert med en gunstig

konjunkturutvikling, medførte netto tilbakeføring av nedskrivninger på utlån i tredje kvartal med 10 millioner kroner.

Kundetilfredsheten viste en positiv utvikling. Markedsandeler på utlån viste en svak reduksjon sammenlignet med tilsvarende tidspunkt året før, til 14,9 prosent ved utgangen av august 2007.

Bedriftsmarked og betalingstjenester forventer et fortsatt høyt aktivitetsnivå fremover, men som følge av økning i pengemarkedsrentene mot slutten av tredje kvartal ventes noe lavere kredittvekst.

Personmarked

	3. kvartal 2007	3. kvartal 2006
<i>Beløp i millioner kroner</i>		
Sum inntekter	2 736	2 746
Driftskostnader	1 524	1 533
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt	1 212	1 213
Driftsresultat før skatt	1 158	1 189
Netto utlån til kunder (mrd. kroner) ¹⁾	430,3	392,0
Innskudd fra kunder (mrd. kroner) ¹⁾	224,9	209,3
<u>Nøkkel tall</u>		
Kapitalavkastning BIS (%)	25,3	24,7
Kostnadsgrad (%)	55,7	55,8
Kundemargin utlån (%)	1,10	1,29
Kundemargin innskudd (%)	1,40	1,03
Innskuddsdekning (%)	52,3	53,4

1) Gjennomsnittlig volum, inklusive kredittinstitusjoner.

Personmarkedet oppnådde et driftsresultat før skatt på 1 158 millioner kroner i tredje kvartal 2007, som var en reduksjon på 31 millioner fra tilsvarende periode i 2006. Resultatnedgangen skyldtes i hovedsak lavere utlånsmarginer.

Utlånsveksten basert på gjennomsnittlige volumer for kvartalet var 9,8 prosent eller 38,3 milliarder kroner fra tredje kvartal 2006. Gjennomsnittlige utlån var 430,3 milliarder kroner i tredje kvartal 2007. Boliglånssetterpørselen var fortsatt høy til tross for stigende rentenivå. Gjennomsnittlige kundeinnskudd økte med 7,4 prosent eller 15,6 milliarder kroner til 224,9 milliarder i tredje kvartal 2007.

Netto renteinntekter fra ordinær virksomhet ble redusert med 34 millioner kroner til 1 817 millioner sammenlignet med tredje kvartal 2006. Sterk konkurranse i markedet for boliglån og varslingsfristen for økning i kunderenter medførte at utlånsmarginene ble redusert fra 1,29 prosent i tredje kvartal 2006 til 1,10 prosent i tredje kvartal 2007. Sammenlignet med tidligere perioder i 2007 viste imidlertid utlånsmarginene en viss bedring, og fra andre til tredje kvartal 2007 økte utlånsmarginene med 0,04 prosentpoeng. Innskuddsmarginene økte med 0,37 prosentpoeng fra tredje kvartal 2006.

Netto andre driftsinntekter utgjorde 751 millioner kroner, som var 32 millioner lavere enn i tredje kvartal 2006. Reduserte inntekter fra betalingsformidling forklarte 17 millioner kroner av nedgangen.

Driftskostnadene var stabile og utgjorde 1 524 millioner kroner i tredje kvartal 2007, mot 1 533 millioner i tilsvarende periode i 2006. Kostnadsgraden var 55,7 prosent, mot 55,8 prosent i tredje kvartal 2006. Bemanningen i Personmarkedet utgjorde 3 696 årsverk ved utgangen av kvartalet.

Nedskrivninger på utlån og garantier utgjorde 54 millioner kroner i tredje kvartal 2007, som var en økning fra 24 millioner i tredje kvartal 2006.

Markedsandelen for kreditt til personmarkedet var 29,1 prosent ved utgangen av august 2007, en nedgang fra 29,9 prosent ved utgangen av tredje kvartal 2006. Markedsandelen for sparing utgjorde 33,6 prosent ved utgangen av august 2007, mot 34,8 prosent ved utgangen av tredje kvartal 2006.

DnB NOR, Postbanken og NorgesGruppen var først ute med å tilby Bank i Butikk som et alternativ for dagligbanktjenester, og den første ble åpnet i september. Bank i Butikk vil bli landsdekkende i løpet av 2008.

Personmarkedet videreutvikler de elektroniske kanalene Nettbank

og Mobilbank for å gi kundene et bedre tilbud og anledning til en større grad av selvbetjening. Fra 1. november lanseres en rekke nye SMS-tjenester i Mobilbanken, og det vil blant annet bli mulig å overføre penger mellom konti. Nye innskuddstilbud ble lansert som følge av rentekningen, og i oktober fikk kundene tilbud om et gunstig fastrenteinnskudd med ett års bindingstid for innskuddsbeløp på 25 000 kroner eller mer.

DnB NOR har med kjøpet av Svensk Fastighetsförmedling startet satsing mot svenske personkunder. Kjøp av SalusAnsvar, som distribuerer finansprodukter til medlemmer av interesseorganisasjoner i Sverige, er et ledd i denne satsingen. De nødvendige tillatelser fra svenske myndigheter ble innvilget 18. oktober 2007, og ved utløpet av akseptfristen 26. oktober hadde DnB NOR fått aksept til å overta 94,5 prosent av aksjene i selskapet. Akseptfristen er forlenget til 9. november, og etter det vil DnB NOR kreve innløsning av eventuelle minoritetsaksjonærer.

DnB NOR har besluttet å etablere et eget skadeforsikringsselskap og har som mål å oppnå en betydelig andel av personkundemarkedet for skadeforsikring. Det nye selskapet skal være i drift innen utgangen av 2008. DnB NOR har hittil levert skadeforsikring i samarbeid med eksterne risikobærere. Etableringen av det nye selskapet medfører at DnB NOR settes i stand til å tilby tjenester fra en større del av verdikjeden.

Renteøkningen forventes å gi redusert utlånsvekst resten av året. Nye tilbud innen sparing og bedre marginer forventes å gi en nettorente for fjerde kvartal 2007 som er over nivået ett år tidligere.

DnB NOR Markets

	3. kvartal 2007	3. kvartal 2006
<i>Beløp i millioner kroner</i>		
Sum inntekter	355	792
Driftskostnader	304	327
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt	51	465
<u>Nøkkel tall</u>		
Kapitalavkastning BIS (%)	3,8	42,5
Kostnadsgrad (%)	85,7	41,2

DnB NOR Markets oppnådde et resultat før skatt på 51 millioner kroner i tredje kvartal. Overskuddet var preget av uroen i finansmarkedene globalt. Innen egenhandel medførte en generell økning i kredittmarginer et urealisert kurstap på obligasjoner på 675 millioner kroner i tredje kvartal 2007, mot en gevinst på 1 million i tilsvarende kvartal i 2006. Obligasjonsporteføljen besto nesten utelukkende av obligasjoner med beste kredittrating (AAA). Kurstapet vil bli reversert over obligasjonenes løpetid, som i gjennomsnitt er 2,8 år.

For øvrig var det i tredje kvartal høy aktivitet og gode resultater. Kundeinntekter utgjorde 727 millioner kroner i tredje kvartal 2007, en økning på 35,7 prosent sammenlignet med tilsvarende periode i 2006.

Kundeinntekter fra valuta, rente- og råvarederivater økte med 75,3 prosent til 373 millioner kroner i tredje kvartal 2007, opp fra 213 millioner ett år tidligere. Store bevegelser i valutakurser og norske pengemarkedsrenter bidro til god etterspørsel etter både valuta og rentesikringsprodukter. DnB NOR Markets utvidet i kvartalet kundetilbudet innen sikring av råvarepriser, herunder metaller. I september ble det åpnet nytt meglerbord i Stockholm rettet mot svenske kunder.

Kundeinntekter fra omsetning av verdipapirer og andre investeringsprodukter utgjorde 107 millioner kroner, mot 151 millioner i tilsvarende kvartal i 2006. Inntekter fra aksjehandel var på nivå med tilsvarende kvartal i 2006, mens inntekter fra handel med obligasjoner og strukturerte produkter var lavere. DnB NOR Markets lanserte i kvartalet flere nye typer warrants, som ble godt mottatt av kundene.

Kundeinntekter fra corporate finance-tjenester økte med 50,5 prosent til 150 millioner kroner, fra 100 millioner i tredje kvartal 2006. Hensyntatt uroen i kapitalmarkedene opprettholdt DnB NOR Markets tilfredsstillende aktivitet gjennom kvartalet. Det var en

positiv utvikling i de internasjonale enhetene.

Kundeinntekter fra salg av verdipapiradministrative tjenester økte med 33,3 prosent til 96 millioner kroner, fra 72 millioner i tilsvarende periode i 2006. Håndtering av utenlandske investors aktiviteter i Norge, høy aktivitet innen verdipapirfinansiering og lån av verdipapirer bidro til økningen i inntekter.

Inntekter fra marked making og annen egenhandel var minus 422 millioner kroner, en nedgang på 653 millioner fra tredje kvartal 2006. Reduksjonen skyldtes økte kredittmarginer på obligasjoner som medførte et urealisert kurstap på 675 millioner, mot en gevinst på 1 million i tilsvarende kvartal i 2006. Kurstapet på obligasjoner vil bli reversert over restløpetiden.

Utvikling i kredittmarkedene, aktivitetsnivået i aksjemarkedet og bevegelser i kronekurs og renter vil være avgjørende for forretningsområdets resultater fremover.

Liv og kapitalforvaltning

	3. kvartal 2007	3. kvartal 2006
<i>Beløp i millioner kroner</i>		
Sum inntekter	1 250	922
Driftskostnader	544	477
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt	706	445
Skatt	(187)	29
Resultat for perioden	893	416
Midler til forvaltning (mrd. kroner) ¹⁾	591	571
Nøkkeltall		
Avkastning på egenkapitalen (%)	32,9	16,4
Kostnadsgrad (%)	43,5	51,7

1) Balanse ved utgangen av perioden.

Liv og kapitalforvaltning oppnådde et samlet driftsresultat før skatt på 706 millioner kroner i tredje kvartal 2007, som var 261 millioner høyere enn i tilsvarende periode året før. Driftsresultatet fordelte seg på 627 millioner i Vital og 79 millioner i DnB NOR Kapitalforvaltning.

Arbeidet med integrasjon av forretningsområdet Liv og kapitalforvaltning er påbegynt. Området skal redusere kostnadene med mellom 100 og 150 millioner kroner i perioden 2008 til 2010.

Nedenfor beskrives finansiell utvikling separat for Vital og DnB NOR Kapitalforvaltning.

Vital

	3. kvartal 2007	3. kvartal 2006
<i>Beløp i millioner kroner</i>		
Renteresultat	7 739	342
- herav eiendomsoppskrivninger	5 573	142
Risikoresultat	(2 609)	40
- herav avsetning for økt levealder	(2 644)	0
Administrasjonsresultat	(1)	(25)
Overført til sikkerhetsfond	2	0
Resultat til disponering i Vital	5 126	357
Midler tilført forsikringskunder	4 505	27
Tilbakeføring av goodwillavskrivninger	6	6
Driftsresultat før skatt	627	336
Skatt	(209)	(1)
Resultat etter skatt	836	337
Totale eiendeler (mrd. kroner) ¹⁾	232	214
Nøkkeltall		
Avkastning på egenkapitalen (%) ²⁾	37,3	15,9

1) Eiendeler ved utgangen av perioden.

2) Beregnet på grunnlag av regnskapsført egenkapital.

Vital hadde et driftsresultat før skatt i tredje kvartal 2007 på 627 millioner kroner, som var en økning på 291 millioner fra tilsvarende periode i 2006. Beregnet tildeling til kunder var i tredje kvartal 4 505

millioner kroner.

Resultat etter skatt utgjorde 836 millioner kroner i tredje kvartal 2007. Vital inntektsførte 209 millioner kroner i skatt i tredje kvartal som følge av endret skatteberegning for 2006.

Vital oppnådde god bokført og verdjustert avkastning i tredje kvartal 2007. Bokført avkastning ble 4,6 prosent, sammenlignet med 1,1 prosent i tilsvarende periode i 2006. Verdjustert avkastning, eksklusive endringer i merverdi i porteføljen av anleggsverdipapirer, ble 3,3 prosent, mot 1,9 prosent i tilsvarende periode i 2006. Hovedårsaken til økt verdjustert avkastning var oppskrivning av eiendommer. I forbindelse med innføring av nye virksomhetsregler for livsforsikring fra 1. januar 2008 gjennomførte Vital Forsikring en full gjennomgang av eiendelene i selskapet i tredje kvartal. Eiendomsporteføljen forvaltes etter gjeldende regelverk i en felles portefølje, som fra 1. januar 2008 skal tilordnes flere atskilte porteføljer. I denne forbindelse er det et særskilt behov for å dokumentere selskapets eiendomsverdier. Derfor ble eiendomsporteføljen taksert av tre eksterne, uavhengige takseringsselskap i tredje kvartal 2007. Med grunnlag i verddivurderingene ble det i tredje kvartal foretatt en oppskrivning av eiendommene med 5,6 milliarder kroner. Kursreguleringsfondet ble redusert med 2,6 milliarder kroner i tredje kvartal til 5,3 milliarder ved utgangen av kvartalet.

Risikoresultatet ble minus 2 609 millioner kroner etter avsetning for økt levealder, såkalt langt liv, på 2,6 milliarder kroner. Alle norske livs- og pensjonsselskap skal per 1. januar 2008 innføre nye tariff for dødelighet og endret sivilstandsmønster. Avsetningen på 2,6 milliarder kroner fremkommer med utgangspunkt i tariff K2005 fra Finansnæringens Hovedorganisasjon (FNH) med tillegg av en sikkerhetsmargin. Avsetningen medfører en økning av de totale reservene på 2,0 prosent innenfor kollektiv ytelsesbasert pensjon. Avsetningen er foreløpig og betinget av Kredittilsynets godkjenning. Alle livs- og pensjonsselskaper er i dialog med Kredittilsynet om avsetningsnivå. På bakgrunn av dialogen med Kredittilsynet vil Vital beslutte ny tariff i fjerde kvartal 2007. Kredittilsynet har åpnet for at økte avsetninger kan finansieres av renteresultatet, også under nye virksomhetsregler som trer i kraft 1. januar 2008. Ordinært risikoresultat ble 35 millioner kroner. Administrasjonsresultatet ble minus 1 million kroner, en økning på 24 millioner fra tilsvarende periode i 2006.

Sum eiendeler per 30. september 2007 var 232 milliarder kroner, en vekst på 1,3 prosent fra 30. juni 2007. Fortsatt høyt nivå på kundenes gjenkjøp av pensjonsavtaler motvirket vekst som følge av god finansavkastning i perioden. Økt rentenivå og endrede skatteregler for individuell pensjonssparing førte til gjenkjøp av personmarkedsprodukter på 3,1 milliarder kroner i tredje kvartal 2007.

Ved utgangen av tredje kvartal i 2007 utgjorde kundefondene i innskuddspensjon 3 356 millioner kroner, sammenlignet med 1 785 millioner ett år tidligere. Antall bedrifter som hadde tegnet avtale om innskuddspensjon utgjorde henholdsvis 17 000 og 9 300. Den sterke økningen skyldtes innføring av obligatorisk tjenstepensjon i 2006.

Flyttebalansen i tredje kvartal 2007 ble minus 410 millioner kroner, mot minus 1 947 millioner i tilsvarende periode i 2006.

Ved utgangen av tredje kvartal forsikret Vital over 1 million personkunder og hadde kollektive avtaler med 23 000 bedrifter. Vital hadde en markedsandel for totale kundemidler på 34,3 prosent ved utgangen av første halvår 2007, en reduksjon på 0,4 prosentpoeng siden årsskiftet. Innen kollektiv pensjon hadde Vital en markedsandel på 28,3 prosent og innen personkundemarkedet 51,4 prosent. Markedsandelen for innskuddspensjon var 29,5 prosent ved utgangen av første halvår 2007.

Per 30. september 2007 var soliditetskapitalen 30,9 milliarder kroner, sammenlignet med 28,1 milliarder per 30. juni 2007. Endringen skyldtes delårsresultatet, redusert kursreguleringsfond og mindre verdier i porteføljen av anleggsverdipapirer.

Nye virksomhetsregler for livsforsikringsbransjen trer i kraft fra 1. januar 2008. Vital er godt forberedt til å møte utfordringene og utnytte mulighetene som de nye reglene gir. Nye priser for kollektiv og individuell pensjon er fastsatt, og tilpasning av IT-systemer og arbeidsprosesser pågår i henhold til oppsatte planer. Omfattende opplæring i nye regler gjennomføres høsten 2007, blant annet med

eget e-læringsprogram for alle medarbeidere.

Vital arbeider kontinuerlig for å styrke kundebehandlingen og forenkle arbeidsprosesser i tillegg til å øke kvaliteten i kundesytemene.

Vital har som mål å fortsette veksten samt å levere gode resultater til kunder og eier. Selskapet har en sterk ambisjon om å videreutvikle posisjonen som pensjonsspesialisten i det norske markedet i tiden som kommer.

DnB NOR Kapitalforvaltning

	3. kvartal 2007	3. kvartal 2006
<i>Beløp i millioner kroner</i>		
Sum inntekter	303	288
Driftskostnader	224	179
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt	79	109
Midler til forvaltning (mrd. kroner) ¹⁾	539,8	534,3
<i>Nøkkeltall</i>		
Avkastning på egenkapitalen (%) ²⁾	12,0	19,0
Kostnadsgrad (%)	74,1	62,2

1) Midler til forvaltning ved utgangen av perioden.

2) Beregnet på grunnlag av regnskapsført egenkapital.

DnB NOR Kapitalforvaltning oppnådde et driftsresultat før skatt på 79 millioner kroner i tredje kvartal 2007, som var en nedgang på 30 millioner fra tilsvarende periode i 2006. Nedgangen skyldtes i hovedsak tap i tilknytning til fondet DnB NOR Utbytte Europa.

Totale inntekter utgjorde 303 millioner kroner, som var en økning på 15 millioner fra tilsvarende periode i 2006. Forvaltningsinntektene utgjorde 274 millioner kroner, en økning på 5 millioner fra tredje kvartal 2006. Forvaltningsinntektene fra personmarkedet utgjorde 131 millioner kroner, mens inntekter fra institusjonelle kunder var på 143 millioner. Tilsvarende tall for tredje kvartal 2006 var henholdsvis 119 og 150 millioner kroner.

Distribusjonsavtalen med forretningsområdet Personmarked ble reforhandlet i første kvartal 2007. Den nye avtalen gir Personmarked bedre incentiver til å selge fondsandeler fra DnB NOR Kapitalforvaltning. Forvaltningsavtalen med Vital Forsikring er endret slik at den faste provisjonen er redusert og den resultatbaserte delen er økt.

DnB NOR Kapitalforvaltnings satsing i det svenske personmarkedet har gitt positive resultater i 2007.

Driftskostnadene utgjorde 224 millioner kroner i tredje kvartal i 2007, en økning på 46 millioner sammenlignet med tilsvarende periode i 2006. Det ble i tredje kvartal ført tap på 29 millioner kroner knyttet til fondet DnB NOR Utbytte Europa. Kostnadsgraden var 74,1 prosent. Antall årsverk utgjorde 305 ved utgangen av tredje kvartal 2007.

Forvaltet kapital ved utgangen av perioden utgjorde 539,8 milliarder kroner, som var en økning på 5,5 milliarder fra utgangen av tredje kvartal 2006. Utviklingen i børskurser og rentenivå de siste tolv måneder ga en økning i forvaltet kapital på 38,5 milliarder kroner, mens en styrket norsk krone ga en negativ omregningseffekt for forvaltning av utenlandske papirer på 14,4 milliarder kroner. Netto avgang av midler utgjorde 18,6 milliarder kroner.

Forvaltede midler fra det norske markedet økte med 4,0 prosent. I virksomheten utenfor Norge ble forvaltet kapital redusert med 2,5 prosent målt i norske kroner. Midler til forvaltning fra personmarkedet utgjorde 63,6 milliarder kroner ved utgangen av perioden etter en netto økning på 6,7 milliarder fra utgangen av tredje kvartal 2006. Tilsvarende tall for institusjonelle kunder var henholdsvis 476,2 milliarder kroner og en reduksjon på 1,2 milliarder.

Marksandelen for verdipapirfond i det norske personkunde-markedet utgjorde 38,5 prosent ved utgangen av kvartalet.

Spar Smart-fondene hadde ved utgangen av tredje kvartal 80 000 kunder. Fondene hadde en samlet forvaltningskapital på 6,1 milliarder kroner og har levert bedre avkastning til kundene enn sine respektive referanseindekser. Ved utgangen av perioden utgjorde samlet antall spareavtaler for fondsandeler over 360 000. Årlig tegnet

beløp fra spareavtaler økte med 1,1 prosent i tredje kvartal 2007, til 3,4 milliarder kroner.

Ved utgangen av tredje kvartal 2007 hadde 39 DnB NOR-fond fire eller fem stjerner fra ratingselskapet Morningstar, og 31,7 prosent av DnB NOR-fondene hadde mer enn fire stjerner fra Morningstar.

I det svenske markedet er tre av DnB NORs og Carlsons fond distribuert gjennom Swedbanks nyetablerte fondstorg.

DnB NOR Kapitalforvaltning forventer økning i privat finansiell sparing både i Norge og i Sverige. Konkurransen om nye sparemidler medfører behov for fortsatt utvikling og tilpasninger av produkter og tjenester. Løsningene for verdipapiradministrative tjenester vil bli videreutviklet.

Resultatutviklingen for virksomheten vil i stor grad påvirkes av investorenes forventninger til utviklingen i finansmarkedene og tilliten til aksjemarkedet.

DnB NORD

	3. kvartal 2007	3. kvartal 2006
<i>Beløp i millioner kroner</i>		
Sum inntekter	457	281
Driftskostnader	330	175
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt	127	106
Driftsresultat før skatt	96	92
Netto utlån til kunder (mrd. kroner) ¹⁾	51,5	33,4
Innskudd fra kunder (mrd. kroner) ¹⁾	19,6	11,2
<i>Nøkkeltall</i>		
Kapitalavkastning BIS (%)	8,4	12,5
Kostnadsgrad (%)	72,2	62,4
Kundemargin utlån (%)	1,32	1,51
Kundemargin innskudd (%)	2,36	1,49
Innskuddsdekning (%)	38,1	33,5

1) Gjennomsnittlig volum, inklusive kredittinstitusjoner.

DnB NORD oppnådde et driftsresultat før skatt på 96 millioner kroner i tredje kvartal 2007, som var en økning på 4 millioner fra tilsvarende periode året før. Overtagelsen av BISE Bank og en generell volumvekst bidro til økte inntekter, mens blant annet integrasjonen av BISE Bank, økt bemanning og resultatbasert lønn ga høyere driftskostnader. Kostnader i BISE Bank utgjorde 57 millioner kroner.

Utlån til kunder utgjorde 51,5 milliarder kroner i gjennomsnitt i tredje kvartal, som var en økning på 54,0 prosent fra tilsvarende periode året før. Innskudd fra kunder økte til 19,6 milliarder kroner i gjennomsnitt, som var 75,1 prosent høyere enn i tredje kvartal 2006.

De totale inntektene utgjorde 457 millioner kroner i tredje kvartal 2007, en økning på 176 millioner eller 62,8 prosent fra tilsvarende periode året før. Driftskostnadene utgjorde 330 millioner kroner i tredje kvartal 2007 og økte med 155 millioner eller 88,4 prosent fra året før. Ved utgangen av september 2007 var antall årsverk 3 144 mot 1 917 ett år tidligere.

Netto nedskrivninger på utlån og garantier utgjorde 37 millioner kroner i tredje kvartal 2007 sammenlignet med 16 millioner i tilsvarende periode året før.

Et viktig strategisk mål for DnB NORD er å ta del i den høye handels- og investeringsaktiviteten som skjer i området rundt Østersjøen. For å lykkes med dette arbeider DnB NORD med harmonisering av produkter og integrering av IT-løsninger på tvers av landegrensene.

DnB NORD er godt representert i Baltikum og Polen, med mer enn 770 000 kunder og 175 filialer. I Danmark og Finland er DnB NORD en full-service bedriftskundebank, mens enhetene i Baltikum og Polen også betjener privatkunder.

Det er forventet fortsatt sterk kredittvekst i Baltikum i 2007, selv om det er tegn som tyder på en viss avdemping, spesielt i Latvia, hvor myndighetene har iverksatt tiltak for å redusere veksten. DnB NORD forventer å vokse i takt med markedet. DnB NORD gjennomførte fra høsten 2006 tiltak for å redusere tap i tilfelle

valutauro i Latvia slik at en eventuell devaluering vil få begrenset effekt på DnB NORDs resultat. I Polen er det også sterk vekst i finansiell sektor, og DnB NORD har som mål å øke markedsandelen ved å satse sterkere på små og mellomstore bedrifter. Overtagelsen av BISE Bank er et viktig ledd i å nå dette målet. I Danmark og Finland vil DnB NORD satse mot store foretakskunder og mellomstore bedrifter og har som mål å øke markedsandelen i disse segmentene.

Utsikter for resten av året

Den internasjonale konjunktursituasjonen endret seg i løpet av tredje kvartal som følge av usikkerheten rundt utviklingen i boligmarkedet i USA. Det ventes at uroen vil kunne fortsette enda noen måneder, men at den i hovedsak vil begrenses til finansmarkedene med kun mindre realøkonomiske virkninger.

Norsk økonomi er meget solid, og den gode konjunkturutviklingen de siste årene har resultert i en robust finansiell situasjon for husholdningene og bedriftene. Høy kapasitetsutnyttelse og knapphet på arbeidskraft sammen med økte renter ventes etter hvert å dempe den økonomiske veksten noe. Økning i oljeinvesteringene bidrar imidlertid til å holde veksten i industriproduksjonen oppe. Veksten i bedriftenes driftsresultat ventes å svekkes noe som følge av stigende lønnsvekst og dempet vekst i norsk økonomi. Husholdningenes høye låneetterspørsel ventes å bli noe redusert utover året, men vil fortsatt være på et høyt nivå.

Med en meget solid kundebase og et omfattende distribusjonsapparat er DnB NOR godt posisjonert for videre vekst i Norge. Veksten skal sikres gjennom nye produkter og tjenester, økt kryssalg på egen kundebase og en ytterligere styrking av distribusjonskraften. DnB NOR, Postbanken og NorgesGruppen er først ute med å tilby Bank i Butikk som et alternativ for dagligbanktjenester, og den første ble åpnet i tredje kvartal. Bank i Butikk vil bli landsdekkende i løpet av 2008. DnB NOR har lansert nye avanserte mobiltjenester som vil bli introdusert i markedet fra fjerde kvartal.

DnB NOR skal etablere et nytt skadeforsikringselskap som skal bygge videre på konsernets virksomhet innenfor området, og DnB NOR har som mål å opparbeide en betydelig markedsandel i personkundemarkedet for skadeforsikring. Selskapet skal være i drift innen utgangen av 2008.

Konsernets virksomhet skal økes gjennom organisk vekst, mindre oppkjøp i Norden og muligheter som kan realiseres gjennom DnB NORD. DnB NOR vurderer også mulighetene for utvidet samarbeid på relevante områder med NORD/LB. Målet er å øke andelen av inntekter fra internasjonal virksomhet fremover.

DnB NORs tilbud om kjøp av samtlige aksjer i SalusAnsvar ble godkjent av svenske myndigheter i oktober. Selskapet distribuerer finansprodukter til medlemmer av arbeidstager- og bransjeforeninger i Sverige. Selskapet er børsnotert og har om lag 200 ansatte og 540 000 kunder. Kjøpet vil gi DnB NOR tilgang til et velutviklet distribusjonsapparat med et betydelig kundegrunnlag i Sverige. 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.

Som ledd i konsernets internasjonale vekststrategi vil DnB NOR åpne filial i Santiago og representasjonskontorer i Pireus og Mumbai. Etableringen skal styrke den lokale oppfølgingen av eksisterende kunder innen skipsfart, energi og fiskeri samtidig som det åpner for nye forretningsmuligheter.

DnB NORs produktivitet og kostnadsbevissthet skal ytterligere styrkes gjennom konsernets nye kostnadsprogram, som skal redusere konsernets driftskostnader med 1 milliard kroner på årlig basis innen 2010.

Kundetilfredshet og driftsstabilitet for kundesystemene er høyt prioritert og skal forbedres i tiden fremover.

Solide økonomiske vilkår for Norge og DnB NOR tilsier at 2007 vil bli et godt driftsår for konsernet.

Oslo, 31. oktober 2007
I styret for DnB NOR ASA

Olav Hytta
(styreleder)

Johan Nic. Vold
(nestleder)

Per Hoffmann

Nina Britt Husebø

Jørn O. Kvilhaug

Bent Pedersen

Heidi M. Petersen

Trine Sæther Romuld

Ingjerd Skjeldrum

Bjørn Sund

Anne Carine Tanum

Rune Bjerke
(konsernsjef)

Innholdsfortegnelse for kvartalsregnskapet

DnB NOR-konsernet

Resultatregnskap	12
Balanser	13
Endring i egenkapital.....	14
Kontantstrømoppstilling	15
Nøkkeltall	16

Noter til regnskapet

Note 1	Regnskapsprinsipper m.v.	17
Note 2	Endring i konsernstruktur.....	17
Note 3	Forretningsområder.....	19
Note 4	Liv og kapitalforvaltning.....	21
Note 5	Netto renteinntekter	24
Note 6	Netto andre driftsinntekter	25
Note 7	Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	25
Note 8	Driftskostnader	26
Note 9	Antall ansatte/årsverk	26
Note 10	Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler.....	27
Note 11	Nedskrivninger på utlån og garantier	27
Note 12	Utlån til kunder.....	27
Note 13	Netto utlån fordelt på kundegrupper	28
Note 14	Netto misligholdte og nedskrevne engasjementer fordelt på kundegrupper	28
Note 15	Immaterielle eiendeler	29
Note 16	Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital	29
Note 17	Kapitaldekning.....	30
Note 18	Forretninger utenfor balansen og betingede utfall.....	33
Note 19	Resultat- og balanseutvikling	34

DnB NOR ASA

Resultatregnskap	36
Balanser	36
Note 1 Overgang til IFRS og regnskapsprinsipper m.v.	37

Resultatregnskap ¹⁾

		DnB NOR-konsernet				
		3. kvartal	3. kvartal	Januar-september		Året
Beløp i millioner kroner	Note	2007	2006	2007	2006	2006
Sum renteinntekter	5	16 019	10 961	44 203	29 826	42 381
Sum rentekostnader	5	11 357	7 049	31 337	18 511	27 092
Netto renteinntekter	5	4 663	3 911	12 867	11 315	15 289
Provisjonsinntekter m.v.	6	2 239	2 050	6 990	6 593	8 963
Provisjonskostnader m.v.	6	628	530	1 777	1 670	2 253
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	6, 7	439	705	2 486	2 459	3 610
Netto gevinster på eiendeler i Vital	6	9 337	2 723	20 026	10 109	16 131
Garantert avkastning og tildeling til forsikringstagere i Vital	6	6 097	2 392	15 888	8 853	14 584
Premieinntekter m.v. som inngår i risikoresultatet i Vital	6	1 215	1 001	3 546	3 122	4 314
Erstatninger m.v. som inngår i risikoresultatet i Vital	6	3 823	960	6 129	3 178	4 324
Netto realiserte gevinster på finansielle instrumenter, tilgjengelig for salg	6	0	0	0	0	0
Resultat investeringer etter egenkapitalmetoden	6	(40)	94	18	146	171
Andre inntekter	6	285	262	915	854	1 176
Netto andre driftsinntekter	6	2 926	2 951	10 187	9 582	13 204
Sum inntekter		7 589	6 863	23 053	20 896	28 493
Lønn og andre personalkostnader	8	2 203	1 985	6 538	5 837	7 967
Andre kostnader	8	1 437	1 323	4 306	4 076	5 745
Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	8	255	183	697	519	715
Sum driftskostnader	8	3 895	3 491	11 541	10 432	14 427
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	10	874	135	888	298	365
Nedskrivninger på utlån og garantier	11	70	(51)	260	(243)	(258)
Driftsresultat før skatt		4 498	3 558	12 140	11 005	14 689
Skattekostnad		826	844	2 193	2 591	2 881
Resultat virksomhet som skal selges, etter skatt		0	0	0	0	0
Resultat for perioden		3 673	2 714	9 946	8 414	11 808
Majoritetsandel av periodens resultat		3 622	2 668	9 763	8 300	11 665
Minoritetsandel av periodens resultat		50	46	183	115	143
Resultat per aksje (kroner) ²⁾		2,72	2,00	7,32	6,21	8,74
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		
		30. sept.	31. des.	30. sept.
<i>Beløp i millioner kroner</i>		2007	2006	2006
Note				
Eiendeler				
Kontanter og fordringer på sentralbanker		8 805	11 453	15 474
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	13	92 759	71 091	69 116
Utlån til kunder	12, 13, 14	908 424	827 947	801 747
Sertifikater og obligasjoner		156 581	172 040	161 954
Aksjer		59 310	51 393	45 781
Finansielle eiendeler, kunder bærer risikoen		19 325	18 840	16 005
Finansielle derivater		69 585	57 999	51 539
Aksjer, tilgjengelig for salg		0	0	0
Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall		60 075	62 444	62 478
Investerings eiendommer		32 530	25 816	25 173
Investering i tilknyttede selskaper		1 399	1 515	1 457
Immaterielle eiendeler	15	7 224	6 471	6 446
Utsatt skattefordel		91	38	42
Varige driftsmidler		3 313	5 478	5 244
Biologiske eiendeler		0	0	0
Virksomhet som skal selges	2	1 641	27	43
Andre eiendeler		9 489	7 691	5 460
Sum eiendeler		1 430 551	1 320 242	1 267 961
Gjeld og egenkapital				
Gjeld til kredittinstitusjoner		148 800	124 372	121 100
Innskudd fra kunder		532 478	474 526	457 485
Finansielle derivater		73 315	58 812	46 533
Verdipapirgjeld	16	317 082	326 806	316 466
Forsikringsforpliktelser, kunder bærer risikoen		19 325	18 840	16 005
Forpliktelser til forsikringstagere		194 841	188 096	182 181
Betalbar skatt		6 518	4 091	3 331
Utsatt skatt		134	730	1 740
Annen gjeld		30 041	18 812	20 031
Virksomhet som skal selges	2	0	0	0
Avsetninger		4 571	4 768	4 399
Ansvarlig lånekapital	16	32 759	33 977	36 199
Sum gjeld		1 359 864	1 253 829	1 205 469
Minoritetsinteresser		2 467	2 201	1 650
Revalueringsreserve		0	0	0
Aksjekapital		13 327	13 341	13 341
Andre reserver og tilbakeholdt overskudd		54 894	50 870	47 501
Sum egenkapital		70 687	66 413	62 492
Sum gjeld og egenkapital		1 430 551	1 320 242	1 267 961
Forretninger utenfor balansen og betingede utfall	18			

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

Endring i egenkapital

						DnB NOR-konsernet	
						Sum andre reserver og tilbakeholdt overskudd	Sum egen- kapital ¹⁾
<i>Beløp i millioner kroner</i>	Minoritets- interesser ¹⁾	Revalu- erings- reserve	Aksje- kapital	Over- kursfond	Annen egen- kapital ¹⁾		
Balanse per 31. desember 2005	946	0	13 369	11 963	32 075	44 038	58 353
Netto endring i valutakursendringsreserve	47				28	28	75
Resultat for perioden	115				8 300	8 300	8 414
Netto inntekter for perioden	162				8 327	8 327	8 489
Utbetalt utbytte for 2005					(4 680)	(4 680)	(4 680)
Egne aksjer			(28)		(184)	(184)	(212)
Minoritetsinteresser DnB NORD	545						545
Minoritetsinteresser øvrige	(3)				(1)	(1)	(4)
Balanse per 30. september 2006	1 650	0	13 341	11 963	35 538	47 501	62 492
Balanse per 31. desember 2006	2 201	0	13 341	11 963	38 907	50 870	66 413
Netto endring i valutakursendringsreserve	(147)				(309)	(309)	(456)
Resultat for perioden	183				9 763	9 763	9 946
Netto inntekter for perioden	36				9 454	9 454	9 490
Utbetalt utbytte for 2006					(5 336)	(5 336)	(5 336)
Kapitalnedsettelse			(14)	(267)	173	(94)	(108)
Minoritetsinteresser DnB NORD	229						229
Balanse per 30. september 2007	2 467	0	13 327	11 697	43 197	54 894	70 687
1) Herav valutakursendringsreserve:							
<i>Balanse per 31. desember 2005</i>	<i>0</i>				<i>(76)</i>		<i>(76)</i>
<i>Netto endring i valutakursendringsreserve</i>	<i>47</i>				<i>28</i>		<i>75</i>
<i>Balanse per 30. september 2006</i>	<i>47</i>				<i>(49)</i>		<i>(2)</i>
<i>Balanse per 31. desember 2006</i>	<i>44</i>				<i>(44)</i>		<i>0</i>
<i>Netto endring i valutakursendringsreserve</i>	<i>(147)</i>				<i>(309)</i>		<i>(456)</i>
<i>Balanse per 30. september 2007</i>	<i>(103)</i>				<i>(353)</i>		<i>(456)</i>

Kontantstrømoppstilling

Beløp i millioner kroner	DnB NOR-konsernet		
	Januar-september	Året	
	2007	2006	2006
Operasjonelle aktiviteter			
Netto utbetaling av lån til kunder	(85 210)	(104 197)	(135 673)
Netto innbetaling av innskudd fra kunder	53 573	44 356	66 315
Innbetaling av renter fra kunder	39 967	27 041	40 136
Utbetaling av renter til kunder	(12 676)	(3 993)	(9 065)
Netto innbetaling/utbetaling ved salg/kjøp av finansielle eiendeler til investerings- eller tradingformål	34 177	(28 455)	(33 948)
Netto innbetaling av provisjonsinntekter	7 022	6 629	9 243
Utbetaling til drift	(12 717)	(11 728)	(15 726)
Betalt skatt	(431)	(186)	(613)
Innbetaling av premier	12 728	13 460	17 442
Netto utbetaling ved flytting av premiereserver	(1 302)	(1 992)	(2 209)
Utbetaling av erstatninger	(16 625)	(9 203)	(11 942)
Annen innbetaling	790	1 021	1 107
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	19 296	(67 247)	(74 932)
Investeringsaktiviteter			
Netto innbetaling/utbetaling ved salg/kjøp av varige driftsmidler	811	(528)	(932)
Netto innbetaling ved salg av langsiktige investeringer i aksjer	0	27	212
Utbetaling ved kjøp av langsiktige investeringer i aksjer	(3 463)	(153)	(167)
Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer	174	43	115
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(2 479)	(611)	(771)
Finansieringsaktiviteter			
Netto utbetaling ved låneopptak i kredittinstitusjoner	(178)	(10 281)	(8 215)
Netto innbetaling/utbetaling av annen kortsiktig gjeld	(2 304)	3 821	(2 786)
Netto innbetaling ved utstedelse av obligasjons- og sertifikatgjeld ¹⁾	6 322	78 376	95 281
Opptak av ansvarlig lånekapital	4 310	10 080	10 302
Tilbakebetaling av ansvarlig lånekapital	(2 186)	(596)	(2 433)
Tilbakekjøp av egne aksjer/utstedelse av nye aksjer	(108)	315	(212)
Utbetaling av utbytte	(5 336)	(4 680)	(4 680)
Netto utbetaling av renter på finansieringsaktiviteter	(21 214)	(10 826)	(17 674)
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	(20 694)	66 209	69 583
Sum kontantstrøm	(3 877)	(1 648)	(6 120)
Konter per 1. januar	18 594	24 714	24 714
Netto utbetaling av konter	(3 877)	(1 648)	(6 120)
Konter ved utgangen av perioden	14 716	23 065	18 594

Kontantstrømanalysen viser innbetalinger og utbetalinger av konter 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. Konter er definert som konter og fordringer på sentralbanker, samt fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsesfrist.

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

Nøkkeltall

	DnB NOR-konsernet				
	3. kvartal 2007	3. kvartal 2006	Januar-september 2007	2006	Året 2006
Renteanalyse					
1. Sum rentemarginer (%)	2,18	2,09	2,10	2,12	2,10
2. Rentemargin på ordinære utlån til kunder (%)	1,10	1,26	1,01	1,33	1,28
3. Rentemargin på innskudd fra kunder (%)	1,08	0,83	1,09	0,79	0,82
Rentabilitet/lønnsomhet					
4. Netto andre driftsinntekter i prosent av samlede inntekter	38,6	43,0	44,2	45,9	46,3
5. Kostnadsgrad (%)	51,3	50,9	50,1	49,9	50,1
6. Egenkapitalavkastning, annualisert (%)	21,8	18,0	19,8	18,8	19,5
7. Risikojustert kapitalavkastning, annualisert (%)	19,8	19,7	22,0	21,7	22,0
8. Regnskapsført kapitalavkastning, annualisert (%)	30,9	24,9	29,0	27,3	28,4
9. Gjennomsnittlig egenkapital inklusive avsatt utbytte (millioner kroner)	66 559	59 449	65 829	58 974	59 862
10. Avkastning på gjennomsnittlig risikovektet volum, annualisert (%)	1,59	1,30	1,46	1,42	1,50
Soliditet					
11. Kjernekapitaldekning ved utgangen av perioden (%)	6,7	6,3	6,7	6,3	6,7
12. Kjernekapitaldekning inkl. 50 prosent av resultatet (%)	7,2	6,7	7,2	6,7	-
13. Kapitaldekning ved utgangen av perioden (%)	9,3	9,8	9,3	9,8	10,0
14. Kapitaldekning inkl. 50 prosent av resultatet (%)	9,8	10,3	9,8	10,3	-
15. Kjernekapital ved utgangen av perioden (millioner kroner)	62 965	53 897	62 965	53 897	59 054
16. Risikovektet volum ved utgangen av perioden (millioner kroner)	941 122	857 063	941 122	857 063	880 292
Utlånsportefølje og nedskrivninger					
17. Periodens nedskrivninger i prosent av netto utlån til kunder, annualisert	0,03	(0,03)	0,04	(0,04)	(0,03)
18. Netto misligholdte og nedskrevne engasjementer i prosent av netto utlån	0,44	0,52	0,44	0,52	0,45
19. Netto misligholdte og nedskrevne engasjementer ved utgangen av perioden (millioner kroner)	4 078	4 271	4 078	4 271	3 800
Likviditet					
20. Innskuddsdekning ved utgangen av perioden (%)	58,6	57,1	58,6	57,1	57,3
Kapital eiet eller forvaltet av DnB NOR					
21. Kundemidler under forvaltning ved utgangen av perioden (milliarder kroner)	573	556	573	556	575
22. Forvaltet kapital ved utgangen av perioden (milliarder kroner)	1 789	1 626	1 789	1 626	1 688
23. Gjennomsnittlig forvaltningskapital (milliarder kroner)	1 418	1 226	1 396	1 171	1 209
24. Sparemidler ved utgangen av perioden (milliarder kroner)	1 107	1 017	1 107	1 017	1 052
Personal					
25. Antall årsverk ved utgangen av perioden	13 201	11 661	13 201	11 661	11 824
DnB NOR-aksjen					
26. Antall aksjer ved utgangen av perioden (1 000)	1 332 654	1 334 089	1 332 654	1 334 089	1 334 089
27. Gjennomsnittlig antall aksjer (1 000)	1 332 777	1 334 101	1 333 652	1 335 801	1 335 449
28. Resultat per aksje (kroner)	2,72	2,00	7,32	6,21	8,74
29. Utbytte per aksje (kroner)	-	-	-	-	4,00
30. Aksjonæravkastning (%)	8,5	3,4	(2,0)	15,4	27,8
31. Direkteavkastning (%)	-	-	-	-	4,52
32. Egenkapital per aksje inkl. avsatt utbytte ved utgangen av perioden (kroner)	51,19	45,61	51,19	45,61	48,13
33. Sluttkurs ved utgangen av perioden (kroner)	82,70	79,90	82,70	79,90	88,50
34. P/E (price/earnings)	7,61	9,99	8,47	9,65	10,13
35. P/B (pris/bokført verdi)	1,62	1,75	1,62	1,75	1,84
36. Børsverdi (milliarder kroner)	110,2	106,6	110,2	106,6	118,1

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 kapittelet 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.
- 21 Sum midler til forvaltning for kunder i Liv og kapitalforvaltning.
- 22 Sum eiendeler og kundemidler under forvaltning.
- 24 Sum innskudd fra kunder, kundemidler under forvaltning og aksjeindeksobligasjoner.
- 26 Antall aksjer i 2006 er fratrukket beholdning på 2 786 tusen egne aksjer tilbakekjøpt i henhold til fullmakt fra DnB NORs generalforsamling.
- 28 Eksklusive virksomhet som skal selges og minoritetsinteressers resultatandel. Beholdning av egne aksjer er trukket ut ved beregning av antall aksjer.
- 30 Sluttkurs ved utgangen av perioden minus sluttkurs ved begynnelsen av perioden, inkludert utbytte reinvestert i DnB NOR-aksjer den dagen utbytte mottas, i forhold til sluttkurs ved begynnelsen av perioden.
- 32 Egenkapital ved utgangen av perioden eksklusive minoritetsinteresser i forhold til antall aksjer ved utgangen av perioden.
- 33 Sluttkurs ved utgangen av perioden i forhold til annualisert resultat per aksje.
- 35 Sluttkurs ved utgangen av perioden i forhold til bokført egenkapital ved utgangen av perioden.
- 36 Antall aksjer multiplisert med sluttkurs ved utgangen av perioden.

Note 1 – Regnskapsprinsipper m.v.

Regnskapsprinsipper

Regnskapet for tredje 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. Eiendomsporteføljen i Vital vurderes til virkelig verdi. Vital vurderte tidligere eiendommer hovedsakelig basert på interne verdivurderinger. I forberedelsen til innføring av nye virksomhetsregler for livsforsikring fra 1. januar 2008 ble eiendomsporteføljen i løpet av tredje kvartal taksert av tre uavhengige takseringsselskaper. Vurderingen ga en verdøkning på 5,6 milliarder kroner som er inntektsført i tredje kvartal. Beløpet inngår i resultatlinjen "Netto gevinster på eiendeler i Vital". Effekten for DnB NOR-konsernets driftsresultat før skatt utgjorde om lag 320 millioner kroner.

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

Sammenligningstall

Sammenligningstall er basert på IFRS. Sammenligningstallene er ikke omarbeidet som følge av kjøp av Svensk Fastighetsförmedling og BISE Bank.

Note 2 – Endring i konsernstruktur

Svensk Fastighetsförmedling

DnB NOR kjøpte samtlige aksjer i den svenske meglerkjeden Svensk Fastighetsförmedling AB i andre kvartal 2007 for en samlet kostpris på 440,5 millioner svenske kroner. DnB NOR-konsernet ble med dette kjøpet Nordens største aktør innen eiendomsmegling.

Kjøpet skjedde med regnskapsmessig virkning fra 30. juni 2007 og selskapet inngår i konsernets regnskap fra dette tidspunkt. Det er medtatt resultatposter fra det oppkjøpte selskapet i DnB NORs konsernregnskap med minus 5 millioner kroner ved utgangen av september 2007.

Nedenfor fremkommer beregning av kostpris og merverdier samt foreløpig allokering av merverdier. Det ble utbetalt 301,6 millioner svenske kroner ved overtagelsen. I tillegg skal DnB NOR-konsernet betale ytterligere 70 millioner svenske kroner etter henholdsvis 13 måneder og 25 måneder fra overtagelsen. Transaksjonskostnader gjaldt honorarer til rådgivere. Inkludert transaksjonskostnader og neddiskontering av fremtidige utbetalinger var samlet kostpris 440,5 millioner svenske kroner.

I forbindelse med kjøpet ble det identifisert 11,5 millioner svenske kroner i verdi av franchisekontrakter og kundeforhold med franchisetagere som ble regnskapsført som immaterielle eiendeler. Eiendelen forventes å ha en levetid på 10 år og avskrives over denne perioden. Øvrig merverdi klassifiseres som goodwill og representerer blant annet verdien av økt distribusjonskraft i Sverige for formidling av boliglån og andre produkter fra DnB NOR-konsernet. Goodwill vil være gjenstand for årlige nedskrivningstester.

Foreløpig oppkjøpsanalyse Svensk Fastighetsförmedling

Beløp i millioner svenske kroner

DnB NOR-konsernet

30. september 2007

Kostpris

Kontantpris	301,6
Tillegg avdrag etter 13 mnd	66,9
Tillegg avdrag etter 25 mnd	64,1
Transaksjonskostnader	7,9

Kostpris	440,5
-----------------	--------------

Merverdi utover bokførte verdier

Kostpris	440,5
Andel av egenkapital, 100 prosent	38,9

Merverdi	401,6
-----------------	--------------

Allokering av merverdier

Verdi av kundekontrakter/kundeforhold	11,5
Goodwill	390,1

Merverdi	401,6
-----------------	--------------

Note 2 – Endring i konsernstruktur (forts.)

BISE Bank

Ved utgangen av 2006 inngikk DnB NOR avtale om å kjøpe 76,3 prosent av den polske banken BISE Bank gjennom sitt deleide datterselskap DnB NORD. I etterkant har DnB NORD fortløpende kjøpt opp minoritetsaksjer, slik at eierandelen ved utgangen av september var 97,35 prosent. BISE Bank ble inkludert i konsernregnskapet i andre kvartal 2007.

Samlet kostpris inkludert transaksjonskostnader utgjorde 136,1 millioner euro. Transaksjonskostnader utgjorde 3,9 millioner euro og besto i hovedsak av honorarer til rådgivere samt provisjoner for bistand ved aksjekjøpene. Det ble ikke identifisert mer-/mindreverdi knyttet til balanseførte eiendeler og gjeld. I forbindelse med kjøpet ble det foretatt en gjennomgang av BISE Bank for å identifisere eventuelle ytterligere immaterielle eiendeler og forpliktelser. Ved allokering av merverdi ble det avsatt for betingede forpliktelser knyttet til rettsaker med 1,4 millioner euro. Verdi av kundekontrakter/kundeforhold er vurdert til 4,3 millioner euro. Verdien forventes å ha en levetid på 12 år og avskrives over denne periode. Øvrig merverdi klassifiseres som goodwill og representerer verdien av økt distribusjonskraft til person- og bedriftsmarkedet i Polen. Goodwill vil være gjenstand for årlige nedskrivningstester.

Foreløpig oppkjøpsanalyse BISE Bank

DnB NOR-konsernet

Beløp i millioner euro

30. september 2007

Kostpris	
Kjøp av aksjer, 97,35 prosent	132,2
Transaksjonskostnader	3,9
Kostpris	136,1
Merverdi utover bokførte verdier	
Kostpris	136,1
Andel av egenkapital, 97,35 prosent	44,6
Minoritetsinteresser i BISE Bank	0,3
Merverdi	91,2
Allokering av mer-/mindreverdi	
Avsetninger for betingede forpliktelser	(1,4)
Verdi av kundekontrakter/kundeforhold	4,3
Utsatt skatt	0,5
Identifiserte mer-/mindreverdi	2,3
Goodwill ¹⁾	88,9
Merverdi	91,2

1) Av beregnet goodwill gjaldt 49 prosent, tilsvarende 43,6 millioner euro, NORD/LBs eierandel i DnB NORD. Denne delen regnskapsføres som en reduksjon av minoritetsinteresser og fremkommer ikke som goodwill i DnB NOR-konsernets regnskap.

BISE Bank er inkludert i konsernets resultatregnskap med 20,5 millioner kroner ved utgangen av september 2007, hvorav 6,3 millioner i tredje kvartal.

SEBs forhandlerbaserte bilfinansiering

DnB NOR inngikk i første kvartal 2007 avtale om kjøp av SEBs leasingportefølje innen forhandlerbasert bilfinansiering i Sverige. Kjøpet ble gjennomført i tredje kvartal. Den overtatte porteføljen er på rundt 2,4 milliarder svenske kroner. I forbindelse med kjøpet ble det balanseført goodwill og andre immaterielle eiendeler med til sammen 135 millioner svenske kroner.

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 i Norge og Sverige. DnB NOR skal betale en pris på i underkant av 1 milliard kroner utover egenkapitalen i virksomheten. Transaksjonen forventes å gjennomføres i løpet av første halvår 2008, forutsatt tilslutning fra norske og svenske myndigheter.

SalusAnsvar

DnB NORs tilbud om kjøp av samtlige aksjer i SalusAnsvar 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 er forlenget til 9. november, og etter det vil DnB NOR kreve innløsning av eventuelle minoritetsaksjonærer. Selskapet distribuerer finansprodukter til medlemmer av arbeidstager- og bransjeforeninger i Sverige. Selskapet er børsnotert og har om lag 200 ansatte og 540 000 kunder. Kjøpet vil gi DnB NOR tilgang til et velutviklet distribusjonsapparat med et betydelig kundegrunnlag i Sverige. Ved 100 prosent aksept vil kjøpesummen for aksjene utgjøre 749 millioner svenske kroner.

Virksomhet som skal selges

I forbindelse med salget av DnB NORs lokaler på Aker Brygge ble det i tredje kvartal 2007 regnskapsført en gevinst på 865 millioner kroner. Lokalene på Aker Brygge var per 30. juni 2007 klassifisert som virksomhet som skal selges. Øvrige bankbygg som skal selges høsten 2007 er 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 skjønsmessige fordelinger.

Resultatregnskap 3. kvartal

DnB NOR-konsernet

Beløp i millioner kroner	Bedriftsmarked og betalingstjenester		Personmarked		DnB NOR Markets		Liv og kapitalforvaltning		DnB NORD		Øvrig virksomhet/ elimineringer ¹⁾	
	3. kvartal		3. kvartal		3. kvartal		3. kvartal		3. kvartal		3. kvartal	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Netto renteinntekter - ordinær virksomhet	2 029	1 691	1 817	1 851	53	70	7	(3)	281	193	476	110
Renter av allokert kapital	398	220	169	112	50	25	24	13	41	20	(682)	(390)
Netto renteinntekter	2 427	1 911	1 985	1 963	103	95	31	10	321	212	(206)	(280)
Netto andre driftsinntekter	657	628	751	783	252	697	1 219	912	136	69	(88)	(137)
Sum inntekter	3 084	2 540	2 736	2 746	355	792	1 250	922	457	281	(294)	(418)
Driftskostnader ^{*)}	1 008	906	1 524	1 533	304	327	544	477	330	175	185	73
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt	2 076	1 633	1 212	1 213	51	465	706	445	127	106	(478)	(490)
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	3	95	0	0	0	0	0	0	5	3	865	37
Nedskrivninger på utlån og garantier	(10)	(3)	54	24	0	0	0	0	37	16	(11)	(88)
Driftsresultat før skatt	2 089	1 732	1 158	1 189	51	465	706	445	96	92	398	(365)
<i>*) Herav konsernfordelte kostnader</i>	<i>37</i>	<i>26</i>	<i>14</i>	<i>12</i>	<i>6</i>	<i>5</i>	<i>12</i>	<i>8</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>(69)</i>	<i>(51)</i>

Resultatregnskap januar-september

DnB NOR-konsernet

Beløp i millioner kroner	Bedriftsmarked og betalingstjenester		Personmarked		DnB NOR Markets		Liv og kapitalforvaltning		DnB NORD		Øvrig virksomhet/ elimineringer	
	Jan.-sept.		Jan.-sept.		Jan.-sept.		Jan.-sept.		Jan.-sept.		Jan.-sept.	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Netto renteinntekter - ordinær virksomhet	5 556	4 817	5 053	5 498	162	194	7	(4)	790	491	1 298	319
Renter av allokert kapital	1 049	558	444	304	132	63	63	34	106	45	(1 793)	(1 005)
Netto renteinntekter	6 605	5 375	5 497	5 802	294	257	70	30	896	536	(495)	(686)
Netto andre driftsinntekter	2 196	1 951	2 323	2 343	2 154	2 453	3 359	2 855	425	219	(269)	(240)
Sum inntekter	8 801	7 326	7 820	8 145	2 448	2 711	3 428	2 884	1 321	756	(765)	(925)
Driftskostnader ^{*)}	2 978	2 654	4 671	4 525	1 098	1 094	1 627	1 450	904	499	262	210
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt	5 822	4 672	3 149	3 620	1 350	1 616	1 801	1 434	417	257	(1 027)	(1 135)
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	11	138	0	0	(1)	0	0	0	12	7	866	153
Nedskrivninger på utlån og garantier	47	(4)	194	143	22	0	0	0	73	35	(76)	(417)
Driftsresultat før skatt	5 787	4 814	2 955	3 477	1 326	1 616	1 801	1 434	356	229	(85)	(565)
<i>*) Herav konsernfordelte kostnader</i>	<i>95</i>	<i>76</i>	<i>43</i>	<i>36</i>	<i>19</i>	<i>16</i>	<i>28</i>	<i>25</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>(185)</i>	<i>(153)</i>

1) Øvrig virksomhet/ elimineringer:

Beløp i millioner kroner	Eliminering av dobbeltføringer		Andre elimineringer		Konsernsenter ^{*)}		Sum øvrig virksomhet/ elimineringer	
	3. kvartal		3. kvartal		3. kvartal		3. kvartal	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Netto renteinntekter - ordinær virksomhet	(7)	(9)	(36)	(28)	518	147	476	110
Renter av allokert kapital			0	0	(682)	(390)	(682)	(390)
Netto renteinntekter	(7)	(9)	(36)	(28)	(164)	(243)	(206)	(280)
Netto andre driftsinntekter	(425)	(246)	(94)	(50)	431	159	(88)	(137)
Sum inntekter	(432)	(255)	(130)	(78)	268	(84)	(294)	(418)
Driftskostnader			(128)	(78)	313	151	185	73
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt	(432)	(255)	(1)	0	(45)	(235)	(478)	(490)
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler			2	0	864	37	865	37
Nedskrivninger på utlån og garantier			0	0	(11)	(88)	(11)	(88)
Driftsresultat før skatt	(432)	(255)	0	0	829	(110)	398	(365)

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, Corporate Centre, investeringer i IT infrastruktur og aksjonærrelaterte kostnader. Konsernsenteret inneholder også den delen av konsernets egenkapital som ikke er allokert ut til forretningsområdene.

Note 3 – Forretningsområder (forts.)

*) <i>Konsernsenter - driftsresultat i millioner kroner</i>	3. kvartal	
	2007	2006
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	865	37
Porteføljesikring Treasury	192	(171)
Uallokerte nedskrivninger på utlån og garantier	19	107
Eierkostnader (kostnader vedrørende aksjonærforhold, investorrelasjoner, strategisk planlegging m.v.)	(56)	(48)
Inntekter fra egenkapitalinvesteringer	(6)	102
Finansieringskostnad goodwill	(59)	(38)
Uallokerte inntekter	(90)	5
Øvrig	(36)	(104)
Driftsresultat før skatt	829	(110)

Gjennomsnittlige balanseposter

	DnB NOR-konsernet											
	Bedriftsmarked og betalingstjenester		Personmarked		DnB NOR Markets		Liv og kapitalforvaltning		DnB NORD		Øvrig virksomhet/ elimineringer	
	3. kvartal 2007	3. kvartal 2006	3. kvartal 2007	3. kvartal 2006	3. kvartal 2007	3. kvartal 2006	3. kvartal 2007	3. kvartal 2006	3. kvartal 2007	3. kvartal 2006	3. kvartal 2007	3. kvartal 2006
<i>Beløp i milliarder kroner</i>												
Netto utlån til kunder ¹⁾	417,3	362,1	430,3	392,0	16,7	8,6			51,5	33,4	(7,5)	0,4
Innskudd fra kunder ¹⁾	294,8	251,0	224,9	209,3	22,5	11,0			19,6	11,2	(11,2)	(11,8)
Midler til forvaltning ²⁾							592,8	565,7				

Nøkeltall

	DnB NOR-konsernet											
	Bedriftsmarked og betalingstjenester		Personmarked		DnB NOR Markets		Liv og kapitalforvaltning		DnB NORD		Øvrig virksomhet	
	3. kvartal 2007	3. kvartal 2006	3. kvartal 2007	3. kvartal 2006	3. kvartal 2007	3. kvartal 2006	3. kvartal 2007	3. kvartal 2006	3. kvartal 2007	3. kvartal 2006	3. kvartal 2007	3. kvartal 2006
<i>Prosent</i>												
Kostnadsgrad	32,7	35,7	55,7	55,8	85,7	41,2	43,5	51,7	72,2	62,4		
Innskuddsdekning ¹⁾	70,6	69,3	52,3	53,4					38,1	33,5		
Kapitalavkastning, annualisert ^{3) 4)}	19,4	18,1	25,3	24,7	3,8	42,5	32,9	16,4	8,4	12,5		
Regnskapsført kapitalavkastning, annualisert ^{4) 5)}	20,0	17,8	45,5	50,3	3,8	67,9	34,5	16,2	8,1	13,0		
Antall årsverk per 30. september ⁶⁾	2 291	2 584	3 696	4 040	599	550	1 136	1 114	3 144	1 917	2 334	1 456

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 NORD 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 NORD 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.

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		Liv og kapitalforvaltning		Året 2006
	3. kvartal 2007	3. kvartal 2006	Januar-september 2007	Januar-september 2006	
Sum inntekter	1 250	922	3 428	2 884	3 893
Sum driftskostnader	544	477	1 627	1 450	1 973
Driftsresultat før skatt	706	445	1 801	1 434	1 920
Skatt	(187)	29	(504)	89	(634)
Resultat etter skatt	893	416	2 305	1 345	2 554

Nøkkeltall

	Liv og kapitalforvaltning		Liv og kapitalforvaltning		Året 2006
	3. kvartal 2007	3. kvartal 2006	Januar-september 2007	Januar-september 2006	
Forvaltet kapital ved utgangen av perioden (milliarder kroner)	591	571	591	571	591
Egenkapitalavkastning, annualisert (%) ¹⁾	32,9	16,4	27,8	17,5	24,6
Regnskapsført kapitalavkastning, annualisert (%) ²⁾	34,5	16,2	31,3	17,7	25,9
Kostnadsgrad (%)	43,5	51,7	47,5	50,3	50,7
Antall årsverk ved utgangen av perioden	1 136	1 114	1 136	1 114	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		Vital		Året 2006
	3. kvartal 2007	3. kvartal 2006	Januar-september 2007	Januar-september 2006	
Sum renteinntekter					
Sum rentekostnader					
Netto renteinntekter					
Provisjonsinntekter m.v.	456	433	1 367	1 338	1 836
Provisjonskostnader m.v.	138	160	435	501	673
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi					
Netto gevinster på eiendeler i Vital	9 334	2 714	20 022	10 084	16 117
Garantert avkastning og tildeling til forsikringstagere i Vital	6 097	2 392	15 888	8 853	14 584
Premieinntekter m.v. som inngår i risikoresultatet i Vital	1 215	1 001	3 546	3 122	4 314
Erstatninger m.v. som inngår i risikoresultatet i Vital	3 823	960	6 129	3 178	4 324
Netto realiserte gevinster på finansielle instrumenter, tilgjengelig for salg					
Resultat investeringer etter egenkapitalmetoden					
Andre inntekter					
Netto andre driftsinntekter	947	634	2 483	2 012	2 686
Sum inntekter	947	634	2 483	2 012	2 686
Lønn og andre personalkostnader	187	168	550	493	676
Andre kostnader	109	112	394	364	501
Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	24	18	76	59	77
Sum driftskostnader	320	298	1 020	916	1 254
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler					
Nedskrivninger på utlån og garantier					
Driftsresultat før skatt	627	336	1 463	1 096	1 431
Skattekostnad	(209)	(1)	(599)	(5)	(771)
Resultat virksomhet som skal selges, etter skatt					
Resultat for perioden ²⁾	836	337	2 061	1 101	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**

	3. kvartal	3. kvartal	Januar-september		Vital
<i>Beløp i millioner kroner</i>	2007	2006	2007	2006	Året 2006
Renteresultat	7 739	342	13 498	4 103	7 094
Risikoresultat	(2 609)	40	(2 583)	(56)	(10)
Administrasjonsresultat	(1)	(25)	(89)	(79)	(91)
Inntektsført fra sikkerhetsfond	(2)	0	(10)	(1)	(5)
Resultat til disponering innen Vital ^{*)}	5 126	357	10 817	3 968	6 987
Overføring til tilleggsavsetninger	0	0	0	0	2 740
Midler overført til livsforsikringskunder	4 505	27	9 371	2 889	2 838
+ Tilbakeføring av goodwillavskrivninger	6	6	17	17	22
Driftsresultat Vital	627	336	1 463	1 096	1 431
Skatt	(209)	(1)	(599)	(5)	(771)
Resultat for perioden i Vital	836	337	2 061	1 101	2 202

***) Herav resultat til disponering:**

Resultat for virksomhet som inngår i overskuddsdeling	5 153	357	10 906	3 972	4 267
- midler overført til forsikringskunder	4 505	27	9 371	2 889	2 838
- resultat til eier og skatt	648	330	1 535	1 083	1 429
Resultat for virksomhet uten overskuddsdeling	(26)	0	(89)	(4)	(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 overlevelsesrisiko 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⁾

	30. sept. 2007	31. des. 2006	Vital 30. sept. 2006
<i>Beløp i millioner kroner</i>			
Eiendeler			
Kontanter og fordringer på sentralbanker			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	18 010	7 185	6 234
Utlån til kunder			
Sertifikater og obligasjoner	44 449	57 838	58 258
Aksjer	51 257	47 291	42 412
Finansielle eiendeler, kunder bærer risikoen	19 325	18 840	16 005
Finansielle derivater	3 589	1 654	1 251
Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall	60 075	62 444	62 478
Investerings eiendommer	32 361	25 668	25 026
Investering i tilknyttede selskaper	19	16	14
Immaterielle eiendeler	367	294	318
Utsatt skattefordel		185	
Varige driftsmidler	44	75	43
Virksomhet som skal selges			
Andre eiendeler	2 820	2 161	1 497
Sum eiendeler	232 315	223 650	213 536
Gjeld og egenkapital			
Gjeld til kredittinstitusjoner			
Innskudd fra kunder			
Finansielle derivater	603	1 166	1 480
Verdipapirgjeld			
Forsikringsforpliktelser, kunder bærer risikoen	19 325	18 840	16 005
Forpliktelser til forsikringstagere	194 841	188 096	182 181
Betalbar skatt			
Utsatt skatt	285		661
Annen gjeld	5 037	3 259	1 920
Virksomhet som skal selges			
Avsetninger	231	124	205
Ansvarlig lånekapital	2 501	2 556	2 575
Sum gjeld	222 823	214 040	205 027
Minoritetsinteresser			
Revalueringsreserve			
Aksjekapital	1 310	1 310	1 310
Andre reserver og tilbakeholdt overskudd	8 182	8 300	7 199
Sum egenkapital	9 492	9 610	8 509
Sum gjeld og egenkapital	232 315	223 650	213 536

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

	3. kvartal	3. kvartal	Januar-september		Vital
Prosent	2007	2006	2007	2006	Året 2006
Bokført avkastning, eksklusive endringer i merverdi på finansielle instrumenter ¹⁾	4,6	1,1	9,9	4,9	7,5
Verdijustert avkastning, eksklusive endringer i merverdi på sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall ¹⁾	3,3	1,9	8,6	4,5	8,1
Verdijustert avkastning, inklusive endringer i merverdi på sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall, og merverdi omløpsmidler ¹⁾	3,5	2,2	7,8	3,6	6,4
Kostnader i prosent av forsikringsmessige avsetninger ²⁾	0,89	0,95	0,95	0,99	1,00
Kapitaldekning ved utgangen av perioden ^{3) 4)}	8,9	10,2	8,9	10,2	9,8
Kjernekapitaldekning ved utgangen av perioden ^{3) 4)}	6,9	7,8	6,9	7,8	7,4
Kundemidler i virksomhet fra produkter med garantert avkastning, ved utgangen av perioden (milliarder kroner)	195	182	195	182	188
Kundemidler i virksomhet fra produkter med investeringsvalg, ved utgangen av perioden (milliarder kroner)	19	16	19	16	19
Solvensmarginkapital i prosent av krav, ved utgangen av perioden ^{3) 4) 5)}	168	148	168	148	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

	DnB NOR-konsernet				
	3. kvartal	3. kvartal	Januar-september		Året
Beløp i millioner kroner	2007	2006	2007	2006	2006
Renter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1 213	711	3 880	1 834	2 904
Renteinntekter av utlån til kunder	13 234	9 022	35 571	24 680	34 630
Renter av nedskrevne engasjementer	29	24	95	93	124
Renter av sertifikater og obligasjoner	1 463	994	4 322	2 580	3 934
Etableringsprovisjoner m.v.	145	81	338	239	281
Andre renteinntekter	(64)	130	(3)	399	508
Sum renteinntekter	16 019	10 961	44 203	29 826	42 381
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	1 800	1 257	4 975	3 201	4 610
Renter på ordinære innskudd fra kunder	4 890	2 645	12 703	6 870	9 892
Renter på verdipapirgjeld	3 975	3 165	11 939	8 225	12 194
Renter på ansvarlig lånekapital	501	395	1 492	1 016	1 466
Andre rentekostnader	192	(413)	228	(802)	(1 069)
Sum rentekostnader	11 357	7 049	31 337	18 511	27 092
Netto renteinntekter	4 663	3 911	12 867	11 315	15 289

Note 6 – Netto andre driftsinntekter

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DnB NOR-konsernet				
	3. kvartal 2007	3. kvartal 2006	Januar-september 2007	Januar-september 2006	Året 2006
Provisjonsinntekter fra betalingsformidling	688	719	2 060	2 145	2 852
Provisjonsinntekter fra fondsforvaltning	295	311	928	968	1 325
Provisjonsinntekter fra verdipapirtjenester	104	84	308	272	370
Provisjonsinntekter fra verdipapiriromsetning	89	81	301	340	427
Emisjonsinntekter	112	52	496	364	548
Interbankprovisjoner	32	40	95	115	148
Provisjonsinntekter fra kredittformidling	64	58	265	198	290
Provisjonsinntekter fra salg av forsikringsprodukter	496	443	1 513	1 443	2 000
Andre provisjonsinntekter fra banktjenester	360	263	1 025	748	1 003
Sum provisjonsinntekter m.v.	2 239	2 050	6 990	6 593	8 963
Provisjonskostnader ved betalingsformidling	251	243	724	716	936
Provisjonskostnader ved fondsforvaltning	44	27	113	87	128
Provisjonskostnader ved verdipapirtjenester	33	27	104	96	119
Interbankprovisjoner	47	57	145	169	219
Provisjonskostnader ved kredittformidling	33	7	50	24	34
Provisjonskostnader ved salg av forsikringsprodukter	61	47	185	175	236
Andre provisjonskostnader ved banktjenester	158	122	455	402	582
Sum provisjonskostnader m.v.	628	530	1 777	1 670	2 253
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	439	705	2 486	2 459	3 610
Netto gevinster på eiendeler i Vital	9 337	2 723	20 026	10 109	16 131
Garantert avkastning og tildeling til forsikringstagere i Vital	6 097	2 392	15 888	8 853	14 584
Premieinntekter m.v. som inngår i risikoresultatet i Vital	1 215	1 001	3 546	3 122	4 314
Erstatninger m.v. som inngår i risikoresultatet i Vital	3 823	960	6 129	3 178	4 324
Netto realiserte gevinster på finansielle instrumenter, tilgjengelig for salg	0	0	0	0	0
Resultat investeringer etter egenkapitalmetoden	(40)	94	18	146	171
Inntekter fra eide/leide lokaler	43	16	75	79	108
Provisjonsinntekter fra eiendomsomsetning	189	198	570	553	746
Netto urealisert gevinst på investeringseiendommer	0	0	(2)	0	0
Øvrige driftsinntekter	54	48	271	222	322
Sum andre inntekter	285	262	915	854	1 176
Netto andre driftsinntekter	2 926	2 951	10 187	9 582	13 204

Note 7 – Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DnB NOR-konsernet				
	3. kvartal 2007	3. kvartal 2006	Januar-september 2007	Januar-september 2006	Året 2006
Utbytte	14	11	156	106	109
Netto gevinster på valuta og finansielle derivater	626	605	1 887	2 284	3 441
Netto gevinster på finansielle derivater, sikring	442	354	(289)	(423)	(560)
Netto gevinster på fastrenteutlån	77	(50)	(415)	(769)	(1 247)
Netto gevinster på finansielle garantier	108	109	333	245	341
Netto gevinster på sertifikater og obligasjoner	(729)	(2)	(890)	(264)	(504)
Netto gevinster på aksjer	24	130	409	357	558
Netto gevinster på andre finansielle eiendeler	39	21	0	15	(8)
Netto gevinster på finansiell gjeld, sikret	(432)	(421)	384	398	555
Netto gevinster på finansiell gjeld, øvrig	79	(97)	506	416	784
Netto rente av renteposisjoner	191	45	406	97	141
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	439	705	2 486	2 459	3 610

Note 8 – Driftskostnader

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DnB NOR-konsernet				
	3. kvartal 2007	3. kvartal 2006	Januar-september 2007	Januar-september 2006	Året 2006
Ordinære lønnskostnader	1 584	1 438	4 718	4 256	5 814
Arbeidsgiveravgift	219	198	675	595	818
Pensjonskostnader ¹⁾	284	248	823	680	913
Andre personalkostnader	117	102	322	307	421
Sum lønn og andre personalkostnader	2 203	1 985	6 538	5 837	7 967
Honorarer	240	161	643	534	781
EDB-kostnader	359	336	1 175	1 079	1 493
Porto og telekommunikasjon	108	99	315	313	410
Rekvisita	27	26	88	80	113
Markedsføring og informasjon	166	133	493	422	599
Reisekostnader	53	51	176	157	232
Kompensasjon til Posten Norge for utførte tjenester	63	76	162	232	269
Opplæring	16	14	58	47	77
Driftskostnader eiendommer og lokaler	206	211	620	656	855
Driftskostnader maskiner, transportmidler og inventar	34	28	104	83	121
Tildeling til ansatte	0	0	0	0	164
Omstillingskostnader	1	13	4	13	73
Øvrige driftskostnader	166	174	468	461	558
Sum andre kostnader	1 437	1 323	4 306	4 076	5 745
Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	255	183	697	519	715
Sum driftskostnader	3 895	3 491	11 541	10 432	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.

Note 9 – Antall ansatte/årsverk

	DnB NOR-konsernet				
	3. kvartal 2007	3. kvartal 2006	Januar-september 2007	Januar-september 2006	Året 2006
Antall ansatte ved utgangen av perioden	13 644	12 049	13 644	12 049	12 187
- herav antall ansatte i utlandet	4 051	2 576	4 051	2 576	2 647
Antall årsverk ved utgangen av perioden	13 201	11 661	13 201	11 661	11 824
- herav antall årsverk i utlandet	3 931	2 530	3 931	2 530	2 618
Gjennomsnittlig antall ansatte	13 473	12 040	12 962	11 943	11 993
Gjennomsnittlig antall årsverk	13 075	11 674	12 570	11 564	11 616

Note 10 – Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DnB NOR-konsernet				
	3. kvartal 2007	3. kvartal 2006	Januar-september 2007	Januar-september 2006	Året 2006
Aker Brygge, Oslo	865		865		
Utbyggingsområde, Oppegård kommune		47		47	47
Lodalen Utvikling		44		44	44
Kirkegaten 17, Oslo		22		22	31
Scanrope				16	16
Exporama				30	30
Bogstadveien 45, Oslo				61	61
Annet	9	22	23	78	136
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	874	135	888	298	365

Note 11 – Nedskrivninger på utlån og garantier

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DnB NOR-konsernet				
	3. kvartal 2007	3. kvartal 2006	Januar-september 2007	Januar-september 2006	Året 2006
Kostnadsførte konstateringer	57	36	154	148	227
Nye individuelle nedskrivninger	160	149	612	545	692
Sum nye individuelle nedskrivninger	217	185	766	693	919
Reduserte individuelle nedskrivninger	34	66	218	244	371
Sum individuelle nedskrivninger	183	119	548	449	548
Inngått på tidligere konstaterte nedskrivninger	107	94	274	295	388
Endring i gruppenedskrivninger på utlån	(6)	(76)	(14)	(397)	(418)
Nedskrivninger på utlån og garantier ¹⁾	70	(51)	260	(243)	(258)
Konstateringer som er dekket av tidligere års individuelle nedskrivninger	118	93	500	458	699
1) Herav individuelle nedskrivninger på garantier	18	(1)	23	(11)	(13)

Note 12 – Utlån til kunder

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DnB NOR-konsernet		
	30. sept. 2007	31. des. 2006	30. sept. 2006
Utlån til kunder, nominell hovedstol	753 392	692 207	667 005
Individuelle nedskrivninger	1 968	1 820	1 970
Utlån til kunder, etter individuelle nedskrivninger	751 424	690 387	665 035
+ Periodiserte renter og amortisering	2 697	2 046	1 928
– Individuell nedskrivning av periodiserte renter og amortisering	397	399	488
– Gruppenedskrivninger	892	892	928
Utlån til kunder, til amortisert kost	752 831	691 141	665 547
Utlån til kunder, nominell hovedstol	155 169	136 271	135 369
+ Periodiserte renter	988	681	499
+ Justering til virkelig verdi	(564)	(147)	332
Utlån til kunder, klassifisert til virkelig verdi	155 594	136 805	136 200
Utlån til kunder	908 424	827 947	801 747

Note 13 – Netto utlån fordelt på kundeogrupper ¹⁾

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DnB NOR-konsernet		
	30. sept. 2007	31. des. 2006	30. sept. 2006
Personmarkedet	447 109	417 594	406 143
Shipping (utenriks sjøfart)	81 473	74 184	70 227
Eiendomsdrift	135 748	116 207	115 491
Industri	44 557	36 676	33 997
Tjenesteyting	67 515	64 536	58 423
Handel	35 303	32 066	32 553
Olje og gass	14 394	12 720	13 077
Transport og kommunikasjon	19 417	16 698	21 090
Bygg og anleggsvirksomhet	12 349	11 223	10 124
Kraft og vannforsyning	7 920	7 304	7 554
Fiske og fangst	10 351	10 069	10 392
Hotell og restaurant	3 683	3 544	3 849
Jordbruk og skogbruk	6 516	7 533	7 143
Offentlig forvaltning	9 976	7 394	3 351
Øvrige kundeogrupper	10 282	8 910	6 989
Sum kunder, nominell hovedstol etter individuelle nedskrivninger	906 593	826 658	800 404
– Gruppenedskrivninger, kunder	892	892	928
+ Øvrige verdijusteringer	2 724	2 181	2 271
Utlån til kunder	908 424	827 947	801 747
Kredittinstitusjoner, nominell hovedstol etter individuelle nedskrivninger	92 520	70 381	69 333
– Gruppenedskrivninger, kredittinstitusjoner	3	0	0
+ Øvrige verdijusteringer	242	710	(217)
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	92 759	71 091	69 116

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

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

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DnB NOR-konsernet		
	30. sept. 2007	31. des. 2006	30. sept. 2006
Personmarkedet	1 982	1 888	2 176
Shipping (utenriks sjøfart)	0	0	0
Eiendomsdrift	506	384	715
Industri	364	532	406
Tjenesteyting	459	306	268
Handel	143	152	208
Olje og gass	0	1	9
Transport og kommunikasjon	198	132	97
Bygg og anleggsvirksomhet	179	119	121
Kraft og vannforsyning	0	0	0
Fiske og fangst	82	86	62
Hotell og restaurant	54	71	88
Jordbruk og skogbruk	94	119	110
Offentlig forvaltning	0	0	0
Øvrige kundeogrupper	17	10	11
Sum kunder	4 078	3 800	4 271
Kredittinstitusjoner	0	0	0
Totalt	4 078	3 800	4 271

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

Note 15 – Immaterielle eiendeler

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DnB NOR-konsernet		
	30. sept. 2007	31. des. 2006	30. sept. 2006
Goodwill ¹⁾	6 377	5 823	5 853
Merkenavnet Postbanken	51	51	51
Utvikling av IT-systemer	659	520	475
Øvrige immaterielle eiendeler ¹⁾	137	77	67
Sum immaterielle eiendeler	7 224	6 471	6 446

1) Tallene for Svensk Fastighetsförmedling AB og BISE Bank per 30. september 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.

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DnB NOR-konsernet		
	30. sept. 2007	31. des. 2006	30. sept. 2006
Sertifikatgjeld, nominell verdi	68 215	68 216	84 559
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	247 742	257 379	230 747
Verdijusteringer	1 126	1 211	1 160
Sum verdipapirgjeld	317 082	326 806	316 466

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DnB NOR-konsernet					
	Balanse 30. sept. 2007	Emittert 2007	Forfalt/ innløst 2007	Valutakurs- endring 2007	Endring verdi- justeringer 2007	Balanse 31. des. 2006
Sertifikatgjeld, nominell verdi	68 215	95 320	93 801	(1 521)	0	68 216
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	247 742	49 490	39 895	(19 232)	0	257 379
Verdijusteringer	1 126	0	0	0	(85)	1 211
Sum verdipapirgjeld	317 082	144 810	133 696	(20 753)	(85)	326 806

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DnB NOR-konsernet					
	Balanse 30. sept. 2007	Emittert 2007	Forfalt/ innløst 2007	Valutakurs- endring 2007	Netto endring balanseførte kostnader og verdier 2007	Balanse 31. des. 2006
Ordinær ansvarlig lånekapital, nominell verdi	17 025	81	2 271	(1 552)	3	20 764
Evigvarende ansvarlig lånekapital, nominell verdi	6 876	0	0	(866)	0	7 741
Fondsobligasjonslån, nominell verdi ¹⁾	8 725	3 870	0	(508)	3	5 360
Verdijusteringer	132	0	0	0	20	113
Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	32 759	3 951	2 271	(2 926)	26	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. Nedskevne 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	
	30. sept. 2007	31. des. 2006 ¹⁾
<i>Beløp i millioner kroner</i>		
Aksjekapital	13 327	13 341
Øvrig egenkapital	47 492	44 492
Egenkapital	60 819	57 833
Fondsobligasjoner ^{2) 3)}	8 946	5 603
Fradrag		
Overfinansiering av pensjonsforpliktelser	(205)	(182)
Goodwill	(6 408)	(4 454)
Utsatt skattefordel	(140)	(671)
Andre immaterielle eiendeler	(866)	(884)
Avsatt utbytte	0	-
Urealiserte gevinster på varige driftsmidler	(342)	-
50 prosent av bokførte verdier av ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	0	0
Annet	(52)	-
Tillegg		
Andel av nullstilte estimatavvik for pensjonskostnader ⁴⁾	1 214	1 810
Kjernekapital	62 965	59 054
Evigvarende ansvarlig lånekapital	6 876	7 602
Fondsobligasjoner som ikke kan regnes som kjernekapital ^{2) 3)}	0	0
Ordinær ansvarlig lånekapital ³⁾	17 471	20 969
Fradrag		
50 prosent av bokførte verdier av ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	0	0
Tillegg		
45 prosent av netto urealisert gevinst på varige driftsmidler	190	-
Tilleggskapital	24 537	28 571
Sum tellende ansvarlig kapital ⁵⁾	87 502	87 625

Minimumskrav ansvarlig kapital	DnB NOR-konsernet	
	30. sept. 2007	
<i>Beløp i millioner kroner</i>		
Kredittrisiko IRB ⁶⁾		11 437
Herav:		
Engasjementer med pant i fast eiendom, massemarked		2 893
Engasjementer med foretak, små og mellomstore		8 543
Engasjementer beregnet etter Basel I i henhold til overgangsordning ⁷⁾		51 498
Sum minimumskrav, kredittrisiko		62 935
Posisjonsrisiko		3 524
Oppgjørskrisiko		2
Valutarisiko		225
Sum minimumskrav, markedsrisiko		3 752
Operasjonell risiko		2 857
Fradrag		0
Minimumskrav ansvarlig kapital i henhold til Basel II		69 544
Tillegg som følge av overgangsregel (maksimalt 5 prosent reduksjon i forhold til Basel I) ⁸⁾		5 745
Minimumskrav ansvarlig kapital		75 290

Note 17 – Kapitaldekning (forts.)

Tabellen nedenfor illustrerer effekten av overgangen til Basel II-reglene i de første tre kvartalene i 2007. Kolonnen "Basel I" reflekterer beregninger basert på de tidligere kapitaldekningsreglene. Beregningen i henhold til Basel II er inkludert i kapitaldekningstallene vist i kolonnen "Basel II". Overgangsreglene medfører imidlertid at effekten av overgangen til Basel II er begrenset til en reduksjon til 95 prosent av Basel I-kravene i implementeringsåret. Denne begrensningen er reflektert i de offisielle kapitaldekningstallene som inngår i kolonnen "Rapportert" nedenfor.

Kapitaldekning

	Rapportert 30. sept. 2007 ⁸⁾	Basel II 30. sept. 2007	DnB NOR-konsernet Basel I	
			30. sept. 2007	31. des. 2006 ¹⁾
Beregningsgrunnlag (millioner kroner) ⁵⁾	941 122	869 315	978 284	880 292
Kjernekapitaldekning (%)	6,7	7,2	6,4	6,7
Kapitaldekning (%)	9,3	10,1	8,9	10,0
Kjernekapitaldekning inkl. 50 prosent av resultat for perioden (%)	7,2	7,8	6,9	-
Kapitaldekning inkl. 50 prosent av resultat for perioden (%)	9,8	10,6	9,4	-

- 1) Tall for tidligere perioder er utarbeidet i henhold til gjeldende regler på rapporteringstidspunktet.
- 2) Fondsobligasjoner kan utgjøre inntil 15 prosent av kjernekapitalen, mens overskytende del teller som evigvarende tilleggskapital.
- 3) I kapitaldekningsberegningen inngår ansvarlig lånekapital i tilknyttede selskaper med til sammen 668 millioner kroner per 30. september 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 belastet med nullstilling av uamortiserte estimatavvik på pensjonsforpliktelser i selskapsregnskapene. Finansdepartementet har fastsatt en overgangsregel for innregning av to femdel av beløpet ført mot egenkapitalen ved beregning av kapitaldekning per 30. september 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 tredje 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 I 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. I løpet av 2006 implementerte DnB NOR viktige deler av IRB-systemet, i første rekke gjennom rutine- og prosessutvikling samt utvikling av IT-systemer.

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

Kredittrisiko

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

Note 17 – Kapitaldekning (forts.)

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

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

Kredittrisikomodellene skal vise sannsynlighet for mislighold som et gjennomsnitt for en konjunktursyklus. Imidlertid er ingen modeller helt konjunkturnøytrale. Derfor benyttes stresstesting for å vurdere eventuelle økte krav til 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 rapporterer 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 rapporterer i 2007 markedsrisiko etter standardiserte metoder.

Videre fremdrift

I juni 2006 søkte konsernet 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.

Pilar 2 Institusjonenes vurdering av samlet kapitalbehov og tilsynsmessig oppfølging

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

Stabsenheten Risikostyring konsern har overordnet ansvar for risikostyring, internkontroll og for å vurdere og rapportere konsernets samlede risikobilde. Risikostyring 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 tilpasningen til Pilar 2 vedtok styret i DnB NOR ASA i april 2006 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. Slik informasjon er lagt ut på egne sider på www.dnbnor.com.

Note 18 – Forretninger utenfor balansen og betingede utfall

Forretninger utenfor balansen og tilleggsopplysninger	DnB NOR-konsernet		
	30. sept. 2007	31. des. 2006	30. sept. 2006
<i>Beløp i millioner kroner</i>			
Udisponerte ordinære rammekreditter	259 474	245 827	237 789
Rembursforpliktelser	17 335	15 705	16 856
Andre forpliktelser	552	447	513
Sum forpliktelser	277 361	261 979	255 158
Kontraktsgarantier	22 431	21 702	19 962
Betalingsgarantier	18 369	18 010	19 824
Lånegarantier ¹⁾	8 056	6 302	9 859
Garantier for skatter m.v.	3 911	3 948	3 451
Annet garantiansvar	6 209	4 791	4 620
Sum garantiansvar ²⁾	58 975	54 753	57 716
Inneståelseserklæringer	6 361	5 267	4 076
Sum garantiansvar m.v. ^{*)}	65 336	60 020	61 792
*) Herav:			
Kontragarantert av finansinstitusjoner	1 630	1 584	1 627
Pantsatte verdipapirer	77 320	75 931	56 502
er stillet som sikkerhet for: Lån ³⁾	77 212	75 816	56 387
Annet	108	115	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 30. september 2007 utgjorde 8 252 millioner kroner i utlån til kunder.

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

3) 77 212 millioner kroner av pantstillelsen per 30. september 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.

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.

Heidelberger 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				
	3. kvartal 2007	2. kvartal 2007	1. kvartal 2007	4. kvartal 2006	3. kvartal 2006
<i>Beløp i millioner kroner</i>					
Sum renteinntekter	16 019	14 798	13 386	12 556	10 961
Sum rentekostnader	11 357	10 579	9 401	8 581	7 049
Netto renteinntekter	4 663	4 219	3 985	3 975	3 911
Provisjonsinntekter m.v.	2 239	2 429	2 322	2 371	2 050
Provisjonskostnader m.v.	628	562	587	583	530
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	439	989	1 057	1 150	705
Netto gevinster på eiendeler i Vital	9 337	6 118	4 572	6 022	2 723
Garantert avkastning og tildeling til forsikringstagere i Vital	6 097	5 598	4 193	5 731	2 392
Premieinntekter m.v. som inngår i risikoresultatet i Vital	1 215	917	1 414	1 191	1 001
Erstatninger m.v. som inngår i risikoresultatet i Vital	3 823	904	1 401	1 146	960
Netto realiserte gevinster på finansielle instrumenter, tilgjengelig for salg	0	0	0	0	0
Resultat investeringer etter egenkapitalmetoden	(40)	21	37	24	94
Andre inntekter	285	323	306	323	262
Netto andre driftsinntekter	2 926	3 733	3 528	3 622	2 951
Sum inntekter	7 589	7 952	7 513	7 597	6 863
Lønn og andre personalkostnader	2 203	2 207	2 129	2 129	1 985
Andre kostnader	1 437	1 453	1 416	1 669	1 323
Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	255	242	199	196	183
Sum driftskostnader	3 895	3 902	3 744	3 994	3 491
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	874	9	5	66	135
Nedskrivninger på utlån og garantier	70	140	51	(16)	(51)
Driftsresultat før skatt	4 498	3 919	3 723	3 684	3 558
Skattekostnad	826	512	856	291	844
Resultat virksomhet som skal selges, etter skatt	0	0	0	0	0
Resultat for perioden	3 673	3 407	2 866	3 394	2 714
Resultat per aksje (kroner)	2,72	2,50	2,11	2,52	2,00

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

	30. sept. 2007	30. juni 2007	31. mars 2007	31. des. 2006	30. sept. 2006
<i>Beløp i millioner kroner</i>					
Eiendeler					
Konter og fordringer på sentralbanker	8 805	8 951	18 685	11 453	15 474
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	92 759	127 298	109 713	71 091	69 116
Utlån til kunder	908 424	882 810	842 298	827 947	801 747
Sertifikater og obligasjoner	156 581	157 273	165 668	172 040	161 954
Aksjer	59 310	65 570	61 091	51 393	45 781
Finansielle eiendeler, kunder bærer risikoen	19 325	19 105	18 867	18 840	16 005
Finansielle derivater	69 585	61 024	58 006	57 999	51 539
Aksjer, tilgjengelig for salg	0	0	0	0	0
Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall	60 075	62 906	60 093	62 444	62 478
Investerings eiendommer	32 530	26 662	25 846	25 816	25 173
Investering i tilknyttede selskaper	1 399	1 462	1 467	1 515	1 457
Immaterielle eiendeler	7 224	7 196	6 393	6 471	6 446
Utsatt skattefordel	91	80	28	38	42
Varige driftsmidler	3 313	5 245	5 590	5 478	5 244
Biologiske eiendeler	0	0	0	0	0
Virksomhet som skal selges	1 641	812	27	27	43
Andre eiendeler	9 489	10 668	9 888	7 691	5 460
Sum eiendeler	1 430 551	1 437 061	1 383 659	1 320 242	1 267 961
Gjeld og egenkapital					
Gjeld til kredittinstitusjoner	148 800	163 739	141 592	124 372	121 100
Innskudd fra kunder	532 478	527 937	503 129	474 526	457 485
Finansielle derivater	73 315	63 100	59 474	58 812	46 533
Verdipapirgjeld	317 082	328 508	330 288	326 806	316 466
Forsikringsforpliktelser, kunder bærer risikoen	19 325	19 105	18 867	18 840	16 005
Forpliktelser til forsikringstagere	194 841	191 452	189 715	188 096	182 181
Betalbar skatt	6 518	5 466	4 707	4 091	3 331
Utsatt skatt	134	426	767	730	1 740
Annen gjeld	30 041	31 239	23 951	18 812	20 031
Virksomhet som skal selges	0	0	0	0	0
Avsetninger	4 571	4 503	4 582	4 768	4 399
Ansvarlig lånekapital	32 759	34 152	37 432	33 977	36 199
Sum gjeld	1 359 864	1 369 627	1 314 503	1 253 829	1 205 469
Minoritetsinteresser	2 467	2 536	2 226	2 201	1 650
Revalueringsreserve	0	0	0	0	0
Aksjekapital	13 327	13 341	13 341	13 341	13 341
Andre reserver og tilbakeholdt overskudd	54 894	51 557	53 589	50 870	47 501
Sum egenkapital	70 687	67 434	69 156	66 413	62 492
Sum gjeld og egenkapital	1 430 551	1 437 061	1 383 659	1 320 242	1 267 961

DnB NOR ASA

Resultatregnskap

	DnB NOR ASA				
	3. kvartal	3. kvartal	Januar-september	Året	
<i>Beløp i millioner kroner</i>	2007	2006	2007	2006	2006
Sum renteinntekter	92	34	205	95	132
Sum rentekostnader	82	50	199	134	185
Netto renteinntekter	10	(17)	6	(39)	(53)
Provisjonskostnader m.v.	2	2	5	5	6
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	0	11	0	11	11
Andre inntekter ¹⁾	0	0	0	0	9 904
Netto andre driftsinntekter	(2)	9	(5)	6	9 909
Sum inntekter	8	(7)	2	(32)	9 856
Lønn og andre personalkostnader	0	0	1	0	2
Andre kostnader	56	48	162	138	182
Sum driftskostnader	56	48	162	138	185
Driftsresultat før skatt	(48)	(55)	(160)	(171)	9 672
Skattekostnad	(14)	(16)	(45)	(48)	2 311
Resultat for perioden	(35)	(40)	(115)	(123)	7 360
Resultat per aksje (kroner) ²⁾	(0,03)	(0,03)	(0,09)	(0,09)	5,51
Resultat per aksje for virksomhet klassifisert som holdt for salg (kroner) ²⁾	0,00	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		
	30. sept.	31. des.	30. sept.
<i>Beløp i millioner kroner</i>	2007	2006	2006
Eiendeler			
Fordringer på DnB NOR Bank ASA	6 767	3 617	3 611
Utlån til andre konsernselskaper	230	225	225
Eierinteresser i konsernselskaper	48 642	48 642	48 642
Andre fordringer på konsernselskaper	0	12 656	4
Andre eiendeler	45	0	50
Sum eiendeler	55 684	65 140	52 532
Gjeld og egenkapital			
Gjeld til DnB NOR Bank ASA	5 576	5 719	5 719
Gjeld til andre konsernselskaper	473	4 227	345
Annen gjeld og avsetninger	1 246	6 582	3
Innskutt egenkapital	24 994	25 275	25 275
Opptjent egenkapital	23 394	23 337	21 190
Sum gjeld og egenkapital	55 684	65 140	52 532

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

Overgang til IFRS

DnB NOR ASA avlegger fra 1. januar 2007 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
Heidi M. Petersen
Trine Sæther Romuld
Ingjerd Skjeldrum
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 Grafisk senter.

Trykk: LO&S Grafisk AS

www.dnbnor.com