

Rapport for 1. kvartal 2007



Rapport for 1. kvartal 2007

Innledning

DnB NOR-konsernet¹⁾ oppnådde et godt resultat i første kvartal 2007, med en egenkapitalavkastning på 17,2 prosent. Kostnadsgraden utgjorde 49,8 prosent for første kvartal 2007, mot 48,3 prosent i tilsvarende periode i 2006. DnB NORs mål er en kostnadsgrad under 50 prosent i 2008. En sterk norsk økonomi og en solid porteføljekvalitet resulterte i lave nedskrivninger på utlån og garantier i første kvartal 2007.

DnB NORs driftsresultat før nedskrivninger og skatt utgjorde 3 769 millioner kroner i første kvartal 2007, mot 3 704 millioner i tilsvarende periode i 2006. Resultatet for perioden utgjorde 2 866 millioner kroner, mot 2 849 millioner i første kvartal 2006. Resultat per aksje utgjorde 2,11 kroner i første kvartal i både 2006 og 2007.

Fra 1. januar 2007 beregnes kapitaldekningen etter Basel II-reglene for visse porteføljer. DnB NOR-konsernet hadde en kjernekapitaldekning på 7,6 prosent ved utgangen av første kvartal når 50 prosent av periodens resultat regnes med i kapitalen. Kjernekapitaldekningen ved siste årsskifte var 6,7 prosent. Styret vurderer at konsernet er godt kapitalisert i forhold til risikonivået i utlånsporteføljene og virksomheten for øvrig.

DnB NOR har som mål å øke inntektene fra konsernets internasjonale virksomhet. Som et ledd i denne strategien har DnB NOR fremsatt et tilbud om kjøp av den svenske meglerkjeden Svensk Fastighetsförmedling AB. Kjøpet vil gjøre DnB NOR til Nordens største aktør innen eiendomsmegling. DnB NOR Finans inngikk i første kvartal avtale om kjøp av SEBs leasingportefølje innen forhandlerbasert bilfinansiering i Sverige. 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. Konsernet mottok i april 2007 konsesjon for dette kjøpet. DnB NOR utvidet sin virksomhet i Asia i første kvartal ved å etablere Corporate Finance Asia, en Singapore-basert enhet som tilbyr investeringsbanktjenester. DnB NOR har vedtatt en plan om å selge alle gjenværende bankbygg.

Nye kapitaldekningsregler, Basel II, trådte i kraft fra 2007. Kreditttilsynet ga i første kvartal DnB NOR godkjenning for bruk av grunnleggende IRB-metode for kredittrisiko ved kapitaldeknings-beregningene for visse porteføljer fra 1. januar 2007.

Inntekter

DnB NORs totale inntekter i første kvartal 2007 utgjorde 7 513 millioner kroner, som var en økning på 350 millioner eller 4,9 prosent fra tilsvarende periode i 2006.

Netto renteinntekter

Netto renteinntekter utgjorde 3 985 millioner kroner i første kvartal 2007, som var en økning på 363 millioner eller 10,0 prosent fra første kvartal 2006.

Veksten i gjennomsnittlige utlån utgjorde 118 milliarder kroner eller 16,6 prosent fra første kvartal i 2006. Veksten kom i hovedsak innenfor godt sikrede boliglån og på lån til næringslivet med lav eller middels risiko. Veksten i gjennomsnittlige innskudd var 63 milliarder kroner eller 15,0 prosent. Sammenlignet med første kvartal i 2006 viste utlåns-

marginene en reduksjon på 0,30 prosentpoeng og utgjorde 1,09 prosent ved utgangen av første kvartal 2007. Innskuddsmarginene økte i samme periode med 0,20 prosentpoeng og utgjorde 0,95 prosent ved utgangen av første kvartal 2007.

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

Endringer i netto renteinntekter

	1. kvartal 2007	Endring	1. kvartal 2006
Beløp i millioner kroner			
Netto renteinntekter	3 985	363	3 622
DnB NORD	233	79	154
Utlåns- og innskuddsvolumer		415	
Utlåns- og innskuddsmarginer		(347)	
Annet		216	

Netto andre driftsinntekter

Netto andre driftsinntekter utgjorde 3 528 millioner kroner i første kvartal 2007, en reduksjon på 13 millioner fra første kvartal 2006. Reduksjonen må ses i lys av at inntektene var meget høye i første kvartal 2006, med spesielt høye inntekter fra corporate finance-aktiviteter.

Netto andre driftsinntekter utgjorde 47,0 prosent av totale inntekter i første kvartal 2007, mot 49,4 prosent i tilsvarende kvartal i 2006.

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

Endringer i netto andre driftsinntekter

	1. kvartal 2007	Endring	1. kvartal 2006
Beløp i millioner kroner			
Netto andre driftsinntekter	3 528	(13)	3 541
DnB NORD	105	34	71
Netto provisjonsinntekter		(28)	
Netto gevinster på aksjeinvesteringer		49	
Netto gevinster på andre finansielle instrumenter		(21)	
Netto finans- og risikoresultat i Vital		(62)	
Andre inntekter		16	

Driftskostnader

Konsernets driftskostnader utgjorde 3 744 millioner kroner i første kvartal 2007, som var en økning på 285 millioner fra tilsvarende periode året før. Eksklusive virksomheten i DnB NORD utgjorde kostnadsøkningen 216 millioner kroner.

Kostnadsutviklingen i første kvartal 2007 bar preg av økte personal-kostnader som følge av høyere pensjonskostnader og lønnsoppgjøret i 2006. Konsernet er dessuten inne i en periode med investeringer, produktutvikling samt nyetableringer i utlandet. Investeringene skal bidra til en bredere inntektsbase og øke grunnlaget for fremtidig inntektsvekst for DnB NOR.

Pensjonskostnaden økte med 60 millioner kroner i første kvartal 2007 i forhold til ett år tidligere. Økningen skyldtes blant annet nye beregninger av forpliktelser på grunn av økt forventet levealder.

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

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

Endringer i driftskostnader

Beløp i millioner kroner	1. kvartal 2007	Endring	1. kvartal 2006
Driftskostnader	3 744	285	3 459
DnB NORD	220	69	151
Lønnsoppgjør		64	
Pensjonskostnader		60	
IT-utvikling		40	
Av- og nedskrivninger		27	
Synergieffekter		(23)	
Annet		48	

Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler

Netto gevinster på varige og immaterielle eiendeler beløp seg til 5 millioner kroner i første kvartal 2007, mot 12 millioner for tilsvarende periode i 2006. Gevinstene gjaldt salg av eiendommer.

Nedskrivninger på engasjementer

Nedskrivninger på utlån og garantier var 51 millioner kroner etter individuelle nedskrivninger på 88 millioner og tilbakeføring på gruppe-nedskrivninger på 37 millioner. Tilbakeføringen på gruppenedskrivninger reflekterte en positiv utvikling i norsk økonomi.

Porteføljekvaliteten hadde en positiv utvikling også i første kvartal 2007. Etter fradrag for individuelle nedskrivninger utgjorde netto misligholdte og nedskrevne engasjementer 3 367 millioner kroner ved utgangen av mars 2007, en reduksjon på 433 millioner fra årsskiftet. Netto misligholdte og nedskrevne engasjementer utgjorde 0,39 prosent av netto utlån ved utgangen av første kvartal 2007, mot 0,64 prosent ett år tidligere.

Skatt

DnB NOR-konsernets skattekostnad for første kvartal 2007 utgjorde 856 millioner kroner. Skattekostnaden er basert på en forventet gjennomsnittlig skattebelastning på 23 prosent av konsernets driftsresultat før skatt.

Balanse og forvaltede midler

DnB NOR-konsernet forvaltet totalt 1 747 milliarder kroner ved utgangen av første kvartal 2007, som var en økning på 257 milliarder eller 17,2 prosent fra tilsvarende tidspunkt i 2006.

Eiendelene i konsernets balanse utgjorde 1 384 milliarder kroner ved utgangen av kvartalet, mot 1 138 milliarder ett år tidligere.

Netto utlån til kunder økte med 115 milliarder kroner eller 15,8 prosent siste 12 måneder.

Kundeinnskuddene økte med 82 milliarder kroner eller 19,6 prosent siste 12 måneder.

For å holde konsernets likviditetsrisiko på et lavt nivå blir en dominerende del av utlån til kunder finansiert med innskudd fra kunder, lang-siktig verdipapirgjeld og ansvarlig kapital. For den kortsiktige 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 59,7 prosent ved utgangen av første kvartal i 2007, mot 57,8 prosent ett år tidligere.

Konsernets verdipapirgjeld økte med 68 milliarder kroner eller 26,1 prosent fra første kvartal 2006 og utgjorde 330 milliarder ved utgangen av første 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. Konsernets låneopptak i det amerikanske kapitalmarkedet ble betydelig trappet opp i 2006.

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 224,4 milliarder kroner ved utgangen av første kvartal 2007, mot 215,7 milliarder ett år tidligere.

Risikoforhold og kapitaldekning

DnB NOR-konsernet kvantifiserer risiko gjennom beregning av risikojustert kapitalbehov. Netto risikojustert kapitalbehov økte i første kvartal med 0,1 milliarder til 40,8 milliarder kroner. Tabellen under viser utviklingen i risikojustert kapitalbehov:

Beløp i milliarder kroner	31. mars 2007	31. des. 2006	31. mars 2006
Kreditrisiko	35,1	36,0	33,8
Markedsrisiko	2,7	2,4	2,0
Eierrisiko for Vital	9,7	7,5	10,6
Operasjonell risiko	5,0	4,8	4,4
Forretningsrisiko	2,4	2,4	2,2
Brutto risikojustert kapital	55,0	53,0	53,0
Diversifikasjonseffekt ¹⁾	14,2	12,3	13,9
Netto risikojustert kapital	40,8	40,7	39,1
Diversifikasjonseffekt i prosent av brutto risikojustert kapital ¹⁾	25,8	23,3	26,2

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

Nedgangen i kreditrisiko skyldtes bedret kredittkvalitet og en begrenset økning i kredittvolumene. Utlånsøkningen er fortsatt høy på personkundeområdet, mens eksponeringen mot bedriftsmarkedet har vært stabil. Konsernet har vært tilbakeholden i kredittgivning til oppkjøpsfinansiering og prosjekter innen næringseiendom.

Risikoen i Vital økte i første kvartal 2007 målt ved utviklingen i risikojustert kapitalbehov. Bakgrunnen var en betydelig økning i aksjeinvesteringer som bare delvis ble kompensert risikomessig gjennom økte buffere og høyere rentenivå. Vital videreførte et omfattende sikringsprogram mot store fall i aksjemarkedene. Både korte og lange renter er kommet opp på et nivå som gir en betydelig positiv margin mot rentegarantien som gis til kundene. Dette vil isolert sett redusere eierrisikoen i Vital fremover.

En mindre økning i markedsrisiko skyldtes høyere eksponering i egenkapitalinstrumenter i banken.

Deler av DnB NORs IT-systemer ble i kvartalet rammet av datavirus. Oppryddingsprosessen tok noe tid, og hendelsen påvirket til dels konsernets drift negativt, selv om bankens kunderettede IT-løsninger i mindre grad ble berørt.

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

Beløp i milliarder kroner	31. mars 2007	31. des. 2006	31. mars 2006
4,25 prosent av risikovektet volum	37,2	37,4	32,7
Bufferkapital	13,6	13,3	12,7
Mål for kjernekapital ekskl. fondsobl.	50,8	50,7	45,5
Regulatoriske fradrag i kjernekapital	11,4	4,4	3,7
Mål for egenkapitalstørrelse	62,1	55,1	49,1
Faktisk egenkapital ¹⁾	67,6	57,8	53,3
Egenkapitalreserve	5,5	2,7	4,2

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

Egenkapitalreserven økte til 5,5 milliarder kroner. Dette hadde sammenheng med at det risikovektede beregningsgrunnlaget ble redusert som følge av overgangen til nytt kapitaldekningsregelverk og god inntjening samt at risikojustert kapitalbehov har vært stabilt. Beregningene viser at konsernet er godt kapitalisert.

DnB NOR-konsernet har fått tillatelse til å anvende grunnleggende IRB-metode for kredittrisiko ved kapitaldekningsberegningen fra 1. januar 2007. Grunnleggende IRB-metode innebærer at bankens egne klassifikasjonssystemer legges til grunn for kapitaldekningsformål. Porteføljene som ved utgangen av første kvartal 2007 er IRB-godkjent, inkluderer lån til små og mellomstore bedrifter samt lån med pant i bolig utenom Postbanken og DnB NOR Boligkreditt. Det vises til note 18 for nærmere beskrivelse.

Beregningsgrunnlaget for den formelle kapitaldekningen gikk ned i kvartalet med 8,6 milliarder kroner til 871,7 milliarder. Dette skyldtes en økning etter tidligere regler på 27,7 milliarder kroner og en reduksjon som følge av overgangsreglene til IRB-måling med 36,3 milliarder. I første kvartal beregnes kapitaldekningen for første gang med utgangspunkt i IFRS-regnskap. Økningen i de regulatoriske fradragene i kjernekapitalen skyldtes i all hovedsak omleggingen fra NGAAP til IFRS. Kjernekapitaldekningen utgjorde 7,6 prosent, mens samlet kapitaldekning utgjorde 10,8 prosent, inklusive 50 prosent av delårsresultatet.

Forretningsområdene

DnB NORs virksomhet er organisert i fem 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 1 783 millioner kroner i første kvartal 2007, som var en økning på 312 millioner fra tilsvarende periode i 2006. Høy volumvekst på både utlån og innskudd bidro til resultatfremgangen.

Den sterke veksten i kredittetterspørselen som preget hele 2006, bidro til at gjennomsnittlige utlån og garantier økte med 78,8 milliarder kroner fra første kvartal 2006, til 448,0 milliarder. God inntjening i norske foretak har også gitt sterk økning i bedriftskundenes likviditet. Dette medvirket til at gjennomsnittlige innskudd økte med 41,1 milliarder kroner til 271,8 milliarder fra første kvartal 2006.

Ordinære netto renteinntekter økte med 234 millioner kroner i første kvartal i 2007 sammenlignet med tilsvarende periode i 2006. Den sterke konkurransen i markedet både i Norge og internasjonalt fortsatte, og de samlede innskudds- og utlånsmarginene ble redusert med 0,10 prosentpoeng fra første kvartal 2006 til første kvartal 2007.

Det høye aktivitetsnivået mot kundene førte til at netto andre driftsinntekter økte med 85 millioner kroner fra første kvartal 2006. Inntektene økte innenfor syndikering, valuta- og renteprodukter og garanti-provisjoner, mens lavere aktivitet innen corporate finance reduserte inntektene fra dette produktområdet.

Driftskostnadene utgjorde 982 millioner kroner i første kvartal 2007 og økte med 119 millioner fra tilsvarende periode i 2006. Veksten skyldtes økt internasjonal satsing gjennom 2006, som har medført økning i både bemanning og investeringer. I tillegg har det for den norske delen av virksomheten vært en sterk lønnsvekst fra første kvartal 2006. Kostnadsgraden var i første kvartal 2007 på 35,2 prosent, som var en forbedring på 2,0 prosentpoeng fra tilsvarende periode i 2006. Ved utgangen av første kvartal i 2007 var bemanningen i Bedriftsmarked og betalingstjenester 2 635 årsverk, hvorav 606 årsverk i datterselskaper og 445 årsverk utenfor Norge.

God kvalitet i utlånsporteføljene kombinert med en svært gunstig konjunkturutvikling medførte lave nedskrivninger i første kvartal. Netto nedskrivninger utgjorde 31 millioner kroner.

Utviklingen i markedsandeler har vært tilfredsstillende, og ved utgangen av februar 2007 var markedsandelen for kreditt til norske bedriftskunder 15,1 prosent, som var på nivå med markedsandelen ved utgangen av første kvartal 2006.

DnB NOR kjøpte i første kvartal 2007 en portefølje på om lag 2,4 milliarder svenske kroner innen bilfinansiering i Sverige.

Bedriftsmarked og betalingstjenester forventer fortsatt høyt aktivitetsnivå, men det ventes at kredittveksten stabiliserer seg. Den

sterke konkurransen ventes å fortsette og vil fremdeles sette press på marginene.

Personmarked

Personmarked oppnådde et driftsresultat før skatt på 878 millioner kroner i første kvartal 2007, som var en reduksjon på 227 millioner fra tilsvarende periode i 2006. Resultatnedgangen var en ventet følge av marginfallet i perioden.

Høy etterspørsel etter boliglån ga en vekst i gjennomsnittlige utlån på 11,1 prosent eller 41 milliarder kroner fra første kvartal 2006, til 412 milliarder i første kvartal 2007. Kundeinnskuddene økte med 9,1 prosent eller 18 milliarder kroner til 212 milliarder i samme periode.

Netto renteinntekter fra ordinær virksomhet ble redusert med 185 millioner kroner til 1 604 millioner sammenlignet med første kvartal 2006. Som følge av sterk konkurranse i markedet for boliglån ble utlånsmarginene redusert og utgjorde 1,08 prosent i første kvartal 2007. Varslingsfrister ved endringer av kunderentene vil normalt medføre en svekkelse av netto renteinntekter i perioder med renteoppgang.

Netto andre driftsinntekter utgjorde 775 millioner kroner, som var 24 millioner lavere enn i første kvartal 2006. Økte inntekter fra salg av forsikrings-, fonds- og strukturerte produkter kompenserte delvis for reduserte inntekter fra betalingsformidling.

Driftskostnadene økte med 3,5 prosent og utgjorde 1 553 millioner kroner i første kvartal 2007, mot 1 500 millioner i tilsvarende periode i 2006. Kostnadsgraden var 61,9 prosent, mot 56,0 prosent i første kvartal i 2006. Bemanningen i Personmarked utgjorde 4 111 årsverk ved utgangen av kvartalet.

Nedskrivninger på utlån var lave og utgjorde 77 millioner kroner i første kvartal 2007.

Aksjehandel via mobiltelefon ble tilbudt DnB NORs kunder i første kvartal. Om kort tid vil personkunder i DnB NOR få adgang til å investere i spareprodukter som tidligere har vært forbeholdt store institusjonelle kunder. Gjennom samarbeid med Vital vil personkunder få mulighet til å investere i en global portefølje av private equity-fond. I mars 2007 ble det lansert et eget kundeprogram, Partner Start, rettet mot bedriftskunder og enkeltpersonforetak i etableringsfasen. BankID, som er en personlig elektronisk legitimasjon for sikker identifisering og signering på nettet, er under etablering og vil tilbys kundene i løpet av året.

Markedsandelen for kreditt til personmarkedet var 29,6 prosent per februar 2007, en nedgang fra 30,2 prosent ved utgangen av første kvartal 2006. Markedsandelen for sparing utgjorde 37,1 prosent per februar 2007. Totalt antall programkunder økte med 14 prosent siste 12 måneder og var 1 080 000 ved utgangen av kvartalet, hvorav 660 000 var kunder knyttet til DnB NOR-merkevaren mens 420 000 benyttet Postbanken Leve produktpakker. Postbanken Eiendom ble etablert i 2006 og hadde ved utgangen av første kvartal 19 franchise-kontorer.

Personmarked har som ambisjon å styrke posisjonen i et marked med sterk konkurranse fra både nasjonale og internasjonale aktører. Konkurransen møtes gjennom utvikling av nye markedstilpassede produkter og løsninger samt effektiv utnyttelse av et bredt distribusjonsnett. Personmarked vil søke fremtidig vekst også i utlandet, og som et ledd i denne utenlandssatsingen har DnB NOR fremsatt bud om kjøp av den svenske meglerkjeden Svensk Fastighetsförmedling AB. DnB NOR vil gjennom denne transaksjonen bli den største nordiske aktøren innen eiendomsmegling.

DnB NOR Markets

DnB NOR Markets oppnådde et driftsresultat før skatt på 647 millioner kroner i første kvartal 2007, som var en økning på 52 millioner fra tilsvarende periode i 2006. Kapitalavkastningen var 53,2 prosent. Uro i aksjemarkedet bidro til lavere inntekter fra aksjehandel og corporate finance enn for tilsvarende periode i 2006, men nedgangen ble mer enn oppveid av høyere inntekter fra valuta- og rentehandel samt verdipapir-administrative tjenester.

Samlede inntekter utgjorde 1 063 millioner kroner i første kvartal

2007, en økning fra 1 010 millioner i tilsvarende periode i 2006.

Kostnadene utgjorde 392 millioner kroner i første kvartal i 2007, som var en nedgang fra 415 millioner i tilsvarende periode i 2006. Reduksjonen på 6 prosent skyldtes engangseffekter i første kvartal 2007. Kostnadsgraden var 36,9 prosent, og antall årsverk utgjorde 569 ved utgangen av perioden.

Kundeinntekter fra valuta og rentederivater steg til 306 millioner kroner i første kvartal 2007, fra 268 millioner ett år tidligere. Høyere norske pengemarkedsrenter bidro til økt etterspørsel etter rentesikringsprodukter, mens etterspørselen etter valutaprodukter var stabil sammenlignet med tilsvarende periode i 2006.

Kundeinntekter fra omsetning av verdipapirer og andre investeringsprodukter utgjorde 230 millioner kroner, mot 259 millioner i første kvartal 2006. Det var god etterspørsel etter spareprodukter som eiendomsfond, obligasjoner med kredittderivater, aksjeindeksobligasjoner og bankinnskudd med aksjeavkastning. I kvartalet ble det lansert bankinnskudd med fondsavkastning basert på DnB NOR Kapitalforvaltnings aksje- og hedgefond. DnB NOR Markets lanserte også aksjehandel over mobiltelefon.

Kundeinntektene fra corporate finance-tjenester var 148 millioner kroner, en nedgang på 64 millioner fra et høyt nivå i første kvartal 2006. I mars etablerte DnB NOR Markets en corporate finance-avdeling for Asia ved bankens filial i Singapore. Det var god aktivitet i fremmedkapitalmarkedet, og DnB NOR Markets var største tilrettelegger av obligasjonsemissjoner i norske kroner i første kvartal 2007.

Kundeinntektene fra salg av verdipapiradministrative tjenester økte til 91 millioner kroner fra 70 millioner i første kvartal 2006. Veksten på 30 prosent gjenspeilte høy aktivitet innen lån av verdipapirer og fra utenlandske aktører på Oslo Børs.

Inntekter fra marked making og annen egenhandel utgjorde 251 millioner kroner i første kvartal 2007, som var en økning fra 184 millioner i tilsvarende periode i 2006. Økte inntekter fra rentehandel og reduserte kredittmarginer på obligasjoner bidro til det gode resultatet.

Aktivitetsnivået i aksjemarkedet, utviklingen i kredittmarkedene samt bevegelser i kronekurs og renter vil være avgjørende for forretningsområdets resultater. Sterk konkurranse og økt elektronisk handel ventes å bidra med ytterligere prispress. Aktiviteten i andre kvartal er normalt lavere enn i årets første kvartal.

Vital

Vital oppnådde vekst i premieinntekter innen kollektiv pensjon og god bokført avkastning i første kvartal 2007. Beregnet tildeling til kundene var 2 061 millioner kroner, og resultat før skatt utgjorde 372 millioner. Resultat før skatt for tilsvarende periode i 2006 var 425 millioner kroner.

Bokført avkastning ble 2,2 prosent i første kvartal 2007, sammenlignet med 2,1 prosent i tilsvarende periode i 2006. Verdijustert avkastning, eksklusive endringer i merverdi i porteføljen av anleggsobligasjoner, ble 1,4 prosent, mot 2,8 prosent i tilsvarende periode i 2006. Hovedårsaken til lavere verdijustert avkastning i første kvartal 2007 var en beskjeden oppgang i aksjemarkedene sammenlignet med tilsvarende periode i 2006.

Kursreguleringsfondet ble i første kvartal 2007 redusert med 1,5 milliarder kroner og var ved utgangen av kvartalet på 5,6 milliarder. Risikoresultatet økte med 47 millioner kroner og utgjorde 13 millioner i første kvartal 2007. Administrasjonsresultatet ble minus 20 millioner kroner, en økning på 4 millioner fra tilsvarende periode i 2006.

Totale eiendeler per 31. mars 2007 var 224,4 milliarder kroner, en vekst på 0,3 prosent siden utgangen av 2006. Økt rentenivå og uavklarte rammevilkår for garanterte personmarkedsprodukter medførte et høyt gjenkjøp av slike produkter i første kvartal 2007. Ved utgangen av første kvartal 2007 utgjorde kundefondene i innskuddspensjon 2 575 millioner kroner, en vekst på 16 prosent siden utgangen av 2006.

Premieinntektene ble 8,9 milliarder kroner i første kvartal 2007, en nedgang på 10 prosent sammenlignet med tilsvarende periode i 2006. Premieinntektene for kollektiv pensjon økte med 6 prosent fra første kvartal 2006 og utgjorde 6,5 milliarder kroner. I personmarkedet bidro

økt rentenivå og uavklarte rammevilkår til at premieinntektene ble redusert med 35 prosent til 2,4 milliarder kroner sammenlignet med første kvartal 2006.

Flyttebalansen i første kvartal 2007 ble 0,2 milliarder kroner, mot minus 0,3 milliarder i tilsvarende periode i 2006.

Som en del av DnB NORs internasjonale satsing startet Vital virksomhet i Latvia 19. mars 2007 med distribusjon via DnB NORDs kontornett.

Vitals administrerende direktør siden 2003, Bård Benum, sa i februar 2007 opp sin stilling for å overta som konsernsjef i et børsnotert selskap i Trondheim. Tom Rathke ble ansatt som ny administrerende direktør i Vital og konserndirektør i DnB NOR fra 30. april 2007. Rathke kom fra stillingen som finansdirektør i Vital.

Vital Forsikring og Vital Link ble i februar 2007 fusjonert med regnskapsmessig virkning fra 1. januar 2007.

I 2006 ble skattefordeler knyttet til individuelle pensjonsprodukter vedtatt fjernet. I mars 2007 ble det inngått forlik på Stortinget som blant annet innebærer innføring av ny ordning med skattestimulert individuell sparing fra 2008. Vital har utviklet nye produkter tilpasset de nye rammevilkårene.

Vital hadde en markedsandel for totale kundemidler på 34,7 prosent ved utgangen av 2006. Vital var markedsvinner innen obligatorisk tjenestepensjon ved utgangen av første kvartal 2007 med en markedsandel på 29,6 prosent i form av antall medlemmer og med 19,1 prosent i form av antall ordninger.

Per 31. mars 2007 var soliditetskapitalen 24,2 milliarder kroner, mens den per 31. desember 2006 var 23,5 milliarder. Endringen skyldtes resultatet i første kvartal, redusert kursreguleringsfond og nedgang i merverdiene i porteføljen av anleggsobligasjoner.

Vital er i rute med å tilpasse virksomheten til nye virksomhetsregler som trer i kraft fra 2008. Vital er godt forberedt til å møte konkurransen i markedet og har en sterk ambisjon om å videreutvikle sin posisjon som pensjonsspesialisten i det norske markedet i tiden som kommer.

DnB NOR Kapitalforvaltning

DnB NOR Kapitalforvaltning oppnådde et driftsresultat før skatt på 110 millioner kroner i første kvartal 2007, som var en reduksjon på 9 millioner fra tilsvarende periode i 2006.

Totale inntekter utgjorde 292 millioner kroner, som var på nivå med tilsvarende periode i 2006. Forvaltningsinntektene utgjorde 281 millioner kroner, en økning på 1 million fra første kvartal 2006. Forvaltningsinntektene fra personmarkedet utgjorde 128 millioner kroner, mens inntekter fra institusjonelle kunder var 153 millioner.

Distribusjonsavtalen med forretningsområde Personmarked ble reforhandlet i første kvartal 2007. Den nye avtalen gir Personmarked en større andel av inntektene.

Driftskostnadene utgjorde 182 millioner kroner i første kvartal i 2007, en økning på 10 millioner sammenlignet med tilsvarende periode i 2006. Kostnadsgraden var 62,3 prosent. Antall årsverk utgjorde 302 ved utgangen av første kvartal 2007.

Forvaltet kapital ved utgangen av perioden utgjorde 546 milliarder kroner, som var en økning på 16 milliarder fra utgangen av første kvartal 2006. Utvikling i børskurser og rentenivå de siste tolv måneder ga en økning i forvaltet kapital på 23,7 milliarder kroner, mens en styrket svensk krone ga en positiv omregningseffekt for forvaltning av utenlandske papirer på 15,1 milliarder. Netto avgang av midler utgjorde 22,8 milliarder kroner.

Forvaltede midler fra det norske markedet økte med 2,9 prosent. I virksomheten utenfor Norge økte forvaltet kapital med 3,1 prosent målt i norske kroner. Midler til forvaltning fra personmarkedet utgjorde 61,3 milliarder kroner ved utgangen av perioden etter en netto økning på 1,9 milliarder. Tilsvarende tall for institusjonelle kunder var henholdsvis 484,3 milliarder kroner og en netto reduksjon på 4,4 milliarder. Ved utgangen av perioden utgjorde samlet antall spareavtaler over 315 000.

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

Det ble i første kvartal 2007 etablert over 7 400 spareavtaler knyttet til Spar Smart-konseptet som ble lansert høsten 2005. Spar Smart-fondene sikrer at kundene, i forhold til ønsket tidshorisont og risiko, har en optimal spredning av plasseringer innrettet mot bestemte investeringsalternativer og markeder. Årlig tegnet beløp fra spareavtaler økte med 8,0 prosent fra utgangen av 2006, til 3,0 milliarder kroner.

Ved utgangen av første kvartal 2007 hadde 44 DnB NOR-fond fire eller fem stjerner av ratingselskapet Morningstar, og 35,8 prosent av DnB NOR-fondene har nå mer enn fire stjerner fra Morningstar.

DnB NOR Kapitalforvaltning venter at utkontraktering av verdipapir-administrasjon vil bli stadig mer aktuelt for europeiske aktører. Verdipapiradministrative tjenester i tilknytning til fondsvirksomhet og forvaltning vil bli videreutviklet med tanke på kunne gjøre slike tjenester for andre aktører. I første kvartal 2007 ble den første eksterne kunden i Norge knyttet til DnB NOR Kapitalforvaltnings løsninger.

DnB NOR Kapitalforvaltning forventer økning i privat finansiell sparing i både Norge og Sverige, og forretningsområdet er godt posisjonert for å ta del i denne veksten. Satsingen på personmarkedet i Sverige gjennomføres i samarbeid med øvrige forretningsområder i konsernet. Videre skal distribusjon i Tyskland via Luxembourg forsterkes, og det skal etableres distribusjon i Baltikum og Polen som et ledd i samarbeidet med DnB NORD.

Resultatutviklingen for forretningsområdet 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 109 millioner kroner i første kvartal 2007, som var 44 millioner høyere enn i første kvartal 2006. Resultatveksten skyldtes hovedsakelig sterk volumvekst i virksomheten.

I første kvartal 2007 var gjennomsnittlig utlånsvolum til kunder 38,9 milliarder kroner, som var en økning på 63,7 prosent fra tilsvarende periode i 2006. Gjennomsnittlig innskuddsvolum økte med 24,5 prosent til 13,0 milliarder kroner fra første kvartal 2006.

Samlede inntekter utgjorde 338 millioner kroner i første kvartal 2007, som var 113 millioner eller 50,2 prosent høyere enn i tilsvarende periode i 2006. Kostnadene utgjorde 220 millioner kroner i første kvartal 2007, som var 69 millioner eller 45,7 prosent høyere enn i første kvartal 2006. Kostnadsgraden var 65,1 prosent. Ved utgangen av første kvartal 2007 hadde DnB NORD 2 111 årsverk.

Et sentralt strategisk mål for DnB NORD er å kunne ta del i de omfattende handels- og investeringsaktiviteter som finner sted i hele Østersjøområdet. For å oppnå dette pågår et viktig arbeid med å harmonisere og integrere IT-systemer og produkter i DnB NORD-nettverket, slik at produkter og tjenester kan tilbys over landegrensene. Dette forventes å gi økte inntekter og stordriftsfordeler.

I Polen, Danmark og Finland er DnB NORD en fullservice bedriftskundebank, mens enhetene i Baltikum også betjener privatkunder og mindre bedrifter. DnB NORD er godt representert i Baltikum og Polen, og med over 715 000 kunder og 122 filialer er DnB NORD godt posisjonert og har gode forutsetninger i markeder med betydelig vekst.

I de baltiske landene forventes en god kredittvekst i 2007, og DnB NORD forventer å vokse i takt med totalmarkedet. DnB NORD iverksatte allerede tidlig på høsten i 2006 tiltak for å minimere tap ved en eventuell valutauro i Latvia, og en nedgang i valutakursen vil på kort sikt ha begrenset effekt på DnB NORDs resultat. 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. Avtalen om kjøp av BISE Bank er en del av denne satsingen. I Danmark og Finland søker DnB NORD å øke markedsandelen for store og mellomstore bedrifter.

Utsikter for resten av året

Høykonjunkturen i norsk økonomi forsterket seg mot slutten av 2006, og den underliggende veksten inn i 2007 var meget høy. Stor optimisme i husholdningene og i næringslivet tilsier solid vekst i fastlandsøkonomien også i 2007. Mangel på ledige ressurser på flere områder vil imidlertid dempe vekstmulighetene innenfor deler av næringslivet samtidig som internasjonal avkjøling kan medføre noe avtagende eksportvekst. Økte renter ventes å bidra til at husholdningenes forbruks- og investeringsvekst etter hvert vil avta.

Konkurransen i spare- og lånemarkedene ventes å øke ytterligere i tiden fremover. For å møte den skjerpede konkurransen vil konsernet satse på maksimal utnyttelse av sin størrelse og bredde i forretningsvirksomheten. Videre skal produktivitet og kostnadsbevissthet styrkes i alle ledd for å sikre en kostnadsgrad under 50 prosent i 2008.

DnB NORs posisjon innenlands og den økende konkurransen i Norge innebærer at konsernet vil søke fremtidig vekst også i utlandet. I løpet av de siste årene har derfor den internasjonale delen av virksomheten fått større betydning for DnB NOR, og målet er at andelen av inntekter fra internasjonal virksomhet skal øke fremover. DnB NORs strategi er å satse internasjonalt i bransjer og på produktområder hvor konsernet har bygd opp spesialkompetanse gjennom flere års virksomhet, samtidig som det er viktig å følge norske kunder når de etablerer virksomhet utenfor Norge. Konsernet vil opprettholde en høy beredskap overfor den fremtidige utviklingen i finansmarkedet i Norden.

Gunstige økonomiske vilkår for Norge og DnB NOR tilsier at 2007 vil bli et godt driftsår for konsernet, med begrensede nedskrivninger på utlån.

Oslo, 2. mai 2007
I styret for DnB NOR ASA

Olav Hytta
(styreleder)

Bjørn Sund
(nestleder)

Per Hoffmann

Nina Britt Husebø

Berit Kjøl

Jørn O. Kvilhaug

Bent Pedersen

Heidi M. Petersen

Ingjerd Skjeldrum

Anne Carine Tanum

Per Terje Vold

Rune Bjerke
(konsernsjef)

Innholdsfortegnelse for kvartalsregnskapet

DnB NOR-konsernet

Resultatregnskap	10
Balanser	11
Endring i egenkapital	12
Kontantstrømoppstillinger	13
Nøkkeltall	14

Noter til regnskapet

Note 1	Regnskapsprinsipper m.v.	15
Note 2	Forretningsområder	15
Note 3	Vital	17
Note 4	Netto renteinntekter	20
Note 5	Netto andre driftsinntekter	21
Note 6	Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	22
Note 7	Driftskostnader	23
Note 8	Antall ansatte/årsverk	24
Note 9	Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	24
Note 10	Nedskrivninger på utlån og garantier	24
Note 11	Nedskrivninger på utlån og garantier fordelt på kundegrupper	25
Note 12	Utlån til kunder	25
Note 13	Netto utlån fordelt på kundegrupper	26
Note 14	Netto nedskrevne engasjementer fordelt på kundegrupper	26
Note 15	Immaterielle eiendeler	27
Note 16	Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital	27
Note 17	Kapitaldekning	28
Note 18	Kapitaldekning – implementering av Basel II	29
Note 19	Forretninger utenfor balansen og betingede utfall	31
Note 20	Resultat- og balanseutvikling	32

DnB NOR ASA

Resultatregnskap	34
Balanser.....	34
Note 1 Overgang til IFRS og regnskapsprinsipper.	35

Resultatregnskap ¹⁾

		DnB NOR-konsernet			
		1. kvartal	1. kvartal	Året	Året
<i>Beløp i millioner kroner</i>	Note	2007	2006	2006	2005
Sum renteinntekter	4	13 386	8 864	42 381	29 973
Sum rentekostnader	4	9 401	5 242	27 092	16 363
Netto renteinntekter	4	3 985	3 622	15 289	13 610
Provisjonsinntekter m.v.	5	2 322	2 328	8 963	8 362
Provisjonskostnader m.v.	5	587	574	2 253	2 320
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	5, 6	1 057	1 015	3 610	2 915
Netto gevinster på eiendeler i Vital	3, 5	4 572	4 941	16 131	14 379
Garantert avkastning og tildeling til forsikringstagere i Vital	3, 5	4 193	4 453	14 584	13 111
Premieinntekter m.v. som inngår i risikoresultatet i Vital	3, 5	1 414	1 063	4 314	3 925
Erstatninger m.v. som inngår i risikoresultatet i Vital	3, 5	1 401	1 097	4 324	3 828
Netto realiserte gevinster på finansielle instrumenter, tilgjengelig for salg	5	0	0	0	167
Resultat investeringer etter egenkapitalmetoden	5	37	29	171	118
Andre inntekter	5	306	290	1 176	1 117
Netto andre driftsinntekter	5	3 528	3 541	13 204	11 725
Sum inntekter		7 513	7 163	28 493	25 335
Lønn og andre personalkostnader	7	2 129	1 925	7 967	6 737
Andre kostnader	7	1 416	1 375	5 745	5 474
Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	7	199	159	715	653
Sum driftskostnader	7	3 744	3 459	14 427	12 864
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	9	5	12	365	775
Nedskrivninger på utlån og garantier	10, 11	51	(26)	(258)	137
Driftsresultat før skatt		3 723	3 743	14 689	13 109
Skattekostnad		856	894	2 881	2 965
Resultat virksomhet som skal selges, etter skatt		0	0	0	0
Resultat for perioden		2 866	2 849	11 808	10 144
Majoritetsandel av periodens resultat		2 812	2 815	11 665	10 131
Minoritetsandel av periodens resultat		54	34	143	13
Resultat per aksje (kroner)		2,11	2,11	8,74	7,59
Utvannet resultat per aksje (kroner)		2,11	2,11	8,74	7,59
Resultat per aksje for virksomhet klassifisert som holdt for salg (kroner)		0,00	0,00	0,00	0,00
Utvannet resultat per aksje for virksomhet klassifisert som holdt for salg (kroner)		0,00	0,00	0,00	0,00

1) Se note 3 for spesifikasjon av resultatposter i Vital.

Balanser ¹⁾

		DnB NOR-konsernet			
		31. mars	31. des.	31. mars	31. des.
Beløp i millioner kroner	Note	2007	2006	2006	2005
Eiendeler					
Kontanter og fordringer på sentralbanker		18 685	11 453	2 742	21 229
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	13	109 713	71 091	67 955	40 854
Utlån til kunder	12, 13, 14	842 298	827 947	727 571	697 579
Sertifikater og obligasjoner		165 668	172 040	151 725	145 475
Aksjer		61 091	51 393	43 510	35 980
Finansielle eiendeler, kunder bærer risikoen		18 867	18 840	15 143	13 136
Finansielle derivater		58 006	57 999	30 468	33 913
Aksjer, tilgjengelig for salg		0	0	0	0
Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall		60 093	62 444	56 518	52 587
Investerings eiendommer		25 846	25 816	23 583	23 143
Investering i tilknyttede selskaper		1 467	1 515	1 440	1 402
Immaterielle eiendeler	15	6 393	6 471	6 159	6 042
Utsatt skattefordel		28	38	53	52
Varige driftsmidler		5 590	5 478	5 121	5 120
Biologiske eiendeler		0	0	0	0
Virksomhet som skal selges		27	27	0	27
Andre eiendeler		9 888	7 691	6 407	4 889
Sum eiendeler		1 383 659	1 320 242	1 138 395	1 081 428
Gjeld og egenkapital					
Gjeld til kredittinstitusjoner		141 592	124 372	110 518	108 056
Innskudd fra kunder		503 129	474 526	420 836	410 991
Finansielle derivater		59 474	58 812	31 280	31 845
Verdipapirgjeld	16	330 288	326 806	261 847	236 631
Forsikringsforpliktelser, kunder bærer risikoen		18 867	18 840	15 143	13 136
Forpliktelser til forsikringstagere		189 715	188 096	182 838	174 675
Betalbar skatt		4 707	4 091	1 687	943
Utsatt skatt		767	730	1 832	1 759
Annen gjeld		23 951	18 812	18 090	14 333
Virksomhet som skal selges		0	0	0	0
Avsetninger		4 582	4 768	4 412	4 594
Ansvarlig lånekapital	16	37 432	33 977	28 215	26 112
Sum gjeld		1 314 503	1 253 829	1 076 695	1 023 075
Minoritetsinteresser		2 226	2 201	1 520	946
Revalueringsreserve		0	0	0	0
Aksjekapital		13 341	13 341	13 369	13 369
Andre reserver og tilbakeholdt overskudd		53 589	50 870	46 811	44 038
Sum egenkapital		69 156	66 413	61 699	58 353
Sum gjeld og egenkapital		1 383 659	1 320 242	1 138 395	1 081 428
Forretninger utenfor balansen og betingede utfall	19				

1) Se note 3 for spesifikasjon av balanseposter i Vital.

Endring i egenkapital

DnB NOR-konsernet							
	Minoritets- interesser ¹⁾	Revalu- erings- reserve	Aksje- kapital	Over- kursfond	Annen egen- kapital ¹⁾	Sum andre reserver og tilbakeholdt overskudd	Sum egen- kapital
<i>Beløp i millioner kroner</i>							
Balanse per 31. desember 2005	946	0	13 369	11 963	32 075	44 038	58 353
Netto endring i valutakursendringsreserve	(9)				(42)	(42)	(50)
Resultat for perioden	34				2 815	2 815	2 849
Netto inntekter for perioden	26				2 773	2 773	2 799
Minoritetsinteresser DnB NORD	545						545
Minoritetsinteresser øvrige	3				(1)	(1)	2
Balanse per 31. mars 2006	1 520	0	13 369	11 963	34 848	46 811	61 699
Balanse per 31. desember 2006	2 201	0	13 341	11 963	38 907	50 870	66 413
Netto endring i valutakursendringsreserve	(30)				(93)	(93)	(123)
Resultat for perioden	54				2 812	2 812	2 866
Netto inntekter for perioden	25				2 719	2 719	2 744
Balanse per 31. mars 2007	2 226	0	13 341	11 963	41 626	53 589	69 156
1) Herav valutakursendringsreserve:							
<i>Balanse per 31. desember 2005</i>	<i>0</i>				<i>(76)</i>		<i>(76)</i>
<i>Netto endring i valutakursendringsreserve</i>	<i>(9)</i>				<i>(42)</i>		<i>(50)</i>
<i>Balanse per 31. mars 2006</i>	<i>(9)</i>				<i>(118)</i>		<i>(127)</i>
<i>Balanse per 31. desember 2006</i>	<i>44</i>				<i>(44)</i>		<i>0</i>
<i>Netto endring i valutakursendringsreserve</i>	<i>(30)</i>				<i>(93)</i>		<i>(123)</i>
<i>Balanse per 31. mars 2007</i>	<i>14</i>				<i>(137)</i>		<i>(123)</i>

Kontantstrømoppstillinger

Beløp i millioner kroner	DnB NOR-konsernet			
	1. kvartal 2007	1. kvartal 2006	Året 2006	Året 2005
OPERASJONELLE AKTIVITETER				
Netto utbetaling av lån til kunder	(14 417)	(27 345)	(135 673)	(86 045)
Netto innbetaling av innskudd fra kunder	27 313	8 165	66 315	45 478
Innbetaling av renter fra kunder	11 833	7 283	40 136	25 572
Utbetaling av renter til kunder	(2 739)	(985)	(9 065)	(6 421)
Netto inn-/utbetaling ved kjøp og salg av finansielle eiendeler til investerings- eller tradingformål	7 467	(11 688)	(33 948)	(22 547)
Netto innbetaling av provisjonsinntekter	2 354	2 184	9 243	8 689
Utbetaling til drift	(4 351)	(4 045)	(15 726)	(14 918)
Betalt skatt	(222)	(72)	(613)	(1 848)
Innbetaling av premier	8 177	6 146	17 442	17 803
Netto innbetaling/utbetaling ved flytting av premiereserver	(11)	(111)	(2 209)	1 704
Utbetaling av erstatninger	(5 657)	(2 498)	(11 942)	(8 017)
Annen innbetaling	262	362	1 107	1 078
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	30 009	(22 604)	(74 932)	(39 472)
INVESTERINGSAKTIVITETER				
Netto utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	(356)	(197)	(932)	(242)
Innbetaling ved salg av langsiktige investeringer i aksjer	0	0	212	1 291
Utbetaling ved kjøp av langsiktige investeringer i aksjer	0	(144)	(167)	(1 349)
Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer	87	46	115	59
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(269)	(295)	(771)	(241)
FINANSIERINGSAKTIVITETER				
Netto innbetaling/utbetaling ved låneopptak i kredittinstitusjoner	(16 010)	(23 662)	(8 215)	19 543
Netto innbetaling/utbetaling av annen kortsiktig gjeld	(1 140)	1 030	(2 786)	2 463
Netto innbetaling ved utstedelse av obligasjons- og sertifikatgjeld ¹⁾	5 342	28 138	95 281	37 685
Opptak av ansvarlig lånekapital	4 310	2 925	10 302	1 594
Tilbakebetaling av ansvarlig lånekapital	0	(296)	(2 433)	(952)
Kjøp av egne aksjer/utstedelse av nye aksjer	0	527	(212)	320
Utbetaling av utbytte	0	0	(4 680)	(3 410)
Netto utbetaling av renter på finansieringsaktiviteter	(8 430)	(2 554)	(17 674)	(7 413)
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	(15 928)	6 108	69 583	49 830
Sum kontantstrøm	13 812	(16 791)	(6 120)	10 116
Kontanter per 1. januar	18 594	24 714	24 714	14 597
Netto innbetaling/utbetaling av kontanter	13 812	(16 791)	(6 120)	10 116
Kontanter ved utgangen av perioden	32 405	7 922	18 594	24 714

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

1) En vesentlig del av virksomheten ble i 2005 og i 2006 finansiert ved utstedelse av verdipapirgjeld.

Nøkkeltall ¹⁾

	DnB NOR-konsernet			
	1. kvartal 2007	1. kvartal 2006	Året 2006	Året 2005
Renteanalyse				
1. Sum rentemarginer (%)	2,04	2,15	2,10	2,19
2. Rentemargin på ordinære utlån til kunder (%)	1,09	1,40	1,28	1,49
3. Rentemargin på innskudd fra kunder (%)	0,95	0,75	0,82	0,70
Rentabilitet/lønnsomhet				
4. Netto andre driftsinntekter i prosent av samlede inntekter	47,0	49,4	46,3	46,3
5. Kostnadsgrad (%)	49,8	48,3	50,1	50,2
6. Egenkapitalavkastning, annualisert (%)	17,2	19,2	19,5	18,8
7. Risikojustert kapitalavkastning, annualisert (%)	22,7	24,8	22,0	24,1
8. Regnskapsført kapitalavkastning, annualisert (%)	26,0	28,9	26,4	29,8
9. Gjennomsnittlig egenkapital inklusive avsatt utbytte (millioner kroner)	65 571	58 793	59 862	53 111
10. Avkastning på gjennomsnittlig risikovektet volum, annualisert (%)	1,31	1,54	1,50	1,58
Soliditet				
11. Kjernekapitaldekning ved utgangen av perioden (%)	7,4	7,0	6,7	7,4
12. Kjernekapitaldekning inkl. 50 prosent av periodens resultat (%)	7,6	7,2	-	-
13. Kapitaldekning ved utgangen av perioden (%)	10,7	10,0	10,0	10,2
14. Kapitaldekning inkl. 50 prosent av periodens resultat (%)	10,8	10,2	-	-
15. Kjernekapital ved utgangen av perioden (millioner kroner)	64 531	54 053	59 054	52 523
16. Risikovektet volum ved utgangen av perioden (millioner kroner)	871 660	770 232	880 292	714 039
Utlånsportefølje og nedskrivninger				
17. Periodens nedskrivninger i prosent av netto utlån til kunder, annualisert	0,02	(0,01)	(0,03)	0,02
18. Netto misligholdte og nedskrevne engasjementer i prosent av netto utlån	0,39	0,64	0,45	0,63
19. Netto misligholdte og nedskrevne engasjementer ved utgangen av perioden (millioner kroner)	3 367	4 758	3 800	4 751
Likviditet				
20. Innskuddsdekning ved utgangen av perioden (%)	59,7	57,8	57,3	58,9
Kapital eiet eller forvaltet av DnB NOR				
21. Kundemidler under forvaltning ved utgangen av perioden (milliarder kroner)	572	550	575	567
22. Forvaltet kapital ved utgangen av perioden (milliarder kroner)	1 747	1 490	1 688	1 459
23. Sparemidler ved utgangen av perioden (milliarder kroner)	1 078	976	1 052	982
Personal				
24. Antall årsverk ved utgangen av perioden	12 011	11 575	11 824	11 334
DnB NOR-aksjen				
25. Antall aksjer ved utgangen av perioden (1 000)	1 334 089	1 336 875	1 334 089	1 336 875
26. Gjennomsnittlig antall aksjer (1 000)	1 334 089	1 336 875	1 335 449	1 334 474
27. Resultat per aksje (kroner)	2,11	2,11	8,74	7,59
28. Utbytte per aksje (kroner)	-	-	4,00	3,50
29. Aksjonæravkastning (%)	(3,1)	22,6	27,8	25,3
30. Direkteavkastning (%)	-	-	4,52	4,86
31. Egenkapital per aksje inklusive avsatt utbytte ved utgangen av perioden (kroner)	50,17	45,01	48,13	42,94
32. Sluttkurs ved utgangen av perioden (kroner)	85,80	88,25	88,50	72,00
33. P/B (Pris/bokført verdi)	1,71	1,96	1,84	1,68
34. Børsverdi (milliarder kroner)	114,5	118,0	118,1	96,3

1) Tall for 2005 inkluderer ikke DnB NORD og DnB NOR Monchebank.

Definisjoner

- 1, 2, 3 Basert på nominelle verdier eksklusive lån til og innskudd fra kredittinstitusjoner og nedskrevne lån.
- 5 Sum kostnader dividert på sum inntekter. Kostnader er eksklusive tildeling til ansatte.
- 6 Resultatet er fratrasket minoritetsinteresser og justert for periodens endring i virkelig verdi ført rett mot egenkapitalen. Gjennomsnittlig egenkapital er beregnet med utgangspunkt i regnskapsført egenkapital fratrasket minoritetsinteresser.
- 7 Risikojustert kapitalavkastning er definert som risikojustert resultat i forhold til risikojustert kapital. Det risikojusterte resultatet gir et uttrykk for hva resultatet ville vært i en normalisert situasjon.
- 8 Regnskapsført kapitalavkastning er definert som periodens resultat i forhold til risikojustert kapital. Resultatet er fratrasket 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 dividert på gjennomsnittlig risikovektet volum.
- 21 Sum midler til forvaltning for kunder i DnB NOR Kapitalforvaltning og Vital.
- 22 Sum eiendeler og kundemidler under forvaltning.
- 23 Sum innskudd fra kunder, kundemidler under forvaltning og aksjeindeksobligasjoner.
- 25 Antall aksjer ved utgangen av 2006 er fratrasket beholdning på 2 786 tusen egne aksjer tilbakekjøpt i henhold til fullmakt fra DnB NORs generalforsamling.
- 27 Resultat er beregnet eksklusive virksomhet som skal selges og minoritetsinteressers resultatandel. Beholdning av egne aksjer er trukket ut ved beregning av antall aksjer.
- 29 Sluttkurs ved utgangen av perioden minus sluttkurs ved begynnelsen av perioden, inkludert utbytte reinvestert i DnB NOR-aksjer den dagen utbytte mottas, dividert på sluttkurs ved begynnelsen av perioden.
- 31 Egenkapital ved utgangen av perioden eksklusive minoritetsinteresser dividert på antall aksjer ved utgangen av perioden.
- 33 Siste noterte aksjekurs på Oslo Børs ved utgangen av perioden, målt mot bokført verdi på egenkapitalen ved utgangen av perioden.
- 34 Antall aksjer multiplisert med sluttkurs ved utgangen av perioden.

Note 1 – Regnskapsprinsipper m.v.

Regnskapsprinsipper

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

Endringer i IFRS 8 - Segmentrapportering og IFRS 2 – Aksjebasert betaling ble utgitt av IASB i fjerde kvartal 2006. Endringer i IAS 23 – Låneutgifter ble utgitt av IASB i første kvartal 2007. Ikrafttredelsestidspunkt for disse standardene er 1. januar 2009, og DnB NOR-konsernet har derfor ikke innført nevnte standarder i kvartalsregnskapet for første kvartal 2007.

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. De samme estimater og forutsetninger er lagt til grunn ved utarbeidelsen av regnskapet for 1. kvartal 2007. Konsernet endret per 31. desember 2006 forutsetningen om forventet levetid ved beregning av pensjonsforpliktelser. Dette har fått effekt for pensjonskostnadene i 1. kvartal 2007, se nærmere note 7 Driftskostnader.

Sammenligningstall

Sammenligningstall er basert på IFRS. Sammenligningstall for 2005 er ikke omarbeidet som følge av etablering av DnB NOR og kjøp av Monchebank.

Note 2 – Forretningsområder

DnB NORs virksomhet er operasjonelt inndelt i fem forretningsområder og fire stabs- og støtteområder. I tillegg følges DnB NOR 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 bygger på en rekke forutsetninger, estimater og skjønsmessige fordelinger.

Resultatregnskap ¹⁾	DnB NOR-konsernet													
	Bedriftsmarked og betalingstjenester		Personmarked		DnB NOR Markets		Vital		DnB NOR Kapitalforvaltning		DnB NOR		Øvrig virksomhet/ eliminerings ²⁾	
Beløp i millioner kroner	1. kvartal 2007	1. kvartal 2006	1. kvartal 2007	1. kvartal 2006	1. kvartal 2007	1. kvartal 2006	1. kvartal 2007	1. kvartal 2006	1. kvartal 2007	1. kvartal 2006	1. kvartal 2007	1. kvartal 2006	1. kvartal 2007	1. kvartal 2006
Netto renteinntekter - ordinær virksomhet	1 733	1 499	1 604	1 789	52	59	0	0	(1)	(3)	206	143	391	135
Renter av allokert kapital	303	154	128	88	37	17	0	0	18	9	27	11	(514)	(279)
Netto renteinntekter	2 036	1 653	1 732	1 877	89	76	0	0	17	6	233	154	(123)	(144)
Netto andre driftsinntekter	757	671	775	800	973	934	689	722	275	284	105	71	(47)	58
Sum inntekter	2 793	2 325	2 508	2 676	1 063	1 010	689	722	292	290	338	225	(170)	(86)
Driftskostnader ^{*)}	982	864	1 553	1 500	392	415	318	297	182	172	220	151	97	59
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt	1 811	1 461	955	1 176	670	595	372	425	110	119	118	74	(267)	(145)
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	4	7	0	0	(1)	0	0	0	0	0	2	3	1	3
Nedskrivninger på utlån og garantier	31	(4)	77	71	22	0	0	0	0	0	11	11	(90)	(105)
Driftsresultat før skatt	1 783	1 472	878	1 105	647	595	372	425	110	119	109	65	(176)	(37)
*) Herav konsernfordelte kostnader	27	23	14	12	6	5	7	8	3	2	0	0	(58)	(51)

1) Tallene for forretningsområdene er basert på intern ledelsesrapportering. Tallene er omarbeidet i samsvar med konsernets gjeldende prinsipper for fordeling av kostnader mellom områdene og allokering av kapital.

Note 2 – Forretningsområder (forts.)

2) Øvrig virksomhet/ elimineringer:

Beløp i millioner kroner	Eliminering av dobbeltføringer 1. kvartal		Andre elimineringer 1. kvartal		Konsernsenter ^{*)} 1. kvartal	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Netto renteinntekter - ordinær virksomhet	(3)	(6)	(35)	(20)	429	162
Renter av allokert kapital					(514)	(279)
Netto renteinntekter	(3)	(6)	(35)	(20)	(85)	(117)
Netto andre driftsinntekter	(330)	(314)	(84)	(57)	368	429
Sum inntekter	(334)	(321)	(119)	(77)	282	312
Driftskostnader			(119)	(77)	215	136
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt	(334)	(321)	0	0	67	176
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler			0	0	1	3
Nedskrivninger på utlån og garantier			0	0	(90)	(105)
Driftsresultat før skatt	(334)	(321)	0	0	157	284

Konsernsenteret omfatter HR, konsern- og fellestjenester, Finans/konsernstaber, Risikostyring konsern og IT, Kommunikasjon, investeringer i IT infrastruktur og aksjonærrelaterte kostnader. Konsernsenteret inneholder også den delen av konsernets egenkapital som ikke er allokert ut til forretningsområdene. Elimineringene gjelder i stor grad interne tjenester fra støtteenheter 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.

*) Konsernsenter - driftsresultat i millioner kroner	1. kvartal	
	2007	2006
Inntekter fra egenkapitalinvesteringer	241	172
Uallokerte nedskrivninger på utlån og garantier	103	91
Uallokert	39	62
Finansieringskostnad goodwill	(49)	(30)
Eierkostnader (kostnader vedrørende aksjonærforhold, investorrelasjoner, strategisk planlegging m.v.)	(52)	(45)
Porteføljesikring Treasury	(132)	60
Øvrig	8	(27)
Driftsresultat før skatt	157	284

Gjennomsnittlige balanseposter ¹⁾

Beløp i milliarder kroner	Bedriftsmarked og betalingstjenester		Personmarked		DnB NOR Markets		Vital ²⁾		DnB NOR Kapitalforvaltning		DnB NORD		DnB NOR-konsernet Øvrig virksomhet/ elimineringer	
	1. kvartal		1. kvartal		1. kvartal		1. kvartal		1. kvartal		1. kvartal		1. kvartal	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Netto utlån til kunder ³⁾	385,6	320,1	412,3	371,1	13,5	7,5					38,9	23,7	(6,5)	(3,6)
Innskudd fra kunder ³⁾	271,8	230,7	212,1	194,3	14,6	12,8					13,0	10,4	(9,3)	(12,0)
Midler til forvaltning							224,0	209,2	547,3	539,4			(181,8)	(174,6)

Nøkkeltall ¹⁾

Prosent	Bedriftsmarked og betalingstjenester		Personmarked		DnB NOR Markets		Vital		DnB NOR Kapitalforvaltning		DnB NORD		DnB NOR-konsernet Øvrig virksomhet	
	1. kvartal		1. kvartal		1. kvartal		1. kvartal		1. kvartal		1. kvartal		1. kvartal	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Kostnadsgrad	35,2	37,2	61,9	56,0	36,9	41,1	46,1	41,2	62,3	59,1	65,1	67,2		
Innskuddsdekning ³⁾	70,5	72,1	51,4	52,4							33,3	43,9		
Kapitalavkastning ^{4) 5)}	17,9	18,0	20,8	23,9	53,2	66,9	15,3	18,8	18,6	23,8	13,0	13,5		
Antall årsverk per 31. mars	2 635	2 596	4 111	4 073	569	538	814	769	302	296	2 111	1 831	1 470	1 472

1) Tallene for forretningsområdene er basert på intern ledelsesrapportering. Tallene er omarbeidet i samsvar med konsernets gjeldende prinsipper for fordeling av kostnader mellom områdene og allokering av kapital.

2) Midler til forvaltning består av totale eiendeler.

3) Basert på nominelle verdier og inkluderer utlån til/ innskudd fra kredittinstitusjoner.

4) 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 Vital og DnB NOR Kapitalforvaltning benyttes bokført egenkapital.

5) 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. Forventet skattesats for DnB NORD er 15 prosent, mens den for Vital er 0 prosent.

Note 3 – Vital

Forretningsområdet Vital i DnB NOR består av 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 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⁾

	1. kvartal 2007	1. kvartal 2006	Året 2006	Vital Året 2005
<i>Beløp i millioner kroner</i>				
Sum renteinntekter				
Sum rentekostnader				
Netto renteinntekter				
Provisjonsinntekter m.v.	458	450	1 836	1 630
Provisjonskostnader m.v.	160	177	673	562
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi				
Netto gevinster på eiendeler i Vital	4 572	4 936	16 117	14 369
Garantert avkastning og tildeling til forsikringstagere i Vital	4 193	4 453	14 584	13 111
Premieinntekter m.v. som inngår i risikoresultatet i Vital	1 414	1 063	4 314	3 925
Erstatninger m.v. som inngår i risikoresultatet i Vital	1 401	1 097	4 324	3 828
Netto realiserte gevinster på finansielle instrumenter, tilgjengelig for salg				
Resultat investeringer etter egenkapitalmetoden				
Andre inntekter				
Netto andre driftsinntekter	689	722	2 686	2 423
Sum inntekter	689	722	2 686	2 423
Lønn og andre personalkostnader	176	153	676	575
Andre kostnader	122	124	501	434
Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	20	21	77	97
Sum driftskostnader	318	297	1 254	1 105
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler				
Nedskrivninger på utlån og garantier				
Driftsresultat før skatt	372	425	1 431	1 318
Skattekostnad	0	(2)	(771)	(331)
Resultat virksomhet som skal selges, etter skatt				
Resultat for perioden ²⁾	372	426	2 202	1 649

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

Note 3 – Vital (forts.)

2) Resultatregnskap etter hovedområder

	1. kvartal 2007	1. kvartal 2006	Året 2006	Vital Året 2005
<i>Beløp i millioner kroner</i>				
Renteresultat	2 444	2 155	7 094	6 053
Risikoresultat	13	(34)	(10)	98
Administrasjonsresultat ^{a)}	(20)	(24)	(91)	(37)
Inntekstført fra sikkerhetsfond	(9)	(1)	(5)	(5)
Resultat til disponering innen Vital ^{*)}	2 428	2 096	6 987	6 109
Overføring til tilleggsavsetninger	0	0	2 740	1 500
Midler overført til livsforsikringskunder ^{a)}	2 061	1 677	2 838	3 290
+ Tilbakeføring av goodwillavskrivninger	6	6	22	0
Driftsresultat Vital	372	425	1 431	1 318
Skatt ^{a)}	0	(2)	(771)	(331)
Resultat for perioden i Vital	372	426	2 202	1 649

*) Herav resultat til disponering:

Resultat for virksomhet som inngår i overskuddsdeling	2 444	2 097	4 267	4 582
- midler overført til forsikringskunder	2 061	1 677	2 838	3 290
- resultat til eier og skatt	382	420	1 429	1 292
Resultat for virksomhet uten overskuddsdeling	(16)	(1)	(20)	26

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.

- a) Tallene for 2005 er eksklusive pensjonskostnader som følge av overgang til IFRS i Vital i 2005. Overgangen medførte kostnader på 434 millioner kroner, fordelt på 282 millioner for kundene og 152 millioner for eier og skatt. Kostnadene er tilbakeført da konsernet innførte IFRS for pensjoner med virkning fra 1. januar 2004.

Note 3 – Vital (forts.)**Balanser ¹⁾***Beløp i millioner kroner*

	31. mars 2007	31. des. 2006	31. mars 2006	Vital 31. des. 2005
Eiendeler				
Konter og fordringer på sentralbanker				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	8 716	7 185	7 978	11 527
Utlån til kunder				
Sertifikater og obligasjoner	50 264	57 838	67 144	67 457
Aksjer	56 057	47 291	39 956	32 445
Finansielle eiendeler, kunder bærer risikoen	18 867	18 840	15 143	13 136
Finansielle derivater	837	1 654	2 255	786
Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall	60 093	62 444	56 518	52 587
Investeringseiendommer	25 697	25 668	23 350	22 872
Investering i tilknyttede selskaper	16	16	14	14
Immaterielle eiendeler	326	294	279	252
Utsatt skattefordel	185	185		
Varige driftsmidler	52	75	48	50
Virksomhet som skal selges				
Andre eiendeler	3 263	2 161	3 039	1 533
Sum eiendeler	224 375	223 650	215 725	202 659
Gjeld og egenkapital				
Gjeld til kredittinstitusjoner				
Innskudd fra kunder				
Finansielle derivater	828	1 166	233	1 080
Verdipapirgjeld				
Forsikringsforpliktelser, kunder bærer risikoen	18 867	18 840	15 143	13 136
Forpliktelser til forsikringstagere	189 715	188 096	182 838	174 675
Betalbar skatt				
Utsatt skatt			665	99
Annen gjeld	2 314	3 259	6 340	1 991
Virksomhet som skal selges				
Avsetninger	125	124	121	133
Ansvarlig lånekapital	2 545	2 556	2 581	2 594
Sum gjeld	214 393	214 040	207 919	193 708
Minoritetsinteresser				
Revalueringsreserve				
Aksjekapital	1 310	1 310	1 307	1 307
Andre reserver og tilbakeholdt overskudd	8 672	8 300	6 498	7 643
Sum egenkapital	9 982	9 610	7 805	8 951
Sum gjeld og egenkapital	224 375	223 650	215 725	202 659

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

Note 3 – Vital (forts.)

Nøkkel tall

	1. kvartal 2007	1. kvartal 2006	Året 2006	Vital Året 2005
<i>Prosent</i>				
Bokført avkastning, eksklusive endringer i merverdi på finansielle instrumenter ¹⁾	2,2	2,1	7,5	7,3
Verdijustert avkastning, eksklusive endringer i merverdi på sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall ¹⁾	1,4	2,8	8,1	8,3
Verdijustert avkastning, inklusive endringer i merverdi på sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall, og merverdi omløpsmidler ¹⁾	1,1	2,2	6,4	7,7
Kapitalavkastning etter skatt ^{2) 3)}	15,3	18,8	25,0	20,7
Kostnader i prosent av forsikringsmessige avsetninger ²⁾	0,95	1,02	1,00	0,98
Kapitaldekning ved utgangen av perioden ^{4) 5)}	8,9	10,4	9,8	11,7
Kjernekapitaldekning ved utgangen av perioden ^{4) 5)}	6,7	7,9	7,4	8,9
Kundemidler i virksomhet med garantert avkastning ved utgangen av perioden (milliarder kroner)	190	183	188	175
Kundemidler i virksomhet med investeringsvalg ved utgangen av perioden (milliarder kroner)	19	15	19	13
Solvensmargin i prosent av krav ved utgangen av perioden ^{4) 5) 6)}	160	151	164	158
Antall årsverk ved utgangen av perioden	814	769	815	756

1) Gjelder virksomhet 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 solvensmargin etter IFRS.

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

6) Solvensmargin kapitalen måles mot solvensmargin kravet, som er knyttet opp til selskapets forsikringsmessige forpliktelser. Kravet til livsforsikrings-selskapenes solvensmargin kapital er regulert i forskrift fastsatt av Finansdepartementet 19. mai 1995.

Note 4 – Netto renteinntekter

	DnB NOR-konsernet			
	1. kvartal 2007	1. kvartal 2006	Året 2006	Året 2005
<i>Beløp i millioner kroner</i>				
Renter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1 148	444	2 904	1 514
Renteinntekter av utlån til kunder	10 548	7 451	34 630	25 164
Renter av nedskrevne engasjementer	28	11	124	205
Renter av sertifikater og obligasjoner	1 489	724	3 934	2 114
Etableringsprovisjoner m.v.	120	86	281	97
Andre renteinntekter	53	148	508	878
Sum renteinntekter	13 386	8 864	42 381	29 973
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	1 418	847	4 610	2 554
Renter på ordinære innskudd fra kunder	3 592	1 976	9 892	5 509
Renter på verdipapirgjeld	4 013	2 328	12 194	6 314
Renter på ansvarlig lånekapital	480	293	1 466	915
Andre rentekostnader	(102)	(202)	(1 069)	1 071
Sum rentekostnader	9 401	5 242	27 092	16 363
Netto renteinntekter	3 985	3 622	15 289	13 610

Note 5 – Netto andre driftsinntekter

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DnB NOR-konsernet			
	1. kvartal 2007	1. kvartal 2006	Året 2006	Året 2005
Provisjonsinntekter fra betalingsformidling	671	717	2 852	3 057
Provisjonsinntekter fra fondsforvaltning	295	335	1 325	1 178
Provisjonsinntekter fra verdipapirtjenester	99	89	370	309
Provisjonsinntekter fra verdipapiromsetning	122	133	427	370
Emisjonsinntekter	149	217	548	415
Interbankprovisjoner	30	39	148	185
Provisjonsinntekter fra kredittformidling	107	36	290	190
Provisjonsinntekter fra salg av forsikringsprodukter	530	512	2 000	1 802
Andre provisjonsinntekter fra banktjenester	320	249	1 003	855
Sum provisjonsinntekter m.v.	2 322	2 328	8 963	8 362
Provisjonskostnader ved betalingsformidling	232	236	936	1 048
Provisjonskostnader ved fondsforvaltning	29	30	128	102
Provisjonskostnader ved verdipapirtjenester	36	34	119	94
Interbankprovisjoner	47	59	219	259
Provisjonskostnader ved kredittformidling	17	7	34	197
Provisjonskostnader ved salg av forsikringsprodukter	71	61	236	207
Andre provisjonskostnader ved banktjenester	153	148	582	412
Sum provisjonskostnader m.v.	587	574	2 253	2 320
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	1 057	1 015	3 610	2 915
Netto gevinster på eiendeler i Vital	4 572	4 941	16 131	14 379
Garantert avkastning og tildeling til forsikringstagere i Vital	4 193	4 453	14 584	13 111
Premieinntekter m.v. som inngår i risikoresultatet i Vital	1 414	1 063	4 314	3 925
Erstatninger m.v. som inngår i risikoresultatet i Vital	1 401	1 097	4 324	3 828
Netto realiserte gevinster på finansielle instrumenter, tilgjengelig for salg	0	0	0	167
Resultat investeringer etter egenkapitalmetoden	37	29	171	118
Inntekter fra eide/leide lokaler	21	29	108	96
Provisjonsinntekter fra eiendomsomsetning	167	158	746	645
Netto urealisert gevinst på investeringseiendommer	0	1	0	(9)
Øvrige driftsinntekter	118	102	322	384
Sum andre inntekter	306	290	1 176	1 117
Netto andre driftsinntekter	3 528	3 541	13 204	11 725

Note 5 – Netto andre driftsinntekter (forts.)

Siste fem kvartaler	DnB NOR-konsernet				
	1. kvartal 2007	4. kvartal 2006	3. kvartal 2006	2. kvartal 2006	1. kvartal 2006
<i>Beløp i millioner kroner</i>					
Provisjonsinntekter fra betalingsformidling	671	707	719	710	717
Provisjonsinntekter fra fondsforvaltning	295	357	311	322	335
Provisjonsinntekter fra verdipapirtjenester	99	97	84	99	89
Provisjonsinntekter fra verdipapiromsetning	122	87	81	126	133
Emisjonsinntekter	149	184	52	96	217
Interbankprovisjoner	30	33	40	36	39
Provisjonsinntekter fra kredittformidling	107	92	58	103	36
Provisjonsinntekter fra salg av forsikringsprodukter	530	558	443	488	512
Andre provisjonsinntekter fra banktjenester	320	256	263	236	249
Sum provisjonsinntekter m.v.	2 322	2 371	2 050	2 215	2 328
Provisjonskostnader ved betalingsformidling	232	219	243	237	236
Provisjonskostnader ved fondsforvaltning	29	41	27	30	30
Provisjonskostnader ved verdipapirtjenester	36	24	27	35	34
Interbankprovisjoner	47	49	57	54	59
Provisjonskostnader ved kredittformidling	17	10	7	10	7
Provisjonskostnader ved salg av forsikringsprodukter	71	61	47	67	61
Andre provisjonskostnader ved banktjenester	153	179	122	133	148
Sum provisjonskostnader m.v.	587	583	530	566	574
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	1 057	1 150	705	739	1 015
Netto gevinster på eiendeler i Vital	4 572	6 022	2 723	2 445	4 941
Garantert avkastning og tildeling til forsikringstagere i Vital	4 193	5 731	2 392	2 008	4 453
Premieinntekter m.v. som inngår i risikoresultatet i Vital	1 414	1 191	1 001	1 059	1 063
Erstatninger m.v. som inngår i risikoresultatet i Vital	1 401	1 146	960	1 121	1 097
Netto realiserte gevinster på finansielle instrumenter, tilgjengelig for salg	0	0	0	0	0
Resultat investeringer etter egenkapitalmetoden	37	24	94	24	29
Inntekter fra eide/leide lokaler	21	29	16	34	29
Provisjonsinntekter fra eiendomsomsetning	167	194	198	197	158
Netto urealisert gevinst på investeringseiendommer	0	0	0	(1)	1
Øvrige driftsinntekter	118	100	48	73	102
Sum andre inntekter	306	323	262	302	290
Netto andre driftsinntekter	3 528	3 622	2 951	3 090	3 541

Note 6 – Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi

	DnB NOR-konsernet			
	1. kvartal 2007	1. kvartal 2006	Året 2006	Året 2005
<i>Beløp i millioner kroner</i>				
Utbytte	13	34	109	122
Netto gevinster på valuta og finansielle derivater	863	906	3 393	3 174
Netto gevinster på finansielle derivater, sikring	(208)	(490)	(560)	(490)
Netto gevinster på fastrenteutlån	(139)	(388)	(1 247)	(1 712)
Netto gevinster på finansielle garantier	117	69	341	304
Netto gevinster på sertifikater og obligasjoner	(59)	(94)	(504)	(247)
Netto gevinster på aksjer	253	188	558	669
Netto gevinster på andre finansielle eiendeler	2	7	(8)	(65)
Netto gevinster på finansiell gjeld, sikret	(2)	504	603	609
Netto gevinster på finansiell gjeld, øvrig	125	266	784	642
Netto rente av renteposisjoner	92	12	141	(91)
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	1 057	1 015	3 610	2 915

Note 7 – Driftskostnader

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DnB NOR-konsernet			
	1. kvartal 2007	1. kvartal 2006	Året 2006	Året 2005
Ordinære lønnskostnader	1 507	1 424	5 814	5 179
Arbeidsgiveravgift	227	204	818	752
Pensjonskostnader ¹⁾	264	203	913	400
Andre personalkostnader	130	93	421	407
Sum lønn og andre personalkostnader	2 129	1 925	7 967	6 737
Honorarer	207	192	781	652
EDB-kostnader	393	358	1 493	1 439
Porto og telekommunikasjon	102	104	410	491
Rekvisita	31	27	113	110
Markedsføring og informasjon	163	134	599	506
Reisekostnader	58	51	232	197
Kompensasjon til Posten Norge for utførte tjenester	40	83	269	555
Opplæring	21	17	77	51
Driftskostnader eiendommer og lokaler	208	232	855	854
Driftskostnader maskiner, transportmidler og inventar	37	32	121	89
Tildeling til ansatte	0	0	164	153
Omstillingskostnader	1	0	73	0
Øvrige driftskostnader	154	145	558	377
Sum andre kostnader	1 416	1 375	5 745	5 474
Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	199	159	715	653
Sum driftskostnader	3 744	3 459	14 427	12 864

Siste fem kvartaler

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DnB NOR-konsernet				
	1. kvartal 2007	4. kvartal 2006	3. kvartal 2006	2. kvartal 2006	1. kvartal 2006
Ordinære lønnskostnader	1 507	1 559	1 438	1 393	1 424
Arbeidsgiveravgift	227	223	198	193	204
Pensjonskostnader ¹⁾	264	233	248	229	203
Andre personalkostnader	130	115	102	112	93
Sum lønn og andre personalkostnader	2 129	2 129	1 985	1 927	1 925
Honorarer	207	247	161	181	192
EDB-kostnader	393	413	336	386	358
Porto og telekommunikasjon	102	97	99	110	104
Rekvisita	31	33	26	26	27
Markedsføring og informasjon	163	177	133	155	134
Reisekostnader	58	76	51	55	51
Kompensasjon til Posten Norge for utførte tjenester	40	36	76	73	83
Opplæring	21	30	14	16	17
Driftskostnader eiendommer og lokaler	208	199	211	213	232
Driftskostnader maskiner, transportmidler og inventar	37	38	28	23	32
Tildeling til ansatte	0	164	0	0	0
Omstillingskostnader	1	61	13	0	0
Øvrige driftskostnader	154	97	174	141	145
Sum andre kostnader	1 416	1 669	1 323	1 379	1 375
Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	199	196	183	177	159
Sum driftskostnader	3 744	3 994	3 491	3 483	3 459

1) Konsernet endret per 31. desember 2006 forutsetningen om forventet levetid ved beregning av pensjonsforpliktelser. Dette har fått effekt for pensjonskostnadene i 1. kvartal 2007.

Note 8 – Antall ansatte/årsverk

	DnB NOR-konsernet			
	1. kvartal 2007	1. kvartal 2006	Året 2006	Året 2005
Antall ansatte ved utgangen av perioden	12 362	11 965	12 187	11 716
Antall årsverk ved utgangen av perioden	12 011	11 575	11 824	11 334
Gjennomsnittlig antall ansatte	12 266	11 838	11 993	10 148
Gjennomsnittlig antall årsverk	11 846	11 435	11 616	9 766

Note 9 – Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler

	DnB NOR-konsernet			
	1. kvartal 2007	1. kvartal 2006	Året 2006	Året 2005
<i>Beløp i millioner kroner</i>				
Utbyggingsområde, Oppegård kommune			47	
Lodalen Utvikling			44	
Kirkegaten 17, Oslo			31	
Scanrope			16	
Exporama			30	
Bogstadveien 45, Oslo			61	
Haraldsgate 125, Hugesund				52
Søndregate 12, Trondheim				46
Follalaks				107
Helgelandske				16
Pan Fish				314
Aurora Salmon				63
Akersgt. 64-67, Oslo				88
Postbanken Eiendomsmegling				18
Annet	5	12	136	71
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	5	12	365	775

Note 10 – Nedskrivninger på utlån og garantier

	DnB NOR-konsernet			
	1. kvartal 2007	1. kvartal 2006	Året 2006	Året 2005
<i>Beløp i millioner kroner</i>				
Kostnadsførte konstateringer	57	74	227	445
Nye individuelle nedskrivninger	226	183	692	432
Sum nye individuelle nedskrivninger	283	257	919	877
Reduserte individuelle nedskrivninger	112	106	371	323
Sum individuelle nedskrivninger	171	151	548	554
Inngått på tidligere konstaterte nedskrivninger	83	80	388	320
Endring i gruppenedskrivninger på utlån ¹⁾	(37)	(97)	(418)	(97)
Nedskrivninger på utlån og garantier	51	(26)	(258)	137
<i>Herav individuelle nedskrivninger på garantier</i>	<i>11</i>	<i>(10)</i>	<i>(13)</i>	<i>13</i>
Konstateringer som er dekket av tidligere års individuelle nedskrivninger	181	81	699	1 638

1) DnB NOR-konsernet implementerte IAS 39 - Financial Guarantee Contracts med virkning fra 1. januar 2006. Tallene for 2005 er derfor omarbeidet, se note 1 Regnskapsprinsipper i DnB NOR-konsernets årsrapport for 2006.

Note 11 – Nedskrivninger på utlån og garantier fordelt på kundegrupper ¹⁾

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DnB NOR-konsernet			
	1. kvartal 2007	1. kvartal 2006	Året 2006	Året 2005
Personmarkedet	98	69	48	270
Shipping (utenriks sjøfart)	0	0	18	7
Eiendomsdrift	(13)	(12)	(31)	(36)
Industri	(34)	7	22	29
Tjenesteyting	11	3	13	(101)
Handel	14	4	28	25
Olje og gass	0	0	(7)	(5)
Transport og kommunikasjon	4	7	39	12
Bygg og anleggsvirksomhet	10	4	(4)	11
Kraft og vannforsyning	0	0	0	1
Fiske og fangst	3	(3)	11	4
Hotell og restaurant	(3)	0	(7)	(4)
Jordbruk og skogbruk	(3)	4	11	1
Øvrige kundegrupper	(1)	(12)	20	(18)
Sum kunder	88	71	161	196
Kredittinstitusjoner	0	0	(1)	38
Endring i gruppenedskrivninger på utlån ²⁾	(37)	(97)	(418)	(97)
Nedskrivninger på utlån og garantier	51	(26)	(258)	137
<i>Herav individuelle nedskrivninger på garantier</i>	<i>11</i>	<i>(10)</i>	<i>(13)</i>	<i>13</i>

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

2) DnB NOR-konsernet implementerte IAS 39 - Financial Guarantee Contracts med virkning fra 1. januar 2006. Tallene for 2005 er derfor omarbeidet, se note 1 Regnskapsprinsipper i DnB NOR-konsernets årsrapport for 2006.

Note 12 – Utlån til kunder

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DnB NOR-konsernet			
	31. mars 2007	31. des. 2006	31. mars 2006	31. des. 2005
Utlån til kunder, nominell hovedstol	698 944	692 207	592 480	558 682
Individuelle nedskrivninger	1 744	1 820	2 086	2 185
Utlån til kunder, etter individuelle nedskrivninger	697 200	690 387	590 394	556 497
+ Periodiserte renter og amortisering	2 237	2 046	1 526	1 738
– Individuell nedskrivning av periodiserte renter og amortisering	392	399	547	659
– Gruppenedskrivninger ¹⁾	847	892	1 229	1 344
Utlån til kunder, til amortisert kost	698 198	691 141	590 144	556 232
Utlån til kunder, nominell hovedstol	143 763	136 271	136 302	139 580
+ Periodiserte renter	626	681	411	664
+ Justering til virkelig verdi	(290)	(147)	713	1 103
Utlån til kunder, klassifisert til virkelig verdi	144 100	136 805	137 426	141 347
Utlån til kunder	842 298	827 947	727 571	697 579

1) DnB NOR-konsernet implementerte IAS 39 - Financial Guarantee Contracts med virkning fra 1. januar 2006. Tallene for 2005 er derfor omarbeidet, se note 1 Regnskapsprinsipper i DnB NOR-konsernets årsrapport for 2006.

Note 13 – Netto utlån fordelt på kundegrupper ¹⁾

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DnB NOR-konsernet			
	31. mars 2007	31. des. 2006	31. mars 2006	31. des. 2005
Personmarkedet	425 226	417 594	377 799	374 115
Shipping (utenriks sjøfart)	73 503	74 184	58 155	53 696
Eiendomsdrift	122 505	116 207	107 976	98 908
Industri	36 583	36 676	28 415	23 977
Tjenesteyting	66 059	64 536	46 863	47 248
Handel	35 326	32 066	31 131	27 074
Olje og gass	12 724	12 720	6 969	7 486
Transport og kommunikasjon	17 836	16 698	16 917	15 842
Bygg og anleggsvirksomhet	10 647	11 223	9 667	9 027
Kraft og vannforsyning	7 006	7 304	6 960	6 148
Fiske og fangst	10 249	10 069	10 579	8 992
Hotell og restaurant	3 488	3 544	3 519	3 716
Jordbruk og skogbruk	6 392	7 533	6 213	6 444
Offentlig forvaltning	5 305	7 394	4 493	3 401
Øvrige kundegrupper	8 116	8 910	11 042	10 003
Sum kunder, nominell hovedstol etter individuelle nedskrivninger	840 964	826 658	726 698	696 077
– Gruppenedskrivninger, kunder ²⁾	847	892	1 229	1 344
+ Øvrige verdijusteringer	2 181	2 181	2 102	2 846
Utlån til kunder	842 298	827 947	727 571	697 579
Kredittinstitusjoner, nominell hovedstol etter individuelle nedskrivninger	109 133	702 382	67 942	40 776
+ Øvrige verdijusteringer	579	710	13	77
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	109 713	71 091	67 955	40 854

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

2) DnB NOR-konsernet implementerte IAS 39 - Financial Guarantee Contracts med virkning fra 1. januar 2006. Tallene for 2005 er derfor omarbeidet, se note 1 Regnskapsprinsipper i DnB NOR-konsernets årsrapport for 2006.

Note 14 – Netto nedskrevne engasjementer fordelt på kundegrupper ¹⁾

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DnB NOR-konsernet			
	31. mars 2007	31. des. 2006	31. mars 2006	31. des. 2005
Personmarkedet	1 894	1 888	2 210	2 058
Shipping (utenriks sjøfart)	(27)	(10)	(34)	(2)
Eiendomsdrift	389	384	872	816
Industri	284	542	486	411
Tjenesteyting	197	306	365	286
Handel	169	152	214	138
Olje og gass	0	1	11	9
Transport og kommunikasjon	119	132	175	107
Bygg og anleggsvirksomhet	126	119	142	111
Kraft og vannforsyning	0	0	0	2
Fiske og fangst	55	86	101	186
Hotell og restaurant	47	71	90	69
Jordbruk og skogbruk	105	119	127	61
Offentlig forvaltning	0	0	0	6
Øvrige kundegrupper	9	10	(6)	469
Sum kunder	3 367	3 800	4 752	4 727
Kredittinstitusjoner	0	0	6	24
Totalt	3 367	3 800	4 758	4 751

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

Note 15 – Immaterielle eiendeler

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DnB NOR-konsernet			
	31. mars 2007	31. des. 2006	31. mars 2006	31. des. 2005
Goodwill	5 694	5 823	5 682	5 623
Merkenavnet Postbanken	51	51	51	51
Utvikling av IT-systemer	570	520	368	311
Øvrige immaterielle eiendeler	77	77	59	57
Sum immaterielle eiendeler	6 393	6 471	6 159	6 042

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			
	31. mars 2007	31. des. 2006	31. mars 2006	31. des. 2005
Sertifikatgjeld, nominell verdi	67 450	68 216	85 823	69 445
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	261 744	257 379	174 413	165 386
Verdijusteringer	1 094	1 211	1 611	1 800
Sum verdipapirgjeld	330 288	326 806	261 847	236 631

<i>Beløp i millioner kroner</i>	1. kvartal 2007	1. kvartal 2006
Endring i verdipapirgjeld	3 482	25 216

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DnB NOR-konsernet					
	Balanse 31. mars 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	20 417	0	0	(349)	1	20 764
Evigvarende ansvarlig lånekapital, nominell verdi	7 570	0	0	(172)	0	7 741
Fondsobligasjonslån, nominell verdi ¹⁾	9 448	4 183	0	(96)	1	5 360
Verdijusteringer	(3)				(116)	113
Totalt	37 432	4 183	0	(617)	(113)	33 977

1) Fondsobligasjoner er et kapitalinstrument som er godkjent som et element i kjernekapitalen innen en ramme på 15 prosent av samlet kjernekapital. Kredittilsynet kan kreve at fondsobligasjonene skrives ned proporsjonalt med egenkapitalen dersom bankens kjernekapitaldekning faller under 5 prosent eller samlet kapitaldekning faller under 6 prosent. Nedskrevede beløp på fondsobligasjonene skal være skrevet opp før det kan utbetales utbytte til aksjonærene eller egenkapitalen skrives opp.

Note 17 – Kapitaldekning

Nye kapitalkrav, Basel II, trådte i kraft 1. januar 2007. Se note 18 for nærmere beskrivelse av DnB NOR-konsernets implementering av Basel II-regelverket. Overgangen til nytt regelverk har gitt konsernet en økning i kjernekapitaldekningen og kapitaldekningen med henholdsvis 0,3 og 0,4 prosentpoeng.

For kapitaldekningsberegning gjelder egne konsolideringsregler regulert i Konsolideringsforskriften. Ansvarlig kapital og nominelle beløp benyttet ved beregning av risikovektet volum vil avvike fra DnB NOR-konsernets regnskap, idet tilknyttede selskap som i regnskapet er vurdert etter egenkapitalmetoden er vurdert etter bruttometoden i kapitaldekningsberegningen.

Vurderingsreglene i selskapsregnskapene ligger til grunn for konsolidering. Fra første kvartal 2007 er forenklet IFRS innarbeidet i selskapsregnskapene i konsernet. I henhold til ny forskrift om beregning av ansvarlig kapital skal de fleste effektene som har påvirket egenkapitalen ved overgangen til forenklet IFRS, føres til fradrag i kjernekapitalen. Fradragene er spesifisert nedenfor.

Ansvarlig kapital	DnB NOR-konsernet	
	31. mars 2007	31. des. 2006 ¹⁾
<i>Beløp i millioner kroner</i>		
Aksjekapital	13 341	13 341
Øvrig egenkapital	52 899	44 492
Egenkapital	66 239	57 833
Fondsobligasjoner ^{2) 3)}	9 683	5 603
Fradrag		
Overfinansiering av pensjonsforpliktelser	(197)	(182)
Goodwill	(5 726)	(4 454)
Utsatt skattefordel	(75)	(671)
Andre immaterielle eiendeler	(718)	(884)
Avsatt utbytte	(5 336)	-
Urealiserte gevinster på varige driftsmidler	(558)	-
50 prosent av bokførte verdier av ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	0	-
Annet	13	-
Tillegg		
Andel av nullstilte estimatavvik for pensjonskostnader ⁴⁾	1 207	1 810
Kjernekapital	64 531	59 054
Evigvarende ansvarlig lånekapital	7 503	7 602
Fondsobligasjoner som ikke kan regnes som kjernekapital ^{2) 3)}	4	0
Ordinær ansvarlig lånekapital ³⁾	20 691	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	345	-
Tilleggskapital	28 543	28 571
Sum tellende ansvarlig kapital ⁵⁾	93 074	87 625

Minimumskrav ansvarlig kapital	DnB NOR-konsernet	
	31. mars 2007	
<i>Beløp i millioner kroner</i>		
Kreditrisiko IRB ⁶⁾		11 058
Herav:		
Engasjementer med pant i fast eiendom, massemarked		2 711
Engasjementer med foretak, region Øst og Kyst		8 347
Engasjementer beregnet etter Basel I i henhold til overgangsordning ⁷⁾		48 236
Sum minimumskrav, kreditrisiko		59 294
Motpartsrisiko		1 229
Posisjonsrisiko		3 160
Oppgjørskrisiko		2
Valutarisiko		132
Sum minimumskrav, markedsrisiko		4 524
Operasjonell risiko		2 857
Fradrag		-
Minimumskrav ansvarlig kapital i henhold til Basel II		66 676
Tillegg som følge av overgangsregel (maks 5 prosent reduksjon i forhold til Basel I) ⁸⁾		3 057
Minimumskrav ansvarlig kapital		69 733

Note 17 – Kapitaldekning (forts.)

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

Kapitaldekning	DnB NOR-konsernet			
	Rapportert	Basel II	Basel I	
Beløp i millioner kroner	31. mars 2007 ⁸⁾	31. mars 2007	31. mars 2007	31. des. 2006 ¹⁾
Beregningsgrunnlag ⁵⁾	871 660	833 453	908 002	880 292
Kjernekapitaldekning (%)	7,4	7,7	7,1	6,7
Kapitaldekning (%)	10,7	11,2	10,3	10,0
Kjernekapitaldekning inkl. 50 prosent av resultat for perioden (%)	7,6	7,9	7,3	-
Kapitaldekning inkl. 50 prosent av resultat for perioden (%)	10,8	11,3	10,4	-

- 1) Tall for tidligere perioder er utarbeidet i henhold til gjeldende regler på rapporteringstidspunktet.
- 2) Fondsobligasjoner kan utgjøre inntil 15 prosent av kjernekapitalen, mens overskytende del teller som evigvarende tilleggskapital.
- 3) I kapitaldekningsberegningen inngår ansvarlig lånekapital i tilknyttede selskaper med til sammen 731 millioner kroner per 31. mars 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 31. mars 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 selskap som i regnskapet er vurdert etter egenkapitalmetoden, er vurdert og innarbeidet etter bruttometoden i kapitaldekningsberegningen.
- 6) I 2007 rapporteres kredittrisiko for utlån med pant i bolig i DnB NOR Bank ASA, eksklusive tilsvarende utlån under merkenavnet Postbanken, og engasjementer med mindre foretak i region Øst og Kyst etter grunnleggende IRB, Internal Ratings Based metode.
- 7) Minimumskravet til ansvarlig kapital for alle porteføljer ikke 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.

Note 18 – 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. 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 er IRB-godkjent for regnskapsåret 2007 inkluderer lån til små og mellomstore bedrifter samt lån med pant i bolig i DnB NOR Bank ASA utenom Postbanken. I 2007 vil øvrige kredittporteføljer bli 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 18 – Kapitaldekning – implementering av Basel II (forts.)

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

1. *Forventet sannsynlighet for mislighold (FMF)*. 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 (FEM)*. Eksponeringen er en beregnet størrelse hvor trukket engasjement (utlån) og en andel av bevilgede utrukne rammer inngår.
3. *Tap gitt mislighold (TGM)*. 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 konjunktur-nøytrale. 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 "AMA", som står for "Advanced Measurement Approaches", på et senere tidspunkt.

Markedsrisiko

Samlet sett representerer markedsrisiko en beskeden del av konsernets risiko. Markedsrisiko som oppstår i Vital, er behandlet som eierrisiko i DnB NOR ASA. DnB NOR vil i 2007 rapportere markedsrisiko etter standardiserte metoder.

Videre fremdrift

Gjennom 2006 ble det gjennomført parallellrapportering for porteføljer som ble godkjent av Kredittilsynet for bruk av grunnleggende IRB-metode fra 1. januar 2007. Parallellrapporteringen er en prøverapportering av beregningsgrunnlag i henhold til det nye regelverket sammenlignet med tidligere rapportering. 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 risikovektede 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 vil bli lagt ut på egne sider på www.dnbnor.com.

Note 19 – Forretninger utenfor balansen og betingede utfall

Forretninger utenfor balansen og tilleggsopplysninger		DnB NOR-konsernet			
<i>Beløp i millioner kroner</i>		31. mars 2007	31. des. 2006	31. mars 2006	31. des. 2005
Udisponerte ordinære rammekreditter		247 916	245 827	218 670	186 328
Rembursforpliktelser		15 455	15 705	10 550	9 115
Andre forpliktelser		564	447	337	1 654
Sum forpliktelser		263 935	261 979	229 557	197 097
Kontraktsgarantier		23 248	21 702	19 514	14 764
Betalingsgarantier		17 428	18 010	17 489	14 519
Lånegarantier ¹⁾		6 462	6 302	6 638	4 013
Garantier for skatter m.v.		4 000	3 948	3 268	3 077
Annet garantiansvar		6 121	4 791	5 273	5 163
Sum garantiansvar ²⁾		57 259	54 753	52 182	41 537
Inneståelseserklæringer		4 438	5 267	3 109	4 995
Sum garantiansvar m.v. ^{*)}		61 697	60 020	55 291	46 532
*) Herav:					
Kontragarantert av finansinstitusjoner		1 806	1 584	1 426	1 498
Pantsatte verdipapirer		73 953	75 931	55 285	49 669
er stillet som sikkerhet for:	Lån ³⁾	73 839	75 816	55 174	49 558
	Annet	114	115	111	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 31. mars 2007 utgjorde 9 888 millioner kroner i utlån til kunder.

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

3) 73 839 millioner kroner av pantstillelsen per 31. mars 2007 knytter seg til låneadgang i Norges Bank. Lån i Norges Bank skal i henhold til forskrifter være fullt ut sikret ved pantsettelse av rentebærende verdipapirer og/eller av bankens innskudd i Norges Bank.

Betingede utfall

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

DnB NOR Bank tok i 2004 ut stevning mot Staten v/Sentralskattekontoret for storbedrifter med påstand om at ligningen for 2002 skulle oppheves. Banken påstod at ligningsmyndighetene benyttet realisasjonsprinsippet uriktig for valutaswapper og renteswapper ved at det ved ligningen ikke ble gitt skattemessig fradrag for netto tap. Banken tapte saken i Tingretten i 2006. Utfallet har ingen vesentlige regnskapsmessige konsekvenser. 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 20 – Resultat- og balanseutvikling

Resultatregnskap	DnB NOR-konsernet				
	1. kvartal 2007	4. kvartal 2006	3. kvartal 2006	2. kvartal 2006	1. kvartal 2006
<i>Beløp i millioner kroner</i>					
Sum renteinntekter	13 386	12 556	10 961	10 001	8 864
Sum rentekostnader	9 401	8 581	7 049	6 219	5 242
Netto renteinntekter	3 985	3 975	3 911	3 781	3 622
Provisjonsinntekter m.v.	2 322	2 371	2 050	2 215	2 328
Provisjonskostnader m.v.	587	583	530	566	574
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	1 057	1 150	705	739	1 015
Netto gevinster på eiendeler i Vital	4 572	6 022	2 723	2 445	4 941
Garantert avkastning og tildeling til forsikringstagere i Vital	4 193	5 731	2 392	2 008	4 453
Premieinntekter m.v. som inngår i risikoresultatet i Vital	1 414	1 191	1 001	1 059	1 063
Erstatninger m.v. som inngår i risikoresultatet i Vital	1 401	1 146	960	1 121	1 097
Netto realiserte gevinster på finansielle instrumenter, tilgjengelig for salg	0	0	0	0	0
Resultat investeringer etter egenkapitalmetoden	37	24	94	24	29
Andre inntekter	306	323	262	302	290
Netto andre driftsinntekter	3 528	3 622	2 951	3 090	3 541
Sum inntekter	7 513	7 597	6 863	6 871	7 163
Lønn og andre personalkostnader	2 129	2 129	1 985	1 927	1 925
Andre kostnader	1 416	1 669	1 323	1 379	1 375
Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	199	196	183	177	159
Sum driftskostnader	3 744	3 994	3 491	3 483	3 459
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	5	66	135	151	12
Nedskrivninger på utlån og garantier	51	(16)	(51)	(165)	(26)
Driftsresultat før skatt	3 723	3 684	3 558	3 703	3 743
Skattekostnad	856	291	844	853	894
Resultat virksomhet som skal selges, etter skatt	0	0	0	0	0
Resultat for perioden	2 866	3 394	2 714	2 851	2 849
Resultat per aksje (kroner)	2,11	2,52	2,00	2,11	2,11
Utvannet resultat per aksje (kroner)	2,11	2,52	2,00	2,11	2,11

Note 20 – Resultat- og balanseutvikling (forts.)

Balanser	DnB NOR-konsernet				
	31. mars 2007	31. des. 2006	30. sept. 2006	30. juni 2006	31. mars 2006
<i>Beløp i millioner kroner</i>					
Eiendeler					
Konter og fordringer på sentralbanker	18 685	11 453	15 474	14 022	2 742
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	109 713	71 091	69 116	90 282	67 955
Utlån til kunder	842 298	827 947	801 747	764 766	727 571
Sertifikater og obligasjoner	165 668	172 040	161 954	154 927	151 725
Aksjer	61 091	51 393	45 781	42 868	43 510
Finansielle eiendeler, kunder bærer risikoen	18 867	18 840	16 005	14 800	15 143
Finansielle derivater	58 006	57 999	51 539	34 085	30 468
Aksjer, tilgjengelig for salg	0	0	0	0	0
Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall	60 093	62 444	62 478	60 898	56 518
Investerings eiendommer	25 846	25 816	25 173	24 042	23 583
Investering i tilknyttede selskaper	1 467	1 515	1 457	1 425	1 440
Immaterielle eiendeler	6 393	6 471	6 446	6 264	6 159
Utsatt skattefordel	28	38	42	40	53
Varige driftsmidler	5 590	5 478	5 244	5 152	5 121
Biologiske eiendeler	0	0	0	0	0
Virksomhet som skal selges	27	27	43	67	0
Andre eiendeler	9 888	7 691	5 460	8 376	6 407
Sum eiendeler	1 383 659	1 320 242	1 267 961	1 222 016	1 138 395
Gjeld og egenkapital					
Gjeld til kredittinstitusjoner	141 592	124 372	121 100	133 036	110 518
Innskudd fra kunder	503 129	474 526	457 485	459 734	420 836
Finansielle derivater	59 474	58 812	46 533	33 217	31 280
Verdipapirgjeld	330 288	326 806	316 466	281 508	261 847
Forsikringsforpliktelser, kunder bærer risikoen	18 867	18 840	16 005	14 800	15 143
Forpliktelser til forsikringstagere	189 715	188 096	182 181	182 208	182 838
Betalbar skatt	4 707	4 091	3 331	2 457	1 687
Utsatt skatt	767	730	1 740	1 819	1 832
Annen gjeld	23 951	18 812	20 031	18 039	18 090
Virksomhet som skal selges	0	0	0	0	0
Avsetninger	4 582	4 768	4 399	4 355	4 412
Ansvarlig lånekapital	37 432	33 977	36 199	31 235	28 215
Sum gjeld	1 314 503	1 253 829	1 205 469	1 162 409	1 076 695
Minoritetsinteresser	2 226	2 201	1 650	1 551	1 520
Revalueringsreserve	0	0	0	0	0
Aksjekapital	13 341	13 341	13 341	13 342	13 369
Andre reserver og tilbakeholdt overskudd	53 589	50 870	47 501	44 715	46 811
Sum egenkapital	69 156	66 413	62 492	59 607	61 699
Sum gjeld og egenkapital	1 383 659	1 320 242	1 267 961	1 222 016	1 138 395

DnB NOR ASA

Resultatregnskap

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DnB NOR ASA			
	1. kvartal 2007	1. kvartal 2006	Året 2006	Året 2005
Sum renteinntekter	41	28	132	173
Sum rentekostnader	55	41	185	186
Netto renteinntekter	(14)	(13)	(53)	(13)
Provisjonskostnader m.v.	1	1	6	6
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	0	0	11	(8)
Andre inntekter ¹⁾	0	0	9 904	5 532
Netto andre driftsinntekter	(1)	(1)	9 909	5 517
Lønn og andre personalkostnader	0	0	2	38
Andre kostnader	52	45	182	164
Sum driftskostnader	52	45	185	202
Driftsresultat før skatt	(67)	(59)	9 672	5 302
Skattekostnad	(19)	(16)	2 311	595
Resultat for perioden	(48)	(42)	7 360	4 708
<i>1) Herav utbytte/konsernbidrag</i>			9 904	5 532

Balanser

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DnB NOR ASA			
	31. mars 2007	31. des. 2006	31. mars 2006	31. des. 2005
Eiendeler				
Fordringer på DnB NOR Bank ASA	3 612	3 617	3 810	3 808
Utlån til andre konsernselskaper	225	225	225	225
Eierinteresser i konsernselskaper	48 642	48 642	48 612	48 612
Andre fordringer på konsernselskaper	12 662	12 656	6 992	6 992
Andre eiendeler	19	0	50	45
Sum eiendeler	65 160	65 140	59 688	59 682
Gjeld og egenkapital				
Gjeld til DnB NOR Bank ASA	5 719	5 719	5 936	5 936
Gjeld til andre konsernselskaper	4 295	4 227	2 314	2 249
Annen gjeld og avsetninger	6 582	6 582	4 680	4 697
Innskutt egenkapital	25 275	25 275	25 303	25 303
Opptjent egenkapital	23 289	23 337	21 455	21 497
Sum gjeld og egenkapital	65 160	65 140	59 688	59 682

Note 1 – Overgang til IFRS og regnskapsprinsipper

Overgang til IFRS

DnB NOR ASA avlegger kvartalsregnskap 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 føre styrets forslag til utbytte og konsernbidrag som gjeld på balansedagen. Etter fullstendig IFRS skal utbytte klassifiseres som egenkapital inntil det er besluttet på generalforsamlingen. 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 regnskapspraksis, 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

Endringer i regnskapsprinsipper

Den regnskapsmessige virkningen av endring i regnskapsprinsipper føres 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 avgivende 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 føres opp som eiendel i balansen når det er sannsynlig at de skattereduserende elementene vil kunne realiseres.

Opplysninger om DnB NOR-konsernet

Hovedkontor DnB NOR ASA

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

Styret i DnB NOR ASA

Olav Hytta, leder
Bjørn Sund, nestleder
Per Hoffmann
Nina Britt Husebø
Berit Kjøl
Jørn O. Kvilhaug
Bent Pedersen
Heidi M. Petersen
Ingjerd Skjeldrum
Anne Carine Tanum
Per Terje Vold

Konsernledelse

Rune Bjerke	konsernsjef
Tom Grøndahl	visekonsernsjef/finansdirektør
Leif Teksum	konserndirektør Bedriftsmarked og betalingstjenester
Åsmund Skår	konserndirektør Personmarked
Ottar Ertzeid	konserndirektør DnB NOR Markets
Tom Rathke	konserndirektør Vital
Øyvind Birkeland	konserndirektør DnB NOR Kapitalforvaltning
Helge Forfang	konserndirektør Risikostyring konsern og IT
Evlyn Raknerud	konserndirektør HR, konsern- og fellestjenester

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