

Rapport for 1. kvartal 2008



DnB NOR Bank ASA

Hovedtall

Første kvartal 2008

- Driftsresultat før nedskrivninger og skatt utgjorde 1,9 milliarder kroner (3,4)
- Resultatet var 1,4 milliarder kroner (2,4)
- Egenkapitalavkastningen ble 8,1 prosent (16,8)
- Kostnadene utgjorde 66,6 prosent av inntektene (49,6)
- Kjernekapitaldekningen inklusive 50 prosent av resultatet ble 7,6 prosent (7,5)

Gjelder DnB NOR Bank-konsernet.
Sammenlignbare tall for 2007 i parentes.

Rapport for 1. kvartal 2008

God underliggende drift, turbulente finansmarkeder

Innledning

DnB NOR Bank-konsernet ¹⁾ fikk i første kvartal 2008 et resultat på 1 365 millioner kroner, en reduksjon fra 2 415 millioner i første kvartal 2007. Den underliggende driften i bankkonsernet var god, med en styrking av netto renteinntekter, god inntektsutvikling fra kundehandel, kontrollert kostnadsutvikling og lave nedskrivninger på utlån. Nedgangen i resultatet skyldtes nedskrivninger av obligasjons- og aksjeporteføljer i ulike deler av bankkonsernet som følge av uroen i finans- og aksjemarkedene. Bankkonsernet oppnådde en egenkapitalavkastning på 8,1 prosent, sammenlignet med 16,8 prosent ett år tidligere.

Driftsresultat før nedskrivninger og skatt utgjorde 1 860 millioner kroner, en reduksjon fra 3 354 millioner året før. Netto renteinntekter viste en økning fra 4 040 millioner kroner til 5 105 millioner, mens netto andre driftsinntekter viste en reduksjon fra 2 620 millioner kroner i første kvartal 2007 til 457 millioner som følge av nedskrivninger. Kostnadene økte blant annet som følge av internasjonal ekspansjon fra 3 305 millioner kroner i første kvartal 2007 til 3 702 millioner i første kvartal 2008.

De fleste forretningsområdene viste god utvikling i driften i første kvartal. Bedriftsmarked og betalingstjenester viste en økning i driftsresultat før nedskrivninger og skatt på 144 millioner kroner til tross for at nedskrivningene knyttet til Eksportfinans svekket områdets resultat. Personmarked viste en fremgang i driftsresultat før nedskrivninger og skatt på 168 millioner kroner gjennom økt virksomhet og bedre marginer. DnB NOR Markets hadde en meget sterk inntjening fra handel med valuta og rentederivater som delvis motvirket virkningen av nedskrivninger på obligasjonsporteføljen. DnB NOR viste en fremgang i driftsresultat før nedskrivninger og skatt på 45 millioner kroner, tilsvarende 37 prosent.

Samlede nedskrivninger knyttet til finansuroen og svake aksjemarkeder utgjorde 2 129 millioner kroner i første kvartal isolert sett. Sammenlignet med resultatet for første kvartal 2007, da de tilsvarende produktene ga positive bidrag, var endringen 2 448 millioner kroner.

Uroen i finansmarkedene medførte økte kredittrisikomarginer, som også smittet over på obligasjoner av god kvalitet. Bankkonsernet fikk netto nedskrivninger for urealiserte kurstap på 1 566 millioner kroner i porteføljen av obligasjoner i DnB NOR Markets og regnskapsførte et negativt bidrag fra Eksportfinans på 309 millioner. DnB NOR Bank har en eierandel på 40 prosent i Eksportfinans og bidro med virkning fra 29. februar i et garanti-konsortium som stilte en direkte garanti for obligasjonene eiet av Eksportfinans. Per 31. mars hadde DnB NOR Bank en andel på 48,22 prosent av garantien. Resultatbidraget fra Eksportfinans omfatter den samlede virkningen av eierandelen og garantien.

Den underliggende kredittkvaliteten i obligasjonsporteføljene er god. Kursendringene skyldtes i hovedsak manglende likviditet i markedene, at mange banker var nødt til å avhende porteføljer av hensyn til egen likviditet og kapitalsituasjon, samt smitteeffekter fra det amerikanske boliglånsmarkedet. Bankkonsernet har ikke eksponering mot det amerikanske boliglånsmarkedet eller andre til-

svarende utsatte investeringer eller forpliktelser. Det påregnes ikke varige tap for noen av verdipapirene som inngår i obligasjonsporteføljene. Uten nye hendelser og endringer i kredittmarginene vil verdiene av porteføljene skrives opp etter hvert som tiden går frem mot papirenes forfall. Gjennomsnittlig resterende løpetid i obligasjonsporteføljene er beregnet til rundt tre år i Bankkonsernet og ca. 3,3 år i Eksportfinans. Det innebærer at bankkonsernet vil oppnå en løpende tilbakeføring av nedskrivningene på ca. 310 millioner kroner per kvartal, under forutsetning av at markedene ikke endrer seg.

Svekkelse av aksjemarkedene ga en nedskrivning av aksjeporteføljen i banken på 254 millioner kroner.

Bankkonsernet hadde en kjernekapitaldekning ved utgangen av første kvartal på 7,6 prosent når 50 prosent av periodens resultat er regnet med, sammenlignet med 7,9 prosent ved utgangen av 2007. Bankkonsernets likviditet var god, og det ble i kvartalet tatt opp flere nye, langsiktige lån, herunder opptak av 20,1 milliarder kroner i obligasjoner med fortrinnsrett utstedt av DnB NOR Boligkreditt. I april ble DnB NOR Bank oppgradert til en langsiktig rating på AA- av ratingbyrået Standard & Poor's.

Bjørn Erik Næss tiltrådte som ny finansdirektør i DnB NOR i første kvartal. Han overtok stillingen etter Tom Grøndahl.

Inntekter

Bankkonsernets totale inntekter i første kvartal 2008 utgjorde 5 562 millioner kroner, som var en reduksjon på 1 097 millioner eller 16,5 prosent fra tilsvarende periode i 2007.

Netto renteinntekter

	1. kvartal 2008	1. kvartal 2007
<i>Beløp i millioner kroner</i>		
Netto renteinntekter	5 105	4 040
Utlåns- og innskuddsvolumer		612
Utlåns- og innskuddsmarginer		241
Sikringsfondsavgift		(55)
Øvrige netto renteinntekter		268

Netto renteinntekter utgjorde 5 105 millioner kroner i første kvartal 2008, som var en økning på 26,4 prosent fra tilsvarende periode i 2007.

Veksten i gjennomsnittlige utlån utgjorde 149 milliarder kroner eller 17,8 prosent fra første kvartal 2007. Veksten i gjennomsnittlige innskudd var på 56 milliarder kroner eller 11,4 prosent. Sammenlignet med første kvartal 2007 viste utlånsmarginene en økning på 0,04 prosentpoeng og utgjorde 1,12 prosent i første kvartal 2008. Innskuddsmarginene økte i samme periode med 0,09 prosentpoeng til 1,03 prosent. Innskuddsmarginene gikk noe ned i siste kvartal på grunn av sterk konkurranse, mens utlånsmarginene økte noe. Økte finansieringskostnader ventes å gi noe høyere rentenivå i de nærmeste kvartalene, særlig i bedriftsmarkedet.

Økte kredittrisikomarginer i hele finansmarkedet medførte at bankkonsernet fikk 25 millioner kroner høyere finansieringskostnad i første kvartal 2008 sammenlignet med tilsvarende periode i 2007.

Fra første kvartal 2008 vil norske banker igjen måtte betale avgift til sikringsfondene. For bankkonsernet utgjorde den norske avgiften 52 millioner kroner og endringen i utenlandske avgifter 3 millioner fra 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.

Netto andre driftsinntekter

	1. kvartal		1. kvartal
Beløp i millioner kroner	2008	Endring	2007
Netto andre driftsinntekter	457	(2 163)	2 620
Netto gevinster på valuta og renteinstrumenter ¹⁾		284	
Netto andre provisjoner og gebyrer		27	
Aksjemarkedsrelaterte inntekter inklusive finansielle instrumenter		(565)	
Urealiserte kurstap på obligasjoner		(1 927)	
Øvrige driftsinntekter		18	

1) Eksklusive garantier og inntektsreduksjon som følge av økte kredittmarginer

Netto andre driftsinntekter utgjorde 457 millioner kroner i første kvartal 2008, sammenlignet med 2 620 millioner i første kvartal 2007. Reduksjonen skyldtes kurstap som følge av økte kredittmarginer på obligasjoner i DnB NOR Markets og Eksportfinans samt kurstap på aksjer i bankens investeringsportefølje. Kurstapene på obligasjoner ventes å bli reversert over resterende løpetid i porteføljene. I første kvartal ble det tilbakeført 167 millioner kroner av tidligere perioders nedskrivninger i DnB NOR Markets.

Den øvrige virksomheten i bankkonsernet viste god utvikling i første kvartal sammenlignet med tilsvarende kvartal 2007. Særlig viste kundehandelen i DnB NOR Markets betydelig fremgang, med stor etterspørsel etter valuta og rentederivater. Salg av forsikringsprodukter ga en vekst i inntektene på 29 millioner kroner fra første kvartal 2007. På grunn av svake aksjemarkeder ble inntekter fra aksjehandel noe redusert i første kvartal 2008 sammenlignet med ett år tidligere, men lå på samme nivå som i fjerde kvartal 2007.

Driftskostnader

	1. kvartal		1. kvartal
Beløp i millioner kroner	2008	Endring	2007
Driftskostnader	3 702	398	3 305
Norske enheter		137	
Herav:			
IT-kostnader		75	
Eiendommer		36	
Operasjonell leasing		39	
Lønnsoppgjør		31	
Øvrige avskrivninger		18	
Andre driftskostnader		(61)	
Internasjonale enheter		260	
Herav:			
SalusAnsvar		33	
Svensk Fastighetsförmedling		25	
BISE Bank		60	
Øvrig virksomhet i DnB NORD		85	
Andre		57	

Bankkonsernets driftskostnader utgjorde 3 702 millioner kroner i første kvartal 2008, sammenlignet med 3 305 millioner kroner i tilsvarende kvartal i 2007. Økningen skyldtes i hovedsak høy aktivitet samt overtagelse og oppbygging av ny virksomhet internasjonalt.

Kostnadene i de norske enhetene økte med 137 millioner kroner, som tilsvarer 4,7 prosent økning fra første kvartal 2007. Bemanningen ble redusert med 71 årsverk i samme periode, til tross for overtagelse av leasingvirksomhet i første kvartal som ga 60 nye årsverk i bankkonsernet i Norge. Den største økningen i den norske virksomheten var knyttet til IT-utvikling, som økte kostnadene med 75 millioner kroner. Det ble igangsatt et omfattende arbeid for å styrke driftsstabiliteten og modernisere bankkonsernets IT-infrastruktur og systemer. På sikt vil satsingen gi økt kundetilfredshet og høyere produktivitet. Overgang fra finansiell til operasjonell leasing-

virksomhet til kunder og økning av virksomheten økte avskrivningene på leasingobjekter med 39 millioner kroner. Salg av bankeiendommer og overgang til leiekontrakter økte kostnadene med 36 millioner kroner i kvartalet sammenlignet med tilsvarende periode året før, samtidig som finansieringskostnadene ble redusert.

Kostnadene i de internasjonale enhetene i bankkonsernet økte med 260 millioner kroner i første kvartal sammenlignet med ett år tidligere. Overtagelsen av SalusAnsvar og Svensk Fastighetsförmedling økte kostnadene med 58 millioner kroner. Overtagelsen av BISE Bank i Polen økte kostnadene i DnB NORD med 60 millioner kroner, samtidig som den øvrige ekspansjonen i DnB NORD ga 85 millioner kroner i økte kostnader. Antall årsverk i de internasjonale enhetene økte med 1 679 fra første kvartal 2007 til første kvartal 2008.

Netto gevinster på varige og immaterielle eiendeler

Netto gevinster på varige og immaterielle eiendeler utgjorde 31 millioner kroner i første kvartal 2008, sammenlignet med 5 millioner i tilsvarende periode i 2007.

Nedskrivninger på engasjementer

Finansuroen i andre halvår 2007 og første kvartal 2008 påvirket ikke den finansielle situasjonen for bankkonsernets kunder. Netto nedskrivninger på utlån og garantier var 195 millioner kroner i kvartalet, og 51 millioner i tilsvarende periode i 2007. Økningen skyldes i hovedsak reduksjon i tilbakeføringer. Individuelle nedskrivninger utgjorde 159 millioner kroner. Omfanget av individuelle nedskrivninger var på et moderat nivå og utgjorde 0,06 prosent av sum utlån på årlig basis. Det var en viss reduksjon i omfanget av tilbakeføringer av tidligere nedskrivninger. Gruppenedskrivningene økte med 37 millioner kroner fra årsskiftet, i hovedsak som følge av volumvekst og en viss normalisering av konjunktursituasjonen fra et meget høyt nivå. Tapssannsynligheten i porteføljene er ikke endret vesentlig.

Etter fradrag for individuelle nedskrivninger utgjorde netto misligholdte og nedskrevne engasjementer 4,4 milliarder kroner ved utgangen av første kvartal 2008, en økning på 1 milliard fra utgangen av første kvartal 2007. Økningen skyldtes overtagelse av BISE bank og organisk vekst i virksomheten i DnB NORD. I prosent av utlånsvolumet utgjorde misligholdte og nedskrevne engasjementer 0,42 prosent ved utgangen av kvartalet, sammenlignet med 0,39 prosent ett år tidligere og 0,42 prosent ved årsskiftet.

Skatt

Bankkonsernets skattekostnad for første kvartal 2008 utgjorde 331 millioner kroner. Skattekostnaden er i utgangspunktet basert på en ventet gjennomsnittlig skattebelastning på 27 prosent av bankkonsernets driftsresultat før skatt. Estimater for året er opprettholdt til tross for de svake aksjemarkedene i første kvartal, som kan ha betydning for den relative skattekostnaden. Det er i estimatet forutsatt en normalisering i aksjemarkedene i løpet av 2008.

I første kvartal er det inntektsført 127 millioner kroner i for mye beregnet skatt for 2007. Korreksjonen har sammenheng med nye regler for fremføring av kreditfradrag for kildeskatt betalt i utlandet.

Likviditet

Bankkonsernet hadde god tilgang på likviditet i første kvartal 2008, til tross for at uroen i finansmarkedet medførte betydelig volatilitet og økte finansieringskostnader. Prisen på langsiktig finansiering for banker steg imidlertid betydelig både for obligasjoner med fortrinnsrett, senior bankinnlån og ansvarlige lån. I perioder hadde bare de beste bankene tilgang på slik finansiering.

For å holde bankkonsernets likviditetsrisiko på et lavt nivå blir utlån i hovedsak finansiert med innskudd fra kunder, langsiktig verdipapirgjeld og ansvarlig kapital. DnB NOR Boligkreditt, som utsteder godt sikrede obligasjoner med fortrinnsrett basert på bankkonsernets boliglånportefølje, er blitt et stadig viktigere redskap for å sikre en gunstig finansiering av bankkonsernets virksomhet. Selskapet tok opp nye obligasjonslån for 20,1 milliarder kroner i første kvartal.

Bankkonsernets samlede verdipapirgjeld økte med 50 milliarder kroner eller 13,4 prosent fra utgangen av første kvartal 2007 og utgjorde 422 milliarder ved utgangen av første kvartal 2008. Den økte verdipapirgjelden ble i all hovedsak tatt opp i internasjonale kapitalmarkeder.

Bankkonsernet vurderer fortløpende priser og løpetider i verdipapirmarkedene opp mot alternative kilder, blant annet tilgjengelige særvilkårsmidler fra bedrifter i pengemarkedet. På grunn av fluktuasjoner i pengemarkedet, prisutviklingen på slike midler samt sesongmessige forhold ble sum innskudd noe redusert i løpet av første kvartal sammenlignet med årsskiftet.

Balanse

Eiendelene i bankkonsernets balanse utgjorde 1 347 milliarder kroner ved utgangen av første kvartal 2008, en økning fra 1 168 milliarder ett år tidligere.

Netto utlån til kunder økte med 173 milliarder kroner eller 20,3 prosent fra utgangen av første kvartal 2007, blant annet som følge av flere mindre oppkjøp. Utlånsvolumet ved utgangen av kvartalet utgjorde 1 026 milliarder kroner, opp fra 853 milliarder på tilsvarende tidspunkt året før. Innskuddsvolumet ved utgangen av første kvartal var 534 milliarder kroner, en vekst på 4,8 prosent fra tilsvarende tidspunkt i 2007.

Risikoforhold og kapitaldekning

Risikobildet i første kvartal 2008 var preget av fortsatt finansuro. Aksjemarkedene både i Norge og internasjonalt gikk betydelig ned, særlig i begynnelsen av kvartalet.

Bankkonsernet klarte seg relativt godt gjennom perioden og opprettholdt en tilfredsstillende likviditet. Bankkonsernet tok opp nye obligasjonsinnlån tilsvarende 44 milliarder kroner. Gjennomsnittlig løpetid for obligasjonsinnlånene økte fra årsskiftet. Bankkonsernet opprettholdt en balanse mellom kortsiktig og langsiktig finansiering i samsvar med styrefastsatte mål, som ratingbyråene karakteriserer som konservative.

Økningen i kredittrisikomarginer fortsatte også i første kvartal og medførte ytterligere nedskrivninger på 1,6 milliarder kroner på den ratingbaserte handelsporteføljen i DnB NOR Markets. Akkumulerte nedskrivninger på porteføljen siden juni 2007 kom dermed opp i 2,8 milliarder kroner.

Bankkonsernet kvantifiserer risiko gjennom beregning av risikojustert kapitalbehov, kalt risikojustert kapital. Netto risikojustert kapital økte i første kvartal med 4,4 milliarder kroner til 50,8 milliarder. Tabellen nedenfor viser utviklingen i risikojustert kapital.

	31. mars 2008	31. des 2007	30. juni 2007	31. mars 2007
<i>Beløp i milliarder kroner</i>				
Kredittrisiko	46,3	42,6	37,7	35,1
Markedsrisiko	4,2	3,6	2,8	2,7
Operasjonell risiko	4,8	4,4	4,2	4,2
Forretningsrisiko	2,4	2,2	2,1	2,1
Brutto risikojustert kapitalbehov	57,7	52,8	46,8	44,2
Diversifikasjonseffekt ¹⁾	(6,9)	(6,4)	(5,6)	(5,3)
Netto risikojustert kapitalbehov	50,8	46,4	41,2	38,9
Diversifikasjonseffekt i prosent av brutto risikojustert kapitalbehov ¹⁾	12	12	12	12

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

Det var sterk vekst i kredittvolumene i første kvartal. Det største bidraget kom fra Bedriftsmarked og betalingstjenester. Årsaken var økt volum innen storkundedivisjonene og vekst i DnB NOR Finans som følge av oppkjøp av leasingvirksomhet. Kredittkvaliteten var stabil og god. Selv i et vanskelig marked gjennomførte DnB NOR Bank syndikering av utlånsvolum innen shipping og offshore-segmentet. Misligholdte og nedskrevne engasjementer viste en marginal økning fra et svært lavt nivå.

Beregningsgrunnlaget for kapitaldekningen gikk opp med 10 milliarder kroner i kvartalet til 896 milliarder. I sammenheng med overgangen til Basel II-reglene, kunne bankkonsernets risikovektede beregningsgrunnlag i 2007 maksimalt reduseres til 95 prosent av Basel I-grunnlaget. I 2008 er begrensningen 90 prosent. Det gir en reduksjon i beregningsgrunnlaget i første kvartal 2008 på 50 milliarder kroner fra første kvartal 2007. Den underliggende økningen fra årsskiftet er preget av overtagelse av utlånsporteføljer og sterk vekst. Kjernekapitaldekningen utgjorde 7,6 prosent, mens samlet kapitaldekning utgjorde 10,2 prosent, inklusive 50 prosent av periodens resultat.

Forretningsområdene

Bankkonsernets virksomhet er organisert i tre forretningsområder som er inndelt etter de kundegruppene bankkonsernet betjener og de produktene som tilbys. I tillegg følges DnB NORD opp som et eget resultatområde.

Forretningsområdenes resultater for første kvartal 2008 var i varierende grad påvirket av finansuroen. Den underliggende utviklingen i virksomheten var imidlertid god i de fleste områdene.

Bedriftsmarked og betalingstjenester viste en økning i driftsresultat før nedskrivninger og skatt på 8 prosent. Korrigert for negative effekter i Eksportfinans var økningen 25 prosent.

Personmarked var ikke direkte berørt av finansuroen og viste en resultatvekst på 18 prosent.

DnB NOR Markets hadde urealiserte kurstap på obligasjoner på 1 566 millioner kroner, mens den øvrige virksomheten hadde god inntjening i første kvartal. Korrigert for kurstapene i 2008 utgjorde resultatveksten 32 prosent.

DnB NORD hadde en økning i driftsresultat før nedskrivning og skatt på 37 prosent fra første kvartal 2007. DnB NORD var i begrenset grad direkte påvirket av uroen i finansmarkedene. Korrigert for nedskrivninger på obligasjoner var resultatveksten 54 prosent.

Bedriftsmarked og betalingstjenester

	1. kvartal 2008	1. kvartal 2007	Endring i prosent
<i>Beløp i millioner kroner</i>			
Netto renteinntekter	2 616	2 036	580 28,5
Andre driftsinntekter	501	757	(256) (33,8)
Sum inntekter	3 117	2 793	324 11,6
Driftskostnader	1 162	982	180 18,3
Driftsresultat før nedskrivninger	1 955	1 811	144 8,0
Netto gevinster varige driftsmidler	9	4	6 151,0
Netto nedskrivninger utlån	73	31	42 134,9
Driftsresultat før skatt	1 891	1 783	108 6,0

Gjennomsnittlige balanseposter i milliarder kroner

Netto utlån til kunder	484,6	385,6	99,0	25,7
Innskudd fra kunder	303,4	271,8	31,6	11,6

Nøkkeltall i prosent

Kapitalavkastning BIS	15,2	17,9
Kostnadsgrad	37,3	35,2
Innskuddsdekning	62,6	70,5

Bedriftsmarked og betalingstjenester oppnådde et driftsresultat før skatt på 1 891 millioner kroner i første kvartal 2008, som var en økning på 6 prosent eller 108 millioner fra første kvartal 2007. Et høyt aktivitetsnivå i kvartalet bidro til en positiv resultatutvikling, til tross for urolige finansmarkeder og økende finansieringskostnader.

Etterspørselen etter lån var høy gjennom første kvartal 2008, og gjennomsnittlige utlån og garantier utgjorde 560 milliarder kroner i kvartalet. Volumet økte med 112 milliarder kroner fra første kvartal 2007, og det var særlig virksomheten utenfor Norge som viste vekst. Fall i valutakurser reduserte utlånsvolumene, og justert for endringene i valutakurser var veksten på 127 milliarder kroner.

God vekst og inntjening i næringslivet og økt opplåning bidro til at bedriftenes gunstige likviditetssituasjon fra slutten av 2007 fortsatte inn i første kvartal 2008. Det medførte en økning i gjennomsnittlige innskudd på 31,6 milliarder kroner fra første kvartal 2007, til 303,4 milliarder i første kvartal 2008. Innskuddsveksten var imidlertid noe lavere enn veksten i utlån, slik at innskuddsdekningen ble redusert med 7,9 prosentpoeng til 62,6 prosent.

De totale inntektene utgjorde 3 117 millioner kroner i første kvartal 2008, en økning på 324 millioner fra tilsvarende periode i 2007. Netto renteinntekter økte med 580 millioner kroner. Marginpresset i det norske markedet var noe avtagende i begynnelsen av 2008. Samtidig var det uro i de internasjonale kredittmarkedene, som ga muligheter for økt inntjening innenfor DnB NORs vekstmarkeder utenfor Norge.

I første kvartal 2008 var utlånsmarginen 1,05 prosent, som var en nedgang på 0,02 prosentpoeng sammenlignet med tilsvarende periode i 2007, men en økning på 0,04 prosentpoeng fra fjerde kvartal 2007. Innskuddsmarginen viste en økning på 0,07 prosentpoeng fra første kvartal 2007 og en reduksjon på 0,01 prosentpoeng fra fjerde kvartal 2007.

Sum andre driftsinntekter ble redusert med 256 millioner kroner på grunn av negativt resultatbidrag fra Eksportfinans på 309 millioner som følge av finansuroen. Uroen i de internasjonale kredittmarkedene påvirket øvrig virksomhet i begrenset grad. Det var en positiv utvikling i de øvrige driftsinntektene, som økte med 77 millioner kroner sammenlignet med første kvartal 2007. Det var spesielt høyt salg av valuta- og renteprodukter som bidro til økte inntekter i kvartalet. Aktiviteten i syndikeringsmarkedet var lav i første kvartal 2008. Inntektene fra betalingsformidling var høyere i de tre første månedene i 2008 enn i tilsvarende periode i 2007.

Driftskostnadene utgjorde 1 162 millioner kroner i første kvartal 2008, en økning på 180 millioner fra tilsvarende periode i 2007. Videreføringen av den internasjonale satsingen medførte både økte kostnader og høyere bemanning, og 83,5 prosent av veksten i bemanningen fra første kvartal 2007 skjedde utenfor Norge. Det var også en økning i avskrivninger som følge av høy vekst i operasjonell leasing. Kostnadsgraden var 37,3 prosent i første kvartal 2008, opp fra 35,2 prosent i tilsvarende kvartal i 2007. Ved utgangen av første kvartal 2008 var bemanningen i Bedriftsmarked og betalingstjenester 2 395 årsverk, hvorav 576 årsverk i norske datterselskaper og 644 årsverk utenfor Norge.

Det er fortsatt god kvalitet i utlånsporteføljene. Netto nedskrivninger på utlån i første kvartal var på 73 millioner kroner, som var 42 millioner høyere enn for tilsvarende periode 2007.

Kundetilfredsheten viste en positiv utvikling, og markedsandelen på utlån økte med 0,6 prosentpoeng fra utgangen av første kvartal 2007 og utgjorde 15,2 prosent ved utgangen av februar 2008.

Bedriftsmarked og betalingstjenester venter fortsatt høyt aktivitetsnivå i alle segmenter, men effekter av et presset finansieringsmarked og økte pengemarkedsrenter ventes å resultere i lavere kredittvekst fremover.

Personmarked

	1. kvartal 2008	1. kvartal 2007	Endring	i prosent
<i>Beløp i millioner kroner</i>				
Netto renteinntekter	1 973	1 732	240	13,9
Andre driftsinntekter	823	775	47	6,1
Sum inntekter	2 795	2 508	288	11,5
Driftskostnader	1 673	1 553	120	7,7
Driftsresultat før nedskrivninger	1 123	955	168	17,6
Netto gevinster varige driftsmidler	0	0	0	-
Netto nedskrivninger utlån	62	77	(15)	(19,6)
Driftsresultat før skatt	1 061	878	183	20,9

Gjennomsnittlige balanseposter i milliarder kroner

Netto utlån til kunder	443,2	412,3	31,0	7,5
Innskudd fra kunder	228,3	212,1	16,2	7,7

Nøkkeltall i prosent

Kapitalavkastning BIS	25,2	20,8
Kostnadsgrad	59,8	61,9
Innskuddsdekning	51,5	51,4

Personmarked oppnådde et driftsresultat før skatt på 1 061 millioner kroner i første kvartal 2008, som var en økning på 183 millioner sammenlignet med tilsvarende periode i 2007. Resultatfremgangen skyldtes volumvekst og effektivisering i den norske virksomheten.

Gjennomsnittlige utlån økte med 31 milliarder kroner eller 7,5 prosent til 443 milliarder i første kvartal 2008. Gjennomsnittlige kundeinnskudd økte med 7,7 prosent eller 16 milliarder kroner til 228 milliarder i samme periode.

Netto renteinntekter økte med 240 millioner kroner til 1 973 millioner sammenlignet med første kvartal 2007. I prosent av sum utlån og innskudd ble netto renteinntekter forbedret med 0,06 prosentpoeng til 1,18 prosent. Pengemarkedsrenten steg til dels betydelig i kvartalet, og med bakgrunn i dette økte Personmarked både utlåns- og innskuddsrenten ved utgangen av første kvartal.

Netto andre driftsinntekter utgjorde 823 millioner kroner, som var 47 millioner høyere enn i første kvartal 2007. Økte inntekter fra salg av skadeforsikring var hovedårsaken til den positive utviklingen, mens inntekter fra salg av strukturerte produkter ble redusert i perioden.

Driftskostnadene utgjorde 1 673 millioner kroner i første kvartal 2008, en økning på 120 millioner fra tilsvarende periode i 2007. Oppkjøp og etablering i Sverige sto for 71 millioner kroner av kostnadsøkningen. Kostnadsgraden ble forbedret med 2,1 prosentpoeng til 59,8 prosent. Bemanningen i Personmarked utgjorde 3 883 årsverk ved utgangen av kvartalet. Pågående effektiviseringstiltak har gitt bemanningsreduksjon i virksomheten i Norge.

Nedskrivninger på utlån og garantier holder et stabilt lavt nivå og utgjorde 62 millioner kroner i første kvartal 2008, en reduksjon fra 77 millioner i første kvartal 2007.

Markedsandelen for kreditt til personmarkedet var 28,5 prosent ved utgangen av februar 2008, en nedgang fra 29,6 prosent ved utgangen av første kvartal 2007. Markedsandelen for sparing utgjorde 35,8 prosent ved utgangen av februar 2008.

DnB NOR har søkt om konsesjon til å drive skadeforsikring, og planlagt oppstart av det nye selskapet er 1. januar 2009. Etableringen av DnB NOR Skadeforsikring skal bidra til økt salg, og et viktig mål over tid er å oppnå en vesentlig del av markedet for skadeforsikring.

Innføringen av BankID for alle DnB NORs nettbankkunder startet høsten 2007 og skal være ferdig i løpet av sommeren 2008. Ved utgangen av første kvartal hadde 150 000 kunder fått BankID. I løpet av året vil BankID bli tilgjengelig som signaturløsning også for mobiltelefon. Personmarked tar nå i bruk sikker e-post for kunder tilknyttet DnB NOR-merkevaren, en løsning som legger til rette for trygg og enkel kundekommunikasjon. Samtidig videreutvikles de elektroniske kanalene Nettbank og Mobilbank for å gi kundene et bedre tilbud og anledning til en større grad av selvbetjening. I begynnelsen av mars

lanserte også Postbanken SMS-tjenester og Mobilbank. Tilbudet om Bank i Butikk i samarbeid med NorgesGruppen vil bli landsdekkende i løpet av 2008.

DnB NOR-eide Svensk Fastighetsförmedling AB vant førsteprisen for beste hjemmeside i Sveriges største undersøkelse av nettsteder, Web Service Award, der 150 nettsteder deltok.

Personmarked forventer fortsatt høye pengemarkedsrenter og sterk konkurranse i markedet. Økte renter ventes å gi lavere aktivitet i boligmarkedet og vil bidra til å dempe veksttakten fremover. For å øke konkurransekraften vil DnB NOR ta bort prisingen av kunde-programmene fra 1. mai 2008. Nærmere 700 000 kunder vil med dette få tilgang til et meget attraktivt dagligbanktilbud. Arbeidet med å effektivisere og automatisere virksomheten videreføres, kombinert med investeringer i ny virksomhet internasjonalt.

DnB NOR Markets

	1. kvartal 2008	1. kvartal 2007	Endring	Endring i prosent
<i>Beløp i millioner kroner</i>				
Netto renteinntekter	102	89	13	14,4
Andre driftsinntekter	(412)	973	(1 385)	(142,3)
Sum inntekter	(309)	1 063	(1 372)	(129,1)
Driftskostnader	375	392	(17)	(4,4)
Driftsresultat før nedskrivninger	(684)	670	(1 355)	(202,1)
Netto gevinster varige driftsmidler	0	(1)	1	-
Netto nedskrivninger utlån	0	22	(22)	-
Driftsresultat før skatt	(684)	647	(1 331)	(205,8)
<u>Nøkkeltall i prosent</u>				
Kapitalavkastning BIS	(45,4)	53,2		
Kostnadsgrad	(121,3)	36,9		

DnB NOR Markets' resultat var preget av den globale finansuroen som forsterket seg i første kvartal 2008. Driftsresultat før skatt var på minus 684 millioner kroner, en reduksjon på 1 331 millioner sammenlignet med første kvartal i 2007 som følge av økte kredittmarginer på bankens likviditetsportefølje av obligasjoner.

Den underliggende utviklingen var god, med høye inntekter fra valuta- og renteinstrumenter, og før effekten av endrede kredittmarginer på obligasjonsporteføljen økte inntektene med 21 prosent til 1 257 millioner kroner sammenlignet med tilsvarende periode i 2007. Etter verdiregulering av obligasjonsporteføljen var inntektene minus 309 millioner kroner, sammenlignet med 1 063 millioner i første kvartal 2007, en reduksjon på 1 372 millioner.

Kostnadene var 4 prosent lavere enn i tilsvarende periode i 2007. Antall årsverk utgjorde 617 ved utgangen av kvartalet.

Kundeinntekter fra valuta-, rente- og råvarederivater utgjorde 434 millioner kroner, en økning fra 306 millioner i tilsvarende periode i 2007. Det var god etterspørsel etter valuta-, rente- og råvare-sikringsprodukter som følge av store bevegelser i renter, valutakurser og råvarepriser.

Kundeinntekter fra omsetning av verdipapirer og andre investeringsprodukter var 117 millioner kroner, ned fra 230 millioner i tilsvarende kvartal i 2007.

DnB NOR Markets var største meglerhus på Oslo Børs når det gjaldt omsetning av både aksjer og aksjederivater i første kvartal 2008. Endrede rammebetingelser for strukturerte spareprodukter bidro til at salg av denne type produkter falt vesentlig sammenlignet med første kvartal i 2007. Fallende aksjemarkeder bidro til redusert etterspørsel etter alternative investeringer.

I mars noterte DnB NOR Markets sin første warrant på Oslo Børs og lanserte også produktet Contracts for Difference, CFD. En CFD er et derivatprodukt der kunden kan kjøpe eksponering i en underliggende aksje, indeks eller råvare. Web-TV ble lansert som nytt informasjonstilbud til kundene.

Kundeinntekter fra corporate finance-tjenester beløp seg til 129 millioner kroner, som var 19 millioner lavere enn i første kvartal i 2007. Det var lavere aktivitet knyttet til emisjoner og børsnoteringer

på grunn av markedsforholdene, og derfor var aktiviteter knyttet til rådgivning, delisting, oppkjøp og fusjoner av stor betydning. I januar etablerte DnB NOR Markets en corporate finance avdeling ved bankens filial i London.

Kundeinntekter fra verdipapiradministrative tjenester var 85 millioner kroner, en nedgang på 5 millioner sammenlignet med første kvartal 2007. Reduserte inntekter skyldtes lavere aktivitet i aksjemarkedet i første kvartal sammenlignet med tilsvarende periode i 2007.

Inntekter fra marked making og annen egenhandel var 427 millioner kroner, en økning fra 223 millioner i 2007 korrigert for effekten av økte kredittmarginer på bankens likviditetsportefølje av obligasjoner. Økning i kredittmarginer på obligasjonsporteføljen medførte et urealisert kurstap på 1 566 millioner, sammenlignet med en gevinst i tilsvarende periode i 2007 på 28 millioner. Kredittkvaliteten i obligasjonsporteføljen er stabil og god. Verdiendringen ventes reversert over gjennomsnittlig løpetid på tre år.

DnB NORD

	1. kvartal 2008	1. kvartal 2007	Endring	Endring i prosent
<i>Beløp i millioner kroner</i>				
Netto renteinntekter	382	237	146	61,5
Andre driftsinntekter	149	105	44	42,2
Sum inntekter	531	341	190	55,6
Driftskostnader	365	220	145	65,6
Driftsresultat før nedskrivninger	167	121	45	37,4
Netto gevinster varige driftsmidler	6	2	4	181,6
Netto nedskrivninger utlån	32	11	21	195,2
Driftsresultat før skatt	140	112	28	24,7

Gjennomsnittlige balanseposter i milliarder kroner

Netto utlån til kunder	62,6	38,9	23,7	60,9
Innskudd fra kunder	21,3	13,0	8,3	64,2

Nøkkeltall i prosent

Kapitalavkastning BIS	9,5	11,9
Kostnadsgrad	68,7	64,5
Innskuddsdekning	34,1	33,4

DnB NORD oppnådde et driftsresultat før skatt på 140 millioner kroner i første kvartal 2008, som var en økning på 28 millioner sammenlignet med tilsvarende periode i 2007. Utviklingen i første kvartal 2008 var påvirket av økende finansieringskostnader, noe redusert veksttakt samt økte kostnader, særlig i Polen som følge av integrasjonen av BISE Bank.

Netto utlån til kunder utgjorde 62,6 milliarder kroner i gjennomsnitt i første kvartal 2008, en økning på 60,9 prosent sammenlignet med tilsvarende periode året før. Veksttakten viste en avtagende tendens i første kvartal. Innskudd fra kunder økte med 64,1 prosent til 21,3 milliarder kroner.

Totale inntekter utgjorde 531 millioner kroner, en økning på 190 millioner eller 55,6 prosent fra første kvartal i 2007. Andre driftsinntekter var moderat påvirket av finansuroen som medførte nedskrivninger på verdipapirer på 20 millioner kroner.

Driftskostnadene utgjorde 365 millioner kroner som var en økning på 145 millioner eller 65,6 prosent fra tilsvarende periode i 2007. Kostnadsøkningen skyldtes for en stor del oppkjøpet av BISE Bank i Polen, og totalt 65 prosent av DnB NORDs kostnadsvekst kom fra virksomheten i Polen. Ved utgangen av mars 2008 hadde DnB NORD 3 239 årsverk, en økning fra 2 111 ett år tidligere.

Netto nedskrivninger på utlån og garantier utgjorde 32 millioner kroner i første kvartal 2008, sammenlignet med 11 millioner i første kvartal 2007.

Et viktig strategisk mål for DnB NORD er å delta aktivt i den omfattende handels- og investeringsaktiviteten i området rundt Østersjøen. For å lykkes med dette arbeider DnB NORD med å harmonisere produkter og integrere IT-løsninger på tvers av landegrensene.

DnB NORD er godt representert i Baltikum og Polen, med

mer enn 770 000 kunder og 173 filialer. I Danmark og Finland er DnB NOR en fullservicebank for bedriftskunder, mens enhetene i Baltikum og Polen også betjener personkunder.

Den økonomiske situasjonen i Baltikum er fortsatt ustabil, men det er noen positive signaler. Blant annet er rentedifferansen mellom EURO og de baltiske valutaene redusert og Latvias statsbudsjett er i balanse.

Utsikter for resten av året

Usikkerheten i finansmarkedet tiltok gjennom første kvartal 2008. Utviklingen påvirket også aksjemarkedet, som fikk en sterk nedgang i første del av kvartalet. Nedgangen var særlig sterk på Oslo Børs. Problemene ga ringvirkninger i flere deler av den vestlige verden, med blant annet redusert forbrukertillit og fallende boligpriser. Likviditeten i det internasjonale bankmarkedet tørket kraftig inn som følge av at flere store internasjonale aktører meldte om problemer og økende usikkerhet om utviklingen fremover.

Flere sentralbanker har reagert med kraftige virkemidler for å gjenvinne tilliten i finansmarkedene og for å stimulere aktiviteten i realøkonomien. Styringsrentene har vært satt ned flere ganger, særlig kraftig i USA, og banksystemet er tilført likviditet gjennom flere tiltak.

I Norge er det fortsatt god utvikling og relativt få tegn til svekkelse i økonomien. Det var høy aktivitet og god låneetterspørsel i kvartalet, blant annet stimulert av høy oljepris. Ledigheten er rekordlav. Lønnsoppgjøret ser ut til å komme ut omtrent som forventet og antas å ville ha en relativt nøytral virkning på økonomien og renteutviklingen.

Internasjonalt er det tendenser til fallende renter som følge av finansuroen. Mye tyder på at renteutviklingen i Norge er i ferd med å snu, til tross for tendenser til økende prisstigning. En sterk valutakurs og svakere utvikling i eksportmarkedene ventes å dempe eksporten. Veksten i industriproduksjonen er på vei ned, men fra et høyt nivå. Både industrien og oljevirksomheten har planlagt sterk investeringsvekst i 2008. Noen investeringer kan bli skjøvet ut i tid. Investe-

ringene i næringsbygg ventes å bli mer moderate enn i de senere år. Bedriftenes lånevekst har ligget svært høyt, men problemene i kredittmarkedene vil bidra til lavere vekst.

DnB NOR Bank legger til grunn at økte renter og nedgang i boligmarkedet bare i begrenset grad vil dempe husholdningenes økte låneopptak. Kredittmarginene kan komme til å øke noe som følge av økte kreditttrisikopremier og tiltagende kredittknapphet i finansmarkedet, i første rekke i bedriftsmarkedet.

Bankkonsernet er godt posisjonert for å øke aktiviteten på lønnsomme områder, og har et robust grunnlag for videre ekspansjon. DnB NOR Bank vil vurdere både organiske vekstmuligheter og mindre oppkjøp for å øke inntjeningsgrunnlaget. Det er fortsatt en målsetting å øke bredden i bankkonsernets inntektsbase i den norske virksomheten og samtidig ekspandere internasjonalt.

I den norske virksomheten skal bankkonsernet styrke produktiviteten. Det skal skje ved å styrke kvaliteten i bankkonsernets IT-leveranser og ved å gjennomføre et bredt anlagt kostnadsprogram. Styrkingen av kvaliteten i IT-systemene er godt i gang og vil redusere driftsproblemer og styrke effektiviteten i produksjonen. Arbeidet forventes å bedre konkurransekraften og kundetilfredsheten.

Kostnadsprogrammet er iverksatt og har begynt å gi resultater. DnB NOR Bank vil rapportere status for arbeidet i forbindelse med fremleggelsen av regnskapet for andre kvartal 2008.

Flere av de negative forholdene som preget første kvartal gjelder regnskapsmessig periodisering som delvis vil reverseres siste del av året. Dersom situasjonen i markedene stabiliserer seg, er et driftsresultat før nedskrivninger og skatt på samme nivå som i 2007 innenfor rekkevidde i 2008.

DnB NOR fastsatte høsten 2007 nye finansielle mål frem til 2010. Til tross for markedsuroen i første kvartal, står målene fast. Det er styrets oppfatning at målene vil nås til tross for en viss volatilitet i kvartalsresultatene. Den underliggende inntjeningen og utviklingen i bankkonsernet er god, og bankkonsernet er robust og godt forberedt til å møte utfordringene og mulighetene de gir.

Oslo, 28. april 2008

I styret for DnB NOR Bank ASA

Olav Hytta
(styreleder)

Bent Pedersen
(nestleder)

Per Hoffmann

Kari Lotsberg

Torill Rambjør

Tore Olaf Rimmereid

Ingjerd Skjeldrum

Rune Bjerke
(konsernsjef)

Innholdsfortegnelse for kvartalsregnskapet

Resultatregnskap DnB NOR Bank ASA	10
Balanser DnB NOR Bank ASA	11
Resultatregnskap DnB NOR Bank-konsernet.....	12
Balanser DnB NOR Bank-konsernet	13
Endring i egenkapital	14
Kontantstrømoppstilling	15
Nøkkeltall	16

Noter til regnskapet

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

Resultatregnskap

		DnB NOR Bank ASA			
		1. kvartal	1. kvartal	Året	Året
<i>Beløp i millioner kroner</i>	Note	2008	2007	2007	2006
Sum renteinntekter	4	16 315	12 266	56 598	39 108
Sum rentekostnader	4	12 328	8 875	41 748	25 997
Netto renteinntekter	4	3 987	3 391	14 850	13 111
Provisjonsinntekter m.v.	5	1 370	1 495	5 916	5 861
Provisjonskostnader m.v.	5	445	475	1 923	1 866
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	5, 6	(1 112)	1 050	3 009	3 712
Netto realiserte gevinster på finansielle instrumenter, tilgjengelig for salg	5	0	0	0	0
Resultat investeringer etter egenkapitalmetoden	5	0	0	0	0
Andre inntekter	5	258	289	2 621	2 909
Netto andre driftsinntekter	5	72	2 359	9 624	10 615
Sum inntekter		4 059	5 750	24 474	23 726
Lønn og andre personalkostnader	7	1 484	1 478	6 347	5 882
Andre kostnader	7	1 212	1 098	4 364	4 264
Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	7	83	94	409	383
Sum driftskostnader	7	2 779	2 670	11 119	10 530
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler		40	(2)	1 566	63
Nedskrivninger på utlån og garantier	9	138	37	75	(337)
Driftsresultat før skatt		1 182	3 041	14 846	13 597
Skattekostnad		204	851	3 705	3 207
Resultat virksomhet som skal selges, etter skatt		0	0	0	0
Resultat for perioden		978	2 190	11 141	10 390

Balanser

		DnB NOR Bank ASA			
		31. mars	31. des.	31. mars	31. des.
<i>Beløp i millioner kroner</i>	Note	2008	2007	2007	2006
Eiendeler					
Kontanter og fordringer på sentralbanker		10 068	6 602	17 077	9 346
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	11	181 294	178 742	198 630	117 261
Utlån til kunder	10, 11	786 153	763 472	712 206	722 881
Sertifikater og obligasjoner		106 663	112 273	112 825	137 302
Aksjer		10 433	8 731	4 515	3 590
Finansielle derivater		107 912	65 135	57 134	56 657
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		1 059	585	569	569
Investering i datterselskaper		14 990	12 716	9 034	8 594
Immaterielle eiendeler	12	2 087	2 087	2 008	1 990
Utsatt skattefordel		8	8	384	404
Varige driftsmidler		845	882	2 652	2 687
Biologiske eiendeler		0	0	0	0
Virksomhet som skal selges		0	0	0	0
Andre eiendeler		14 175	13 087	7 050	6 033
Sum eiendeler		1 235 686	1 164 320	1 124 084	1 067 313
Gjeld og egenkapital					
Gjeld til kredittinstitusjoner		128 051	129 162	132 346	120 072
Innskudd fra kunder		503 330	510 745	485 324	457 465
Finansielle derivater		107 167	63 257	58 705	57 258
Verdipapirgjeld	13	365 208	335 772	326 899	324 183
Betalbar skatt		496	343	3 347	2 642
Utsatt skatt		1 111	1 100	3	3
Annen gjeld		31 263	25 711	27 198	21 087
Virksomhet som skal selges		0	0	0	0
Avsetninger		4 422	4 566	4 110	4 113
Ansvarlig lånekapital	13	32 597	32 491	36 744	33 240
Sum gjeld		1 173 645	1 103 147	1 074 677	1 020 064
Minoritetsinteresser		0	0	0	0
Revalueringsreserve		0	0	0	0
Aksjekapital		17 514	17 514	17 214	17 214
Andre reserver og tilbakeholdt overskudd		44 526	43 659	32 192	30 035
Sum egenkapital		62 040	61 173	49 407	47 249
Sum gjeld og egenkapital		1 235 686	1 164 320	1 124 084	1 067 313
Forretninger utenfor balansen og betingede utfall	15				

Resultatregnskap

		DnB NOR Bank-konsernet			
		1. kvartal	1. kvartal	Året	Året
<i>Beløp i millioner kroner</i>	Note	2008	2007	2007	2006
Sum renteinntekter	4	18 618	13 490	62 214	42 720
Sum rentekostnader	4	13 513	9 450	44 199	27 251
Netto renteinntekter	4	5 105	4 040	18 015	15 469
Provisjonsinntekter m.v.	5	1 590	1 614	6 632	6 249
Provisjonskostnader m.v.	5	474	498	2 040	1 939
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	5, 6	(784)	1 064	3 187	3 601
Netto realiserte gevinster på finansielle instrumenter, tilgjengelig for salg	5	0	0	0	0
Resultat investeringer etter egenkapitalmetoden	5	(294)	37	9	171
Andre inntekter	5	419	403	1 628	1 475
Netto andre driftsinntekter	5	457	2 620	9 416	9 556
Sum inntekter		5 562	6 659	27 431	25 026
Lønn og andre personalkostnader	7	1 968	1 847	8 144	7 170
Andre kostnader	7	1 512	1 281	5 296	4 884
Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	7	222	177	860	632
Sum driftskostnader	7	3 702	3 305	14 300	12 686
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler		31	5	2 481	354
Nedskrivninger på utlån og garantier	9	195	51	220	(258)
Driftsresultat før skatt		1 695	3 309	15 392	12 952
Skattekostnad		331	893	4 010	3 357
Resultat virksomhet som skal selges, etter skatt		0	0	0	0
Resultat for perioden		1 365	2 415	11 382	9 595
Majoritetsandel av periodens resultat		1 299	2 361	11 139	9 452
Minoritetsandel av periodens resultat		66	54	242	143

Balanser

		DnB NOR Bank-konsernet			
		31. mars	31. des.	31. mars	31. des.
<i>Beløp i millioner kroner</i>	Note	2008	2007	2007	2006
Eiendeler					
Kontanter og fordringer på sentralbanker		13 067	9 816	18 685	11 453
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	11	60 104	52 302	102 066	65 203
Utlån til kunder	10, 11	1 025 653	980 239	852 661	838 023
Sertifikater og obligasjoner		108 460	114 542	115 404	114 203
Aksjer		10 743	9 104	4 748	3 818
Finansielle derivater		107 503	64 445	57 169	56 345
Aksjer, tilgjengelig for salg		0	0	0	0
Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall		0	0	0	0
Investerings eiendommer		161	170	149	148
Investering i tilknyttede selskaper		1 596	1 416	1 450	1 499
Investering i datterselskaper		-	-	-	-
Immaterielle eiendeler	12	5 720	4 733	3 177	3 166
Utsatt skattefordel		142	128	144	190
Varige driftsmidler		3 788	3 439	5 526	5 392
Biologiske eiendeler		0	0	0	0
Virksomhet som skal selges		232	225	27	27
Andre eiendeler		9 580	9 067	6 817	5 663
Sum eiendeler		1 346 750	1 249 625	1 168 024	1 105 131
Gjeld og egenkapital					
Gjeld til kredittinstitusjoner		148 467	144 228	141 603	124 383
Innskudd fra kunder		533 846	542 307	509 186	480 471
Finansielle derivater		104 517	61 731	58 645	57 646
Verdipapirgjeld	13	421 696	371 784	330 288	326 806
Betalbar skatt		939	767	5 579	4 888
Utsatt skatt		1 599	1 381	34	39
Annen gjeld		29 349	23 205	21 403	15 367
Virksomhet som skal selges		0	0	0	0
Avsetninger		4 878	4 930	4 345	4 372
Ansvarlig lånekapital	13	33 724	33 226	37 432	33 979
Sum gjeld		1 279 014	1 183 558	1 108 516	1 047 950
Minoritetsinteresser		3 137	2 662	2 226	2 201
Revalueringsreserve		0	0	0	0
Aksjekapital		17 514	17 514	17 214	17 214
Andre reserver og tilbakeholdt overskudd		47 084	45 891	40 068	37 765
Sum egenkapital		67 735	66 068	59 508	57 181
Sum gjeld og egenkapital		1 346 750	1 249 625	1 168 024	1 105 131
Forretninger utenfor balansen og betingede utfall	15				

Endring i egenkapital

DnB NOR Bank ASA						
<i>Beløp i millioner kroner</i>	Revalu- erings- reserve	Aksje- kapital	Over- kursfond	Annen egen- kapital ¹⁾	Sum andre reserver og tilbakeholdt overskudd	Sum egen- kapital ¹⁾
Balanse per 1. januar 2007	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
Balanse per 31. desember 2007	0	17 514	12 695	30 964	43 659	61 173
Netto endring i valutakursendringsreserve				(110)	(110)	(110)
Resultat for perioden				978	978	978
Netto inntekter for perioden				868	868	868
Balanse per 31. mars 2008	0	17 514	12 695	31 831	44 526	62 040

1) Herav valutakursendringsreserve:

<i>Balanse per 1. januar 2007</i>	(32)	(32)
<i>Netto endring i valutakursendringsreserve</i>	(32)	(32)
<i>Balanse per 31. mars 2007</i>	(64)	(64)
<i>Balanse per 31. desember 2007</i>	(248)	(248)
<i>Netto endring i valutakursendringsreserve</i>	(110)	(110)
<i>Balanse per 31. mars 2008</i>	(358)	(358)

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 ¹⁾
Balanse per 1. januar 2007	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
Balanse per 31. desember 2007	2 662	0	17 514	13 411	32 480	45 891	66 068
Netto endring i valutakursendringsreserve	26				(104)	(104)	(78)
Resultat for perioden	66				1 299	1 299	1 365
Netto inntekter for perioden	92				1 195	1 195	1 287
Minoritetsinteresser DnB NORD	383						383
Balanse per 31. mars 2008	3 137	0	17 514	13 411	33 673	47 084	67 735

1) Herav valutakursendringsreserve:

<i>Balanse per 1. januar 2007</i>	44	(39)	6
<i>Netto endring i valutakursendringsreserve</i>	(30)	(58)	(88)
<i>Balanse per 31. mars 2007</i>	14	(96)	(82)
<i>Balanse per 31. desember 2007</i>	(28)	(206)	(234)
<i>Netto endring i valutakursendringsreserve</i>	26	(104)	(78)
<i>Balanse per 31. mars 2008</i>	(2)	(310)	(312)

Kontantstrømoppstilling

DnB NOR Bank ASA				DnB NOR Bank-konsernet				
Året	Året	1. kvartal	1. kvartal		1. kvartal	1. kvartal	Året	Året
2006	2007	2007	2008	Beløp i millioner kroner	2008	2007	2007	2006
Operasjonelle aktiviteter								
(107 359)	(49 089)	10 448	(25 219)	Netto innbetaling/utbetaling av lån til kunder	(37 222)	(14 663)	(146 922)	(129 985)
58 942	59 589	26 682	(8 726)	Netto inn-/utbetaling av innskudd fra kunder	(9 898)	27 424	63 859	66 112
37 009	41 105	10 738	12 283	Innbetaling av renter fra kunder	16 066	11 937	50 680	40 476
(8 857)	(17 296)	(2 644)	(5 516)	Utbetaling av renter til kunder	(5 763)	(2 788)	(18 052)	(9 226)
				Netto innbetaling/utbetaling ved salg/kjøp av				
				finansielle eiendeler til investerings- eller				
(52 057)	26 919	28 049	5 344	tradingformål	4 869	1 542	(967)	(28 088)
6 140	4 027	1 527	997	Netto innbetaling av provisjonsinntekter	1 188	1 645	4 625	6 528
(11 463)	(13 087)	(3 272)	(3 229)	Utbetaling til drift	(4 014)	(3 845)	(15 816)	(13 491)
(477)	(2 671)	(127)	(40)	Betalt skatt	(149)	(186)	(2 832)	(562)
580	993	158	320	Annen innbetaling	480	359	1 607	1 407
(77 542)	50 489	71 559	(23 786)	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	(34 442)	21 426	(63 819)	(66 829)
Investeringsaktiviteter								
				Netto innbetaling/utbetaling ved salg/kjøp av				
(899)	2 857	(80)	(4)	varige driftsmidler	(519)	(327)	3 187	(802)
				Innbetaling ved salg av langsiktige investeringer				
212	9	0	15	i aksjer	15	0	9	212
				Utbetaling ved kjøp av langsiktige investeringer				
(167)	(4 080)	0	(2 819)	i aksjer	(2 493)	0	(4 080)	(167)
1 215	1 347	87	15	Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer	15	87	248	115
362	133	7	(2 794)	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	(2 982)	(240)	(636)	(642)
Finansieringsaktiviteter								
				Netto innbetaling/utbetaling ved låneopptak til/fra				
(6 833)	(49 164)	(61 209)	2 295	kredittinstitusjoner	(7 265)	(14 152)	29 435	(13 852)
(5 831)	(7 064)	5 578	4 122	Netto inn-/utbetaling av annen kortsiktig gjeld	6 886	5 655	(2 416)	(5 493)
				Netto utbetaling ved utstedelse				
94 079	25 377	4 546	33 979	av obligasjons- og sertifikatgjeld ¹⁾	53 432	5 342	58 281	92 803
10 302	5 436	4 310	2 532	Opptak av ansvarlig lånekapital	2 926	4 310	5 583	10 302
(2 152)	(3 917)	0	(1 594)	Tilbakebetaling av ansvarlig lånekapital	(1 594)	0	(4 017)	(2 152)
0	3 000	0	0	Utstedelse av nye aksjer	0	0	3 000	0
(3 932)	(7 700)	0	0	Utbetaling av utbytte/konsernbidrag	0	0	(7 700)	(3 932)
				Netto utbetaling av renter på				
(16 806)	(14 553)	(7 997)	(4 599)	finansieringsaktiviteter	(7 074)	(8 430)	(20 420)	(17 673)
68 826	(48 586)	(54 770)	36 734	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	47 310	(7 274)	61 745	60 003
(8 354)	2 036	16 796	10 154	Sum kontantstrøm	9 886	13 912	(2 710)	(7 468)
30 138	21 783	21 783	23 819	Kontanter per 1. januar	15 520	18 230	18 230	25 698
(8 354)	2 036	16 796	10 154	Netto innbetaling/utbetaling av kontanter	9 886	13 912	(2 710)	(7 468)
21 783	23 819	38 580	33 974	Kontanter ved utgangen av perioden ^{*)}	25 406	32 142	15 520	18 230
*) Herav:								
9 346	6 602	17 077	10 068	Kontanter og fordringer på sentralbanker	13 067	18 685	9 816	11 453
				Fordringer på kredittinstitusjoner				
12 437	17 217	21 502	23 906	uten oppsigelsesfrist ²⁾	12 339	13 456	5 703	6 777

1) En vesentlig del av virksomheten ble i 2006, 2007 og første kvartal 2008 finansiert ved utstedelse av obligasjons- og sertifikatgjeld.

2) Balanseført som "Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner".

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

Nøkkeltall

DnB NOR Bank-konsernet				
	1. kvartal 2008	1. kvartal 2007	Året 2007	Året 2006
Renteanalyse				
1. Sum rentemarginer (%)	2,15	2,02	2,12	2,08
2. Rentemargin på ordinære utlån til kunder (%)	1,12	1,08	1,08	1,27
3. Rentemargin på innskudd fra kunder (%)	1,03	0,94	1,04	0,81
Rentabilitet/lønnsomhet				
4. Netto andre driftsinntekter i prosent av samlede inntekter	8,2	39,3	34,3	38,2
5. Kostnadsgrad (%)	66,6	49,6	50,6	50,1
6. Egenkapitalavkastning, annualisert (%)	8,1	16,8	19,7	18,2
Soliditet				
7. Kjernekapitaldekning ved utgangen av perioden (%)	7,6	7,5	7,9	6,8
8. Kapitaldekning ved utgangen av perioden (%)	10,2	11,2	10,5	10,2
9. Kjernekapital ved utgangen av perioden (millioner kroner)	67 794	57 514	69 569	53 554
10. Risikovektet volum ved utgangen av perioden (millioner kroner)	895 846	768 863	886 099	787 311
Utlånsportefølje og nedskrivninger				
11. Periodens nedskrivninger i prosent av netto utlån til kunder, annualisert	0,08	0,01	0,02	(0,03)
12. Netto misligholdte og nedskrevne engasjementer i prosent av netto utlån	0,42	0,39	0,42	0,45
13. Netto misligholdte og nedskrevne engasjementer ved utgangen av perioden (millioner kroner)	4 435	3 367	4 174	3 800
Likviditet				
14. Innskuddsdekning ved utgangen av perioden (%)	52,0	59,7	55,3	57,3
Personal				
15. Antall årsverk ved utgangen av perioden	12 445	10 837	12 290	10 657
Definisjoner				
1, 2, 3	Basert på nominelle verdier eksklusive lån til og innskudd fra kredittinstitusjoner og nedskrevne lån.			
5	Sum kostnader i forhold til sum inntekter. Kostnader er eksklusive tildeling til ansatte.			
6	Resultatet er fratrukket minoritetsinteresser og justert for periodens endring i virkelig verdi ført mot egenkapitalen. Gjennomsnittlig egenkapital er beregnet med utgangspunkt i regnskapsført egenkapital fratrukket minoritetsinteresser.			

Note 1 Regnskapsprinsipper m.v.

Regnskapsprinsipper

Regnskapet for første kvartal er utarbeidet i samsvar med IFRS som er godkjent av EU, herunder IAS 34 – Delårsrapportering. En beskrivelse av de regnskapsprinsipper banken og bankkonsernet har lagt til grunn ved avleggelse av regnskapet fremkommer i årsregnskapet for 2007.

Verdsettelse av obligasjonsinvesteringer

Markedet for obligasjoner har, spesielt i siste kvartal, blitt vesentlig mindre likvid enn tidligere i kjølvannet av boliglånskrisen (sub-prime) i USA. Dette innebærer at innhentede priser fra meglere i mindre grad enn tidligere er basert på transaksjoner i et aktivt marked. Observerbare transaksjoner gir begrenset prisinformasjon da disse i mange tilfeller har tvangsmessig karakter. Grunnlaget for verddivurderingene er fortsatt innhentede priser fra meglere, men prisene er stillet uten at megler påtar seg en forpliktelse til å kjøpe vurderte volumer. Se også note 5 Netto andre driftsinntekter og note 6 Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi.

Estimater

Utarbeidelse av bankens og bankkonsernets regnskap medfører at ledelsen gjør vurderinger og estimater og tar forutsetninger som påvirker effekten av anvendelsen av regnskapsprinsipper og dermed regnskapsførte beløp for eiendeler og forpliktelser, inntekter og kostnader. I note 1 og 3 i årsregnskapet for 2007 er det redegjort nærmere for vesentlige estimater og forutsetninger.

Sammenligningstall

Sammenligningstallene er ikke omarbeidet som følge av kjøp av SkandiaBanken Bilfinans i 2008 og BISE Bank, Svensk Fastighetsförmedling og SalusAnsvar i 2007.

Note 2 Endring i konsernstruktur

SalusAnsvar

SalusAnsvar inngår i bankkonsernets regnskap med virkning fra 31. desember 2007. Endelig oppkjøpsanalyse følger nedenfor. Den er uendret fra foreløpig oppkjøpsanalyse som ble vist i DnB NOR Banks årsrapport for 2007.

Oppkjøpsanalyse SalusAnsvar

Beløp i millioner svenske kroner

DnB NOR Bank-konsernet

31. desember 2007

Kostpris

Kjøp av aksjer, 96 prosent	720
Transaksjonskostnader	9

Kostpris	729
-----------------	------------

Merverdi utover bokførte verdier

Kostpris	729
Andel av egenkapital, ekskl. minoritetsinteresse, 96 prosent	183

Merverdi	546
-----------------	------------

Allokering av merverdier

Verdi av kundekontrakter/kundeforhold	250
Utsatt skatt	70
Minoritetens andel av merverdier	7

Identifisert merverdi	173
-----------------------	-----

Goodwill	373
----------	-----

Merverdi	546
-----------------	------------

Note 2 Endring i konsernstruktur (forts.)

SkandiaBanken Bilfinans

For ytterligere å styrke markedsposisjonen har DnB NOR Bank gjennom sitt datterselskap DnB NOR Finans kjøpt SkandiaBanken Bilfinans i Norge og Sverige og ble med det en av Skandinavias største aktører innen bilfinansiering. Kjøpet innebærer overtagelse av 115 000 kundecontrakter, 120 medarbeidere og en kredittportefølje på ca. 11 milliarder kroner, likt fordelt mellom Norge og Sverige.

Transaksjonene er godkjent av norske og svenske myndigheter og virksomheten i Norge ble overtatt med virkning fra 31. januar 2008, mens virksomheten i Sverige ble overtatt 29. februar 2008.

Bilfinansiering for personer og bedrifter er kjernevirksomhet for DnB NOR Finans og et satsingsområde for bankkonsernet. Kjøpet er også ytterligere et skritt på bankkonsernets vei til å bli et komplett finanskonsern i Sverige.

DnB NOR Finans tilbyr blant annet lån, leasing og biladministrasjon i Norge og Sverige og har etter disse transaksjonene finansiert en portefølje på rundt 250 000 biler. Markedsandelen innen bilfinansiering er på rundt 30 prosent i Norge og i underkant av 20 prosent i Sverige.

Kostpris utgjorde 1 076 millioner norske kroner for SkandiaBanken Bilfinans i Norge og 1 093 millioner svenske kroner for SkandiaBanken Bilfinans i Sverige. Det ble ikke identifisert mer-/mindreverdi knyttet til balanseførte eiendeler og gjeld i selskapene. I forbindelse med kjøpene ble det foretatt en gjennomgang av selskapene for å identifisere eventuelle ytterligere immaterielle eiendeler og forpliktelser.

For SkandiaBanken Bilfinans i Norge er verdien av kundecontrakter og kundeforhold samt systemer vurdert til 95 millioner norske kroner. Merverdi i kundecontrakter og kundeforhold avskrives lineært over 3 år, mens aktivert systemutvikling avskrives over 5 år. Utsatt skatt på de immaterielle eiendelene utgjør 27 millioner norske kroner.

For SkandiaBanken Bilfinans i Sverige er verdien av kundecontrakter og kundeforhold vurdert til 80 millioner svenske kroner. Merverdi i kundecontrakter og kundeforhold avskrives lineært over 3 år. Utsatt skatt på den immaterielle eiendelen utgjør 22 millioner svenske kroner.

Øvrige merverdi klassifiseres som goodwill og representerer verdien av økt distribusjonskraft til person- og bedriftsmarkedet i Norge og Sverige. Goodwill vil være gjenstand for årlige nedskrivningstester.

Effekten av disse oppkjøpene var økte driftsinntekter på 105 millioner kroner og et tilnærmet nullresultat i første kvartal 2008.

Foreløpig oppkjøpsanalyse SkandiaBanken Bilfinans - Norge

Beløp i millioner norske kroner

DnB NOR Bank-konsernet

31. januar 2008

Kostpris

Kjøp av aksjer, 100 prosent

1 076

Kostpris

1 076

Merverdi utover bokførte verdier

Kostpris

1 076

Andel av egenkapital

565

Merverdi

511

Allokering av merverdi

Verdi av fagsystem, kundecontrakter og kundeforhold

95

Utsatt skatt

27

Identifisert merverdi

68

Goodwill

443

Merverdi

511

Balanse

DnB NOR Bank-konsernet

Balanseført verdi av

SkandiaBanken

Bilfinans - Norge på

overtagelsestidspunktet

31. jan. 2008

SkandiaBanken

Bilfinans - Norge

Balanseført verdi

(etter IFRS)

umiddelbart før over-

tagelsestidspunktet

Beløp i millioner norske kroner

Eiendeler

Utlån til kunder

5 270

5 270

Immaterielle eiendeler

541

3

Andre eiendeler

72

72

Sum eiendeler

5 883

5 345

Gjeld og egenkapital

Gjeld til kredittinstitusjoner

4 606

4 606

Utsatt skatt

123

96

Annen gjeld

78

78

Egenkapital

1 076

565

Sum gjeld og egenkapital

5 883

5 345

Note 2 Endring i konsernstruktur (forts.)

Foreløpig oppkjøpsanalyse SkandiaBanken Bilfinans - Sverige

Beløp i millioner svenske kroner

DnB NOR Bank-konsernet

29. februar 2008

Kostpris	
Kjøp av aksjer, 100 prosent	1 093
Kostpris	1 093
Merverdi utover bokførte verdier	
Kostpris	1 093
Andel av egenkapital	593
Merverdi	500
Allokering av merverdier	
Verdi av kundekontrakter og kundeforhold	80
Utsatt skatt	22
Identifiserte merverdier	58
Goodwill	443
Merverdi	500

Balanse	DnB NOR Bank-konsernet	SkandiaBanken Bilfinans - Sverige	DnB NOR Bank-konsernet	SkandiaBanken Bilfinans - Sverige
	Balanseført verdi av SkandiaBanken Bilfinans - Sverige på overtagelsestids- punktet 29. feb. 2008	Balanseført verdi (etter IFRS) umiddelbart før over- tagelsestidspunktet	Balanseført verdi av SkandiaBanken Bilfinans - Sverige på overtagelsestids- punktet 29. feb. 2008	Balanseført verdi (etter IFRS) umiddelbart før over- tagelsestidspunktet
	<i>Beløp i millioner svenske kroner</i>	<i>Beløp i millioner svenske kroner</i>	<i>Beløp i millioner norske kroner</i>	<i>Beløp i millioner norske kroner</i>
Eiendeler				
Utlån til kunder	6 391	6 391	5 484	5 484
Immaterielle eiendeler	522	0	448	0
Andre eiendeler	11	11	8	8
Sum eiendeler	6 924	6 402	5 940	5 492
Gjeld og egenkapital				
Gjeld til kredittinstitusjoner	5 781	5 781	4 960	4 960
Utsatt skatt	22	0	19	0
Øvrig gjeld og avsetninger	28	28	23	23
Egenkapital	1 093	593	938	509
Sum gjeld og egenkapital	6 924	6 402	5 940	5 492

Note 3 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 følges DnB NORD opp som et eget resultatområde. Organiseringen i forretningsområder er innrettet etter de kundegruppene DnB NOR Bank-konsernet betjener og de produktene som tilbys.

Resultatregnskap og balanseoppstilling for forretningsområder er basert på en sammenstilling av intern finansiell rapportering for den funksjonelle organiseringen av DnB NOR Bank-konsernet i forretningsområder. Tallene for forretningsområdene er basert på DnB NORs styringsmodell og bankkonsernets regnskapsprinsipper. Tallene er omarbeidet i samsvar med bankkonsernets gjeldende prinsipper for fordeling av kostnader mellom områdene og allokering av kapital og bygger på en rekke forutsetninger, estimater og skjønnsmessige fordelinger.

	DnB NOR Bank-konsernet											
	Bedriftsmarked og betalingstjenester				DnB NOR Markets		DnB NORD		Øvrig virksomhet/ eliminerings ¹⁾		DnB NOR Bank-konsernet	
	1. kvartal		1. kvartal		1. kvartal		1. kvartal		1. kvartal		1. kvartal	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
<i>Beløp i millioner kroner</i>												
Netto renteinntekter - ordinær virksomhet	2 077	1 733	1 790	1 604	37	52	329	206	872	445	5 105	4 040
Renter av allokert kapital	538	303	183	128	65	37	53	31	(840)	(500)	0	0
Netto renteinntekter	2 616	2 036	1 973	1 732	102	89	382	237	32	(55)	5 105	4 040
Netto andre driftsinntekter	501	757	823	775	(412)	973	149	105	(604)	10	457	2 620
Sum inntekter	3 117	2 793	2 795	2 508	(309)	1 063	531	341	(572)	(46)	5 562	6 659
Driftskostnader ^{*)}	1 162	982	1 673	1 553	375	392	365	220	128	157	3 702	3 305
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt	1 955	1 811	1 123	955	(684)	670	167	121	(700)	(202)	1 860	3 355
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	9	4	0	0	0	(1)	6	2	16	1	31	5
Nedskrivninger på utlån og garantier	73	31	62	77	0	22	32	11	28	(90)	195	51
Driftsresultat før skatt	1 891	1 783	1 061	878	(684)	647	140	112	(713)	(112)	1 695	3 309
 *) Herav konsernfordelte kostnader	39	27	24	14	8	6	1	0	(71)	(48)	0	0

1) Herav eliminering av dobbeltføringer:												
<i>Beløp i millioner kroner</i>											1. kvartal	
											2008	2007
Netto renteinntekter - ordinær virksomhet											0	(3)
Renter av allokert kapital												
Netto renteinntekter											0	(3)
Netto andre driftsinntekter											(415)	(330)
Sum inntekter											(415)	(333)
Driftskostnader												
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt											(415)	(333)
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler												
Nedskrivninger på utlån og garantier												
Driftsresultat før skatt											(415)	(333)

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.

	DnB NOR Bank-konsernet											
	Bedriftsmarked og betalingstjenester				DnB NOR Markets		DnB NORD		Øvrig virksomhet/ eliminerings		DnB NOR Bank-konsernet	
	1. kvartal		1. kvartal		1. kvartal		1. kvartal		1. kvartal		1. kvartal	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
<i>Beløp i milliarder kroner</i>												
Netto utlån til kunder ¹⁾	484,6	385,6	443,2	412,3	14,4	13,5	62,6	38,9	2,1	3,5	1006,9	853,8
Innskudd fra kunder ¹⁾	303,4	271,8	228,3	212,1	21,1	14,6	21,3	13,0	(8,8)	(3,4)	565,4	508,1

	DnB NOR Bank-konsernet											
	Bedriftsmarked og betalingstjenester				DnB NOR Markets		DnB NORD		Øvrig virksomhet		DnB NOR Bank-konsernet	
	1. kvartal		1. kvartal		1. kvartal		1. kvartal		1. kvartal		1. kvartal	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007
<i>Prosent</i>												
Kostnadsgrad ²⁾	37,3	35,2	59,8	61,9	(121,3)	36,9	68,7	64,5			66,6	49,6
Innskuddsdekning ^{1) 3)}	62,6	70,5	51,5	51,4			34,1	33,3			56,1	59,5
Kapitalavkastning ^{4) 5)}	15,2	17,9	25,2	20,8	(45,4)	53,2	9,5	11,9			8,1	16,8
Antall årsverk per 31. mars ^{6) 7)}	2 395	2 635	3 883	4 111	617	569	3 329	2 111	2 221	1 412	12 445	10 837

- 1) Basert på nominelle verdier og inkluderer utlån til og innskudd fra kredittinstitusjoner.
- 2) Sum driftskostnader dividert på sum inntekter.
- 3) Innskudd fra kunder dividert på netto utlån til kunder.
- 4) Kapitalavkastningen er beregnet på grunnlag av allokert kapital. Allokert kapital for Bedriftsmarked og betalingstjenester, Personmarked, DnB NOR Markets og DnB NORD er satt til 6,5 prosent av risikovektet volum.
- 5) 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. For DnB NORD er det fra og med 2. kvartal 2007 benyttet en skattesats på 20 prosent, tidligere perioder er 15 prosent benyttet.
- 6) Som en konsekvens av reorganiseringen av konsernet i juni 2007 har 405 og 444 årsverk blitt flyttet fra henholdsvis Bedriftsmarked og betalingstjenester og Personmarked til Konsernsenter. Effekten på driftskostnadene i forretningsområdene er begrenset fordi tjenestene kjøpes tilbake og de presenterte tallene er derfor ikke justert.
- 7) Overtagelsen av Svensk Fastighetsförmedling og SalusAnsvar i 2007 førte til en økning på 240 årsverk i Personmarked.

Note 4 Netto renteinntekter

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DnB NOR Bank ASA			
	1. kvartal 2008	1. kvartal 2007	Året 2007	Året 2006
Renter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	2 608	1 732	9 060	4 391
Renteinntekter av utlån til kunder	12 256	8 888	41 292	30 089
Renter av nedskrevne engasjementer	20	28	112	101
Renter av sertifikater og obligasjoner	1 458	1 463	5 699	3 808
Etableringsprovisjoner m.v.	104	111	427	255
Andre renteinntekter	(131)	44	7	462
Sum renteinntekter	16 315	12 266	56 598	39 108
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	1 450	1 270	6 169	4 177
Renter på ordinære innskudd fra kunder	5 487	3 520	17 703	9 741
Renter på verdipapirgjeld	4 180	3 762	15 410	11 835
Renter på ansvarlig lånekapital	483	471	1 959	1 436
Andre rentekostnader	728	(148)	507	(1 192)
Sum rentekostnader	12 328	8 875	41 748	25 997
Netto renteinntekter	3 987	3 391	14 850	13 111

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DnB NOR Bank-konsernet			
	1. kvartal 2008	1. kvartal 2007	Året 2007	Året 2006
Renter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1 035	1 144	4 898	2 894
Renteinntekter av utlån til kunder	16 032	10 656	50 850	34 979
Renter av nedskrevne engasjementer	28	28	129	124
Renter av sertifikater og obligasjoner	1 514	1 489	5 912	3 934
Etableringsprovisjoner m.v.	107	120	445	281
Andre renteinntekter	(99)	53	(19)	507
Sum renteinntekter	18 618	13 490	62 214	42 720
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	1 638	1 418	6 792	4 609
Renter på ordinære innskudd fra kunder	5 734	3 642	18 459	10 054
Renter på verdipapirgjeld	4 861	4 013	16 322	12 194
Renter på ansvarlig lånekapital	493	480	2 001	1 466
Andre rentekostnader	786	(102)	626	(1 072)
Sum rentekostnader	13 513	9 450	44 199	27 251
Netto renteinntekter	5 105	4 040	18 015	15 469

Note 5 Netto andre driftsinntekter

	DnB NOR Bank ASA			
	1. kvartal 2008	1. kvartal 2007	Året 2007	Året 2006
<i>Beløp i millioner kroner</i>				
Provisjonsinntekter fra betalingsformidling	642	634	2 594	2 710
Provisjonsinntekter fra fondsforvaltning	13	22	78	246
Provisjonsinntekter fra verdipapirtjenester	95	98	407	369
Provisjonsinntekter fra verdipapiromsetning	98	122	398	425
Emisjonsinntekter	93	147	693	546
Interbankprovisjoner	27	29	123	148
Provisjonsinntekter fra kredittformidling	56	106	335	290
Provisjonsinntekter fra salg av forsikringsprodukter	82	89	283	349
Andre provisjonsinntekter fra banktjenester	265	248	1 006	779
Sum provisjonsinntekter m.v.	1 370	1 495	5 916	5 861
Provisjonskostnader ved betalingsformidling	207	226	943	914
Provisjonskostnader ved fondsforvaltning	3	9	98	48
Provisjonskostnader ved verdipapirtjenester	33	37	140	124
Interbankprovisjoner	42	46	188	218
Provisjonskostnader ved kredittformidling	30	18	61	34
Provisjonskostnader fra salg av forsikringsprodukter	1	3	5	4
Andre provisjonskostnader ved banktjenester	130	137	490	524
Sum provisjonskostnader m.v.	445	475	1 923	1 866
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	(1 112)	1 050	3 009	3 712
Netto realiserte gevinster på finansielle instrumenter, tilgjengelig for salg	0	0	0	0
Resultat investeringer etter egenkapitalmetoden	0	0	0	0
Inntekter fra eide/leide lokaler	31	31	122	115
Øvrige driftsinntekter ¹⁾	228	258	2 499	2 794
Sum andre inntekter	258	289	2 621	2 909
Netto andre driftsinntekter	72	2 359	9 624	10 615

1) Herav utbytte/konsernbidrag fra konsernselskaper med 1 721 millioner kroner i fjerde kvartal 2007 og 1 175 millioner kroner i fjerde kvartal 2006. I fjerde kvartal 2006 utgjorde gevinst ved avvikling av datterselskapet Luxcap 1 080 millioner kroner.

Note 5 Netto andre driftsinntekter (forts.)

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DnB NOR Bank-konsernet			
	1. kvartal 2008	1. kvartal 2007	Året 2007	Året 2006
Provisjonsinntekter fra betalingsformidling	697	672	2 807	2 855
Provisjonsinntekter fra fondsforvaltning	17	24	87	248
Provisjonsinntekter fra verdipapirtjenester	97	99	415	370
Provisjonsinntekter fra verdipapiriromsetning	98	122	400	427
Emisjonsinntekter	104	149	792	548
Interbankprovisjoner	28	30	127	148
Provisjonsinntekter fra kredittformidling	57	107	338	290
Provisjonsinntekter fra salg av forsikringsprodukter	120	91	297	359
Andre provisjonsinntekter fra banktjenester	370	320	1 368	1 004
Sum provisjonsinntekter m.v.	1 590	1 614	6 632	6 249
Provisjonskostnader ved betalingsformidling	222	232	995	936
Provisjonskostnader ved fondsforvaltning	3	9	98	48
Provisjonskostnader ved verdipapirtjenester	33	37	140	124
Interbankprovisjoner	43	47	194	219
Provisjonskostnader ved kredittformidling	28	17	55	34
Provisjonskostnader fra salg av forsikringsprodukter	3	3	5	4
Andre provisjonskostnader ved banktjenester	143	152	555	576
Sum provisjonskostnader m.v.	474	498	2 040	1 939
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	(784)	1 064	3 187	3 601
Netto realisererte gevinster på finansielle instrumenter, tilgjengelig for salg	0	0	0	0
Resultat investeringer etter egenkapitalmetoden ¹⁾	(294)	37	9	171
Inntekter fra eide/leide lokaler	19	23	95	113
Provisjonsinntekter fra eiendomsomsetning	162	167	782	746
Netto urealisert gevinst på investeringseiendommer	0	0	(2)	0
Øvrige driftsinntekter	237	213	753	616
Sum andre inntekter	419	403	1 628	1 475
Netto andre driftsinntekter	457	2 620	9 416	9 556

1) Økte kredittmarginer har hatt en negativ effekt på Eksportfinans' likviditetsportefølje av obligasjoner. Selskapet har inngått en avtale med et syndikat bestående av de fleste av eierne i selskapet som med virkning fra 1. mars sikrer Eksportfinans mot ytterligere verdifall i porteføljen. Hensyntatt garantien var resultatbidraget fra selskapet for DnB NOR-konsernet negativt med 309 millioner kroner i første kvartal 2008. Ett basispunkt verdiendring gir en resultateffekt på ca. 8 millioner kroner for DnB NOR-konsernet og gjennomsnittlig løpetid for porteføljen er ca. 3,3 år.

Note 6 Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DnB NOR Bank ASA			
	1. kvartal 2008	1. kvartal 2007	Året 2007	Året 2006
Utbytte	17	11	163	89
Netto gevinster på sertifikater og obligasjoner ¹⁾	(1 653)	126	(1 252)	(669)
Netto gevinster på aksjer	(231)	253	528	647
Netto gevinster på andre finansielle eiendeler	755	660	3 571	3 645
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi ²⁾	(1 112)	1 050	3 009	3 712

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DnB NOR Bank-konsernet			
	1. kvartal 2008	1. kvartal 2007	Året 2007	Året 2006
Utbytte	21	11	176	103
Netto gevinster på sertifikater og obligasjoner ¹⁾	(1 670)	(59)	(1 233)	(504)
Netto gevinster på aksjer	(277)	253	515	558
Netto gevinster på andre finansielle eiendeler	1 143	859	3 730	3 444
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi ²⁾	(784)	1 064	3 187	3 601

1) Likviditetsporteføljen i DnB NOR Markets utgjorde 84 milliarder kroner ved utgangen av 1. kvartal 2008 etter et urealisert kurstap på 1 566 millioner kroner. Porteføljen har en løpetid på ca. 3 år. Ett basispunkt verdiendring gir en resultateffekt på ca. 25 millioner kroner. Underliggende kredittkvalitet vurderes som stabil og god.

2) Nedgangen i første kvartal 2008 har sammenheng med urealiserte tap som følge av økte kredittmarginer og uro i aksjemarkedene.

Note 7 Driftskostnader

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DnB NOR Bank ASA			
	1. kvartal 2008	1. kvartal 2007	Året 2007	Året 2006
Ordinære lønnskostnader	1 051	1 028	4 212	4 018
Arbeidsgiveravgift	141	143	550	533
Pensjonskostnader	203	222	923	718
Tildeling til ansatte ¹⁾	0	0	341	124
Omstillingskostnader	12	12	48	221
Andre personalkostnader	76	73	273	269
Sum lønn og andre personalkostnader	1 484	1 478	6 347	5 882
Honorarer	213	164	589	565
EDB-kostnader	310	287	1 143	1 107
Porto og telekommunikasjon	72	77	321	322
Rekvisita	16	20	71	77
Markedsføring og informasjon	96	105	423	399
Reisekostnader	38	40	171	150
Kompensasjon til Posten Norge for utførte tjenester	53	40	221	269
Opplæring	14	14	52	52
Driftskostnader eiendommer og lokaler	246	210	854	849
Driftskostnader maskiner, transportmidler og inventar	23	24	92	81
Øvrige driftskostnader	132	119	427	394
Sum andre kostnader	1 212	1 098	4 364	4 264
Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	83	94	409	383
Sum driftskostnader	2 779	2 670	11 119	10 530

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DnB NOR Bank-konsernet			
	1. kvartal 2008	1. kvartal 2007	Året 2007	Året 2006
Ordinære lønnskostnader	1 420	1 315	5 554	5 039
Arbeidsgiveravgift	211	190	765	692
Pensjonskostnader	230	242	1 010	794
Tildeling til ansatte ¹⁾	0	0	414	146
Omstillingskostnader	12	12	48	175
Andre personalkostnader	95	87	352	324
Sum lønn og andre personalkostnader	1 968	1 847	8 144	7 170
Honorarer	247	172	657	613
EDB-kostnader	361	327	1 329	1 242
Porto og telekommunikasjon	92	90	393	367
Rekvisita	23	27	107	103
Markedsføring og informasjon	141	139	585	518
Reisekostnader	51	48	218	186
Kompensasjon til Posten Norge for utførte tjenester	53	40	221	269
Opplæring	21	18	72	68
Driftskostnader eiendommer og lokaler	290	218	889	846
Driftskostnader maskiner, transportmidler og inventar	34	37	138	120
Øvrige driftskostnader	199	164	686	554
Sum andre kostnader	1 512	1 281	5 296	4 884
Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	222	177	860	632
Sum driftskostnader	3 702	3 305	14 300	12 686

1) Tildeling til ansatte i 2007 omfatter en bonus på henholdsvis 158 og 130 millioner kroner inklusive arbeidsgiveravgift for DnB NOR Bank-konsernet og DnB NOR Bank ASA. Det er i tillegg gjort avsetninger knyttet til oppløsningen av ansattes fond med 257 millioner kroner for DnB NOR Bank-konsernet. For DnB NOR Bank ASA var avsetningen på 212 millioner kroner.

Note 8 Antall ansatte/årsverk

	DnB NOR Bank ASA			
	1. kvartal 2008	1. kvartal 2007	Året 2007 ¹⁾	Året 2006
Antall ansatte ved utgangen av perioden	7 493	7 287	7 373	7 318
herav antall ansatte i utlandet	362	273	323	266
Antall årsverk ved utgangen av perioden	7 154	7 041	7 133	7 067
herav antall årsverk i utlandet	356	264	319	255
Gjennomsnittlig antall ansatte	7 420	7 290	7 355	7 302
Gjennomsnittlig antall årsverk	7 130	7 043	7 115	7 038

	DnB NOR Bank-konsernet			
	1. kvartal 2008	1. kvartal 2007	Året 2007 ¹⁾	Året 2006
Antall ansatte ved utgangen av perioden	12 775	11 146	12 610	10 976
herav antall ansatte i utlandet	4 352	2 637	4 171	2 512
Antall årsverk ved utgangen av perioden	12 445	10 837	12 290	10 657
herav antall årsverk i utlandet	4 299	2 620	4 126	2 486
Gjennomsnittlig antall ansatte	12 685	11 052	11 928	10 818
Gjennomsnittlig antall årsverk	12 355	10 737	11 592	10 481

1) Inkluderer 235 ansatte/218 årsverk fra selskapet SalusAnsvar som ble overtatt 31. desember 2007.

Note 9 Nedskrivninger på utlån og garantier

	DnB NOR Bank ASA			
	1. kvartal 2008	1. kvartal 2007	Året 2007	Året 2006
<i>Beløp i millioner kroner</i>				
Kostnadsførte konstateringer	27	55	199	191
Nye individuelle nedskrivninger	203	200	595	473
Sum nye individuelle nedskrivninger	230	255	794	664
Reduserte individuelle nedskrivninger	54	98	187	273
Sum individuelle nedskrivninger	176	157	607	391
Inngått på tidligere konstaterte nedskrivninger	79	72	298	334
Endring i gruppenedskrivninger på utlån	41	(48)	(234)	(394)
Nedskrivninger på utlån og garantier ¹⁾	138	37	75	(337)
Konstateringer som er dekket av tidligere års individuelle nedskrivninger	136	157	605	606
1) Herav individuelle nedskrivninger på garantier	24	11	5	(14)

	DnB NOR Bank-konsernet			
	1. kvartal 2008	1. kvartal 2007	Året 2007	Året 2006
<i>Beløp i millioner kroner</i>				
Kostnadsførte konstateringer	31	57	230	227
Nye individuelle nedskrivninger	293	226	850	692
Sum nye individuelle nedskrivninger	324	283	1 080	919
Reduserte individuelle nedskrivninger	81	112	308	371
Sum individuelle nedskrivninger	243	171	772	548
Inngått på tidligere konstaterte nedskrivninger	84	83	350	388
Endring i gruppenedskrivninger på utlån	37	(37)	(202)	(418)
Nedskrivninger på utlån og garantier ¹⁾	195	51	220	(258)
Konstateringer som er dekket av tidligere års individuelle nedskrivninger	136	181	663	699
1) Herav individuelle nedskrivninger på garantier	34	11	22	(13)

Note 10 Utlån til kunder

DnB NOR Bank ASA					DnB NOR Bank-konsernet			
31. des. 2006	31. mars 2007	31. des. 2007	31. mars 2008	Beløp i millioner kroner	31. mars 2008	31. des. 2007	31. mars 2007	31. des. 2006
589 086	570 850	594 067	615 791	Utlån til kunder, nominell hovedstol	852 100	808 811	709 186	702 203
1 213	1 147	1 082	1 141	Individuelle nedskrivninger	2 079	1 953	1 744	1 820
587 873	569 703	592 985	614 650	Utlån til kunder, etter individuelle nedskrivninger	850 021	806 857	707 442	700 383
1 960	2 144	2 338	2 552	+ Periodiserte renter og amortisering	3 182	2 909	2 354	2 126
				- Individuell nedskrivning av periodiserte renter				
398	391	376	399	og amortisering	412	388	392	399
756	700	477	436	- Gruppenedskrivninger	665	712	847	892
588 679	570 756	594 471	616 367	Utlån til kunder, til amortisert kost	852 126	808 667	708 557	701 217
133 671	141 104	168 166	168 788	Utlån til kunder, nominell hovedstol	172 531	170 765	143 763	136 271
675	615	1 236	1 284	+ Periodiserte renter	1 301	1 247	626	681
(144)	(268)	(401)	(286)	+ Justering til virkelig verdi	(305)	(440)	(286)	(147)
134 202	141 451	169 001	169 786	Utlån til kunder, til virkelig verdi	173 527	171 572	144 103	136 805
722 881	712 206	763 472	786 153	Utlån til kunder	1 025 653	980 239	852 661	838 023

Note 11 Netto misligholdte og nedskrevne engasjementer fordelt på kundegrupper ¹⁾

DnB NOR Bank ASA					DnB NOR Bank-konsernet			
31. des. 2006	31. mars 2007	31. des. 2007	31. mars 2008	Beløp i millioner kroner	31. mars 2008	31. des. 2007	31. mars 2007	31. des. 2006
1 579	1 566	1 749	1 736	Personmarkedet	2 352	2 237	1 894	1 888
0	0	0	0	Shipping (utenriks sjøfart)	52	32	0	0
261	291	208	247	Eiendomsdrift	435	317	389	384
323	88	70	80	Industri	385	364	257	532
131	116	132	165	Tjenesteyting	352	381	197	306
100	111	88	101	Handel	208	164	169	152
0	0	0	0	Olje og gass	0	1	0	1
70	63	64	56	Transport og kommunikasjon	198	193	119	132
81	85	87	78	Bygg og anleggsvirksomhet	132	208	126	119
0	0	0	0	Kraft og vannforsyning	1	0	0	0
62	28	14	6	Fiske og fangst	71	88	55	86
56	28	21	25	Hotell og restaurant	50	68	47	71
90	73	47	76	Jordbruk og skogbruk	130	92	105	119
0	0	0	0	Offentlig forvaltning	0	0	0	0
0	0	0	0	Øvrige kundegrupper	65	29	9	10
2 753	2 449	2 480	2 570	Sum kunder	4 431	4 174	3 367	3 800
0	0	0	0	Kredittinstitusjoner	4	0	0	0
2 753	2 449	2 480	2 570	Totalt	4 435	4 174	3 367	3 800

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

Note 12 Immaterielle eiendeler

DnB NOR Bank ASA					DnB NOR Bank-konsernet			
31. des. 2006	31. mars 2007	31. des. 2007	31. mars 2008	Beløp i millioner kroner	31. mars 2008	31. des. 2007	31. mars 2007	31. des. 2006
1 658	1 656	1 653	1 653	Goodwill	4 655	3 850	2 750	2 759
51	51	51	51	Merkenavnet Postbanken	51	51	51	51
281	301	362	362	Utvikling av IT-systemer	464	464	313	293
0	0	22	21	Øvrige immaterielle eiendeler	551	367	65	63
1 990	2 008	2 087	2 087	Sum immaterielle eiendeler	5 720	4 733	3 177	3 166

Note 13 Ver dipapirgjeld og ansvarlig låne kapital

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

Verdipapirgjeld		DnB NOR Bank ASA		
		31. mars 2008	31. des. 2007	31. des. 2006
<i>Beløp i millioner kroner</i>				
Sertifikatgjeld, nominell verdi		124 698	97 711	67 963
Obligasjonsgjeld, nominell verdi		239 587	237 033	255 008
Verdijusteringer		924	1 028	1 212
Sum verdipapirgjeld		365 208	335 772	324 183

Endring i verdipapirgjeld		DnB NOR Bank ASA				
		Balanse 31. mars 2008	Emittert 2008	Forfalt/ innløst 2008	Valutakurs- endring 2008	Øvrige endringer 2008
<i>Beløp i millioner kroner</i>						
Sertifikatgjeld, nominell verdi		124 698	102 309	74 674	(648)	0
Obligasjonsgjeld, nominell verdi		239 587	23 279	16 887	(3 839)	0
Verdijusteringer		924	0	0	0	(104)
Sum verdipapirgjeld		365 208	125 589	91 561	(4 487)	(104)

Ansvarlig låne kapital og fondsobligasjonslån		DnB NOR Bank ASA				
		Balanse 31. mars 2008	Emittert 2008	Forfalt/ innløst 2008	Valutakurs- endring 2008	Øvrige endringer 2008
<i>Beløp i millioner kroner</i>						
Ordinær ansvarlig låne kapital, nominell verdi		17 462	2 532	1 594	(342)	0
Evigvarende ansvarlig låne kapital, nominell verdi		6 432	0	0	(315)	0
Fondsobligasjonslån, nominell verdi ²⁾		8 383	0	0	(364)	0
Verdijusteringer		319	0	0	0	188
Sum ansvarlig låne kapital og fondsobligasjonslån		32 597	2 532	1 594	(1 020)	188

Verdipapirgjeld		DnB NOR Bank-konsernet		
		31. mars 2008	31. des. 2007	31. des. 2006
<i>Beløp i millioner kroner</i>				
Sertifikatgjeld, nominell verdi		124 828	97 806	68 216
Obligasjonsgjeld, nominell verdi ¹⁾		294 776	272 575	257 379
Verdijusteringer		2 091	1 403	1 211
Sum verdipapirgjeld		421 696	371 784	326 806

Endring i verdipapirgjeld		DnB NOR Bank-konsernet				
		Balanse 31. mars 2008	Emittert 2008	Forfalt/ innløst 2008	Valutakurs- endring 2008	Øvrige endringer 2008
<i>Beløp i millioner kroner</i>						
Sertifikatgjeld, nominell verdi		124 828	102 344	74 674	(648)	0
Obligasjonsgjeld, nominell verdi ¹⁾		294 776	44 255	18 624	(3 430)	0
Verdijusteringer		2 091	0	0	0	688
Sum verdipapirgjeld		421 696	146 599	93 298	(4 078)	688

Ansvarlig låne kapital og fondsobligasjonslån		DnB NOR Bank-konsernet				
		Balanse 31. mars 2008	Emittert 2008	Forfalt/ innløst 2008	Valutakurs- endring 2008	Øvrige endringer 2008
<i>Beløp i millioner kroner</i>						
Ordinær ansvarlig låne kapital, nominell verdi		18 574	2 926	1 594	(335)	0
Evigvarende ansvarlig låne kapital, nominell verdi		6 432	0	0	(315)	0
Fondsobligasjonslån, nominell verdi ²⁾		8 383	0	0	(364)	0
Verdijusteringer		335	0	0	0	180
Sum ansvarlig låne kapital og fondsobligasjonslån		33 724	2 926	1 594	(1 013)	180

1) Utestående obligasjoner med fortrinnsrett utgjorde 54,6 milliarder kroner per 31. mars 2008. Tilhørende sikringsmasse var 64,6 milliarder kroner.

2) Fondsobligasjoner er et kapitalinstrument som er godkjent som et element i kjerne kapitalen innen en ramme på 15 prosent av samlet kjerne kapital. Kredittilsynet kan kreve at fondsobligasjonene skrives ned proporsjonalt med egen kapitalen dersom bankens kjerne kapitaldekning faller under 5 prosent eller samlet kapitaldekning faller under 6 prosent. Nedskravne beløp på fondsobligasjonene skal være skrevet opp før det kan utbetales utbytte til aksjonærene eller egen kapitalen skrives opp.

Note 14 Kapitaldekning

DnB NOR Bank-konsernet følger Basel II-reglene for beregning av kapitaldekning. Vurderingsreglene i selskapsregnskapene ligger til grunn for konsolidering som er regulert i Konsolideringsforskriften.

DnB NOR Bank ASA		Ansvarlig kapital	DnB NOR Bank-konsernet	
31. des. 2007	31. mars 2008		31. mars 2008	31. des. 2007
17 514	17 514	<i>Beløp i millioner kroner</i>	17 514	17 514
43 659	43 548	Aksjekapital	48 922	48 553
61 173	61 062	Øvrig egenkapital	66 437	66 068
8 746	8 383	Egenkapital	8 585	8 962
		Fondsobligasjoner ^{1) 2)}		
		Fradrag		
(14)	(14)	Overfinansiering av pensjonsforpliktelser	(19)	(19)
(1 653)	(1 653)	Goodwill	(4 684)	(3 880)
(8)	(8)	Utsatt skattefordel	(258)	(208)
(435)	(433)	Andre immaterielle eiendeler	(1 076)	(893)
0	0	Urealiserte gevinster på varige driftsmidler	(30)	(30)
		50 prosent av bokførte verdier av ansvarlig kapital i andre		
(1 045)	(1 033)	finansinstitusjoner	(1 033)	(1 045)
(394)	(421)	50 prosent av justert forventet tap, IRB porteføljer	(443)	(399)
(22)	(79)	Annet	(279)	(164)
		Tillegg		
1 109	555	Andel av nullstilte estimatavvik for pensjonskostnader ³⁾	594	1 186
67 459	66 358	Kjernekapital	67 794	69 579
6 747	6 432	Evigvarende ansvarlig lånekapital	6 432	6 747
0	0	Fondsobligasjoner som ikke kan regnes som kjernekapital ^{1) 2)}	0	0
16 755	17 297	Ordinær ansvarlig lånekapital ²⁾	18 868	17 917
		Fradrag		
		50 prosent av bokførte verdier av ansvarlig kapital i andre		
(1 045)	(1 033)	finansinstitusjoner	(1 033)	(1 045)
(394)	(421)	50 prosent av justert forventet tap, IRB porteføljer	(443)	(399)
		Tillegg		
0	0	45 prosent av netto urealisert gevinst på varige driftsmidler	18	18
22 063	22 275	Tilleggskapital	23 843	23 238
89 522	88 633	Sum tellende ansvarlig kapital ⁴⁾	91 637	92 816
750 206	745 678	Risikovektet volum	895 846	886 099
60 016	59 654	Minimumskrav ansvarlig kapital	71 668	70 888
9,0	8,9	Kjernekapitaldekning (%)	7,6	7,9
11,9	11,9	Kapitaldekning (%)	10,2	10,5
-	9,0	Kjernekapitaldekning inklusive 50 prosent av resultat for perioden (%)	7,6	-
-	12,0	Kapitaldekning i prosent inklusive 50 prosent av resultat for perioden (%)	10,3	-

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 662 millioner kroner per 31. mars 2008, i tillegg til ansvarlig lånekapital i konsernets balanse.

3) Ved implementering i 2005 av NRS 6A, som i hovedsak tilsvarende IAS 19, ble egenkapitalen i selskapsregnskapene belastet med nullstilling av uamortiserte estimatavvik på pensjonsforpliktelser. Finansdepartementet har fastsatt en overgangsregel for innregning av en femdel av beløpet ført mot egenkapitalen ved beregning av kapitaldekning i 2008.

4) Ansvarlig kapital og nominelle beløp benyttet ved beregning av risikovektet volum vil avvike fra regnskapet, idet tilknyttede selskaper som i regnskapet er vurdert etter egenkapitalmetoden, er vurdert og innarbeidet etter bruttometoden i kapitaldekningsberegningen.

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 14 Kapitaldekning (forts.)

Implementering av Basel II

Videre fremdrift

Det forventes en betydelig reduksjon i beregningsgrunnlaget ved full gjennomføring av IRB-systemet.

Nedenfor vises tidsplanen for hvilke porteføljer som skal rapporteres etter IRB-metode.

	2008	2009	2010
A	Basel II IRB-metode - Lån til personkunder i DnB NOR Bank ASA inkl. Postbanken og lån i DnB NOR Boligkreditt, sikret i fast eiendom - Små og mellomstore næringslivskunder i divisjon Øst og Kyst (grunnleggende metode)	Basel II IRB-metode - Pkt. A rapportert iht. Basel II i 2008 - Pkt. C fra 2008 og som parallell-rapporteres inntil IRB-godkjennelse foreligger, deretter rapportering etter IRB-metode	Basel II IRB-metode - Pkt. A rapportert iht. Basel II i 2009 - Pkt. C fra 2009 og som parallell-rapporteres inntil IRB-godkjennelse foreligger, deretter rapportering etter IRB-metode
B	Basel II standardmetode All kreditteksponering utenom pkt. A	Basel II standardmetode All kreditteksponering utenom pkt. A	Basel II standardmetode All kreditteksponering utenom pkt. A
C	Parallellrapportering av Inntil godkjennelse fra Kredittilsynet: - Små og mellomstore næringslivskunder i divisjon Øst og Kyst (avansert metode) - Kortkreditter til personkunder i DnB NOR Kort - Øvrige personlån i DnB NOR Bank ASA Ny portefølje: - DnB NOR Finans ASA (avansert metode)	Parallellrapportering av - Internasjonale filialer/kontorer eksklusive DnB NORD (avansert metode) - Nordlandsbanken ASA (avansert metode) - Store næringslivskunder i Norge (avansert metode) - Bank- og finanskunder (avansert metode) - DnB NOR Markets (avansert metode)	

Note 15 Forretninger utenfor balansen og betingede utfall

Forretninger utenfor balansen og tilleggsopplysninger

DnB NOR Bank ASA				DnB NOR Bank-konsernet			
31. mars 2007	31. des. 2007	31. mars 2008		31. mars 2008	31. des. 2007	31. mars 2007	
<i>Beløp i millioner kroner</i>							
234 252	282 169	288 355	Udisponerte ordinære rammekreditter	314 507	307 303	247 916	
15 222	19 391	18 653	Rembursforpliktelser	18 906	19 693	15 455	
399	963	495	Andre forpliktelser	652	1 082	564	
249 873	302 523	307 503	Sum forpliktelser	334 065	328 078	263 935	
22 231	22 135	23 888	Kontraktsgarantier	25 315	23 304	23 248	
16 187	21 139	19 907	Betalingsgarantier	20 952	21 753	17 654	
50 565	11 460	13 276	Lånegarantier ¹⁾	13 984	13 044	6 462	
3 973	4 921	5 125	Garantier for skatter m.v.	5 154	4 948	4 000	
5 594	4 451	4 541	Annet garantiansvar	4 972	4 799	6 121	
98 551	64 105	66 737	Sum garantiansvar ²⁾	70 378	67 848	57 485	
0	0	0	Inneståelseserklæringer	2 084	1 933	4 438	
98 551	64 105	66 737	Sum garantiansvar m.v. ^{*)}	72 462	69 781	61 923	
*) Herav:							
1 794	1 292	436	Kontragarantert av finansinstitusjoner	713	1 300	1 803	
73 953	92 668	87 539	Pantsatte verdipapirer	87 539	92 668	73 953	
73 839	92 556	87 426	er stillet som sikkerhet for: Lån ³⁾	87 426	92 556	73 839	
114	112	113	Annet	113	112	114	

1) 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 2008 utgjorde 8 807 millioner kroner i utlån til kunder.

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

3) 87 426 millioner kroner av pantstillelsen per 31. mars 2008 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. Per 31. mars 2008 hadde DnB NOR Bank-konsernet lån på 472 millioner kroner i Norges Bank.

Betingede utfall

Bankkonsernet vil, som en konsekvens av omfattende virksomhet i Norge og i utlandet, regelmessig være part i en rekke rettstvister. Ingen av disse rettstvistene 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, og i Lagmannsretten i april 2008. Ankefristen til Høyesterett er mai 2008. Det er ikke tatt stilling til om saken skal ankes. Utfallet har ingen vesentlige regnskaps-messige konsekvenser.

Note 16 Resultat- og balanseutvikling

Resultatregnskap	DnB NOR Bank ASA				
	1. kvartal 2008	4. kvartal 2007	3. kvartal 2007	2. kvartal 2007	1. kvartal 2007
<i>Beløp i millioner kroner</i>					
Sum renteinntekter	16 315	16 070	14 583	13 679	12 266
Sum rentekostnader	12 328	11 885	10 765	10 223	8 875
Netto renteinntekter	3 987	4 185	3 818	3 456	3 391
Provisjonsinntekter m.v.	1 370	1 520	1 373	1 528	1 495
Provisjonskostnader m.v.	445	504	496	448	475
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	(1 112)	618	370	971	1 050
Netto realiserte gevinster på finansielle instrumenter, tilgjengelig for salg	0	0	0	0	0
Resultat investeringer etter egenkapitalmetoden	0	0	0	0	0
Andre inntekter	258	1 882	227	223	289
Netto andre driftsinntekter	72	3 516	1 474	2 275	2 359
Sum inntekter	4 059	7 701	5 292	5 731	5 750
Lønn og andre personalkostnader	1 484	1 970	1 455	1 444	1 478
Andre kostnader	1 212	1 167	1 057	1 041	1 098
Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	83	94	120	101	94
Sum driftskostnader	2 779	3 231	2 632	2 586	2 670
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	40	862	706	0	(2)
Nedskrivninger på utlån og garantier	138	(124)	44	117	37
Driftsresultat før skatt	1 182	5 456	3 321	3 028	3 041
Skattekostnad	204	1 076	930	848	851
Resultat virksomhet som skal selges, etter skatt	0	0	0	0	0
Resultat for perioden	978	4 380	2 391	2 180	2 190

Note 16 Resultat- og balanseutvikling (forts.)

Balanser

DnB NOR Bank ASA

	31. mars 2008	31. des. 2007	30. sept. 2007	30. juni 2007	31. mars 2007
<i>Beløp i millioner kroner</i>					
Eiendeler					
Kontanter og fordringer på sentralbanker	10 068	6 602	6 189	6 524	17 077
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	181 294	178 742	174 214	222 479	198 630
Utlån til kunder	786 153	763 472	747 925	735 401	712 206
Sertifikater og obligasjoner	106 663	112 273	110 573	108 885	112 825
Aksjer	10 433	8 731	7 406	4 848	4 515
Finansielle derivater	107 912	65 135	65 811	59 218	57 134
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	1 059	585	584	569	569
Investering i datterselskaper	14 990	12 716	10 981	11 115	9 034
Immaterielle eiendeler	2 087	2 087	2 066	2 074	2 008
Utsatt skattefordel	8	8	459	376	384
Varige driftsmidler	845	882	663	1 986	2 652
Biologiske eiendeler	0	0	0	0	0
Virksomhet som skal selges	0	0	882	646	0
Andre eiendeler	14 175	13 087	5 329	6 513	7 050
Sum eiendeler	1 235 686	1 164 320	1 133 082	1 160 634	1 124 084
Gjeld og egenkapital					
Gjeld til kredittinstitusjoner	128 051	129 162	132 062	150 124	132 346
Innskudd fra kunder	503 330	510 745	510 792	506 635	485 324
Finansielle derivater	107 167	63 257	72 455	62 588	58 705
Verdipapirgjeld	365 208	335 772	300 153	325 511	326 899
Betalbar skatt	496	343	5 094	4 132	3 347
Utsatt skatt	1 111	1 100	3	3	3
Annen gjeld	31 263	25 711	22 629	22 720	27 198
Virksomhet som skal selges	0	0	0	0	0
Avsetninger	4 422	4 566	3 992	3 980	4 110
Ansvarlig lånekapital	32 597	32 491	32 092	33 397	36 744
Sum gjeld	1 173 645	1 103 147	1 079 271	1 109 089	1 074 677
Minoritetsinteresser	0	0	0	0	0
Revalueringsreserve	0	0	0	0	0
Aksjekapital	17 514	17 514	17 214	17 214	17 214
Andre reserver og tilbakeholdt overskudd	44 526	43 659	36 597	34 331	32 192
Sum egenkapital	62 040	61 173	53 811	51 545	49 406
Sum gjeld og egenkapital	1 235 686	1 164 320	1 133 082	1 160 634	1 124 084

Note 16 Resultat- og balanseutvikling (forts.)

Resultatregnskap

	DnB NOR Bank-konsernet				
	1. kvartal	4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal
<i>Beløp i millioner kroner</i>	2008	2007	2007	2007	2007
Sum renteinntekter	18 618	17 672	16 141	14 911	13 490
Sum rentekostnader	13 513	12 637	11 451	10 661	9 450
Netto renteinntekter	5 105	5 035	4 690	4 250	4 040
Provisjonsinntekter m.v.	1 590	1 786	1 536	1 696	1 614
Provisjonskostnader m.v.	474	527	534	480	498
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	(784)	699	436	989	1 064
Netto realiserste gevinster på finansielle instrumenter, tilgjengelig for salg	0	0	0	0	0
Resultat investeringer etter egenkapitalmetoden	(294)	(10)	(40)	21	37
Andre inntekter	419	415	396	414	403
Netto andre driftsinntekter	457	2 363	1 793	2 640	2 620
Sum inntekter	5 562	7 398	6 483	6 891	6 659
Lønn og andre personalkostnader	1 968	2 518	1 893	1 886	1 847
Andre kostnader	1 512	1 447	1 297	1 271	1 281
Avskrivninger og nedskrivninger varige og immaterielle eiendeler	222	244	229	209	177
Sum driftskostnader	3 702	4 208	3 420	3 367	3 305
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	31	1 593	874	9	5
Nedskrivninger på utlån og garantier	195	(41)	70	140	51
Driftsresultat før skatt	1 695	4 822	3 868	3 393	3 309
Skattekostnad	331	1 156	1 044	916	893
Resultat virksomhet som skal selges, etter skatt	0	0	0	0	0
Resultat for perioden	1 365	3 666	2 823	2 477	2 415
Majoritetsandel av periodens resultat	1 299	3 607	2 773	2 398	2 361
Minoritetsandel av periodens resultat	66	59	50	78	54

Note 16 Resultat- og balanseutvikling (forts.)

Balanser

	DnB NOR Bank-konsernet				
	31. mars 2008	31. des. 2007	30. sept. 2007	30. juni 2007	31. mars 2007
<i>Beløp i millioner kroner</i>					
Eiendeler					
Kontanter og fordringer på sentralbanker	13 067	9 816	8 805	8 951	18 685
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	60 104	52 302	75 624	117 346	102 066
Utlån til kunder	1 025 653	980 239	918 116	892 579	852 661
Sertifikater og obligasjoner	108 460	114 542	112 132	112 585	115 404
Aksjer	10 743	9 104	7 761	5 097	4 748
Finansielle derivater	107 503	64 445	65 996	59 285	57 169
Aksjer, tilgjengelig for salg	0	0	0	0	0
Sertifikater og obligasjoner, holdes til forfall	0	0	0	0	0
Investerings eiendommer	161	170	169	138	149
Investerings i tilknyttede selskaper	1 596	1 416	1 380	1 446	1 450
Investerings i datterselskaper	-	-	-	-	-
Immaterielle eiendeler	5 720	4 733	4 057	3 984	3 177
Utsatt skattefordel	142	128	278	185	144
Varige driftsmidler	3 788	3 439	3 259	5 186	5 526
Biologiske eiendeler	0	0	0	0	0
Virksomhet som skal selges	232	225	1 641	812	27
Andre eiendeler	9 580	9 067	6 964	7 651	6 817
Sum eiendeler	1 346 750	1 249 625	1 206 182	1 215 245	1 168 024
Gjeld og egenkapital					
Gjeld til kredittinstitusjoner	148 467	144 228	148 800	163 750	141 603
Innskudd fra kunder	533 846	542 307	541 317	536 524	509 186
Finansielle derivater	104 517	61 731	72 712	62 512	58 645
Verdipapirgjeld	421 696	371 784	317 082	328 508	330 288
Betalbar skatt	939	767	5 323	4 261	5 579
Utsatt skatt	1 599	1 381	70	72	34
Annen gjeld	29 349	23 205	24 682	24 610	21 403
Virksomhet som skal selges	0	0	0	0	0
Avsetninger	4 878	4 930	4 239	4 199	4 345
Ansvarlig lånekapital	33 724	33 226	32 759	34 151	37 432
Sum gjeld	1 279 014	1 183 558	1 146 984	1 158 588	1 108 516
Minoritetsinteresser	3 137	2 662	2 467	2 536	2 226
Revalueringsreserve	0	0	0	0	0
Aksjekapital	17 514	17 514	17 214	17 214	17 214
Andre reserver og tilbakeholdt overskudd	47 084	45 891	39 516	36 908	40 068
Sum egenkapital	67 735	66 068	59 197	56 658	59 508
Sum gjeld og egenkapital	1 346 750	1 249 625	1 206 182	1 215 245	1 168 024

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
Per Hoffmann
Kari Lotsberg
Torill Rambjør
Tore Olaf Rimmereid
Ingjerd Skjeldrum

Investor Relations

Bjørn Erik Næss, finansdirektør	tlf 22 48 29 22	bjorn.erik.naess@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

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.

www.dnbnor.com