

Rapport for 1. kvartal 2007



DnB NOR Bank ASA

Rapport for 1. kvartal 2007

Etter forskriftsendring fastsatt av Finansdepartementet i mars 2007 har banker og finansieringsforetak plikt til å anvende IFRS eller forenklet IFRS i selskapsregnskapet. Plikten innføres fra delårsregnskap som gjelder andre kvartal 2007. For første kvartal er anvendelsen frivillig.

Selskapsregnskapet for DnB NOR Bank er for første kvartal 2007 avlagt i samsvar med forenklet IFRS. Forenklet 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. DnB NOR Bank-konsernets ¹⁾ regnskap er avlagt i samsvar med IFRS. De nye prinsippene er beskrevet i noter.

Innledning

DnB NOR Bank-konsernet oppnådde et godt resultat i første kvartal 2007 med en egenkapitalavkastning på 16,8 prosent. Kostnadsgraden utgjorde 49,6 prosent for første kvartal 2007, mot 48,5 prosent i tilsvarende periode i 2006. En sterk norsk økonomi og en solid porteføljekvalitet resulterte i lave nedskrivninger på utlån og garantier i første kvartal 2007.

Bankkonsernets driftsresultat før nedskrivninger og skatt utgjorde 3 355 millioner kroner i første kvartal 2007, mot 3 208 i tilsvarende periode i 2006. Resultatet for perioden utgjorde 2 415 millioner kroner, mot 2 458 millioner i første kvartal 2006.

Fra 1. januar 2007 beregnes kapitaldekningen etter Basel II-reglene for visse porteføljer. Bankkonsernet hadde en kjernekapitaldekning på 7,5 prosent ved utgangen av første kvartal. Det er foretatt begrenset revisjon av regnskapet for DnB NOR Bank og bankkonsernet per 31. mars 2007. I samsvar med regelverket er dermed 50 prosent av resultatet for perioden inkludert i kapitaldekningen. Kjernekapitaldekningen ved siste årsskifte var 6,8 prosent. Styret vurderer at bankkonsernet er godt kapitalisert i forhold til risikonivået i utlånsporteføljene og virksomheten for øvrig.

DnB NOR Bank har som mål å øke inntektene fra bankkonsernets internasjonale virksomhet. Som et ledd i denne strategien har banken fremsatt et tilbud om kjøp av den svenske meglerkjeden Svensk Fastighetsförmedling AB. Kjøpet vil gjøre bankkonsernet 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 Bank avtale om å kjøpe 76,3 prosent av den polske banken BISE Bank

gjennom sitt deleide datterselskap DnB NORD. Bankkonsernet mottok i april 2007 konsesjon for dette kjøpet. DnB NOR Bank 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 bankkonsernet godkjenning for bruk av grunnleggende IRB-metode for kredittrisiko ved kapitaldekningsberegningene for visse perioder fra 1. januar 2007.

Inntekter

Bankkonsernets totale inntekter i første kvartal 2007 utgjorde 6 659 millioner kroner, som var en økning på 429 millioner eller 6,9 prosent fra tilsvarende periode i 2006.

Netto renteinntekter

Netto renteinntekter utgjorde 4 040 millioner kroner i første kvartal 2007, som var en økning på 377 millioner eller 10,3 prosent fra første kvartal 2006.

Veksten i gjennomsnittlige utlån utgjorde 120 milliarder kroner eller 16,7 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 65 milliarder kroner eller 15,2 prosent. Sammenlignet med første kvartal i 2006 viste utlånsmarginene en reduksjon på 0,30 prosentpoeng og utgjorde 1,08 prosent ved utgangen av første kvartal 2007. Innskuddsmarginene økte i samme periode med 0,19 prosentpoeng og utgjorde 0,94 prosent ved utgangen av første kvartal 2007.

¹⁾ DnB NOR Bank ASA er et heleid datterselskap av DnB NOR ASA og inngår i DnB NOR-konsernet. DnB NOR Bank-konsernet, her omtalt som "bankkonsernet", omfatter banken og bankens datterselskaper. Andre selskaper eid av DnB NOR ASA, herunder Vital Forsikring og DnB NOR Kapitalforvaltning, inngår ikke i bankkonsernet. Virksomheten i DnB NOR ASA og det samlede DnB NOR-konsernet inngår ikke i denne rapporten, men dekkes i egen rapport og presentasjon.

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

Endringer i netto renteinntekter

	1. kvartal		1. kvartal
Beløp i millioner kroner	2007	Endring	2006
Netto renteinntekter	4 040	377	3 663
DnB NORD	233	79	154
Utlåns- og innskuddsvolumer		413	
Utlåns- og innskuddsmarginer		(352)	
Annet		236	

Netto andre driftsinntekter

Netto andre driftsinntekter utgjorde 2 620 millioner kroner i første kvartal 2007, en økning på 53 millioner fra første kvartal 2006.

Netto andre driftsinntekter utgjorde 39,3 prosent av totale inntekter i første kvartal 2007, mot 41,2 prosent i tilsvarende kvartal i 2006.

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

Endringer i netto andre driftsinntekter

	1. kvartal		1. kvartal
Beløp i millioner kroner	2007	Endring	2006
Netto andre driftsinntekter	2 620	53	2 567
DnB NORD	105	34	71
Netto provisjonsinntekter		(52)	
Netto gevinster på aksjeinvesteringer		48	
Netto gevinster på andre finansielle instrumenter		(13)	
Andre inntekter		36	

Driftskostnader

Bankkonsernets driftskostnader utgjorde 3 305 millioner kroner i første kvartal 2007, som var en økning på 283 millioner fra tilsvarende periode året før. Eksklusive virksomheten i DnB NORD utgjorde kostnadsøkningen 214 millioner kroner.

Kostnadsutviklingen i første kvartal 2007 bar preg av økte personal-kostnader som følge av høyere pensjonskostnader og lønnsoppgjøret i 2006. Bankkonsernet 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.

Pensjonskostnaden økte med 65 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.

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

Endringer i driftskostnader

	1. kvartal		1. kvartal
Beløp i millioner kroner	2007	Endring	2006
Driftskostnader	3 305	283	3 022
DnB NORD	220	69	151
Lønnsoppgjør		58	
Pensjonskostnader		65	
IT-utvikling		40	
Av- og nedskrivninger		26	
Synergieffekter		(22)	
Annet		47	

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

Bankkonsernets skattekostnad for første kvartal 2007 utgjorde 893 millioner kroner. Skattekostnaden er basert på en forventet gjennomsnittlig skattebelastning på 27 prosent av bankkonsernets driftsresultat før skatt.

Balanse

Eiendelene i bankkonsernets balanse utgjorde 1 168 milliarder kroner ved utgangen av kvartalet, mot 931 milliarder ett år tidligere.

Netto utlån til kunder økte med 115 milliarder kroner eller 15,5 prosent siste 12 måneder.

Kundeinnskuddene økte med 82 milliarder kroner eller 19,3 prosent siste 12 måneder.

For å holde bankkonsernets likvidetsrisiko på et lavt nivå blir en dominerende del av utlån til kunder finansiert med innskudd fra kunder, langsiktig 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 2007, mot 57,8 prosent ett år tidligere.

Bankkonsernets 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. Bankkonsernet har god tilgang til de europeiske, amerikanske og asiatiske kapital-markedene. Bankkonsernets låneopptak i det amerikanske kapital-markedet ble betydelig trappet opp i 2006.

Ratingbyråenes vurdering av DnB NOR er viktig for bankkonsernets 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.

Risikoforhold og kapitaldekning

Bankkonsernet kvantifiserer risiko gjennom beregning av risikojustert kapitalbehov. Netto risikojustert kapitalbehov minket i første kvartal med 0,8 milliarder til 38,9 milliarder kroner. Tabellen under viser utviklingen i risikojustert kapitalbehov:

	31. mars	31. des.	31. mars
Beløp i milliarder kroner	2007	2006	2006
Kreditrisiko	35,1	36,0	33,8
Markedsrisiko	2,7	2,4	2,0
Operasjonell risiko	4,2	4,0	3,7
Forretningsrisiko	2,1	2,1	1,9
Brutto risikojustert kapital	44,2	44,6	41,4
Diversifikasjonseffekt ¹⁾	5,3	4,9	4,2
Netto risikojustert kapital	38,9	39,7	37,2
Diversifikasjonseffekt i prosent av brutto risikojustert kapital ¹⁾	12,0	11,0	10,1

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

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

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

Deler av bankkonsernets 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.

Bankkonsernet 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 17 for nærmere beskrivelse.

Beregningsgrunnlaget for kapitaldekningen gikk ned i kvartalet med 18,4 milliarder til 768,9 milliarder kroner. Dette skyldtes en økning etter tidligere regler på 17,9 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 7,5 prosent, mens samlet kapitaldekning utgjorde 11,2 prosent.

Forretningsområdene

Bankkonsernets virksomhet er organisert i tre 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 garantiprosvisjoner, 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 både i 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 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.

Bankkonsernet 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 bankkonsernets kunder i første kvartal. Om kort tid vil personkunder i bankkonsernet 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 enkeltpersonsforetak 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 Bank fremsatt bud om kjøp av den svenske meglerkjeden Svensk Fastighetsförmedling AB. Bankkonsernet 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 obligasjonsemisjoner 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 market 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 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.

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 i 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 bankkonsernet satse på maksimal utnyttelse av sin størrelse og bredde i forretningsvirksomheten. Videre skal produktivitet og kostnadsbevissthet styrkes i alle ledd.

Bankkonsernets 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 bankkonsernet, og målet er at andelen av inntekter fra internasjonal virksomhet skal øke fremover. DnB NOR Banks strategi er å satse internasjonalt i bransjer og på produktområder hvor bankkonsernet har bygd opp spesialkompetanse gjennom flere års virksomhet, samtidig som det er viktig å følge norske kunder når de etablerer virksomhet utenfor Norge. Bankkonsernet 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 bankkonsernet, med begrensede nedskrivninger på utlån.

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

Olav Hytta
(styreleder)

Bent Pedersen
(nestleder)

Rune Bjerke

Per Hoffmann

Sten Sture Larre

Kari Lotsberg

Heidi M. Petersen

Torill Rambjør

Ingjerd Skjeldrum

Innholdsfortegnelse for kvartalsregnskapet

Resultatregnskap DnB NOR Bank ASA	8
Balanser DnB NOR Bank ASA	9
Resultatregnskap DnB NOR Bank-konsernet	10
Balanser DnB NOR Bank-konsernet	11
Endring i egenkapital DnB NOR Bank ASA.....	12
Endring i egenkapital DnB NOR Bank-konsernet	13
Kontantstrømoppstillinger	14
Nøkkeltall	15

Noter til regnskapet

Note 1	Regnskapsprinsipper m.v.	16
Note 2	Overgang til IFRS.....	21
Note 3	Viktige regnskapsestimer og skjønnsmessige vurderinger	22
Note 4	Forretningsområder	23
Note 5	Netto renteinntekter.....	24
Note 6	Netto andre driftsinntekter	24
Note 7	Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	27
Note 8	Driftskostnader	28
Note 9	Antall ansatte/årsverk	30
Note 10	Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	30
Note 11	Nedskrivninger på utlån og garantier.....	30
Note 12	Utlån til kunder	31
Note 13	Netto nedskrevne engasjementer fordelt på kundegrupper.....	31
Note 14	Immaterielle eiendeler	31
Note 15	Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital.....	32
Note 16	Kapitaldekning	33
Note 17	Kapitaldekning – implementering av Basel II	34
Note 18	Forretninger utenfor balansen og betingede utfall.....	36
Note 19	Resultat- og balanseutvikling	37

Resultatregnskap

		DnB NOR Bank ASA		
		1. kvartal	1. kvartal	Året
<i>Beløp i millioner kroner</i>	Note	2007	2006	2006
Sum renteinntekter	5	12 266	8 156	39 108
Sum rentekostnader	5	8 875	5 029	25 997
Netto renteinntekter	5	3 391	3 126	13 111
Provisjonsinntekter m.v.	6	1 495	1 562	5 861
Provisjonskostnader m.v.	6	475	478	1 866
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	6, 7	1 138	1 066	3 712
Netto realiserte gevinster på finansielle instrumenter, tilgjengelig for salg	6	0	0	0
Resultat investeringer etter egenkapitalmetoden	6	0	0	4
Andre inntekter	6	202	169	2 904
Netto andre driftsinntekter	6	2 359	2 320	10 615
Sum inntekter		5 750	5 446	23 726
Lønn og andre personalkostnader	8	1 478	1 374	5 538
Andre kostnader	8	1 098	1 066	4 609
Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	8	94	89	383
Sum driftskostnader	8	2 670	2 529	10 530
Netto gevinster på varige og immaterielle eiendeler	10	(2)	3	63
Nedskrivninger på utlån og garantier	11	37	(50)	(337)
Driftsresultat før skatt		3 041	2 970	13 597
Skattekostnad		851	722	3 207
Resultat virksomhet som skal selges, etter skatt		0	0	0
Resultat for perioden		2 190	2 248	10 390

Balanser

		DnB NOR Bank ASA			
		31. mars	31. des.	31. mars	1. jan.
<i>Beløp i millioner kroner</i>	Note	2007	2006	2006	2006
Eiendeler					
Kontanter og fordringer på sentralbanker		17 077	9 346	1 292	19 715
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		198 630	117 261	109 125	74 648
Utlån til kunder	12, 13	712 206	722 881	650 631	627 892
Sertifikater og obligasjoner		112 825	137 302	82 724	76 798
Aksjer		4 515	3 590	3 045	3 174
Finansielle derivater		57 134	56 657	28 097	33 025
Aksjer, tilgjengelig for salg		0	0	0	0
Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall		0	0	0	0
Investerings eiendommer		0	0	0	0
Investering i tilknyttede selskaper		569	569	543	537
Investering i datterselskaper		9 034	8 594	8 081	7 170
Immaterielle eiendeler	14	2 008	1 990	1 960	1 932
Utsatt skattefordel		384	404	5	6
Varige driftsmidler		2 652	2 687	2 830	2 860
Biologiske eiendeler		0	0	0	0
Virksomhet som skal selges		0	0	0	27
Andre eiendeler		7 050	6 033	3 220	3 597
Sum eiendeler		1 124 084	1 067 313	891 554	851 382
Gjeld og egenkapital					
Gjeld til kredittinstitusjoner		132 346	120 072	100 083	97 510
Innskudd fra kunder		485 324	457 465	408 919	401 267
Finansielle derivater		58 705	57 258	30 936	30 641
Verdipapirgjeld	15	326 899	324 183	259 051	234 460
Betalbar skatt		3 347	2 642	1 369	778
Utsatt skatt		3	3	997	899
Annen gjeld		27 198	21 087	14 693	14 591
Virksomhet som skal selges		0	0	0	0
Avsetninger		4 110	4 113	3 716	3 776
Ansvarlig lånekapital	15	36 744	33 240	27 227	25 122
Sum gjeld		1 074 677	1 020 064	846 990	809 045
Minoritetsinteresser		0	0	0	0
Revalueringsreserve		0	0	0	0
Aksjekapital		17 214	17 214	17 214	17 214
Andre reserver og tilbakeholdt overskudd		32 192	30 035	27 349	25 122
Sum egenkapital		49 407	47 249	44 563	42 336
Sum gjeld og egenkapital		1 124 084	1 067 313	891 553	851 382
Forretninger utenfor balansen og betingede utfall	18				

Resultatregnskap

		DnB NOR Bank-konsernet		
		1. kvartal	1. kvartal	Året
<i>Beløp i millioner kroner</i>	Note	2007	2006	2006
Sum renteinntekter	5	13 490	8 939	42 720
Sum rentekostnader	5	9 450	5 276	27 251
Netto renteinntekter	5	4 040	3 663	15 469
Provisjonsinntekter m.v.	6	1 614	1 649	6 249
Provisjonskostnader m.v.	6	498	492	1 939
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	6, 7	1 064	1 015	3 601
Netto realiserte gevinster på finansielle instrumenter, tilgjengelig for salg	6	0	0	0
Resultat investeringer etter egenkapitalmetoden	6	37	29	171
Andre inntekter	6	403	366	1 475
Netto andre driftsinntekter	6	2 620	2 567	9 556
Sum inntekter		6 659	6 230	25 026
Lønn og andre personalkostnader	8	1 847	1 672	6 849
Andre kostnader	8	1 281	1 214	5 205
Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	8	177	136	632
Sum driftskostnader	8	3 305	3 022	12 686
Netto gevinster på varige og immaterielle eiendeler	10	5	12	354
Nedskrivninger på utlån og garantier	11	51	(26)	(258)
Driftsresultat før skatt		3 309	3 247	12 952
Skattekostnad		893	789	3 357
Resultat virksomhet som skal selges, etter skatt		0	0	0
Resultat for perioden		2 415	2 458	9 595
Majoritetsandel av periodens resultat		2 361	2 424	9 452
Minoritetsandel av periodens resultat		54	34	143

Balanser

		DnB NOR Bank-konsernet			
		31. mars	31. des.	31. mars	1. jan.
<i>Beløp i millioner kroner</i>	Note	2007	2006	2006	2006
Eiendeler					
Konter og fordringer på sentralbanker		18 685	11 453	2 742	21 229
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		102 066	65 203	60 864	31 427
Utlån til kunder	12, 13	852 661	838 023	737 925	707 916
Sertifikater og obligasjoner		115 404	114 203	84 581	78 018
Aksjer		4 748	3 818	3 277	3 260
Finansielle derivater		57 169	56 345	28 213	33 128
Aksjer, tilgjengelig for salg		0	0	0	0
Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall		0	0	0	0
Investerings eiendommer		149	148	232	270
Investering i tilknyttede selskaper		1 450	1 499	1 427	1 388
Investering i datterselskaper		-	-	-	-
Immaterielle eiendeler	14	3 177	3 166	3 054	2 954
Utsatt skattefordel		144	190	37	37
Varige driftsmidler		5 526	5 392	5 062	5 057
Biologiske eiendeler		0	0	0	0
Virksomhet som skal selges		27	27	0	27
Andre eiendeler		6 817	5 663	3 283	3 318
Sum eiendeler		1 168 024	1 105 131	930 697	888 029
Gjeld og egenkapital					
Gjeld til kredittinstitusjoner		141 603	124 383	110 529	108 067
Innskudd fra kunder		509 186	480 471	426 709	417 734
Finansielle derivater		58 645	57 646	31 047	30 765
Verdipapirgjeld	15	330 288	326 806	261 847	236 631
Betalbar skatt		5 579	4 888	2 145	1 505
Utsatt skatt		34	39	1 203	1 130
Annen gjeld		21 403	15 367	12 257	12 188
Virksomhet som skal selges		0	0	0	0
Avsetninger		4 345	4 372	4 002	4 113
Ansvarlig lånekapital	15	37 432	33 979	28 215	26 112
Sum gjeld		1 108 516	1 047 950	877 954	838 246
Minoritetsinteresser		2 226	2 201	1 520	947
Revalueringsreserve		0	0	0	0
Aksjekapital		17 214	17 214	17 214	17 214
Andre reserver og tilbakeholdt overskudd		40 068	37 765	34 008	31 622
Sum egenkapital		59 508	57 181	52 742	49 783
Sum gjeld og egenkapital		1 168 024	1 105 131	930 697	888 029
Forretninger utenfor balansen og betingede utfall	18				

Endring i egenkapital

DnB NOR Bank ASA						
Beløp i millioner kroner	Revalu- erings- reserve	Aksje- kapital	Over- kursfond	Annen egen- kapital ¹⁾	Sum andre reserver og tilbakeholdt overskudd	Sum egen- kapital
Balanse per 1. januar 2006 NGAAP ²⁾	0	17 214	9 995	13 966	23 961	41 176
IFRS-effekter						
IAS 39 - Økt bruk av virkelig verdi på finansielle instrumenter				383	383	383
IAS 16 - Markedsverdi bygninger til eget bruk				448	448	448
IFRS 3 - Bortfall av goodwillavskrivninger				347	347	347
Andre effekter				(18)	(18)	(18)
Sum IFRS-effekter	0	0	0	1 161	1 161	1 161
Balanse per 1. januar 2006	0	17 214	9 995	15 127	25 122	42 336
Netto endring i valutakursendringsreserve				(21)	(21)	(21)
Resultat for perioden				2 248	2 248	2 248
Netto inntekter for perioden	0			2 227	2 227	2 227
Balanse per 31. mars 2006	0	17 214	9 995	17 354	27 349	44 563
Balanse per 31. desember 2006 NGAAP	0	17 214	9 995	18 148	28 143	45 357
IFRS-effekter						
IAS 39 - Økt bruk av virkelig verdi på finansielle instrumenter				1 057	1 057	1 057
IAS 16 - Markedsverdi bygninger til eget bruk				430	430	430
IFRS 3 - Bortfall av goodwillavskrivninger				428	428	428
Andre effekter				(23)	(23)	(23)
Sum IFRS-effekter	0	0	0	1 891	1 891	1 891
Balanse per 31. desember 2006	0	17 214	9 995	20 039	30 035	47 249
Netto endring i valutakursendringsreserve				(32)	(32)	(32)
Resultat for perioden				2 190	2 190	2 190
Netto inntekter for perioden				2 157	2 157	2 157
Balanse per 31. mars 2007	0	17 214	9 995	22 197	32 192	49 407

1) Herav valutakursendringsreserve:		
Balanse per 1. januar 2006	22	22
Netto endring i valutakursendringsreserve	(21)	(21)
Balanse per 31. mars 2006	1	1
Balanse per 31. desember 2006	(32)	(32)
Netto endring i valutakursendringsreserve	(32)	(32)
Balanse per 31. mars 2007	(64)	(64)

2) Inklusive effekter av ny utlånsforskrift og fusjon med DnB NOR Hypotek.

Endring i egenkapital

DnB NOR Bank-konsernet							
<i>Beløp i millioner kroner</i>	Minoritets- interesser ¹⁾	Revalu- erings- reserve	Aksje- kapital	Over- kursfond	Annen egen- kapital ¹⁾	Sum andre reserver og tilbakeholdt overskudd	Sum egen- kapital
Balanse per 1. januar 2006 NGAAP ²⁾	947	0	17 214	10 711	15 940	26 651	44 812
IFRS-effekter							
IAS 39 - Økt bruk av virkelig verdi på finansielle instrumenter					611	611	611
IAS 16 - Markedsverdi bygninger til eget bruk					571	571	571
IFRS 3 - Bortfall av goodwillavskrivninger					474	474	474
IAS 10 - Utbytte/konsernbidrag					3 297	3 297	3 297
Andre effekter					18	18	18
Sum IFRS-effekter	0	0	0	0	4 970	4 970	4 970
Balanse per 1. januar 2006	947	0	17 214	10 711	20 910	31 622	49 783
Netto endring i valutakursendringsreserve	(9)				(38)	(38)	(46)
Resultat for perioden	34				2 424	2 424	2 458
Netto inntekter for perioden	26	0	0	0	2 386	2 386	2 412
Minoritetsinteresser DnB NOR	545						545
Minoritetsinteresser øvrige	2						2
Balanse per 31. mars 2006	1 520	0	17 214	10 711	23 297	34 008	52 742
Balanse per 31. desember 2006 NGAAP	2 201	0	17 214	10 711	19 113	29 824	49 240
IFRS-effekter							
IAS 39 - Økt bruk av virkelig verdi på finansielle instrumenter					1 174	1 174	1 174
IAS 16 - Markedsverdi bygninger til eget bruk					529	529	529
IFRS 3 - Bortfall av goodwillavskrivninger					640	640	640
IAS 10 - Utbytte/konsernbidrag					5 544	5 544	5 544
Andre effekter					53	53	53
Sum IFRS-effekter	0	0	0	0	7 941	7 941	7 941
Balanse per 31. desember 2006	2 201	0	17 214	10 711	27 054	37 765	57 181
Netto endring i valutakursendringsreserve	(30)				(58)	(58)	(88)
Resultat for perioden	54				2 361	2 361	2 415
Netto inntekter for perioden	25				2 303	2 303	2 328
Balanse per 31. mars 2007	2 226	0	17 214	10 711	29 357	40 068	59 508

1) Herav valutakursendringsreserve:

Balanse per 1. januar 2006	0	(27)	(27)
Netto endring i valutakursendringsreserve	(9)	(38)	(46)
Balanse per 31. mars 2006	(9)	(64)	(73)
Balanse per 31. desember 2006	44	(39)	6
Netto endring i valutakursendringsreserve	(30)	(58)	(88)
Balanse per 31. mars 2007	14	(96)	(82)

2) Inklusive effekter av ny utlånsforskrift.

Kontantstrømoppstillinger

DnB NOR Bank ASA

Året 1. kvartal 1. kvartal
2006 2006 2007

Beløp i millioner kroner

DnB NOR Bank-konsernet

1. kvartal 1. kvartal Året
2007 2006 2006

OPERASJONELLE AKTIVITETER						
(107 359)	(16 346)	10 448	Netto utbetaling/innbetaling av lån til kunder	(14 663)	(23 236)	(129 985)
58 942	6 587	26 682	Netto innbetaling av innskudd fra kunder	27 424	7 839	66 112
37 009	7 204	10 738	Innbetaling av renter fra kunder	11 937	7 951	40 476
(8 857)	(1 120)	(2 644)	Utbetaling av renter til kunder	(2 788)	(1 190)	(9 226)
			Netto innbetaling/utbetaling ved kjøp og salg av finansielle eiendeler			
(52 057)	(1 909)	28 049	til investerings- eller tradingformål	1 542	(2 462)	(28 088)
6 140	1 831	1 527	Netto innbetaling av provisjonsinntekter	1 645	1 918	6 528
(11 463)	(3 092)	(3 272)	Utbetaling til drift	(3 845)	(3 551)	(13 491)
(477)	(39)	(127)	Betalt skatt	(186)	(70)	(562)
580	94	158	Annen innbetaling	359	290	1 407
(77 542)	(6 790)	71 559	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	21 426	(12 512)	(66 829)
INVESTERINGSAKTIVITETER						
(899)	(50)	(80)	Netto utbetaling ved kjøp av varige driftsmidler	(327)	(138)	(802)
			Netto innbetaling/utbetaling ved salg/kjøp av langsiktige			
45	(144)	0	investeringer i aksjer	0	(144)	45
1 215	57	87	Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer	87	46	115
362	(137)	7	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(240)	(236)	(642)
FINANSIERINGSAKTIVITETER						
			Netto utbetaling ved låneopptak			
(6 833)	(32 529)	(61 209)	i kredittinstitusjoner	(14 152)	(27 598)	(13 852)
(5 831)	(3 513)	5 578	Netto innbetaling/utbetaling av annen kortsiktig gjeld	5 655	(3 056)	(5 567)
			Netto innbetaling ved utstedelse av obligasjons-			
94 079	25 034	4 546	og sertifikatgjeld ¹⁾	5 342	25 637	92 803
10 302	2 925	4 310	Opptak av ansvarlig lånekapital	4 310	2 925	10 302
(2 152)	(296)	0	Tilbakebetaling av ansvarlig lånekapital	0	(296)	(2 152)
(3 932)	0	0	Utbetaling av utbytte	0	0	(3 932)
(16 806)	(2 804)	(7 997)	Netto utbetaling av renter på finansieringsaktiviteter	(8 430)	(2 976)	(17 673)
68 826	(11 183)	(54 770)	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	(7 274)	(5 364)	59 929
(8 354)	(18 110)	16 796	Sum kontantstrøm	13 912	(18 111)	(7 542)
30 138	30 138	21 783	Kontanter per 1. januar	18 230	25 698	25 698
0	0	0	Overtakelse av kontanter ved oppkjøp av virksomhet	0	74	74
(8 354)	(18 110)	16 796	Netto innbetaling/utbetaling av kontanter	13 912	(18 111)	(7 542)
21 783	12 029	38 580	Kontanter ved utgangen av perioden	32 142	7 661	18 230

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 2006 finansiert ved utstedelse av verdipapirgjeld.

Nøkkeltall

DnB NOR Bank-konsernet			
	1. kvartal 2007	1. kvartal 2006	Året 2006
Renteanalyse			
1. Sum rentemarginer (%)	2,02	2,13	2,08
2. Rentemargin på ordinære utlån til kunder (%)	1,08	1,38	1,27
3. Rentemargin på innskudd fra kunder (%)	0,94	0,75	0,81
Rentabilitet/lønnsomhet			
4. Netto andre driftsinntekter i prosent av samlede inntekter	39,3	41,2	38,2
5. Kostnadsgrad (%)	49,6	48,5	50,1
6. Egenkapitalavkastning, annualisert (%)	16,8	19,4	18,2
Soliditet			
7. Kjernekapitaldekning ved utgangen av perioden (%)	7,5	7,4	6,8
8. Kapitaldekning ved utgangen av perioden (%)	11,2	10,4	10,2
9. Kjernekapital ved utgangen av perioden (millioner kroner)	57 514	50 180	53 554
10. Risikovektet volum ved utgangen av perioden (millioner kroner)	768 863	682 239	787 311
Utlånsportefølje og nedskrivninger			
11. Periodens nedskrivninger i prosent av netto utlån, annualisert	0,01	0,00	(0,03)
12. Netto misligholdte og nedskrevne engasjementer i prosent av netto utlån	0,39	0,64	0,45
13. Netto misligholdte og nedskrevne engasjementer ved utgangen av perioden (millioner kroner)	3 367	4 758	3 800
Likviditet			
14. Innskuddsdekning ved utgangen av perioden (%)	59,7	57,8	57,3
Personal			
15. Antall årsverk ved utgangen av perioden	10 895	10 511	10 710
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.		

Note 1 – Regnskapsprinsipper m.v.

GRUNNLAG FOR UTARBEIDELSE AV REGNSKAPET

Regnskapet for første kvartal 2007 for DnB NOR Bank ASA og banken med datterselskaper, bankkonsernet, er avlagt i samsvar med IFRS, herunder IAS 34 – Delårsrapportering. Bankkonsernet inngår i DnB NOR-konsernet som implementerte IFRS i konsernregnskapet fra 1. januar 2005. DnB NOR-konsernets åpningsbalanse var 1. januar 2004.

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

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. Banken og bankkonsernet har derfor ikke innført nevnte standarder i kvartalsregnskapet for første kvartal 2007.

SAMMENLIGNINGSTALL

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

ESTIMATER

Utarbeidelse av konsernregnskapet medfører at ledelsen gjør vurderinger og estimater og tar forutsetninger som påvirker effekten av anvendelsen av regnskapsprinsippene og dermed regnskapsførte beløp for eiendeler og forpliktelser, inntekter og kostnader. I note 3 er det redegjort nærmere for viktige estimater og forutsetninger.

REGNSKAPSPRINSIPPER

Nedenfor er regnskapsprinsippene som DnB NOR Bank og bankkonsernet anvender etter IFRS beskrevet.

Konsolidering

I konsernregnskapet for bankkonsernet inngår DnB NOR Bank ASA med datterselskaper og tilknyttede selskaper.

Datterselskaper defineres som selskaper hvor DnB NOR Bank har kontroll gjennom direkte eller indirekte eierinteresser eller andre forhold og en eierandel på mer enn 50 prosent av den stemmeberettigede aksjekapitalen eller ansvarskapitalen. Normalt antas DnB NOR Bank å inneha kontroll når eierinteressene i et annet selskap er mer enn 50 prosent, men DnB NOR Bank vurderer også hvorvidt bankkonsernet har faktisk kontroll. Datterselskaper konsolideres fra det tidspunkt kontroll er overført til bankkonsernet. Solgte datterselskaper fullkonsolideres frem til dato for overføring av risiko og kontroll.

Tilknyttede selskaper er selskaper der DnB NOR Bank har betydelig innflytelse, dvs. kan påvirke finansielle og operasjonelle retningslinjer i selskapet, men uten å ha kontroll eller felles kontroll over selskapet. DnB NOR Bank forutsettes å ha betydelig innflytelse i selskaper hvor bankkonsernet har en investering med eierandel på mellom 20 og 50 prosent. Tilknyttede selskaper vurderes etter egenkapitalmetoden i konsernregnskapet. Investeringer i datterselskaper og tilknyttede selskaper vurderes i selskapsregnskapet etter kostmetoden.

Omregning av transaksjoner i utenlandsk valuta

Norske kroner er bankkonsernets presentasjonsvaluta. DnB NOR Bank ASA har norske kroner som sin funksjonelle valuta. Utenlandske filialers og datterselskapers balanser omregnes til norske kroner etter valutakurs på balansedagen, mens resultatet omregnes etter valutakurser på transaksjons-

tidspunktene. Endringer i netto eiendeler som følge av valutakursendringer regnskapsføres direkte mot egenkapitalen.

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

Foretaksintegrasjoner

Foretaksintegrasjoner blir regnskapsført i samsvar med IFRS 3 – Virksomhetssammenslutninger. Ved overtakelse av virksomhet anvendes oppkjøpsmetoden. Anskaffelseskost måles til virkelig verdi av vederlaget hensyntatt eventuelle utstedte egenkapitalinstrumenter i tillegg til direkte utgifter ved transaksjonen. Eventuelle emisjonsutgifter inngår ikke i anskaffelseskost, men føres til fradrag i egenkapitalen.

Overtatte identifiserte materielle og immaterielle eiendeler og forpliktelser blir vurdert til virkelig verdi på tidspunktet for overtakelsen. Dersom anskaffelseskost overstiger verdien av identifiserte eiendeler og forpliktelser, regnskapsføres differansen som goodwill. Goodwill blir ikke avskrevet, men underlagt nedskrivningstest årlig, eller hyppigere hvis det foreligger indikasjoner på verdifall. Dersom anskaffelseskost er lavere enn identifiserte eiendeler og forpliktelser, resultatføres differansen på transaksjonstidspunktet.

Ved oppkjøp av mindre enn 100 prosent eierandel balanseføres 100 prosent av merverdier med unntak av goodwill som bare medtas for DnB NOR Banks andel.

Balanseføring og fraregning av eiendeler og forpliktelser

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

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

Finansielle instrumenter

Klassifikasjon av finansielle instrumenter

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

- Finansielle eiendeler holdt for tradingformål (tradingporteføljen) balanseført til virkelig verdi med verdiendringer over resultat
- Finansielle eiendeler definert som eiendeler vurdert til virkelig verdi med verdiendringer over resultat
- Finansielle derivater klassifisert som sikringsinstrumenter
- Lån og fordringer, balanseført til amortisert kost
- Holde-til-forfall-investeringer, balanseført til amortisert kost
- Finansielle instrumenter tilgjengelig for salg vurdert til virkelig verdi med verdiendringer mot egenkapitalen

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

- Finansielle forpliktelser holdt for tradingformål (tradingporteføljen) balanseført til virkelig verdi med verdiendringer over resultat
- Finansielle forpliktelser definert som forpliktelser vurdert til virkelig verdi med verdiendringer over resultat
- Andre finansielle forpliktelser balanseført til amortisert kost

Finansielle eiendeler og gjeld i tradingporteføljen

Tradingporteføljen karakteriseres av at instrumenter i porteføljen omsettes hyppig og at posisjoner etableres med mål om kortsiktig gevinsttaking.

Tradingporteføljen omfatter finansielle eiendeler i DnB NOR Markets og finansielle derivater eksklusive derivater som anvendes til sikringsformål. I tillegg inneholder porteføljen verdipapirinnlån og innskudd der instru-

mentene benyttes aktivt i rente- og likviditetsstyringen og hvor instrumentene har kort gjenværende levetid.

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

Nevnte porteføljer omfatter sertifikater og obligasjoner, aksjer, fastrente-utlån utstedt i norske kroner, fastrente verdipapirer i norske kroner som aksjeindekserte obligasjonsinnlån (AIO) og bankinnskudd med aksje-avkastning (BMA) og andre fastrenteinnlån. Instrumentene inngår i porteføljer som styres samlet og vurderes til virkelig verdi. Finansielle garantier inngår også i denne kategorien.

Finansielle derivater klassifisert som sikringsinstrument

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

Lån og fordringer balanseført til amortisert kost

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

Holde-til-forfall-investeringer balanseført til amortisert kost

Kategorien omfatter verdipapirer som holdes til forfall og vurderes til amortisert kost.

Finansielle instrumenter tilgjengelig for salg vurdert til virkelig verdi med verdiendringer mot egenkapitalen

Eiendeler klassifisert som tilgjengelig for salg inkluderer eiendeler som ikke er klassifisert i øvrige kategorier.

Andre finansielle forpliktelser balanseført til amortisert kost

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

Verdivurdering

Første gangs regnskapsføring av finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter balanseføres til virkelig verdi på handelsdagen.

Etterfølgende verdimåling

Verdimåling til virkelig verdi

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

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

Instrumenter som omsettes i et aktivt marked

De fleste finansielle derivater i DnB NOR Bank, som eksempelvis valuta-terminforretninger, kontrakter som fastsetter en fremtidig rente, renteopsjoner, valutaopsjoner, renteswapper og rentefutures, handles i et aktivt marked. I tillegg handles enkelte investeringer i aksjer, sertifikater og obligasjoner i aktive markeder.

Markedet er aktivt dersom det er mulig å fremskaffe eksterne, observerbare priser, kurser eller volatiliteter og disse prisene representerer faktiske og hyppige markedstransaksjoner. For instrumenter som handles i et aktivt marked benyttes den noterte prisen innhentet enten fra en børs, megler

eller et prissettingsbyrå. I den grad det ikke er notert priser for instrumentet, dekomponeres instrumentet, og verdsettes på bakgrunn av noterte priser på de enkelte komponentene.

Instrumenter som ikke omsettes i et aktivt marked

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

Finansielle instrumenter i bankkonsernet som ikke handles i et aktivt marked, omfatter i hovedsak porteføljene av fastrenteutlån, innskudd og innlån i norske kroner, enkelte ikke-standardiserte derivatkontrakter, investeringer i aksjer som ikke er notert på børs, utlån i tradingporteføljen, finansielle garantier og sammensatte produkter. Utstedte finansielle garantier blir initielt vurdert til virkelig verdi. I etterfølgende regnskapsavleggelser verdsettes slike garantier til det høyeste av virkelig verdi justert for amortisering av garantiprovisjoner og den underliggende forpliktelsen i garantien.

Virkelig verdi av porteføljene av fastrenteutlån, -innskudd og innlån i norske kroner beregnes som verdi av kontraktsfestede kontantstrømmer neddiskontert med markedsrente inklusive kredittriskomargin på balansetidspunktet.

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

Enkelte av bankkonsernets produkter kjennetegnes ved at det er sammensatt av flere elementer, for eksempel innskudd, verdipapirer og finansielle derivater, såkalte strukturerte produkter. Strukturerte produkter omfatter hovedsakelig BMAer og AIOer. Alle elementene i produktene vurderes samlet til virkelig verdi.

Enkelte av bankkonsernets egenkapitalinvesteringer i aksjer og andeler handles i ikke-aktive markeder. Ved fastsettelse av virkelig verdi vurderes følgende forhold:

- Pris ved siste kapitalutvidelse eller siste omsetning mellom uavhengige parter, justert for eventuell endring i markedsforholdene siden kapitalutvidelsen/omsetningen
- Tidligere foretatt verdsettelse i forbindelse med eventuell foretaksintegrasjon, justert for eventuell endring i markedsforholdene siden foretaksintegrasjonen
- Virkelig verdi basert på investeringens forventede fremtidige kontantstrømmer, dersom investeringen har lav likviditet.

Verdimåling til amortisert kost

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

Nedskrivninger av finansielle eiendeler

Individuelle nedskrivninger

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

verdifall er identifisert, hensyntas ikke ved justering av internrenten som benyttes for neddiskontering.

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

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

Gruppenedskrivninger

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

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

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

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

Presentasjon i balanse og resultatregnskap

Konter og fordringer på sentralbanker

Konter er definert som konter og fordringer på sentralbanker.

Utlån

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

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

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

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

Sertifikater og obligasjoner

Rentebærende verdipapirer som DnB NOR Bank ikke har til hensikt å holde til forfall, blir klassifisert som sertifikater og obligasjoner. Porteføljen omfatter både sertifikater og obligasjoner inkludert i tradingporteføljen og sertifikater og obligasjoner definert som eiendeler balanseført til virkelig verdi over resultatet.

Renteinntekter og -kostnader på andre porteføljer av sertifikater og obligasjoner inngår i "Netto renteinntekter" basert på internrentemetode. Metoden er beskrevet i avsnittet for amortisert kost. Andre verdiendringer inngår i "Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi".

Aksjer

Aksjer inkluderer aksjer både i tradingporteføljen og aksjer og aksjefond definert som eiendeler til virkelig verdi over resultatet.

Verdiendringer inngår i "Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi".

Finansielle derivater

Finansielle derivater er klassifisert enten som finansielle derivater i tradingporteføljen eller som derivater anvendt for sikringsformål.

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

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

Aksjer, tilgjengelig for salg

Bankkonsernet hadde per 31. mars 2007 og for rapporterte regnskaper i 2006 ingen aksjer klassifisert som tilgjengelig for salg.

Urealisert verdiendring i porteføljen tilgjengelig for salg føres mot egenkapitalen. Dersom det er objektive bevis for verdifall på balansedagen for instrumenter klassifisert som tilgjengelig for salg, resultatføres nedskrivningen. Når slike gevinster eller tap realiseres, regnskapsføres disse under "Netto realiserte gevinster finansielle instrumenter, tilgjengelig for salg".

Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall

Bankkonsernet hadde i 2006 og per 31. mars 2007 ingen verdipapirer klassifisert som holdes til forfall.

Gjeld til kredittinstitusjoner og innskudd fra kunder

Forpliktelser til kredittinstitusjoner og kunder er regnskapsført, avhengig av motpart, enten som gjeld til kredittinstitusjoner eller som innskudd fra kunder, uavhengig av verdimålingsprinsipp.

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

Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital

Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital omfatter utstedte sertifikater, obligasjoner, ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonsinnlån, uavhengig av verdimålingsprinsipp.

Rentekostnader på instrumentene inngår i "Netto renteinntekter" basert på internrentemetode. Øvrige verdiendringer inngår i "Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi", og inkluderer verdiendringer som følge av endring i DnB NOR Bank ASAs langsiktige kredittrating.

Utstedte finansielle garantier og låneforpliktelser

Kontrakter som medfører at bankkonsernet må godtgjøre innehaveren for et tap som følge av at en spesifikk debitor unnlater å betale i samsvar med betingelsene i et gjeldsinstrument, klassifiseres som utstedte finansielle garantier.

Låneforpliktelser klassifiseres som finansielle forpliktelser dersom forpliktelsen kan gjøres opp netto i konter eller ved å utstede et annet finansielt instrument, eller dersom bankkonsernet har forpliktet seg til å gi et lån til under markedsrente. Bankkonsernet hadde ikke slike låneforpliktelser per 31. mars 2007.

Endring i virkelig verdi på finansielle garantier inngår på linjen "Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi", bortsett fra verdiendring på garantier som inngår i engasjementer som er individuelt nedskrevet. Verdiendring for slike garantier er inkludert i "Netto nedskrivninger på utlån og garantier". Virkelig verdi av utstedte finansielle garantier er balanseført under "Avsetninger".

Sikringsbokføring og styring av renterisiko

Bankkonsernets porteføljer av utlån, innskudd og innlån til fastrente-betingelser medfører behov for sikring av renterisiko. For å gjenspeile dette i regnskapet anvender bankkonsernet både virkelig verdisikring og definerer finansielle eiendeler og forpliktelser som eiendeler eller forpliktelser vurdert til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet. Bankkonsernet klassifiserer porteføljene med fastrentebetingelser avhengig av hvorvidt instrumentene er utstedt i norske kroner eller utenlandsk valuta. Porteføljene av fastrenteutlån i norske kroner, verdipapirgjeld i norske kroner og fastrente-innskudd fra kunder i norske kroner vurderes til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet. Langsiktige innlån og innskudd i utenlandsk valuta verdisikres for renterisiko på individuelt nivå. Ved individuell sikring eksisterer det en entydig, direkte og dokumentert sammenheng mellom verdisingninger på valutainnlånet (sikringsobjektet) og verdisingninger for det finansielle derivatet (sikringsinstrumentet).

Ved inngåelse av transaksjonen dokumenteres sammenhengen mellom sikringsinstrumentet og -objektet. I tillegg dokumenteres mål og strategi for å påta seg sikringstransaksjonen. Sammenhengen verifiseres i form av en test av sikringseffektivitet ved inngangen og utgangen av den aktuelle perioden. Sikringsinstrumentene vurderes til virkelig verdi og inngår i "Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi" i resultatet. For sikringsforhold der det dokumenteres tilstrekkelig effektivitet mellom sikringsobjekt og -instrument, regnskapsføres endring i virkelig verdi knyttet til renterisiko som tillegg eller fradrag i finansiell gjeld. Verdiendringen inngår i "Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi" i resultatet. Finansielle derivater som anvendes som sikringsinstrument, presenteres sammen med øvrige finansielle derivater i balansen.

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

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

Leasing

Finansielle leieavtaler er avtaler som i hovedsak overfører all risiko og avkastning forbundet med leasingobjektet til leietaker. Leieavtaler vil i slike tilfeller behandles som utlån og balanseføres til amortisert kost. Leieinntekter inntektsføres etter et annuitetsprinsipp, hvor renteelementet føres under "Netto renteinntekter", mens avdrag reduserer balanseverdien av utlån. I tilfeller hvor restverdien overfor leietaker er garantert av andre, nedbetales lånet til restverdien over løpetiden.

Ved salg av leasingobjekter vil det regelmessig oppstå gevinster eller tap. Nåverdien av forventede fremtidige netto salgsgevinster balanseføres. Realiserte gevinster og endringer i verdi av fremtidige salgsgevinster inngår i netto renteinntekter.

Operasjonelle leasingsavtaler er avtaler hvor DnB NOR Bank garanterer restverdien ved utgangen av avtaleperioden overfor leietaker. Leieinntektene føres som "Andre inntekter". Driftsmidlene balanseføres som maskiner, inventar og transportmidler. Regnskapsmessige avskrivninger beregnes etter annuitetsmetoden og klassifiseres som ordinære avskrivninger.

Investerings eiendommer, egne bygg og andre varige driftsmidler

Investerings eiendommer

Bankkonsernet besitter både investerings eiendommer og bygg anskaffet for eget bruk. Bygg som er anskaffet med formål å leie ut til leietagere utenfor bankkonsernet, er klassifisert som investerings eiendommer. Kombinerte bygg klassifiseres dels som investerings eiendom og dels som egne bygg dersom bygget kan seksjoneres og seksjonene kan selges hver for seg.

Dersom bygget ikke kan deles opp, klassifiseres bygget som bygg til eget bruk, unntatt dersom egen bruk utgjør en uvesentlig andel av eiendommen.

Investerings eiendommer vurderes initielt til kostpris og deretter til markedsverdi på balansedagen. Det foretas ikke årlige avskrivninger av investerings eiendommer. Det benyttes intern eller ekstern eiendoms-ekspertise til verdivurdering, og vurderingene er basert på neddiskontering av årlige leieinntekter. Verdiendring for investerings eiendommer fremkommer på linjen "Andre inntekter" i resultatet.

Bygg til eget bruk

Bygg anskaffet for eget bruk klassifiseres som varige driftsmidler. Eiendommer vurderes til kostpris fratrukket akkumulerte avskrivninger og nedskrivninger.

Bygg til eget bruk som bankkonsernet skal selge, er omklassifisert til "Virksomhet som skal selges". Bokført verdi er det laveste av anskaffelseskost og gjenvinnbart beløp.

Andre varige driftsmidler

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

Tomter avskrives ikke. Med utgangspunkt i anskaffelseskost fratrukket eventuell residualverdi avskrives øvrige eiendeler lineært over forventet brukstid innenfor følgende rammer:

Bygg til eget bruk	50-100 år
Tekniske anlegg	10 år
Maskiner	3-10 år
Inventar etc.	5-10 år
EDB-utstyr	3-5 år
Transportmidler	5-7 år

Eiendelenes residualverdier og brukstider revurderes årlig og justeres om nødvendig. Gevinst og tap ved salg av anleggsmidler inngår i "Netto gevinster på varige og immaterielle eiendeler".

Vurdering av nedskrivningsbehov

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

Immaterielle eiendeler

Goodwill

Balanseført goodwill avskrives ikke. Ved hvert rapporteringstidspunkt foretas det en vurdering av om det foreligger objektive bevis for verdifall. Nedskrivningstest gjennomføres hvis slike bevis foreligger. For alle vurderingsenheter foretas en årlig vurdering for å verifisere om verdien fortsatt er til stede. Valg av vurderingsenhet er gjort ut fra hensyn til hvor det er mulig å identifisere og skille ut kontantstrømmer knyttet til virksomheten. En vurderingsenhet kan omfatte goodwill fra flere transaksjoner, og nedskrivningstesten foretas på samlet balanseført goodwill i vurderingsenheten. Fremtidige kontantstrømmer tar utgangspunkt i historiske resultater samt budsjetter og plantall som er godkjent av ledelsen. Utover planperioden, som i de fleste tilfeller er tre år, er det lagt til grunn en utvikling i kontantstrøm i samsvar med generelle markedsforventninger for den type virksomhet som inngår i vurderingsenheten. Avkastningskravet/diskonteringsrenten er basert på en vurdering av hva som er markedets avkastningskrav til den type virksomhet som inngår i vurderingsenheten. Dette avkastningskravet reflekterer

risikoen i virksomheten. Goodwill knyttet til oppkjøp av virksomhet som genererer kontantstrømmer i utenlandsk valuta, balanseføres i samme valuta og omregnes til kurs på balansedagen.

IT-systemer og programvare

Kjøpt programvare balanseføres til anskaffelseskost med tillegg av utgifter for å bringe programvaren klar til bruk. Identifiserbare utgifter til egenutviklet programvare, som kontrolleres av bankkonsernet og der det er sannsynlig at økonomiske fordeler dekker utviklingsutgiftene på balansetidspunktet, balanseføres som immaterielle eiendeler. Direkte utgifter inkluderer utgifter til ansatte direkte involvert i programutviklingen, materiell og en andel av relevante overheadutgifter. Utgifter knyttet til vedlikehold av programvare og IT-systemer kostnadsføres løpende over resultatregnskapet. Balanseførte programvareutgifter avskrives over forventet økonomisk levetid, som normalt er fem år. Vurdering av nedskrivningsbehov følger de samme prinsipper som beskrevet under "Andre varige driftsmidler" ovenfor.

Pensjoner

Utgangspunktet for beregning av pensjonskostnader er lineær fordeling av pensjonsopptjening mot sannsynlig akkumulert forpliktelse ved pensjoningstidspunktet. Kostnadene beregnes ut fra årets påløpte pensjonsrettigheter fratrukket avkastning på midler avsatt til dekning av pensjoner. Pensjonsforpliktelser som administreres gjennom livsforsikringsselskap eller pensjonskasser, vurderes mot pensjonsmidler i ordningen. Når samlede pensjonsmidler overstiger beregnet pensjonsforpliktelse på balansetidspunktet, klassifiseres nettoverdien som eiendel i balansen dersom det er sannsynlig at overfinansieringen kan benyttes mot fremtidige forpliktelser. Når pensjonsforpliktelsene overstiger pensjonsmidlene, klassifiseres nettoforpliktelsen som gjeld i balansen. Hver ordning vurderes for seg.

Pensjonsforpliktelser som ikke administreres gjennom livsforsikringsselskap eller pensjonskasser, oppføres som gjeld i balansen.

Pensjonsforpliktelsene beregnes som nåverdien av de estimerte fremtidige pensjonsytelsene som regnskapsmessig anses opptjent på balansedagen. Ved beregning av pensjonsforpliktelsene benyttes aktuariemessige og økonomiske forutsetninger om blant annet levealder, lønnsvekst og førtidspensjoning. Forutsetningen om diskonteringsrente er fastsatt ut fra ti års-statsobligasjonsrente per 31. desember 2006 med et tillegg for å hensynta relevant løpetid for forpliktelsene.

Estimatavvik blir regnskapsført over gjennomsnittlig gjenværende opptjeningsstid i den utstrekning avviket overstiger det høyeste av 10 prosent av pensjonsmidlene og 10 prosent av pensjonsforpliktelsene.

Den økonomiske konsekvensen av endringer i pensjonsplaner inntektsføres eller kostnadsføres ved planendringstidspunktet, med mindre rettighetene etter den nye pensjonsplanen er betinget av at arbeidstakeren blir værende i tjeneste en spesifisert periode.

Pensjonskostnaden er basert på forutsetninger fastsatt ved periodens begynnelse. Kostnader i forbindelse med opptjening av pensjonsrettigheter klassifiseres som personalkostnader i regnskapet. Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser inkluderer arbeidsgiveravgift.

Skatt

Årets skattekostnad omfatter betalbar skatt for inntektsåret, eventuell betalbar skatt for tidligere år, samt endring i utsatt skatt. Det beregnes utsatt skatt på midlertidige forskjeller i samsvar med IAS 12 – Inntektskatt. Midlertidige forskjeller er forskjeller mellom regnskapsført verdi i balansen av en eiendel eller en forpliktelse og eiendelens eller forpliktelsens skattemessige verdi. Utsatt skatt fastsettes ved bruk av skattesatser og skatteregler som gjelder på balansedagen eller som med overveiende sannsynlighet ventes vedtatt, og som antas å skulle benyttes når den utsatte skattefordelen realiseres eller når den utsatte skatten skal gjøres opp. De viktigste midlertidige forskjellene gjelder pensjoner, avskrivninger på driftsmidler og eiendommer og revurdering av enkelte finansielle eiendeler og gjeld.

Utsatt skattefordel blir balanseført i den utstrekning det er sannsynlig

at den vil kunne benyttes mot fremtidig skattepliktig inntekt. Utsatt skatt og utsatt skattefordel i skattekonsernnet blir nettopført i bankkonsernets balanse.

Betalbar og utsatt skatt blir ført mot egenkapitalen dersom skatten gjelder poster som i samme eller tidligere perioder er ført mot egenkapitalen.

Skattekonsern

DnB NOR Banks skattekonsern består av morselskapet DnB NOR Bank ASA og norske datterselskaper der DnB NOR Bank eier mer enn ni tideler av aksjene samt har en tilsvarende andel av stemmene som kan avgis på generalforsamlingen.

Periodisering av renter og gebyrer

Renter og provisjoner resultatføres etter hvert som disse opptjenes som inntekter eller påløper som kostnader. Urealiserte gevinster og tap som oppstår på inngåtte rentesikringsforretninger ved endring i markedsrenter på fastrenteinnskudd og innlån i valuta, periodiseres under "Netto renteinntekter".

Gebyrer som er direkte betaling for utførte tjenester, inntektsføres når de betales. Gebyrer for etablering av låneavtaler inngår i kontantstrømmene ved beregning av amortisert kost, og inntektsføres under "Netto renteinntekter" etter internrentemetode. Gebyrer som inngår ved etablering av finansielle garantier inngår i verdsetting av garantiene, og inntektsføres under "Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi".

Inntektsføring av renter

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

Restrukturering

Dersom det vedtas planer for restrukturering som endrer omfanget av virksomheten eller måten virksomheten drives på, vurderes behov for avsetninger til omstillingstiltak. Hvis utgiftene til gjennomføring ikke naturlig kan sies å bidra til senere perioders inntekter og de fremtidige utgiftene representerer reelle forpliktelser på balansedagen, kostnadsføres netto nåverdi av fremtidige kontantstrømmer og avsettes som forpliktelser i balansen. Avsetningene tilbakeføres etter hvert som utgiftene påløper.

Kontantstrømsoppstilling

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

Egenkapital og kapitaldekning

Utbytte og konsernbidrag

DnB NOR Bank ASA regnskapsfører mottatt utbytte i samme år som avsetning skjer i avgivende selskap. Avgitt utbytte og konsernbidrag regnskapsføres som gjeld etter styrets forslag på balansedagen.

Bankkonsernet klassifiserer utbytte som en del av egenkapitalen inntil det er besluttet på generalforsamlingen. Avsatt utbytte og konsernbidrag inngår ikke i beregning av kapitaldekningen.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteressers andel av egenkapitalen presenteres særskilt.

Kapitaldekning

Kapitaldekningsberegningen er basert på spesielle konsolideringsregler som tar utgangspunkt i selskapsregnskapene som avlegges i samsvar med forenklet IFRS fra 1. kvartal 2007.

Note 2 – Overgang til IFRS

DnB NOR Bank ASA og bankkonsernet utarbeidet frem til 31. desember 2006 regnskap i samsvar med norsk regnskapslovgivning, Finansdepartementets regnskapsforskrifter og god regnskapsskikk, heretter kalt NGAAP. Regnskapet for bankkonsernet er fra første kvartal 2007 avlagt i samsvar med IFRS. Selskapsregnskapet til DnB NOR Bank ASA er avlagt i samsvar med forenklet IFRS. Se nærmere omtale i note 1. Nedenfor beskrives de viktigste endringene i regnskapsprinsippene som følge av overgangen til IFRS. Avstemming og beskrivelse av effekter for DnB NOR Banks og bankkonsernets egenkapital ved overgangen samt resultat for 1. kvartal 2006 og året 2006 er vist i henholdsvis oppstilling over endringer i egenkapital og endringsanalyse for 1. kvartal 2006 og året 2006 nedenfor.

DnB NOR Bank ASA implementerte forenklet IFRS 1. januar 2007. Den formelle åpningsbalansen var 1. januar 2006. DnB NOR Bank ASA og bankkonsernet inngår i DnB NOR-konsernet som implementerte IFRS 1. januar 2005. DnB NOR-konsernets åpningsbalanse var 1. januar 2004.

DnB NOR-konsernet anvendte unntak fra plikt til å omarbeide balanse og tidligere perioders regnskap etter IFRS 1, blant annet vedrørende tidligere oppkjøp. Dette medførte at verdien av goodwill ble videreført i IFRS-regnskapet basert på verdien 1. januar 2004 i konsernregnskapet etter NGAAP. Videre ble det i samsvar med IFRS 1 foretatt ny verdimåling av enkelte balanseposter på åpningsbalansetidspunktet. I senere perioder er verdien av disse eiendelene vurdert etter nedskrivningsreglene i IFRS.

DnB NOR Bank ASA og bankkonsernet har anvendt opsjonen i IFRS 1 til å videreføre bokførte verdier fra DnB NOR-konsernet på åpningsbalansetidspunktet for banken og bankkonsernet. Det er således ikke foretatt noen ny verdimåling per 1. januar 2006.

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

Overgang til IFRS medfører endringer i verdien av en rekke balanseposter. Skattemessig verdi av eiendeler og gjeld er uendret, og det er derfor foretatt en ny beregning av utsatt skatt og utsatt skattefordel.

DnB NOR Bank ASA og bankkonsernet har balanseført utlån, som etter

juridisk bindende avtale er overført til Eksportfinans med en garanti. I henhold til garantien bærer DnB NOR rente- og kredittrisiko knyttet til de overførte lånene. Overgang til IFRS medfører en større grad av bruttoføring av finansielle derivater.

Avsatt utbytte og konsernbidrag i bankkonsernet klassifiseres som egenkapital inntil besluttet på generalforsamlingen. Etter NGAAP ble utbytte og konsernbidrag klassifisert som gjeld på balansedagen. DnB NOR Bank ASA anvender forenklet IFRS som innebærer adgang til å videreføre behandlingen etter NGAAP for nevnte poster.

Den regnskapsmessige virkningen av endring i regnskapsprinsipper blir ført direkte mot egenkapitalen. Det vises til oppstilling for endring i egenkapital for nærmere spesifikasjon av effekten av endring i regnskapsprinsipper.

DnB NOR Bank og bankkonsernet implementerte Finansdepartementets forskrift om regnskapsmessig behandling av utlån og garantier med virkning fra 1. januar 2006. Banken og bankkonsernet implementerte i 2005 Norsk Regnskapsstandard 6A om pensjonskostnader. Nevnte prinsippendringer medførte at det ble samsvar mellom NGAAP og IFRS vedrørende verdimåling av utlån til amortisert kost og pensjoner.

Resultat for perioden - overgang fra NGAAP til IFRS

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

- En rekke finansielle instrumenter blir etter IFRS vurdert til markedsverdi, mot det laveste av historisk kost og virkelig verdi basert på NGAAP. Porteføljene av fastrenteutlån i norske kroner vurderes til virkelig verdi og ble vurdert til amortisert kost etter NGAAP.
- Goodwill avskrives ikke, men er gjenstand for løpende verdivurdering. Eventuell mindreverdi blir nedskrevet.
- Ved overgangen til IFRS for DnB NOR-konsernet ble verdien av tomter oppskrevet til virkelig verdi. Den oppskrevne verdien utgjorde ny kostpris på overgangstidspunktet. Verdiene er videreført i banken og bankkonsernet.

DnB NOR Bank ASA		Resultateffekter	DnB NOR Bank-konsernet	
1. kvartal	Året		Året	1. kvartal
2006	2006	Beløp i millioner kroner	2006	2006
1 967	9 659	Resultat NGAAP	8 872	2 178
255	674	IAS 39 - Økt bruk av virkelig verdi på finansielle instrumenter	563	237
(4)	(19)	IAS 16 - Markedsverdi bygninger til eget bruk	(42)	(4)
38	80	IFRS 3 - Bortfall av goodwillavskrivninger	166	59
(7)	(5)	Andre effekter	35	(13)
2 248	10 390	Resultat IFRS	9 595	2 458

Note 3 Viktige regnskapsestimer og skjønnsmessige vurderinger

Banken og bankkonsernet utarbeider estimer og gjør antakelser og forutsetninger knyttet til fremtiden. De regnskapsestimatene som følger av dette vil sjelden være fullt ut i samsvar med det endelige utfall. Estimer, antakelser og forutsetninger som representerer en betydelig risiko for vesentlige endringer i balanseført verdi på eiendeler og gjeld i løpet av neste regnskapsperiode, drøftes nedenfor.

Estimert verdifall på goodwill

Banken og bankkonsernet gjennomfører årlig tester for å vurdere verdifall på goodwill. Gjenvinnbart beløp fra kontantstrømgenererende enheter er fastsatt ved kalkulasjoner av bruksverdi. Beregningene krever bruk av estimer.

Inntektsskatt

Banken og bankkonsernet skattlegges for inntekt innenfor mange juridiske sjoner. Betydelig bruk av skjønn er påkrevd for å fastsette inntektsskatten for alle land i konsernregnskapet. For mange transaksjoner og beregninger vil det være usikkerhet knyttet til den endelige skatteforpliktelsen. Banken og bankkonsernet balansefører skatteforpliktelser knyttet til fremtidige avgjørelser i skatte- og tvistesaker basert på estimer for eventuell ytterligere inntektsskatt. Hvis det endelige utfall av sakene avviker fra opprinnelig avsatt beløp, vil avviket påvirke regnskapsført skattekostnad i den perioden avviket fastslås.

Virkelig verdi på finansielle derivater og andre finansielle instrumenter

Virkelig verdi på finansielle instrumenter som ikke handles i et aktivt marked (for eksempel unoterte derivater) fastsettes ved å benytte ulike verdsettelsesteknikker. Banken og bankkonsernet vurderer og velger metoder og forutsetninger som så langt som mulig er basert på markedsforholdene på balansedagen. For finansielle eiendeler klassifisert som tilgjengelig for salg som ikke handles i aktive markeder benytter banken og bankkonsernet en modell med neddiskonterte fremtidige kontantstrømmer som verdsettelsesmetode. Virkelig verdi av forpliktelsene i utstedte finansielle garantier verdsettes etter de samme teknikker som for nedskrivninger på utlån omtalt nedenfor.

Nedskrivninger på utlån

Nedskrivninger skal foretas hvis objektive bevis for verdifall kan identifiseres. Objektive bevis for verdifall på et utlån omfatter vesentlige finansielle problemer hos debitor, betalingsmislighold eller andre vesentlige kontraktsbrudd, tilfeller der det anses som sannsynlig at debitor vil innlede gjeldsforhandling eller andre konkrete forhold som har inntruffet. Som kriterier på objektive bevis for gruppenedskrivninger i banken og bankkonsernet, benyttes indikatorer på porteføljekvalitet og konjunktursituasjonen i utvalgte bransjer.

Alle nedskrivninger er basert på neddiskonterte verdier, med lånenes internrente før verdifall som diskonteringsrente. I prinsippet skal alle kontantstrømmer på engasjementene og gruppene identifiseres, og det må gjøres en vurdering av hvilke kontantstrømmer som er utsatte. Med det store antall engasjementer som er gjenstand for vurdering både på individuelt nivå og gruppenivå, må slike beregninger skje med utgangspunkt i til-

nærminger og erfaringsmateriale. Siden det i systemet for gruppenedskrivninger ikke er tilgang til de faktiske kontantstrømmene som inngår i de aktuelle engasjementene, er neddiskonteringseffekten for gruppenedskrivningene estimert med utgangspunkt i erfaringsdata for individuelle nedskrivninger.

Det er beregnet hvor mye neddiskonteringseffekten for individuelle engasjementer utgjorde i gjennomsnitt i forhold til de kontantstrømmene som var gjenstand for neddiskonterings. Med utgangspunkt i tallene for hvor mye disse kontantstrømmene utgjorde i forhold til de vurderte engasjementsverdiene, er det tilsvarende estimert hvor mye kontantstrømmene utgjorde i grunnlaget for gruppenedskrivningene.

For ytterligere omtale av metode for individuelle nedskrivninger og gruppenedskrivninger, se note 1 Regnskapsprinsipper m.v.

Pensjonsforpliktelser

Nåverdien av pensjonsforpliktelser avhenger av fastsettelse av økonomiske og aktuariemessige forutsetninger. Enhver endring i disse forutsetningene påvirker balanseført beløp for pensjonsforpliktelsene og pensjonskostnaden.

Forutsetningen om diskonteringsrente er fastsatt med utgangspunkt i 10-års statsobligasjonsrente per 31. desember 2006, med et tillegg for å hensynta relevant løpetid for forpliktelsene. Forventet avkastning på pensjonsmidlene fastsettes ut fra hvordan pensjonsmidlene er investert og ut fra historisk avkastning. Den gjennomsnittlige avkastningen på pensjonsmidlene har historisk vært høyere enn risikofri rente da deler av pensjonsmidlene normalt er plassert i papirer med noe høyere risiko enn statsobligasjoner. Meravkastning hos norske livselskaper har i gjennomsnitt de siste 12 år vært 1,1 prosentpoeng. Forventet avkastning er derfor fastsatt med utgangspunkt i diskonteringsrenten med tillegg for den historiske meravkastningen.

Banken og bankkonsernet endret per 31. desember 2006 forutsetningen om forventet levetid ved beregning av pensjonsforpliktelser. Dette har fått effekt for pensjonskostnader i første kvartal 2007, se note 8 Driftskostnader.

Andre grunnleggende forutsetninger for pensjonsforpliktelsene er årlig lønnsvekst, årlig regulering av pensjoner, forventet G-regulering og uttakstilbøylighet av avtalefestet pensjon, AFP.

Økonomisk levetid for tekniske anlegg og utstyr

Banken og bankkonsernet fastsetter økonomisk levetid og tilhørende avskrivningssatser for varige driftsmidler. Avskrivningene økes dersom økonomisk levetid er kortere enn tidligere estimert, og teknisk foreldede og kasserte eiendeler nedskrives.

Systemutvikling

Balanseført verdi av egenutviklede og innkjøpte IT-systemer vurderes mot de neddiskonterte verdiene av fremtidige kontantstrømmer.

Betingede utfall

Banken og bankkonsernet vil, som en konsekvens av omfattende virksomhet i Norge og i utlandet, regelmessig være part i en rekke rettstvister. Eventuelle regnskapsmessige effekter vurderes i hvert enkelt tilfelle.

Note 4 – Forretningsområder

Virksomheten i DnB NOR Bank-konsernet som omfatter DnB NOR Bank ASA med datterselskaper, er inndelt i tre forretningsområder og fire stabs- og støtteområder. I tillegg er DnB NORD eget resultatområde. Forretningsområdene er inndelt etter de kundegruppene DnB NOR Bank-konsernet betjener og de produkter som tilbys uavhengig av juridisk organisering.

Resultatregnskap og balanseoppstilling for forretningsområder er basert på en sammenstilling av intern finansiell rapportering for den funksjonelle organiseringen av DnB NOR Bank-konsernet i forretningsområder. Tallene for forretningsområdene er basert på DnB NORs styringsmodell og bankkonsernets regnskapsprinsipper. Tallene bygger på en rekke forutsetninger, estimater og skjønnsmessige fordelinger.

Resultatregnskap ¹⁾

Beløp i millioner kroner	DnB NOR Bank-konsernet											
	Bedriftsmarked og betalingstjenester		Personmarked		DnB NOR Markets		DnB NORD		Øvrig virksomhet/ eliminerings ²⁾		DnB NOR Bank-konsernet	
	1. kvartal	1. kvartal	1. kvartal	1. kvartal	1. kvartal	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
Netto renteinntekter - ordinær virksomhet	1 733	1 499	1 604	1 789	52	59	206	143	445	173	4 040	3 663
Renter av allokert kapital	303	154	128	88	37	17	27	11	(496)	(270)	0	0
Netto renteinntekter	2 036	1 653	1 732	1 877	89	76	233	154	(52)	(97)	4 040	3 663
Netto andre driftsinntekter	757	671	775	800	973	934	105	71	10	91	2 620	2 567
Sum inntekter	2 793	2 325	2 508	2 676	1 063	1 010	338	225	(42)	(6)	6 659	6 230
Driftskostnader ³⁾	982	864	1 553	1 500	392	415	220	151	157	92	3 305	3 022
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt	1 811	1 461	955	1 176	670	595	118	74	(199)	(97)	3 355	3 208
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	4	7	0	0	(1)	0	2	3	1	3	5	12
Nedskrivninger på utlån og garantier	31	(4)	77	71	22	0	11	11	(90)	(105)	51	(26)
Driftsresultat før skatt	1 783	1 472	878	1 105	647	595	109	65	(109)	11	3 309	3 247
*) Herav konsernfordelte kostnader	27	23	14	12	6	5	0	0	(48)	(40)	0	0

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

2) Herav eliminerings av dobbeltføringer:

Beløp i millioner kroner	Eliminering av dobbeltføringer	
	1. kvartal	1. kvartal
	2007	2006
Netto renteinntekter - ordinær virksomhet	(3)	(6)
Renter av allokert kapital		
Netto renteinntekter	(3)	(6)
Netto andre driftsinntekter	(330)	(314)
Sum inntekter	(334)	(321)
Driftskostnader		
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt	(334)	(321)
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler		
Nedskrivninger på utlån og garantier		
Driftsresultat før skatt	(334)	(321)

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.

Gjennomsnittlige balanseposter ¹⁾

Beløp i milliarder kroner	DnB NOR Bank-konsernet											
	Bedriftsmarked og betalingstjenester		Personmarked		DnB NOR Markets		DnB NORD		Øvrig virksomhet/ eliminerings		DnB NOR Bank-konsernet	
	1. kvartal	1. kvartal	1. kvartal	1. kvartal	1. kvartal	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
Netto utlån til kunder ²⁾	385,6	320,1	412,3	371,1	13,5	7,5	38,9	23,7	3,5	5,5	853,8	728,0
Innskudd fra kunder ²⁾	271,8	230,7	212,1	194,3	14,6	12,8	13,0	10,4	(3,4)	(5,7)	508,1	442,6

Nøkkeltall ¹⁾

Prosent	DnB NOR Bank-konsernet											
	Bedriftsmarked og betalingstjenester		Personmarked		DnB NOR Markets		DnB NORD		Øvrig virksomhet		DnB NOR Bank-konsernet	
	1. kvartal	1. kvartal	1. kvartal	1. kvartal	1. kvartal	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
Kostnadsgrad	35,2	37,2	61,9	56,0	36,9	41,1	65,1	67,2			49,6	48,5
Innskuddsdekning ²⁾	70,5	72,1	51,4	52,4			33,3	43,9			59,5	60,8
Kapitalavkastning ^{3) 4)}	17,9	18,0	20,8	23,9	53,2	66,9	13,0	13,5			16,8	19,4
Antall årsverk per 31. mars	2 635	2 596	4 111	4 073	569	538	2 111	1 831	1 470	1 472	10 895	10 511

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

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

3) Kapitalavkastningen er beregnet på grunnlag av allokert kapital. Allokert kapital for Bedriftsmarked og betalingstjenester, Personmarked, DnB NOR Markets og DnB NORD er satt til 6,5 prosent av risikovektet volum.

4) Beregning av kapitalavkastning er basert på resultat etter skatt. For Bedriftsmarked og betalingstjenester, Personmarked og DnB NOR Markets er en skattesats på 28 prosent benyttet. Forventet skattesats for DnB NORD er 15 prosent.

Note 5 – Netto renteinntekter

DnB NOR Bank ASA				DnB NOR Bank-konsernet		
Året	1. kvartal	1. kvartal		1. kvartal	1. kvartal	Året
2006	2006	2007	<i>Beløp i millioner kroner</i>	2007	2006	2006
4 391	710	1 732	Renter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1 144	442	2 891
30 098	6 531	8 888	Renteinntekter av utlån til kunder	10 599	7 517	34 838
101	5	28	Renter av nedskrevne engasjementer	28	11	124
3 808	691	1 463	Renter av sertifikater og obligasjoner	1 489	724	3 934
255	77	111	Etableringsprovisjoner m.v.	120	86	281
454	142	44	Andre renteinntekter	110	159	651
39 108	8 156	12 266	Sum renteinntekter	13 490	8 939	42 720
4 177	730	1 270	Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	1 418	847	4 609
9 741	1 941	3 520	Renter på ordinære innskudd fra kunder	3 642	2 010	10 054
11 835	2 309	3 762	Renter på verdipapirgjeld	4 013	2 328	12 194
1 436	286	471	Renter på ansvarlig lånekapital	480	293	1 466
(1 192)	(237)	(148)	Andre rentekostnader	(102)	(203)	(1 072)
25 997	5 029	8 875	Sum rentekostnader	9 450	5 276	27 251
13 111	3 126	3 391	Netto renteinntekter	4 040	3 663	15 469

Note 6 – Netto andre driftsinntekter

DnB NOR Bank ASA			
<i>Beløp i millioner kroner</i>	1. kvartal	1. kvartal	Året
	2007	2006	2006
Provisjonsinntekter fra betalingsformidling	634	686	2 710
Provisjonsinntekter fra fondsforvaltning	22	67	246
Provisjonsinntekter fra verdipapirtjenester	98	89	369
Provisjonsinntekter fra verdipapiriomsetning	122	132	425
Emisjonsinntekter	147	216	546
Interbankprovisjoner	29	39	148
Provisjonsinntekter fra kredittformidling	106	36	290
Provisjonsinntekter fra salg av forsikringsprodukter	89	98	349
Andre provisjonsinntekter fra banktjenester	248	198	779
Sum provisjonsinntekter m.v.	1 495	1 562	5 861
Provisjonskostnader ved betalingsformidling	226	233	914
Provisjonskostnader ved fondsforvaltning	9	8	48
Provisjonskostnader ved verdipapirtjenester	37	34	124
Interbankprovisjoner	46	59	218
Provisjonskostnader ved kredittformidling	18	10	34
Provisjonskostnader fra salg av forsikringsprodukter	3	2	4
Andre provisjonskostnader ved banktjenester	137	133	524
Sum provisjonskostnader m.v.	475	478	1 866
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	1 138	1 066	3 712
Netto realiserte gevinster på finansielle instrumenter, tilgjengelig for salg	0	0	0
Resultat investeringer etter egenkapitalmetoden	0	0	4
Inntekter fra eide/leide lokaler	31	32	115
Øvrige driftsinntekter ¹⁾	171	137	2 789
Sum andre inntekter	202	169	2 904
Netto andre driftsinntekter	2 359	2 320	10 615

1) Herav utbytte/konsernbidrag fra konsernselskaper med 1 175 millioner kroner og gevinst ved avvikling av datterselskapet Luxcap med 1 080 millioner kroner i 4. kvartal 2006.

Note 6 – Netto andre driftsinntekter (forts.)

Siste fem kvartaler <i>Beløp i millioner kroner</i>	DnB NOR Bank ASA				
	1. kvartal 2007	4. kvartal 2006	3. kvartal 2006	2. kvartal 2006	1. kvartal 2006
Provisjonsinntekter fra betalingsformidling	634	671	679	674	686
Provisjonsinntekter fra fondsforvaltning	22	68	52	58	67
Provisjonsinntekter fra verdipapirtjenester	98	97	83	99	89
Provisjonsinntekter fra verdipapiriomsetning	122	87	81	125	132
Emisjonsinntekter	147	183	51	95	216
Interbankprovisjoner	29	33	40	36	39
Provisjonsinntekter fra kredittformidling	106	92	58	103	36
Provisjonsinntekter fra salg av forsikringsprodukter	89	102	69	80	98
Andre provisjonsinntekter fra banktjenester	248	186	204	191	198
Sum provisjonsinntekter m.v.	1 495	1 520	1 318	1 461	1 562
Provisjonskostnader ved betalingsformidling	226	211	238	233	233
Provisjonskostnader ved fondsforvaltning	9	20	9	11	8
Provisjonskostnader ved verdipapirtjenester	37	28	27	35	34
Interbankprovisjoner	46	49	57	54	59
Provisjonskostnader ved kredittformidling	18	8	8	8	10
Provisjonskostnader ved salg av forsikringsprodukter	3	(2)	2	2	2
Andre provisjonskostnader ved banktjenester	137	169	105	118	133
Sum provisjonskostnader m.v.	475	483	445	461	478
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	1 138	1 082	719	845	1 066
Netto realiserte gevinster på finansielle instrumenter, tilgjengelig for salg	0	0	0	0	0
Resultat investeringer etter egenkapitalmetoden	0	4	0	0	0
Inntekter fra eide/leide lokaler	31	18	27	38	32
Øvrige driftsinntekter ¹⁾	171	2 407	131	115	137
Sum andre inntekter	202	2 425	158	152	169
Netto andre driftsinntekter	2 359	4 548	1 750	1 998	2 320

1) Herav utbytte/konsernbidrag fra konsernselskaper med 1 175 millioner kroner og gevinst ved avvikling av datterselskapet Luxcap med 1 080 millioner kroner i 4. kvartal 2006.

Note 6 – Netto andre driftsinntekter (forts.)

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DnB NOR Bank-konsernet		
	1. kvartal 2007	1. kvartal 2006	Året 2006
Provisjonsinntekter fra betalingsformidling	672	718	2 855
Provisjonsinntekter fra fondsforvaltning	24	68	248
Provisjonsinntekter fra verdipapirtjenester	99	89	370
Provisjonsinntekter fra verdipapiriomsetning	122	133	427
Emisjonsinntekter	149	217	548
Interbankprovisjoner	30	39	148
Provisjonsinntekter fra kredittformidling	107	36	290
Provisjonsinntekter fra salg av forsikringsprodukter	91	100	359
Andre provisjonsinntekter fra banktjenester	320	249	1 004
Sum provisjonsinntekter m.v.	1 614	1 649	6 249
Provisjonskostnader ved betalingsformidling	232	236	936
Provisjonskostnader ved fondsforvaltning	9	8	48
Provisjonskostnader ved verdipapirtjenester	37	34	124
Interbankprovisjoner	47	59	219
Provisjonskostnader ved kredittformidling	17	7	34
Provisjonskostnader fra salg av forsikringsprodukter	3	2	4
Andre provisjonskostnader ved banktjenester	152	146	576
Sum provisjonskostnader m.v.	498	492	1 939
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	1 064	1 015	3 601
Netto realiserte gevinster på finansielle instrumenter, tilgjengelig for salg	0	0	0
Resultat investeringer etter egenkapitalmetoden	37	29	171
Inntekter fra eide/leide lokaler	23	31	113
Provisjonsinntekter fra eiendomsomsetning	167	158	746
Netto urealisert gevinst på investeringseiendommer	0	1	0
Øvrige driftsinntekter	213	176	616
Sum andre inntekter	403	366	1 475
Netto andre driftsinntekter	2 620	2 567	9 556

Note 6 – Netto andre driftsinntekter (forts.)

Siste fem kvartaler	DnB NOR Bank-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	672	708	719	711	718
Provisjonsinntekter fra fondsforvaltning	24	69	52	58	68
Provisjonsinntekter fra verdipapirtjenester	99	97	84	99	89
Provisjonsinntekter fra verdipapiriromsetning	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	91	105	72	82	100
Andre provisjonsinntekter fra banktjenester	320	256	263	236	249
Sum provisjonsinntekter m.v.	1 614	1 632	1 421	1 546	1 649
Provisjonskostnader ved betalingsformidling	232	219	243	237	236
Provisjonskostnader ved fondsforvaltning	9	20	9	11	8
Provisjonskostnader ved verdipapirtjenester	37	28	27	35	34
Interbankprovisjoner	47	49	57	54	59
Provisjonskostnader ved kredittformidling	17	10	7	10	7
Provisjonskostnader fra salg av forsikringsprodukter	3	(2)	2	2	2
Andre provisjonskostnader ved banktjenester	152	178	120	131	146
Sum provisjonskostnader m.v.	498	503	465	479	492
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	1 064	1 147	702	736	1 015
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	23	26	22	34	31
Provisjonsinntekter fra eiendomsomsetning	167	194	198	197	158
Netto urealisert gevinst på investeringseiendommer	0	0	0	(1)	1
Øvrige driftsinntekter	213	178	113	150	176
Sum andre inntekter	403	397	332	380	366
Netto andre driftsinntekter	2 620	2 698	2 085	2 207	2 567

Note 7 – Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi

DnB NOR Bank ASA				DnB NOR Bank-konsernet		
Året 2006	1. kvartal 2006	1. kvartal 2007	<i>Beløp i millioner kroner</i>	1. kvartal 2007	1. kvartal 2006	Året 2006
89	84	98	Utbytte	11	34	103
3 503	893	669	Netto gevinster på valuta og finansielle derivater	872	906	3 395
(560)	(490)	(209)	Netto gevinster på finansielle derivater, sikring	(208)	(490)	(565)
(1 144)	(353)	(126)	Netto gevinster på fastrenteutlån	(139)	(388)	(1 247)
328	62	110	Netto gevinster på finansielle garantier	117	69	341
(669)	(92)	126	Netto gevinster på sertifikater og obligasjoner	(59)	(94)	(504)
647	174	253	Netto gevinster på aksjer	253	188	558
(8)	7	2	Netto gevinster på andre finansielle eiendeler	2	7	(8)
603	504	(2)	Netto gevinster på finansiell gjeld, sikret	(2)	504	603
784	266	125	Netto gevinster på finansiell gjeld, øvrig	125	266	784
141	12	92	Netto rente av renteposisjoner	92	12	141
3 712	1 066	1 138	Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	1 064	1 015	3 601

Note 8 – Driftskostnader

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DnB NOR Bank ASA		
	1. kvartal 2007	1. kvartal 2006	Året 2006
Ordinære lønnskostnader	1 028	1 024	4 018
Arbeidsgiveravgift	143	135	533
Pensjonskostnader ¹⁾	222	158	718
Andre personalkostnader	85	57	269
Sum lønn og andre personalkostnader	1 478	1 374	5 538
Honorarer	164	139	565
EDB-kostnader	287	268	1 107
Porto og telekommunikasjon	77	79	322
Rekvisita	20	18	77
Markedsføring og informasjon	105	85	399
Reisekostnader	40	33	150
Kompensasjon til Posten Norge for utførte tjenester	40	83	269
Opplæring	14	11	52
Driftskostnader eiendommer og lokaler	210	226	849
Driftskostnader maskiner, transportmidler og inventar	24	21	81
Tildeling til ansatte	0	0	124
Omstillingskostnader	0	0	260
Øvrige driftskostnader	119	103	355
Sum andre kostnader	1 098	1 066	4 609
Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	94	89	383
Sum driftskostnader	2 670	2 529	10 530

Siste fem kvartaler

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DnB NOR Bank ASA				
	1. kvartal 2007	4. kvartal 2006	3. kvartal 2006	2. kvartal 2006	1. kvartal 2006
Ordinære lønnskostnader	1 028	1 055	971	967	1 024
Arbeidsgiveravgift	143	146	125	128	135
Pensjonskostnader ¹⁾	222	183	198	179	158
Andre personalkostnader	85	76	69	66	57
Sum lønn og andre personalkostnader	1 478	1 460	1 363	1 340	1 374
Honorarer	164	189	110	127	139
EDB-kostnader	287	313	240	286	268
Porto og telekommunikasjon	77	84	75	84	79
Rekvisita	20	22	18	18	18
Markedsføring og informasjon	105	123	93	98	85
Reisekostnader	40	47	32	38	33
Kompensasjon til Posten Norge for utførte tjenester	40	36	76	73	83
Opplæring	14	23	8	10	11
Driftskostnader eiendommer og lokaler	210	196	213	213	226
Driftskostnader maskiner, transportmidler og inventar	24	27	18	15	21
Tildeling til ansatte	0	124	0	0	0
Omstillingskostnader	0	55	47	158	0
Øvrige driftskostnader	119	66	94	91	103
Sum andre kostnader	1 098	1 307	1 024	1 211	1 066
Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	94	107	99	89	89
Sum driftskostnader	2 670	2 873	2 486	2 641	2 529

1) Banken 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 – Driftskostnader (forts.)

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DnB NOR Bank-konsernet		
	1. kvartal 2007	1. kvartal 2006	Året 2006
Ordinære lønnskostnader	1 315	1 248	5 039
Arbeidsgiveravgift	190	172	692
Pensjonskostnader ¹⁾	242	177	794
Andre personalkostnader	100	75	324
Sum lønn og andre personalkostnader	1 847	1 672	6 849
Honorarer	172	149	613
EDB-kostnader	327	301	1 242
Porto og telekommunikasjon	90	92	367
Rekvisita	27	24	103
Markedsføring og informasjon	139	109	518
Reisekostnader	48	40	186
Kompensasjon til Posten Norge for utførte tjenester	40	83	269
Opplæring	18	14	68
Driftskostnader eiendommer og lokaler	218	227	846
Driftskostnader maskiner, transportmidler og inventar	37	31	120
Tildeling til ansatte	0	0	146
Omstillingskostnader	1	0	190
Øvrige driftskostnader	163	144	539
Sum andre kostnader	1 281	1 214	5 205
Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	177	136	632
Sum driftskostnader	3 305	3 022	12 686

Siste fem kvartaler

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DnB NOR Bank-konsernet				
	1. kvartal 2007	4. kvartal 2006	3. kvartal 2006	2. kvartal 2006	1. kvartal 2006
Ordinære lønnskostnader	1 315	1 345	1 245	1 201	1 248
Arbeidsgiveravgift	190	189	168	162	172
Pensjonskostnader ¹⁾	242	198	220	199	177
Andre personalkostnader	100	82	80	86	75
Sum lønn og andre personalkostnader	1 847	1 815	1 713	1 649	1 672
Honorarer	172	202	127	136	149
EDB-kostnader	327	345	275	321	301
Porto og telekommunikasjon	90	91	87	96	92
Rekvisita	27	30	24	24	24
Markedsføring og informasjon	139	159	118	132	109
Reisekostnader	48	61	39	46	40
Kompensasjon til Posten Norge for utførte tjenester	40	36	76	73	83
Opplæring	18	27	12	14	14
Driftskostnader eiendommer og lokaler	218	207	204	208	227
Driftskostnader maskiner, transportmidler og inventar	37	38	28	23	31
Tildeling til ansatte	0	146	0	0	0
Omstillingskostnader	1	36	47	108	0
Øvrige driftskostnader	163	121	134	139	144
Sum andre kostnader	1 281	1 499	1 172	1 320	1 214
Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	177	176	163	156	136
Sum driftskostnader	3 305	3 491	3 049	3 124	3 022

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

Note 9 – Antall ansatte/årsverk

DnB NOR Bank ASA				DnB NOR Bank-konsernet		
Året	1. kvartal	1. kvartal		1. kvartal	1. kvartal	Året
2006	2006	2007		2007	2006	2006
7 323	7 337	7 327	Antall ansatte ved utgangen av perioden	11 206	10 861	11 030
7 072	7 065	7 080	Antall årsverk ved utgangen av perioden	10 895	10 511	10 710
7 306	7 367	7 324	Gjennomsnittlig antall ansatte	11 110	10 728	10 861
7 043	7 094	7 097	Gjennomsnittlig antall årsverk	10 724	10 382	10 523

Note 10 - Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler

DnB NOR Bank ASA				DnB NOR Bank-konsernet		
Året	1. kvartal	1. kvartal		1. kvartal	1. kvartal	Året
2006	2006	2007	<i>Beløp i millioner kroner</i>	2007	2006	2006
			Utbyggingsområde, Oppegård kommune			47
			Lodalen Utvikling			44
			Kirkegaten 17, Oslo			31
			Scanrope			16
28			Exporama			30
			Bogstadveien 45, Oslo			61
35	3	(2)	Annet	5	12	125
63	3	(2)	Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	5	12	354

Note 11 – Nedskrivninger på utlån og garantier

DnB NOR Bank ASA				DnB NOR Bank-konsernet		
Året	1. kvartal	1. kvartal		1. kvartal	1. kvartal	Året
2006	2006	2007	<i>Beløp i millioner kroner</i>	2007	2006	2006
191	72	55	Kostnadsførte konstateringer	57	74	227
473	140	200	Nye individuelle nedskrivninger	226	183	692
664	212	255	Sum nye individuelle nedskrivninger	283	257	919
273	91	98	Reduserte individuelle nedskrivninger	112	106	371
391	121	157	Sum individuelle nedskrivninger	171	151	548
334	66	72	Inngått på tidligere konstaterte nedskrivninger	83	80	388
(394)	(105)	(48)	Endring i gruppenedskrivninger på utlån	(37)	(97)	(418)
(337)	(50)	37	Nedskrivninger på utlån og garantier	51	(26)	(258)
(14)	(11)	11	<i>Herav individuelle nedskrivninger på garantier</i>	11	(10)	(13)
606	58	157	Konstateringer som er dekket av individuelle nedskrivninger	181	81	699

Note 12 – Utlån til kunder

DnB NOR Bank ASA				DnB NOR Bank-konsernet			
31. mars 2006	31. des. 2006	31. mars 2007 ¹⁾		31. mars 2007	31. des. 2006	31. mars. 2006	
<i>Beløp i millioner kroner</i>							
530 502	589 086	570 850	Utlån til kunder, nominell hovedstol	709 186	702 203	602 736	
1 498	1 213	1 147	Individuelle nedskrivninger	1 744	1 820	2 086	
529 003	587 873	569 703	Utlån til kunder, etter individuelle nedskrivninger	707 442	700 383	600 651	
1 584	1 960	2 144	+ Periodiserte renter og amortisering	2 354	2 126	1 624	
			- Individuell nedskrivning av periodiserte renter				
531	398	391	og amortisering	392	399	547	
1 063	756	700	- Gruppenedskrivninger	847	892	1 229	
528 992	588 679	570 755	Utlån til kunder, til amortisert kost	708 557	701 217	600 499	
120 690	133 671	141 104	Utlån til kunder, nominell hovedstol	143 763	136 271	136 302	
305	675	615	+ Periodiserte renter	626	681	411	
644	(144)	(268)	+ Justering til virkelig verdi	(286)	(147)	713	
121 639	134 202	141 451	Utlån til kunder, klassifisert til virkelig verdi	144 103	136 805	137 426	
650 631	722 881	712 206	Utlån til kunder	852 661	838 023	737 925	

1) Utlån på til sammen 24,9 milliarder kroner ble i første kvartal 2007 overført til bankens heleide datterselskap DnB NOR Boligkreditt AS.

Note 13 – Netto nedskrevne engasjementer fordelt på kundegrupper ¹⁾

DnB NOR Bank ASA				DnB NOR Bank-konsernet			
31. mars 2006	31. des. 2006	31. mars 2007		31. mars 2007	31. des. 2006	31. mars 2006	
<i>Beløp i millioner kroner</i>							
1 873	1 579	1 566	Personmarkedet	1 894	1 888	2 210	
(31)	(24)	(25)	Shipping (utenriks sjøfart)	(27)	(10)	(34)	
513	261	291	Eiendomsdrift	389	384	872	
315	347	113	Industri	284	542	486	
257	131	116	Tjenesteyting	197	306	365	
168	100	111	Handel	169	152	214	
9	0	0	Olje og gass	0	1	11	
64	70	63	Transport og kommunikasjon	119	132	175	
116	81	85	Bygg og anleggsvirksomhet	126	119	142	
0	0	0	Kraft og vannforsyning	0	0	0	
90	62	28	Fiske og fangst	55	86	101	
59	56	28	Hotell og restaurant	47	71	90	
68	90	73	Jordbruk og skogbruk	105	119	127	
0	0	0	Offentlig forvaltning	0	0	0	
(11)	0	0	Øvrige kundegrupper	9	10	(6)	
3 490	2 753	2 449	Sum kunder	3 367	3 800	4 752	
6	0	0	Kredittinstitusjoner	0	0	6	
3 496	2 753	2 449	Totalt	3 367	3 800	4 758	

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

Note 14 – Immaterielle eiendeler

DnB NOR Bank ASA				DnB NOR Bank-konsernet			
31. mars 2006	31. des. 2006	31. mars 2007		31. mars 2007	31. des. 2006	31. mars 2006	
<i>Beløp i millioner kroner</i>							
1 751	1 658	1 656	Goodwill	2 750	2 759	2 800	
51	51	51	Merkenavnet Postbanken	51	51	51	
159	281	301	Utvikling av IT-systemer	313	293	159	
0	0	0	Øvrige immaterielle eiendeler	65	63	45	
1 960	1 990	2 008	Sum immaterielle eiendeler	3 177	3 166	3 054	

Note 15 – Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital

DnB NOR Bank-konsernet emitterer og innløser egen verdipapirgjeld som et ledd i likviditetsstyringen.

Verdipapirgjeld	DnB NOR Bank ASA		
	31. mars 2007	31. des. 2006	31. mars 2006
<i>Beløp i millioner kroner</i>			
Sertifikatgjeld, nominell verdi	67 208	67 963	85 554
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	258 568	255 008	171 908
Verdijusteringer	1 123	1 212	1 588
Sum verdipapirgjeld	326 899	324 183	259 051
<i>Beløp i millioner kroner</i>			1. kvartal 2007
Endring i verdipapirgjeld			2 716

Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	DnB NOR Bank ASA					
	Balanse 31. mars 2007	Emittert 2007	Forfalt/ innløst 2007	Valutakurs- endring 2007	Netto endring balanseførte kostnader og verdier 2007	Balanse 31. des. 2006
<i>Beløp i millioner kroner</i>						
Ordinær ansvarlig lånekapital, nominell verdi	19 850	0	0	(331)	1	20 180
Evigvarende ansvarlig lånekapital, nominell verdi	7 470	0	0	(172)	0	7 642
Fondsobligasjonslån, nominell verdi ¹⁾	9 448	4 183	0	(96)	1	5 360
Verdijusteringer	(24)	0	0	0	(83)	59
Totalt	36 744	4 183	0	(599)	(81)	33 240

Verdipapirgjeld	DnB NOR Bank-konsernet		
	31. mars 2007	31. des. 2006	31. mars 2006
<i>Beløp i millioner kroner</i>			
Sertifikatgjeld, nominell verdi	67 450	68 216	85 823
Obligasjonsgjeld, nominell verdi	261 744	257 379	174 413
Verdijusteringer	1 094	1 211	1 611
Sum verdipapirgjeld	330 288	326 806	261 847
<i>Beløp i millioner kroner</i>			1. kvartal 2007
Endring i verdipapirgjeld			3 482

Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	DnB NOR Bank-konsernet					
	Balanse 31. mars 2007	Emittert 2007	Forfalt/ innløst 2007	Valutakurs- endring 2007	Netto endring balanseførte kostnader og verdier 2007	Balanse 31. des. 2006
<i>Beløp i millioner kroner</i>						
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)	0	0	0	(116)	113
Totalt	37 432	4 183	0	(617)	(113)	33 979

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. Nedskrevne beløp på fondsobligasjonene skal være skrevet opp før det kan utbetales utbytte til aksjonærene eller egenkapitalen skrives opp.

Note 16 – Kapitaldekning

Nye kapitalkrav, Basel II, trådte i kraft 1. januar 2007. Se note 17 for nærmere beskrivelse av DnB NOR Bank-konsernets implementering av Basel II-regelverket. Overgangen til nytt regelverk har gitt bankkonsernet en økning i kjernekapitaldekningen og kapitaldekningen med henholdsvis 0,4 og 0,5 prosentpoeng.

For kapitaldekningsberegning gjelder egne konsolideringsregler regulert i Konsolideringsforskriften. Ansvarlig kapital og nominelle beløp benyttet ved beregning av risikovektet volum vil avvike fra regnskapet, 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 bankkonsernet, se note 1. 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.

DnB NOR Bank ASA		Ansvarlig kapital	DnB NOR Bank-konsernet	
31. des. 2006 ¹⁾	31. mars 2007		31. mars 2007	31. des. 2006 ¹⁾
17 214	17 214	<i>Beløp i millioner kroner</i>	17 214	17 214
28 143	31 098	Aksjekapital	41 113	32 026
45 357	48 312	Øvrig egenkapital	58 328	49 240
5 360	8 030	Egenkapital	8 628	5 603
		Fondsobligasjoner ^{2) 3)}		
		Fradrag		
(39)	(39)	Overfinansiering av pensjonsforpliktelser	(46)	(49)
(1 094)	(1 656)	Goodwill	(2 781)	(1 990)
(752)	(384)	Utsatt skattefordel	(192)	(625)
(308)	(352)	Andre immaterielle eiendeler	(447)	(394)
-	-	Avsatt konsernbidrag til utbetaling	(5 544)	-
-	(430)	Urealiserte gevinster på varige driftsmidler	(558)	-
-	(1 067)	50 prosent av bokførte verdier av ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	(1 067)	-
-	(1)	Annet	13	-
		Tillegg		
1 664	1 109	Andel av nullstilte estimatavvik for pensjonskostnader ⁴⁾	1 179	1 768
50 188	53 523	Kjernekapital	57 514	53 554
7 502	7 403	Evigvarende ansvarlig lånekapital	7 503	7 602
0	1 419	Fondsobligasjoner som ikke kan regnes som kjernekapital ^{2) 3)}	1 059	0
19 885	19 632	Ordinær ansvarlig lånekapital ³⁾	20 691	20 969
		Fradrag		
(2 144)	(1 067)	50 prosent av bokførte verdier av ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	(1 067)	(2 144)
		Tillegg		
-	268	45 prosent av netto urealisert gevinst på varige driftsmidler	345	-
25 243	27 655	Tilleggskapital	28 531	26 427
75 431	81 177	Sum tellende ansvarlig kapital ⁵⁾	86 045	79 981

DnB NOR Bank ASA		Minimumskrav ansvarlig kapital	DnB NOR Bank-konsernet	
31. mars 2007			31. mars 2007	
11 058		<i>Beløp i millioner kroner</i>	11 058	
		Kredittrisiko IRB ⁶⁾		
		Herav:		
2 711		Engasjementer med pant i fast eiendom, massemarked	2 711	
8 347		Engasjementer med foretak, region Øst og Kyst	8 347	
33 946		Engasjementer beregnet etter Basel I i henhold til overgangsordning ⁷⁾	40 183	
45 005		Sum minimumskrav, kredittrisiko	51 241	
1 227		Motpartsrisiko	1 229	
3 131		Posisjonsrisiko	3 160	
2		Oppgjørssisiko	2	
131		Valutarisiko	132	
4 491		Sum minimumskrav, markedsrisiko	4 524	
2 857		Operasjonell risiko	2 857	
(171)		Frادrag	(171)	
52 183		Minimumskrav ansvarlig kapital	58 452	
3 057		Tillegg som følge av overgangsregel (maks 5 prosent reduksjon i forhold til Basel I) ⁸⁾	3 057	
55 240		Minimumskrav ansvarlig kapital	61 509	

Note 16 – Kapitaldekning (forts.)

DnB NOR Bank ASA		Kapitaldekning	DnB NOR Bank-konsernet	
Basel I	Rapportert		Rapportert	Basel I
31. des. 2006 ¹⁾	31. mars 2007 ⁸⁾		31. mars 2007 ⁸⁾	31. des. 2006 ¹⁾
708 428	690 490	<i>Beløp i millioner kroner</i>	768 863	787 311
7,1	7,8	Beregningsgrunnlag ⁵⁾	7,5	6,8
10,6	11,8	Kjernekapitaldekning (%)	11,2	10,2
-	7,8	Kapitaldekning (%)	7,5	-
-	11,8	Kjernekapitaldekning inkl. 50 prosent av resultat for perioden (%)	11,2	-
		Kapitaldekning inkl. 50 prosent av resultat for perioden (%)		

- 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 tilsvarer IAS 19, ble egenkapitalen belastet med nullstilling av uamortiserte estimatavvik på pensjonsforpliktelser i selskapsregnskapene. Finansdepartementet har fastsatt en overgangsregel for innregning av to femdeler 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 regnskapet, 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 med 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 kalkulert 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 17 – 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 verdiskapningen. Risikojustert avkastning er et viktig økonomisk styringsparameter i den interne styringen i DnB NOR Bank-konsernet. Bankkonsernets risiko tallfestes i form av risikojustert kapitalbehov, som beregnes for hovedkategorier av risiko og for alle forretningsområder i konsernet. Det innebærer at forretningsområdene tildeles kapital i henhold til den beregnede risikoen ved virksomheten og at det foretas en løpende oppfølging av kapitalavkastningen.

Basel II

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

Pilar 1 Metode for beregning av kapitaldekning

Pilar I omfatter kapitalkrav for kredittrisiko, markedsrisiko og operasjonell risiko. DnB NOR Bank-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 17 – 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 porteføljrisiko. 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.

Kredittrisikomodellene 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. 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.

Stabsenhets 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 kapitalkravsregelverket. Slik informasjon vil bli lagt ut på egne sider på www.dnbnor.com.

Note 18 – Forretninger utenfor balansen og betingede utfall

Forretninger utenfor balansen og tilleggsopplysninger

DnB NOR Bank ASA				DnB NOR Bank-konsernet		
31. mars 2006	31. des. 2006	31. mars 2007		31. mars 2007	31. des. 2006	31. mars 2006
			<i>Beløp i millioner kroner</i>			
208 455	234 098	234 252	Udisponerte ordinære rammekreditter	247 916	245 827	219 144
10 430	15 571	15 222	Rembursforpliktelser	15 455	15 705	10 550
325	335	399	Andre forpliktelser	564	447	337
219 210	250 004	249 873	Sum forpliktelser	263 935	261 979	230 031
18 793	20 550	22 231	Kontraktsgarantier	23 248	21 702	19 514
16 616	17 388	16 187	Betalingsgarantier	17 654	18 247	17 489
16 177	40 514	50 565	Lånegarantier ¹⁾	6 462	16 368	16 336
3 244	3 922	3 973	Garantier for skatter m.v.	4 000	3 948	3 268
5 210	4 290	5 594	Annet garantiansvar	6 121	4 791	5 298
60 040	86 664	98 551	Sum garantiansvar ²⁾	57 485	65 056	61 905
0	0	0	Inneståelseserklæringer	4 438	5 267	3 109
60 040	86 664	98 551	Sum garantiansvar m.v. ^{*)}	61 923	70 323	65 014
			^{*)} Herav:			
1 402	1 568	1 794	Kontragarantert av finansinstitusjoner	1 803	1 584	1 426
55 285	75 931	73 953	Pantsatte verdipapirer	73 953	75 931	55 285
55 174	75 816	73 839	er stillet som sikkerhet for: Lån ³⁾	73 839	75 816	55 174
111	115	114	Annet	114	115	111

1) DnB NOR Bank har stilt garanti for lånene i DnB NOR Boligkreditt AS med 43 728 millioner kroner, per 31. mars 2007.

DnB NOR Bank har balanseført utlån som juridisk er overført til Eksportfinans, hvor DnB NOR Bank har stilt garanti. Avtalen medfører at DnB NOR Bank 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

Bankkonsernet 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.

Note 19 – Resultat- og balanseutvikling

Resultatregnskap	DnB NOR Bank ASA				
	1. kvartal	4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal
<i>Beløp i millioner kroner</i>	2007	2006	2006	2006	2006
Sum renteinntekter	12 266	11 517	10 175	9 260	8 156
Sum rentekostnader	8 875	8 110	6 849	6 009	5 029
Netto renteinntekter	3 391	3 407	3 326	3 252	3 126
Provisjonsinntekter m.v.	1 495	1 520	1 318	1 461	1 562
Provisjonskostnader m.v.	475	483	445	461	478
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	1 138	1 082	719	845	1 066
Netto realiserte gevinster på finansielle instrumenter, tilgjengelig for salg	0	0	0	0	0
Resultat investeringer etter egenkapitalmetoden	0	4	0	0	0
Andre inntekter ¹⁾	202	2 425	158	152	169
Netto andre driftsinntekter	2 359	4 548	1 750	1 998	2 320
Sum inntekter	5 750	7 955	5 075	5 250	5 446
Lønn og andre personalkostnader	1 478	1 460	1 363	1 340	1 374
Andre kostnader	1 098	1 307	1 024	1 211	1 066
Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	94	107	99	89	89
Sum driftskostnader	2 670	2 873	2 486	2 641	2 529
Netto gevinster på varige og immaterielle eiendeler	(2)	21	(105)	144	3
Nedskrivninger på utlån og garantier	37	(48)	(76)	(162)	(50)
Driftsresultat før skatt	3 041	5 151	2 560	2 915	2 970
Skattekostnad	851	1 139	645	701	722
Resultat virksomhet som skal selges, etter skatt	0	0	0	0	0
Resultat for perioden	2 190	4 012	1 915	2 214	2 248

1) Herav utbytte/konsernbidrag fra konsernselskaper med 1 175 millioner kroner og gevinst ved avvikling av datterselskapet Luxcap med 1 080 millioner kroner i 4. kvartal 2006.

Note 19 – Resultat- og balanseutvikling (forts.)

Balanser	DnB NOR Bank ASA				
	31. mars 2007	31. des. 2006	30. sept. 2006	30. juni 2006	31. mars 2006
<i>Beløp i millioner kroner</i>					
Eiendeler					
Kontanter og fordringer på sentralbanker	17 077	9 346	13 324	11 877	1 292
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	198 630	117 261	139 147	135 190	109 125
Utlån til kunder	712 206	722 881	699 141	682 981	650 631
Sertifikater og obligasjoner	112 825	137 302	100 963	90 529	82 724
Aksjer	4 515	3 590	2 915	3 039	3 045
Finansielle derivater	57 134	56 657	50 182	32 535	28 097
Aksjer, tilgjengelig for salg	0	0	0	0	0
Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall	0	0	0	0	0
Investerings eiendommer	0	0	0	0	0
Investering i tilknyttede selskaper	569	569	537	537	543
Investering i datterselskaper	9 034	8 594	8 417	8 318	8 081
Immaterielle eiendeler	2 008	1 990	2 032	1 996	1 960
Utsatt skattefordel	384	404	7	0	5
Varige driftsmidler	2 652	2 687	2 742	2 693	2 830
Biologiske eiendeler	0	0	0	0	0
Virksomhet som skal selges	0	0	0	0	0
Andre eiendeler	7 050	6 033	2 786	4 568	3 220
Sum eiendeler	1 124 084	1 067 313	1 022 194	974 263	891 554
Gjeld og egenkapital					
Gjeld til kredittinstitusjoner	132 346	120 072	112 566	122 273	100 083
Innskudd fra kunder	485 324	457 465	442 214	446 040	408 919
Finansielle derivater	58 705	57 258	44 965	32 302	30 936
Verdipapirgjeld	326 899	324 183	313 473	278 678	259 051
Betalbar skatt	3 347	2 642	2 669	2 012	1 369
Utsatt skatt	3	3	972	1 002	997
Annen gjeld	27 198	21 087	17 433	10 992	14 693
Virksomhet som skal selges	0	0	0	0	0
Avsetninger	4 110	4 113	3 780	3 741	3 716
Ansvarlig lånekapital	36 744	33 240	35 425	30 489	27 227
Sum gjeld	1 074 677	1 020 064	973 496	927 527	846 990
Minoritetsinteresser	0	0	0	0	0
Revalueringsreserve	0	0	0	0	0
Aksjekapital	17 214	17 214	17 214	17 214	17 214
Andre reserver og tilbakeholdt overskudd	32 192	30 035	31 484	29 521	27 349
Sum egenkapital	49 407	47 249	48 698	46 736	44 563
Sum gjeld og egenkapital	1 124 084	1 067 313	1 022 194	974 263	891 553

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

	1. kvartal 2007	4. kvartal 2006	3. kvartal 2006	2. kvartal 2006	1. kvartal 2006
<i>Beløp i millioner kroner</i>					
Sum renteinntekter	13 490	12 651	11 043	10 087	8 939
Sum rentekostnader	9 450	8 628	7 085	6 262	5 276
Netto renteinntekter	4 040	4 023	3 958	3 825	3 663
Provisjonsinntekter m.v.	1 614	1 632	1 421	1 546	1 649
Provisjonskostnader m.v.	498	503	465	479	492
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	1 064	1 147	702	736	1 015
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	403	397	332	380	366
Netto andre driftsinntekter	2 620	2 698	2 085	2 207	2 567
Sum inntekter	6 659	6 721	6 042	6 032	6 230
Lønn og andre personalkostnader	1 847	1 815	1 713	1 649	1 672
Andre kostnader	1 281	1 499	1 172	1 320	1 214
Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	177	176	163	156	136
Sum driftskostnader	3 305	3 491	3 049	3 124	3 022
Netto gevinster på varige og immaterielle eiendeler	5	66	124	151	12
Nedskrivninger på utlån og garantier	51	(16)	(51)	(165)	(26)
Driftsresultat før skatt	3 309	3 313	3 169	3 223	3 247
Skattekostnad	893	1 032	755	782	789
Resultat virksomhet som skal selges, etter skatt	0	0	0	0	0
Resultat for perioden	2 415	2 281	2 414	2 441	2 458
Majoritetsandel av periodens resultat	2 361	2 253	2 368	2 407	2 424
Minoritetsandel av periodens resultat	54	28	46	34	34

Note 19 – Resultat- og balanseutvikling (forts.)

Balanser	DnB NOR Bank-konsernet				
	31. mars	31. des.	30. sept.	30. juni	31. mars
<i>Beløp i millioner kroner</i>	2007	2006	2006	2006	2006
Eiendeler					
Kontanter og fordringer på sentralbanker	18 685	11 453	15 474	14 022	2 742
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	102 066	65 203	63 821	82 484	60 864
Utlån til kunder	852 661	838 023	811 944	774 846	737 925
Sertifikater og obligasjoner	115 404	114 203	103 696	92 954	84 581
Aksjer	4 748	3 818	3 088	3 242	3 277
Finansielle derivater	57 169	56 345	50 288	32 658	28 213
Aksjer, tilgjengelig for salg	0	0	0	0	0
Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall	0	0	0	0	0
Investerings eiendommer	149	148	147	173	232
Investering i tilknyttede selskaper	1 450	1 499	1 444	1 411	1 427
Investering i datterselskaper	-	-	-	-	-
Immaterielle eiendeler	3 177	3 166	3 189	3 091	3 054
Utsatt skattefordel	144	190	27	25	37
Varige driftsmidler	5 526	5 392	5 190	5 094	5 062
Biologiske eiendeler	0	0	0	0	0
Virksomhet som skal selges	27	27	43	67	0
Andre eiendeler	6 817	5 663	4 116	5 434	3 283
Sum eiendeler	1 168 024	1 105 131	1 062 465	1 015 503	930 697
Gjeld og egenkapital					
Gjeld til kredittinstitusjoner	141 603	124 383	121 111	133 047	110 529
Innskudd fra kunder	509 186	480 471	463 177	465 359	426 709
Finansielle derivater	58 645	57 646	45 053	32 410	31 047
Verdipapirgjeld	330 288	326 806	316 466	281 508	261 847
Betalbar skatt	5 579	4 888	2 997	2 209	2 145
Utsatt skatt	34	39	1 133	1 194	1 203
Annen gjeld	21 403	15 367	17 917	12 734	12 257
Virksomhet som skal selges	0	0	0	0	0
Avsetninger	4 345	4 372	4 013	3 982	4 002
Ansvarlig lånekapital	37 432	33 979	36 200	31 234	28 215
Sum gjeld	1 108 516	1 047 950	1 008 065	963 678	877 954
Minoritetsinteresser	2 226	2 201	1 650	1 551	1 520
Revalueringsreserve	0	0	0	0	0
Aksjekapital	17 214	17 214	17 214	17 214	17 214
Andre reserver og tilbakeholdt overskudd	40 068	37 765	35 535	33 060	34 008
Sum egenkapital	59 508	57 181	54 399	51 825	52 742
Sum gjeld og egenkapital	1 168 024	1 105 131	1 062 465	1 015 503	930 697

Opplysninger om DnB NOR Bank-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

DnB NOR Bank ASA

Organisasjonsnummer 984 851 006 MVA

Styret i DnB NOR Bank ASA

Olav Hytta, leder
Bent Pedersen, nestleder
Rune Bjerke
Per Hoffmann
Sten Sture Larre
Kari Lotsberg
Heidi M. Petersen
Torill Rambjør
Ingjerd Skjeldrum

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 Bank-konsernet og DnB NOR-konsernet er tilgjengelige på www.dnbnor.com.

Kvartalsvise publikasjoner

Kvartalsrapporter er tilgjengelige på www.dnbnor.com. Det utarbeides egne kvartalsrapporter for DnB NOR-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