



Hovedtall

Andre kvartal 2007

- Driftsresultat før nedskrivninger og skatt økte med 19,5 prosent til 4,0 milliarder kroner (3,4)
- Resultatet økte med 19,5 prosent til 3,4 milliarder kroner (2,9)
- Kostnadene ble redusert til 49,1 prosent av inntektene (50,7)
- Egenkapitalavkastningen ble 20,4 prosent (19,2)
- Kjernekapitaldekningen inklusive 50 prosent av resultatet ble 7,4 prosent (6,9)

Første halvår 2007

- Driftsresultat før nedskrivninger og skatt økte med 10,2 prosent til 7,8 milliarder kroner (7,1)
- Resultatet økte med 10,1 prosent til 6,3 milliarder kroner (5,7)
- Kostnadene ble redusert til 49,4 prosent av inntektene (49,5)
- Egenkapitalavkastningen ble 18,8 prosent (19,2)
- Kjernekapitaldekningen inklusive 50 prosent av resultatet ble 7,4 prosent (6,9)

Sammenlignbare tall for 2006 i parentes.

Rapport for 2. kvartal 2007

Innledning

Andre kvartal

DnB NOR-konsernet¹⁾ oppnådde meget solide resultater i andre kvartal 2007, med en egenkapitalavkastning på 20,4 prosent. Det var et høyt aktivitetsnivå i alle forretningsområdene, både i den norske og i den internasjonale virksomheten. Konsernets totale inntekter økte med 15,7 prosent sammenlignet med tilsvarende periode i 2006, mens kostnadene økte med 12,0 prosent. En sterk norsk økonomi og solid porteføljekvalitet ga lave nedskrivninger på utlån og garantier i andre kvartal 2007.

Driftsresultatet før nedskrivninger og skatt utgjorde 4 050 millioner kroner, sammenlignet med 3 388 millioner i tilsvarende periode i 2006. Resultatet for perioden var 3 407 millioner kroner, som var en økning på 556 millioner eller 19,5 prosent fra ett år tidligere. Kostnadsgraden ble redusert og utgjorde 49,1 prosent i andre kvartal 2007, sammenlignet med 50,7 prosent ett år tidligere. Resultat per aksje utgjorde henholdsvis 2,50 og 2,11 kroner.

For å møte nye utfordringer i finansnæringen omorganiserte DnB NOR deler av virksomheten i andre kvartal og endret sammen-setningen av konsernledelsen. DnB NOR Boligkreditt AS tilrettela i andre kvartal sine første lån, obligasjonslån med fortrinnsrett, i det internasjonale kapitalmarkedet. Lånene ble tatt opp i juli. Obligasjonene fikk toppratingen AAA fra ratingbyråene.

Ved utgangen av 2006 inngikk DnB NOR avtale om å kjøpe den polske banken BISE Bank gjennom sitt deleide datterselskap DnB NORD. Konesjon for kjøpet ble innvilget i april 2007. Ved halv-årsskiftet hadde DnB NORD en eierandel på 91,9 prosent i BISE Bank. DnB NOR gjennomførte kjøpet av den svenske meglerkjeden Svensk Fastighetsförmedling AB i andre kvartal 2007. DnB NOR-konsernet ble med dette Nordens største aktør innen eiendomsmegling.

Fra 1. januar 2007 beregnes kapitaldekningen etter Basel II-reglene for visse porteføljer. DnB NOR-konsernet hadde en kjerne-kapitaldekning på 7,4 prosent ved utgangen av første halvår 2007 dersom 50 prosent av halvårsresultatet regnes med i kapitalen. Kjernekapitaldekningen ved utgangen av 2006 var 6,7 prosent. Styret vurderer at konsernet er godt kapitalisert i forhold til risiko-nivået i utlånporteføljene og virksomheten for øvrig.

Første halvår

DnB NORs driftsresultat før nedskrivninger og skatt utgjorde 7 818 millioner kroner i første halvår 2007, mot 7 092 millioner i tilsvarende periode i 2006. Resultatet for perioden økte med 10,1 prosent og

utgjorde 6 274 millioner kroner, mot 5 700 millioner i første halvår 2006. Egenkapitalavkastningen utgjorde 18,8 prosent, mot 19,2 prosent i tilsvarende periode i 2006. Kostnadsgraden utgjorde 49,4 prosent i første halvår, mot 49,5 prosent i tilsvarende periode i 2006. Resultat per aksje utgjorde henholdsvis 4,60 og 4,21 kroner.

Inntekter

DnB NORs totale inntekter i andre kvartal 2007 utgjorde 7 952 millioner kroner, som var en økning på 1 081 millioner eller 15,7 prosent fra tilsvarende periode i 2006.

Netto renteinntekter

Netto renteinntekter utgjorde 4 219 millioner kroner i andre kvartal 2007, som var en økning på 438 millioner eller 11,6 prosent fra andre kvartal 2006.

Veksten i gjennomsnittlige utlån utgjorde 122 milliarder kroner eller 16,6 prosent fra andre kvartal 2006. Veksten kom i hovedsak innenfor godt sikrede boliglån og på lån til næringslivet med relativt lav risiko. Veksten i gjennomsnittlige innskudd var 82 milliarder kroner eller 19,1 prosent. Sammenlignet med andre kvartal 2006 viste utlånsmarginene en reduksjon på 0,26 prosentpoeng og utgjorde 1,08 prosent ved utgangen av andre kvartal 2007. Inn-skuddsmarginene økte i samme periode med 0,21 prosentpoeng og utgjorde 1,01 prosent ved utgangen av andre kvartal 2007.

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

Endringer i netto renteinntekter

Beløp i millioner kroner	2. kvartal		2. kvartal	
	2007	Endring	2006	
Netto renteinntekter	4 219	438	3 781	
DnB NORD	338	167	170	
Utlåns- og innskuddsvolumer		414		
Utlåns- og innskuddsmarginer		(294)		
Annet		150		

Netto andre driftsinntekter

Netto andre driftsinntekter utgjorde 3 733 millioner kroner i andre kvartal 2007, en økning på 643 millioner fra andre kvartal 2006. Økningen skyldtes blant annet solide inntekter fra Vital, bankens aksjeinvesteringer, corporate finance-virksomhet og salg av spare- og forsikringsprodukter.

Netto andre driftsinntekter utgjorde 46,9 prosent av totale inntekter i andre kvartal 2007, mot 45,0 prosent i tilsvarende kvartal i 2006.

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

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

Endringer i netto andre driftsinntekter

Beløp i millioner kroner	2. kvartal		2. kvartal 2006
	2007	Endring	
Netto andre driftsinntekter	3 733	643	3 090
DnB NORD	185	105	80
Netto provisjonsinntekter		164	
Netto gevinster på aksjeinvesteringer		160	
Netto finans- og risikoresultat i Vital		158	
Netto gevinster på andre finansielle instrumenter		50	
Andre inntekter		7	

Driftskostnader

Konsernets driftskostnader utgjorde 3 902 millioner kroner i andre kvartal 2007, som var en økning på 419 millioner fra tilsvarende periode året før. Eksklusive virksomheten i DnB NORD utgjorde kostnadsøkningen 238 millioner kroner.

Kostnadsutviklingen i andre kvartal 2007 bar preg av økte personalkostnader som følge av høyere resultatbasert lønn, lønnsoppgjøret i 2006 og økte pensjonskostnader. Konsernet er inne i en periode med investeringer, blant annet i form av produktutvikling og nyetableringer i utlandet. Investeringene skal bidra til en bredere inntektsbase og øke grunnlaget for fremtidig inntektsvekst.

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

Endringer i driftskostnader

Beløp i millioner kroner	2. kvartal		2. kvartal 2006
	2007	Endring	
Driftskostnader	3 902	419	3 483
DnB NORD	354	181	173
Resultatbasert lønn		63	
Lønnsoppgjør		63	
Pensjonskostnader		44	
Av- og nedskrivninger		37	
Annet		31	

Netto gevinster på varige og immaterielle eiendeler

Netto gevinster på varige og immaterielle eiendeler beløp seg til 9 millioner kroner i andre kvartal 2007, mot 151 millioner for tilsvarende periode i 2006. Gevinstene gjaldt salg av eiendommer.

Nedskrivninger på engasjementer

Nedskrivninger på utlån og garantier i andre kvartal 2007 var 140 millioner kroner etter individuelle nedskrivninger på 110 millioner og gruppenedskrivninger på 30 millioner. Betydelig volumvekst bidro til økning i gruppenedskrivningene, som ble delvis motvirket av bedre kvalitet i porteføljene.

Etter fradrag for individuelle nedskrivninger utgjorde netto misligholdte og nedskrevne engasjementer 3 984 millioner kroner ved utgangen av juni 2007, en økning på 184 millioner fra årsskiftet. BISE Bank bidro med en økning på 402 millioner kroner. Netto misligholdte og nedskrevne engasjementer utgjorde 0,44 prosent av netto utlån ved utgangen av andre kvartal 2007, mot 0,60 prosent ett år tidligere. Eksklusive DnB NORD var tallene henholdsvis 0,37 og 0,55 prosent.

Skatt

DnB NOR-konsernets skattekostnad for andre kvartal 2007 utgjorde 512 millioner kroner eller 13,1 prosent. Skattekostnaden er i utgangspunktet basert på en forventet gjennomsnittlig skattebelastning på 23 prosent. I andre kvartal endret Vital skattemessig behandling av verdireguleringer for indirekte eide eiendommer i

samsvar med myndighetenes forståelse av fritaksmetoden. Dette medførte en skatteinntekt på 390 millioner kroner i andre kvartal.

Balanse og forvaltede midler

DnB NOR-konsernet forvaltet totalt 1 802 milliarder kroner ved utgangen av andre kvartal 2007, som var en økning på 233 milliarder eller 14,9 prosent fra tilsvarende tidspunkt i 2006.

Eiendelene i konsernets balanse utgjorde 1 437 milliarder kroner ved utgangen av kvartalet, mot 1 222 milliarder ett år tidligere.

Netto utlån til kunder økte med 118 milliarder kroner eller 15,4 prosent fra andre kvartal 2006.

Kundeinnskuddene økte med 68 milliarder kroner eller 14,8 prosent fra andre 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 59,8 prosent ved utgangen av andre kvartal 2007, mot 60,1 prosent ett år tidligere.

Konsernets verdipapirgjeld økte med 47 milliarder kroner, tilsvarende 16,7 prosent, fra andre kvartal 2006 og utgjorde 329 milliarder ved utgangen av andre kvartal 2007. Den økte verdipapirgjelden ble i all hovedsak tatt opp i internasjonale kapitalmarkeder. DnB NOR har god tilgang til de europeiske, amerikanske og asiatiske kapitalmarkedene. Som første norske kredittinstitusjon utstedte DnB NOR Boligkreditt AS i juli obligasjoner med fortrinnsrett i det internasjonale kapitalmarkedet. Obligasjoner med fortrinnsrett er en ny og viktig kilde for konsernets finansiering, og etableringen av dette instrumentet reduserer konsernets likviditetsrisiko.

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 229 milliarder kroner ved utgangen av andre kvartal 2007, mot 214 milliarder ett år tidligere.

Risikoforhold og kapitaldekning

DnB NOR-konsernet kvantifiserer risiko gjennom beregning av risikojustert kapitalbehov. Netto risikojustert kapitalbehov økte i andre kvartal 2007 med 2,2 milliarder kroner til 43,0 milliarder. Redusert diversifikasjonseffekt mellom risikoformene bidro med om lag halve økningen. Tabellen nedenfor viser utviklingen i risikojustert kapitalbehov:

Beløp i milliarder kroner	30. juni 2007	31. mars 2007	31. des. 2006	30. juni 2006
	2007	2007	2006	2006
Kreditrisiko	37,7	35,1	36,0	34,0
Markedsrisiko	2,8	2,7	2,4	2,2
Eierrisiko for Vital	8,2	9,7	7,5	8,7
Operasjonell risiko	5,0	5,0	4,8	4,4
Forretningsrisiko	2,4	2,4	2,4	2,2
Brutto risikojustert kapitalbehov	56,1	55,0	53,0	51,5
Diversifikasjonseffekt ¹⁾	13,1	14,2	12,3	13,5
Netto risikojustert kapitalbehov	43,0	40,8	40,7	38,0
Diversifikasjonseffekt i prosent av brutto risikojustert kapitalbehov ¹⁾	23,3	25,8	23,3	26,3

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

Kreditrisikoen økte med 2,6 milliarder kroner i andre kvartal, i hovedsak som følge av økte volumer. Av økningen skyldtes 0,2 milliarder kroner DnB NORDs oppkjøp av BISE Bank i Polen. Kredittkvaliteten var god og stabil i andre kvartal. Det var høy utlånsvekst i personkundeområdet. I bedriftsmarkedet var det særlig høy vekst

innen shipping, offshore, næringseiendom og energirelaterte områder. Enkelte store engasjementer hadde som formål å refinansiere selskapsgjeld eller finansiere oppkjøp, for senere å bli utsyndikert. Betydelige volum er utsyndikert for å redusere konsentrasjonsrisiko. Bankkonsernets risikoavlastning har ikke blitt vesentlig berørt av utviklingen i obligasjonsmarkedet og for hedgefond. DnB NOR er ikke direkte berørt av uroen som oppstod med bakgrunn i problemene i det amerikanske subprime-boliglånsmarkedet. Dersom uroen i kredittmarkedet vedvarer, forsterkes eller sprer seg, vil imidlertid DnB NOR indirekte kunne bli berørt.

Risikoen i Vital ble redusert med 1,6 milliarder kroner i andre kvartal 2007 og utgjorde 8,2 milliarder ved utgangen av kvartalet. Vekst som følge av høyere balanse ble mer enn kompensert ved økt bufferkapital og høyere rentenivå. Det omfattende sikringsprogrammet mot fall i aksjemarkedene ble videreført.

Kredittilsynet kom i andre kvartal med viktige avklaringer på hvordan finansieringen av økte forsikringstekniske avsetninger som følge av økt levealder skal gjennomføres. Kredittilsynet åpnet for at dette på kort sikt i vesentlig grad kan finansieres av kundenes renteresultat, også under de nye virksomhetsreglene som trer i kraft 1. januar 2008.

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

	30. juni 2007	31. mars 2007	31. des. 2006	30. juni 2006
<i>Beløp i milliarder kroner</i>				
4,25 prosent av risikovektet volum	38,6	37,2	37,4	34,4
Bufferkapital	14,2	13,6	13,3	12,4
Mål for kjernekapital ekskl. fondsobl.	52,8	50,8	50,7	46,8
Regulatoriske fradrag i kjernekapital	6,8	11,4	4,4	3,7
Mål for egenkapitalstørrelse	59,7	62,1	55,1	50,5
Faktisk egenkapital ¹⁾	64,3	67,6	57,8	54,4
Egenkapitalreserve	4,6	5,5	2,7	3,9

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 4,6 milliarder kroner ved utløpet av andre kvartal 2007. Beregningene viser at konsernet var godt kapitalisert.

Bankkonsernets likviditetsrisiko er redusert som følge av at obligasjoner med fortrinnsrett er blitt etablert som finansieringsinstrument.

Beregningsgrunnlaget for den formelle kapitaldekningen økte i andre kvartal med 36,7 milliarder kroner til 908,3 milliarder. Reduksjonen som følge av overgangsreglene til IRB-måling utgjorde 37,5 milliarder kroner. DnB NOR Boligkreditt ble i andre kvartal godkjent som IRB-institusjon. Fra og med 2007 beregnes egenkapitalen med utgangspunkt i IFRS-reglene. Utbetaling av utbytte reduserte egenkapitalen i andre kvartal, men dette ga en tilsvarende reduksjon i fradragene i kjernekapitalen. Kjernekapitaldekningen utgjorde 7,4 prosent inklusive 50 prosent av halvårsresultatet. Samlet kapitaldekning utgjorde 10,2 prosent.

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 resultatområde.

Bedriftsmarked og betalingstjenester

Bedriftsmarked og betalingstjenester oppnådde et driftsresultat før skatt på 1 914 millioner kroner i andre kvartal 2007, som var en økning på 303 millioner fra tilsvarende periode i 2006. Et høyt aktivitetsnivå med god volumvekst bidro til resultatfremgangen.

Sterk vekst i kredittetterspørselen bidro til at gjennomsnittlige

utlån og garantier økte med 65,8 milliarder kroner fra andre kvartal 2006, til 462,0 milliarder i andre kvartal 2007. Justert for endringene i valutakurser var veksten på 67,3 milliarder kroner.

God inntjening og økt opplåning i bedriftene har gitt en kraftig bedring i bedriftskundenes likviditet. Den gode likviditeten medvirket til at gjennomsnittlige innskudd økte med 39,5 milliarder kroner fra andre kvartal 2006, til 279,0 milliarder.

De totale inntektene utgjorde 2 924 millioner kroner i andre kvartal 2007 og økte med 462 millioner fra tilsvarende kvartal i 2006. Ordinære netto renteinntekter økte med 168 millioner kroner. Samlet utlånsmargin ble som følge av sterk konkurranse redusert med 0,16 prosentpoeng, mens innskuddsmarginen økte med 0,13 prosentpoeng.

Andre driftsinntekter økte med 131 millioner kroner. Økningen hadde sammenheng med et høyt aktivitetsnivå med mange transaksjoner, som ga økte inntekter innenfor valuta- og renteprodukter, corporate finance, garantistillelser og verdipapirtjenester, mens lavere syndikeringsaktivitet reduserte inntektene fra dette produktområdet. Innenfor betalingsformidling ga overgang til automatiserte produkter reduksjon i inntektene, til tross for at volumene økte.

Driftskostnadene utgjorde 988 millioner kroner i andre kvartal 2007 og økte med 105 millioner fra tilsvarende periode året før. En økt internasjonal satsing har medført vekst i både bemanning og investeringer. I tillegg var det en sterk lønnsvekst i 2006 i den norske delen av virksomheten. Høy vekst i operasjonell leasing medførte en sterk økning i avskrivninger. Kostnadsgraden var i andre kvartal på 33,8 prosent, som var en reduksjon på 2,1 prosentpoeng fra tilsvarende periode i 2006. Ved utgangen av andre kvartal 2007 var bemanningen i Bedriftsmarked og betalingstjenester 2 249 årsverk etter omorganiseringen av konsernet, hvorav 617 årsverk i datterselskaper og 453 årsverk utenfor Norge.

God kvalitet i utlånsporteføljene kombinert med en svært gunstig konjunkturutvikling medførte lave nedskrivninger i andre kvartal. Netto nedskrivninger utgjorde 25 millioner kroner.

Kundetilfredsheten viste en positiv utvikling. Utlånsveksten var sterk i andre kvartal, og ved utgangen av mai 2007 var markedsandelen for kreditt til norske bedriftskunder 14,6 prosent, mot 15,5 prosent ved utgangen av juni 2006.

Bedriftsmarked og betalingstjenester forventer et høyt aktivitetsnivå fremover, men det ventes at kredittveksten blir noe avtagende. Den sterke konkurransen ventes å fortsette og vil fremdeles sette press på marginene.

Personmarked

Personmarked oppnådde et driftsresultat før skatt på 919 millioner kroner i andre kvartal 2007, som var en reduksjon på 264 millioner fra tilsvarende periode i 2006. Resultatnedgangen var forventet og skyldtes primært marginfallet.

Høy etterspørsel etter boliglån ga en vekst i gjennomsnittlige utlån på 12,4 prosent eller 39,5 milliarder kroner fra andre kvartal 2006, til 421,0 milliarder i andre kvartal 2007. Kundeinnskuddene økte med 8,0 prosent eller 15,9 milliarder kroner til 215,8 milliarder i samme periode.

Netto renteinntekter fra ordinær virksomhet ble redusert med 225 millioner kroner til 1 632 millioner sammenlignet med andre kvartal 2006. Som følge av sterk konkurranse i markedet for boliglån ble utlånsmarginene redusert og utgjorde 1,06 prosent i andre kvartal 2007, mot 1,41 prosent i andre kvartal 2006. Varslingsfrister ved endringer av kunderentene vil normalt medføre en midlertidig svekkelse av netto renteinntekter i perioder med renteoppgang.

Netto andre driftsinntekter utgjorde 797 millioner kroner, som var 37 millioner høyere enn i andre kvartal 2006. Økte inntekter fra salg av spare- og forsikringsprodukter kompenserte for reduserte inntekter fra betalingsformidling.

Driftskostnadene økte med 6,8 prosent og utgjorde 1 594 millioner kroner i andre kvartal 2007, mot 1 492 millioner i tilsvarende periode i 2006. Kostnadsgraden var 61,9 prosent, mot 54,8 prosent i andre kvartal 2006. Bemanningen i Personmarked utgjorde 3 664

årsverk ved utgangen av kvartalet etter omorganiseringen av konsernet.

Nedskrivninger på utlån og garantier utgjorde 64 millioner kroner i andre kvartal 2007, som var en økning fra 47 millioner i andre kvartal 2006.

DnB NOR Boligkreditt fikk i andre kvartal konsesjon fra Kredittilsynet som kredittforetak. Kredittvurderingsbyråene ga boliglånsporteføljen i Boligkreditt AAA-rating, og dette sikrer banken billigere funding og dermed økt konkurransekraft.

I løpet av andre kvartal 2007 fikk personkundene i DnB NOR, gjennom samarbeid med Vital, tilgang til nye spareprodukter. Personmarked i Vital lanserte et nytt garantifond med begrenset nedside. Videre ble det mulig for personkunder å investere i en global portefølje av private equity-fond, et spareprodukt som tidligere var forbeholdt store institusjonelle kunder. DnB NOR Privatbank lanserte i andre kvartal produktet boliglån med pant i bolig i Spania. Postbanken Eiendom etablerte i juni en månedlig nyhetssending om utviklingen i boligmarkedet via web-tv. Alle kunder med kort- og nettbankavtale i Postbanken fikk i mai løsningene Verified by Visa og MasterCard SecureCode, som gjør det tryggere å betale på nettet. Det nye Bank i Butikk-konseptet, en avtale mellom DnB NOR og NorgesGruppen, er under utprøving, og full implementering er planlagt høsten 2007.

Markedsandelen for kreditt til personmarkedet var 29,4 prosent per mai 2007, en nedgang fra 30,2 prosent ved utgangen av første halvår 2006. Markedsandelen for sparing utgjorde 36,9 prosent per mai 2007, mot 37,7 prosent ved utgangen av første halvår 2006. Totalt antall programkunder økte med 10 prosent siste 12 måneder og var 1 104 000 ved utgangen av juni, hvorav 678 000 var kunder knyttet til DnB NOR-merkevaren, mens 426 000 benyttet Postbanken Leve produktpakker. Postbanken Eiendom ble reetablert i 2006 og hadde ved utgangen av juni 2007 21 franchisekontorer.

Personmarked har som ambisjon å styrke posisjonen i et marked med sterk konkurranse fra både nasjonale og internasjonale aktører. Utlånsmarginene har vært fallende, men gjennomførte renteendringer vil bidra til marginforbedringer i andre halvår 2007. Kjøpet av Svensk Fastighetsförmedling AB gjorde DnB NOR til Nordens største eiendomsmegler, og etableringen av et boliglånstilbud til svenske bankkunder er et viktig skritt for å skape en svensk kundebase og et langsiktig inntektsgrunnlag i Sverige.

DnB NOR Markets

DnB NOR Markets oppnådde et meget godt resultat i andre kvartal 2007. Driftsresultat før skatt utgjorde 628 millioner kroner, en økning på 72 millioner, tilsvarende 12,9 prosent, sammenlignet med andre kvartal 2006. Økningen var relatert til inntekter fra kunderett virksomhet. Det var god etterspørsel etter eiendomsinvesteringer og corporate finance-tjenester. Volatilitet i valutakurser bidro til gode inntekter fra valutahandel.

DnB NOR Markets ble i løpet av andre kvartal medlem av børsene i København og Helsingfors, i tillegg til Oslo og Stockholm. Vital Eiendomsfond ble lansert i andre kvartal. Produktet gir investor mulighet til å investere i en ubelånt diversifisert eiendomsportefølje sammen med Vital.

Samlede inntekter utgjorde 1 030 millioner kroner i andre kvartal 2007, mot 908 millioner i andre kvartal 2006. Kundeinntektene økte med 132 millioner kroner, tilsvarende 18 prosent, blant annet som følge av høyere aktivitet innen corporate finance og valuta og større etterspørsel etter verdipapiradministrative tjenester. Kostnadene var 50 millioner kroner høyere enn i tilsvarende periode i 2006. Økningen var i hovedsak relatert til resultatbasert lønn og investeringer i informasjonsteknologi. Kapitalavkastningen utgjorde 47,0 prosent, og kostnadsgraden var 39,0 prosent.

Kundeinntekter fra valuta og rentederivater var 295 millioner kroner, en økning på 62 millioner sammenlignet med tilsvarende periode i 2006. Det var god etterspørsel etter valuta, mens høyere lange renter ga noe redusert etterspørsel etter rentesikring.

Kundeinntekter fra omsetning av verdipapirer og andre investeringsprodukter utgjorde 181 millioner kroner i andre kvartal

2007, som tilsvarer en nedgang på 48 millioner eller 21 prosent sammenlignet med tilsvarende periode i 2006. Nedgangen gjaldt i hovedsak lavere inntekter fra strukturerte produkter og aksjekurtasje.

Kundeinntekter fra corporate finance-tjenester utgjorde 282 millioner kroner, en økning på 106 millioner eller 61 prosent sammenlignet med tilsvarende periode i 2006. Det var fortsatt høy aktivitet innen fremmedkapitalfinansiering og prosjektfinsiering og økt aktivitet innen oppkjøp og fusjoner.

Kundeinntekter fra verdipapiradministrative tjenester økte til 104 millioner kroner i andre kvartal 2007, mot 92 millioner i andre kvartal 2006. Økningen gjenspeilte høy aktivitet.

Inntekter fra marked making og annen egenhandel utgjorde 125 millioner kroner, en nedgang på 33 millioner sammenlignet med andre kvartal 2006. Uroen i det norske rentemarkedet bidro til nedgangen.

Aktivitetsnivået i aksjemarkedet, utviklingen i kredittmarkedene samt bevegelser i kronekurs og renter vil være avgjørende for forretningsområdets resultater fremover. Sterk konkurranse og økt elektronisk handel ventes å bidra til ytterligere prispress.

Liv og kapitalforvaltning

Virksomheten i Vital Forsikring ASA og DnB NOR Kapitalforvaltning Holding AS, begge med datterselskaper, ble i andre kvartal slått sammen til ett forretningsområde, "Liv og kapitalforvaltning". Administrerende direktør i Vital Forsikring, Tom Rathke, leder området. Samordning og ressursutnyttelse mellom enhetene vil bli vurdert i løpet av andre halvår 2007. Sammenslåingen av DnB NOR Kapitalforvaltning og Vital til ett forretningsområde vil styrke innsatsen knyttet til langsiktig sparing på tvers i konsernet.

Liv og kapitalforvaltning oppnådde et driftsresultat før skatt på 614 millioner kroner i andre kvartal 2007, som var en økning på 169 millioner fra tilsvarende periode i 2006. Driftsresultatet fordelte seg med 464 millioner kroner i Vital og 150 millioner i DnB NOR Kapitalforvaltning. Nedenfor beskrives finansiell utvikling separat for Vital og DnB NOR Kapitalforvaltning.

Vital

Vital hadde et driftsresultat før skatt i andre kvartal 2007 på 464 millioner kroner, som var en økning på 129 millioner fra tilsvarende periode i 2006. Beregnet tildeling til kundene var i andre kvartal 2 805 millioner kroner.

Vitals egenkapitalavkastning utgjorde 37,4 prosent i andre kvartal 2007. Vital endret i kvartalet skattemessig behandling av verdireguleringer for indirekte eide eiendommer i samsvar med myndighetenes forståelse av fritaksmetoden. Dette medførte en skatteinntekt på 390 millioner kroner. Resultat etter skatt utgjorde 853 millioner kroner i kvartalet.

Vital oppnådde god bokført og verdijustert avkastning i andre kvartal 2007. For eiendeler med rentegaranti ble bokført avkastning 2,6 prosent i andre kvartal 2007, sammenlignet med 1,7 prosent i tilsvarende periode i 2006. Verdijustert avkastning, eksklusive endringer i merverdi i porteføljen av anleggsverdipapirer, ble 3,7 prosent, mot minus 0,2 prosent i tilsvarende periode i 2006. Hovedårsaken til økt verdijustert avkastning var sterkere oppgang i aksjemarkedene sammenlignet med tilsvarende periode i 2006. Kursreguleringsfondet økte med 2,3 milliarder kroner i andre kvartal og var 7,9 milliarder ved utgangen av kvartalet.

Risikoresultatet økte med 75 millioner kroner, blant annet som følge av bedret utførelsesresultat, og utgjorde 13 millioner i andre kvartal 2007. Administrasjonsresultatet ble minus 68 millioner kroner, en reduksjon på 38 millioner fra tilsvarende periode i 2006. Reduksjonen skyldtes hovedsakelig en engangseffekt for merverdiavgift på tidligere kjøp av IT-tjenester.

Sum eiendeler per 30. juni 2007 var 229 milliarder kroner, en vekst på 2,2 prosent fra 31. mars. Økt rentenivå og endrede skatteregler for individuell pensjonssparing førte til gjenkjøp av garanterte personmarkedsprodukter på 4,6 milliarder kroner i andre kvartal 2007. Ved utgangen av første halvår i 2007 utgjorde kundefondene

i innskuddspensjon 2 884 millioner kroner, sammenlignet med 1 538 millioner på tilsvarende tidspunkt i 2006. Økningen skyldtes innføring av obligatorisk tjenestepensjon.

Premieinntektene ble 3,9 milliarder kroner i andre kvartal 2007, en nedgang på 15 prosent sammenlignet med tilsvarende periode i 2006. Premieinntektene for kollektiv pensjon var 1,6 milliarder kroner, om lag uendret fra andre kvartal 2006. I personmarkedet ble premieinntektene 2,3 milliarder kroner, en nedgang på 23 prosent fra tilsvarende periode i 2006.

Flyttebalansen i andre kvartal 2007 ble minus 0,5 milliarder kroner, mot minus 0,4 milliarder i tilsvarende periode i 2006. I perioden fra fusjonen med Gjensidige NOR Spareforsikring i 2004 til utløpet av andre kvartal 2007 hadde Vital et positivt flytteresultat på 1,8 milliarder kroner.

Vital hadde en markedsandel for totale kundemidler på 34,9 prosent ved utgangen av første kvartal 2007, en økning på 0,2 prosentpoeng fra årsskiftet. Innen kollektiv pensjon hadde Vital en markedsandel på 28,5 prosent og innen personmarkedet 52,3 prosent, som var en økning på henholdsvis 0,5 og 0,1 prosentpoeng. Markedsandelen for innskuddspensjon var 32,3 prosent ved utgangen av første kvartal 2007, en reduksjon på 1,9 prosentpoeng fra årsskiftet.

Per 30. juni 2007 var soliditetskapitalen 28,1 milliarder kroner, sammenlignet med 23,9 milliarder per 31. desember 2006. Endringen skyldtes resultatet i første halvår, økt kursreguleringsfond og mindre verdier i porteføljen av anleggsverdpapirer.

Som en del av DnB NORs internasjonale satsing startet Vital virksomhet i Latvia 19. mars 2007 med distribusjon via DnB NORs kontornett. Oppstart i Litauen planlegges iverksatt i andre halvår 2007.

Vital har som mål å fortsette veksten samt å levere gode resultater til kunder og eier.

Arbeidet med å tilpasse Vitals virksomhet til nye virksomhetsregler fra 2008 pågår. De nye virksomhetsreglene vil skape et klarere skille mellom kundenes og selskapets midler og en klarere deling av risiko mellom kunder og selskap. Prisingen av produktene vil også bli mer oversiktlig. Endringene blir omfattende, men Vital er godt forberedt til å møte utfordringer og utnytte de muligheter som nye regler gir.

DnB NOR Kapitalforvaltning

DnB NOR Kapitalforvaltning oppnådde et driftsresultat før skatt på 150 millioner kroner i andre kvartal 2007, som var en økning på 40 millioner fra tilsvarende periode i 2006.

Totale inntekter utgjorde 351 millioner kroner, som var en økning på 57 millioner fra tilsvarende periode i 2006. Forvaltningsinntektene utgjorde 328 millioner kroner, en økning på 55 millioner fra andre kvartal 2006. Forvaltningsinntektene fra personmarkedet utgjorde 140 millioner kroner, mens inntekter fra institusjonelle kunder var på 188 millioner. Tilsvarende tall for andre kvartal 2006 var henholdsvis 132 og 141 millioner kroner.

Distribusjonsavtalen med forretningsområdet Personmarked ble reforhandlet i første kvartal 2007. Avtalen gir Personmarked en større andel av inntektene. DnB NOR Kapitalforvaltnings satsing i det svenske personmarkedet har i 2007 gitt resultater.

Driftskostnadene utgjorde 201 millioner kroner i andre kvartal 2007, en økning på 17 millioner sammenlignet med tilsvarende periode i 2006. Kostnadsgraden var 57,3 prosent. Antall årsverk utgjorde 303 ved utgangen av andre kvartal 2007.

Forvaltet kapital ved utgangen av perioden utgjorde 548,5 milliarder kroner, som var en økning på 26,7 milliarder fra utgangen av andre kvartal 2006. Utviklingen i børskurser og rentenivå de siste tolv måneder ga en økning i forvaltet kapital på 53,6 milliarder kroner, mens en styrket svensk krone i perioden ga en positiv omregnings-effekt for forvaltning av utenlandske papirer på 0,2 milliarder. Netto avgang av midler utgjorde 27,0 milliarder kroner. Forvaltet kapital eksklusive midler forvaltet for Vital utgjorde 365,4 milliarder kroner ved utgangen av andre kvartal 2007, en økning på 19,5 milliarder fra utgangen av tilsvarende periode i 2006.

Forvaltede midler fra det norske markedet økte med 4,0 prosent.

I virksomheten utenfor Norge økte forvaltet kapital med 6,5 prosent målt i norske kroner. Midler til forvaltning fra personmarkedet utgjorde 65,0 milliarder kroner ved utgangen av perioden etter en netto økning på 7,8 milliarder fra utgangen av andre kvartal 2006. Tilsvarende tall for institusjonelle kunder var henholdsvis 483,6 milliarder kroner og 19,0 milliarder.

Markedsandelen for verdipapirfond i det norske personkunde-markedet utgjorde 38,1 prosent ved utgangen av kvartalet.

Samtlige fem Spar Smart-fond har i 2007 levert bedre avkastning til kunde enn sine respektive referanseindekser. Det ble i andre kvartal 2007 inngått over 11 000 nye spareavtaler. Ved utgangen av perioden utgjorde samlet antall spareavtaler over 363 000. Årlig tegnet beløp fra spareavtaler økte med 6,4 prosent i andre kvartal 2007, til 3,4 milliarder kroner.

Ved utgangen av andre kvartal 2007 hadde 43 DnB NOR-fond fire eller fem stjerner fra ratingselskapet Morningstar, og 35,8 prosent av DnB NOR-fondene hadde mer enn fire stjerner fra Morningstar. 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

DnB NORD oppnådde et driftsresultat før skatt på 148 millioner kroner i andre kvartal 2007, som var en økning på 76 millioner sammenlignet med tilsvarende periode i 2006. Resultatveksten skyldtes i hovedsak volumvekst samt kjøp av BISE Bank, som inngikk i resultatet for andre kvartal 2007.

Gjennomsnittlige utlån utgjorde 47,0 milliarder kroner i andre kvartal 2007, en økning på 65,1 prosent fra andre kvartal 2006. Gjennomsnittlige kundeinnskudd utgjorde 19,2 milliarder kroner, som var en økning på 82,3 prosent fra tilsvarende periode i 2006.

Totale inntekter utgjorde 523 millioner kroner i andre kvartal 2007, en økning på 272 millioner eller 108,7 prosent fra andre kvartal 2006. Kostnadene utgjorde 354 millioner kroner, som var en økning på 181 millioner eller 105,1 prosent fra andre kvartal 2006. Konsolidering av BISE Bank bidro med 140 millioner kroner av inntektsveksten og 121 millioner av veksten i kostnader fra andre kvartal 2006. Kostnadsgraden i andre kvartal 2007 var 67,7 prosent. Ved utgangen av juni 2007 var bemanningen i DnB NORD 3 052 årsverk, hvorav 863 årsverk i BISE Bank.

BISE Bank i Polen ble formelt overtatt 26. april 2007 ved kjøp av 77 prosent av aksjene. I etterkant har DnB NORD fortløpende kjøpt opp minoritetsaksjer, slik at eierandelen ved utgangen av juni var 91,9 prosent. BISE Bank ble inkludert i regnskapet i andre kvartal 2007. Se nærmere beskrivelse i note 2.

DnB NORD startet fra utgangen av mars 2007, i samarbeid med Vital, distribusjon av livsforsikringsprodukter i Latvia. I første omgang tilbys DnB NORs lånekunder i Latvia gjeldsforsikring.

I Danmark og Finland er DnB NORD en fullservice bedriftskunde-bank, mens enhetene i Baltikum og Polen også betjener person-kunder og mindre bedrifter. DnB NORD er godt representert i Baltikum og Polen, og med over 735 000 kunder og 172 filialer er DnB NORD godt posisjonert og har gode forutsetninger i markeder med betydelig vekst. Arbeidet med å harmonisere og integrere systemer og produkter i DnB NORD-nettverket, slik at produkter og tjenester kan tilbys over landegrensene, er et viktig tiltak for å utnytte DnB NORs posisjon.

I de baltiske landene forventes høy kredittvekst i 2007, og DnB NORD forventer å vokse i takt med totalmarkedet. I Polen er det også god vekst i finansiell sektor, og her har DnB NORD ambisjoner om å øke markedsandelene gjennom å satse på kundesegmentet små og mellomstore bedrifter. Kjøpet av BISE Bank er en del av denne satsingen. I Danmark og Finland søker DnB NORD å øke markedsandelen for store og mellomstore bedrifter. DnB NORD iverksatte

allerede tidlig på høsten i 2006 tiltak for å begrense tap ved en eventuell valutauro i Latvia, og en nedgang i valutakursen vil på kort sikt ha begrenset effekt på DnB NORs resultat.

Utsikter for resten av året

Norsk økonomi er inne i en høykonjunktur, og 2007 ligger an til å bli et år med god vekst. Stor optimisme har sammen med lave renter ført til sterk vekst i etterspørselen etter finansielle tjenester fra både næringslivet og husholdningene. Investeringene for 2007 ligger over fjorårets nivå og forventes å gi høy utlånsvekst også i andre halvår 2007.

Den høye kapasitetsutnyttelsen i norsk næringsliv og en økende knapphet på arbeidskraft vil imidlertid kunne dempe vekstmulighetene noe innenfor deler av næringslivet samtidig som internasjonal avkjøling og sterkere norsk krone kan medføre noe avtagende eksportvekst.

Boligprisveksten og husholdningenes låneopptak ble noe redusert gjennom første halvår 2007, men ligger fortsatt på et høyt nivå. Husholdningenes låneetterspørsel ventes å være relativt høy også gjennom andre halvår 2007. Norges Bank har varslet videre rente-

økninger, som forventes å stimulere veksten i kundeinnskuddene.

I juli solgte DnB NOR sine lokaler på Aker Brygge som ledd i planen om å selge alle konsernets bankbygninger. Gevinsten på vel 860 millioner kroner vil bli inntektsført i tredje kvartal 2007.

DnB NORs posisjon innenlands og den økende konkurransen i Norge innebærer at konsernet vil søke fremtidig vekst også i utlandet. Kjøpet av Svensk Fastighetsförmedling AB utfyller DnB NORs eksisterende virksomhet i Sverige og representerer en fremtidig mulighet til å vokse gjennom økt distribusjonskraft. I tillegg til eiendomsomsetning er formålet å distribuere boliglån og andre produkter fra DnB NOR-konsernet. Organisk vekst, mindre oppkjøp i Norden og strukturelle muligheter gjennom DnB NOR vurderes fortløpende. DnB NOR vurderer også mulighetene for utvidet samarbeid på relevante områder med NOR/LB. Målet er å øke andelen av inntekter fra internasjonal virksomhet fremover.

Konsernets produktivitet og kostnadsbevissthet skal styrkes ytterligere. 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, 8. august 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	10
Balanser	11
Endring i egenkapital.....	12
Kontantstrømoppstilling	13
Nøkkeltall	14

Noter til regnskapet

Note 1	Regnskapsprinsipper m.v.	15
Note 2	Endring i konsernstruktur.....	15
Note 3	Forretningsområder.....	16
Note 4	Vital	18
Note 5	Netto renteinntekter	21
Note 6	Netto andre driftsinntekter	22
Note 7	Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	22
Note 8	Driftskostnader	23
Note 9	Antall ansatte/årsverk	23
Note 10	Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	24
Note 11	Nedskrivninger på utlån og garantier	24
Note 12	Utlån til kunder.....	24
Note 13	Netto utlån fordelt på kundegrupper	25
Note 14	Netto misligholdte og nedskrevne engasjementer fordelt på kundegrupper	25
Note 15	Immaterielle eiendeler	26
Note 16	Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital	26
Note 17	Kapitaldekning	27
Note 18	Forretninger utenfor balansen og betingede utfall.....	30
Note 19	Resultat- og balanseutvikling	31

DnB NOR ASA

Resultatregnskap	33
Balanser	33
Note 1 Overgang til IFRS og regnskapsprinsipper m.v.	34

Resultatregnskap ¹⁾

		DnB NOR-konsernet				
		2. kvartal	2. kvartal	1. halvår	1. halvår	Året
<i>Beløp i millioner kroner</i>	Note	2007	2006	2007	2006	2006
Sum renteinntekter	5	14 798	10 001	28 184	18 865	42 381
Sum rentekostnader	5	10 579	6 219	19 980	11 462	27 092
Netto renteinntekter	5	4 219	3 781	8 204	7 403	15 289
Provisjonsinntekter m.v.	6	2 429	2 215	4 751	4 543	8 963
Provisjonskostnader m.v.	6	562	566	1 149	1 140	2 253
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	6, 7	989	739	2 047	1 754	3 610
Netto gevinster på eiendeler i Vital	6	6 118	2 445	10 690	7 386	16 131
Garantert avkastning og tildeling til forsikringstagere i Vital	6	5 598	2 008	9 791	6 460	14 584
Premieinntekter m.v. som inngår i risikoresultatet i Vital	6	917	1 059	2 331	2 122	4 314
Erstatninger m.v. som inngår i risikoresultatet i Vital	6	904	1 121	2 305	2 218	4 324
Netto realiserte gevinster på finansielle instrumenter, tilgjengelig for salg	6	0	0	0	0	0
Resultat investeringer etter egenkapitalmetoden	6	21	24	58	52	171
Andre inntekter	6	323	302	629	592	1 176
Netto andre driftsinntekter	6	3 733	3 090	7 261	6 630	13 204
Sum inntekter		7 952	6 871	15 465	14 034	28 493
Lønn og andre personalkostnader	8	2 207	1 927	4 335	3 852	7 967
Andre kostnader	8	1 453	1 379	2 869	2 754	5 745
Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	8	242	177	442	336	715
Sum driftskostnader	8	3 902	3 483	7 646	6 942	14 427
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	10	9	151	14	163	365
Nedskrivninger på utlån og garantier	11	140	(165)	191	(192)	(258)
Driftsresultat før skatt		3 919	3 703	7 642	7 447	14 689
Skattekostnad		512	853	1 368	1 747	2 881
Resultat virksomhet som skal selges, etter skatt		0	0	0	0	0
Resultat for perioden		3 407	2 851	6 274	5 700	11 808
Majoritetsandel av periodens resultat		3 329	2 816	6 141	5 631	11 665
Minoritetsandel av periodens resultat		78	34	133	69	143
Resultat per aksje (kroner) ²⁾		2,50	2,11	4,60	4,21	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. juni 2007	31. des. 2006	30. juni 2006
<i>Beløp i millioner kroner</i>	<i>Note</i>			
Eiendeler				
Kontanter og fordringer på sentralbanker		8 951	11 453	14 022
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	13	127 298	71 091	90 282
Utlån til kunder	12, 13, 14	882 810	827 947	764 766
Sertifikater og obligasjoner		157 273	172 040	154 927
Aksjer		65 570	51 393	42 868
Finansielle eiendeler, kunder bærer risikoen		19 105	18 840	14 800
Finansielle derivater		61 024	57 999	34 085
Aksjer, tilgjengelig for salg		0	0	0
Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall		62 906	62 444	60 898
Investerings eiendommer		26 662	25 816	24 042
Investering i tilknyttede selskaper		1 462	1 515	1 425
Immaterielle eiendeler	15	7 196	6 471	6 264
Utsatt skattefordel		80	38	40
Varige driftsmidler		5 245	5 478	5 152
Biologiske eiendeler		0	0	0
Virksomhet som skal selges	2	812	27	67
Andre eiendeler		10 668	7 691	8 376
Sum eiendeler		1 437 061	1 320 242	1 222 016
Gjeld og egenkapital				
Gjeld til kredittinstitusjoner		163 739	124 372	133 036
Innskudd fra kunder		527 937	474 526	459 734
Finansielle derivater		63 100	58 812	33 217
Verdipapirgjeld	16	328 508	326 806	281 508
Forsikringsforpliktelser, kunder bærer risikoen		19 105	18 840	14 800
Forpliktelser til forsikringstagere		191 452	188 096	182 208
Betalbar skatt		5 466	4 091	2 457
Utsatt skatt		426	730	1 819
Annen gjeld		31 239	18 812	18 039
Virksomhet som skal selges	2	0	0	0
Avsetninger		4 503	4 768	4 355
Ansvarlig lånekapital	16	34 152	33 977	31 235
Sum gjeld		1 369 627	1 253 829	1 162 409
Minoritetsinteresser		2 536	2 201	1 551
Revalueringsreserve		0	0	0
Aksjekapital		13 341	13 341	13 342
Andre reserver og tilbakeholdt overskudd		51 557	50 870	44 715
Sum egenkapital		67 434	66 413	59 607
Sum gjeld og egenkapital		1 437 061	1 320 242	1 222 016
Forretninger utenfor balansen og betingede utfall	18			

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

Endring i egenkapital

DnB NOR-konsernet							
Beløp i millioner kroner	Minoritets- interesser ¹⁾	Revalu- erings- reserve	Aksje- kapital	Over- kursfond	Annen egen- kapital ¹⁾	Sum andre reserver og tilbakeholdt overskudd	Sum egen- kapital ¹⁾
Balanse per 31. desember 2005	946	0	13 369	11 963	32 075	44 038	58 353
Netto endring i valutakursendringsreserve	(12)				(95)	(95)	(107)
Resultat for perioden	69				5 631	5 631	5 700
Netto inntekter for perioden	57				5 536	5 536	5 593
Utbetalt utbytte for 2005					(4 680)	(4 680)	(4 680)
Egne aksjer			(27)		(177)	(177)	(204)
Minoritetsinteresser DnB NORD	545						545
Minoritetsinteresser øvrige	3				(1)	(1)	2
Balanse per 30. juni 2006	1 551	0	13 342	11 963	32 752	44 715	59 607
Balanse per 31. desember 2006	2 201	0	13 341	11 963	38 907	50 870	66 413
Netto endring i valutakursendringsreserve	(71)				(117)	(117)	(188)
Resultat for perioden	133				6 141	6 141	6 274
Netto inntekter for perioden	62				6 024	6 024	6 086
Utbetalt utbytte for 2006					(5 336)	(5 336)	(5 336)
Minoritetsinteresser DnB NORD	273						273
Balanse per 30. juni 2007	2 536	0	13 341	11 963	39 594	51 557	67 434
1) Herav valutakursendringsreserve:							
Balanse per 31. desember 2005	0				(76)		(76)
Netto endring i valutakursendringsreserve	(12)				(95)		(107)
Balanse per 30. juni 2006	(12)				(172)		(184)
Balanse per 31. desember 2006	44				(44)		0
Netto endring i valutakursendringsreserve	(71)				(117)		(188)
Balanse per 30. juni 2007	(27)				(161)		(188)

Kontantstrømoppstilling

Beløp i millioner kroner	DnB NOR-konsernet		
	1. halvår 2007	1. halvår 2006	Året 2006
Operasjonelle aktiviteter			
Netto utbetaling av lån til kunder	(51 472)	(71 250)	(135 673)
Netto innbetaling av innskudd fra kunder	45 933	49 442	66 315
Innbetaling av renter fra kunder	24 886	16 589	40 136
Utbetaling av renter til kunder	(6 844)	(3 078)	(9 065)
Netto innbetaling/utbetaling ved salg/kjøp av finansielle eiendeler til investerings- eller tradingformål	17 105	(17 863)	(33 948)
Netto innbetaling av provisjonsinntekter	4 855	4 489	9 243
Utbetaling til drift	(8 537)	(8 129)	(15 726)
Betalt skatt	(353)	(12)	(613)
Innbetaling av premier	11 236	9 098	17 442
Netto utbetaling ved flytting av premiereserver	(688)	(496)	(2 209)
Utbetaling av erstatninger	(12 373)	(6 063)	(11 942)
Annen innbetaling	644	790	1 107
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	24 393	(26 483)	(74 932)
Investeringsaktiviteter			
Netto utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	(886)	(238)	(932)
Netto innbetaling ved salg av langsiktige investeringer i aksjer	0	0	212
Utbetaling ved kjøp av langsiktige investeringer i aksjer	(1 293)	(144)	(167)
Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer	167	43	115
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(2 012)	(339)	(771)
Finansieringsaktiviteter			
Netto utbetaling ved låneopptak i kredittinstitusjoner	(19 546)	(18 119)	(8 215)
Netto innbetaling/utbetaling av annen kortsiktig gjeld	6 537	(6 542)	(2 786)
Netto innbetaling ved utstedelse av obligasjons- og sertifikatgjeld ¹⁾	4 977	52 709	95 281
Opptak av ansvarlig lånekapital	4 310	6 825	10 302
Tilbakebetaling av ansvarlig lånekapital	(2 186)	(296)	(2 433)
Tilbakekjøp av egne aksjer/utstedelse av nye aksjer	0	433	(212)
Utbetaling av utbytte	(5 336)	(4 680)	(4 680)
Netto utbetaling av renter på finansieringsaktiviteter	(14 519)	(5 594)	(17 674)
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	(25 763)	24 736	69 583
Sum kontantstrøm	(3 382)	(2 086)	(6 120)
Konter per 1. januar	18 594	24 714	24 714
Netto utbetaling av konter	(3 382)	(2 086)	(6 120)
Konter ved utgangen av perioden	15 211	22 628	18 594

Kontantstrømanalysen viser innbetalinger og utbetalinger av konter og kontantekvivalenter gjennom året. Analysen er utarbeidet i henhold til direktemetoden 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 verdipapirgjeld.

Nøkkeltall

	DnB NOR-konsernet				
	2. kvartal 2007	2. kvartal 2006	1. halvår 2007	1. halvår 2006	Året 2006
Renteanalyse					
1. Sum rentemarginer (%)	2,09	2,14	2,07	2,14	2,10
2. Rentemargin på ordinære utlån til kunder (%)	1,08	1,35	1,09	1,37	1,28
3. Rentemargin på innskudd fra kunder (%)	1,01	0,79	0,98	0,77	0,82
Rentabilitet/lønnsomhet					
4. Netto andre driftsinntekter i prosent av samlede inntekter	46,9	45,0	46,9	47,2	46,3
5. Kostnadsgrad (%)	49,1	50,7	49,4	49,5	50,1
6. Egenkapitalavkastning, annualisert (%)	20,4	19,2	18,8	19,2	19,5
7. Risikojustert kapitalavkastning, annualisert (%)	23,5	21,0	23,1	22,9	22,0
8. Regnskapsført kapitalavkastning, annualisert (%)	25,9	27,0	26,0	27,9	26,4
9. Gjennomsnittlig egenkapital inklusive avsatt utbytte (millioner kroner)	65 357	58 680	65 464	58 737	59 862
10. Avkastning på gjennomsnittlig risikovektet volum, annualisert (%)	1,53	1,44	1,40	1,50	1,50
Soliditet					
11. Kjernekapitaldekning ved utgangen av perioden (%)	7,0	6,6	7,0	6,6	6,7
12. Kjernekapitaldekning inkl. 50 prosent av periodens resultat (%)	7,4	6,9	7,4	6,9	-
13. Kapitaldekning ved utgangen av perioden (%)	9,9	9,9	9,9	9,9	10,0
14. Kapitaldekning inkl. 50 prosent av periodens resultat (%)	10,2	10,2	10,2	10,2	-
15. Kjernekapital ved utgangen av perioden (millioner kroner)	63 827	53 560	63 827	53 560	59 054
16. Risikovektet volum ved utgangen av perioden (millioner kroner)	908 346	810 569	908 346	810 569	880 292
Utlånsportefølje og nedskrivninger					
17. Periodens nedskrivninger i prosent av netto utlån til kunder, annualisert	0,06	(0,09)	0,04	(0,05)	(0,03)
18. Netto misligholdte og nedskrevne engasjementer i prosent av netto utlån	0,44	0,60	0,44	0,60	0,45
19. Netto misligholdte og nedskrevne engasjementer ved utgangen av perioden (millioner kroner)	3 984	4 645	3 984	4 645	3 800
Likviditet					
20. Innskuddsdekning ved utgangen av perioden (%)	59,8	60,1	59,8	60,1	57,3
Kapital eiet eller forvaltet av DnB NOR					
21. Kundemidler under forvaltning ved utgangen av perioden (milliarder kroner)	576	543	576	543	575
22. Forvaltet kapital ved utgangen av perioden (milliarder kroner)	1 802	1 569	1 802	1 569	1 688
23. Gjennomsnittlig forvaltningskapital (milliarder kroner)	1 431	1 163	1 386	1 144	1 209
24. Sparemidler ved utgangen av perioden (milliarder kroner)	1 105	1 007	1 105	1 007	1 052
Personal					
25. Antall årsverk ved utgangen av perioden	13 021	11 607	13 021	11 607	11 824
DnB NOR-aksjen					
26. Antall aksjer ved utgangen av perioden (1 000)	1 334 089	1 334 190	1 334 089	1 334 190	1 334 089
27. Gjennomsnittlig antall aksjer (1 000)	1 334 089	1 336 427	1 334 089	1 336 651	1 335 449
28. Resultat per aksje (kroner)	2,50	2,11	4,60	4,21	8,74
29. Utbytte per aksje (kroner)	-	-	-	-	4,00
30. Aksjonæravkastning (%)	(0,1)	(9,0)	(0,1)	11,6	27,8
31. Direkteavkastning (%)	-	-	-	-	4,52
32. Egenkapital per aksje inkl. avsatt utbytte ved utgangen av perioden (kroner)	48,65	43,51	48,65	43,51	48,13
33. Sluttkurs ved utgangen av perioden (kroner)	76,20	77,25	76,20	77,25	88,50
34. P/E (price/earnings)	7,63	9,15	8,28	9,17	10,13
35. P/B (pris/bokført verdi)	1,57	1,78	1,57	1,78	1,84
36. Børsverdi (milliarder kroner)	102,0	103,1	102,0	103,1	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 ved utgangen av 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 andre 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 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 andre kvartal 2007, se note 8 Driftskostnader. I andre kvartal endret Vital skattemessig behandling av verdireguleringer for indirekte eide eiendommer. Dette medførte en skatteinntekt på 390 millioner kroner i andre kvartal. For øvrig er de samme estimeringsteknikker og forutsetninger beskrevet i årsregnskapet for 2006, lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet for andre kvartal 2007.

Sammenligningstall

Sammenligningstall er basert på IFRS. Sammenligningstallene er ikke omarbeidet som følge av kjøpet av Svensk Fastighetsförmedling eller kjøpet av 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 439 millioner kroner. DnB NOR-konsernet ble med dette kjøpet Nordens største aktør innen eiendomsmegling.

Kjøpet skjedde med regnskapsmessig virkning fra 30. juni 2007. Det er således ikke medtatt resultatposter fra det oppkjøpte selskapet i DnB NORs konsernregnskap for første halvår. I forbindelse med kjøpet ble det balanseført merverdier og goodwill med til sammen 413 millioner kroner.

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 juni var 91,9 prosent. BISE Bank ble inkludert i konsernregnskapet i andre kvartal 2007. Samlet pris for aksjene utgjorde 124,8 millioner euro. Påløpte oppkjøpskostnader utgjorde 4,1 millioner euro. Disse besto i det alt vesentlige av honorarer til rådgiver samt provisjoner for bistand ved aksjekjøpene.

Balanse	DnB NOR-konsernet	BISE Bank
	Balanseført verdi av BISE Bank på overtakelses- tidspunktet 30. april 2007	Balanseført verdi (etter IFRS) umiddelbart før overtakelsestidspunktet
<i>Beløp i millioner kroner</i>		
Eiendeler		
Konter og fordringer på sentralbanker	133	133
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	879	879
Utlån til kunder	3 904	3 930
Sertifikater, obligasjoner m.v.	1 349	1 349
Immaterielle eiendeler	505	10
Varige driftsmidler	230	258
Andre eiendeler	137	137
Sum eiendeler	7 137	6 696
Gjeld og egenkapital		
Gjeld til kredittinstitusjoner	990	990
Innskudd fra kunder	4 907	4 911
Verdipapirgjeld	116	116
Øvrig gjeld og avsetninger	246	204
Ansvarlig lånekapital	86	86
Egenkapital	792	389
Sum gjeld og egenkapital	7 137	6 696

BISE Bank er inkludert i konsernets resultatregnskap med 14 millioner kroner i andre kvartal.

Virksomhet som skal selges

I juli 2007 solgte DnB NOR sine lokaler på Aker Brygge som ledd i planen om å selge alle konsernets bankbygninger. Gevinsten på vel 860 millioner kroner vil bli regnskapsført i tredje kvartal 2007. Lokalene på Aker Brygge er per 30. juni 2007 klassifisert som virksomhet som skal selges.

Note 3 – Forretningsområder

DnB NORs virksomhet er operasjonelt inndelt i fire forretningsområder og fire stabs- og støtteområder. I tillegg følges DnB NORD opp som et eget resultatområde. Organiseringen i forretningsområder er innrettet etter de kundegruppene konsernet betjener og de produktene som tilbys.

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

Resultatregnskap 2. kvartal

Beløp i millioner kroner	DnB NOR-konsernet										Øvrig virksomhet/ elimineringer ¹⁾	
	Bedriftsmarked og betalingstjenester		Personmarked		DnB NOR Markets		Liv og kapitalforvaltning		DnB NORD			
	2. kvartal		2. kvartal		2. kvartal		2. kvartal		2. kvartal		2. kvartal	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Netto renteinntekter - ordinær virksomhet	1 794	1 627	1 632	1 858	57	65	1	2	303	156	431	74
Renter av allokert kapital	347	184	147	104	44	21	21	11	35	15	(594)	(335)
Netto renteinntekter	2 141	1 810	1 780	1 962	101	87	22	13	338	170	(163)	(261)
Netto andre driftsinntekter	782	651	797	760	929	822	1 175	937	185	80	(135)	(161)
Sum inntekter	2 924	2 462	2 576	2 722	1 030	908	1 197	950	523	250	(298)	(422)
Driftskostnader ^{*)}	988	884	1 594	1 492	402	352	584	504	354	173	(19)	78
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt	1 935	1 578	983	1 230	628	556	614	445	169	78	(278)	(500)
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	5	36	0	0	0	0	0	0	5	2	0	113
Nedskrivninger på utlån og garantier	25	3	64	47	0	0	0	0	26	8	25	(224)
Driftsresultat før skatt	1 914	1 611	919	1 183	628	556	614	445	148	72	(303)	(163)
*) Herav konsernfordelte kostnader	31	27	14	12	6	5	6	7	0	0	(58)	(51)

Resultatregnskap 1. halvår

Beløp i millioner kroner	DnB NOR-konsernet										Øvrig virksomhet/ elimineringer	
	Bedriftsmarked og betalingstjenester		Personmarked		DnB NOR Markets		Liv og kapitalforvaltning		DnB NORD			
	1. halvår		1. halvår		1. halvår		1. halvår		1. halvår		1. halvår	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Netto renteinntekter - ordinær virksomhet	3 527	3 126	3 236	3 647	109	124	0	(1)	509	299	822	209
Renter av allokert kapital	650	338	276	192	82	38	39	21	65	25	(1 112)	(614)
Netto renteinntekter	4 178	3 464	3 512	3 839	190	163	39	19	575	324	(289)	(405)
Netto andre driftsinntekter	1 539	1 323	1 572	1 560	1 902	1 756	2 140	1 943	289	151	(181)	(102)
Sum inntekter	5 717	4 787	5 084	5 399	2 093	1 919	2 178	1 962	864	475	(471)	(508)
Driftskostnader ^{*)}	1 971	1 748	3 147	2 992	794	768	1 083	973	574	324	78	137
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt	3 746	3 039	1 937	2 406	1 299	1 151	1 095	989	290	151	(548)	(645)
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	8	43	0	0	(1)	0	0	0	7	5	0	116
Nedskrivninger på utlån og garantier	56	(1)	141	119	22	0	0	0	36	19	(65)	(329)
Driftsresultat før skatt	3 698	3 083	1 797	2 288	1 275	1 151	1 095	989	260	137	(483)	(200)
*) Herav konsernfordelte kostnader	59	50	29	24	13	10	16	17	0	0	(116)	(102)

1) Øvrig virksomhet/ elimineringer:

Beløp i millioner kroner	Eliminering av dobbeltføringer		Andre elimineringer		Konsernsenter ^{*)}		Sum øvrig virksomhet/ elimineringer	
	2. kvartal		2. kvartal		2. kvartal		2. kvartal	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Netto renteinntekter - ordinær virksomhet	(2)	(4)	(33)	(32)	466	109	431	74
Renter av allokert kapital					(594)	(335)	(594)	(335)
Netto renteinntekter	(2)	(4)	(33)	(32)	(128)	(226)	(163)	(261)
Netto andre driftsinntekter	(422)	(326)	(79)	(53)	366	218	(135)	(161)
Sum inntekter	(423)	(329)	(113)	(85)	239	(8)	(298)	(422)
Driftskostnader			(113)	(85)	93	163	(19)	78
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt	(423)	(329)	0	0	145	(171)	(278)	(500)
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler			0	0	0	113	0	113
Nedskrivninger på utlån og garantier			0	0	25	(224)	25	(224)
Driftsresultat før skatt	(423)	(329)	0	0	120	166	(303)	(163)

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>	<i>2. kvartal</i>	
	<i>2007</i>	<i>2006</i>
<i>Inntekter fra egenkapitalinvesteringer</i>	246	51
<i>Uallokerte inntekter</i>	124	(74)
<i>Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler</i>	0	113
<i>Uallokerte nedskrivninger på utlån og garantier</i>	(27)	204
<i>Finansieringskostnad goodwill</i>	(50)	(34)
<i>Eierkostnader (kostnader vedrørende aksjonærforhold, investorrelasjoner, strategisk planlegging m.v.)</i>	(54)	(45)
<i>Porteføljesikring Treasury</i>	(117)	(100)
<i>Øvrig</i>	(2)	51
<i>Driftsresultat før skatt</i>	120	166

Gjennomsnittlige balanseposter

DnB NOR-konsernet

<i>Beløp i milliarder kroner</i>	<i>Bedriftsmarked og betalingstjenester</i>		<i>Personmarked</i>		<i>DnB NOR Markets</i>		<i>Liv og kapitalforvaltning</i>		<i>DnB NORD</i>		<i>Øvrig virksomhet/ eliminerings</i>	
	<i>2. kvartal</i>		<i>2. kvartal</i>		<i>2. kvartal</i>		<i>2. kvartal</i>		<i>2. kvartal</i>		<i>2. kvartal</i>	
	<i>2007</i>	<i>2006</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>
<i>Netto utlån til kunder ¹⁾</i>	397,1	339,7	421,0	381,5	17,0	11,0			47,0	28,5	(1,8)	(2,8)
<i>Innskudd fra kunder ¹⁾</i>	279,0	239,5	215,8	199,9	18,3	15,7			19,2	10,6	(1,8)	(15,5)
<i>Midler til forvaltning ²⁾</i>							591,3	563,8				

Nøkkel tall

DnB NOR-konsernet

<i>Prosent</i>	<i>Bedriftsmarked og betalingstjenester</i>		<i>Personmarked</i>		<i>DnB NOR Markets</i>		<i>Liv og kapitalforvaltning</i>		<i>DnB NORD</i>		<i>Øvrig virksomhet</i>	
	<i>2. kvartal</i>		<i>2. kvartal</i>		<i>2. kvartal</i>		<i>2. kvartal</i>		<i>2. kvartal</i>		<i>2. kvartal</i>	
	<i>2007</i>	<i>2006</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>
<i>Kostnadsgrad</i>	33,8	35,9	61,9	54,8	39,0	38,8	48,8	53,1	67,7	68,9		
<i>Innskuddsdekning ¹⁾</i>	70,3	70,5	51,3	52,4					40,9	37,0		
<i>Kapitalavkastning ^{3) 4)}</i>	18,5	18,4	20,9	23,8	47,0	54,4	35,2	16,4	13,9	12,0		
<i>Antall årsverk per 30. juni ⁵⁾</i>	2 249	2 600	3 664	4 056	580	545	1 130	1 095	3 052	1 845	2 345	1 467

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) 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 – Vital

Forretningsområdet Liv og kapitalforvaltning i DnB NOR består av Vital Forsikring ASA og DnB NOR Kapitalforvaltning Holding AS, begge med datterselskaper. Nedenfor fremkommer resultat, balanser og nøkkeltall kun for virksomheten i Vital Forsikring ASA med datterselskaper.

Vital Link AS og Vital Forsikring ASA fusjonerte i februar 2007 med regnskapsmessig virkning fra 1. januar 2007. Vital Forsikring ASA med datterselskaper, heretter kalt "Vital", er fullkonsolidert i DnB NOR-konsernets regnskap. 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. Nedenfor vises resultat og balanser for Vital slik disse inngår i DnB NOR-konsernets regnskap.

Resultatregnskap ¹⁾

	2. kvartal 2007	2. kvartal 2006	1. halvår 2007	1. halvår 2006	Vital Året 2006
<i>Beløp i millioner kroner</i>					
Sum renteinntekter					
Sum rentekostnader					
Netto renteinntekter					
Provisjonsinntekter m.v.	453	455	910	905	1 836
Provisjonskostnader m.v.	138	164	297	341	673
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi					
Netto gevinster på eiendeler i Vital	6 116	2 435	10 688	7 371	16 117
Garantert avkastning og tildeling til forsikringstagere i Vital	5 598	2 008	9 791	6 460	14 584
Premieinntekter m.v. som inngår i risikoresultatet i Vital	917	1 059	2 331	2 122	4 314
Erstatninger m.v. som inngår i risikoresultatet i Vital	904	1 121	2 305	2 218	4 324
Netto realisererte gevinster på finansielle instrumenter, tilgjengelig for salg					
Resultat investeringer etter egenkapitalmetoden					
Andre inntekter					
Netto andre driftsinntekter	846	656	1 536	1 378	2 686
Sum inntekter	846	656	1 536	1 378	2 686
Lønn og andre personalkostnader	188	172	363	325	676
Andre kostnader	164	128	285	252	501
Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	31	20	52	41	77
Sum driftskostnader	383	321	700	618	1 254
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler					
Nedskrivninger på utlån og garantier					
Driftsresultat før skatt	464	335	835	760	1 431
Skattekostnad	(390)	(2)	(390)	(4)	(771)
Resultat virksomhet som skal selges, etter skatt					
Resultat for perioden ²⁾	853	337	1 225	764	2 202

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

Note 4 – Vital (forts.)

2) Resultatregnskap etter hovedområder

	2. kvartal	2. kvartal	1. halvår	1. halvår	Vital
<i>Beløp i millioner kroner</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>	<i>2007</i>	<i>2006</i>	<i>Året</i>
<i>Renteresultat</i>	3 316	1 607	5 760	3 762	7 094
<i>Risikoresultat</i>	13	(62)	26	(96)	(10)
<i>Administrasjonsresultat</i>	(68)	(30)	(87)	(54)	(91)
<i>Inntektsført fra sikkerhetsfond</i>	1	0	(8)	(1)	(5)
<i>Resultat til disponering innen Vital ^{*)}</i>	3 263	1 515	5 690	3 611	6 987
<i>Overføring til tilleggsavsetninger</i>	0	0	0	0	2 740
<i>Midler overført til livsforsikringskunder</i>	2 805	1 185	4 866	2 862	2 838
<i>+ Tilbakeføring av goodwillavskrivninger</i>	5	5	11	11	22
<i>Driftsresultat Vital</i>	464	335	835	760	1 431
<i>Skatt</i>	(390)	(2)	(390)	(4)	(771)
<i>Resultat for perioden i Vital</i>	853	337	1 225	764	2 202

*) Herav resultat til disponering:

<i>Resultat for virksomhet som inngår i overskuddsdeling</i>	3 309	1 518	5 753	3 615	4 267
<i>- midler overført til forsikringskunder</i>	2 805	1 185	4 866	2 862	2 838
<i>- resultat til eier og skatt</i>	505	333	887	753	1 429
<i>Resultat for virksomhet uten overskuddsdeling</i>	(47)	(3)	(63)	(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 – Vital (forts.)**Balanser ¹⁾**

	30. juni 2007	31. des. 2006	Vital 30. juni 2006
<i>Beløp i millioner kroner</i>			
Eiendeler			
Kontanter og fordringer på sentralbanker			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	10 634	7 185	8 850
Utlån til kunder			
Sertifikater og obligasjoner	44 687	57 838	61 973
Aksjer	60 183	47 291	39 347
Finansielle eiendeler, kunder bærer risikoen	19 105	18 840	14 800
Finansielle derivater	1 739	1 654	1 427
Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall	62 906	62 444	60 898
Investerings eiendommer	26 524	25 668	23 869
Investering i tilknyttede selskaper	16	16	14
Immaterielle eiendeler	342	294	304
Utsatt skattefordel		185	
Varige driftsmidler	49	75	46
Virksomhet som skal selges			
Andre eiendeler	3 160	2 161	2 751
Sum eiendeler	229 346	223 650	214 279
Gjeld og egenkapital			
Gjeld til kredittinstitusjoner			
Innskudd fra kunder			
Finansielle derivater	587	1 166	807
Verdipapirgjeld			
Forsikringsforpliktelser, kunder bærer risikoen	19 105	18 840	14 800
Forpliktelser til forsikringstagere	191 452	188 096	182 208
Betalbar skatt			
Utsatt skatt	494		662
Annen gjeld	6 318	3 259	4 880
Virksomhet som skal selges			
Avsetninger	199	124	192
Ansvarlig lånekapital	2 534	2 556	2 557
Sum gjeld	220 690	214 040	206 107
Minoritetsinteresser			
Revalueringsreserve			
Aksjekapital	1 310	1 310	1 310
Andre reserver og tilbakeholdt overskudd	7 345	8 300	6 862
Sum egenkapital	8 656	9 610	8 172
Sum gjeld og egenkapital	229 346	223 650	214 279

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

Note 4 – Vital (forts.)

Nøkkeltall	2. kvartal 2007	2. kvartal 2006	1. halvår 2007	1. halvår 2006	Vital Året 2006
<i>Prosent</i>					
Bokført avkastning, eksklusive endringer i merverdi på finansielle instrumenter ¹⁾	2,6	1,7	4,8	3,8	7,5
Verdijustert avkastning, eksklusive endringer i merverdi på sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall ¹⁾	3,7	(0,2)	5,1	2,6	8,1
Verdijustert avkastning, inklusive endringer i merverdi på sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall, og merverdi omløpsmidler ¹⁾	3,0	(0,8)	4,1	1,4	6,4
Kapitalavkastning etter skatt ^{2) 3)}	37,4	15,6	26,0	17,3	25,0
Kostnader i prosent av forsikringsmessige avsetninger ²⁾	1,03	1,01	0,99	1,01	1,00
Kapitaldekning ved utgangen av perioden ^{4) 5)}	8,6	10,5	8,6	10,5	9,8
Kjernekapitaldekning ved utgangen av perioden ^{4) 5)}	6,5	7,9	6,5	7,9	7,4
Kundemidler i virksomhet fra produkter med garantert avkastning, ved utgangen av perioden (milliarder kroner)	191	182	191	182	188
Kundemidler i virksomhet fra produkter med investeringsvalg, ved utgangen av perioden (milliarder kroner)	19	15	19	15	19
Solvensmarginkapital i prosent av krav, ved utgangen av perioden ^{4) 5) 6)}	165	147	165	147	164
Antall årsverk ved utgangen av perioden	828	795	828	795	815

1) Gjelder virksomhet fra produkter med garantert avkastning.

2) Tallene er annualisert.

3) Beregnet på grunnlag av bokført egenkapital.

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

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

6) 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				
	2. kvartal 2007	2. kvartal 2006	1. halvår 2007	1. halvår 2006	Året 2006
<i>Beløp i millioner kroner</i>					
Renter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1 519	679	2 667	1 123	2 904
Renteinntekter av utlån til kunder	11 788	8 207	22 336	15 658	34 630
Renter av nedskrevne engasjementer	38	59	66	70	124
Renter av sertifikater og obligasjoner	1 371	863	2 860	1 587	3 934
Etableringsprovisjoner m.v.	73	72	193	157	281
Andre renteinntekter	8	121	61	269	508
Sum renteinntekter	14 798	10 001	28 184	18 865	42 381
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	1 757	1 096	3 175	1 944	4 610
Renter på ordinære innskudd fra kunder	4 221	2 250	7 813	4 226	9 892
Renter på verdipapirgjeld	3 951	2 731	7 964	5 060	12 194
Renter på ansvarlig lånekapital	512	328	992	622	1 466
Andre rentekostnader	139	(186)	37	(389)	(1 069)
Sum rentekostnader	10 579	6 219	19 980	11 462	27 092
Netto renteinntekter	4 219	3 781	8 204	7 403	15 289

Note 6 – Netto andre driftsinntekter

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DnB NOR-konsernet				
	2. kvartal 2007	2. kvartal 2006	1. halvår 2007	1. halvår 2006	Året 2006
Provisjonsinntekter fra betalingsformidling	701	710	1 372	1 427	2 852
Provisjonsinntekter fra fondsforvaltning	338	322	633	658	1 325
Provisjonsinntekter fra verdipapirtjenester	106	99	204	189	370
Provisjonsinntekter fra verdipapiriromsetning	90	126	212	259	427
Emisjonsinntekter	236	96	384	313	548
Interbankprovisjoner	32	36	62	75	148
Provisjonsinntekter fra kredittformidling	94	103	201	140	290
Provisjonsinntekter fra salg av forsikringsprodukter	487	488	1 016	1 000	2 000
Andre provisjonsinntekter fra banktjenester	346	236	666	484	1 003
Sum provisjonsinntekter m.v.	2 429	2 215	4 751	4 543	8 963
Provisjonskostnader ved betalingsformidling	241	237	473	474	936
Provisjonskostnader ved fondsforvaltning	39	30	69	60	128
Provisjonskostnader ved verdipapirtjenester	35	35	71	68	119
Interbankprovisjoner	50	54	98	112	219
Provisjonskostnader ved kredittformidling	0	10	17	17	34
Provisjonskostnader ved salg av forsikringsprodukter	53	67	125	128	236
Andre provisjonskostnader ved banktjenester	143	133	297	281	582
Sum provisjonskostnader m.v.	562	566	1 149	1 140	2 253
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	989	739	2 047	1 754	3 610
Netto gevinster på eiendeler i Vital	6 118	2 445	10 690	7 386	16 131
Garantert avkastning og tildeling til forsikringstagere i Vital	5 598	2 008	9 791	6 460	14 584
Premieinntekter m.v. som inngår i risikoresultatet i Vital	917	1 059	2 331	2 122	4 314
Erstatninger m.v. som inngår i risikoresultatet i Vital	904	1 121	2 305	2 218	4 324
Netto realiserte gevinster på finansielle instrumenter, tilgjengelig for salg	0	0	0	0	0
Resultat investeringer etter egenkapitalmetoden	21	24	58	52	171
Inntekter fra eide/leide lokaler	12	34	33	63	108
Provisjonsinntekter fra eiendomsomsetning	214	197	381	355	746
Netto urealisert gevinst på investeringseiendommer	(2)	(1)	(2)	0	0
Øvrige driftsinntekter	99	73	218	174	322
Sum andre inntekter	323	302	629	592	1 176
Netto andre driftsinntekter	3 733	3 090	7 261	6 630	13 204

Note 7 – Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DnB NOR-konsernet				
	2. kvartal 2007	2. kvartal 2006	1. halvår 2007	1. halvår 2006	Året 2006
Utbytte	128	61	142	95	109
Netto gevinster på valuta og finansielle derivater	627	781	1 261	1 679	3 441
Netto gevinster på finansielle derivater, sikring	(524)	(288)	(731)	(778)	(560)
Netto gevinster på fastrenteutlån	(353)	(332)	(492)	(720)	(1 247)
Netto gevinster på finansielle garantier	108	67	225	136	341
Netto gevinster på sertifikater og obligasjoner	(102)	(168)	(160)	(262)	(504)
Netto gevinster på aksjer	132	39	385	227	558
Netto gevinster på andre finansielle eiendeler	(41)	(13)	(39)	(6)	(8)
Netto gevinster på finansiell gjeld, sikret	589	306	816	819	555
Netto gevinster på finansiell gjeld, øvrig	302	246	427	512	784
Netto rente av renteposisjoner	123	39	215	52	141
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	989	739	2 047	1 754	3 610

Note 8 – Driftskostnader

Beløp i millioner kroner	DnB NOR-konsernet				
	2. kvartal 2007	2. kvartal 2006	1. halvår 2007	1. halvår 2006	Året 2006
Ordinære lønnskostnader	1 627	1 393	3 135	2 818	5 814
Arbeidsgiveravgift	229	193	457	397	818
Pensjonskostnader ¹⁾	275	229	539	432	913
Andre personalkostnader	75	112	205	205	421
Sum lønn og andre personalkostnader	2 207	1 927	4 335	3 852	7 967
Honorarer	196	181	403	373	781
EDB-kostnader	424	386	816	743	1 493
Porto og telekommunikasjon	105	110	207	214	410
Rekvisita	31	26	62	54	113
Markedsføring og informasjon	165	155	328	289	599
Reisekostnader	65	55	123	105	232
Kompensasjon til Posten Norge for utførte tjenester	59	73	99	156	269
Opplæring	21	16	42	33	77
Driftskostnader eiendommer og lokaler	206	213	414	445	855
Driftskostnader maskiner, transportmidler og inventar	33	23	70	55	121
Tildeling til ansatte	0	0	0	0	164
Omstillingskostnader	2	0	3	0	73
Øvrige driftskostnader	147	141	301	286	558
Sum andre kostnader	1 453	1 379	2 869	2 754	5 745
Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	242	177	442	336	715
Sum driftskostnader	3 902	3 483	7 646	6 942	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				
	2. kvartal 2007	2. kvartal 2006	1. halvår 2007	1. halvår 2006	Året 2006
Antall ansatte ved utgangen av perioden	13 394	11 984	13 394	11 984	12 187
- herav antall ansatte i utlandet	3 795	2 518	3 795	2 518	2 647
Antall årsverk ved utgangen av perioden	13 021	11 607	13 021	11 607	11 824
- herav antall årsverk i utlandet	3 747	2 480	3 747	2 480	2 618
Gjennomsnittlig antall ansatte	13 148	11 969	12 707	11 893	11 993
Gjennomsnittlig antall årsverk	12 789	11 583	12 317	11 509	11 616

Note 10 – Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DnB NOR-konsernet				
	2. kvartal 2007	2. kvartal 2006	1. halvår 2007	1. halvår 2006	Året 2006
Utbyggingsområde, Oppegård kommune					47
Lodalen Utvikling					44
Kirkegaten 17, Oslo					31
Scanrope		16		16	16
Exporama		30		30	30
Bogstadveien 45, Oslo		61		61	61
Annet	9	44	14	56	136
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	9	151	14	163	365

Note 11 – Nedskrivninger på utlån og garantier

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DnB NOR-konsernet				
	2. kvartal 2007	2. kvartal 2006	1. halvår 2007	1. halvår 2006	Året 2006
Kostnadsførte konstateringer	41	38	97	113	227
Nye individuelle nedskrivninger	225	213	452	395	692
Sum nye individuelle nedskrivninger	266	251	549	508	919
Reduserte individuelle nedskrivninger	72	72	184	178	371
Sum individuelle nedskrivninger	194	179	365	330	548
Inngått på tidligere konstaterte nedskrivninger	84	121	167	201	388
Endring i gruppenedskrivninger på utlån	30	(224)	(7)	(321)	(418)
Nedskrivninger på utlån og garantier ¹⁾	140	(165)	191	(192)	(258)
Konstateringer som er dekket av tidligere års individuelle nedskrivninger	201	273	382	354	699
1) Herav individuelle nedskrivninger på garantier	(6)	1	5	(9)	(13)

Note 12 – Utlån til kunder

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DnB NOR-konsernet		
	30. juni 2007	31. des. 2006	30. juni 2006
Utlån til kunder, nominell hovedstol	732 137	692 207	628 023
Individuelle nedskrivninger	1 987	1 820	2 083
Utlån til kunder, etter individuelle nedskrivninger	730 150	690 387	625 940
+ Periodiserte renter og amortisering	2 514	2 046	1 603
– Individuell nedskrivning av periodiserte renter og amortisering	417	399	542
– Gruppenedskrivninger	932	892	964
Utlån til kunder, til amortisert kost	731 315	691 141	626 038
Utlån til kunder, nominell hovedstol	151 340	136 271	137 903
+ Periodiserte renter	794	681	449
+ Justering til virkelig verdi	(640)	(147)	376
Utlån til kunder, klassifisert til virkelig verdi	151 495	136 805	138 728
Utlån til kunder	882 810	827 947	764 766

Note 13 – Netto utlån fordelt på kundeogrupper ¹⁾

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DnB NOR-konsernet		
	30. juni 2007	31. des. 2006	30. juni 2006
Personmarkedet	438 210	417 594	394 313
Shipping (utenriks sjøfart)	76 378	74 184	63 739
Eiendomsdrift	127 772	116 207	115 653
Industri	38 688	36 676	30 875
Tjenesteyting	70 111	64 536	50 192
Handel	35 689	32 066	32 583
Olje og gass	18 013	12 720	8 805
Transport og kommunikasjon	19 177	16 698	17 068
Bygg og anleggsvirksomhet	12 059	11 223	10 798
Kraft og vannforsyning	7 689	7 304	7 244
Fiske og fangst	9 854	10 069	10 812
Hotell og restaurant	3 503	3 544	3 662
Jordbruk og skogbruk	6 310	7 533	6 607
Offentlig forvaltning	6 759	7 394	2 028
Øvrige kundeogrupper	11 278	8 910	9 464
Sum kunder, nominell hovedstol etter individuelle nedskrivninger	881 490	826 658	763 843
– Gruppenedskrivninger, kunder	932	892	964
+ Øvrige verdjusteringer	2 251	2 181	1 887
Utlån til kunder	882 810	827 947	764 766
Kredittinstitusjoner, nominell hovedstol etter individuelle nedskrivninger	126 877	70 381	90 245
– Gruppenedskrivninger, kredittinstitusjoner	2	0	0
+ Øvrige verdjusteringer	423	710	37
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	127 298	71 091	90 282

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. juni 2007	31. des. 2006	30. juni 2006
Personmarkedet	1 927	1 888	2 284
Shipping (utenriks sjøfart)	0	0	0
Eiendomsdrift	475	384	829
Industri	380	532	437
Tjenesteyting	444	306	331
Handel	146	152	206
Olje og gass	1	1	10
Transport og kommunikasjon	215	132	145
Bygg og anleggsvirksomhet	164	119	129
Kraft og vannforsyning	10	0	0
Fiske og fangst	58	86	74
Hotell og restaurant	46	71	66
Jordbruk og skogbruk	93	119	125
Offentlig forvaltning	0	0	0
Øvrige kundeogrupper	25	10	7
Sum kunder	3 984	3 800	4 645
Kredittinstitusjoner	0	0	0
Totalt	3 984	3 800	4 645

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. juni 2007	31. des. 2006	30. juni 2006
Goodwill ¹⁾	6 375	5 823	5 723
Merkenavnet Postbanken	51	51	51
Utvikling av IT-systemer	642	520	427
Øvrige immaterielle eiendeler ¹⁾	127	77	63
Sum immaterielle eiendeler	7 196	6 471	6 264

1) Tallene for Svensk Fastighetsförmedling AB og BISE Bank per 30. juni 2007 er basert på foreløpige oppkjøpsanalyser. Se note 2.

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. juni 2007	31. des. 2006	30. juni 2006
Sertifikatgjeld, nominell verdi	70 175	68 216	67 602
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	257 421	257 379	212 745
Verdijusteringer	913	1 211	1 161
Sum verdipapirgjeld	328 508	326 806	281 508

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DnB NOR-konsernet					
	Balanse 30. juni 2007	Emittert 2007	Forfalt/ innløst 2007	Valutakurs- endring 2007	Endring verdi- justeringer 2007	Balanse 31. des. 2006
Sertifikatgjeld, nominell verdi	70 175	50 421	47 729	(734)	0	68 216
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	257 421	30 022	21 780	(8 201)	0	257 379
Verdijusteringer	913	0	0	0	(298)	1 211
Sum verdipapirgjeld	328 508	80 443	69 509	(8 934)	(298)	326 806

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DnB NOR-konsernet					
	Balanse 30. juni 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	17 919	84	2 271	(660)	2	20 764
Evigvarende ansvarlig lånekapital, nominell verdi	7 341	0	10	(391)	0	7 741
Fondsobligasjonslån, nominell verdi ¹⁾	9 277	4 143	0	(228)	2	5 360
Verdijusteringer	(386)	0	0	0	(498)	113
Sum ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	34 152	4 227	2 281	(1 279)	(494)	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. Nedskrevene 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. juni 2007	31. des. 2006 ¹⁾
<i>Beløp i millioner kroner</i>		
Aksjekapital	13 341	13 341
Øvrig egenkapital	47 847	44 492
Egenkapital	61 188	57 833
Fondsobligasjoner ^{2) 3)}	9 513	5 603
Fradrag		
Overfinansiering av pensjonsforpliktelser	(198)	(182)
Goodwill	(6 407)	(4 454)
Utsatt skattefordel	(127)	(671)
Andre immaterielle eiendeler	(840)	(884)
Avsatt utbytte	0	-
Urealiserte gevinster på varige driftsmidler	(558)	-
50 prosent av bokførte verdier av ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	0	0
Annet	49	-
Tillegg		
Andel av nullstilte estimatavvik for pensjonskostnader ⁴⁾	1 207	1 810
Kjernekapital	63 827	59 054
Evigvarende ansvarlig lånekapital	7 265	7 602
Fondsobligasjoner som ikke kan regnes som kjernekapital ^{2) 3)}	-	-
Ordinær ansvarlig lånekapital ³⁾	18 153	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	342	-
Tilleggskapital	25 759	28 571
Sum tellende ansvarlig kapital ⁵⁾	89 586	87 625

Minimumskrav ansvarlig kapital

	DnB NOR-konsernet	
	30. juni 2007	
<i>Beløp i millioner kroner</i>		
Kredittrisiko IRB ⁶⁾		12 372
Herav:		
Engasjementer med pant i fast eiendom, massemarked		3 435
Engasjementer med foretak, små og mellomstore		8 937
Engasjementer beregnet etter Basel I i henhold til overgangsordning ⁷⁾		49 392
Sum minimumskrav, kredittrisiko		61 764
Motpartsrisiko		1 013
Posisjonsrisiko		3 422
Oppgjørskrisiko		2
Valutarisiko		144
Sum minimumskrav, markedsrisiko		4 581
Operasjonell risiko		2 857
Frادrag		0
Minimumskrav ansvarlig kapital i henhold til Basel II		68 189
Tillegg som følge av overgangsregel (maksimalt 5 prosent reduksjon i forhold til Basel I) ⁸⁾		4 479
Minimumskrav ansvarlig kapital		72 668

Note 17 – Kapitaldekning (forts.)

Tabellen nedenfor illustrerer effekten av overgangen til Basel II-reglene i første halvår 2007. Kolonnen "Basel I" reflekterer beregninger basert på de tidligere kapitaldekningsreglene. Beregningen i henhold til Basel II er inkludert i kapitaldekningstillene 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 kapitaldekningstillene som inngår i kolonnen "Rapportert" nedenfor.

Kapitaldekning	DnB NOR-konsernet			
	Rapportert 30. juni 2007 ⁸⁾	Basel II 30. juni 2007	Basel I 30. juni 2007	31. des. 2006 ¹⁾
Beregningsgrunnlag (millioner kroner) ⁵⁾	908 346	852 354	945 868	880 292
Kjernekapitaldekning (%)	7,0	7,5	6,7	6,7
Kapitaldekning (%)	9,9	10,5	9,5	10,0
Kjernekapitaldekning inkl. 50 prosent av resultat for perioden (%)	7,4	7,8	7,1	-
Kapitaldekning inkl. 50 prosent av resultat for perioden (%)	10,2	10,9	9,8	-

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

2) Fondsobligasjoner kan utgjøre inntil 15 prosent av kjernekapitalen, mens overskytende del teller som evigvarende tilleggs kapital.

3) I kapitaldekningsberegningen inngår ansvarlig lånekapital i tilknyttede selskaper med til sammen 700 millioner kroner per 30. juni 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. juni 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 andre kvartal 2007 rapporteres kredittrisiko for utlån med pant i bolig i DnB NOR Bank ASA, eksklusive tilsvarende utlån under merkenavnet Postbanken, engasjementer med små og mellomstore foretak i region Øst og Kyst samt boliglån i DnB NOR Boligkreditt AS etter grunnleggende IRB, Internal Ratings Based metode.

7) Minimumskravet til ansvarlig kapital for alle porteføljer som ikke er nevnt i fotnote 6 er 8 prosent av beregningsgrunnlaget beregnet etter Basel I-regler.

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

Implementering av Basel II

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

Basel II

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

Pilar 1 Metode for beregning av kapitaldekning

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

Grunnleggende IRB-metode innebærer at bankens egne klassifikasjonssystemer legges til grunn for kapitaldekningsformål. IRB-systemet defineres som de modeller, arbeids- og beslutningsprosesser, kontrollmekanismer, IT-systemer og interne retningslinjer og rutiner som er knyttet til klassifisering og kvantifisering av kredittrisiko. 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.

Kredittrisikomodelleene 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. juni 2007	31. des. 2006	30. juni 2006
<i>Beløp i millioner kroner</i>			
Udisponerte ordinære rammekreditter	248 321	245 827	226 116
Rembursforpliktelser	17 269	15 705	13 634
Andre forpliktelser	440	447	353
Sum forpliktelser	266 030	261 979	240 103
Kontraktsgarantier	22 748	21 702	16 997
Betalingsgarantier	17 933	18 010	19 623
Lånegarantier ¹⁾	7 081	6 302	7 018
Garantier for skatter m.v.	5 308	3 948	3 378
Annet garantiansvar	6 419	4 791	5 905
Sum garantiansvar ²⁾	59 489	54 753	52 920
Inneståelseserklæringer	5 330	5 267	4 571
Sum garantiansvar m.v. ^{*)}	64 819	60 020	57 491
*) Herav:			
Kontragarantert av finansinstitusjoner	1 689	1 584	1 505
Pantsatte verdipapirer	70 751	75 931	56 494
er stillet som sikkerhet for: Lån ³⁾	70 639	75 816	56 383
Annet	112	115	111

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. juni 2007 utgjorde 9 993 millioner kroner i utlån til kunder.

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

3) 70 639 millioner kroner av pantstillelsen per 30. juni 2007 knytter seg til låneadgang i Norges Bank. Lån i Norges Bank skal i henhold til forskrifter være fullt ut sikret ved pantsettelse av rentebærende verdipapirer og/eller av bankens innskudd i Norges Bank. Per 30. juni 2007 hadde DnB NOR-konsernet lån pålydende 10 030 millioner kroner i Norges Bank.

Betingede utfall

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

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

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

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

Note 19 – Resultat- og balanseutvikling

Resultatregnskap	DnB NOR-konsernet				
	2. kvartal 2007	1. kvartal 2007	4. kvartal 2006	3. kvartal 2006	2. kvartal 2006
<i>Beløp i millioner kroner</i>					
Sum renteinntekter	14 798	13 386	12 556	10 961	10 001
Sum rentekostnader	10 579	9 401	8 581	7 049	6 219
Netto renteinntekter	4 219	3 985	3 975	3 911	3 781
Provisjonsinntekter m.v.	2 429	2 322	2 371	2 050	2 215
Provisjonskostnader m.v.	562	587	583	530	566
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	989	1 057	1 150	705	739
Netto gevinster på eiendeler i Vital	6 118	4 572	6 022	2 723	2 445
Garantert avkastning og tildeling til forsikringstagere i Vital	5 598	4 193	5 731	2 392	2 008
Premieinntekter m.v. som inngår i risikoresultatet i Vital	917	1 414	1 191	1 001	1 059
Erstatninger m.v. som inngår i risikoresultatet i Vital	904	1 401	1 146	960	1 121
Netto realiserte gevinster på finansielle instrumenter, tilgjengelig for salg	0	0	0	0	0
Resultat investeringer etter egenkapitalmetoden	21	37	24	94	24
Andre inntekter	323	306	323	262	302
Netto andre driftsinntekter	3 733	3 528	3 622	2 951	3 090
Sum inntekter	7 952	7 513	7 597	6 863	6 871
Lønn og andre personalkostnader	2 207	2 129	2 129	1 985	1 927
Andre kostnader	1 453	1 416	1 669	1 323	1 379
Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	242	199	196	183	177
Sum driftskostnader	3 902	3 744	3 994	3 491	3 483
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	9	5	66	135	151
Nedskrivninger på utlån og garantier	140	51	(16)	(51)	(165)
Driftsresultat før skatt	3 919	3 723	3 684	3 558	3 703
Skattekostnad	512	856	291	844	853
Resultat virksomhet som skal selges, etter skatt	0	0	0	0	0
Resultat for perioden	3 407	2 866	3 394	2 714	2 851
Resultat per aksje (kroner)	2,50	2,11	2,52	2,00	2,11

Note 19 – Resultat- og balanseutvikling (forts.)**Balanser**

	DnB NOR-konsernet				
	30. juni	31. mars	31. des.	30. sept.	30. juni
<i>Beløp i millioner kroner</i>	2007	2007	2006	2006	2006
Eiendeler					
Kontanter og fordringer på sentralbanker	8 951	18 685	11 453	15 474	14 022
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	127 298	109 713	71 091	69 116	90 282
Utlån til kunder	882 810	842 298	827 947	801 747	764 766
Sertifikater og obligasjoner	157 273	165 668	172 040	161 954	154 927
Aksjer	65 570	61 091	51 393	45 781	42 868
Finansielle eiendeler, kunder bærer risikoen	19 105	18 867	18 840	16 005	14 800
Finansielle derivater	61 024	58 006	57 999	51 539	34 085
Aksjer, tilgjengelig for salg	0	0	0	0	0
Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall	62 906	60 093	62 444	62 478	60 898
Investerings eiendommer	26 662	25 846	25 816	25 173	24 042
Investering i tilknyttede selskaper	1 462	1 467	1 515	1 457	1 425
Immaterielle eiendeler	7 196	6 393	6 471	6 446	6 264
Utsatt skattefordel	80	28	38	42	40
Varige driftsmidler	5 245	5 590	5 478	5 244	5 152
Biologiske eiendeler	0	0	0	0	0
Virksomhet som skal selges	812	27	27	43	67
Andre eiendeler	10 668	9 888	7 691	5 460	8 376
Sum eiendeler	1 437 061	1 383 659	1 320 242	1 267 961	1 222 016
Gjeld og egenkapital					
Gjeld til kredittinstitusjoner	163 739	141 592	124 372	121 100	133 036
Innskudd fra kunder	527 937	503 129	474 526	457 485	459 734
Finansielle derivater	63 100	59 474	58 812	46 533	33 217
Verdipapirgjeld	328 508	330 288	326 806	316 466	281 508
Forsikringsforpliktelser, kunder bærer risikoen	19 105	18 867	18 840	16 005	14 800
Forpliktelser til forsikringstagere	191 452	189 715	188 096	182 181	182 208
Betalbar skatt	5 466	4 707	4 091	3 331	2 457
Utsatt skatt	426	767	730	1 740	1 819
Annen gjeld	31 239	23 951	18 812	20 031	18 039
Virksomhet som skal selges	0	0	0	0	0
Avsetninger	4 503	4 582	4 768	4 399	4 355
Ansvarlig lånekapital	34 152	37 432	33 977	36 199	31 235
Sum gjeld	1 369 627	1 314 503	1 253 829	1 205 469	1 162 409
Minoritetsinteresser	2 536	2 226	2 201	1 650	1 551
Revalueringsreserve	0	0	0	0	0
Aksjekapital	13 341	13 341	13 341	13 341	13 342
Andre reserver og tilbakeholdt overskudd	51 557	53 589	50 870	47 501	44 715
Sum egenkapital	67 434	69 156	66 413	62 492	59 607
Sum gjeld og egenkapital	1 437 061	1 383 659	1 320 242	1 267 961	1 222 016

DnB NOR ASA

Resultatregnskap

Beløp i millioner kroner	DnB NOR ASA				
	2. kvartal 2007	2. kvartal 2006	1. halvår 2007	1. halvår 2006	Året 2006
Sum renteinntekter	72	34	113	62	132
Sum rentekostnader	62	44	117	84	185
Netto renteinntekter	10	(9)	(3)	(22)	(53)
Provisjonskostnader m.v.	2	2	3	3	6
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	0	0	0	0	11
Andre inntekter ¹⁾	0	0	0	0	9 904
Netto andre driftsinntekter	(2)	(2)	(3)	(3)	9 909
Lønn og andre personalkostnader	0	0	0	0	2
Andre kostnader	53	45	106	90	182
Sum driftskostnader	54	45	106	90	185
Driftsresultat før skatt	(45)	(57)	(112)	(115)	9 672
Skattekostnad	(13)	(16)	(31)	(32)	2 311
Resultat for perioden	(33)	(41)	(81)	(83)	7 360
Resultat per aksje (kroner) ²⁾	(0,02)	(0,03)	(0,06)	(0,06)	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

Beløp i millioner kroner	DnB NOR ASA		
	30. juni 2007	31. des. 2006	30. juni 2006
Eiendeler			
Fordringer på DnB NOR Bank ASA	6 832	3 617	3 532
Utlån til andre konsernselskaper	225	225	225
Eierinteresser i konsernselskaper	48 642	48 642	48 642
Andre fordringer på konsernselskaper	26	12 656	35
Andre eiendeler	31	0	77
Sum eiendeler	55 757	65 140	52 511
Gjeld og egenkapital			
Gjeld til DnB NOR Bank ASA	5 557	5 719	5 719
Gjeld til andre konsernselskaper	422	4 227	262
Annen gjeld og avsetninger	1 246	6 582	18
Innskutt egenkapital	25 275	25 275	25 276
Opptjent egenkapital	23 257	23 337	21 237
Sum gjeld og egenkapital	55 757	65 140	52 511

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 skatte-reducerende 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 2007

Generalforsamling 24. april
Utbetaling av utbytte fra 7. mai
1. kvartal 3. mai
2. kvartal 9. august
3. kvartal 1. november

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