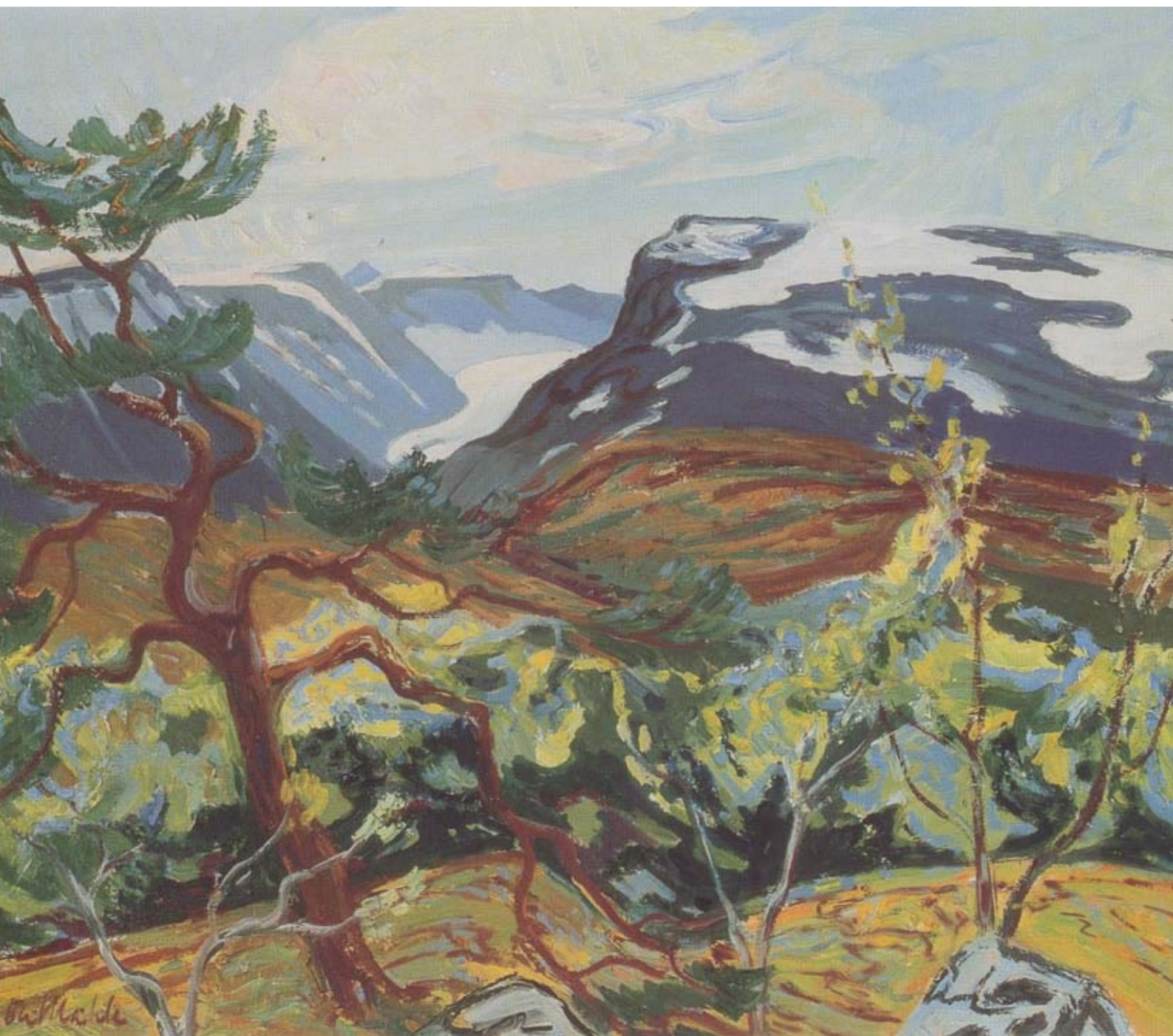


Rapport for 3. kvartal 2005



Kunst fra DnB NOR: Ole Mæhle, *Utsikt mot fjellet*

Rapport for 3. kvartal 2005

Alle børsnoterte selskap må som følge av regnskapslovens § 3-9 avlegge årsregnskap for konsernet i 2005 i samsvar med IFRS, International Financial Reporting Standards (tidligere IAS, International Accounting Standards). DnB NOR ASA avlegger konsernregnskap for tredje kvartal 2005 i overensstemmelse med IFRS og IAS 34 Interim Financial Reporting.

Regnskap og analyser nedenfor er utarbeidet på bakgrunn av konsernregnskap etter IFRS-prinsipper. Tallene for 2005 og 2004 er gjort sammenlignbare. Tallene for 2004 er delvis proforma fordi enkelte standarder, herunder IAS 39, ble formelt innarbeidet fra 1. januar 2005. De anvendte prinsipper er beskrevet i note 1 - Regnskapsprinsipper og overgang til IFRS. I forbindelse med ytterligere endringer i IFRS-regelverket vil det bli gjort visse tilpasninger i rapporteringen fra fjerde kvartal 2005. Endringene ventes ikke å påvirke tallene vesentlig.

Det nye regelverket har ingen innvirkning på konsernets strategi eller den forretningsmessige og operative styringen av DnB NOR. Kapitaldekningsregelverket er foreløpig ikke tilpasset regnskapsføring etter IFRS.

Innledning

DnB NORs resultat for tredje kvartal var preget av høy markedsaktivitet og god utvikling i forretningsområdene. Det var en sterk økning i utlånsvirksomheten og høy salgsaktivitet innen spareprodukter. Konsernets driftskostnader ble ytterligere redusert fra tredje kvartal i 2004 som følge av realisering av synergieffekter, som lå foran planen. Den høye aktiviteten i norsk økonomi i kombinasjon med et historisk lavt rentenivå og en relativt lav risiko resulterte i netto tilbakeføring av nedskrivninger på utlån og garantier for DnB NOR-konsernet i tredje kvartal.

DnB NORs driftsresultat før nedskrivninger og skatt utgjorde 9 016 millioner kroner for de tre første kvartalene i 2005, opp fra 6 539 millioner for tilsvarende periode i 2004. Resultatet for perioden økte fra 5 766 millioner kroner til 7 079 millioner. Egenkapitalavkastningen for de tre første kvartalene i 2005 utgjorde 17,8 prosent, opp fra 16,8 prosent for tilsvarende periode i 2004. Resultat per aksje utgjorde henholdsvis 5,30 og 4,37 kroner.

For tredje kvartal 2005 isolert utgjorde driftsresultat før nedskrivninger og skatt 3 344 millioner kroner, mot 2 490 millioner i tilsvarende kvartal i 2004. Resultatet for perioden var 2 665 millioner kroner, som var en økning på 721 millioner eller 37 prosent fra ett år tidligere. Egenkapitalavkastningen utgjorde 19,5 prosent i tredje kvartal, opp fra 16,7 prosent ett år tidligere. Resultat per aksje

utgjorde henholdsvis 1,99 og 1,47 kroner. Kostnadsgraden utviklet seg i riktig retning og utgjorde 48,9 prosent i tredje kvartal 2005, mot 56,5 prosent ett år tidligere.

DnB NOR-konsernet hadde en kjernekapitaldekning på 7,4 prosent ved utgangen av tredje kvartal når 50 prosent av periodens resultat regnes med i kapitalen. Ett år tidligere var konsernets kjernekapitaldekning 7,3 prosent.

Den 21. juni i år offentliggjorde DnB NOR planene om etablering av DnB NOR, som skal eies sammen med Norddeutsche Landesbank Girozentrale (NORD/LB). Konesjonssøknaden om etableringen av den nye banken ble sendt danske myndigheter i tredje kvartal. Bankens hovedkontor blir etablert i København, og det forventes oppstart før årsskiftet. Som et ledd i avtalen overtok DnB NOR i tredje kvartal den svenske virksomheten til NORD/LB og doblet med dette bankvirksomheten til DnB NOR i Sverige.

DnB NOR er godt i gang med tilpasningen til nytt kapitaldekningsregelverk Basel II. I tredje kvartal sendte DnB NOR søknad til Kredittilsynet om å benytte interne målemetoder (IRB) for kreditt-risiko for beregning av konsernets kapitaldekning i henhold til det nye regelverket fra 2007.

DnB NOR og Gjensidige Forsikring ble i tredje kvartal enige om et videre samarbeid på forretningsmessig grunnlag, samtidig som den strategiske samarbeidsavtalen ble avviklet.

Netto renteinntekter

Netto renteinntekter utgjorde 3 440 millioner kroner i tredje kvartal 2005, en økning på 39 millioner fra tredje kvartal 2004.

Vekst i gjennomsnittlige utlån og innskudd på henholdsvis 60 og 37 milliarder kroner fra tredje kvartal 2004 ga en økning i netto renteinntekter på 293 millioner kroner. Sammenlignet med tilsvarende periode i 2004 viste rentemarginene mellom utlån og innskudd en reduksjon på 0,20 prosentpoeng. Denne margin-svekkelsen reduserte netto renteinntekter med 285 millioner kroner fra tredje kvartal 2004.

Tabellen nedenfor viser endringene fra tredje kvartal i 2004 fordelt på hovedposter:

Endringer i netto renteinntekter

Beløp i millioner kroner	3. kvartal		3. kvartal	
	2005	Endring	2004	
Netto renteinntekter	3 440	39	3 401	
Herv:				
Utlåns- og innskuddsvolumer		293		
Utlåns- og innskuddsmarginer		(285)		
Sikringsfondsavgift		70		
Annet		(39)		

Netto andre driftsinntekter

Netto andre driftsinntekter utgjorde 3 103 millioner kroner i tredje kvartal 2005, en økning på 783 millioner fra tredje kvartal 2004. Økningen i inntekter fra finansielle instrumenter skyldtes blant annet salg av konsernets egenkapitalposisjoner i Brasil.

Netto andre driftsinntekter utgjorde 47,4 prosent av totale inntekter i tredje kvartal 2005, mot 40,6 prosent i tilsvarende kvartal i 2004.

Tabellen nedenfor viser endringene fra tredje kvartal i 2004 fordelt på hovedposter:

Endringer i netto andre driftsinntekter

Beløp i millioner kroner	3. kvartal		3. kvartal	
	2005	Endring	2004	
Netto andre driftsinntekter	3 103	783	2 320	
Herv:				
Provisjonsinntekter		214		
Inntekter fra finansielle instrumenter		542		
Inntekter fra liv- og pensjonsvirksomheten		89		
Andre inntekter		(62)		

Driftskostnader

Sum driftskostnader utgjorde 3 199 millioner kroner i tredje kvartal 2005, som var en reduksjon på 32 millioner fra tilsvarende periode året før.

Tabellen nedenfor viser endringene fra tredje kvartal i 2004 fordelt på hovedposter:

Endringer i driftskostnader

Beløp i millioner kroner	3. kvartal		3. kvartal	
	2005	Endring	2004	
Driftskostnader	3 199	(32)	3 231	
Herv:				
Lønnsoppgjør		31		
Resultatbasert lønn		88		
Markedsføring		36		
Synergieffekter		(182)		
Annet		(5)		

Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler

Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler beløp seg til 130 millioner kroner i tredje kvartal. Den største gevinsten i tredje kvartal

utgjorde 107 millioner kroner og kan henføres til salget av eierandelene i Follalaks AS.

Nedskrivninger på engasjementer

Konsernet hadde netto tilbakeføring av nedskrivninger på utlån og garantier på 79 millioner kroner for tredje kvartal 2005, hvorav tilbakeføring på individuelle nedskrivninger utgjorde 57 millioner kroner og gruppenedskrivninger viste tilbakeføring på 22 millioner. Tilsvarende tall for tredje kvartal 2004 viste netto tilbakeføring av nedskrivninger på 164 millioner kroner, hvorav tilbakeføring på individuelle nedskrivninger utgjorde 95 millioner kroner, og tilbakeføring på gruppenedskrivninger utgjorde 69 millioner.

Konsernet hadde lave nedskrivninger på både person- og bedriftskundeporteføljene.

Tabellen nedenfor viser endringer i netto nedskrivninger mellom de to kvartalene spesifisert på hovedposter:

Endringer i nedskrivninger

Beløp i millioner kroner	3. kvartal		3. kvartal	
	2005	Endring	2004	
Netto nedskrivninger	(79)	85	(164)	
Herv:				
Økte netto individuelle nedskrivninger		38		
Redusert oppløsning av gruppenedskrivning		47		

Etter fradrag for individuelle nedskrivninger utgjorde netto nedskrevne engasjementer 4 934 millioner kroner ved utgangen av september 2005, en nedgang på 792 millioner kroner fra årsskiftet. Netto nedskrevne engasjementer utgjorde 0,74 prosent av netto utlån ved utgangen av tredje kvartal 2005, mot 1,17 prosent ett år tidligere.

Skatt

DnB NOR-konsernets skattekostnad for tredje kvartal 2005 utgjorde 888 millioner kroner. Skattekostnaden er basert på en forventet gjennomsnittlig skattebelastning på 25 prosent av konsernets driftsresultat før skatt. Etter overgangen til IFRS blir skattekostnaden for virksomhet innen forsikring klassifisert som skattekostnad i DnB NOR-konsernet.

Balanse og forvaltede midler

DnB NOR-konsernet forvaltet totalt 1 389 milliarder kroner ved utgangen av tredje kvartal 2005, som var en økning på 128 milliarder fra ett år tidligere.

Eiendelene i konsernets balanse utgjorde 1 041 milliarder kroner ved utgangen kvartalet, mot 916 milliarder ett år tidligere.

Netto utlån til kunder økte med 76 milliarder kroner, fordelt med 35 og 41 milliarder på henholdsvis person- og bedriftskunder. Veksten i utlån til personkunder kom hovedsakelig innenfor godt sikrede boliglån.

Innskuddsdekningen, målt som kundeinnskudd i prosent av netto utlån til kunder, ble opprettholdt på et tilfredsstillende nivå, og innskuddsdekningen utgjorde 61,2 prosent ved utgangen av tredje kvartal, mot 60,7 prosent ett år tidligere.

Vitals totale balanse utgjorde 193 milliarder kroner ved utgangen av tredje kvartal 2005, mot 172 milliarder ett år tidligere.

Risikoforhold og kapitaldekning

DnB NOR kvantifiserer risiko gjennom beregning av risikojustert kapital. Netto risikojustert kapital økte gjennom tredje kvartal med 2,3 milliarder til 30,4 milliarder kroner. Økningen skyldtes vekst i kredittvolumene og noe høyere risiko knyttet til Vital. Sammenholdt med konsernets egenkapital og kjernekapital viste beregningene at konsernet var godt kapitalisert.

Tabellen nedenfor viser utviklingen i risikojustert kapitalbehov:

Beløp i milliarder kroner	30. sept. 2005	30. juni 2005	31. des. 2004	30. sept. 2004 ¹⁾
Kredittrisiko	27,5	25,0	23,6	23,7
Markedsrisiko	1,8	2,0	2,1	2,1
Eierisiko for Vital	9,6	9,0	7,2	8,2
Operasjonell risiko	4,1	4,0	4,0	3,9
Forretningsrisiko	1,6	1,6	1,6	1,6
Brutto risikojustert kapital	44,6	41,6	38,5	39,4
Diversifikasjonseffekt ²⁾	(14,2)	(13,4)	(12,1)	(12,6)
Netto risikojustert kapital	30,4	28,1	26,4	26,7
Diversifikasjonseffekt i prosent av brutto risikojustert kapital	31,9	32,3	31,4	32,1

1) Justert for solgt virksomhet.

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

Kredittetterspørselen i bedriftsmarkedet økte betydelig gjennom tredje kvartal, med særlig sterk utlånsvekst til tjenesteyting. Innenfor shipping var aktiviteten svært høy, men som følge av at betydelige kredittvolumer i stor grad skal syndikeres videre, er det ventet lavere vekst i fjerde kvartal. Det var fortsatt høy vekst i boliglån, og boligprisene økte med om lag 10 prosent på årsbasis. Det lave omfanget av nedskrivninger på utlån underbygger at norsk og internasjonal økonomi er i en gunstig fase i forhold til kredittrisiko.

Risikonivået i Vital økte noe fra andre kvartal. God utvikling i aksjemarkedene gjennom tredje kvartal medførte et godt delårsresultat og en styrking av kursreservene. En bedret buffersituasjon har likevel ikke fullt ut kompensert for økning i forvaltningskapital og aksjeeksponering, som var 22 prosent innen livsforsikring ved utløpet av september. Det lave nivået på langsiktige renter medfører utfordringer for Vitals rentegarantier overfor kundene på lengre sikt. Plasseringer i anleggsobligasjoner og eiendom, som til sammen utgjorde om lag 40 prosent av eiendelene i livsforsikring, sikrer imidlertid selskapets handlefrihet de nærmeste årene. Kredittilsynet har foreslått at den maksimale grunnlagsrenten for forsikringskontrakter som etableres etter 1. januar 2006, og for ny pensjonsopptjening i kollektive ordninger senkes til 2,75 prosent eller 2,5 prosent fra nåværende nivå på 3 prosent.

Markedsrisikoen ble redusert i kvartalet. Dette skyldtes en nettoreduksjon i aksjeeksponeringen på om lag 750 millioner kroner. Salg av egenkapitalposisjoner i oppdrettselskaper reduserte risikoen mot denne næringen i tredje kvartal. Bildet for operasjonell og forretningsmessig risiko endret seg ikke i kvartalet.

Beregningsgrunnlaget for den formelle kapitaldekningen økte gjennom tredje kvartal med 28 milliarder kroner til 662 milliarder. Inklusive 50 prosent av resultatet utgjorde kjernekapitaldekningen i DnB NOR-konsernet 7,4 prosent, mens samlet kapitaldekning utgjorde 10,4 prosent ved utgangen av tredje kvartal. Dersom andelen av resultatet ikke inkluderes, reduseres dekningsgradene til henholdsvis 6,9 og 9,9 prosent.

Endring i konsernstruktur

DnB NOR Bank ASA solgte i tredje kvartal sin 51 prosent eierandel i Follalaks AS. Selskapet var i DnB NORs konsernregnskap behandlet som datterselskap.

Nordlandsbanken ASA solgte i tredje kvartal sin 28,8 prosent eierandel i Helgelandske AS. Selskapet var i DnB NORs konsernregnskap behandlet som tilknyttet selskap.

Integrasjon

Konsernet hadde også gjennom tredje kvartal god fremdrift i integrasjonsarbeidet, en prioritert prosess som følges meget tett opp av DnB NORs styre og konsernledelse. I forbindelse med fusjonen

ble det planlagt en nedbemanning på 1 630 årsverk og kostnadsbesparelser på 1 860 millioner kroner. Synergiuttakene skal realiseres i løpet av tre år, med full effekt fra 2007.

I løpet av årets tre første kvartaler ble det realisert synergiuttak på 1 096 millioner kroner. Målet for årlige akkumulerte kostnads-synergier ved utgangen av 2005 er 1 116 millioner kroner. Antall årsverk er redusert med 1 355 i integrasjonsperioden som resultat av synergitiltakene. Målet er 1 630 årsverk i 2007.

Tabellen nedenfor viser mål for totale årlige synergieffekter sammenholdt med realisering av synergieffekter (korrigert for solgt virksomhet og IFRS-effekter):

	2004 (30%)	2005 (60%)	2006 (90%)	2007 (100%)
Beløp i millioner kroner				
Mål årlige akk. kostnadssynergier	558	1 116	1 674	1 860
Oppnådde årlige akk. kostnadssynergier	732	1 096 ¹⁾		

1) Tall per 30. september 2005. Øvrige tall er helårstall.

Organisasjon

Konsernsjefens pensjonsalder er 60 år. Styret har anmodet konsernsjefen om å stå utover denne alder, og man er blitt enige om at konsernsjefens pensjoneringstidspunkt blir 1. januar 2007.

Forretningsområdene

DnB NORs virksomhet er inndelt i fem forretningsområder i tillegg til stabs- og støtteområder. Forretningsområdene er inndelt etter de kundegruppene konsernet betjener og de produktene som tilbys. Regnskapstall for forretningsområdene er presentert i henhold til IFRS-prinsipper.

Bedriftsmarked

Bedriftsmarkedet oppnådde et driftsresultat for årets tre første kvartaler på 4 468 millioner kroner, mot 3 705 millioner for tilsvarende periode i 2004. Utviklingen reflekterte god resultatfremgang i et marked preget av økende konkurranse gjennom året.

Ordinære netto renteinntekter ble redusert med 32 millioner kroner fra tilsvarende periode i 2004. Et fortsatt stabilt rentenivå og en svært sterk konkurranse har medført reduksjon i marginene gjennom 2005. Utlånsmarginene utgjorde i gjennomsnitt 1,45 prosent i de tre første kvartalene i 2005, en nedgang på 0,18 prosentpoeng fra tilsvarende periode i 2004. Gjennomsnittlige netto utlån til kunder i årets tre første kvartaler var 272 milliarder kroner og var 15 milliarder høyere enn i tilsvarende periode i 2004. Justert for endringer i valutakurser var økningen på 21 milliarder kroner. I tillegg ble det arrangert sertifikat-, syndikat- og obligasjonslån for 192 milliarder kroner, som var en økning på 71 milliarder fra tilsvarende periode i 2004. DnB NOR sto for mer enn 30 prosent av kreditttilførselen i det norske bedriftsmarkedet ved utgangen av tredje kvartal. Kvaliteten i kredittporteføljen ble ytterligere styrket, og prisene reflekterte risikonivået. DnB NOR overtok NORD/LBs virksomhet i Stockholm i slutten av tredje kvartal.

Gjennomsnittlig innskuddsvolum i årets tre første kvartaler var 194 milliarder kroner, som var en økning på 21 milliarder fra tilsvarende periode i 2004. Den sterke økningen skyldtes svært god likviditet hos kundene.

Andre driftsinntekter økte med 461 millioner kroner fra tilsvarende periode i 2004. Dette skyldtes vesentlig større aktivitet på corporate finance-området og høy aktivitet ved salg av valuta-produkter.

Kostnadene ble i årets tre første kvartaler redusert med 119 millioner kroner fra tilsvarende periode i 2004. Reduserte kostnader som følge av fusjonen ble delvis oppveid av høyere personal-kostnader relatert til økt aktivitet i DnB NOR Finans og ved kontorene utenfor Norge. Bedriftsmarkedet lå foran planen for realisering av synergier. Frem til utgangen av tredje kvartal 2005 var det tatt ut til sammen 208 årsverk som følge av synergitiltak.

Den gode kvaliteten i porteføljen sammen med gunstig konjunkturutvikling ga grunnlag for lave nedskrivninger i tredje kvartal. Netto nedskrivninger på utlån og garantier utgjorde 117 millioner kroner for de tre første kvartaler i 2005. Netto gevinst på varige og immaterielle eiendeler utgjorde 495 millioner kroner i samme periode, blant annet som følge av betydelig salg av ikke-strategiske eierandeler.

Lanseringen av nye fordelsprogrammer til SMB-kundene ble godt mottatt i markedet, og antall programkunder var økende. Obligatorisk tjenestepensjon vil bli introdusert fra 2006, og produktet vil bli tilrettelagt for kundene gjennom et samarbeid med Vital.

Bedriftskundenes bruk av internettjenester var økende i årets tre første kvartaler, og til sammen 74 000 bedriftskunder benyttet en av konsernets nettbank ved utgangen av tredje kvartal. Arbeidet med å etablere en felles nettbank for bedriftskundene i DnB NOR pågår, og en ny og forbedret nettbank med økt funksjonalitet vil bli lansert i løpet av året.

Personmarked

Personmarked har vist en god resultatutvikling over en lengre periode, og driftsresultatet for de tre første kvartalene i 2005 utgjorde 3 089 millioner kroner, mot 2 491 millioner for tilsvarende periode i 2004. Dette representerer en resultatøkning på 24 prosent i perioden.

Høy utlånsvekst medvirket til at netto renteinntekter var 243 millioner kroner høyere enn per tredje kvartal i 2004. Gode salgsresultater ga en økning i gjennomsnittlige utlån på 35 milliarder kroner eller 11,5 prosent sammenlignet med de tre første kvartalene i 2004. Den sterke konkurransen i markedet ga reduserte utlånsmarginer. Utlånsmarginene utgjorde i gjennomsnitt 1,60 prosent i de tre første kvartalene i 2005, en nedgang på 0,13 prosentpoeng fra tilsvarende periode i 2004. Innskuddsmarginene utgjorde 0,80 prosent i tilsvarende periode i 2005, en nedgang på 0,02 prosentpoeng fra ett år tidligere.

Netto andre driftsinntekter utgjorde 2 181 millioner kroner, som var 108 millioner høyere enn i tilsvarende periode i 2004. Inntektsøkningen skyldtes primært økt salg av fondsprodukter samt høyere inntekter fra eiendomsmegling og forsikring.

Driftskostnadene ble redusert med 242 millioner kroner i de tre første kvartalene i 2005 sammenlignet med året før og utgjorde totalt 4 581 millioner kroner. Kostnadsgraden var 58,3 prosent, mot 64,2 prosent i tilsvarende periode i 2004.

Total bemanning i Personmarked utgjorde 4 137 årsverk ved utgangen av tredje kvartal. Området lå foran målene for realisering av synergier i forbindelse med DnB NOR-fusjonen. Akkumulert per tredje kvartal 2005 var det realisert synergiuttak på 677 årsverk.

I september lanserte Personmarked det nye produktet Førstehjemslån med rentetak, som gir mulighet til å låne 100 prosent av kjøpesummen til gunstig rente. Produktet er et ledd i økt satsing på kundegruppen unge voksne. Kundegruppen av velstående personer er også et satsingsområde for DnB NOR. Kundene betjenes via forretningsenheten Investeringsrådgivning. DnB NOR Privatbank ble i september kåret til Norges beste bank for personkunder med høy formue. Personmarked har økt satsingen innen geografiske områder med relativ lav markedsandel, spesielt i kystområdene, og denne satsingen har gitt gode resultater.

Det er fortsatt god vekst i salg av kundeprogrammer og nettbankavtaler. Antall programkunder utgjorde totalt 892 000 i september 2005, hvorav 519 000 var i DnB NOR-merkevaren, mens 373 000 var Postbanken Leve programpakker. Antall nettbankavtaler har økt til i overkant av 1,1 millioner, og det er blitt utført 37 millioner nettbanktransaksjoner hittil i år, mot 30 millioner i tilsvarende periode i 2004.

Målet for Personmarked fremover er å styrke posisjonen i et marked med sterk konkurranse fra både nasjonale og internasjonale aktører. Konkurransen møtes gjennom utvikling av nye markeds-

tilpassede produkter og løsninger samt effektiv utnyttelse av et bredt distribusjonsnett.

DnB NOR Markets

DnB NOR Markets oppnådde et godt resultat i årets tre første kvartaler. Driftsresultatet økte med 8,8 prosent til 1 129 millioner kroner, fra 1 038 millioner ett år tidligere. Kapitalavkastningen var 49,3 prosent, og kostnadsgraden var 44,9 prosent.

Samlede inntekter utgjorde 2 067 millioner kroner i årets tre første kvartaler, mot 1 855 millioner for tilsvarende periode i 2004.

Kundeinntekter, eksklusive IFRS-effekter, økte med 29,7 prosent sammenlignet med tilsvarende periode i 2004, og det var spesielt områdene aksjehandel og corporate finance som bidro til økningen. DnB NOR Markets har gjennom 2005 befestet sin posisjon som største aksjemeglerforetak på Oslo Børs.

Inntekter fra market making og annen egenhandel utgjorde 429 millioner kroner, en nedgang på 59 millioner sammenlignet med fjorårets høye nivå. Reduserte kredittmarginer ga betydelige inntekter på Markets' obligasjonsportefølje i 2004.

Kundeinntekter fra valuta og rentederivater var på 693 millioner kroner, en økning på 45 millioner sammenlignet med tilsvarende periode i 2004. Bevegelser i valuta- og rentemarkedet bidro til meget god etterspørsel etter både valuta- og renteprodukter.

Kundeinntekter fra omsetning av verdipapirer og andre investeringsprodukter utgjorde 563 millioner kroner i perioden januar til september, mot 382 millioner i tilsvarende periode i 2004. Hovedindeksen på Oslo Børs steg med 38,6 prosent fra årsskiftet og bidro til betydelig økt aktivitet innen aksjehandel. Det var god etterspørsel etter kapitalgaranterte spareprodukter og direkte investeringer i næringseiendom.

Kundeinntekter fra corporate finance var 276 millioner kroner i årets tre første kvartaler, mot 139 millioner for tilsvarende periode i 2004. DnB NOR Markets var tilrettelegger ved en rekke aksjeemisjoner og børsintroduksjoner i årets tre første kvartaler, i tillegg til betydelige oppdrag innen tilbakekjøp og rådgivning. Det var god aktivitet innen tilrettelegging av obligasjons- og sertifikatlån.

Kundeinntekter fra verdipapiradministrative tjenester utgjorde 164 millioner kroner i perioden januar til september, opp fra 138 millioner sammenlignet med ett år tidligere. Høy aktivitet i aksje- og emisjonsmarkedet kompenserte for økt marginpress. Aktiviteten relatert til verdipapirlån var høy.

Kostnadene økte med 112 millioner kroner på grunn av økt resultatbasert lønn etter gode resultater. Øvrige kostnader var uendret. Alle synergieffekter i forbindelse med fusjonen ble tatt ut i 2004.

DnB NOR Markets lanserte i tredje kvartal flere nye investeringsprodukter relatert til private equity-fond, kredittderivater og oljemarkedet.

Liv og pensjon (Vital)

Forretningsområdets driftsresultat utgjorde for de tre første kvartalene 945 millioner kroner, mot 744 millioner for tilsvarende periode i 2004.

Oppgangen i aksjemarkedene og lavt rentenivå preget resultatene i årets tre første kvartaler. Resultat før fordeling ble 4 117 millioner kroner, og av dette var 3 172 millioner forutsatt tildelt kundene og 945 millioner allokert til eier og skatt.

Bokført og verdijustert avkastning innen livsforsikring, eksklusive endringer i porteføljen for anleggsverdipapirer, ble henholdsvis 5,2 og 6,0 prosent i de tre første kvartalene i 2005, sammenlignet med henholdsvis 5,0 og 4,6 prosent i tilsvarende periode i 2004.

Risiko- og administrasjonsresultatet ble styrket sammenlignet med 2004. Risikoresultat innen livsforsikring ble 42 millioner kroner i de tre første kvartalene i 2005, mot minus 268 millioner i tilsvarende periode året før. Administrasjonsresultatet ble minus 68 millioner kroner, sammenlignet med minus 100 millioner

i tilsvarende periode i 2004. Realisering av synergieffekter som følge av fusjonen var i samsvar med planene.

Forretningsområdet hadde en forvaltningskapital på 193 milliarder kroner ved utgangen av september 2005, en vekst på 12 prosent fra tredje kvartal 2004.

Vital var ved utgangen av første halvår 2005 markedsleder med en markedsandel på 34,4 prosent av totale kundemidler innen livsforsikring og unit linked.

Forfalte premieinntekter for årets tre første kvartaler ble 14,1 milliarder kroner, en økning på 18 prosent fra tilsvarende periode i 2004. Forretningsområdets samlede flytresultat for de tre første kvartalene i 2005 var positiv med 1,4 milliarder kroner. Ved utgangen av tredje kvartal 2005 hadde 1 531 bedrifter tegnet avtale om innskuddspensjon i Vital. Samlet medlemstall i disse innskuddsordningene var på om lag 45 000. Kundefondene utgjorde 908 millioner kroner.

Soliditetskapitalen var ved utgangen av september 2005 på 24,8 milliarder kroner, mot 19,1 milliarder ett år tidligere. Økningen skyldtes i hovedsak resultatet for perioden.

Vital vil i fjerde kvartal inngå avtale med Posten Norge AS om markedets største innskuddspensjonsavtale. Ordningen omfatter 26 000 medlemmer og har en anslått årlig premie på over 200 millioner kroner.

Vital forventer fortsatt vekst i markedet for pensjonssparing som følge av Stortingets vedtak av pensjonsreform og innføringen av obligatorisk tjenstepensjon. Det ventes at endringene i forsikringsvirksomhetsloven trer i kraft i 2007. Vital er godt forberedt til å møte de endrede rammevilkårene.

Kredittilsynet foreslo i tredje kvartal å sette ned grunnlagsrenten i livsforsikring fra 3 prosent til 2,75 eller 2,5 prosent for forsikringskontrakter som etableres etter 1. januar 2006, og for ny pensjonsopptjening i kollektive ordninger. Avgjørelsen er ventet i fjerde kvartal.

Utviklingen i aksjemarkedene etter utgangen av tredje kvartal har vært negativ. Det høye nivået på soliditetskapitalen ved utgangen av tredje kvartal har imidlertid gitt forretningsområdet et godt grunnlag for å håndtere svingninger i markedene.

Kapitalforvaltning

Kapitalforvaltning oppnådde en tilfredsstillende resultatutvikling for de tre første kvartalene i 2005. Driftsresultatet utgjorde 247 millioner kroner i perioden, en økning fra 189 millioner i tilsvarende periode i 2004.

Totale inntekter utgjorde 744 millioner kroner. Forvaltningsinntektene utgjorde 714 millioner kroner, som var en økning på 44 millioner fra tilsvarende periode i 2004. Forvaltningsinntektene fra personmarkedet utgjorde 259 millioner kroner, mens inntekter fra institusjonelle kunder var 455 millioner.

Driftskostnadene i perioden var 496 millioner kroner, som var 13 millioner lavere enn for sammenlignbar virksomhet i tilsvarende periode i 2004. Utviklingen var i samsvar med planene for realisering av synergieffekter.

Forvaltet kapital ved utgangen av perioden utgjorde 511 milliarder kroner, som var en vekst på 29,2 milliarder fra årsskiftet. Utvikling i børskurser og renter ga en økning i forvaltet kapital på

39,6 milliarder kroner, mens en styrket norsk krone ga en negativ omregningseffekt for forvaltning av utenlandske papirer på 16,2 milliarder. Netto tilgang på nye midler utgjorde 5,7 milliarder kroner. Midler til forvaltning fra personmarkedet utgjorde 47 milliarder kroner ved utgangen av perioden, etter en netto reduksjon på 1,1 milliarder. Tilsvarende tall for institusjonelle kunder var henholdsvis 464 milliarder kroner og en positiv netto tilgang på 6,9 milliarder. Ved utgangen av perioden utgjorde samlet antall kunder over 676 000.

Kapitalforvaltning har gjennom 2005 hatt en klar fremgang i forvaltningsresultater målt som meravkastning i forhold til referanseindekser for porteføljene.

Veksten i sparemarkedet i Norge og utviklingen i det norske aksjemarkedet i de tre første kvartalene i 2005 bidro til en god utvikling for de norske aksjefondene. Konkurransen om nye sparemidler medfører imidlertid behov for fortsatt tilpasning av produkter og tjenester. I september lanserte Kapitalforvaltning "Spar smart"-konseptet, som består av fem pakker av ferdige fondsporteføljer med ulik risikoprofil og sparehorisont. Fondspakkene ble godt mottatt i markedet.

Kapitalforvaltning vil arbeide videre for å forenkle og tydeliggjøre tilbudet av fond, spesielt gjennom bankkontornettet.

Utsikter for resten av året

Den økonomiske utviklingen i Norge har vært meget god og viser en bred oppgang. Optimismen hos bedrifter og husholdninger er stor.

Veksten i den innenlandske låneetterspørsel fra bedriftssektoren ventes å holde seg høy ut året. Den sterke kronen og lavt rentenivå har bidratt til at bedriftene har nedbetalt mye gjeld i utlandet og økt gjelden i norske kredittinstitusjoner. Sterk kronekurs kan svekke konkurransekraften i eksportindustrien.

Kredittveksten til husholdningssektoren ventes å holde seg høy resten av året. Arbeidsmarkedet er i god utvikling.

En stadig større andel av befolkningen kommer i aldersgrupper hvor sparingen er høy og interessen for pensjonssparing er økende. Innføring av obligatorisk tjenstepensjon fra 1. januar 2006 vil øke den samlede pensjonssparing ytterligere. DnB NOR-konsernets store distribusjonsnett og brede tjenestespekter vil være en styrke i den skarpe konkurransen om slike midler.

Konkurransen i markedet for boligfinansiering har økt vesentlig de senere årene. For å møte konkurransen offensivt har konsernet etablert selskapet DnB NOR Boligkreditt AS. Når nye lovregler er på plass i 2006, vil selskapet kunne finansiere konsernets boliglånsportefølje billigere i de internasjonale finansmarkedene gjennom utstedelse av særskilt sikrede obligasjoner, til fordel for kunder og aksjonærer.

Utenfor Norge får DnB NOR styrket sin stilling gjennom opprettelsen av DnB NORD, som dekker Danmark, Finland, Baltikum og Polen, og overtagelse av NORD/LBs virksomhet i Sverige. En ekspansjon i disse markedsområdene vil øke DnB NORs fremtidige vekstplattform og inntektsbase i tillegg til at konsernet oppnår en ytterligere diversifisering av utlånsporteføljene.

De første ukene i oktober startet med nedgang i aksjemarkedet. DnB NOR-konsernet er godt rustet til å håndtere svingninger i aksjemarkedet.

Oslo, 26. oktober 2005
I styret for DnB NOR ASA

Olav Hytta (sign.)
(styreleder)

Bjørn Sund (sign.)
(nestleder)

Per Hoffmann (sign.)

Nina Britt Husebø (sign.)

Berit Kjøl (sign.)

Jørn O. Kvilhaug (sign.)

Bent Pedersen (sign.)

Heidi M. Petersen (sign.)

Ingjerd Skjeldrum (sign.)

Anne Carine Tanum (sign.)

Per Terje Vold (sign.)

Svein Aaser (sign.)
(konsernsjef)

Resultatregnskap

		DnB NOR-konsernet				
		3. kvartal	Proforma 3. kvartal	Proforma Januar-september	Proforma 2004	Proforma året 2004
<i>Beløp i millioner kroner</i>	Note	2005	2004	2005	2004	2004
Renteinntekter	3	7 626	7 229	21 958	21 791	29 053
Rentekostnader	3	4 187	3 829	11 762	11 847	15 672
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	3	3 440	3 401	10 196	9 944	13 380
Provisjonsinntekter m.v.	4, 5	2 181	1 923	6 288	5 842	7 857
Provisjonskostnader m.v.	4, 5	593	564	1 757	1 704	2 267
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	4	820	354	1 849	1 447	2 010
Netto gevinster på finansielle eiendeler i livsforsikring og resultat av forsikringsvirksomhet	4, 5	289	240	893	791	1 330
Netto realiserte gevinster finansielle instrumenter, tilgjengelig for salg	4	100	25	131	33	59
Resultat investeringer etter egenkapitalmetoden	4	22	13	117	92	94
Annen inntekt	4, 5	283	329	942	1 053	1 432
Netto andre driftsinntekter	4	3 103	2 320	8 463	7 555	10 516
Lønn og andre personalkostnader	5, 6	1 730	1 695	5 102	5 163	6 874
Andre kostnader	5, 6	1 306	1 306	4 053	5 073	6 670
Avskrivning, nedskrivning varige og immaterielle eiendeler	5, 6	162	230	488	724	961
Sum driftskostnader	5, 6	3 199	3 231	9 644	10 960	14 505
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt		3 344	2 490	9 016	6 539	9 391
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	9	130	3	602	947	914
Nedskrivninger på utlån og garantier	10, 11	(79)	(164)	180	(200)	(179)
Driftsresultat		3 553	2 657	9 438	7 686	10 484
Skattekostnad	5	888	714	2 360	1 999	2 322
Resultat virksomhet som skal selges, etter skatt		0	0	0	79	79
Resultat for perioden		2 665	1 943	7 079	5 766	8 241
Resultat per aksje		1,99	1,47	5,30	4,37	6,25

Balanser

		DnB NOR-konsernet			
		30. sept.	1. januar	Proforma	Proforma
Beløp i millioner kroner		2005	2005	30. sept.	1. januar
Note				2004	2004
Eiendeler					
Kontanter og fordringer på sentralbanker		24 264	8 780	12 802	8 570
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		52 477	25 397	30 448	54 496
Brutto utlån til kunder	12, 13	656 655	588 153	581 935	551 646
- Nedskrivninger		(4 530)	(4 981)	(5 427)	(6 294)
Netto utlån til kunder	12, 13	652 125	583 172	576 508	545 352
Tradingportefølje - sertifikater og obligasjoner		60 738	48 470	48 470	32 221
Tradingportefølje - aksjer m.v.		1 323	1 117	1 117	272
Finansielle eiendeler - kunder bærer risikoen		12 016	9 747	9 230	7 287
Andre finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatregnskapet					
- sertifikater og obligasjoner		78 916	67 966	67 898	79 550
Andre finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatregnskapet					
- aksjer m.v.		32 033	28 078	25 695	22 660
Finansielle derivater		32 558	41 148	36 493	37 693
Finansielle derivater anvendt til sikringsformål		1 443	1 828	1 828	1 504
Aksjer - tilgjengelig for salg		0	303	271	480
Sertifikater og obligasjoner - holdes til forfall		52 282	55 645	56 588	47 414
Investerings eiendommer		19 703	18 616	16 934	16 884
Investering i tilknyttede selskaper		1 362	1 507	1 641	1 495
Immaterielle eiendeler	14	5 345	5 574	5 847	6 089
Utsatt skattefordel		395	406	350	183
Varige driftsmidler		5 808	6 189	6 250	6 303
Biologiske eiendeler		0	278	278	183
Virksomhet som skal selges		0	25	25	1 479
Opptjente inntekter og forskuddsbetalte kostnader		1 872	2 311	2 145	2 029
Andre eiendeler		6 006	6 220	14 722	10 968
Sum eiendeler		1 040 665	912 779	915 539	883 113
Gjeld og egenkapital					
Gjeld til kredittinstitusjoner		103 297	59 174	73 734	89 346
Innskudd fra kunder		399 183	353 957	350 132	330 635
Finansielle derivater		30 260	44 134	39 796	43 850
Verdipapirgjeld		220 630	192 812	191 869	181 775
Forsikringsforpliktelser - kunder bærer risikoen		12 016	9 747	9 230	7 287
Forpliktelser til forsikringstagere		168 056	153 488	149 713	137 693
Annen gjeld		20 590	14 721	15 394	12 673
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		2 575	3 822	8 004	4 943
Virksomhet som skal selges		0	24	24	1 227
Avsetninger		4 822	5 486	5 047	4 844
Ansvarlig lånekapital		25 193	25 256	24 981	24 504
Sum gjeld		986 622	862 620	867 925	838 778
Minoritetsinteresser		6	33	44	8
Revalueringsreserve		0	122	92	92
Aksjekapital		13 367	13 271	13 220	13 090
Andre reserver og tilbakeholdt overskudd		40 670	36 734	34 259	31 144
Sum egenkapital		54 043	50 159	47 614	44 334
Sum gjeld og egenkapital		1 040 665	912 779	915 539	883 113

Forretninger utenfor balansen og betingede utfall

16

Endring i egenkapital

DnB NOR-konsernet								
	Minoritets-	Revalu-	Aksje-	Over-	Valuta-	Annen	Sum andre	Sum
<i>Beløp i millioner kroner</i>	interesser	erings-	kapital	kursfond	kurs-	egen-	reserver	egen-
		reserve			endings-	kapital	og tilbake-	kapital
					reserve		holdt over-	
							skudd	
Balanse per 31. desember 2003 (NGAAP)	8	0	13 090	11 353	0	17 664	29 017	42 115
IFRS-effekter (proforma)								
IAS 39 - Avsatt utbytte						2 919	2 919	2 919
IAS 19 - Pensjonsforpliktelser						(2 184)	(2 184)	(2 184)
IAS 39 - Nedskrivninger på utlån						1 164	1 164	1 164
IAS 39 - Økt bruk av virkelig verdi på finansielle instrumenter						397	397	397
IAS 16 - Markedsverdi bygninger til eget bruk						516	516	516
IAS 39 - Porteføljesikring renterisiko						(388)	(388)	(388)
IAS 39 - Realiserte gevinster ved tilbakekjøp						122	122	122
IAS 39 - Overgang til amortisert kost						(265)	(265)	(265)
Andre effekter		92				(155)	(155)	(63)
Sum IFRS-effekter (proforma)	0	92	0	0	0	2 127	2 127	2 219
Balanse per 1. januar 2004 (proforma)	8	92	13 090	11 353	0	19 791	31 144	44 334
Netto endring i revalueringsreserve		0						0
Andre endringer, ikke resultatført					15		15	15
Sum verdiendringer, ikke resultatført					15		15	15
Resultat for perioden						5 766	5 766	5 766
Netto inntekter for perioden					15	5 766	5 781	5 781
Emisjon mot ansatte ¹⁾			129	295			295	424
Utbetalt utbytte for 2003						(2 919)	(2 919)	(2 919)
Minoritetsinteresser Absolute Return Investment	2							2
Effekter av utvidet konsolideringsplikt under IFRS	34					(42)	(42)	(8)
Balanse per 30. september 2004 (proforma)	44	92	13 220	11 648	15	22 596	34 259	47 614

Balanse per 31. desember 2004 (NGAAP)	9	0	13 271	11 741	0	21 577	33 318	46 598
IFRS-effekter								
IAS 39 - Avsatt utbytte						3 415	3 415	3 415
IAS 19 - Pensjonsforpliktelser						(2 170)	(2 170)	(2 170)
IAS 39 - Nedskrivninger på utlån						1 339	1 339	1 339
IAS 39 - Økt bruk av virkelig verdi på finansielle instrumenter						594	594	594
IAS 16 - Markedsverdi bygninger til eget bruk						507	507	507
IFRS 3 - Reversering goodwillavskrivninger						582	582	582
IAS 36 - Nedskrivning goodwill						(211)	(211)	(211)
IAS 39 - Porteføljesikring renterisiko						(388)	(388)	(388)
IAS 39 - Realiserte gevinster ved tilbakekjøp						331	331	331
IAS 39 - Overgang til amortisert kost						(299)	(299)	(299)
Andre effekter	24	122			(69)	(215)	(284)	(139)
Sum IFRS-effekter	24	122	0	0	(69)	3 485	3 416	3 562
Balanse per 1. januar 2005	33	122	13 271	11 741	(69)	25 061	36 734	50 159
Netto endring i revalueringsreserve		(122)						(122)
Andre endringer, ikke resultatført					66		66	66
Sum verdiendringer, ikke resultatført		(122)			66		66	(56)
Resultat for perioden	13					7 066	7 066	7 079
Netto inntekter for perioden	13	(122)			66	7 066	7 132	7 023
Emisjon mot ansatte ¹⁾			97	222			222	320
Utbetalt utbytte for 2004						(3 410)	(3 410)	(3 410)
Egne aksjer			(1)			(9)	(9)	(10)
Oppkjøp minoritet Absolute Return Investment	(3)							(3)
Follalaks solgt	(37)							(37)
Balanse per 30. september 2005	6	0	13 367	11 963	(3)	28 709	40 670	54 043

1) I tråd med tegningsrettprogrammet tegnet ansatte 12 929 907 aksjer til kurs 32,83 per aksje i første kvartal 2004 og 9 736 376 aksjer til kurs 32,83 i første kvartal 2005.

Kontantstrømoppstillinger

DnB NOR-konsernet

Januar-september
2005 2004

Beløp i millioner kroner

OPERASJONELLE AKTIVITETER

Netto utbetaling av lån til kunder	(69 249)	(30 543)
Netto innbetaling av innskudd fra kunder	43 938	19 303
Innbetaling av rente- og kredittprovisjoner fra kunder	20 128	19 284
Utbetaling av renter til kunder	(3 539)	(4 473)
Netto innbetaling av andre provisjonsinntekter	6 283	5 777
Netto utbetaling ved omsetning av finansielle eiendeler til investerings- eller tradingformål	(17 131)	(12 605)
Innbetaling av renter på finansielle eiendeler til investerings- eller tradingformål	1 008	1 415
Netto innbetaling/ utbetaling ved omsetning av valuta og finansielle derivater	100	(2 064)
Annen innbetaling	1 051	1 020
Utbetaling til drift	(11 254)	(11 783)
Netto innbetaling av premier	12 608	11 108
Netto innbetaling ved flytting av premiereserver	1 440	2 563
Utbetaling av erstatninger	(7 070)	(6 608)
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	(21 687)	(7 606)

INVESTERINGSAKTIVITETER

Netto kjøp av varige driftsmidler	(73)	(152)
Salg av langsiktige investeringer i aksjer	1 291	3 827
Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer	91	40
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	1 309	3 715

FINANSIERINGSAKTIVITETER

Netto innbetaling ved låneopptak i kredittinstitusjoner	14 753	8 356
Netto innbetaling/ utbetaling av annen kortsiktig gjeld	568	(3 856)
Netto innbetaling ved utstedelse av obligasjons- og sertifikatgjeld	28 218	10 111
Opptak av ansvarlig lånekapital	1 564	0
Tilbakebetaling av ansvarlig lånekapital	(1 040)	0
Utstedelse av nye aksjer	320	424
Kjøp av egne aksjer	(13)	0
Utbetaling av utbytte	(3 410)	(2 919)
Netto utbetaling av renter på finansieringsaktiviteter	(5 098)	(3 993)
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	35 862	8 123
Sum kontantstrøm	15 484	4 232
Kontanter og innskudd i Norges Bank per 1. januar	8 780	8 570
Netto innbetaling av kontanter og innskudd i Norges Bank	15 484	4 232
Kontanter og innskudd i Norges Bank per 30. september	24 264	12 802

Nøkkeltall

	DnB NOR-konsernet				
	3. kvartal 2005	Proforma 3. kvartal 2004	Proforma Januar-september 2005	Proforma 2004	Proforma året 2004
Renteanalyse					
1. Sum rentemarginer (%)	2,19	2,39	2,24	2,36	2,36
2. Rentemargin på ordinære utlån til kunder (%)	1,47	1,67	1,54	1,67	1,67
3. Rentemargin på innskudd fra kunder (%)	0,72	0,72	0,70	0,69	0,70
Rentabilitet/lønnsomhet					
4. Netto andre driftsinntekter i prosent av samlede inntekter	47,4	40,6	45,4	43,2	44,0
5. Kostnadsgrad (%)	48,9	56,5	51,7	57,3	60,7
6. Egenkapitalavkastning (%)	19,5	16,7	17,8	16,8	17,7
7. Gjennomsnittlig egenkapital inklusive avsatt utbytte (millioner kroner)	52 756	46 631	52 000	45 786	46 740
Soliditet					
8. Kjernekapitaldekning ved utgangen av perioden (%)	6,9	6,9	6,9	6,9	7,6
9. Kjernekapitaldekning ved utgangen av perioden inkl. 50 prosent av periodens resultat (%)	7,4	7,3	7,4	7,3	-
10. Kapitaldekning ved utgangen av perioden (%)	9,9	10,0	9,9	10,0	10,7
11. Kapitaldekning ved utgangen av perioden inkl. 50 prosent av periodens resultat (%)	10,4	10,4	10,4	10,4	-
12. Kjernekapital ved utgangen av perioden (millioner kroner)	45 970	40 850	45 970	40 850	45 059
13. Sum tellende ansvarlig kapital ved utgangen av perioden (millioner kroner)	65 776	59 137	65 776	59 137	63 059
14. Risikovektet volum ved utgangen av perioden (millioner kroner)	661 802	591 794	661 802	591 794	591 906
Utlånsportefølje og nedskrivninger					
15. Periodens nedskrivninger i prosent av brutto utlån, annualisert	(0,05)	(0,11)	0,04	(0,05)	0,01
16. Netto nedskrevne engasjementer i prosent av netto utlån	0,74	1,17	0,74	1,17	0,97
17. Akkumulerte nedskrivninger i prosent av brutto utlån	0,67	0,93	0,67	0,93	0,85
18. Netto nedskrevne engasjementer ved utgangen av perioden (millioner kroner)	4 934	6 864	4 934	6 864	5 726
Likviditet					
19. Innskuddsdekning ved utgangen av perioden (%)	61,2	60,7	61,2	60,7	60,7
Kapital til forvaltning eiet eller forvaltet av DnB NOR					
20. Kapital til forvaltning ved utgangen av perioden (milliarder kroner)	528	504	528	504	496
21. Gjennomsnittlig forvaltet kapital (milliarder kroner)	1 357	1 269	1 313	1 264	1 261
22. Forvaltet kapital ved utgangen av perioden (milliarder kroner)	1 389	1 261	1 389	1 261	1 246
23. Sparemidler ved utgangen av perioden (milliarder kroner)	933	861	933	861	857
Personal					
24. Antall årsverk ved utgangen av perioden	9 692	10 242	9 692	10 242	10 085
25. - herav i Liv og pensjon	867	994	867	994	926
DnB NOR-aksjen					
26. Antall aksjer ved utgangen av perioden (1 000)	1 336 875	1 321 957	1 336 875	1 321 957	1 327 139
27. Gjennomsnittlig antall aksjer (1 000)	1 336 875	1 321 957	1 333 701	1 317 931	1 317 744
28. Resultat per aksje (kroner)	1,99	1,47	5,30	4,37	6,25
29. Aksjonæravkastning (%)	(1,1)	12,6	17,5	26,1	41,5
30. Egenkapital per aksje inklusive avsatt utbytte ved utgangen av perioden (kroner)	40,42	36,02	40,42	36,02	37,79
31. Sluttkurs ved utgangen av perioden (kroner)	67,50	53,25	67,50	53,25	59,75
32. P/B (Pris/bokført verdi)	1,67	1,48	1,67	1,48	1,58
33. Børsverdi (milliarder kroner)	90,2	70,4	90,2	70,4	79,3
34. Utbytte per aksje (kroner)	i.a.	i.a.	i.a.	i.a.	2,55
35. RISK-justering for aksjen per 1. januar det påfølgende år	-	-	-	-	-
36. RISK-justering for Gjensidige NOR-aksjen per 1. januar det påfølgende år	i.a.	i.a.	i.a.	i.a.	(2,55)

Definisjoner

- 1,2,3 Eksklusive virksomhet for salg.
- 4 Inklusive Liv og pensjon.
- 5 Sum kostnader/sum inntekter, inklusive Liv og pensjon. Eksklusive restruktureringskostnader i første kvartal 2004 og allokering til DnB NORs ansattefond i fjerde kvartal 2004.
- 6 Resultat fratrukket virksomhet som skal selges og justert for periodens endring i virkelig verdi ført direkte mot egenkapitalen. Gjennomsnittlig egenkapital er inklusive resultat, utbytte, instrumenter som holdes tilgjengelig for salg, omregningsdifferanser og andre opp-/nedskrivninger ført direkte mot egenkapitalen, men eksklusive minoritetsinteresser og reserver for kontantstrømsikring.
- 28 Eksklusive virksomhet for salg. Inntekter er fratrukket minoritetsinteresser. Beholdning av egne aksjer er fratrukket gjennomsnittlig antall aksjer.
- 31 Siste noterte aksjekurs ved Oslo Børs ved utgangen av perioden, målt mot bokført verdi på egenkapitalen ved utgangen av perioden.
- 33 Antall aksjer multiplisert med sluttkurs på Oslo Børs ved utgangen av perioden.

Note 1 – Regnskapsprinsipper og overgang til IFRS

BESKRIVELSE AV EFFEKTER VED OVERGANG SAMT ENDRING I REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapet for tredje kvartal er utarbeidet i samsvar med IFRS, herunder IAS 34. DnB NOR-konsernet utarbeidet frem til 31. desember 2004 konsernregnskap i samsvar med norsk regnskapslovgivning, Kredittilsynets regnskapsforskrifter og god regnskapsskikk (NGAAP).

Effekter av overgang til IFRS

Effekter ved overgang fra NGAAP til IFRS for konsernets resultat for tredje kvartal 2004 og de tre første kvartaler i 2004 og egenkapital per 30. september 2004 er presentert i endringsanalysen nedenfor. Effekter som følge av overgang til IFRS er nærmere beskrevet i note 1 i rapporten for første kvartal 2005.

Regnskapsprinsipper

En beskrivelse av de regnskapsprinsipper konsernet har lagt til grunn ved avleggelse av regnskapet for tredje kvartal fremkommer i note 1 i rapport for første kvartal 2005.

DnB NOR-konsernets årsregnskap for 2005 vil bli avlagt på grunnlag av IFRS-prinsipper som gjelder per 31. desember 2005. EU har ennå ikke godkjent den versjon av IAS 39 som tillater vurdering av gjeld utenfor tradingporteføljen til virkelig verdi. Se for øvrig beskrivelsen nedenfor vedrørende Fair Value Option. EU har heller ikke godkjent bestemmelser i IAS 39 som gir adgang til å anvende enkelte typer kundeinnskudd som en del av porteføljesikring av renterisiko. Regnskapet for tredje kvartal 2005 er avlagt innenfor rammen av gjeldende IFRS uten å benytte de opsjoner som ikke er godkjent av EU. Se for øvrig beskrivelse av Eksportfinans nedenfor. Ved å benytte den godkjente adgangen til porteføljesikring og verddivurdering av fastrentelån til virkelig verdi har DnB NOR oppnådd at den samlede regnskapspresentasjonen i hovedsak er i samsvar med konsernets rentestyring og den reelle økonomiske utviklingen.

IASB (International Accounting Standards Board) utga i juni 2005 Fair Value Option (FVO). FVO tillater vurdering av gjeld utenfor tradingporteføljen til virkelig verdi. DnB NOR-konsernet vil anvende FVO for å redusere regnskapsmessig inkonsistens som oppstår som følge av at balanseposter som styres samlet, måles til ulike vurderingsprinsipper. Standarden satte frist for implementering til 1. september 2005. Imidlertid ventes godkjenning i EU først i løpet av fjerde kvartal 2005. Etter DnB NOR-konsernets vurdering kan reglene først implementeres etter godkjenning i EU, og konsernet vil innføre FVO i fjerde kvartal 2005. Anvendelse av FVO vil kunne medføre endring i DnB NOR-konsernets åpningsbalanse.

Innføring av FVO samt eventuelle endringer i IFRS eller fortolkninger av reglene, vil medføre visse endringer i rapporteringen fra fjerde kvartal 2005. Endringene ventes ikke å påvirke regnskapet vesentlig.

Regnskapsprinsippene anvendes konsistent ved innarbeiding av eierinteresser i datterselskaper og tilknyttede selskaper. Ved innarbeiding av egenkapitalandel som følge av investeringen i Eksportfinans ASA er imidlertid versjonen av IAS 39 - Financial Instruments som ennå ikke er godkjent av EU, anvendt. Dette medfører at både finansielle eiendeler og forpliktelser i Eksportfinans er vurdert til virkelig verdi, noe som gjenspeiler økonomiske realiteter i selskapet.

Proforma regnskapstall

DnB NOR-konsernet implementerte IAS 39 – Financial Instruments, IFRS 2 – Share-based Payments, IFRS 4 – Insurance Contracts og IFRS 5 – Discontinuing Operations fra 1. januar 2005. I regnskapet oppgis imidlertid proforma regnskapstall for 2004 utarbeidet som om DnB NOR-konsernet implementerte også disse standardene fra 1. januar 2004. Proforma tall er imidlertid ikke fullt ut dokumentert etter kravene i de respektive standarder. Offisielle sammenlignbare tall basert på de til enhver tid gjeldende prinsipper vil bli innarbeidet i årsregnskapet, men vil på grunn av ulik prinsippanvendelse ha begrenset informasjonsverdi.

VIKRSOMHETSOMRÅDER

Virksomheten i DnB NOR-konsernet er funksjonelt inndelt i fem forretningsområder og fire stabs- og støtteområder. Organiseringen i forretningsområder er innrettet etter de kundegruppene konsernet betjener og de produktene som tilbys.

Utvalgte resultatstørrelser for virksomhetsområdene er utarbeidet basert på en sammenstilling av intern finansiell rapportering for den funksjonelle organiseringen av DnB NOR-konsernet i forretningsområder. Tallene bygger på en rekke forutsetninger, estimater og skjønnsmessige fordelinger.

Innføring av IFRS har ikke endret strategien eller den forretningsmessige eller operative styringen av DnB NOR-konsernet.

KONTANTSTRØMANALYSE

Bankvirksomheten er den klart største enheten i DnB NOR-konsernet. Kontantstrømanalysen for konsernet er derfor bygd opp med utgangspunkt i bankvirksomheten. Oppbygging av analysen gjenspeiler hovedtrekkene i likviditetsstyringen i konsernet, med spesiell vekt på kontantstrømmene knyttet til utlåns- og innskuddsaktivitetene.

Note 1 – Regnskapsprinsipper og overgang til IFRS (forts.)

Resultat for perioden, overgang fra NGAAP til IFRS ¹⁾

	DnB NOR-konsernet	
	3. kvartal 2004	Jan.-sept. 2004
<i>Beløp i millioner kroner</i>		
Resultat for perioden (NGAAP)	1 823	5 085
IFRS 3 - Bortfall av goodwillavskrivninger	93	278
IAS 39 - Endring individuelle nedskrivninger og gruppenedskrivninger	44	131
IAS 39 - Økt bruk verdsettelse av finansielle instrumenter til virkelig verdi	26	263
IAS 39 - Porteføljesikring renterisiko	11	32
IAS 39 - Overgang til amortisert kost	(25)	(74)
IAS 27/28 - Konsolideringseffekter døtre og tilknyttede selskaper	(30)	45
Andre effekter	1	4
Sum IFRS-effekter	120	680
Resultat for perioden IFRS (proforma)	1 943	5 766

1) Effekter er beregnet etter skatt.

Egenkapital per 30. september 2004, overgang fra NGAAP til IFRS

	DnB NOR-konsernet						
	Minoritets- interesser	Revalu- erings- reserve	Aksje- kapital	Over- kursfond	Valuta- kurs- endrings- reserve	Annen egen- kapital	Sum andre reserver og tilbake- holdt over- skudd
<i>Beløp i millioner kroner</i>							
Balanse per 30. september 2004 (NGAAP)	10		13 220	11 648		22 765	34 413
IFRS-effekter per 1. januar 2004 (proforma) ¹⁾		92				2 127	2 127
IAS 27 - Effekter av utvidet konsolideringsplikt	34					(42)	(42)
IAS 21 - Valutakursendringer					15	(15)	0
IAS 39 - Utbetalt utbytte						(2 919)	(2 919)
IFRS-effekter på resultatet for perioden (proforma) ²⁾						680	680
Balanse per 30. september 2004 IFRS (proforma)	44	92	13 220	11 648	15	22 596	34 259

1) For en spesifikasjon av implementeringseffekter, se Endring i egenkapital.

2) For en spesifikasjon av resultateffekter, se tabellen ovenfor.

Note 2 – Endring i konsernstruktur

Salget av Postbanken Eiendomsmegling AS

DnB NOR Bank ASA inngikk i juni 2004 en avtale med Terra-Gruppen AS om salg av Postbanken Eiendomsmegling AS og Aktiv Eiendomsmegling AS. Salget var en del av konsesjonsbetingelsene for DnB NOR-fusjonen. I august 2004 ble avtalen tiltrådt av styret i Terra-Gruppen. Avtalen ble gjennomført per 3. januar 2005.

Salget av Aurora Salmon AS

Gjennom Nordlandsbanken Invest AS solgte DnB NOR i andre kvartal 2005 det heleide datterselskapet Aurora Salmon AS til Lerøy Seafood Group ASA (LSG). Som delvis oppgjør for aksjene i Aurora Salmon mottok Nordlandsbanken Invest aksjer i LSG. I tredje kvartal 2005 ble aksjene i LSG solgt.

Salget av eierandelen i Pan Fish ASA

DnB NOR Bank ASA solgte i andre kvartal 2005 sin eierandel på 24 prosent i Pan Fish ASA til institusjonelle investorer. Etter overgangen til IFRS var Pan Fish i konsernregnskapet behandlet som tilknyttet selskap.

Salget av Follalaks AS

DnB NOR Bank ASA solgte i tredje kvartal 2005 sin 51 prosent eierandel i Follalaks AS. Selskapet var i DnB NORs konsernregnskap behandlet som datterselskap.

Salget av Helgelandske AS

Nordlandsbanken ASA solgte i tredje kvartal 2005 sin 28,8 prosent eierandel i Helgelandske AS. Selskapet var i DnB NORs konsernregnskap behandlet som tilknyttet selskap.

Regnskapsmessige effekter av salgene er vist i note 9.

Note 3 – Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter

	DnB NOR-konsernet				
	3. kvartal	Proforma	Proforma	Proforma	Proforma
<i>Beløp i millioner kroner</i>	2005	3. kvartal	Januar-september	2004	året
		2004	2005	2004	2004
Renteinntekter	7 626	7 229	21 958	21 791	29 053
Rentekostnader	4 187	3 829	11 762	11 847	15 672
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	3 440	3 401	10 196	9 944	13 380

Siste fem kvartaler

	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal	Proforma	Proforma
	2005	2005	2005	4. kvartal	3. kvartal
<i>Beløp i millioner kroner</i>				2004	2004
Renteinntekter	7 626	7 275	7 057	7 262	7 229
Rentekostnader	4 187	3 868	3 707	3 825	3 829
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	3 440	3 407	3 350	3 436	3 401

Note 4 – Netto andre driftsinntekter

	DnB NOR-konsernet				
	3. kvartal	Proforma	Proforma	Proforma	Proforma
<i>Beløp i millioner kroner</i>	2005	3. kvartal	Januar-september	2004	året
		2004	2005	2004	2004
Provisjonsinntekter m.v.	2 181	1 923	6 288	5 842	7 857
Provisjonskostnader m.v.	593	564	1 757	1 704	2 267
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	820	354	1 849	1 447	2 010
Netto gevinster på finansielle eiendeler i livsforsikring og resultat av forsikringsvirksomhet	289	240	893	791	1 330
Netto realiserte gevinster finansielle instrumenter, tilgjengelig for salg	100	25	131	33	59
Resultat investeringer etter egenkapitalmetoden	22	13	117	92	94
Annen inntekt	283	329	942	1 053	1 432
Netto andre driftsinntekter	3 103	2 320	8 463	7 555	10 516

Siste fem kvartaler

	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal	Proforma	Proforma
	2005	2005	2005	4. kvartal	3. kvartal
<i>Beløp i millioner kroner</i>				2004	2004
Provisjonsinntekter m.v.	2 181	2 081	2 026	2 015	1 923
Provisjonskostnader m.v.	593	577	587	563	564
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	820	576	453	563	354
Netto gevinster på finansielle eiendeler i livsforsikring og resultat av forsikringsvirksomhet	289	267	337	539	240
Netto realiserte gevinster finansielle instrumenter, tilgjengelig for salg	100	31	0	26	25
Resultat investeringer etter egenkapitalmetoden	22	34	61	2	13
Annen inntekt	283	343	316	379	329
Netto andre driftsinntekter	3 103	2 755	2 605	2 960	2 320

Note 5 – Liv og pensjon

Beskrivelse av forretningsområdet

Forretningsområdet Liv og pensjon i DnB NOR består av Vital Forsikring ASA med datterselskaper og søsterselskapet Vital Link AS. Gjensidige NOR Fondsforsikring inngår ikke i tallene. Selskapet ble solgt til Forsikringsselskabet Danica i mai 2004.

Regnskap avlagt etter IFRS

Vital Forsikring ASA med datterselskaper og Vital Link AS er fra 1. januar 2005 fullkonsolidert i DnB NOR-konsernets regnskap.

Resultatdelingen i livsforsikring mellom kunder og eier er beregnet med bakgrunn i særskilte regnskapsregler for slik virksomhet fastsatt av Kredittilsynet. Reglene for resultatdeling mellom forsikringstagere og eier gjør at DnB NOR-konsernet som eier har begrenset råderett over midlene og resultatet fra livsforsikringsvirksomheten. Virksomhet innen livsforsikring er innarbeidet i DnB NOR-konsernets regnskap etter samme prinsipper som resten av konsernet. Eventuelle avvik som fremkommer som følge av forskjeller mellom de særskilte regnskapsreglene som gjelder ved resultatdeling og IFRS, er regnskapsført direkte mot egenkapitalen i DnB NOR-konsernet.

Nedenfor vises resultat og balanser for Liv og Pensjon slik disse inngår i DnB NOR-konsernets regnskap etter IFRS.

Resultatregnskap ¹⁾	Liv og pensjon				
	3. kvartal	Proforma 3. kvartal	Proforma Januar-september	Proforma året	Proforma året
<i>Beløp i millioner kroner</i>	2005	2004	2005	2004	2004
Renteinntekter					
Rentekostnader					
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter					
Provisjonsinntekter m.v.	400	345	1 130	1 053	1 404
Provisjonskostnader m.v.	134	104	377	320	441
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi					
Netto gevinster på finansielle eiendeler i livsforsikring og resultat av forsikringsvirksomhet	289	240	893	791	1 330
Netto realiserte gevinster finansielle instrumenter, tilgjengelig for salg					
Resultat investeringer etter egenkapitalmetoden					
Annen inntekt	46	31	114	93	124
Netto andre driftsinntekter	601	512	1 760	1 616	2 417
Lønn og andre personalkostnader	134	159	424	497	656
Andre kostnader	80	89	317	276	388
Avskrivning, nedskrivning varige og immaterielle eiendeler	22	29	73	98	134
Sum driftskostnader	236	278	814	871	1 178
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt	364	233	945	744	1 239
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler					
Nedskrivninger på utlån og garantier					
Driftsresultat ²⁾	364	233	945	744	1 239
Skattekostnad	(8)	11	(26)	97	(78)
Resultat virksomhet som skal selges, etter skatt					
Resultat for perioden	372	222	971	647	1 317

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

Note 5 – Liv og pensjon (forts.)

2) Resultatregnskap etter hovedområder

Beløp i millioner kroner	Liv og pensjon				
	3. kvartal 2005	Proforma 3. kvartal 2004	Proforma Januar-september 2005	Proforma 2004	Proforma Året 2004
Administrasjonsresultat	(1)	(31)	(68)	(100)	(387)
Renteresultat	1 963	577	4 141	3 335	4 137
Risikoresultat før ekstra avsetning for uførepensjon	51	31	149	(12)	(84)
Samlet resultat	2 013	577	4 222	3 223	3 666
Inntektsført fra sikkerhetsfond	(7)	4	(6)	(3)	0
Ekstra avsetning til økt premiereserve for uførepensjon ^{a)}	16	42	107	256	228
Resultat av annen virksomhet/andre avsetninger	0	(24)	0	(114)	131
Resultat til disponering innen livsforsikring ^{b)}	1 990	515	4 109	2 850	3 569
Overføring til tilleggsavsetninger	0	0	0	0	300
Midler overført til forsikringskunder	1 636	280	3 172	2 107	2 033
Driftsresultat livsforsikring	354	235	937	743	1 236
Driftsresultat fondsforsikring	10	(2)	8	1	3
Driftsresultat Liv og pensjon	364	233	945	744	1 239

a) Det ble avsatt 140 millioner kroner til styrking av premiereserve for inntrufne forsikringstilfeller i 2004, og det legges opp til avsetning på 140 millioner kroner i 2005.

b) Spesifikasjon av resultat til disponering innen livsforsikring	1 990	515	4 109	2 850	3 569
Herav resultat for virksomhet som inngår i overskuddsdeling	1 987	539	4 101	2 964	3 426
- midler overført til forsikringskunder	1 636	280	3 172	2 107	2 033
- overført til tilleggsavsetninger	0	0	0	0	300
- resultat til eier og skatt	351	259	929	858	1 093
Herav resultat for virksomhet uten overskuddsdeling	3	(24)	8	(114)	143

Resultat til eier og skatt for virksomhet som inngår i overskuddsdeling i livsforsikring inkluderer:

- avkastning på egenkapitalen, ansvarlige lån og sikkerhetsfondet, målt som selskapets kapitalavkastning. Til fradrag kommer renter på ansvarlige lån og avsetning til sikkerhetsfondet
- margin fra kundefondene
- margin fra faktisk risikopremie eksklusive overlevelsesrisiko for kontrakter som går med tilstrekkelig overskudd

I henhold til forskrift kan resultat til eier og skatt ikke utgjøre mer enn 35 prosent av resultat for virksomhet som inngår i overskuddsdeling. Dersom resultatet er negativt belastes dette i sin helhet eier. I det samlede resultat til eier og skatt inngår også resultat av virksomhet uten overskuddsdeling.

Note 5 – Liv og pensjon (forts.)

Balanser ¹⁾

Beløp i millioner kroner	Liv og pensjon			
	30. sept. 2005	1. januar 2005	Proforma 30. sept. 2004	Proforma 1. januar 2004
Eiendeler				
Kontanter og fordringer på sentralbanker				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	9 872	5 165	5 995	4 206
Brutto utlån til kunder				
- Nedskrivninger				
Netto utlån til kunder				
Tradingportefølje - sertifikater og obligasjoner				
Tradingportefølje - aksjer m.v.				
Finansielle eiendeler - kunder bærer risikoen	12 016	9 747	9 230	7 287
Andre finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatregnskapet				
- sertifikater og obligasjoner	64 191	55 313	53 708	53 744
Andre finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatregnskapet				
- aksjer m.v.	30 001	24 371	22 565	19 398
Finansielle derivater	118	2 189	612	442
Finansielle derivater anvendt til sikringsformål				
Aksjer - tilgjengelig for salg				
Sertifikater og obligasjoner - holdes til forfall	52 282	55 645	56 588	47 414
Investerings eiendommer	19 445	18 445	16 763	16 687
Investering i tilknyttede selskaper	14	14	14	14
Immaterielle eiendeler	213	292	334	416
Utsatt skattefordel				
Varige driftsmidler	1 168	1 094	1 083	1 067
Biologiske eiendeler				
Virksomhet som skal selges				
Opptjente inntekter og forskuddsbetalte kostnader	32	4	38	64
Andre eiendeler	3 155	2 830	5 505	7 026
Sum eiendeler	192 508	175 109	172 434	157 765
Gjeld og egenkapital				
Gjeld til kredittinstitusjoner				
Innskudd fra kunder				
Finansielle derivater				
Verdipapirgjeld				
Forsikringsforpliktelse - kunder bærer risikoen	12 016	9 747	9 230	7 287
Forpliktelser til forsikringstagere	168 056	153 488	149 713	137 693
Annen gjeld	938	922	1 628	2 832
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	281	761	2 027	663
Virksomhet som skal selges				
Avsetninger				
Utsatt skatt	394	423	680	598
Ansvarlig lånekapital	2 578	2 519	2 566	2 732
Sum gjeld	184 263	167 860	165 844	151 805
Minoritetsinteresser				
Revalueringsreserve				
Aksjekapital	2 423	2 418	2 418	2 418
Andre reserver og tilbakeholdt overskudd	5 821	4 831	4 172	3 541
Sum egenkapital	8 245	7 249	6 591	5 960
Sum gjeld og egenkapital	192 508	175 109	172 434	157 765

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

Nøkkeltall

Prosent	Liv og pensjon			
	3. kvartal 2005	Proforma 3. kvartal 2004	Proforma Januar-september 2005	Proforma Året 2004
Bokført avkastning ¹⁾	2,1	1,3	5,2	5,0
Verdijustert avkastning eksklusive merverdi anleggsobligasjoner ¹⁾	2,7	1,3	6,0	4,6
Verdijustert avkastning inklusive merverdi anleggsobligasjoner ¹⁾	2,2	1,7	5,6	5,0
Kapitalavkastning etter skatt ^{2) 3)}	17,9	12,1	16,3	13,5

1) Vital Forsikring ASA med datterselskaper.

2) Tallene er annualisert.

3) Beregnet på grunnlag av bokført egenkapital.

Note 5 – Liv og pensjon (forts.)

Regnskap avlagt etter NGAAP

Liv og pensjon driver livs- og fondsfor sikringsvirksomhet, og følger regnskapsreglene for slik virksomhet. Kolonner angitt med Livsforsikring omfatter virksomhet i Vital Forsikring ASA med datterselskaper. Kolonner angitt med Liv og pensjon omfatter virksomhet i livsforsikringsselskapet og fondsfor sikringsselskapet Vital Link.

Kredittilsynet og Finansdepartementet har ikke tilpasset reglene for kapitaldekning eller solvensmargin etter IFRS. Inntil videre er beregningene av kapitaldekning og solvensmargin basert på regler for selskapsregnskapet, som foreløpig ikke er tillatt omarbeidet etter IFRS.

Resultatregnskap - NGAAP

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Liv og pensjon				
	3. kvartal 2005	3. kvartal 2004	Januar-september 2005	2004	Året 2004
Premieinntekter for egen regning	5 257	4 163	17 175	16 804	22 132
Inntekter fra finansielle eiendeler	5 413	8 629	12 731	17 474	19 562
Inntekter fra eiendeler i livsforsikring med investeringsvalg	1 078	186	1 976	575	754
Andre forsikringsrelaterte inntekter	(22)	8	6	65	266
Erstatninger for egen regning	2 891	2 726	8 557	8 250	11 895
Økning i forsikringsmessige avsetninger m.v.	4 470	2 686	13 773	12 511	15 236
Forsikringsrelaterte driftskostnader	329	340	1 067	1 079	1 439
Kostnader i tilknytning til finansielle eiendeler	965	6 574	2 791	10 549	8 897
Kostnader i tilknytning til eiendeler i livsforsikring med investeringsvalg	(2)	0	3	5	8
Andre forsikringsrelaterte kostnader	73	18	99	80	479
Overført fra/(til) kursreguleringsfond	(976)	(104)	(1 404)	482	(1 090)
Resultat av teknisk regnskap før særlige avsetninger	2 025	538	4 193	2 926	3 669
Til leggsavsetninger i forsikringsfondet	0	0	0	0	300
Midler overført til forsikringskunder	1 636	280	3 172	2 107	2 033
Resultat av teknisk regnskap for livsforsikring	389	258	1 021	819	1 336
Andre kostnader	25	24	76	75	97
Resultat av ordinær virksomhet	363	233	945	744	1 239
Skattekostnad	(8)	11	(26)	97	(78)
Resultat for perioden	371	222	971	647	1 317

Balanser - NGAAP

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Liv og pensjon		
	30. sept. 2005	31. des. 2004	30. sept. 2004
Finansielle eiendeler	173 083	158 457	148 446
Eiendeler i livsforsikring med investeringsvalg	12 016	9 741	9 230
Fordringer	2 664	2 052	4 778
Andre eiendeler	2 772	2 138	7 215
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente, ikke mottatte inntekter	2 541	2 757	2 801
Sum eiendeler	193 077	175 145	172 472
Innskutt egenkapital	2 466	2 443	2 441
Opptjent egenkapital	5 840	4 864	4 198
Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner	2 578	2 519	2 566
Kursreguleringsfond	4 942	3 538	1 966
Forsikringsmessige avsetninger	163 477	149 796	147 604
Avsetninger i livsforsikring med investeringsvalg	12 016	9 741	9 230
Avsetninger for forpliktelser	624	651	854
Gjeld	934	1 028	1 711
Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	200	565	1 903
Sum egenkapital og gjeld	193 077	175 145	172 472
Merverdi langsiktige obligasjoner	3 586	3 935	3 692

Note 5 – Liv og pensjon (forts.)

Nøkkeltall - NGAAP

Prosent	Liv og pensjon				
	3. kvartal 2005	3. kvartal 2004	Januar-september 2005	2004	Året 2004
Kostnader i prosent av forsikringsmessige avsetninger ^{1) 2) 3)}	0,83	0,87	0,85	0,91	0,90
Kapitaldekning ^{1) 4)}	12,6	12,7	12,6	12,7	14,1
Kjernekapitaldekning ^{1) 4)}	9,4	9,1	9,4	9,1	10,7
Kundemidler livsforsikring (milliarder kroner) ^{4) 5)}	167	149	167	149	152
Kundemidler fondsforsikring (milliarder kroner) ⁴⁾	12	9	12	9	10
Solvensmargin i prosent av krav ^{1) 4) 6)}	151	137	151	137	163

1) Livsforsikring.

2) Tallene er annualisert.

3) Kostnader belastet administrasjonsresultatet.

4) Ved utgangen av perioden.

5) Kundemidler består av forsikringsmessige avsetninger og 75 prosent andel av kursreguleringsfondet.

6) Solvensmargininkapitalen måles mot solvensmarginkravet, som er knyttet opp til selskapets forsikringsmessige forpliktelser. Kravet til livsforsikringssekskapenes solvensmargininkapital er regulert i forskrift fastsatt av Finansdepartementet 19. mai 1995.

Soliditetskapital - NGAAP

Soliditetskapitalen består av resultat for perioden, kursreguleringsfond, tilleggsavsetninger, sikkerhetsfond, egenkapital, ansvarlige lån og fondsobligasjoner og merverdier på anleggsverdpapirer. Alle disse elementene med unntak av deler av sikkerhetsfondet kan benyttes for å oppfylle avkastningsgarantien på forsikringsmidlene.

Beløp i millioner kroner	Livsforsikring		
	30. sept. 2005	31. des. 2004	30. sept. 2004
Resultat for perioden	4 109		2 850
Kursreguleringsfond	4 942	3 538	1 966
Tilleggsavsetninger	2 324	2 357	2 053
Sikkerhetsfond	203	197	200
Egenkapital	7 156	7 156	5 856
Ansvarlig lån og fondsobligasjoner	2 483	2 449	2 496
Merverdi anleggsverdpapirer	3 586	3 935	3 692
Sum soliditetskapital	24 802	19 630	19 112
Avkastningsgaranti på forsikringsmidlene	4 352	5 271	4 095

Note 6 – Driftskostnader

Beløp i millioner kroner	DnB NOR-konsernet				
	3. kvartal 2005	Proforma 3. kvartal 2004	Proforma Januar-september 2005	Proforma 2004	Proforma året 2004
Lønn og andre personalkostnader	1 730	1 695	5 102	5 163	6 874
Andre kostnader	1 306	1 306	4 053	5 073	6 670
Avskrivning, nedskrivning varige og immaterielle eiendeler	162	230	488	724	961
Sum driftskostnader	3 199	3 231	9 644	10 960	14 505

Siste fem kvartaler

Beløp i millioner kroner	3. kvartal 2005	2. kvartal 2005	1. kvartal 2005	Proforma 4. kvartal 2004	Proforma 3. kvartal 2004
	2005	2005	2005	2004	2004
Lønn og andre personalkostnader	1 730	1 666	1 706	1 711	1 695
Andre kostnader	1 306	1 411	1 337	1 597	1 306
Avskrivning, nedskrivning varige og immaterielle eiendeler	162	165	161	238	230
Sum driftskostnader	3 199	3 241	3 203	3 545	3 231

Note 7 – Restruktureringsavsetninger ¹⁾

<i>Beløp i millioner kroner</i>	30. september ²⁾ 2005	DnB NOR-konsernet	
		Utgifter 2005	1. januar ²⁾ 2005
DnB NOR-fusjonen	383	575 ^{*)}	958
Andre restruktureringsavsetninger	30	10	40
Totalt	413	585	998
*) Herav:			
IT		245	
Personaltiltak		220	
Eiendom		83	
Andre tiltak		27	

1) I 4. kvartal i 2004 ble det i Vital avsatt 250 millioner kroner til restrukturerings tiltak i forbindelse med fusjonen mellom Vital Forsikring ASA og Gjensidige NOR Spareforsikring ASA. Denne avsetningen inngår ikke i tabellen ovenfor.

2) I forbindelse med fusjonen mellom DnB og Gjensidige NOR ble det avsatt til sammen 1 860 millioner kroner til restrukturerings tiltak. Tabellen viser gjenværende avsetning for ikke iverksatte restrukturerings tiltak.

Note 8 – Antall ansatte/årsverk ¹⁾

	3. kvartal 2005	Proforma 3. kvartal 2004	DnB NOR-konsernet		
			Proforma Januar-september 2005	Proforma 2004	Proforma året 2004
Antall ansatte ved utgangen av perioden	10 062	10 638	10 062	10 638	10 482
Antall årsverk ved utgangen av perioden	9 692	10 242	9 692	10 242	10 085
Gjennomsnittlig antall ansatte	10 118	10 733	10 228	11 102	10 966
Gjennomsnittlig antall årsverk	9 740	10 305	9 838	10 636	10 517

1) Etter overgang til IFRS er nye fullkonsoliderte selskaper inkludert med 25 ansatte og 25 årsverk per 30. september 2005. Tallene for 2004 er omarbeidet tilsvarende.

Note 9 – Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler

<i>Beløp i millioner kroner</i>	3. kvartal 2005	Proforma 3. kvartal 2004	DnB NOR-konsernet		
			Proforma Januar-september 2005	Proforma 2004	Proforma året 2004
Follalaks	107		107		
Helgelandske	16		16		
Aurora Salmon			59		
Pan Fish			314		
Akersgt. 64-67			64		
Postbanken Eiendomsmegling			16		
Elcon Finans				880	855
Gjensidige NOR Fondsforsikring		35		35	35
Øvrig	7	(32)	26	32	24
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	130	3	602	947	914

Note 10 – Nedskrivninger på utlån og garantier

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DnB NOR-konsernet				
	3. kvartal 2005	Proforma 3. kvartal 2004	Proforma Januar-september 2005	Proforma 2004	Proforma året 2004
Resultatanalyse					
Kostnadsførte konstaterte tap ^{a)}	112	74	327	359	507
Økte individuelle nedskrivninger ^{b)}	82	(27)	201	254	378
Nye individuelle nedskrivninger ^{c)}	15	243	220	501	518
Sum nye individuelle nedskrivninger	209	289	748	1 114	1 403
Tilbakeførte individuelle nedskrivninger ^{d)}	105	339	277	800	924
Sum individuelle nedskrivninger	104	(50)	471	314	479
Inngått på tidligere konstaterte tap ^{e)}	206	71	479	217	312
IFRS-effekter individuelle nedskrivninger	45	26	320	(90)	(70)
Periodens endring i gruppenedskrivninger	(22)	(69)	(132)	(207)	(276)
Nedskrivninger på utlån og garantier	(79)	(164)	180	(200)	(179)
Endringsanalyse					
Endring i individuelle nedskrivninger ^{b) og c) minus d) og f)}	(160)	(389)	(342)	(716)	(865)
+ Konstaterte tap som er dekket av tidligere års individuelle nedskrivninger ^{f)}	152	265	486	671	837
+ Konstaterte tap som ikke er dekket av tidligere års individuelle nedskrivninger ^{a)}	112	74	327	359	507
- Inngang på tidligere perioders konstaterte tap ^{e)}	206	71	479	217	312
+ IFRS-effekter individuelle nedskrivninger	45	26	320	(90)	(70)
+ Periodens endring i gruppenedskrivninger	(22)	(69)	(132)	(207)	(276)
Nedskrivninger på utlån og garantier	(79)	(164)	180	(200)	(179)
<i>Herav nedskrivninger på garantier</i>	<i>(17)</i>	<i>(4)</i>	<i>0</i>	<i>(6)</i>	<i>15</i>

a)-f) Viser sammenheng mellom postene.

Note 11 – Nedskrivninger på utlån og garantier fordelt på kundegrupper

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DnB NOR-konsernet				
	3. kvartal 2005	Proforma 3. kvartal 2004	Proforma Januar-september 2005	Proforma 2004	Proforma året 2004
Personmarkedet	12	62	109	133	57
Shipping (utenriks sjøfart)	2	(14)	21	(39)	(46)
Eiendomsdrift	13	(4)	(11)	(13)	7
Industri	8	(231)	29	(165)	(101)
Tjenesteyting	(27)	7	(29)	(227)	(215)
Handel	(9)	30	34	56	51
Olje og gass	3	(30)	(4)	(34)	(43)
Transport og kommunikasjon	0	5	10	23	25
Bygg og anleggsvirksomhet	2	7	6	53	62
Kraft og vannforsyning	0	0	2	0	0
Fiske og fangst	4	20	36	134	179
Øvrige kundegrupper	(122)	25	(295)	176	184
Sum kunder	(114)	(123)	(92)	97	160
Kredittinstitusjoner	12	2	84	0	7
IFRS-effekter individuelle nedskrivninger	45	26	320	(90)	(70)
Periodens endring i gruppenedskrivninger	(22)	(69)	(132)	(207)	(276)
Sum nedskrivninger på utlån og garantier	(79)	(164)	180	(200)	(179)

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

Note 12 – Netto utlån fordelt på kundegrupper ¹⁾

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DnB NOR-konsernet		
	30. sept. 2005	1. januar 2005	Proforma 30. sept. 2004
Personmarkedet	357 259	330 785	322 095
Shipping (utenriks sjøfart)	41 782	32 003	32 626
Eiendomsdrift	87 905	82 900	82 018
Industri	23 108	20 422	22 408
Tjenesteyting	42 035	30 569	31 089
Handel	25 807	21 207	22 113
Olje og gass	10 323	4 811	3 649
Transport og kommunikasjon	14 737	12 966	12 901
Bygg og anleggsvirksomhet	7 238	6 239	6 061
Kraft og vannforsyning	6 626	4 725	4 933
Fiske og fangst	9 473	8 973	9 318
Hotell og restaurant	3 975	3 622	3 925
Jordbruk og skogbruk	5 447	4 455	4 284
Offentlig forvaltning	1 369	1 424	1 775
Øvrige kundegrupper og IFRS-effekter	16 387	19 549	18 792
Sum netto utlån til kunder	653 471	584 650	577 986

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

1) Utlån etter individuelle nedskrivninger.

Note 13 – Nedskrevne engasjementer

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DnB NOR-konsernet		
	30. sept. 2005	1. januar 2005	Proforma 30. sept. 2004
Brutto misligholdte og tapsutsatte engasjementer	8 118	9 229	10 813
Nedskrivninger	3 184	3 503	3 949
Netto nedskrevne engasjementer	4 934	5 726	6 864

Note 14 – Immaterielle eiendeler

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DnB NOR-konsernet		
	30. sept. 2005	1. januar 2005	Proforma 30. sept. 2004
Goodwill	5 060	5 035	5 208
Utvikling av IT-systemer	15	27	95
Merkenavnet Postbanken	42	50	53
Øvrige immaterielle eiendeler	228	462	491
Sum immaterielle eiendeler	5 345	5 574	5 847

Note 15 – Kapitaldekning avlagt etter NGAAP ¹⁾

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DnB NOR-konsernet		
	30. sept. 2005	31. des. 2004	30. sept. 2004
Aksjekapital	13 367	13 271	13 220
Øvrig egenkapital	33 620	33 327	29 337
Egenkapital	46 988	46 598	42 557
Fondsobligasjoner ^{2) 3)}	5 590	5 531	5 859
Reduksjoner			
Overfinansiering av pensjonsforpliktelser	(1 263)	(1 141)	(1 322)
Goodwill	(4 394)	(4 902)	(5 085)
Utsatt skattefordel	(732)	(728)	(912)
Andre immaterielle eiendeler	(217)	(299)	(247)
Kjernekapital	45 970	45 059	40 850
Evigvarende ansvarlig lånekapital ^{2) 3)}	5 648	5 367	5 829
Ordinær ansvarlig lånekapital ³⁾	14 190	13 538	12 748
Netto tilleggskapital	19 838	18 905	18 577
Fradrag	32	455	291
Sum tellende ansvarlig kapital ⁴⁾	65 776	63 509	59 137
Risikovektet volum	661 802	591 906	591 794
Kjernekapitaldekning i prosent	6,9	7,6	6,9
Kapitaldekning i prosent	9,9	10,7	10,0
Inkludert 50 prosent av resultatet for perioden			
Kjernekapitaldekning i prosent	7,4		7,3
Kapitaldekning i prosent	10,4		10,4

1) Kredittilsynet har ikke tilpasset de norske kapitaldekningsreglene etter IFRS. Inntil videre er kapitaldekningsberegningen basert på spesielle konsolideringsregler som tar utgangspunkt i selskapsregnskapene, som foreløpig ikke er tillatt omarbeidet etter IFRS.

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

3) I kapitaldekningsberegningen inngår ansvarlig lånekapital i tilknyttede selskaper med til sammen 578 millioner kroner, i tillegg til ansvarlig lånekapital i konsernets balanse.

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

Note 16 – Forretninger utenfor balansen og betingede utfall

Forretninger utenfor balansen og tilleggsopplysninger		DnB NOR-konsernet		
		30. sept. 2005	1. jan. 2005	Proforma 30. sept. 2004
<i>Beløp i millioner kroner</i>				
Udisponerte ordinære rammekreditter		167 875	165 845	156 109
Rembursforpliktelser		8 536	7 531	6 870
Andre forpliktelser		1 704	1 099	1 100
Sum forpliktelser		178 115	174 475	164 079
Kontraktsgarantier		14 206	13 433	13 404
Betalingsgarantier		12 685	11 577	12 325
Lånegarantier		12 744	10 916	12 912
Garanti overfor Bankenes sikringsfond		0	2 676	2 556
Garantier for skatter m.v.		3 001	2 790	2 781
Annet garantiansvar		6 015	4 803	4 834
Sum garantiansvar		48 651	46 194	48 812
Innståelseserklæringer		3 588	2 482	438
Sum garantiansvar m.v. *)		52 239	48 676	49 250
*) Herav:				
Kontragarantert av finansinstitusjoner		1 286	1 481	1 553
Solidaransvar		325	45	0
Pantsatte verdipapirer		51 718	43 843	45 904
Sum pantstillelser m.v.		51 718	43 843	45 904
er stillet som sikkerhet for:	Lån	51 608	43 728	45 787
	Annet	110	115	117

Betingede utfall

DnB NOR-konsernet vil, som en konsekvens av omfattende virksomhet i Norge og i utlandet, regelmessig være part i en rekke rettsvister. Ingen av disse rettsvistene anses å ha vesentlig betydning for vurdering av konsernets finansielle stilling. Rettsvistene med høyeste tvistebeløp er beskrevet i årsrapporten for 2004. Nedenfor redegjøres for eventuell endring i rettsvistene i løpet av de tre første kvartalene i 2005.

Nordlandsbanken ASA reiste i 2004 sak mot KPMG med krav om erstatning med bakgrunn i KPMGs revisjon av Finance Credit AS. Partene har forlikt erstatningssaken og Nordlandsbanken mottok 45 millioner kroner som endelig oppgjør. Forliket gav en inngang på tidligere nedskrevne engasjementer i tredje kvartal 2005.

Finance Credit AS' konkursbo fremmet i 2004 krav om omstøtelse av konkursdebitors innfrielse av kassekreditt i Gjensidige NOR Sparebank (nå DnB NOR Bank ASA) høsten 2001 og våren 2002. Kravet var på 160 millioner kroner. Banken ble frifunnet i Tingretten. Dommen ble anket. Anken ble senere frafalt.

Patricia Long og Wien Air Alaska Inc. har reist søksmål med krav om erstatning på USD 160 millioner mot DnB NOR Bank ASA, for domstol i USA. Banken bestrider kravet og har påstått saken avvist.

Note 17 – Forretningsområder

Resultatregnskap 3. kvartal ¹⁾

DnB NOR-konsernet

	Bedriftsmarked 3. kvartal		Personmarked 3. kvartal		DnB NOR Markets 3. kvartal		Liv og pensjon 3. kvartal		Kapitalforvaltning 3. kvartal		Øvrig virksomhet 3. kvartal	
<i>Beløp i millioner kroner</i>	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Netto renteinntekter - ordinær virksomhet	1 496	1 486	1 828	1 794	60	51	0	0	0	3	55	67
Renter av allokert kapital	134	112	76	62	13	10	0	0	8	6	(230)	(190)
Netto renteinntekter	1 630	1 598	1 904	1 856	72	61	0	0	9	9	(175)	(123)
Netto andre driftsinntekter	722	429	775	686	684	510	601	512	245	237	76	(53)
Sum inntekter	2 352	2 026	2 679	2 542	757	571	601	512	253	246	(99)	(176)
Driftskostnader ^{*)}	790	817	1 528	1 573	337	244	236	278	162	156	146	162
Driftsresultat før tap og skatt	1 562	1 209	1 152	969	420	327	364	233	91	90	(246)	(338)
Nedskrivninger på utlån og tap ved salg av eiendeler	(183)	(174)	13	76	10	1	0	0	2	(0)	(51)	(70)
Driftsresultat før skatt	1 745	1 383	1 139	893	409	326	364	233	89	90	(194)	(268)

^{*)} Herav

konsernfordelte kostnader 15 17 8 8 3 4 2 3 1 1 (29) (33)

Resultatregnskap januar-september ¹⁾

DnB NOR-konsernet

	Bedriftsmarked Jan.-sept.		Personmarked Jan.-sept.		DnB NOR Markets Jan.-sept.		Liv og pensjon Jan.-sept.		Kapitalforvaltning Jan.-sept.		Øvrig virksomhet ²⁾ Jan.-sept.	
<i>Beløp i millioner kroner</i>	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Netto renteinntekter - ordinær virksomhet	4 225	4 257	5 469	5 250	171	150	0	0	(3)	(5)	334	292
Renter av allokert kapital	364	343	209	185	35	31	0	0	21	19	(629)	(578)
Netto renteinntekter	4 588	4 599	5 678	5 435	206	180	0	0	18	15	(295)	(285)
Netto andre driftsinntekter	1 900	1 440	2 181	2 073	1 861	1 674	1 760	1 616	726	683	35	70
Sum inntekter	6 489	6 039	7 858	7 508	2 067	1 855	1 760	1 616	744	698	(259)	(216)
Driftskostnader ^{*)}	2 399	2 517	4 581	4 823	928	816	814	871	496	509	426	1 423
Driftsresultat før tap og skatt	4 090	3 521	3 277	2 685	1 140	1 039	945	744	249	189	(685)	(1 639)
Nedskrivninger på utlån og tap ved salg av eiendeler	(378)	(183)	188	193	10	1	0	0	2	(0)	(245)	(1 157)
Driftsresultat før skatt	4 468	3 705	3 089	2 491	1 129	1 038	945	744	247	189	(440)	(482)

^{*)} Herav

konsernfordelte kostnader 46 50 24 25 10 12 5 8 2 3 (86) (99)

1) Tallene for 2004 er proforma.

2) Øvrig virksomhet:

	Eliminering av dobbeltefføringer ^{*)} Jan.-sept.		Elimineringer Jan.-sept.		Konsernsenter ^{**) Jan.-sept.}	
<i>Beløp i millioner kroner</i>	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Netto renteinntekter - ordinær virksomhet	(9)	9	589	532	(246)	(248)
Renter av allokert kapital			(629)	(578)		
Netto renteinntekter	(9)	9	(39)	(46)	(246)	(248)
Netto andre driftsinntekter	(645)	(455)	(32)	(146)	712	671
Sum inntekter	(654)	(447)	(71)	(192)	466	423
Driftskostnader			(249)	(126)	675	1 549
Driftsresultat før tap og skatt	(654)	(447)	178	(66)	(209)	(1 126)
Nedskrivninger på utlån og tap ved salg av eiendeler			196	7	(441)	(1 165)
Driftsresultat før skatt	(654)	(447)	(18)	(73)	231	39

^{*)} Eliminering av dobbeltefføringer gjelder nettoresultat av kundeforretninger som utføres i samarbeid mellom DnB NOR Markets og kundeområdene, og som er inkludert i resultatet i begge områder.

	Jan.-sept.	
^{**) Konsernsenter - driftsresultat i millioner kroner}	2005	2004
Inntekter fra egenkapitalinvesteringer	456	169
Gruppenedskrivninger	132	137
Porteføljesikring Treasury	78	(15)
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	28	1 020
Finansieringskostnad goodwill	(77)	(80)
Uallokerte gevinster/(tap)	(148)	(68)
Eierkostnader (kostnader vedrørende aksjonærforhold, investorrelasjoner, strategisk planlegging o.l.)	(150)	(106)
Goodwillnedskrivninger	0	(158)
Restruktureringsavsetninger DnB NOR-fusjonen	0	(930)
Øvrig	(88)	69
Driftsresultat før skatt	231	39

Note 17 – Forretningsområder (forts.)

Gjennomsnittlige balanseposter

Beløp i milliarder kroner	Bedriftsmarked		Personmarked		DnB NOR Markets		Liv og pensjon ¹⁾		Kapitalforvaltning		DnB NOR-konsernet	
	Jan.-sept.		Jan.-sept.		Jan.-sept.		Jan.-sept.		Jan.-sept.		Øvrig virksomhet	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Netto utlån til kunder ²⁾	271,7	256,6	342,6	307,3	2,6	1,4					(4,7)	8,6
Innskudd fra kunder ²⁾	194,5	173,9	196,1	187,1	9,9	9,3					(9,0)	(6,9)
Midler til forvaltning							183,5	165,9	493,9	482,6	(156,2)	(138,5)

Nøkkeltall

Prosent	Bedriftsmarked		Personmarked		DnB NOR Markets		Liv og pensjon ³⁾		Kapitalforvaltning ³⁾		DnB NOR-konsernet	
	Jan.-sept.		Jan.-sept.		Jan.-sept.		Jan.-sept.		Jan.-sept.		Øvrig virksomhet	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Kostnadsgrad	37,0	41,7	58,3	64,2	44,9	44,0			66,6	73,0		
Innskuddsdekning ²⁾	71,6	67,8	57,2	60,9								
Kapitalavkastning BIS	18,9	16,3	22,7	20,3	49,3	51,1	16,3	13,5	18,3	14,6		
Antall årsverk ^{4) 5)}	1 791	1 934	4 137	4 288	530	531	867	926	291	310	2 077	2 097

1) Midler til forvaltning består av totale eiendeler.

2) Basert på nominelle verdier.

3) Kapitalavkastningen er beregnet på grunnlag av regnskapsført egenkapital.

4) Tallene for 2004 er per 31. desember og proforma.

5) Bedriftsmarked og Konsernsenter inkluderer henholdsvis 4 og 21 årsverk per 30. september 2005 som følge av nye fullkonsoliderte selskaper etter overgangen til IFRS. Tallene for 2004 er omarbeidet tilsvarende.

Note 18 – Resultat- og balanseutvikling

Resultatregnskap

Beløp i millioner kroner	DnB NOR-konsernet				
	3. kvartal		2. kvartal		1. kvartal
	2005	2005	2005	2005	2005
Renteinntekter	7 626	7 275	7 057	7 262	7 229
Rentekostnader	4 187	3 868	3 707	3 825	3 829
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	3 440	3 407	3 350	3 436	3 401
Provisjonsinntekter m.v.	2 181	2 081	2 026	2 015	1 923
Provisjonskostnader m.v.	593	577	587	563	564
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	820	576	453	563	354
Netto gevinster på finansielle eiendeler i livsforsikring og resultat av forsikringsvirksomhet	289	267	337	539	240
Netto realiserte gevinster finansielle instrumenter, tilgjengelig for salg	100	31	0	26	25
Resultat investeringer etter egenkapitalmetoden	22	34	61	2	13
Annen inntekt	283	343	316	379	329
Netto andre driftsinntekter	3 103	2 755	2 605	2 960	2 320
Lønn og andre personalkostnader	1 730	1 666	1 706	1 711	1 695
Andre kostnader	1 306	1 411	1 337	1 597	1 306
Avskrivning, nedskrivning varige og immaterielle eiendeler	162	165	161	238	230
Sum driftskostnader	3 199	3 241	3 203	3 545	3 231
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt	3 344	2 920	2 752	2 852	2 490
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	130	455	17	(33)	3
Nedskrivninger på utlån og garantier	(79)	123	136	21	(164)
Driftsresultat	3 553	3 253	2 633	2 798	2 657
Skattekostnad	888	813	658	323	714
Resultat virksomhet som skal selges, etter skatt	0	0	0	0	0
Resultat for perioden	2 665	2 440	1 974	2 475	1 943
Resultat per aksje	1,99	1,82	1,49	1,87	1,47

Note 18 – Resultat- og balanseutvikling (forts.)**Balanser****DnB NOR-konsernet**

	30. sept. 2005	30. juni 2005	31. mars 2005	1. jan. 2005	Proforma 30. sept. 2004
<i>Beløp i millioner kroner</i>					
Eiendeler					
Kontanter og fordringer på sentralbanker	24 264	1 593	7 366	8 780	12 802
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	52 477	63 825	49 342	25 397	30 448
Brutto utlån til kunder	656 655	626 712	605 593	588 153	581 935
- Nedskrivninger	(4 530)	(4 778)	(4 788)	(4 981)	(5 427)
Netto utlån til kunder	652 125	621 934	600 805	583 172	576 508
Tradingportefølje - sertifikater og obligasjoner	60 738	57 148	52 999	48 470	48 470
Tradingportefølje - aksjer m.v.	1 323	412	1 270	1 117	1 117
Finansielle eiendeler - kunder bærer risikoen	12 016	10 766	10 354	9 747	9 230
Andre finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatregnskapet - sertifikater og obligasjoner	78 916	75 010	75 152	67 966	67 898
Andre finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatregnskapet - aksjer m.v.	32 033	29 680	29 288	28 078	25 695
Finansielle derivater	32 558	37 021	34 384	41 148	36 493
Finansielle derivater anvendt til sikringsformål	1 443	2 189	1 200	1 828	1 828
Aksjer - tilgjengelig for salg	0	210	298	303	271
Sertifikater og obligasjoner - holdes til forfall	52 282	51 656	54 390	55 645	56 588
Investerings eiendommer	19 703	18 335	18 725	18 616	16 934
Investering i tilknyttede selskaper	1 362	1 382	1 452	1 507	1 641
Immaterielle eiendeler	5 345	5 399	5 524	5 574	5 847
Utsatt skattefordel	395	416	427	406	350
Varige driftsmidler	5 808	5 990	6 240	6 189	6 250
Biologiske eiendeler	0	147	247	278	278
Virksomhet som skal selges	0	0	0	25	25
Opptjente inntekter og forskuddsbetalte kostnader	1 872	2 207	2 596	2 311	2 145
Andre eiendeler	6 006	7 586	7 737	6 220	14 722
Sum eiendeler	1 040 665	992 904	959 797	912 779	915 539
Gjeld og egenkapital					
Gjeld til kredittinstitusjoner	103 297	94 150	87 222	59 174	73 734
Innskudd fra kunder	399 183	382 959	368 358	353 957	350 132
Finansielle derivater	30 260	36 636	33 822	44 134	39 796
Verdipapirgjeld	220 630	205 636	200 006	192 812	191 869
Forsikringsforpliktelse - kunder bærer risikoen	12 016	10 766	10 354	9 747	9 230
Forpliktelser til forsikringstagere	168 056	162 143	157 972	153 488	149 713
Annen gjeld	20 590	16 552	14 594	14 721	15 394
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	2 575	3 161	4 103	3 822	8 004
Virksomhet som skal selges	0	0	0	24	24
Avsetninger	4 822	5 101	5 374	5 486	5 047
Ansvarlig lånekapital	25 193	24 283	25 523	25 256	24 981
Sum gjeld	986 622	941 387	907 328	862 620	867 925
Minoritetsinteresser	6	42	33	33	44
Revalueringsreserve	0	90	116	122	92
Aksjekapital	13 367	13 369	13 366	13 271	13 220
Andre reserver og tilbakeholdt overskudd	40 670	38 016	38 954	36 734	34 259
Sum egenkapital	54 043	51 517	52 470	50 159	47 614
Sum gjeld og egenkapital	1 040 665	992 904	959 797	912 779	915 539

Resultatregnskap DnB NOR ASA

Avlagt etter NGAAP

<i>Beløp i millioner kroner</i>	3. kvartal 2005	3. kvartal 2004	Januar-september 2005	Januar-september 2004	Året 2004
Renteinntekter	59	35	126	69	101
Rentekostnader	48	44	139	182	229
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	11	(9)	(13)	(113)	(128)
Utbytte/konsernbidrag	0	0	0	0	7 881
Netto gevinster på valtua og finansielle instrumenter	(5)	0	(5)	0	0
Provisjonskostnader m.v.	1	2	5	7	8
Netto andre driftsinntekter	(6)	(2)	(10)	(7)	7 874
Lønn og andre ordinære personalkostnader	5	1	25	22	37
Generelle administrasjonskostnader	41	26	122	80	102
Diverse ordinære driftskostnader	3	2	3	4	7
Andre kostnader	0	0	0	7	7
Sum driftskostnader	48	29	150	113	153
Driftsresultat før tap og skatt	(43)	(40)	(174)	(234)	7 592
Netto gevinster på langsiktige investeringer i verdipapirer	0	13	0	13	15
Driftsresultat	(43)	(26)	(174)	(220)	7 607
Skattekostnad	(12)	(7)	(49)	(62)	2 118
Resultat for perioden	(31)	(19)	(125)	(159)	5 489

Balanser DnB NOR ASA

Avlagt etter NGAAP

<i>Beløp i millioner kroner</i>	30. sept. 2005	31. des. 2004	30. sept. 2004	31. des. 2003
Eiendeler				
Fordringer på DnB NOR Bank ASA	8 266	4 021	3 921	1 423
Utlån til andre konsernselskaper	1 951	2 055	2 061	1 825
Eierinteresser i konsernselskaper	46 031	45 975	45 975	46 121
Andre fordringer på konsernselskaper	328	8 069	359	6 103
Andre eiendeler	59	57	55	30
Sum eiendeler	56 634	60 177	52 371	55 502
Gjeld og egenkapital				
Gjeld til DnB NOR Bank ASA	5 936	6 153	6 153	6 370
Gjeld til andre konsernselskaper	1 906	2 025	1 882	2 420
Annen gjeld og avsetninger	2 146	5 552	277	2 919
Innskutt egenkapital	25 303	24 983	24 839	24 414
Opptjent egenkapital	21 343	21 463	19 220	19 379
Sum gjeld og egenkapital	56 634	60 177	52 371	55 502

www.dnbnor.com