



Rapport for 2. kvartal 2007

DnB NOR Boligkreditt AS

Rapport for 2. kvartal 2007

Innledning

Resultatet i andre kvartal 2007 var i likhet med første kvartal preget av økt konkurranse og fallende marginer på utlån. Som følge av sterk konkurranse i markedet for boliglån ble utlånsmarginene ytterligere redusert i andre kvartal 2007. Varslingsfrister ved endringer av kunderentene vil normalt medføre en svekkelse av netto renteinntekter i perioder med renteoppgang.

DnB NOR Boligkredits driftsresultat før nedskrivninger og skatt utgjorde 17,9 millioner kroner i andre kvartal 2007, mot 18,3 millioner i tilsvarende periode i 2006. Resultatet for perioden utgjorde 12,9 millioner kroner, mot 13,2 millioner i andre kvartal 2006. Egenkapitalavkastningen utgjorde 3,5 prosent i andre kvartal 2007, mot 6,7 prosent i tilsvarende periode i 2006. Resultat per aksje utgjorde 2,35 kroner i andre kvartal 2007, mot 1,98 kroner i andre kvartal 2006.

DnB NOR Boligkredit AS' driftsresultat for første halvår 2007 utgjorde 18,4 millioner kroner, mot 39,6 millioner i 2006. Resultat etter skatt beløp seg til 13,2 millioner kroner mot 28,5 millioner i 2006. Netto renteinntekter første halvår 2007 utgjorde 67,6 millioner kroner, mot 55,3 millioner i 2006.

DnB NOR Boligkredit hadde en kjernekapitaldekning på 8,8 prosent ved utgangen av andre kvartal. Kjernekapitaldekningen ved siste årsskifte var 7,9 prosent.

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

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

Inntekter

DnB NOR Boligkredits totale inntekter i andre kvartal 2007 utgjorde 42,6 millioner kroner, mot 26,2 millioner i andre kvartal 2006.

Netto renteinntekter

Netto renteinntekter utgjorde 41,4 millioner kroner i andre kvartal 2007, en økning på 16 millioner eller 63 prosent fra andre kvartal 2006.

Netto andre driftsinntekter

Netto andre driftsinntekter utgjorde 1,2 millioner kroner i andre kvartal 2007. Netto andre driftsinntekter utgjorde 3 prosent av totale inntekter i andre kvartal 2007.

Driftskostnader

Selskapets driftskostnader utgjorde 24,7 millioner kroner i andre kvartal 2007, som var en økning på 16,8 millioner fra tilsvarende periode året før. Forvalterhonoraret til DnB NOR Bank utgjorde 21,2 millioner kroner, mot 7,9 millioner i andre kvartal 2006. Økningen skyldes at honoraret beregnes på bakgrunn av forvaltet volum.

Kostnadsutviklingen i andre kvartal 2007 bar preg av videreutvikling av selskapet med egne ansatte og erverv av ytterligere portefølje, samt nødvendig systemutvikling.

Nedskrivninger på engasjementer

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

Skatt

DnB NOR Boligkredits skattekostnad for andre kvartal 2007 utgjorde 5 millioner kroner. Skattekostnaden er basert på en forventet gjennomsnittlig skattebelastning på 28 prosent av selskapets driftsresultat før skatt.

Balanse og forvaltede midler

DnB NOR Boligkredit forvaltet totalt 49,9 milliarder kroner ved utgangen av andre kvartal 2007, en økning på 37,5 milliarder fra tilsvarende tidspunkt i 2006.

Netto utlån til kunder økte med 37,6 milliarder kroner siste 12 måneder. Økningen skyldes i hovedsak erverv av portefølje fra DnB NOR Bank.

Risikoforhold og kapitaldekning

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

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

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

Selskapet har i andre kvartal gjennomført en rettet emisjon mot DnB NOR Bank. Emisjonen økte egenkapitalen med 600 millioner kroner. Ved utgangen av første kvartal utgjør selskapets egenkapital 2 089,2 millioner kroner, hvorav 2 075,2 millioner er kjernekapital. Total ansvarlig kapital i selskapet er 2 805,2 millioner kroner.

Kjernekapitaldekningen utgjorde 8,8 prosent, mens samlet kapitaldekning utgjorde 11,8 prosent. Styret vurderer selskapets kapitaldekning som tilfredsstillende i forhold til risikonivået i utlånsporteføljene og virksomheten for øvrig.

Viktige hendelser i andre kvartal

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

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

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

DnB NOR Bank ASA vil være salgskanal for selskapets boliglån.

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

Selskapet har i andre kvartal ferdigstilt et obligasjonsprogram med total ramme på EUR 15 milliarder. Selskapet solgte i andre kvartal obligasjoner med fortrinnsrett for EUR 1,5 milliarder med "settlement date" den 3. juli 2007.

Utsikter for resten av året

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

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

Oslo, 9. august 2007
I styret for DnB NOR Boligkreditt AS

Åsmund Skår
(formann)

Eldbjørg Sture

Reidar Bolme

Steinar Ouren

Carl Johan Wickmann
(administrerende direktør)

Innholdsfortegnelse for kvartalsregnskapet

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

Noter til regnskapet

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

Resultatregnskap

		DnB NOR Boligkreditt AS				
		2. kvartal	2. kvartal	1. halvår	1. halvår	Året
<i>Beløp i tusen kroner</i>	Note	2007	2006	2007	2006	2006
Renteinntekter	2	515 236	124 856	928 500	256 160	705 234
Rentekostnader	2	473 845	99 434	860 927	200 885	580 465
Netto renteinntekter	2	41 391	25 422	67 573	55 275	124 769
Provisjonsinntekter m.v.		220	36	279	66	139
Provisjonskostnader m.v.		21	-	88	-	51
Netto gevinster/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi	3	1 002	708	(5 667)	1 838	9 458
Andre inntekter		-	-	-	-	-
Netto andre driftsinntekter		1 201	744	(5 476)	1 904	9 546
Sum inntekter		42 592	26 166	62 097	57 179	134 315
Lønn og andre personalkostnader	4	1 462	-	1 890	-	115
Andre kostnader	4	23 225	7 862	41 811	17 573	45 474
Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler		-	-	-	-	-
Sum driftskostnader		24 687	7 862	43 701	17 573	45 589
Netto gevinster på varige og immaterielle eiendeler		-	-	-	-	-
Nedskrivninger på utlån og garantier	6	-	-	-	-	-
Driftsresultat før skatt		17 905	18 304	18 396	39 606	88 726
Skattekostnad		5 013	5 125	5 151	11 090	24 843
Resultat for perioden		12 892	13 179	13 245	28 516	63 883
Resultat per aksje (kroner)		2,35	1,98	2,40	4,33	9,50
Utvannet resultat per aksje (kroner)		2,35	1,98	2,40	4,33	9,50

Balanser

		DnB NOR Boligkreditt AS		
		30. juni	31. des.	30. juni
<i>Beløp i tusen kroner</i>	Note	2007	2006	2006
Eiendeler				
Kontanter og fordringer på sentralbanker		-	-	-
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		86 767	4 452 327	250 000
Utlån til kunder	7	49 807 904	22 951 687	12 186 321
Finansielle derivater		34 600	214 567	3 822
Utsatt skattefordel		797	797	-
Andre eiendeler		-	5 658	776
Sum eiendeler		49 930 068	27 625 036	12 440 919
Gjeld og egenkapital				
Gjeld til kredittinstitusjoner		47 077 096	500 000	11 303 927
Finansielle derivater		-	938 930	23 100
Verdipapirgjeld	8	-	24 512 624	-
Betalbar skatt		3 119	3 119	-
Utsatt skatt		-	-	189
Annen gjeld		29 473	314 393	75 452
Ansvarlig lånekapital	8	731 164	350 000	-
Sum gjeld		47 840 852	26 619 066	11 402 668
Aksjekapital		792 000	685 000	685 000
Andre reserver og tilbakeholdt resultat		1 297 216	320 970	353 251
Sum egenkapital		2 089 216	1 005 970	1 038 251
Sum gjeld og egenkapital		49 930 068	27 625 036	12 440 919

Endring i egenkapital

DnB NOR Boligkreditt AS					
<i>Beløp i tusen kroner</i>	Aksje- kapital	Over- kursfond	Annen egen- kapital	Sum andre reserver og tilbakeholdt overskudd	Sum egen- kapital
Balanse per 1. januar 2006 NGAAP	650 000	-	-	-	650 000
IFRS-effekter (proforma)					
IAS 39 - Økt bruk av virkelig verdi på finansielle instrumenter			(840)	(840)	
Sum IFRS-effekter (proforma)			(840)	(840)	(840)
Balanse per 1. januar 2006 (proforma)	650 000	-	(840)	(840)	649 160
Resultat for perioden			28 516	28 516	
Netto inntekter for perioden			28 516	28 516	28 516
Balanse per 30. juni 2006 (proforma)	650 000	-	27 676	27 676	677 676
Balanse per 31. desember 2006 NGAAP	685 000	315 000	-	-	1 000 000
IFRS-effekter					
IAS 39 - Økt bruk av virkelig verdi på finansielle instrumenter			5 971	5 971	
Sum IFRS-effekter			5 971	5 971	5 971
Balanse per 1. januar 2007	685 000	315 000	5 971	320 971	1 005 971
Resultat for perioden			13 245	13 245	
Netto inntekter for perioden			13 245	13 245	13 245
Emisjon 5. februar 2007	47 000	423 000	-	423 000	470 000
Emisjon 14. mai 2007	60 000	540 000	-	540 000	600 000
Balanse per 30. juni 2007	792 000	1 278 000	19 216	1 297 216	2 089 216

Kontantstrømoppstillinger

Beløp i tusen kroner	DnB NOR Boligkreditt AS		
	1. halvår 2007	1. halvår 2006	Året 2006
OPERASJONELLE AKTIVITETER			
Netto utbetaling av lån til kunder	(9 394 429)	(2 684 632)	(7 455 866)
Innbetaling av renter fra kunder	783 666	391 986	431 679
Netto utbetaling ved kjøp og salg av finansielle eiendeler til investerings- eller tradingformål	-	-	-
Netto innbetaling av provisjonsinntekter	191	66	139
Utbetaling til drift	20 655	17 573	39 591
Betalt skatt	-	-	-
Annen innbetaling	-	-	-
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	10 157 631	3 059 111	7 848 093
INVESTERINGSAKTIVITETER			
Netto kjøp av varige driftsmidler	-	-	-
Netto kjøp av utlånsportefølje	36 207 285	170 355	15 701 467
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(36 207 285)	(170 355)	(15 701 467)
FINANSIERINGSAKTIVITETER			
Netto innbetaling/utbetaling ved låneopptak i kredittinstitusjoner	46 680 780	(2 547 947)	(13 498 141)
Netto innbetaling/utbetaling av annen kortsiktig gjeld	(119 417)	(59 083)	(8 554)
Netto innbetaling ved utstedelse av obligasjons- og sertifikatgjeld	(24 694 407)	-	25 260 000
Opptak av ansvarlig lånekapital	380 000	-	350 000
Tilbakebetaling av ansvarlig lånekapital	-	-	-
Kjøp av egne aksjer/utstedelse av nye aksjer	1 070 000	100 000	350 000
Utbetaling av utbytte	-	-	-
Netto utbetaling av renter på finansieringsaktiviteter	1 639 940	135 459	151 337
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	21 677 016	(2 642 489)	12 301 968
Sum kontantstrøm	(4 372 638)	246 267	4 448 594
Konter per 1. januar	4 452 327	3 733	3 733
Netto innbetaling/utbetaling av konter	(4 372 638)	246 267	4 448 594
Konter ved utgangen av perioden	79 689	250 000	4 452 327

Nøkkeltall

DnB NOR Boligkreditt AS					
	2. kvartal 2007	2. kvartal 2006 ¹⁾	1. halvår 2007	1. halvår 2006 ¹⁾	Året 2006 ¹⁾
Rentabilitet/lønnsomhet					
1. Egenkapitalavkastning, annualisert (%)	3,5	6,7	2,0	7,8	7,4
Soliditet					
2. Kjernekapitaldekning ved utgangen av perioden (%)	8,8	16,2	8,8	16,2	7,9
3. Kapitaldekning ved utgangen av perioden (%)	11,8	16,2	11,8	16,2	10,6
4. Kjernekapital ved utgangen av perioden (tusen kroner)	2 075 174	995 254	2 075 174	995 254	996 881
5. Risikovektet volum ved utgangen av perioden (tusen kroner)	23 689 113	6 130 805	23 689 113	6 130 805	12 663 969
Utlånsportefølje og nedskrivninger					
6. Periodens nedskrivninger i prosent av netto utlån, annualisert	-	-	-	-	-
7. Netto misligholdte og nedskrevne engasjementer i prosent av netto utlån	-	-	-	-	-
8. Netto misligholdte og nedskrevne engasjementer ved utgangen av perioden	-	-	-	-	-
Personal					
9. Antall årsverk ved utgangen av perioden	9	4	9	4	4

Definisjoner

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

Note 1 – Regnskapsprinsipper

Regnskapsprinsipper

Regnskapet for andre kvartal 2007 er utarbeidet i samsvar med IFRS, herunder IAS 34 om delårsregnskap. En beskrivelse av de regnskapsprinsipper selskapet har lagt til grunn ved avleggelse av regnskapet fremkommer av rapport for 1. kvartal 2007.

Sammenlignbare tall

Sammenlignbare tall er basert på IFRS.

Resultat for perioden - overgang fra NGAAP til IFRS

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

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

Resultateffekter	DnB NOR Boligkreditt AS	
	Året 2006	2. kvartal 2006
<i>Beløp i tusen kroner</i>		
Resultat NGAAP	57 073	14 524
IAS 39 - Økt bruk av virkelig verdi på finansielle instrumenter	6 810	510
Resultat IFRS	63 883	15 034

Note 2 – Netto renteinntekter

	DnB NOR Boligkreditt AS				
	2. kvartal 2007	2. kvartal 2006	1. halvår 2007	1. halvår 2006	Året 2006
<i>Beløp i tusen kroner</i>					
Renter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	4 192	653	14 487	776	28 905
Renteinntekter på utlån til kunder	507 172	122 810	906 301	252 668	669 371
Renter av nedskrevne engasjementer	-	-	-	-	-
Etableringsprovisjoner m.v.	120	-	120	-	-
Andre renteinntekter	3 752	1 393	7 592	2 716	6 958
Sum renteinntekter	515 236	124 856	928 500	256 160	705 234
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	468 823	74 212	614 053	175 663	329 449
Renter på verdipapirgjeld	-	-	215 213	-	197 926
Renter på ansvarlig lånekapital	8 783	-	15 137	-	3 850
Andre rentekostnader	(3 761)	25 222	16 524	25 222	49 240
Sum rentekostnader	473 845	99 434	860 927	200 885	580 465
Netto renteinntekter	41 391	25 422	67 573	55 275	124 769

Note 3 – Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi

	DnB NOR Boligkreditt AS				
	2. kvartal 2007	2. kvartal 2006	1. halvår 2007	1. halvår 2006	Året 2006
<i>Beløp i tusen kroner</i>					
Utbytte	-	-	-	-	-
Netto gevinster på valuta og finansielle derivater	26 292	22 800	207 826	45 900	(104 234)
Netto gevinster på finansielle derivater, sikring	-	-	-	-	-
Netto gevinster på fastrenteutlån	(25 290)	(22 092)	(31 734)	(44 062)	(68 067)
Netto gevinster på finansielle garantier	-	-	-	-	-
Netto gevinster på sertifikater og obligasjoner	-	-	(181 759)	-	181 759
Netto gevinster på aksjer	-	-	-	-	-
Netto gevinster på andre finansielle eiendeler	-	-	-	-	-
Netto gevinster på finansiell gjeld, sikret	-	-	-	-	-
Netto gevinster på finansiell gjeld, øvrig	-	-	-	-	-
Netto rente av renteposisjoner	-	-	-	-	-
Netto gevinster på finansielle instrumenter					
til virkelig verdi	1 002	708	(5 667)	1 838	9 458

Note 4 – Driftskostnader

<i>Beløp i tusen kroner</i>	DnB NOR Boligkreditt AS				
	2. kvartal 2007	2. kvartal 2006	1. halvår 2007	1. halvår 2006	Året 2006
Ordinære lønnskostnader	1 162	-	1 587	-	115
Arbeidsgiveravgift	203	-	203	-	-
Pensjonskostnader	94	-	94	-	-
Sosiale kostnader	3	-	6	-	-
Sum lønn og andre personalkostnader	1 462	0	1 890	0	115
Honorarer	21 216	7 862	39 783	17 573	44 215
EDB-kostnader	823	-	823	-	-
Porto og telekommunikasjon	-	-	1	-	-
Rekvisita	2	-	2	-	-
Markedsføring og informasjon	-	-	2	-	800
Reisekostnader	21	-	23	-	-
Øvrige driftskostnader	1 163	-	1 177	-	459
Sum andre kostnader	23 225	7 862	41 811	17 573	45 474
Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	0	0	0	0	0
Sum driftskostnader	24 687	7 862	43 701	17 573	45 589

Siste fem kvartaler

<i>Beløp i tusen kroner</i>	DnB NOR Boligkreditt AS				
	2. kvartal 2007	1. kvartal 2007	4. kvartal 2006	3. kvartal 2006	2. kvartal 2006
Ordinære lønnskostnader	1 162	425	115	-	-
Arbeidsgiveravgift	203	-	-	-	-
Pensjonskostnader	94	-	-	-	-
Sosiale kostnader	3	3	-	-	-
Sum lønn og andre personalkostnader	1 462	428	115	-	-
Honorarer	21 216	18 567	14 911	11 731	7 862
EDB-kostnader	823	-	-	-	-
Porto og telekommunikasjon	-	1	-	-	-
Rekvisita	2	-	-	-	-
Markedsføring og informasjon	-	2	800	-	-
Reisekostnader	21	2	-	-	-
Øvrige driftskostnader	1 163	14	411	48	-
Sum andre kostnader	23 225	18 586	16 122	11 779	7 862
Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	0	0	0	0	0
Sum driftskostnader	24 687	19 014	16 237	11 779	7 862

Note 5 – Antall ansatte/årsverk

	DnB NOR Boligkreditt AS				
	2. kvartal 2007	2. kvartal 2006	1. halvår 2007	1. halvår 2006	Året 2006
Antall ansatte ved utgangen av perioden	9	4	9	4	4
Antall årsverk ved utgangen av perioden	9	2	9	2	2

Note 6 – Nedskrivninger på utlån og garantier

<i>Beløp i tusen kroner</i>	DnB NOR Boligkreditt AS				
	2. kvartal 2007	2. kvartal 2006	1. halvår 2007	1. halvår 2006	Året 2006
Kostnadsførte konstateringer	-	-	-	-	-
Nye individuelle nedskrivninger	-	-	-	-	-
Sum nye individuelle nedskrivninger	-	-	-	-	-
Reduserte individuelle nedskrivninger	-	-	-	-	-
Sum individuelle nedskrivninger	-	-	-	-	-
Inngått på tidligere konstaterede nedskrivninger	-	-	-	-	-
Endring i gruppenedskrivninger	-	-	-	-	-
Nedskrivninger på utlån og garantier	0	0	0	0	0

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

Note 7 – Utlån til kunder

<i>Beløp i tusen kroner</i>	DnB NOR Boligkreditt AS		
	30. juni 2007	31. des. 2006	30. juni 2006
Utlån til kunder, nominell hovedstol	47 834 617	21 334 605	10 183 799
Individuelle nedskrivninger	-	-	-
Utlån til kunder, etter individuelle nedskrivninger	47 834 617	21 334 605	10 183 799
+ Periodiserte renter og amortisering	123 703	48 869	19 010
- Individuell nedskrivning av periodiserte renter og amortisering	-	-	-
- Gruppenedskrivninger	-	-	-
Utlån til kunder, til amortisert kost	47 958 320	21 383 474	10 202 809
Utlån til kunder, nominell hovedstol	1 876 802	1 563 958	1 954 859
+ Periodiserte renter	4 914	4 487	4 880
+ Justering til virkelig verdi	(32 132)	(232)	23 773
Utlån til kunder, klassifisert til virkelig verdi	1 849 584	1 568 213	1 983 512
Utlån til kunder	49 807 904	22 951 687	12 186 321

Note 8 – Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital

<i>Verdipapirgjeld</i>	DnB NOR Boligkreditt AS		
	30. juni 2007	31. des. 2006	30. juni 2006
<i>Beløp i tusen kroner</i>			
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	-	24 694 383	-
Verdijusteringer	-	(181 759)	-
Sum verdipapirgjeld	0	24 512 624	0

Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån

<i>Beløp i tusen kroner</i>	DnB NOR Boligkreditt AS					
	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	730 000	380 000	-	-		350 000
Verdijusteringer	1 164				-	-
Totalt	731 164	380 000	0	0	0	350 000

Note 9 – Kapitaldekning

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

Minimumskrav ansvarlig kapital

	30. juni 2007
<i>Beløp i tusen kroner</i>	
Kreditrisiko IRB ²⁾	281 327
Herav:	
Engasjementer med pant i fast eiendom, massemarked	281 327
Engasjementer beregnet etter Basel I i henhold til overgangsordning ³⁾	24 249
Sum minimumskrav. Kreditrisiko	305 576
Motpartsrisiko	-
Posisjonsrisiko	-
Oppgjørsrisiko	-
Valutarisiko	-
Sum minimumskrav, markedsrisiko	0
Operasjonell risiko	32 643
Fradrag	-
Minimumskrav ansvarlig kapital	338 219
Tillegg som følge av overgangsregel (maks 5 prosent reduksjon i forhold til Basel I) ⁴⁾	1 589 553
Minimumskrav ansvarlig kapital	1 927 772

Kapitaldekning

	Rapportert 30. juni 2007 ⁴⁾	Basel II 30. juni 2007	Basel I	
			30. juni 2007	31. des. 2006 ⁵⁾
Beregningsgrunnlag (tusen kroner)	23 689 113	4 259 697	24 935 911	12 663 969
Kjernekapitaldekning (%)	8,8	48,7	8,3	7,9
Kapitaldekning (%)	11,8	65,9	11,3	10,6

1) Periodens resultat er ikke lagt til kjernekapitalen.

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

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

4) På grunn av overgangsregler kan minstekrav til kapitaldekning for 2007, 2008 og 2009 maksimalt reduseres til henholdsvis 95, 90 og 85 prosent i forhold til kravene etter Basel I-reglene.

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

Note 10 – Kapitaldekning – implementering av Basel II

Finansiell virksomhet innebærer et behov for styring og forvaltning av risiko. God risikostyring er i DnB NOR et strategisk virkemiddel for å øke verdiskapingen. For en utfyllende beskrivelse Basel II vises det til note 18 i DnB NOR-konsernets rapport for 1. kvartal 2007.

Basel II

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

Pilar 1 Metode for beregning av kapitaldekning

Pilar I omfatter kapitalkrav for kredittrisiko, markedsrisiko og operasjonell risiko. DnB NOR Boligkreditt har fått tillatelse til å anvende grunnleggende IRB-metode for kredittrisiko ved kapitaldekningsberegningen fra 30. juni 2007. "IRB" står for "Internal Ratings Based".

Grunnleggende IRB-metode innebærer at selskapets egne klassifikasjonssystemer legges til grunn for kapitaldekningsformål. IRB-systemet defineres som de modeller, arbeids- og beslutningsprosesser, kontrollmekanismer, IT-systemer og interne retningslinjer og rutiner som er knyttet til klassifisering og kvantifisering av kredittrisiko. I løpet av 2006 implementerte DnB NOR viktige deler av IRB-systemet, i første rekke gjennom rutine- og prosessutvikling samt utvikling av IT-systemer. Porteføljen av lån med pant i bolig er IRB-godkjent for regnskapsåret 2007.

Note 11 – Betinget utfall

DnB NOR Boligkreditt er ikke part i noen rettssaker.

Note 12 – Resultat- og balanseutvikling

Resultatregnskap		DnB NOR Boligkreditt AS			
	2. kvartal	1. kvartal	4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal
<i>Beløp i tusen kroner</i>	2007	2007	2006	2006	2006
Renteinntekter	515 236	413 264	273 714	175 360	124 856
Rentekostnader	473 845	387 082	244 999	134 581	99 434
Netto renteinntekter	41 391	26 182	28 715	40 779	25 422
Provisjonsinntekter m.v.	220	59	44	29	36
Provisjonskostnader m.v.	21	67	51	-	-
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	1 002	(6 669)	7 069	551	708
Andre inntekter	-	-	-	-	-
Netto andre driftsinntekter	1 201	(6 677)	7 062	580	744
Sum inntekter	42 592	19 505	35 777	41 359	26 166
Lønn og andre personalkostnader	1 462	428	115	-	-
Andre kostnader	23 225	18 586	16 122	11 779	7 862
Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	-	-	-	-	-
Sum driftskostnader	24 687	19 014	16 237	11 779	7 862
Netto gevinster på varige og immaterielle eiendeler	-	-	-	-	-
Nedskrivninger på utlån og garantier	-	-	-	-	-
Driftsresultat før skatt	17 905	491	19 540	29 580	18 304
Skattekostnad	5 013	137	5 471	8 282	5 125
Resultat for perioden	12 892	354	14 069	21 298	13 179
Resultat per aksje (kroner)	2,35	0,05	2,05	3,11	1,98
Utvannet resultat per aksje (kroner)	2,35	0,05	2,05	3,11	1,98

Balanser		DnB NOR Boligkreditt AS			
	30. juni	31. mars	31. des.	30. sept.	30. juni
<i>Beløp i tusen kroner</i>	2007	2007	2006	2006	2006
Eiendeler					
Kontanter og fordringer på sentralbanker	-	-	-	-	-
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	86 767	475 832	4 452 327	34 608	250 000
Utlån til kunder	49 807 904	43 727 601	22 951 687	25 909 239	12 186 321
Finansielle derivater	34 600	8 300	214 567	13 169	3 822
Utsatt skattefordel	797	797	797	-	-
Andre eiendeler	-	3 689	5 658	2 442	776
Sum eiendeler	49 930 068	44 216 219	27 625 036	25 959 458	12 440 919
Gjeld og egenkapital					
Gjeld til kredittinstitusjoner	47 077 096	41 914 216	500 000	24 391 554	11 303 927
Finansielle derivater	-	-	938 930	27 523	23 100
Verdipapirgjeld	-	-	24 512 624	-	-
Betalbar skatt	3 119	3 119	3 119	-	-
Utsatt skatt	-	-	-	343	189
Annen gjeld	29 473	85 637	314 393	122 361	75 452
Ansvarlig lånekapital	731 164	736 922	350 000	350 000	-
Sum gjeld	47 840 852	42 739 894	26 619 066	24 891 781	11 402 668
Aksjekapital	792 000	732 000	685 000	685 000	685 000
Andre reserver og tilbakeholdt resultat	1 297 216	744 325	320 970	382 677	353 251
Sum egenkapital	2 089 216	1 476 325	1 005 970	1 067 677	1 038 251
Sum gjeld og egenkapital	49 930 068	44 216 219	27 625 036	25 959 458	12 440 919

Kontaktinformasjon

DnB NOR ASA

Organisasjonsnummer: 981 276 957
www.dnbnor.com

DnB NOR Bank ASA

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

DnB NOR Boligkreditt AS

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

Styret i DnB NOR Boligkreditt AS

Åsmund Skår
Reidar Bolme
Eldbjørg Sture
Steinar Ouren
Carl Johan Wickmann

Investor Relations

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

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

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

Andre kilder til informasjon

Årsrapporter

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

Kvartalsvise publikasjoner

Kvartalsrapporter er tilgjengelige på www.dnbnor.com

www.dnbnor.com