

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

Rapport for 1. kvartal 2007

DnB NOR Boligkreditt AS

Rapport for 1. kvartal 2007

Innledning

DnB NOR Boligkreditt AS' resultat i første kvartal 2007 var preget av økt konkurranse og fallende marginer på utlån. Som følge av sterk konkurranse i markedet for boliglån ble utlånsmarginene redusert i første kvartal 2007. Varslingsfrister ved endringer av kunderentene vil normalt medføre en svekkelse av netto renteinntekter i perioder med renteoppgang.

DnB NOR Boligkreditts driftsresultat før nedskrivninger og skatt utgjorde 0,5 millioner kroner i første kvartal 2007, mot 21,3 millioner i tilsvarende periode i 2006. Resultatet for perioden utgjorde 0,4 millioner kroner, mot 15,4 millioner i første kvartal 2006. Egenkapitalavkastningen utgjorde 0,11 prosent i første kvartal 2007, mot 9,20 prosent i tilsvarende periode i 2006. Resultat per aksje utgjorde 0,05 kroner i første kvartal 2007, mot 2,35 kroner i første kvartal 2006.

DnB NOR Boligkreditt hadde en kjernekapitaldekning på 6,7 prosent ved utgangen av første kvartal. Kjernekapitaldekningen ved siste årsskifte var 7,9 prosent.

Nye kapitaldekningsregler, Basel II, trådte i kraft fra 2007. DnB NOR Boligkreditt har levert separat søknad til Kredittilsynet om godkjenning for bruk av grunnleggende IRB-metode for kredittrisiko ved kapitaldekningsberegningen. Søknaden ventes å bli ferdigbehandlet i løpet av juni 2007. Basel II er ikke implementert i kapitaldekningsberegningen for DnB NOR Boligkreditt i første kvartal 2007.

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

Inntekter

DnB NOR Boligkreditts totale inntekter i første kvartal 2007 utgjorde 19,5 millioner kroner, mot 31,0 millioner i første kvartal 2006.

Netto renteinntekter

Netto renteinntekter utgjorde 26,2 millioner kroner i første kvartal 2007, en reduksjon på 3,7 millioner eller 12 prosent fra første kvartal 2006.

Netto andre driftsinntekter

Netto andre driftsinntekter utgjorde minus 6,7 millioner kroner i første kvartal 2007. Nedgangen skyldtes netto tap på 9,3 millioner knyttet til at selskapet benyttet opsjonen til førtidig innfrielse av obligasjonsgjeld med tilliggende derivater.

Driftskostnader

Selskapets driftskostnader utgjorde 19,0 millioner kroner i første kvartal 2007, som var en økning på 9,3 millioner fra tilsvarende periode året før. Forvalterhonoraret til DnB NOR Bank utgjorde 18,5 millioner kroner, mot 9,7 millioner i første kvartal 2006. Økningen skyldes at honoraret beregnes på bakgrunn av forvaltet volum.

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

Nedskrivninger på engasjementer

Det har i første kvartal 2007 ikke vært behov for å foreta nedskrivninger på utlån. Dette fordi det følger av avtaler mellom DnB NOR Bank ASA og DnB NOR Boligkreditt AS at banken vil overta eventuelle lån med identifisert risiko for nedskrivning.

Etter styrets vurdering ville det ikke vært behov for nedskrivninger selv uten garantien. Dette på grunn av en sterk norsk økonomi og en solid porteføljekvalitet.

Skatt

DnB NOR Boligkreditts skattekostnad for første kvartal 2007 utgjorde 0,1 millioner kroner. Skattekostnaden er basert på en forventet gjennomsnittlig skattebelastning på 28 prosent av selskapets driftsresultat før skatt.

Balanse og forvaltede midler

DnB NOR Boligkreditt forvaltet totalt 44,2 milliarder kroner ved utgangen av første kvartal 2007, en økning på 30,7 milliarder eller 227 prosent fra tilsvarende tidspunkt i 2006.

Netto utlån til kunder økte med 30,7 milliarder kroner eller 226 prosent siste 12 måneder. Økningen skyldes erverv av portefølje fra DnB NOR Bank.

Risikoforhold og kapitaldekning

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

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

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

Selskapet har i første kvartal tatt opp ansvarlige lån i DnB NOR Bank på totalt 380 millioner kroner. Selskapet har også gjennomført en rettet emisjon mot DnB NOR Bank. Emisjonen økte egenkapitalen med 470 millioner kroner. Ved utgangen av første kvartal utgjør selskapets egenkapital 1 476,3 millioner kroner, hvorav 1 475,2 millioner er kjernekapital. Total ansvarlig kapital i selskapet er 2 205,2 millioner kroner. Selskapet planlegger også en rettet emisjon i 2. kvartal.

Kjernekapitaldekningen utgjorde 6,7 prosent, mens samlet kapitaldekning utgjorde 10,0 prosent. Styret vurderer selskapets kapitaldekning som tilfredsstillende i forhold til risikonivået i utlånsporteføljene og virksomheten for øvrig.

Omdannelse til kredittforetak

DnB NOR Boligkreditt har søkt Kredittilsynet om konsesjon for omdannelse til kredittforetak og vil være DnB NOR-konsernets selskap for utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett. Selskapet er et heleid datterselskap av DnB NOR Bank ASA.

DnB NOR Boligkreditts strategi omfatter både å erverve og yte boliglån til personkunder hvor lånene er sikret med pant

innenfor 75 prosent av verdigrunnlaget på boligen. DnB NOR Bank ASA vil være distributør av selskapets boliglån.

Ratingbyråenes vurdering av DnB NOR Boligkreditt og DnB NOR-konsernet er viktig for konsernets innlånsvilkår. Selskapet har i første kvartal engasjert Standard & Poor's, Fitch Ratings og Moody's med tanke på ratingen av selskapet og selskapets obligasjoner med fortrinnsrett.

Selskapet har i første kvartal startet utarbeidelse av obligasjonsprogram som forventes å ferdigstilles i andre kvartal.

Utsikter for resten av året

DnB NOR Boligkreditt vil fortsette erverv av portefølje fra DnB NOR Bank og yte lån direkte til kunder med virkning fra andre kvartal. Selskapet venter at lov og forskrift trer i kraft i andre kvartal, og at konsesjon for omdannelse til kredittforetak oppnås.

DnB NOR Boligkreditt planlegger å finansiere deler av sitt utlån ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett innen utgangen av andre kvartal 2007.

Oslo, 10. mai 2007
I styret for DnB NOR Boligkreditt AS

Åsmund Skår
(formann)

Eldbjørg Sture

Reidar Bolme

Steinar Ouren

Carl Johan Wickmann
(administrerende direktør)

Innholdsfortegnelse for kvartalsregnskapet

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

Noter til regnskapet

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

Resultatregnskap

DnB NOR Boligkreditt AS				
Beløp i tusen kroner	Note	1. kvartal 2007	1. kvartal 2006	Året 2006
Renteinntekter	3	413 264	131 304	705 234
Rentekostnader	3	387 082	101 451	580 465
Netto renteinntekter	3	26 182	29 853	124 769
Provisjonsinntekter m.v.		59	30	139
Provisjonskostnader m.v.		67	-	51
Netto gevinster/(tap) på finansielle instrumenter til virkelig verdi	4	(6 669)	1 130	9 458
Andre inntekter		-	-	-
Netto andre driftsinntekter		(6 677)	1 160	9 546
Sum inntekter		19 505	31 013	134 315
Lønn og andre personalkostnader	5	428	-	115
Andre kostnader	5	18 586	9 711	45 474
Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler		-	-	-
Sum driftskostnader		19 014	9 711	45 589
Netto gevinster på varige og immaterielle eiendeler		-	-	-
Nedskrivninger på utlån og garantier	7	-	-	-
Driftsresultat før skatt		491	21 302	88 726
Skattekostnad		137	5 965	24 843
Resultat for perioden		354	15 337	63 883
Resultat per aksje (kroner)		0,05	2,35	9,50
Utvannet resultat per aksje (kroner)		0,05	2,35	9,50

Balanser

DnB NOR Boligkreditt AS				
Beløp i tusen kroner	Note	31. mars 2007	31. des. 2006	31. mars 2006
Eiendeler				
Kontanter og fordringer på sentralbanker		-	-	-
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		475 832	4 452 327	103 733
Utlån til kunder	8	43 727 601	22 951 687	13 432 980
Finansielle derivater		8 300	214 567	437
Utsatt skattefordel		797	797	10
Andre eiendeler		3 689	5 658	123
Sum eiendeler		44 216 219	27 625 036	13 537 283
Gjeld og egenkapital				
Gjeld til kredittinstitusjoner		41 914 216	500 000	12 636 018
Finansielle derivater		-	938 930	45 900
Verdipapirgjeld	9	-	24 512 624	-
Betalbar skatt		3 119	3 119	-
Annen gjeld		85 637	314 393	85 219
Ansvarlig lånekapital	9	736 922	350 000	-
Sum gjeld		42 739 894	26 619 066	12 767 137
Aksjekapital		732 000	685 000	660 000
Andre reserver og tilbakeholdt resultat		744 325	320 970	110 146
Sum egenkapital		1 476 325	1 005 970	770 146
Sum gjeld og egenkapital		44 216 219	27 625 036	13 537 283

Endring i egenkapital

DnB NOR Boligkreditt AS

<i>Beløp i tusen kroner</i>	Aksje- kapital	Over- kursfond	Annen egen- kapital	Sum andre reserver og tilbakeholdt overskudd	Sum egen- kapital
Balanse per 1. januar 2006 NGAAP	650 000	-	-	-	650 000
IFRS-effekter (proforma)					
IAS 39 - Økt bruk av virkelig verdi på finansielle instrumenter			(840)	(840)	(840)
Sum IFRS-effekter (proforma)			(840)	(840)	(840)
Balanse per 1. januar 2006 (proforma)	650 000	-	(840)	(840)	649 160
Resultat for perioden			15 337	15 337	15 337
Netto inntekter for perioden			15 337	15 337	15 337
Balanse per 31. mars 2006 (proforma)	650 000	-	14 497	14 497	664 497
Balanse per 31. desember 2006 NGAAP	685 000	315 000	-	-	1 000 000
IFRS-effekter					
IAS 39 - Økt bruk av virkelig verdi på finansielle instrumenter			5 971	5 971	5 971
Sum IFRS-effekter			5 971	5 971	5 971
Balanse per 1. januar 2007	685 000	315 000	5 971	320 971	1 005 971
Resultat for perioden			354	354	354
Netto inntekter for perioden			354	354	354
Emisjon 5. Februar 2007	47 000	423 000	-	423 000	470 000
Balanse per 31. mars 2007	732 000	738 000	6 325	744 325	1 476 325

Kontantstrømoppstillinger

Beløp i tusen kroner	DnB NOR Boligkreditt AS		
	1. kvartal 2007	1. kvartal 2006	Året 2006
OPERASJONELLE AKTIVITETER			
Netto utbetaling av lån til kunder	(4 148 379)	(1 292 472)	(7 455 866)
Innbetaling av renter fra kunder	367 839	130 582	431 679
Netto utbetaling ved kjøp og salg av finansielle eiendeler til investerings- eller tradingformål	-	-	-
Netto innbetaling av provisjonsinntekter	(8)	30	139
Utbetaling til drift	20 418	9 711	39 591
Betalt skatt	-	-	-
Annen innbetaling	-	-	-
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	4 495 792	1 413 373	7 848 093
INVESTERINGSAKTIVITETER			
Netto kjøp av varige driftsmidler	-	-	-
Netto kjøp av utlånsportefølje	24 882 705	-	15 701 467
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(24 882 705)	0	(15 701 467)
FINANSIERINGSAKTIVITETER			
Netto innbetaling/utbetaling ved låneopptak i kredittinstitusjoner	41 414 216	(1 362 123)	(13 498 141)
Netto innbetaling/utbetaling av annen kortsiktig gjeld	(1 940)	(19 140)	(8 554)
Netto innbetaling ved utstedelse av obligasjons- og sertifikatgjeld	(24 694 407)	-	25 260 000
Opptak av ansvarlig lånekapital	380 000	-	350 000
Tilbakebetaling av ansvarlig lånekapital	-	-	-
Kjøp av egne aksjer/utstedelse av nye aksjer	470 000	100 000	350 000
Utbetaling av utbytte	-	-	-
Netto utbetaling av renter på finansieringsaktiviteter	1 160 337	32 110	151 337
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	16 407 532	(1 313 373)	12 301 968
Sum kontantstrøm	(3 979 381)	100 000	4 448 594
Konter per 1. januar	4 452 327	3 733	3 733
Netto innbetaling/utbetaling av konter	(3 979 381)	100 000	4 448 594
Konter ved utgangen av perioden	472 946	103 733	4 452 327

Nøkkeltall

DnB NOR Boligkreditt AS			
	1. kvartal 2007	1. kvartal 2006	Året 2006
Rentabilitet/lønnsomhet			
1. Egenkapitalavkastning, annualisert (%) ¹⁾	0,1	9,2	7,4
Soliditet			
2. Kjernekapitaldekning ved utgangen av perioden (%)	6,7	11,2	7,9
3. Kapitaldekning ved utgangen av perioden (%)	10,0	11,2	10,6
4. Kjernekapital ved utgangen av perioden (tusen kroner)	1 475 174	750 000	996 881
5. Risikovektet volum ved utgangen av perioden (tusen kroner)	21 963 173	6 714 585	12 663 969
Utlånsportefølje og nedskrivninger			
6. Periodens nedskrivninger i prosent av netto utlån, annualisert	-	-	-
7. Netto misligholdte og nedskrevne engasjementer i prosent av netto utlån	-	-	-
8. Netto misligholdte og nedskrevne engasjementer ved utgangen av perioden	-	-	-
Personal			
9. Antall årsverk ved utgangen av perioden	9	4	4

Definisjoner

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

Note 1 – Regnskapsprinsipper

GRUNNLAG FOR UTARBEIDELSE AV REGNSKAPET

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

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

Endringer i IAS 23 – Låneutgifter ble utgitt av IASB i første kvartal 2007. Ikrafttredelsestidspunkt for disse standardene er 1. januar 2009. Selskapet har derfor ikke innført nevnte standard i kvartalsregnskapet for første kvartal 2007.

SAMMENLIGNINGSTALL

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

REGNSKAPSPRINSIPPER

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

Omregning av transaksjoner i utenlandsk valuta

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

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

Balanseføring og fraregning av eiendeler og forpliktelser

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

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

Finansielle instrumenter

Klassifikasjon av finansielle instrumenter

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

- Finansielle forpliktelser 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
- Lån og fordringer, balanseført til amortisert kost

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

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

Finansielle eiendeler og gjeld i tradingporteføljen

Tradingporteføljen omfatter finansielle derivater.

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

Selskapets porteføljer av fastrenteutlån styres samlet og vurderes til virkelig verdi.

Lån og fordringer balanseført til amortisert kost

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

Andre finansielle forpliktelser balanseført til amortisert kost

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

Verdivurdering

Første gangs regnskapsføring av finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter balanseføres til virkelig verdi på handelsdagen.

Etterfølgende verdimåling

Verdimåling til virkelig verdi

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

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

Instrumenter som omsettes i et aktivt marked

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

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

Instrumenter som ikke omsettes i et aktivt marked

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

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

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

Ved verdsettelse av ikke-standardiserte derivatkontrakter, som eksempelvis "Over The Counter"-opsjoner (OTC-opsjoner) og unoterte

instrumenter, utledes en teoretisk pris basert på en markedsmessig tilnærming.

Verdimåling til amortisert kost

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

Nedskrivninger av finansielle eiendeler

Individuelle nedskrivninger

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

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

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

Gruppenedskrivninger

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

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

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

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

Presentasjon i balanse og resultatregnskap

Kontanter og fordringer på sentralbanker

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

Utlån

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

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

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

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

Finansielle derivater

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

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

Gjeld til kredittinstitusjoner

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

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

Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital

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

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

Styring av renterisiko

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

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

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 selskapet og disse kan måles pålitelig. Reparasjoner og vedlikehold kostnadsføres løpende i resultatregnskapet.

Vurdering av nedskrivningsbehov

Ved hvert rapporteringstidspunkt vurderes hvorvidt det foreligger indikasjoner på fall i materielle og immaterielle eiendelers verdi. Dersom

slike indikasjoner foreligger, beregnes eiendelenes gjenvinnbare beløp. Gjenvinnbart beløp er det høyeste av eiendelens virkelige verdi med fratrekk av salgskostnader og bruksverdi. Eiendelenes balanseførte verdi nedskrives umiddelbart til gjenvinnbart beløp, dersom balanseført verdi er høyere enn estimert gjenvinnbart beløp.

Skatt

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

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

Periodisering av renter og gebyrer

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

kost, og inntektsføres under "Netto renteinntekter" etter internrente-metode.

Inntektsføring av renter

Renteinntekter inntektsføres ved bruk av internrentemetode. Dette innebærer løpende inntektsføring av nominelle renter med tillegg av amortisering av etableringsgebyrer 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.

Kontantstrømsoppstilling

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

Egenkapital og kapitaldekning

Utbytte og konsernbidrag

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

Avsatt utbytte og konsernbidrag inngår ikke i beregning av kapitaldekningen.

Kapitaldekning

Selskapet rapporterer foreløpig kapitaldekning etter Basel I.

Note 2 – Overgang til IFRS

DnB NOR Boligkreditt AS utarbeidet frem til 31. desember 2006 regnskap i samsvar med norsk regnskapslovgivning, Finansdepartementets regnskapsforskrifter og god regnskapsskikk, heretter kalt NGAAP. Selskapsregnskapet til DnB NOR Boligkreditt AS 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 Boligkreditts 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 Boligkreditt AS implementerte forenklet IFRS 1. januar 2007. Den formelle åpningsbalansen var 1. januar 2006. DnB NOR Boligkreditt AS inngår i DnB NOR-konsernet som implementerte IFRS 1. januar 2005. DnB NOR-konsernets åpningsbalanse var 1. januar 2004.

DnB NOR Boligkreditt AS har anvendt opsjonen i IFRS 1 til å videreføre bokførte verdier fra DnB NOR-konsernet på åpningsbalansetidspunktet for selskapet. 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.

Avsatt utbytte og konsernbidrag klassifiseres som gjeld på balansedagen.

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

DnB NOR Boligkreditt implementerte Finansdepartementets forskrift om regnskapsmessig behandling av utlån og garantier med virkning fra 1. januar 2006. Nevnte prinsippendringer medførte at det ble samsvar mellom NGAAP og IFRS vedrørende verdimåling av utlån til amortisert kost.

Resultat for perioden - overgang fra NGAAP til IFRS

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

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

Resultateffekter

DnB NOR Boligkreditt AS

	Året 2006	1. kvartal 2006
<i>Beløp i tusen kroner</i>		
Resultat NGAAP	57 073	14 524
IAS 39 - Økt bruk av virkelig verdi på finansielle instrumenter	6 810	813
Resultat IFRS	63 883	15 337

Note 3 – Netto renteinntekter

	DnB NOR Boligkreditt AS		
	1. kvartal 2007	1. kvartal 2006	Året 2006
<i>Beløp i tusen kroner</i>			
Renter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	10 295	123	28 905
Renteinntekter på utlån til kunder	399 129	129 858	669 371
Renter av nedskrevne engasjementer	-	-	-
Etableringsprovisjoner m.v.	-	-	-
Andre renteinntekter	3 840	1 323	6 958
Sum renteinntekter	413 264	131 304	705 234
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	145 230	101 451	329 449
Renter på verdipapirgjeld	215 213	-	197 926
Renter på ansvarlig lånekapital	6 354	-	3 850
Andre rentekostnader	20 285	-	49 240
Sum rentekostnader	387 082	101 451	580 465
Netto renteinntekter	26 182	29 853	124 769

Note 4 – Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi

<i>Beløp i tusen kroner</i>	DnB NOR Boligkreditt AS		
	1. kvartal 2007	1. kvartal 2006	Året 2006
Utbytte	-	-	-
Netto gevinster på valuta og finansielle derivater	181 534	23 100	(104 234)
Netto gevinster på finansielle derivater, sikring	-	-	-
Netto gevinster på fastrenteutlån	(6 444)	(21 970)	(68 067)
Netto gevinster på finansielle garantier	-	-	-
Netto gevinster på sertifikater og obligasjoner	(181 759)	-	181 759
Netto gevinster på aksjer	-	-	-
Netto gevinster på andre finansielle eiendeler	-	-	-
Netto gevinster på finansiell gjeld, sikret	-	-	-
Netto gevinster på finansiell gjeld, øvrig	-	-	-
Netto rente av renteposisjoner	-	-	-
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	(6 669)	1 130	9 458

Note 5 – Driftskostnader

<i>Beløp i tusen kroner</i>	DnB NOR Boligkreditt AS		
	1. kvartal 2007	1. kvartal 2006	Året 2006
Ordinære lønnskostnader	425	-	115
Arbeidsgiveravgift	-	-	-
Pensjonskostnader	-	-	-
Sosiale kostnader	3	-	-
Sum lønn og andre personalkostnader	428	0	115
Honorarer	18 567	9 711	44 215
EDB-kostnader	-	-	-
Porto og telekommunikasjon	1	-	-
Rekvisita	-	-	-
Markedsføring og informasjon	2	-	800
Reisekostnader	2	-	-
Øvrige driftskostnader	14	-	459
Sum andre kostnader	18 586	9 711	45 474
Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	0	0	0
Sum driftskostnader	19 014	9 711	45 589

Siste fem kvartaler

<i>Beløp i tusen kroner</i>	DnB NOR Boligkreditt AS				
	1. kvartal 2007	4. kvartal 2006	3. kvartal 2006	2. kvartal 2006	1. kvartal 2006
Ordinære lønnskostnader	425	115	-	-	-
Arbeidsgiveravgift	-	-	-	-	-
Pensjonskostnader	-	-	-	-	-
Sosiale kostnader	3	-	-	-	-
Sum lønn og andre personalkostnader	428	115	-	-	-
Honorarer	18 567	14 911	11 731	7 862	9 711
EDB-kostnader	-	-	-	-	-
Porto og telekommunikasjon	1	-	-	-	-
Rekvisita	-	-	-	-	-
Markedsføring og informasjon	2	800	-	-	-
Reisekostnader	2	-	-	-	-
Øvrige driftskostnader	14	411	48	-	-
Sum andre kostnader	18 586	16 122	11 779	7 862	9 711
Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	0	0	0	0	0
Sum driftskostnader	19 014	16 237	11 779	7 862	9 711

Note 6 – Antall ansatte/årsverk

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

Note 7 – Nedskrivninger på utlån og garantier

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

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

Det følger av avtaler mellom DnB NOR Bank ASA og DnB NOR Boligkreditt AS at banken vil overta eventuelle lån med identifisert risiko for nedskrivning, og følgelig er det ikke foretatt individuelle eller gruppenedskrivninger i selskapets regnskap.

Note 8 – Utlån til kunder

<i>Beløp i tusen kroner</i>	DnB NOR Boligkreditt AS		
	31. mars 2007	31. des. 2006	31. mars 2006
Utlån til kunder, nominell hovedstol	42 194 236	21 334 605	10 567 408
Individuelle nedskrivninger	-	-	-
Utlån til kunder, etter individuelle nedskrivninger	42 194 236	21 334 605	10 567 408
+ Periodiserte renter og amortisering	97 842	48 869	19 742
– Individuell nedskrivning av periodiserte renter og amortisering	-	-	-
– Gruppenedskrivninger	-	-	-
Utlån til kunder, til amortisert kost	42 292 078	21 383 474	10 587 150
Utlån til kunder, nominell hovedstol	1 438 653	1 563 958	2 793 083
+ Periodiserte renter	3 711	4 487	6 883
+ Justering til virkelig verdi	(6 841)	(232)	45 864
Utlån til kunder, klassifisert til virkelig verdi	1 435 523	1 568 213	2 845 830
Utlån til kunder	43 727 601	22 951 687	13 432 980

Note 9 – Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital

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

Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	DnB NOR Boligkreditt AS					
	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 tusen kroner</i>						
Ordinær ansvarlig lånekapital, nominell verdi	730 000	380 000	-	-	-	350 000
Verdijusteringer	6 922					-
Totalt	736 922	380 000	0	0	0	350 000

Note 10 – Kapitaldekning

	DnB NOR Boligkreditt AS			
	31. mars 2007	31. des. 2006	31. mars 2006	31. des. 2005
<i>Beløp i tusen kroner</i>				
Aksjekapital	732 000	685 000	660 000	650 000
Øvrig egenkapital ¹⁾	743 971	315 000	90 000	-
Egenkapital	1 475 971	1 000 000	750 000	650 000
Fradrag				
Utsatt skattefordel	(797)	(3 119)	-	-
Kjernekapital	1 475 174	996 881	750 000	650 000
Evigvarende ansvarlig lånekapital	-	-	-	-
Ordinær ansvarlig lånekapital	730 000	350 000	-	-
Tilleggskapital	730 000	350 000	-	-
Fradrag	-	-	-	-
Sum tellende ansvarlig kapital	2 205 174	1 346 881	750 000	650 000
Risikovektet volum	21 963 173	12 663 969	6 713 175	7 341 288
Kjernekapitaldekning i prosent	6,7	7,9	11,2	8,9
Kapitaldekning i prosent	10,0	10,6	11,2	8,9

1) Periodens resultat er ikke lagt til kjernekapitalen.

Alle tall er presentert i henhold til gjeldende regler på det aktuelle tidspunktet.

Note 11 – Kapitaldekning – implementering av Basel II

Nye kapitaldekningsregler, Basel II, trådte i kraft fra 2007. Rapport for 1. kvartal er utarbeidet etter Basel I i henhold til overgangsordning i kapitalkravsforskriften §49-2. DnB NOR Boligkreditt AS har levert søknad til Kredittilsynet om godkjenning for bruk av grunnleggende IRB-metode for kredittrisiko.

Note 12 – Betinget utfall

DnB NOR Boligkreditt er ikke part i noen rettssaker.

Note 13 – Resultat- og balanseutvikling

Resultatregnskap			DnB NOR Boligkreditt AS		
	1. kvartal	4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal
<i>Beløp i tusen kroner</i>	2007	2006	2006	2006	2006
Renteinntekter	413 264	273 714	175 360	124 856	131 304
Rentekostnader	387 082	244 999	134 581	99 434	101 451
Netto renteinntekter	26 182	28 715	40 779	25 422	29 853
Provisjonsinntekter m.v.	59	44	29	36	30
Provisjonskostnader m.v.	67	51	-	-	-
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	(6 669)	7 069	551	708	1 130
Andre inntekter	-	-	-	-	-
Netto andre driftsinntekter	(6 677)	7 062	580	744	1 160
Sum inntekter	19 505	35 777	41 359	26 166	31 013
Lønn og andre personalkostnader	428	115	-	-	-
Andre kostnader	18 586	16 122	11 779	7 862	9 711
Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	-	-	-	-	-
Sum driftskostnader	19 014	16 237	11 779	7 862	9 711
Netto gevinster på varige og immaterielle eiendeler	-	-	-	-	-
Nedskrivninger på utlån og garantier	-	-	-	-	-
Driftsresultat før skatt	491	19 540	29 580	18 304	21 302
Skattekostnad	137	5 471	8 282	5 125	5 965
Resultat for perioden	354	14 069	21 298	13 179	15 337
Resultat per aksje (kroner)	0,05	2,05	3,11	1,98	2,35
Utvannet resultat per aksje (kroner)	0,05	2,05	3,11	1,98	2,35

Balanser			DnB NOR Boligkreditt AS		
	31. mars	31. des.	30. sept.	30. juni	31. mars
<i>Beløp i tusen kroner</i>	2007	2006	2006	2006	2006
Eiendeler					
Kontanter og fordringer på sentralbanker	-	-	-	-	-
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	475 832	4 452 327	34 608	250 000	103 733
Utlån til kunder	43 727 601	22 951 687	25 909 239	12 186 321	13 432 980
Finansielle derivater	8 300	214 567	13 169	3 822	437
Utsatt skattefordel	797	797	-	-	10
Andre eiendeler	3 689	5 658	2 442	776	123
Sum eiendeler	44 216 219	27 625 036	25 959 458	12 440 919	13 537 283
Gjeld og egenkapital					
Gjeld til kredittinstitusjoner	41 914 216	500 000	24 391 554	11 303 927	12 636 018
Finansielle derivater	-	938 930	27 523	23 100	45 900
Verdipapirgjeld	-	24 512 624	-	-	-
Betalbar skatt	3 119	3 119	-	-	-
Utsatt skatt	-	-	343	189	-
Annen gjeld	85 637	314 393	122 361	75 452	85 219
Ansvarlig lånekapital	736 922	350 000	350 000	-	-
Sum gjeld	42 739 894	26 619 066	24 891 781	11 402 668	12 767 137
Aksjekapital	732 000	685 000	685 000	685 000	660 000
Andre reserver og tilbakeholdt resultat	744 325	320 970	382 677	353 251	110 146
Sum egenkapital	1 476 325	1 005 970	1 067 677	1 038 251	770 146
Sum gjeld og egenkapital	44 216 219	27 625 036	25 959 458	12 440 919	13 537 283

Kontaktinformasjon

DnB NOR ASA

Organisasjonsnummer: 981 276 957
www.dnbnor.com

DnB NOR Bank ASA

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

DnB NOR Boligkreditt AS

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

Styret i DnB NOR Boligkreditt AS

Åsmund Skår
Reidar Bolme
Eldbjørg Sture
Steinar Ouren
Carl Johan Wickmann

Investor Relations

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

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

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

Andre kilder til informasjon

Årsrapporter

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

Kvartalsvise publikasjonen

Kvartalsrapporter er tilgjengelige på www.dnbnor.com