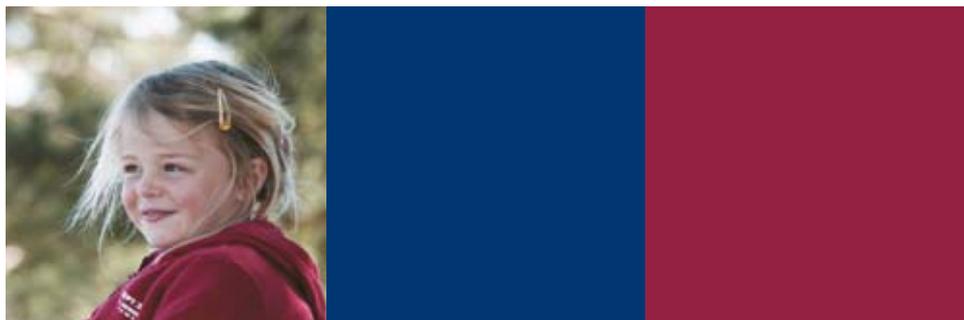


Rapport for 3. kvartal 2006



DnB NOR Bank ASA

Rapport for 3. kvartal 2006

Regnskapet for DnB NOR Bank og DnB NOR Bank-konsernet¹⁾ er basert på norsk regnskapslov og forskrifter for utarbeidelse av bankregnskap. Banken implementerte Finansdepartementets forskrift om regnskapsmessig behandling av utlån og garantier i selskapsregnskapet og bank-konsernregnskapet med virkning fra 1. januar 2006. Inntil videre er det ikke adgang til å utarbeide regnskap etter IFRS for banker og finansieringsforetak.

Innledning

I årets tre første kvartaler var bankkonsernets resultat preget av høy aktivitet og god utvikling i forretningsområdene. Det var en solid økning i utlånsvirksomheten og høy salgsaktivitet innen spare- og forsikringsprodukter. Til tross for sterk konkurranse økte bankkonsernets totale inntekter med 15,8 prosent gjennom årets tre første kvartaler sammenlignet med tilsvarende periode i 2005, mens kostnadene økte med 11,0 prosent. Den høye aktiviteten i norsk økonomi i kombinasjon med et lavt rentenivå resulterte i netto tilbakeføringer av nedskrivninger på utlån og garantier for bankkonsernet etter årets tre første kvartaler.

Bankkonsernets driftsresultat før skatt utgjorde 9 113 millioner kroner for de tre første kvartalene i 2006, en økning på 20,9 prosent fra tilsvarende periode i 2005. Resultatet for perioden økte med 23,8 prosent fra 5 504 millioner kroner til 6 816 millioner. Egenkapitalavkastningen utgjorde 19,1 prosent for de tre første kvartalene i 2006, mot 19,2 prosent i tilsvarende periode i 2005.

Kostnadsgraden ble ytterligere forbedret og utgjorde 51,5 prosent for de tre første kvartalene i 2006, sammenlignet med 53,7 prosent for tilsvarende periode i 2005.

I tredje kvartal isolert utgjorde bankkonsernets resultat for perioden 2 273 millioner kroner, mot 2 139 millioner i tilsvarende kvartal i 2005. Egenkapitalavkastningen utgjorde 18,0 prosent i tredje kvartal, mot 21,4 prosent ett år tidligere. Kostnadsgraden utgjorde 51,2 prosent i tredje kvartal 2006.

Bankkonsernet hadde en kjernekapitaldekning på 7,0 prosent ved utgangen av tredje kvartal. Det er foretatt begrenset revisjon av regnskapet for DnB NOR Bank og bankkonsernet per 30. september 2006. I samsvar med regelverket er dermed 50 prosent av resultatet for perioden inkludert i kapitaldekningen. Kjernekapitaldekningen ved siste årsskifte var 7,7 prosent. Totalkapitaldekningen var 10,7 prosent ved utgangen av tredje kvartal. Ved siste årsskifte var den 10,6 prosent.

DnB NOR Bank etablerte Postbanken Eiendom i tredje kvartal, og målet er å etablere meglervirksomhet på alle Postbankens 42 kundesentre.

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.

DnB NOR Bank åpnet i september en fullservice bedriftsfilial i Shanghai, og er den første utenlandske finansinstitusjonen i Kina som har hovedvekt på skipsfinansiering. DnB NOR Bank er en av verdens ledende banker innenfor skipsfinansiering med en portefølje på mer enn 15 milliarder US dollar. DnB NOR Bank ble i tredje kvartal kåret til vinner av årets Lloyds Shipping Economist Award for sin virksomhet innenfor syndikerte lån til shippingbransjen.

Virksomheten i 2006 preges av bankkonsernets omfattende investeringer i nye virksomheter internasjonalt, produktutvikling og nye IT-systemer og av omfattende programmer for kompetanseutvikling.

Inntekter

Bankkonsernets totale inntekter i tredje kvartal 2006 utgjorde 6 098 millioner kroner, som var en økning på 642 millioner eller 11,8 prosent fra tilsvarende periode i 2005.

Netto renteinntekter

Netto renteinntekter utgjorde 4 072 millioner kroner i tredje kvartal 2006, som var en økning på 696 millioner eller 20,6 prosent fra tredje kvartal 2005.

Vekst i gjennomsnittlige utlån utgjorde 152 milliarder kroner eller 24,2 prosent fra tredje kvartal 2005. Veksten kom i hovedsak innenfor godt sikrede boliglån og lån til næringslivet med lav eller middels risiko. Veksten i gjennomsnittlige innskudd var 61 milliarder kroner eller 15,3 prosent. Sammenlignet med tilsvarende periode i 2005 viste samlet rentemargin mellom utlån og innskudd en reduksjon på 0,09 prosentpoeng og utgjorde 2,07 prosent ved utgangen av tredje kvartal.

Tabellen nedenfor viser endringene fra tredje kvartal i 2005 fordelt på hovedposter:

Endringer i netto renteinntekter

Beløp i millioner kroner	3. kvartal	
	2006	Endring 2005
Netto renteinntekter	4 072	696
DnB NORD	212	212
Monchebank	9	9
Utlåns- og innskuddsvolumer		448
Utlåns- og innskuddsmarginer		(220)
Andre balanseposter		199
Termingebyr, beredskapsprovisjoner m.v.		45
Annet		3

Netto andre driftsinntekter

Netto andre driftsinntekter utgjorde 2 026 millioner kroner i tredje kvartal 2006, en reduksjon på 54 millioner eller 2,6 prosent fra tredje kvartal 2005. Reduksjonen skyldtes blant annet realiserste gevinster på salg av aksjer i Storebrand og bankkonsernets egenkapitalposisjoner i Brasil i tredje kvartal 2005.

Netto andre driftsinntekter utgjorde 33,2 prosent av totale inntekter i tredje kvartal 2006, mot 38,1 prosent i tilsvarende kvartal i 2005.

Tabellen nedenfor viser endringene fra tredje kvartal i 2005 fordelt på hovedposter:

Endringer i netto andre driftsinntekter

Beløp i millioner kroner	3. kvartal		3. kvartal
	2006	Endring	2005
Netto andre driftsinntekter	2 026	(54)	2 080
DnB NOR	71	71	
Monchebank	5	5	
Netto provisjonsinntekter		(49)	
Netto gevinster på valuta og finansielle instrumenter		(240)	
Netto gevinster ved salg av varige driftsmidler		133	
Andre inntekter		25	

Driftskostnader

Bankkonsernets driftskostnader utgjorde 3 121 millioner kroner i tredje kvartal 2006, som var en økning på 285 millioner fra tilsvarende periode året før. Eksklusive virksomheten i DnB NOR og Monchebank utgjorde kostnadsøkningen 101 millioner kroner.

Kostnadsutviklingen i tredje kvartal 2006 bar preg av økte personal-kostnader som følge av høyere pensjonskostnader og årets lønnsopp-gjør. 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.

Tabellen nedenfor viser endringene fra tredje kvartal i 2005 fordelt på hovedposter:

Endringer i driftskostnader

Beløp i millioner kroner	3. kvartal		3. kvartal
	2006	Endring	2005
Driftskostnader	3 121	285	2 836
DnB NOR	175	175	
Monchebank	9	9	
Pensjonskostnader		114	
Lønnsoppgjør		51	
Resultatbasert lønn		12	
Markedsføring		27	
Synergieffekter		(73)	
Annet		(30)	

Nedskrivninger på engasjementer

Bankkonsernet hadde lave nedskrivninger på utlån til person- og bedriftskunder i tredje kvartal 2006. Netto tilbakeføring av nedskrivninger på utlån og garantier var 70 millioner kroner etter individuelle nedskrivninger på 25 millioner og tilbakeføring på gruppenedskrivninger på 95 millioner. Tilbakeføringen på gruppenedskrivninger reflekterte den positive utviklingen i norsk økonomi.

Etter fradrag for individuelle nedskrivninger utgjorde netto misligholdte og nedskrevne engasjementer 4 271 millioner kroner ved utgangen av september 2006, en reduksjon på 969 millioner fra årsskiftet. Netto misligholdte og nedskrevne engasjementer utgjorde 0,54 prosent av netto utlån ved utgangen av tredje kvartal 2006, mot 0,80 prosent ett år tidligere.

Skatt

Bankkonsernets skattekostnad for tredje kvartal 2006 utgjorde 774 millioner kroner. Skattekostnaden er i utgangspunktet basert på en forventet gjennomsnittlig skattebelastning på 27 prosent av bankkonsernets driftsresultat før skatt. I tredje kvartal 2006 ble det tilbakeført 49 millioner kroner i avsetninger for betalbar og utsatt skatt.

Balanse

Eiendelene i bankkonsernets balanse utgjorde 1 038 milliarder kroner ved utgangen av kvartalet, mot 831 milliarder ett år tidligere.

Netto utlån til kunder økte med 150 milliarder kroner eller 23,2 prosent siste 12 måneder, hvorav økning som følge av overtagelse av DnB NOR og Monchebank utgjorde 36 milliarder.

Kundeinnskuddene økte med 52 milliarder kroner eller 12,6 prosent fra tredje kvartal 2005, hvorav økning som følge av overtagelse av DnB NOR og Monchebank utgjorde 11,6 milliarder.

For å holde bankkonsernets likviditetsrisiko på et lavt nivå blir den 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, ble opprettholdt på et tilfredsstillende nivå og utgjorde 57,8 prosent ved utgangen av tredje kvartal, mot 63,2 prosent ett år tidligere.

Bankkonsernets verdipapirgjeld økte med 95 milliarder kroner eller 42,7 prosent fra tredje kvartal 2005 og utgjorde 317 milliarder ved utgangen av tredje kvartal 2006. Den økte verdipapirgjelden ble i all hovedsak tatt opp i internasjonale kapitalmarkeder. DnB NOR har god tilgang til de europeiske og asiatiske kapitalmerkene. Bankkonsernets grunnlag for låneopptak utvides ytterligere ved at aktivitetene i det amerikanske kapitalmarkedet har blitt trappet betydelig opp.

Ratingbyråenes vurdering av DnB NOR avgjør bankkonsernets innlånsvilkår. Det kanadiske ratingselskapet Dominion Bond Rating Service tildelte i september DnB NOR Bank ASA en langsiktig rating på AA. Fra tidligere er DnB NOR Bank ASA ratet til Aa3 av Moody's og A+ av Standard & Poor's.

Risikoforhold og kapitaldekning

Kredittveksten i bedriftsmarkedet og økningen i boliglån var fortsatt meget sterk i tredje kvartal 2006. Kredittkvaliteten var meget god. Som en del av risikostyringen ble det i tredje kvartal 2006 foretatt utsyndikering av utlånsvolum innen shipping og offshore på om lag 11 milliarder kroner.

Markedsrisikoen økte med 0,2 milliarder kroner i tredje kvartal og utgjorde 2,4 milliarder ved utgangen av september 2006. Økningen i markedsrisikoen skyldtes en positiv verdiutvikling og økte eksponeringer i egenkapitalmarkedet.

Bankkonsernet registrerte ikke store enkeltstående operasjonelle tap i tredje kvartal. Driftsstabiliteten for bankkonsernets IT-løsninger ble bedret.

Beregningsgrunnlaget for kapitaldekningen økte med 44,5 milliarder kroner i tredje kvartal 2006 og utgjorde 768,4 milliarder ved utgangen av september 2006. Kjernekapitaldekningen utgjorde 7,0 prosent, mens samlet kapitaldekning utgjorde 10,7 prosent.

Utsikter for resten av året

Høykonjunkturen i norsk økonomi fortsatte gjennom tredje kvartal, og det forventes at den gode økonomiske situasjonen vil vedvare. Dette bidrar til sterk vekst i bedriftenes investeringer og høy låneetterspørsel. Veksten i boligprisene og husholdningenes gjeld har lenge vært høy. Husholdningenes sterke finansielle stilling tilsier at veksten i boliglåneene ikke vil dempes vesentlig i fjerde kvartal 2006.

DnB NOR Bank forventer et fortsatt høyt aktivitetsnivå og stor etterspørsel etter finansielle produkter og tjenester. Den sterke konkurransen og presset på kundemarginene møtes offensivt gjennom ytterligere effektivisering og innovasjon. Veksten i Norge sikres ved å

styrke og videreutvikle kunderelasjonene og produktutvikling. Veksten internasjonalt sikres gjennom videreutvikling av nåværende virksomheter og eventuelle nye oppkjøp.

God inntektsvekst og stigende formuesverdier blant både bedrifter og husholdninger tilsier at bankkonsernet får lave nedskrivninger på utlån resten av året og at 2006 vil bli et godt år for bankkonsernet.

Oslo, 1. november 2006
I styret for DnB NOR Bank ASA

Olav Hytta
(styreleder)

Bent Pedersen
(nestleder)

Per Hoffmann

Sten Sture Larre

Kari Lotsberg

Heidi M. Petersen

Torill Rambjør

Ingjerd Skjeldrum

Svein Aaser
(konsernsjef)

Resultatregnskap

		DnB NOR Bank ASA				
Beløp i millioner kroner	Note	3. kvartal 2006	3. kvartal 2005 ¹⁾	Januar - september 2006	Januar - september 2005 ¹⁾	Året 2005 ¹⁾
Renteinntekter	2	10 103	6 978	27 387	19 951	27 536
Rentekostnader	2	6 699	3 962	17 489	11 078	15 560
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekt	2	3 403	3 016	9 898	8 873	11 976
Utbytte		8	2	167	212	1 465
Provisjonsinntekter m.v.		1 419	1 540	4 629	4 439	6 073
Provisjonskostnader m.v.		445	492	1 383	1 491	1 980
Netto gevinster på valuta og finansielle instrumenter		432	629	1 421	1 552	2 117
Diverse ordinære driftsinntekter		159	136	483	433	648
Gevinster ved salg av varige driftsmidler		(102)	9	55	39	143
Netto andre driftsinntekter		1 471	1 825	5 372	5 184	8 467
Lønn og andre ordinære personalkostnader		1 359	1 266	4 064	3 699	4 955
Generelle administrasjonskostnader		699	797	2 261	2 436	3 287
Avskrivninger		136	141	414	443	589
Diverse ordinære driftskostnader		277	292	833	877	1 169
Andre kostnader		59	7	218	47	188
Sum driftskostnader		2 531	2 502	7 790	7 502	10 188
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt		2 343	2 338	7 479	6 555	10 255
Nedskrivninger på utlån og garantier	3	(87)	(58)	(251)	(7)	(32)
Netto gevinster på langsiktige investeringer i verdipapirer		0	7	0	106	108
Driftsresultat		2 430	2 403	7 730	6 668	10 395
Skattekostnad		646	649	1 971	1 800	2 973
Resultat for perioden		1 784	1 754	5 759	4 868	7 422
Resultat per aksje		10,36	10,34	33,45	28,69	43,12
Gjennomsnittlig forvaltningskapital		951 714	777 299	896 934	752 031	771 300

Balanser

		DnB NOR Bank ASA			
Beløp i millioner kroner	Note	30. sept. 2006	31. des. 2005 ¹⁾	30. sept. 2005 ¹⁾	31. des. 2004 ¹⁾
Eiendeler					
Kontanter og fordringer på sentralbanker		13 324	19 715	23 741	8 286
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		150 321	86 156	82 059	54 947
Brutto utlån til kunder		670 643	600 680	591 780	525 645
- Individuelle nedskrivninger		1 344	1 478	2 284	2 494
- Gruppenedskrivninger		863	3 230	3 230	3 230
Netto utlån til kunder	4, 5	668 436	595 972	586 265	519 921
Sertifikater og obligasjoner		102 556	78 221	78 406	64 615
Aksjer m.v.		2 153	2 610	2 530	4 213
Eierinteresser i tilknyttede selskaper		537	537	537	583
Eierinteresser i konsernselskaper		9 370	8 122	6 463	5 597
Immaterielle eiendeler		1 443	1 493	2 908	3 038
Varige driftsmidler		2 132	2 412	2 363	2 923
Andre eiendeler		38 226	19 901	21 570	23 138
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter		5 324	4 097	4 230	3 946
Sum eiendeler		993 822	819 238	811 074	691 207
Gjeld og egenkapital					
Gjeld til kredittinstitusjoner		101 338	87 341	91 718	47 608
Innskudd fra kunder		440 111	401 942	402 768	353 741
Verdipapirgjeld		309 924	230 124	216 381	184 572
Annen gjeld		47 420	27 024	27 120	40 337
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		8 944	4 832	6 999	4 318
Avsetninger til forpliktelses		4 314	3 698	3 974	4 525
Ansvarlig lånekapital		35 116	24 839	24 455	23 362
Sum gjeld		947 168	779 800	773 414	658 465
Aksjekapital		17 214	17 214	16 964	16 964
Overkursfond		9 995	9 995	7 745	7 745
Annen egenkapital		19 445	12 228	12 950	8 033
Sum egenkapital	7	46 654	39 438	37 660	32 743
Sum gjeld og egenkapital		993 822	819 238	811 074	691 207
Forretninger utenfor balansen og betingede utfall	8				

1) Tall i henhold til tidligere tapsforskrift, men reklassifisert i samsvar med nye oppstillingsplaner, se note 1.

Resultatregnskap

		DnB NOR Bank-konsernet				
Beløp i millioner kroner	Note	3. kvartal 2006	3. kvartal 2005 ¹⁾	Januar - september 2006	Januar - september 2005 ¹⁾	Året 2005 ¹⁾
Renteinntekter	2	11 077	7 519	30 183	21 576	29 712
Rentekostnader	2	7 004	4 142	18 433	11 658	16 311
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	2	4 072	3 376	11 751	9 918	13 401
Utbytte		9	4	100	148	154
Provisjonsinntekter m.v.		1 528	1 582	4 927	4 590	6 276
Provisjonskostnader m.v.		467	509	1 441	1 539	2 025
Netto gevinster på valuta og finansielle instrumenter		433	650	1 439	1 573	2 166
Diverse ordinære driftsinntekter		373	341	1 179	1 036	1 440
Netto gevinster ved salg av varige driftsmidler		149	13	347	80	231
Netto andre driftsinntekter		2 026	2 080	6 551	5 886	8 241
Lønn og andre ordinære personalkostnader		1 713	1 487	5 034	4 328	5 718
Generelle administrasjonskostnader		810	866	2 582	2 654	3 586
Avskrivninger		223	186	657	575	778
Diverse ordinære driftskostnader		315	290	969	874	1 189
Andre kostnader		60	9	175	49	232
Sum driftskostnader		3 121	2 836	9 417	8 480	11 502
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt		2 977	2 620	8 885	7 325	10 140
Nedskrivninger på utlån og garantier	3	(70)	(102)	(228)	(8)	(42)
Netto gevinster på langsiktige investeringer i verdipapirer		0	208	0	208	203
Driftsresultat		3 047	2 929	9 113	7 540	10 385
Skattekostnad		774	791	2 296	2 036	3 058
Resultat for perioden		2 273	2 139	6 816	5 504	7 327
Resultat per aksje		13,20	12,61	39,60	32,45	42,56
Gjennomsnittlig forvaltningskapital		995 836	796 224	940 534	772 092	792 357

Balanser

		DnB NOR Bank-konsernet			
Beløp i millioner kroner	Note	30. sept. 2006	31. des. 2005 ¹⁾	30. sept. 2005 ¹⁾	31. des. 2004 ¹⁾
Eiendeler					
Kontanter og fordringer på sentralbanker		15 474	21 229	24 264	8 780
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		64 028	31 342	43 872	21 604
Brutto utlån til kunder		801 148	698 881	654 538	584 230
- Individuelle nedskrivninger		1 970	2 065	2 912	3 255
- Gruppenedskrivninger		1 018	3 576	3 534	3 534
Netto utlån til kunder	4, 5	798 161	693 240	648 092	577 441
Sertifikater og obligasjoner		104 590	79 259	77 252	62 986
Aksjer m.v.		2 277	2 791	2 731	4 611
Eierinteresser i tilknyttede selskaper		1 374	1 261	1 298	1 354
Immaterielle eiendeler		2 425	2 418	3 308	3 469
Varige driftsmidler		4 643	4 519	4 070	4 693
Andre eiendeler		39 396	19 288	21 926	22 943
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter		5 723	4 645	4 661	4 477
Sum eiendeler		1 038 092	859 993	831 472	712 356
Gjeld og egenkapital					
Gjeld til kredittinstitusjoner		109 765	97 870	93 425	48 950
Innskudd fra kunder		460 943	418 395	409 374	360 240
Verdipapirgjeld		317 000	236 711	222 156	192 410
Annen gjeld		48 146	28 527	28 793	41 140
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		9 495	5 426	7 415	5 013
Avsetninger til forpliktelser		4 663	4 145	4 337	4 952
Ansvarlig lånekapital		35 852	25 798	24 850	24 040
Sum gjeld		985 864	816 873	790 350	676 745
Minoritetsinteresser		1 650	946	6	6
Aksjekapital		17 214	17 214	16 964	16 964
Overkursfond		10 711	10 711	8 461	8 461
Annen egenkapital		22 652	14 248	15 691	10 179
Sum egenkapital	7	52 228	43 119	41 122	35 611
Sum gjeld og egenkapital		1 038 092	859 993	831 472	712 356
Forretninger utenfor balansen og betingede utfall	8				

1) Tall i henhold til tidligere tapsforskrift, men reklassifisert i samsvar med nye oppstillingsplaner, se note 1.

Note 1 – Regnskapsprinsipper

Kvartalsregnskapet er avlagt i samsvar med norsk regnskapslovgivning, Finansdepartementets regnskapsforskrifter og god regnskapsskikk, herunder NRS 11 – Delårsrapportering. Nærmere beskrivelse av bankens regnskapsprinsipper fremkommer i årsregnskapet for 2005.

DnB NOR Bank implementerte Finansdepartementets forskrift om regnskapsmessig behandling av utlån og garantier i selskapsregnskapet og bankkonsernregnskapet med virkning fra 1. januar 2006. Nærmere beskrivelse av prinsippene fremkommer i bankkonsernets rapport for første kvartal. Tall for tidligere perioder er ikke omarbeidet, men reklassifisert i henhold til ny oppstillingsplan. Sammenlignbare tall er ikke omarbeidet som følge av etablering av DnB NOR og kjøp av Monchebank.

Note 2 – Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter

Beløp i millioner kroner	DnB NOR Bank ASA				
	3. kvartal 2006	3. kvartal 2005	Januar - september 2006 2005		Året 2005
Renter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner, amortisert kost ¹⁾	1 281	547	3 160	1 568	2 227
Renteinntekter kunder, amortisert kost ¹⁾	7 690	5 669	21 195	16 178	22 199
Etableringsprovisjoner m.v. ²⁾	165	238	503	689	968
Renter av sertifikater og obligasjoner	967	524	2 528	1 517	2 142
Sum renteinntekter	10 103	6 978	27 387	19 951	27 536
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	1 071	537	2 657	1 421	2 095
Renter på ordinære innskudd fra kunder	2 603	1 455	6 770	3 869	5 611
Renter på verdipapirgjeld	3 072	1 520	7 968	4 208	5 997
Renter på ansvarlig lånekapital	390	231	996	662	912
Andre rentekostnader ³⁾	(437)	219	(901)	918	945
Sum rentekostnader	6 699	3 962	17 489	11 078	15 560
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	3 403	3 016	9 898	8 873	11 976

Beløp i millioner kroner	DnB NOR Bank-konsernet				
	3. kvartal 2006	3. kvartal 2005	Januar - september 2006 2005		Året 2005
Renter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner, amortisert kost ¹⁾	706	378	1 827	1 130	1 495
Renteinntekter kunder, amortisert kost ¹⁾	9 183	6 334	25 186	18 151	24 991
Etableringsprovisjoner m.v. ²⁾	180	276	544	756	1 052
Renter av sertifikater og obligasjoner	1 007	531	2 626	1 539	2 174
Sum renteinntekter	11 077	7 519	30 183	21 576	29 712
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	1 172	585	2 984	1 565	2 278
Renter på ordinære innskudd fra kunder	2 680	1 470	6 983	3 925	5 681
Renter på verdipapirgjeld	3 171	1 612	8 251	4 493	6 368
Renter på ansvarlig lånekapital	395	232	1 016	664	915
Andre rentekostnader ³⁾	(413)	244	(802)	1 010	1 069
Sum rentekostnader	7 004	4 142	18 433	11 658	16 311
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	4 072	3 376	11 751	9 918	13 401

1) Amortiseringseffekter gjelder kun 2006.

2) I 2006 er etableringsprovisjoner fra kunder redusert med provisjonsinntekter som er inkludert i amortiseringen.

3) Inklusive sikringsfondsavgift.

Note 3 – Nedskrivninger på utlån og garantier

Beløp i millioner kroner	DnB NOR Bank ASA				
	3. kvartal 2006	3. kvartal 2005 ¹⁾	Januar - september 2006	Januar - september 2005 ¹⁾	Året 2005 ¹⁾
Resultatanalyse					
Kostnadsførte konstateringer ^{a)}	32	100	129	301	347
Økte individuelle nedskrivninger ^{b)}	9	33	49	113	117
Nye individuelle nedskrivninger ^{c)}	93	(6)	353	171	239
Sum nye individuelle nedskrivninger	134	127	531	585	703
Tilbakeførte individuelle nedskrivninger ^{d)}	53	35	184	183	265
Sum individuelle nedskrivninger	81	92	347	402	438
Inngått på tidligere konstaterte nedskrivninger ^{e)}	86	150	246	409	470
Endring i gruppenedskrivninger	(82)	0	(352)	0	0
Nedskrivninger på utlån og garantier	(87)	(58)	(251)	(7)	(32)
Endringsanalyse					
Endring i individuelle nedskrivninger ^{b) og c) minus d) og f)}	(71)	(54)	(164)	(197)	(962)
+ Konstateringer som er dekket av tidligere års individuelle nedskrivninger ^{f)}	120	46	382	298	1 053
+ Konstateringer som ikke er dekket av tidligere års individuelle nedskrivninger ^{a)}	32	100	129	301	347
- Inngang på tidligere perioders konstaterte nedskrivninger ^{e)}	86	150	246	409	470
+ Endring i gruppenedskrivninger	(82)	0	(352)	0	0
Nedskrivninger på utlån og garantier	(87)	(58)	(251)	(7)	(32)
Herav nedskrivninger på garantier	1	(17)	12	0	13

Beløp i millioner kroner	DnB NOR Bank-konsernet				
	3. kvartal 2006	3. kvartal 2005 ¹⁾	Januar - september 2006	Januar - september 2005 ¹⁾	Året 2005 ¹⁾
Resultatanalyse					
Kostnadsførte konstateringer ^{a)}	36	112	148	327	404
Økte individuelle nedskrivninger ^{b)}	32	82	120	201	190
Nye individuelle nedskrivninger ^{c)}	117	15	425	220	306
Sum nye individuelle nedskrivninger	185	209	693	748	900
Tilbakeførte individuelle nedskrivninger ^{d)}	66	105	244	277	324
Sum individuelle nedskrivninger	119	104	449	471	576
Inngått på tidligere konstaterte nedskrivninger ^{e)}	94	206	295	479	618
Endring i gruppenedskrivninger	(95)	0	(382)	0	0
Nedskrivninger på utlån og garantier	(70)	(102)	(228)	(8)	(42)
Endringsanalyse					
Endring i individuelle nedskrivninger ^{b) og c) minus d) og f)}	(10)	(160)	(157)	(342)	(1 191)
+ Konstateringer som er dekket av tidligere års individuelle nedskrivninger ^{f)}	93	152	458	486	1 363
+ Konstateringer som ikke er dekket av tidligere års individuelle nedskrivninger ^{a)}	36	112	148	327	404
- Inngang på tidligere perioders konstaterte nedskrivninger ^{e)}	94	206	295	479	618
+ Endring i gruppenedskrivninger	(95)	0	(382)	0	0
Nedskrivninger på utlån og garantier	(70)	(102)	(228)	(8)	(42)
Herav nedskrivninger på garantier	(1)	(17)	(11)	0	19

a)-f) Viser sammenheng mellom postene.

1) Tall i henhold til tidligere tapsforskrift, men reklassifisert i samsvar med nye oppstillingsplaner, se note 1.

Note 4 – Utlån til kunder

DnB NOR Bank ASA					DnB NOR Bank-konsernet			
31. des. 2004 ¹⁾	30. sept. 2005 ¹⁾	31. des. 2005 ¹⁾	30. sept. 2006	<i>Beløp i millioner kroner</i>	30. sept. 2006	31. des. 2005 ¹⁾	30. sept. 2005 ¹⁾	31. des. 2004 ¹⁾
525 645	591 780	600 680	671 108	Utlån til kunder, nominell hovedstol	801 617	698 881	654 538	584 230
2 494	2 284	1 478	1 344	Individuelle nedskrivninger	1 970	2 065	2 912	3 255
523 151	589 496	599 202	669 764	Utlån til kunder etter individuelle nedskrivninger	799 648	696 816	651 626	580 975
-	-	-	(465)	Amortisering (gebyrer m.v.)	(469)	-	-	-
3 230	3 230	3 230	863	Gruppenedskrivninger	1 018	3 576	3 534	3 534
519 921	586 265	595 972	668 436	Netto utlån til kunder, til amortisert kost	798 161	693 240	648 092	577 441

1) Tall i henhold til tidligere tapsforskrift, men reklassifisert i samsvar med nye oppstillingsplaner, se note 1.

Note 5 – Misligholdte og nedskrevne engasjementer

DnB NOR Bank ASA					DnB NOR Bank-konsernet			
31. des. 2004 ¹⁾	30. sept. 2005 ¹⁾	31. des. 2005 ¹⁾	30. sept. 2006	<i>Beløp i millioner kroner</i>	30. sept. 2006	31. des. 2005 ¹⁾	30. sept. 2005 ¹⁾	31. des. 2004 ¹⁾
Misligholdte engasjementer								
5 641	5 402	4 130	3 920	Før individuelle nedskrivninger	4 909	5 556	6 528	6 895
3 471	3 324	2 904	2 746	Etter individuelle nedskrivninger	3 253	3 878	3 995	4 196
Nedskrevne engasjementer								
1 512	998	1 032	742	Før individuelle nedskrivninger	1 483	1 914	1 778	2 460
1 091	623	642	448	Etter individuelle nedskrivninger	1 018	1 362	1 211	1 778

1) Tall i henhold til tidligere tapsforskrift, men reklassifisert i samsvar med nye oppstillingsplaner, se note 1.

Note 6 – Kapitaldekning

DnB NOR Bank ASA			DnB NOR Bank-konsernet			
30. sept. 2005	31. des. 2005	30. sept. 2006	Beløp i millioner kroner	30. sept. 2006	31. des. 2005	30. sept. 2005
16 964	17 214	17 214	Aksjekapital	17 214	17 214	16 964
17 830	22 223	26 560	Øvrig egenkapital ¹⁾	31 663	25 905	20 782
34 795	39 438	43 775	Egenkapital	48 877	43 119	37 746
5 359	5 465	5 467	Fondsobligasjoner ^{1) 2)}	5 709	5 698	5 590
			Fradrag			
(816)	(40)	(44)	Overfinansiering av pensjonsforpliktelser	(53)	(51)	(852)
(1 367)	(1 318)	(1 180)	Goodwill	(2 089)	(2 175)	(1 825)
(705)	(6)	(7)	Utsatt skattefordel	(74)	(93)	(651)
(54)	(169)	(256)	Andre immaterielle eiendeler	(319)	(219)	(62)
			Tillegg			
-	2 218	1 664	Andel av nullstilte uamortiserte estimatavvik ³⁾	1 768	2 357	-
37 212	45 588	49 419	Kjernekapital	53 819	48 638	39 945
5 548	5 670	8 386	Evigvarende ansvarlig lånekapital ^{1) 2)}	8 486	5 770	5 648
13 549	13 664	20 723	Ordinær ansvarlig lånekapital ²⁾	21 870	14 868	14 190
19 097	19 334	29 109	Tilleggskapital	30 356	20 638	19 838
2 177	2 182	2 160	Fradrag	2 160	2 182	2 177
54 131	62 740	76 368	Sum tellende ansvarlig kapital ⁴⁾	82 015	67 094	57 607
542 306	562 052	669 035	Risikovektet volum	768 425	635 707	591 116
6,9	8,1	7,4	Kjernekapitaldekning i prosent ^{*)}	7,0	7,7	6,8
10,0	11,2	11,4	Kapitaldekning i prosent ^{*)}	10,7	10,6	9,7
			Inkludert 50 prosent av resultatet for perioden:			
7,3	-	7,4	Kjernekapitaldekning i prosent	7,0	-	7,2
10,4	-	11,4	Kapitaldekning i prosent	10,7	-	10,2

1) Fondsobligasjoner kan utgjøre inntil 15 prosent av kjernekapitalen, mens overskytende del teller som evigvarende tilleggskapital.

2) I kapitaldekningsberegningen inngår ansvarlig lånekapital i tilknyttede selskaper med til sammen 754 millioner kroner, i tillegg til ansvarlig lånekapital i bankkonsernets balanse.

3) Ved implementering av NRS 6A (IAS 19) i 2005, ble egenkapitalen belastet med nullstilling av uamortiserte estimatavvik på pensjonsforpliktelser i selskapsregnskapene. Finansdepartementet har fastsatt en overgangsregel for innregning av tre femdel av beløpet ført mot egenkapitalen ved beregning av kapitaldekning per 30. september 2006. Denne effekten vil bli redusert med en femdel årlig.

4) Ansvarlig kapital og nominelle beløp benyttet ved beregning av risikovektet volum vil avvike fra DnB NOR Bank-konsernets regnskap, idet en annen konsolideringsmetode ("pro rata konsolidering") benyttes for beregning av kapitaldekning når det gjelder tilknyttede selskaper.

*) Det er foretatt begrenset revisjon av regnskapet for DnB NOR Bank og bankkonsernet per 30. september 2006, slik at 50 prosent av resultatet for perioden er inkludert i øvrig egenkapital.

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

Note 7 – Egenkapital

DnB NOR Bank ASA		DnB NOR Bank-konsernet		
Egenkapital totalt	Beløp i millioner kroner	Minoritets- interesser	Øvrig egenkapital	Egenkapital totalt
32 743	Balanse per 31. desember 2004	6	35 605	35 611
4 868	Resultat for perioden	0	5 504	5 504
49	Valutakursendring	0	8	8
37 660	Balanse per 30. september 2005	6	41 116	41 122
39 438	Balanse per 31. desember 2005	946	42 174	43 119
1 474	Implementering av ny utlånsforskrift	0	1 615	1 615
-	Konsolidering av investeringer tidligere klassifisert som overtatte eiendeler	1	77	78
40 912	Balanse per 1. januar 2006	947	43 865	44 812
-	Minoritetsinteresser DnB NORD	545	0	545
-	Minoritetsinteresser Monchebank	2	0	2
-	Salg av Store Elvegården	(6)	0	(6)
5 759	Resultat for perioden	115	6 702	6 816
(16)	Valutakursendring	47	11	58
46 654	Balanse per 30. september 2006	1 650	50 578	52 228

Note 8 – Forretninger utenfor balansen og betingede utfall

Garantiansvar m.v. og tilleggsopplysninger

DnB NOR Bank ASA					DnB NOR Bank-konsernet			
31. des. 2004	30. sept. 2005	31. des. 2005	30. sept. 2006	Beløp i millioner kroner	30. sept. 2006	31. des. 2005	30. sept. 2005	31. des. 2004
164 578	167 762	182 821	228 092	Udisponerte ordinære rammekreditter	237 789	186 803	167 875	165 845
8 625	8 535	8 928	16 725	Rembursforpliktelse	16 856	9 115	8 536	8 629
0	1 074	351	448	Andre forpliktelse	513	1 654	1 704	1
173 203	177 371	192 100	245 266	Sum forpliktelse	255 158	197 572	178 115	174 475
13 257	14 004	14 247	19 101	Kontraktsgarantier	19 962	14 764	14 206	13 433
11 059	12 443	13 777	19 980	Betalingsgarantier	20 055	14 519	12 685	11 577
10 913	12 741	13 716	19 681	Lånegarantier	20 752	13 831	12 744	10 916
2 556	0	0	0	Garanti overfor Bankenes sikringsfond ¹⁾	0	0	0	2 676
2 766	2 980	3 050	3 401	Garantier for skatter m.v.	3 451	3 077	3 001	2 790
5 067	6 225	5 360	3 915	Annet garantiansvar	4 620	5 438	6 015	4 803
45 617	48 393	50 151	66 079	Sum garantiansvar	68 840	51 629	48 651	46 194
0	0	0	0	Inneståelseserklæringer	4 076	4 995	3 588	2 482
45 617	48 393	50 151	66 079	Sum garantiansvar m.v. *)	72 916	56 624	52 239	48 676
				*) Herav:				
1 481	1 286	1 492	1 591	Kontragarantert av finansinstitusjoner	1 627	1 498	1 286	1 481
43	325	0	0	Solidaransvar	0	0	325	45
43 843	51 718	49 669	56 502	Pantsatte verdipapirer er stillet som sikkerhet for:	56 502	49 669	51 718	43 843
43 728	51 608	49 558	56 387	Lån	56 387	49 558	51 608	43 728
115	110	111	115	Annet	115	111	110	115

1) Garantien fra medlemmene for å oppfylle minstekravet til størrelsen på Bankenes sikringsfond ble frigitt med virkning fra 1. januar 2005.

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. Rettsvistene med høyeste tvistebeløp er beskrevet nedenfor.

DnB NOR Bank tok 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 valutawapper og renteswapper ved at det ved ligningen ikke ble gitt skattemessig fradrag for netto tap. Banken tapte saken i Tingretten. Utfallet har ingen regnskapsmessige konsekvenser av betydning. Dommen er anket.

Note 9 – Resultat- og balanseutvikling

Resultatregnskap	DnB NOR Bank ASA				
	3. kvartal 2006	2. kvartal 2006	1. kvartal 2006	4. kvartal 2005 ¹⁾	3. kvartal 2005 ¹⁾
<i>Beløp i millioner kroner</i>					
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	3 403	3 340	3 155	3 103	3 016
Utbytte	8	74	84	1 253	2
Provisjonsinntekter m.v.	1 419	1 555	1 655	1 634	1 540
Provisjonskostnader m.v.	445	461	478	489	492
Netto gevinster på valuta og finansielle instrumenter	432	436	553	565	629
Diverse ordinære driftsinntekter	159	153	170	216	136
Netto gevinster ved salg av varige driftsmidler	(102)	149	8	104	9
Netto andre driftsinntekter	1 471	1 908	1 993	3 283	1 825
Lønn og andre ordinære personalkostnader	1 359	1 335	1 369	1 256	1 266
Generelle administrasjonskostnader	699	779	783	851	797
Avskrivninger	136	135	144	146	141
Diverse ordinære driftskostnader	277	273	283	292	292
Andre kostnader	59	158	1	141	7
Sum driftskostnader	2 531	2 680	2 579	2 686	2 502
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt	2 343	2 568	2 568	3 700	2 338
Nedskrivninger på utlån og garantier	(87)	(133)	(31)	(24)	(58)
Netto gevinster på langsiktige investeringer i verdipapirer	0	0	0	3	7
Driftsresultat	2 430	2 701	2 599	3 727	2 403
Skattekostnad	646	665	660	1 172	649
Resultat for perioden	1 784	2 035	1 940	2 554	1 754
Resultat per aksje	10,36	11,82	11,27	14,84	10,34
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	951 714	886 121	852 967	829 107	777 299

Balanser	DnB NOR Bank ASA				
	30. sept. 2006	30. juni 2006	31. mars 2006	31. des. 2005 ¹⁾	30. sept. 2005 ¹⁾
<i>Beløp i millioner kroner</i>					
Eiendeler					
Kontanter og fordringer på sentralbanker	13 324	11 877	1 292	19 715	23 741
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	150 321	147 480	121 232	86 156	82 059
Brutto utlån til kunder	670 643	655 630	622 845	600 680	591 780
- Individuelle nedskrivninger	1 344	1 458	1 484	1 478	2 284
- Gruppenedskrivninger	863	930	1 129	3 230	3 230
Netto utlån til kunder	668 436	653 242	620 232	595 972	586 265
Sertifikater og obligasjoner	102 556	92 235	85 106	78 221	78 406
Aksjer m.v.	2 153	2 405	2 483	2 610	2 530
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	537	537	543	537	537
Eierinteresser i konsernselskaper	9 370	9 271	9 034	8 122	6 463
Andre eiendeler	47 125	28 426	24 251	27 903	31 072
Sum eiendeler	993 822	945 473	864 173	819 238	811 074
Gjeld og egenkapital					
Gjeld til kredittinstitusjoner	101 338	112 834	90 180	87 341	91 718
Innskudd fra kunder	440 111	445 155	409 130	401 942	402 768
Verdipapirgjeld	309 924	275 019	255 693	230 124	216 381
Øvrig gjeld	60 678	37 059	39 236	35 554	38 092
Ansvarlig lånekapital	35 116	30 582	27 103	24 839	24 455
Egenkapital	46 654	44 824	42 830	39 438	37 660
Sum gjeld og egenkapital	993 822	945 473	864 173	819 238	811 074

1) Tall i henhold til tidligere tapsforskrift, men reklassifisert i samsvar med nye oppstillingsplaner, se note 1.

Note 9 – Resultat- og balanseutvikling (forts.)

Resultatregnskap	DnB NOR Bank-konsernet				
	3. kvartal 2006	2. kvartal 2006	1. kvartal 2006	4. kvartal 2005 ¹⁾	3. kvartal 2005 ¹⁾
<i>Beløp i millioner kroner</i>					
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	4 072	3 948	3 730	3 482	3 376
Utbytte	9	59	32	6	4
Provisjonsinntekter m.v.	1 528	1 649	1 750	1 686	1 582
Provisjonskostnader m.v.	467	481	493	485	509
Netto gevinster på valuta og finansielle instrumenter	433	429	577	593	650
Diverse ordinære driftsinntekter	373	407	399	404	341
Netto gevinster ved salg av varige driftsmidler	149	180	18	151	13
Netto andre driftsinntekter	2 026	2 243	2 283	2 355	2 080
Lønn og andre ordinære personalkostnader	1 713	1 649	1 672	1 390	1 487
Generelle administrasjonskostnader	810	891	881	932	866
Avskrivninger	223	222	212	203	186
Diverse ordinære driftskostnader	315	320	333	315	290
Andre kostnader	60	113	2	183	9
Sum driftskostnader	3 121	3 196	3 099	3 022	2 836
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt	2 977	2 994	2 914	2 815	2 620
Nedskrivninger på utlån og garantier	(70)	(145)	(12)	(35)	(102)
Netto gevinster på langsiktige investeringer i verdipapirer	0	0	0	(5)	208
Driftsresultat	3 047	3 140	2 926	2 845	2 929
Skattekostnad	774	775	748	1 022	791
Resultat for perioden	2 273	2 365	2 178	1 823	2 139
Resultat per aksje	13,20	13,74	12,65	10,59	12,61
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	995 836	929 684	896 082	848 924	796 224

Balanser	DnB NOR Bank-konsernet				
	30. sept. 2006	30. juni 2006	31. mars 2006	31. des. 2005 ¹⁾	30. sept. 2005 ¹⁾
<i>Beløp i millioner kroner</i>					
Eiendeler					
Kontanter og fordringer på sentralbanker	15 474	14 022	2 742	21 229	24 264
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	64 028	82 446	60 849	31 342	43 872
Brutto utlån til kunder	801 148	765 932	728 862	698 881	654 538
- Individuelle nedskrivninger	1 970	2 083	2 086	2 065	2 912
- Gruppenedskrivninger	1 018	1 073	1 318	3 576	3 534
Netto utlån til kunder	798 161	762 776	725 458	693 240	648 092
Sertifikater og obligasjoner	104 590	93 929	86 242	79 259	77 252
Aksjer m.v.	2 277	2 540	2 598	2 791	2 731
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	1 374	1 395	1 408	1 261	1 298
Andre eiendeler	52 188	33 171	27 732	30 870	33 964
Sum eiendeler	1 038 092	990 278	907 030	859 993	831 472
Gjeld og egenkapital					
Gjeld til kredittinstitusjoner	109 765	123 112	100 446	97 870	93 425
Innskudd fra kunder	460 943	464 384	426 865	418 395	409 374
Verdipapirgjeld	317 000	281 907	262 498	236 711	222 156
Annen gjeld	62 304	39 786	41 667	38 099	40 545
Ansvarlig lånekapital	35 852	31 294	28 062	25 798	24 850
Egenkapital	52 228	49 795	47 492	43 119	41 122
Sum gjeld og egenkapital	1 038 092	990 278	907 030	859 993	831 472

1) Tall i henhold til tidligere tapsforskrift, men reklassifisert i samsvar med nye oppstillingsplaner, se note 1.

www.dnbnor.com