

A photograph of a young man and woman standing outdoors in a residential setting. The woman is on the left, wearing a white parka over a red turtleneck sweater and blue jeans. The man is on the right, wearing a black parka over a brown turtleneck sweater and blue jeans. They are both smiling and looking at each other. In the background, there is a wooden house with a gabled roof and a window with white shutters. Bare tree branches are visible against a clear blue sky. The ground is covered with fallen leaves.

Rapport for 3. kvartal 2007

DnB NOR Boligkreditt AS

Rapport for 3. kvartal 2007

Innledning

DnB NOR Boligkreditt AS' driftsresultat utgjorde 61,5 millioner kroner i tredje kvartal 2007, mot 29,6 millioner i tilsvarende periode i 2006. Resultatet for perioden utgjorde 44,3 millioner kroner, mot 21,3 millioner i tredje kvartal 2006. Egenkapital-avkastningen utgjorde 8,5 prosent i tredje kvartal 2007, mot 8,1 prosent i tilsvarende periode i 2006. Resultat per aksje utgjorde 7,8 kroner i tredje kvartal 2007, mot 3,1 kroner i tredje kvartal 2006.

DnB NOR Boligkreditts driftsresultat for perioden januar til september 2007 utgjorde 79,9 millioner kroner, mot 69,2 millioner i 2006. Resultat etter skatt beløp seg til 57,6 millioner kroner mot 49,8 millioner i 2006. Netto renteinntekter for perioden januar til september 2007 utgjorde 140,5 millioner kroner, mot 96 millioner i 2006.

I likhet med første og andre kvartal var resultatet i tredje kvartal 2007 preget av sterk konkurranse og hyppige rente-økninger.

Varslingsfrister ved endringer av kunderentene vil normalt medføre en svekkelse av netto renteinntekter i perioder med renteoppgang. Utlånsmarginene har imidlertid økt noe i forhold til utlånsmarginene i første og andre kvartal som følge av tilpasninger i prisen på utlån.

DnB NOR Boligkreditt hadde en kjernekapitaldekning på 7,7 prosent ved utgangen av tredje kvartal. Kjernekapitaldekningen ved siste årsskifte var 7,9 prosent.

Nye kapitaldekningsregler, Basel II, trådte i kraft fra 2007. DnB NOR Boligkreditt har fått godkjenning til å bruke grunnleggende IRB-metode for kredittrisiko ved kapitaldekningsberegningen. Kapitaldekning etter Basel II rapporteres fra og med 2. kvartal 2007.

DnB NOR Boligkreditt rapporteres sammen med forretningsområdet Personmarked i konsernregnskapet til DnB NOR.

Inntekter

DnB NOR Boligkreditts totale inntekter i tredje kvartal 2007 utgjorde 98 millioner kroner, mot 41,4 millioner i tredje kvartal 2006.

Netto renteinntekter

Netto renteinntekter utgjorde 72,9 millioner kroner i tredje kvartal 2007, en økning på 32,1 millioner eller 79 prosent fra tredje kvartal 2006.

Netto andre driftsinntekter

Netto andre driftsinntekter utgjorde 25 millioner kroner i tredje kvartal 2007. Netto andre driftsinntekter utgjorde 26 prosent av totale inntekter i tredje kvartal 2007. Andre driftsinntekter består i hovedsak av urealisert gevinst knyttet til utestående obligasjoner som følge av kreditturoen i finansmarkedene.

Driftskostnader

Selskapets driftskostnader utgjorde 36,4 millioner kroner i tredje kvartal 2007, som var en økning på 24,6 millioner fra tilsvarende periode året før. Forvalterhonoraret til DnB NOR Bank ASA utgjorde 32,9 millioner kroner, mot 11,7 millioner i tredje kvartal 2006. Økningen skyldes hovedsakelig at honoraret beregnes på bakgrunn av forvaltet volum.

Nedskrivninger på engasjementer

Det er styrets vurdering at det, på grunn av den sterke norske økonomien og en solid porteføljekvalitet, ikke er behov for nedskrivninger på utlån i tredje kvartal 2007.

Skatt

DnB NOR Boligkreditts skattekostnad for tredje kvartal 2007 utgjorde 17,2 millioner kroner. Skattekostnaden er basert på en forventet gjennomsnittlig skattebelastning på 28 prosent av selskapets driftsresultat før skatt.

Balanse og forvaltede midler

DnB NOR Boligkreditt forvaltet totalt 56,5 milliarder kroner ved utgangen av tredje kvartal 2007, en økning på 30,5 milliarder fra tilsvarende tidspunkt i 2006.

Netto utlån til kunder økte med 29,7 milliarder kroner siste 12 måneder. Økningen skyldes i hovedsak erverv av portefølje fra DnB NOR Bank.

Risikoforhold og kapitaldekning

Selskapet har etablert rammer for eksponering, og utarbeidet retningslinjer for håndtering av de ulike risikotypene. Rente-, valuta- og marginrisiko er søkt eliminert gjennom bruk av finansielle derivater.

Operasjonell risiko vurderes som lav. Det er inngått en forvaltningsavtale med DnB NOR Bank som omfatter administrasjon, bankproduksjon, IT-drift, økonomi- og likviditetsstyring.

Eiendelene er i hovedsak utlån med pant i bolig innenfor 60 prosent av verdi, og kredittrisikoen vurderes derfor til å være meget lav.

Ved utgangen av tredje kvartal utgjør selskapets egenkapital 2 133,5 millioner kroner, hvorav 2 075,2 millioner er kjernekapital. Total ansvarlig kapital i selskapet er 2 805,2 millioner kroner.

Kjernekapitaldekningen utgjorde 7,7 prosent, mens samlet kapitaldekning utgjorde 10,4 prosent. Styret vurderer selskapets kapitaldekning som tilfredsstillende i forhold til risikonivået i utlånsporteføljen og virksomheten for øvrig.

Viktige hendelser i 2007

Lovendring i finansieringsvirksomhetsloven som omhandler obligasjoner med fortrinnsrett med tilhørende forskrift trådte i kraft med virkning fra 1. juni 2007. Dette gjør det mulig for kredittforetak å utstede ihendehaverobligasjoner utstedt som mengdegjeldsbrev med fortrinnsrett til dekning i kredittforetakets sikkerhetsmasse.

DnB NOR Boligkreditt har med virkning fra 6. juni 2007 konsesjon fra Kredittilsynet som kredittforetak og er DnB NOR-konsernets selskap for utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett. Selskapet er et heleid datterselskap av DnB NOR Bank.

DnB NOR Boligkreditts strategi omfatter både å erverve og yte boliglån til personkunder hvor lånene er sikret med pant innenfor 75 prosent av verdigrunnet på boligen.

DnB NOR Bank vil være salgskanal for selskapets boliglån.

Ratingbyråenes vurdering av DnB NOR Boligkreditt og DnB NOR-konsernet er viktig for konsernets innlånsvilkår, og selskapet engasjerte Standard & Poor's, Fitch Ratings og Moody's med tanke på ratingen av selskapet og selskapets obligasjoner med fortrinnsrett. Selskapet har oppnådd AAA (eller tilsvarende) rating fra alle tre selskapene.

Selskapet ansatte 1. september Øyvind Birkeland som ny administrerende direktør.

DnB NOR Boligkreditt ferdigstilte et obligasjonsprogram med total ramme på EUR 15 milliarder i andre kvartal. Selskapet la ut obligasjoner med fortrinnsrett for EUR 1,5 milliarder med innbetaling den 3. juli 2007 og obligasjoner med fortrinnsrett for 5 milliarder kroner med innbetaling 11. juli 2007.

Gjennom sommeren og høsten 2007 var det uro i finansmarkedene, med særlig fokus på kredittrisiko. Prisdifferansen mellom obligasjoner med høyere og lavere kredittkvalitet har økt som følge av uroen.

Utsikter for resten av året

DnB NOR Boligkreditt vil erverve portefølje fra DnB NOR Bank og yte lån direkte til kunder.

DnB NOR Boligkreditt planlegger å finansiere store deler av sin utlånsmasse gjennom utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett.

Selskapet regner med å legge ut nye lån i siste kvartal 2007.

Oslo, 1. november 2007
I styret for DnB NOR Boligkreditt AS

Åsmund Skår
(formann)

Eldbjørg Sture

Reidar Bolme

Steinar Ouren

Øyvind Birkeland
(administrerende direktør)

Innholdsfortegnelse for kvartalsregnskapet

Resultatregnskap DnB NOR Boligkreditt AS.....	5
Balanser DnB NOR Boligkreditt AS.....	5
Endring i egenkapital DnB NOR Boligkreditt AS.....	6
Kontantstrømoppstillinger.....	7
Nøkkeltall.....	8

Noter til regnskapet

Note 1	Regnskapsprinsipper m.v.	9
Note 2	Overgang til IFRS.....	12
Note 3	Netto renteinntekter.....	13
Note 4	Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	13
Note 5	Driftskostnader	14
Note 6	Antall ansatte/årsverk.....	14
Note 7	Nedskrivninger på utlån og garantier.....	15
Note 8	Utlån til kunder.....	15
Note 9	Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital	15
Note 10	Kapitaldekning.....	16
Note 11	Kapitaldekning – implementering av Basel II	17
Note 12	Betingede utfall	17
Note 13	Resultat- og balanseutvikling.....	18

Resultatregnskap

		DnB NOR Boligkreditt AS				
		3. kvartal	3. kvartal	Januar - september		Året
<i>Beløp i tusen kroner</i>	Note	2007	2006	2007	2006	2006
Renteinntekter	3	683 131	175 360	1 611 631	431 520	705 234
Rentekostnader	3	610 197	134 581	1 471 124	335 466	580 465
Netto renteinntekter	3	72 934	40 779	140 507	96 054	124 769
Provisjonsinntekter m.v.		1 677	29	1 956	95	139
Provisjonskostnader m.v.		13	-	101	-	51
Netto gevinster/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi	4	23 352	551	17 685	2 389	9 458
Andre inntekter		-	-	-	-	-
Netto andre driftsinntekter		25 016	580	19 540	2 648	9 546
Sum inntekter		97 950	41 359	160 047	98 538	134 315
Lønn og andre personalkostnader	5	2 442	-	4 332	-	115
Andre kostnader	5	33 973	11 779	75 784	29 352	45 474
Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler		-	-	-	-	-
Sum driftskostnader		36 415	11 779	80 116	29 352	45 589
Netto gevinster på varige og immaterielle eiendeler		-	-	-	-	-
Nedskrivninger på utlån og garantier	7	-	-	-	-	-
Driftsresultat før skatt		61 535	29 580	79 931	69 186	88 726
Skattekostnad		17 230	8 282	22 381	19 372	24 843
Resultat for perioden		44 305	21 298	57 550	49 814	63 883
Resultat per aksje (kroner)		7,77	3,11	10,57	7,46	9,50
Utvannet resultat per aksje (kroner)		7,77	3,11	10,57	7,46	9,50

Balanser

		DnB NOR Boligkreditt AS		
		30. Sep.	31. des.	30. Sep.
<i>Beløp i tusen kroner</i>	Note	2007	2006	2006
Eiendeler				
Kontanter og fordringer på sentralbanker		-	-	-
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		65 831	4 452 327	34 608
Utlån til kunder	8	55 614 441	22 951 687	25 909 239
Finansielle derivater		804 590	214 567	13 169
Utsatt skattefordel		797	797	-
Andre eiendeler		10 195	5 658	2 442
Sum eiendeler		56 495 854	27 625 036	25 959 458
Gjeld og egenkapital				
Gjeld til kredittinstitusjoner		35 712 330	500 000	24 391 554
Finansielle derivater		1 065 015	938 930	27 523
Verdipapirgjeld	9	16 785 283	24 512 624	-
Betalbar skatt		3 119	3 119	-
Utsatt skatt		-	-	343
Annen gjeld		55 743	314 393	122 361
Ansvarlig lånekapital	9	740 843	350 000	350 000
Sum gjeld		54 362 333	26 619 066	24 891 781
Aksjekapital		792 000	685 000	685 000
Andre reserver og tilbakeholdt resultat		1 341 521	320 970	382 677
Sum egenkapital		2 133 521	1 005 970	1 067 677
Sum gjeld og egenkapital		56 495 854	27 625 036	25 959 458

Endring i egenkapital

DnB NOR Boligkreditt AS					
Beløp i tusen kroner	Aksje- kapital	Over- kursfond	Annen egen- kapital	Sum andre reserver og tilbakeholdt overskudd	Sum egen- kapital
Balanse per 1. januar 2006 NGAAP	650 000	-	-	-	650 000
IFRS-effekter (proforma)					
IAS 39 - Økt bruk av virkelig verdi på finansielle instrumenter			(840)	(840)	
Sum IFRS-effekter (proforma)			(840)	(840)	(840)
Balanse per 1. januar 2006 (proforma)	650 000	-	(840)	(840)	649 160
Resultat for perioden			49 814	49 814	
Netto inntekter for perioden			49 814	49 814	49 814
Balanse per 30. september 2006 (proforma)	650 000	-	48 974	48 974	698 974
Balanse per 31. desember 2006 NGAAP	685 000	315 000	-	-	1 000 000
IFRS-effekter					
IAS 39 - Økt bruk av virkelig verdi på finansielle instrumenter			5 971	5 971	
Sum IFRS-effekter			5 971	5 971	5 971
Balanse per 1. januar 2007	685 000	315 000	5 971	320 971	1 005 971
Resultat for perioden			57 550	57 550	
Netto inntekter for perioden			57 550	57 550	57 550
Emisjon 5. februar 2007	47 000	423 000	-	423 000	470 000
Emisjon 14. mai 2007	60 000	540 000	-	540 000	600 000
Balanse per 30. september 2007	792 000	1 278 000	63 521	1 341 521	2 133 521

Kontantstrømoppstillinger

DnB NOR Boligkreditt AS

Beløp i tusen kroner	Januar - september		Året
	2007	2006	2006
OPERASJONELLE AKTIVITETER			
Netto utbetaling av lån til kunder	(11.759.191)	(4.519.312)	(7.455.866)
Innbetaling av renter fra kunder	1.491.236	406.485	431.679
Netto utbetaling ved kjøp og salg av finansielle eiendeler til investerings- eller tradingformål	-	-	-
Netto innbetaling av provisjonsinntekter	191	95	139
Utbetaling til drift	66.201	23.959	39.591
Betalt skatt	-	-	-
Annen innbetaling	-	-	-
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	13.184.417	4.901.933	7.848.093
INVESTERINGSAKTIVITETER			
Netto kjøp av varige driftsmidler	-	-	-
Netto kjøp av utlånsportefølje	44.347.624	15.701.467	15.701.467
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(44.347.624)	(15.701.467)	(15.701.467)
FINANSIERINGSAKTIVITETER			
Netto innbetaling/utbetaling ved låneopptak i kredittinstitusjoner	34.959.403	9.393.413	(13.498.141)
Netto innbetaling/utbetaling av annen kortsiktig gjeld	(72.517)	886.318	(8.554)
Netto innbetaling ved utstedelse av obligasjons- og sertifikatgjeld	(8.124.904)	-	25.260.000
Opptak av ansvarlig lånekapital	380.000	350.000	350.000
Tilbakebetaling av ansvarlig lånekapital	-	-	-
Kjøp av egne aksjer/utstedelse av nye aksjer	1.070.000	350.000	350.000
Utbetaling av utbytte	-	-	-
Netto utbetaling av renter på finansieringsaktiviteter	1.458.345	149.322	151.337
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	26.753.637	10.830.409	12.301.968
Sum kontantstrøm	(4.409.570)	30.875	4.448.594
Konter per 1. januar	4.452.327	3.733	3.733
Netto innbetaling/utbetaling av konter	(4.409.570)	30.875	4.448.594
Konter ved utgangen av perioden	42.757	34.608	4.452.327

Nøkkeltall

DnB NOR Boligkreditt AS					
	3. kvartal 2007	3. kvartal 2006 ¹⁾	Januar-september 2007	Januar-september 2006 ¹⁾	Året 2006 ¹⁾
Rentabilitet/lønnsomhet					
1. Egenkapitalavkastning, annualisert (%)	8,5	8,1	4,6	8,5	7,4
Soliditet					
2. Kjernekapitaldekning ved utgangen av perioden (%)	7,7	7,7	7,7	7,7	7,9
3. Kapitaldekning ved utgangen av perioden (%)	10,4	10,4	10,4	10,4	10,6
4. Kjernekapital ved utgangen av perioden (tusen kroner)	2 075 174	995 254	2 075 174	995 254	996 881
5. Risikovektet volum ved utgangen av perioden (tusen kroner)	27 066 225	12 953 011	27 066 225	12 953 011	12 663 969
Utlånsportefølje og nedskrivninger					
6. Periodens nedskrivninger i prosent av netto utlån, annualisert	-	-	-	-	-
7. Netto misligholdte og nedskrevne engasjementer i prosent av netto utlån	-	-	-	-	-
8. Netto misligholdte og nedskrevne engasjementer ved utgangen av perioden	-	-	-	-	-
Personal					
9. Antall årsverk ved utgangen av perioden	9	4	9	4	4

Definisjoner

1) Resultatet er justert for periodens endring i virkelig verdi ført rett mot egenkapitalen. Gjennomsnittlig egenkapital er beregnet med utgangspunkt i regnskapsført egenkapital.

Note 1 – Regnskapsprinsipper

GRUNNLAG FOR UTARBEIDELSE AV REGNSKAPET

Regnskapet for tredje kvartal 2007 for DnB NOR Boligkreditt AS er avlagt i samsvar med IFRS, herunder IAS 34 – Delårsrapportering. Selskapet inngår i DnB NOR-konsernet som implementerte IFRS i konsernregnskapet fra 1. januar 2005. DnB NOR-konsernets åpnings-balanse var 1. januar 2004.

Selskapsregnskapet til DnB NOR Boligkreditt AS er avlagt i samsvar med Finansdepartementets årsregnskapsforskrift § 1-5 om forenklet anvendelse av internasjonale regnskapsstandarder, heretter kalt forenklet IFRS. Forenklet IFRS innebærer adgang til å inntektsføre avsatt utbytte og konsernbidrag i datterselskaper og føre styrets forslag til utbytte og konsernbidrag som gjeld på balansedagen. Etter fullstendig IFRS skal utbytte klassifiseres som egenkapital inntil det er besluttet på generalforsamlingen. For øvrig medfører forenklet IFRS at selskapet anvender regnskapsprinsippene som følger av IFRS fullt ut.

Endringer i IAS 23 – Låneutgifter ble utgitt av IASB i første kvartal 2007. Ikrafttredelsestidspunkt for disse standardene er 1. januar 2009.

SAMMENLIGNINGSTALL

DnB NOR Boligkreditt implementerte IFRS per 1. januar 2007. Dato for åpningsbalansen etter IFRS var 1. januar 2006 og det er således utarbeidet sammenlignbare tall etter nye prinsipper for 2006. Effektene av overgangen til IFRS er nærmere beskrevet i note 2.

REGNSKAPSPRINSIPPER

Nedenfor er regnskapsprinsippene som DnB NOR Boligkreditt anvender etter IFRS beskrevet.

Omregning av transaksjoner i utenlandsk valuta

Norske kroner er selskapets presentasjonsvaluta. DnB NOR Boligkreditt har norske kroner som sin funksjonelle valuta.

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

Balanseføring og fraregning av eiendeler og forpliktelser

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

Eiendeler fraregnes på det tidspunktet reell risiko vedrørende eiendelene er overført og kontroll over rettighetene til eiendelene er bortfalt eller utløpt.

Finansielle instrumenter

Klassifikasjon av finansielle instrumenter

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

- Finansielle eiendeler definert som eiendeler vurdert til virkelig verdi med verdiendringer over resultat
- Finansielle derivater klassifisert som sikringsinstrumenter
- Lån og fordringer, balanseført til amortisert kost

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

- Finansielle forpliktelser definert som forpliktelser vurdert til virkelig verdi med verdiendringer over resultat
- Andre finansielle forpliktelser balanseført til amortisert kost

Finansielle eiendeler og forpliktelser definert som eiendeler vurdert til virkelig verdi med verdiendringer over resultat

Selskapets porteføljer av fastrenteutlån, obligasjonslån utstedt i norske kroner og derivater styres samlet og vurderes til virkelig verdi.

Finansielle derivater klassifisert som sikringsinstrument

Selskapet anvender finansielle derivater som en del av risikostyringen for å håndtere renterisiko. Finansielle derivater som anvendes som sikringsinstrument blir balanseført som finansielle derivater.

Lån og fordringer balanseført til amortisert kost

Kategorien lån og fordringer omfatter blant annet utlån og øvrige finansielle eiendeler som ikke er notert i et aktivt marked og som ikke er definert som eiendeler vurdert til virkelig verdi over resultatet.

Andre finansielle forpliktelser balanseført til amortisert kost

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

Verdivurdering

Første gangs regnskapsføring av finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter balanseføres til virkelig verdi på handelsdagen.

Etterfølgende verdimåling

Verdimåling til virkelig verdi

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

Finansielle instrumenter, der motsvarende markedsrisiko kan påvises med tilstrekkelig sannsynlighet, verdsettes til midtkurser på balansedagen. Øvrige finansielle eiendeler og forpliktelser verdsettes til henholdsvis salgs- og kjøpskurser.

Instrumenter som omsettes i et aktivt marked

De fleste finansielle derivater i DnB NOR Boligkreditt, som eksempelvis valutaterminforretninger, kontrakter som fastsetter en fremtidig rente, renteopsjoner, valutaopsjoner, renteswapper og rentefutures, handles i et aktivt marked.

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

Instrumenter som ikke omsettes i et aktivt marked

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

Finansielle instrumenter i selskapet som ikke handles i et aktivt marked, omfatter i hovedsak porteføljene av fastrenteutlån og enkelte ikke-standardiserte derivatkontrakter.

Virkelig verdi av porteføljen av fastrenteutlån beregnes som verdi av kontraktsfestede kontantstrømmer neddiskontert med markedsrente inklusive kredittrisikomargin på balansetidspunktet.

Ved verdsettelse av ikke-standardiserte derivatkontrakter, som eksempelvis "Over The Counter"-opsjoner (OTC-opsjoner) og unoterte instrumenter, utledes en teoretisk pris basert på en markedsmessig tilnærming.

Verdimåling til amortisert kost

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

Nedskrivninger av finansielle eiendeler

Individuelle nedskrivninger

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

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

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

Gruppenedskrivninger

Utlån som ikke har vært gjenstand for individuelle vurderinger for verdifall, vurderes samlet i grupper. Utlån som er vurdert individuelt, men hvor nedskrivning ikke er foretatt blir også vurdert i grupper. Vurderingen baseres på objektive bevis for verdifall som har inntruffet på balansedagen og som kan knyttes til gruppen.

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

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

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

Presentasjon i balanse og resultatregnskap

Kontanter og fordringer på banker

Kontanter er definert som kontanter og fordringer på banker, og kredittinstitusjoner uten oppsigelsesfrist.

Utlån

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

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

Verdiendringer som kan knyttes til identifiserte objektive bevis for verdifall på balansedagen for utlån som balanseføres til amortisert kost og for porteføljen av fastrenteutlån i norske kroner som verdsettes til virkelig verdi, inngår i "Nedskrivninger på utlån og garantier".

Øvrige verdiendringer på porteføljen av fastrenteutlån i norske kroner som verdsettes til virkelig verdi inngår på linjen "Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi".

Finansielle derivater

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

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

Gjeld til kredittinstitusjoner

Forpliktelser til kredittinstitusjoner er regnskapsført som gjeld til kredittinstitusjoner uavhengig av verdimålingsprinsipp.

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

Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital

Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital omfatter utstedte obligasjoner og ansvarlig lånekapital uavhengig av verdimålingsprinsipp.

Rentekostnader på instrumentene inngår i "Netto renteinntekter" basert på internrentemetode.

Sikringsbokføring og styring av renterisiko

Selskapets porteføljer av utlån og innlån til fastrentebetingelser medfører behov for sikring av renterisiko. For å gjenspeile dette i regnskapet definerer selskapet finansielle eiendeler og forpliktelser som eiendeler eller forpliktelser vurdert til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet.

Langsiktige innlån i utenlandsk valuta verdisikres for rente- og valutarisiko på individuelt nivå. Ved individuell sikring eksisterer en entydig, direkte og dokumentert sammenheng mellom verdisikringer på valutainnlånet (sikringsobjektet) og verdisvingninger for det finansielle derivatet (sikringsinstrumentet).

Ved inngåelse av transaksjonen dokumenteres sammenhengen mellom sikringsinstrumentet og –objektet. I tillegg dokumenteres mål og strategi for å påta seg sikringstransaksjonen. Sammenhengen kan verifiseres i form av en test av sikringseffektivitet ved inngangen og utgangen av den aktuelle perioden. Sikringsinstrumentene vurderes til virkelig verdi og inngår i "Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi" i resultatet. For sikringsforhold der det dokumenteres tilstrekkelig effektivitet mellom sikringsobjekt og –instrument, regnskapsføres endring i virkelig verdi knyttet til renterisiko som tillegg

eller fradrag i finansiell gjeld. Verdiendringen inngår i "Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi" i resultatet. Finansielle derivater som anvendes som sikringsinstrument, presenteres sammen med finansielle derivater i balansen.

Dersom sikringsforholdet avbrytes eller tilstrekkelig sikringseffektivitet ikke kan verifiseres, amortiseres periodens verdiendring tilknyttet sikringsobjektet over gjenværende løpetid.

Nevnte vurderinger er nødvendig for å unngå regnskapsmessig asymmetri som følge av at poster som inngår i styringen av selskapets renterisiko vurderes etter forskjellige prinsipper. Ved å anvende nevnte prinsipper for poster i selskapet som medfører renterisiko, oppnår DnB NOR Boligkreditt at samlet regnskapspresentasjon for slike instrumenter i hovedsak er i samsvar med selskapets rentestyling og reelle økonomiske utvikling.

Varige driftsmidler

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

Vurdering av nedskrivningsbehov

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

Skatt

Årets skattekostnad omfatter betalbar skatt for inntektsåret, eventuell betalbar skatt for tidligere år, samt endring i utsatt skatt. Det beregnes utsatt skatt på midlertidige forskjeller i samsvar med IAS 12 – Inntekts-skatt. Midlertidige forskjeller er forskjeller mellom regnskapsført verdi i balansen av en eiendel eller en forpliktelse og eiendelens eller forpliktelsens skattemessige verdi. Utsatt skatt fastsettes ved bruk av skattesatser og skatteregler som gjelder på balansedagen eller som med overveiende sannsynlighet ventes vedtatt, og som antas å skulle benyttes når den utsatte skattefordelen realiseres eller når den utsatte skatten

skal gjøres opp. De viktigste midlertidige forskjellene gjelder pensjoner, avskrivninger på driftsmidler og eiendommer og revurdering av enkelte finansielle eiendeler og gjeld.

Utsatt skattefordel blir balanseført i den utstrekning det er sannsynlig at den vil kunne benyttes mot fremtidig skattepliktig inntekt. Utsatt skatt og utsatt skattefordel blir nettoført i selskapets balanse. Betalbar og utsatt skatt blir ført mot egenkapitalen dersom skatten gjelder poster som i samme eller tidligere perioder er ført mot egenkapitalen.

Periodisering av renter og gebyrer

Renter og provisjoner resultatføres etter hvert som disse opptjenes som inntekter eller påløper som kostnader. Gebyrer som er direkte betaling for utførte tjenester, inntektsføres når de betales. Gebyrer for etablering av låneavtaler inngår i kontantstrømmene ved beregning av amortisert kost, og inntektsføres under "Netto renteinntekter" etter internrente-metode.

Inntektsføring av renter

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

Kontantstrømsoppstilling

Kontantstrømsoppstillingene viser kontantstrømmene gruppert etter kilder og anvendelsesområder. Kontanter er definert som kontanter og fordringer på banker, og fordringer på kredittinstitusjoner uten opsigelsesfrist.

Egenkapital

Utbytte og konsernbidrag

DnB NOR Boligkreditt regnskapsfører avgitt utbytte og konsernbidrag som gjeld etter styrets forslag på balansedagen.

Avsatt utbytte og konsernbidrag inngår ikke i beregning av kapitaldekningen.

Note 2 – Overgang til IFRS

Sammenlignbare tall

Sammenlignbare tall er basert på IFRS.

Resultat for perioden - overgang fra NGAAP til IFRS

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

- En rekke finansielle instrumenter blir etter IFRS vurdert til markedsverdi, mot det laveste av historisk kost og virkelig verdi basert på NGAAP. Porteføljene av fastrenteutlån i norske kroner vurderes til virkelig verdi og ble vurdert til amortisert kost etter NGAAP.

Resultateffekter	DnB NOR Boligkreditt AS	
	Året 2006	3. kvartal 2006
<i>Beløp i tusen kroner</i>		
Resultat NGAAP	57 073	20 901
IAS 39 - Økt bruk av virkelig verdi på finansielle instrumenter	6 810	397
Resultat IFRS	63 883	21 298

Note 3 – Netto renteinntekter

<i>Beløp i tusen kroner</i>	DnB NOR Boligkreditt AS				
	3. kvartal 2007	3. kvartal 2006	Januar - september 2007	Januar - september 2006	Året 2006
Renter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	15 996	1 666	30 483	2 442	28 905
Renteinntekter på utlån til kunder	660 815	172 127	1 567 116	424 795	669 371
Renter av nedskrevne engasjementer	-	-	-	-	-
Etableringsprovisjoner m.v.	2 062	-	2 182	-	-
Andre renteinntekter	4 258	1 567	11 850	4 283	6 958
Sum renteinntekter	683 131	175 360	1 611 631	431 520	705 234
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	412 845	127 405	1 026 898	303 068	329 449
Renter på verdipapirgjeld	196 660	-	411 873	-	197 926
Renter på ansvarlig lånekapital	9 679	469	24 816	469	3 850
Andre rentekostnader	(8 987)	6 707	7 537	31 929	49 240
Sum rentekostnader	610 197	134 581	1 471 124	335 466	580 465
Netto renteinntekter	72 934	40 779	140 507	96 054	124 769

Note 4 – Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi

<i>Beløp i tusen kroner</i>	DnB NOR Boligkreditt AS				
	3. kvartal 2007	3. kvartal 2006	Januar - september 2007	Januar - september 2006	Året 2006
Utbytte	-	-	-	-	-
Netto gevinster på valuta og finansielle derivater	5 862	1 700	213 688	47 600	(104 234)
Netto gevinster på finansielle derivater, sikring	36 784	-	36 784	-	-
Netto gevinster på fastrenteutlån	3 241	(1 149)	(28 493)	(45 211)	(68 067)
Netto gevinster på finansielle garantier	-	-	-	-	-
Netto gevinster på sertifikater og obligasjoner	14 550	-	(167 209)	-	181 759
Netto gevinster på aksjer	-	-	-	-	-
Netto gevinster på andre finansielle eiendeler	-	-	-	-	-
Netto gevinster på finansiell gjeld, sikret	(37 084)	-	(37 084)	-	-
Netto gevinster på finansiell gjeld, øvrig	-	-	-	-	-
Netto rente av renteposisjoner	-	-	-	-	-
Netto gevinster på finansielle instrumenter					
til virkelig verdi	23 352	551	17 685	2 389	9 458

Note 5 – Driftskostnader

DnB NOR Boligkreditt AS					
	3. kvartal 2007	3. kvartal 2006	Januar - september 2007	2006	Året 2006
<i>Beløp i tusen kroner</i>					
Ordinære lønnskostnader	1.570	-	3.054	-	115
Arbeidsgiveravgift	233	-	436	-	-
Pensjonskostnader	555	-	649	-	-
Sosiale kostnader	84	-	193	-	-
Sum lønn og andre personalkostnader	2.442	0	4.332	0	115
Honorarer	33.610	11.731	73.462	29.304	44.215
EDB-kostnader	-	-	1.857	-	-
Porto og telekommunikasjon	4	-	7	-	-
Rekvisita	8	-	10	-	-
Markedsføring og informasjon	-	-	4	-	800
Reisekostnader	218	-	241	-	-
Øvrige driftskostnader	133	48	203	48	459
Sum andre kostnader	33.973	11.779	75.784	29.352	45.474
Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	0	0	0	0	0
Sum driftskostnader	36.415	11.779	80.116	29.352	45.589

DnB NOR Boligkreditt AS					
	3. kvartal 2007	2. kvartal 2007	1. kvartal 2007	4. kvartal 2006	3. kvartal 2006
<i>Beløp i tusen kroner</i>					
Ordinære lønnskostnader	1.570	1.162	425	115	-
Arbeidsgiveravgift	233	203	-	-	-
Pensjonskostnader	555	94	-	-	-
Sosiale kostnader	84	3	3	-	-
Sum lønn og andre personalkostnader	2.442	1.462	428	115	-
Honorarer	33.610	21.216	18.567	14.911	11.731
EDB-kostnader	0	823	-	-	-
Porto og telekommunikasjon	4	0	1	-	-
Rekvisita	8	2	-	-	-
Markedsføring og informasjon	0	0	2	800	-
Reisekostnader	218	21	2	-	-
Øvrige driftskostnader	133	1.163	14	411	48
Sum andre kostnader	33.973	23.225	18.586	16.122	11.779
Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	0	0	0	0	0
Sum driftskostnader	36.415	24.687	19.014	16.237	11.779

Note 6 – Antall ansatte/årsverk

DnB NOR Boligkreditt AS					
	3. kvartal 2007	3. kvartal 2006	Januar - september 2007	2006	Året 2006
Antall ansatte ved utgangen av perioden	9	4	9	4	4
Antall årsverk ved utgangen av perioden	9	2	9	2	2

Note 7 – Nedskrivninger på utlån og garantier

<i>Beløp i tusen kroner</i>	DnB NOR Boligkreditt AS				
	3. kvartal 2007	3. kvartal 2006	Januar - september 2007	Januar - september 2006	Året 2006
Kostnadsførte konstateringer	-	-	-	-	-
Nye individuelle nedskrivninger	-	-	-	-	-
Sum nye individuelle nedskrivninger	-	-	-	-	-
Reduserte individuelle nedskrivninger	-	-	-	-	-
Sum individuelle nedskrivninger	-	-	-	-	-
Inngått på tidligere konstaterte nedskrivninger	-	-	-	-	-
Endring i gruppenedskrivninger	-	-	-	-	-
Nedskrivninger på utlån og garantier	0	0	0	0	0

Utlånsporteføljen er ervervet fra DnB NOR Bank ASA. Det er styrets vurdering at kvaliteten på utlånsporteføljen er så god at det ikke er behov for nedskrivninger på grupper av utlån.

Note 8 – Utlån til kunder

<i>Beløp i tusen kroner</i>	DnB NOR Boligkreditt AS		
	30. sep 2007	31. des. 2006	30. sep 2006
Utlån til kunder, nominell hovedstol	53 587 649	21 334 605	24 165 285
Individuelle nedskrivninger	-	-	-
Utlån til kunder, etter individuelle nedskrivninger	53 587 649	21 334 605	24 165 285
+ Periodiserte renter og amortisering	151 117	48 869	47 677
- Individuell nedskrivning av periodiserte renter og amortisering	-	-	-
- Gruppenedskrivninger	-	-	-
Utlån til kunder, til amortisert kost	53 738 766	21 383 474	24 212 962
Utlån til kunder, nominell hovedstol	1 899 347	1 563 958	1 669 832
+ Periodiserte renter	5 218	4 487	3 822
+ Justering til virkelig verdi	(28 890)	(232)	22 623
Utlån til kunder, klassifisert til virkelig verdi	1 875 675	1 568 213	1 696 277
Utlån til kunder	55 614 441	22 951 687	25 909 239

Note 9 – Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital

Obligasjoner med fortrinnsrett

<i>Beløp i tusen kroner</i>						DnB NOR Boligkreditt AS		
						30. sep. 2007	31. des. 2006	30. sep. 2006
ISIN kode	Pålydende	Valuta	Rente	Forfall				
NO0010337751 ¹⁾	1 500 000	EUR	Fast 3,925 %	-		-	12 347 192	
NO0010337736 ¹⁾	1 500 000	EUR	Fast 3,895 %	-		-	12 347 191	-
NO0010378730	5 000 000	NOK	Fast 5,550 %	2014		5 000 000	-	-
XSO308736023	1 500 000	EUR	Fast 4,625 %	2012		11 569 503	-	-
Verdijusteringer						215 780	(181 759)	
Sum verdipapirgjeld						16 785 283	24 512 624	0

1) Ordinære obligasjonslån

Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån

<i>Beløp i tusen kroner</i>				DnB NOR Boligkreditt AS		
				Netto endring balanseførte kostnader og verdier 2007	Balanse 31. des. 2006	
	Balanse 30. sep. 2007	Emittert 2007	Forfalt/ innløst 2007			
Ordinær ansvarlig lånekapital, nominell verdi	730 000	380 000	-			350 000
Verdijusteringer	10 843			-		-
Totalt	740 843	380 000	0	0		350 000

Note 10 – Kapitaldekning

Ansvarlig kapital	DnB NOR Boligkreditt AS	
	30. sep. 2007	31. des. 2006
<i>Beløp i tusen kroner</i>		
Aksjekapital	792 000	685 000
Øvrig egenkapital ¹⁾	1 283 971	315 000
Egenkapital	2 075 971	1 000 000
Fradrag		
Utsatt skattefordel	(797)	(3 119)
Kjernekapital	2 075 174	996 881
Evigvarende ansvarlig lånekapital		
Ordinær ansvarlig lånekapital	730 000	350 000
Tilleggskapital	730 000	350 000
Fradrag	-	-
Sum tellende ansvarlig kapital	2 805 174	1 346 881

Minimumskrav ansvarlig kapital

	30. sep. 2007
<i>Beløp i tusen kroner</i>	
Kreditrisiko IRB ²⁾	359 587
Herav:	
Engasjementer med pant i fast eiendom, massemarked	359 587
Engasjementer beregnet etter Basel I i henhold til overgangsordning ³⁾	18 599
Sum minimumskrav. Kreditrisiko	378 186
Motpartsrisiko	-
Posisjonsrisiko	-
Oppgjørskrisiko	-
Valutarisiko	-
Sum minimumskrav, markedsrisiko	0
Operasjonell risiko	32 643
Fradrag	-
Minimumskrav ansvarlig kapital	410 829
Tillegg som følge av overgangsregel (maks 5 prosent reduksjon i forhold til Basel I) ⁴⁾	1 754 469
Minimumskrav ansvarlig kapital	2 165 298

Kapitaldekning

	Rapportert 30. sep. 2007 ⁴⁾	Basel II 30. sep. 2007	Basel I	
			30. sep. 2007	31. des. 2006 ⁵⁾
Beregningsgrunnlag (tusen kroner)	27 066 225	4 043 675	28 490 761	12 663 969
Kjernekapitaldekning (%)	7,7	40,4	7,3	7,9
Kapitaldekning (%)	10,4	54,6	9,9	10,6

1) Periodens resultat er ikke lagt til kjernekapitalen.

2) I 2007 rapporteres kreditrisiko for utlån med pant i bolig etter grunnleggende IRB, Internal Ratings Based metode

3) Minimumskravet til ansvarlig kapital for alle porteføljer ikke nevnt i fotnote 2 er 8 prosent av beregningsgrunnlaget kalkulert etter Basel I-regler.

4) 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.

5) Tall for tidligere perioder er utarbeidet i henhold til gjeldende regler på rapporteringstidspunktet.

Note 11 – Kapitaldekning – 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. For en utfyllende beskrivelse Basel II vises det til note 18 i DnB NOR-konsernets rapport for 1. kvartal 2007.

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 Boligkreditt har fått tillatelse til å anvende grunnleggende IRB-metode for kredittrisiko ved kapitaldekningsberegningen fra 30. juni 2007. "IRB" står for "Internal Ratings Based".

Grunnleggende IRB-metode innebærer at selskapets 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. Porteføljen av lån med pant i bolig er IRB-godkjent for regnskapsåret 2007.

Note 12 – Betinget utfall

DnB NOR Boligkreditt er ikke part i noen rettssaker.

Note 13 – Resultat- og balanseutvikling

Resultatregnskap	DnB NOR Boligkreditt AS				
	3. kvartal 2007	2. kvartal 2007	1. kvartal 2007	4. kvartal 2006	3. kvartal 2006
<i>Beløp i tusen kroner</i>					
Renteinntekter	683 131	515 236	413 264	273 714	175 360
Rentekostnader	610 197	473 845	387 082	244 999	134 581
Netto renteinntekter	72 934	41 391	26 182	28 715	40 779
Provisjonsinntekter m.v.	1 677	220	59	44	29
Provisjonskostnader m.v.	13	21	67	51	-
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	23 352	1 002	(6 669)	7 069	551
Andre inntekter	-	-	-	-	-
Netto andre driftsinntekter	25 016	1 201	(6 677)	7 062	580
Sum inntekter	97 950	42 592	19 505	35 777	41 359
Lønn og andre personalkostnader	2 442	1 462	428	115	-
Andre kostnader	33 973	23 225	18 586	16 122	11 779
Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	-	-	-	-	-
Sum driftskostnader	36 415	24 687	19 014	16 237	11 779
Netto gevinster på varige og immaterielle eiendeler	-	-	-	-	-
Nedskrivninger på utlån og garantier	-	-	-	-	-
Driftsresultat før skatt	61 535	17 905	491	19 540	29 580
Skattekostnad	17 230	5 013	137	5 471	8 282
Resultat for perioden	44 305	12 892	354	14 069	21 298
Resultat per aksje (kroner)	7,77	2,35	0,05	2,05	3,11
Utvannet resultat per aksje (kroner)	7,77	2,35	0,05	2,05	3,11

Balanser	DnB NOR Boligkreditt AS				
	30. Sep. 2007	30. juni 2007	31. mars 2007	31. des. 2006	30. Sep. 2006
<i>Beløp i tusen kroner</i>					
Eiendeler					
Kontanter og fordringer på sentralbanker	-	-	-	-	-
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	65 831	86 767	475 832	4 452 327	34 608
Utlån til kunder	55 614 441	49 807 904	43 727 601	22 951 687	25 909 239
Finansielle derivater	804 590	34 600	8 300	214 567	13 169
Utsatt skattefordel	797	797	797	797	-
Andre eiendeler	10 195	-	3 689	5 658	2 442
Sum eiendeler	56 495 854	49 930 068	44 216 219	27 625 036	25 959 458
Gjeld og egenkapital					
Gjeld til kredittinstitusjoner	35 712 330	47 077 096	41 914 216	500 000	24 391 554
Finansielle derivater	1 065 015	-	-	938 930	27 523
Verdipapirgjeld	16 785 283	-	-	24 512 624	-
Betalbar skatt	3 119	3 119	3 119	3 119	-
Utsatt skatt	-	-	-	-	343
Annen gjeld	55 743	29 473	85 637	314 393	122 361
Ansvarlig lånekapital	740 843	731 164	736 922	350 000	350 000
Sum gjeld	54 362 333	47 840 852	42 739 894	26 619 066	24 891 781
Aksjekapital	792 000	792 000	732 000	685 000	685 000
Andre reserver og tilbakeholdt resultat	1 341 521	1 297 216	744 325	320 970	382 677
Sum egenkapital	2 133 521	2 089 216	1 476 325	1 005 970	1 067 677
Sum gjeld og egenkapital	56 495 854	49 930 068	44 216 219	27 625 036	25 959 458

Kontaktinformasjon

DnB NOR ASA

Organisasjonsnummer: 981 276 957
www.dnbnor.com

DnB NOR Bank ASA

Organisasjonsnummer: 984 851 006
Postadresse: NO-0021 Oslo
Besøksadresse: Stranden 21, 0250 Oslo
www.dnbnor.no
Tlf: 03000 (fra utlandet: +47 915 03000)

DnB NOR Boligkreditt AS

Organisasjonsnummer: 985 621 551
Forretningsadresse: Torgalmenningen 2, 5020 Bergen
Kontaktperson: Stein Aage Bless
stein.aage.bless@dnbnor.no
Besøksadresse: Kirkegata 21, 0021 Oslo

Styret i DnB NOR Boligkreditt AS

Åsmund Skår
Reidar Bolme
Eldbjørg Sture
Steinar Ouren
Øyvind Birkeland

Investor Relations

Helge Stray
Tlf: +47 22 94 93 76
helge.stray@dnbnor.no

Thor Tellefsen
Tlf: +47 22 94 93 88
thor.tellefsen@dnbnor.no

Per Sagbakken
Tlf: +47 22 48 20 72
per.sagbakken@dnbnor.no

Andre kilder til informasjon

Årsrapporter

Årsrapporter for DnB NOR Boligkreditt AS, DnB NOR Bank-konsernet og DnB NOR-konsernet er tilgjengelige på www.dnbnor.com

Kvartalsvise publikasjoner

Kvartalsrapporter er tilgjengelige på www.dnbnor.com

www.dnbnor.com