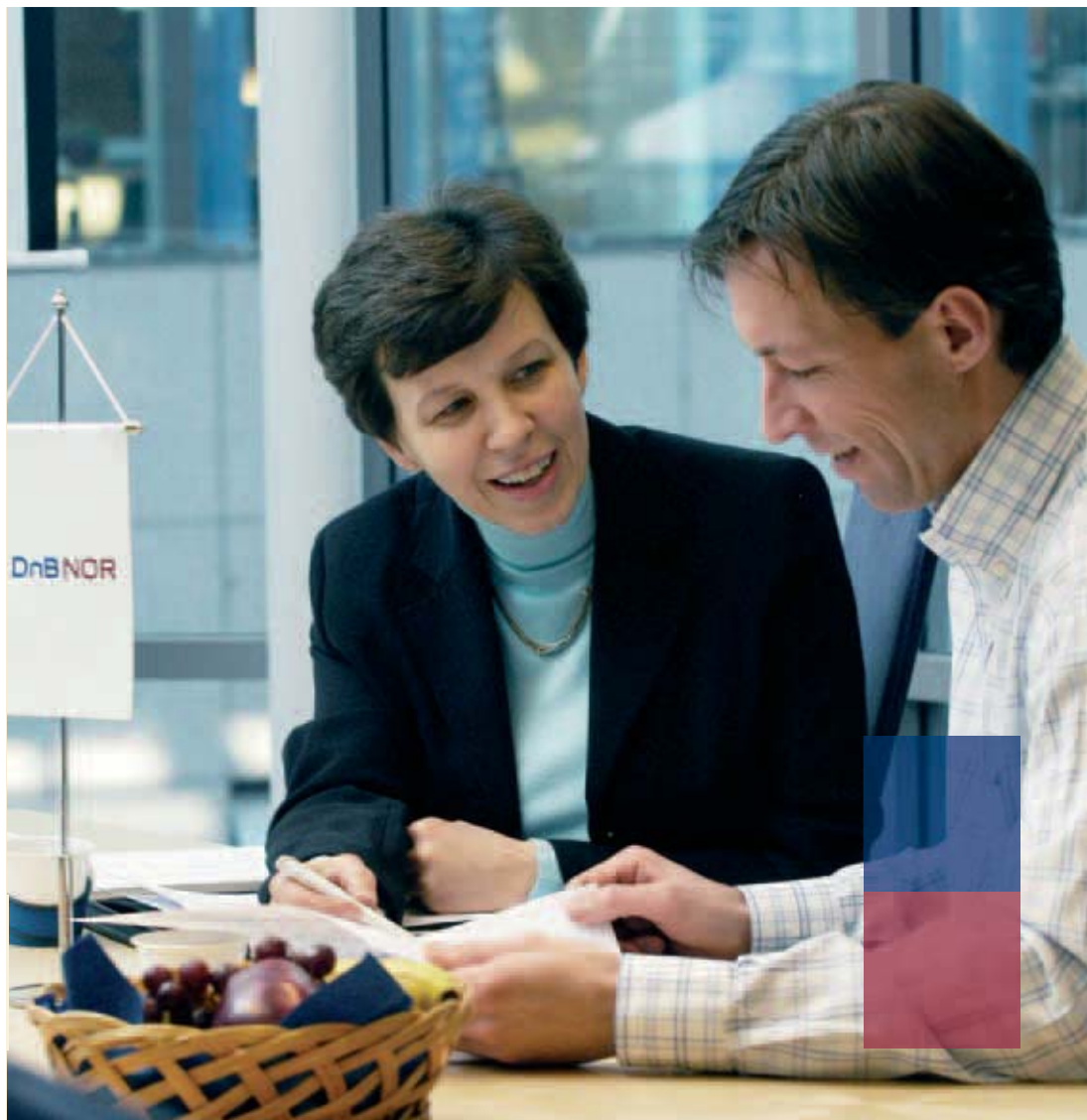


Årsrapport 2004



DnB NOR Bank ASA

2004 i korte trekk

- Driftsresultat før tap og skatt (millioner kroner): 9 244 (8 344)
- Resultat (millioner kroner): 6 786 (4 963)
- Forvaltningskapital ved utgangen av året (milliarder kroner): 713 (705)
(2003 i parentes)

1. kvartal

- Gjensidige NOR Sparebank og Den norske Bank fusjonerte til DnB NOR Bank ASA
- Ny organisasjon ble operativ, og samlokalisering startet for sentrale forretnings-, stabs- og støtteområder
- Representasjonskontor ble åpnet i Shanghai, Kina
- Finansieringsselskapet Elcon Finans ble solgt *

2. kvartal

- DnB NORs første konsernstrategi ble fastsatt
- Filial ble åpnet i Helsingfors, Finland
- Eiendomsmeglerforetaket Postbanken Eiendomsmegling ble solgt *
- Avanse Forvaltning og Gjensidige NOR Kapitalforvaltning ble solgt til DnB NOR Kapitalforvaltning Holding AS

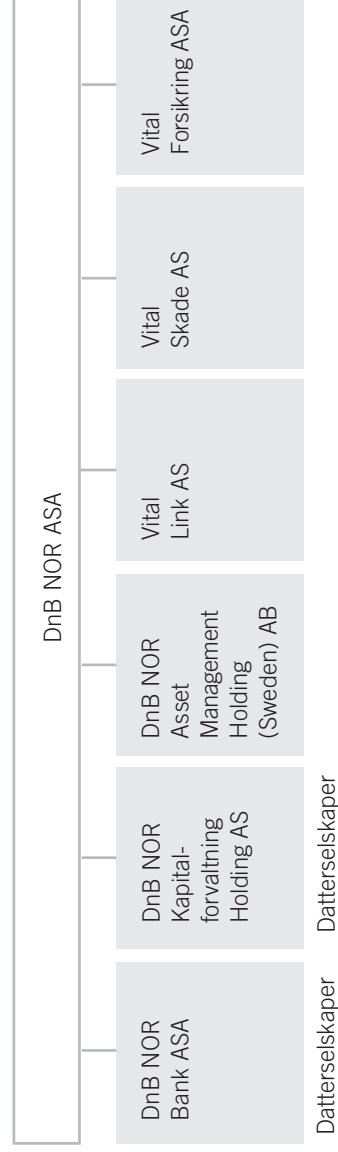
3. kvartal

- Samordning av bankkontorer startet, og felles kundebehandling ble etablert
- Felles internettportal ble introdusert

4. kvartal

- De første regionene fullførte samordning av bankkontorer
- Konsernets første reklamekampanje på fjernsyn ble lansert

* Fusjonsvilkår fra myndighetene



Innholdsfortegnelse

Årsberetning.....	4	Note 21	Tapsavsetninger på utlån og garantier.....	35
Årsregnskap.....	10	Note 22	Utlån og garantier fordelt på geografiske områder.....	36
Resultatregnskap.....	10	Note 23	Ansvarlige lån til kunder.....	37
Balanser.....	11	Note 24	Sertifikater og obligasjoner.....	37
Kontantstrømoppstillinger.....	12	Note 25	Aksjer m.v.....	38
Regnskapsprinsipper.....	13	Note 26	Kortsiktige investeringer i aksjer, andeler og grunnfondsbevis.....	38
Noter til regnskapet		Note 27	Langsiktige investeringer i aksjer, andeler og grunnfondsbevis.....	41
		Note 28	Eierinteresser i tilknyttede selskaper.....	42
		Note 29	Eierinteresser i konserselskaper.....	43
		Note 30	Overtagne eiendommer og andre overfattede eiendeler.....	43
		Note 31	Immaterielle eiendeler.....	44
		Note 32	Varige driftsmidler.....	45
		Note 33	Fast eiendom.....	46
			Gjeld	
		Note 34	Gjeld.....	47
		Note 35	Kundeinnskudd fordelt på kundegrupper.....	48
		Note 36	Forfallsstruktur på obligasjonsgjeld.....	48
		Note 37	Mer-/mindreværdi på egne obligasjoner i bankporteføljen.....	48
		Note 38	Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån.....	49
			Egenkapital og kapitaldekning	
		Note 39	Egenkapital.....	51
		Note 40	Resultat per aksje.....	51
		Note 41	Kapitaldekning.....	51
			Finansiell markedsrisiko	
		Note 42	Tidsperiode frem til renteendring.....	53
		Note 43	Rentefølsomhet.....	55
		Note 44	Valutaposisjoner.....	55
		Note 45	Restløpetid.....	57
		Note 46	Finansielle derivater.....	59
			Tilleggsopplysninger	
		Note 47	Andre forretninger utenfor balansen og tilleggsopplysninger.....	60
		Note 48	Betingede utfall.....	60
		Note 49	Opplysninger om næstående part.....	61
			Styrets underskrifter.....	61
			Revisjonsberetning.....	62
			Kontrollkomiteens uttalelse.....	63
			Kontaktinformasjon.....	64
			Representantskap, kontrollkomité, styre, konsernledelse og revisjon.....	66

Årsberetning 2004 – DnB NOR Bank ASA

I samsvar med krav i norsk regnskapslovgivning bekrefter styret at betingelsene for å avlegge regnskapet ut fra fortsatt drift er til stede.

Alle tall for 2003 og tidligere som er oppgitt nedenfor, er proforma regnskapstall for det samlede DnB NOR Bank-konsernet. Elcon Finans er fra og med 31. mars 2004 ikke konsolidert i konsernets balanse. Med mindre noe annet fremkommer av teksten er tall for tidligere perioder ikke justert for Elcon Finans.

Virksomheten i 2004

DnB NOR Bank-konsernet ¹⁾, heretter kalt bankkonsernet, la i 2004 stor vekt på å beholde gode kunderelasjoner og opprettholde markedsandeler i lønnsomme segmenter og forretningsområder samtidig som fusjonen skulle gjennomføres. Bankkonsernet var videre opptatt av å tilpasse virksomheten til nye markedsvilkår, blant annet et lavt rentenivå. Selv om utfordringene var mange, klarte bankkonsernet i 2004 å opprettholde en god markedsposisjon, samtidig som inntjeningen ble bedret ved at kostnadene ble redusert.

DnB NOR ble formelt etablert i desember 2003, og bankene ble fusjonert i januar 2004. Som del av konsesjonsvilkårene ble finansieringsselskapet Elcon solgt i mars. Det ble også inngått avtale om salg av eiendomsmeglerkjeden Postbanken Eiendomsmegling. Salget av Postbanken Eiendomsmegling ble gjennomført i

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.

januar 2005. I løpet av 2004 ble den fusjonerte organisasjonen operativ på alle områder, og samlokaliseringen startet for sentrale forretnings-, stabs- og støtteområder. Arbeidet med å samordne bankkontorene fra Gjensidige NOR og DnB til ett kontornett under DnB NOR-navnet kom også godt i gang i løpet av året. Det ble etablert løsninger for felles kundebehandling. Flere regioner var ferdige med omprofilering og samordning i slutten av 2004. En felles internettløsning for den nye bankens kunder ble etablert. Markedsarbeidet ble trappet opp, blant annet med lansering av nye programpakker for personkunder og endrede prisstrukturer. I DnB NOR Markeds ble fusjonsaktivitetene sluttført i 2004. Styret i DnB NOR Bank kan konstatere at de omfattende og viktige fusjonsprosessene som ble gjennomført i 2004, var vellykkede.

Ved utgangen av 2004 var bankkonsernet godt kapitalisert, med en kjernekapitaldekning på 7,5 prosent, mot 7,1 prosent ett år tidligere. Den gode kapitalisitasjonen gir konsernet fleksibilitet og handlingsrom.

Det skjedde viktige endringer i bankkonsernets rammebetingelser i 2004, blant annet ved at Sparebankenes Sikringsfond og Forretningsbankenes Sikringsfond ble slått sammen til ett fond. Ved sammenslåingen av fondene ble det bestemt at sparebanker ikke skal betale avgift til sikringsfondet i en periode på tre år. Videre ble

avgiftsplikten begrenset til kundeinnskudd som var dekket av sikringsfondet. På grunn av disse endringene ble bankens avgift til fondet halvert i 2004 i forhold til 2003.

I mars ble det foreslått en ny aksjonærbeskatningsmodell som vil være av vesentlig betydning for bankkonsernet. Blant annet skulle gevinster på bedrifters aksjeinvesteringer gjøres skattefrie. Videre ble beskatningen for norske personlige aksjonærer foreslått lagt om til en ny modell. Hovedtrekkene i forslaget ble vedtatt i desember.

Parallelt med fusjonsarbeidet ble tilbudet til kundene utvidet blant annet ved etablering av et representasjonskontor i Shanghai og en filial i Finland.

Styret i DnB NOR har etablert nye retningslinjer for DnB NOR-konsernets arbeid i 2004, hvor ansvarsdelingen mellom de ulike styrende organer i konsernet ble gjort tydeligere. Arbeidet med Eierstyring har hatt stor oppmerksomhet. I løpet av året avholdt styret 23 møter. Revisjonskomitéen, som også er bankens revisjonskomité, gjennomgikk revisjonens arbeid, regnskapene og risikorapporteringen og var i 2004 opptatt av forberedelsene til implementeringen av IFRS, International Financial Reporting Standards, fra og med 2005.

Styret vil takke alle ansatte for sterk innsats i 2004, som har gitt seg utslag i solide resultater og

god fremgang i integrasjonsarbeidet. De ansatte har vist høy innsatsvilje og evne til omstilling i en krevende periode. Året har vist at fusjonen har kommet både eierne og kundene til gode.

Strategi

Bankkonsernet er den vesentligste enheten i DnB NOR. Bankkonsernets strategi er derfor nøye koordinert med DnB NOR-konsernets strategi.

DnB NORs strategi ble tidlig i 2004 videreutviklet i en prosess som involverte over 500 ledere i hele konsernet. Det ble etablert en strategisk plattform som gir viktige retningslinjer for forretningsmessige valg.

DnB NOR har Norges største kundebase og er markedsleder i de fleste norske delmarkeder. Markedsposisjonen er et godt utgangspunkt for å skape videre vekst gjennom å utvikle og styrke kunderelasjonene. Forretningsideen uttrykker DnB NORs ambisjoner:

Nærhet og bredde er vår styrke.

DnB NOR skal være kundenes beste samarbeidspartner og dekke deres behov for finansielle løsninger i hele Norge og i spesielt utvalgte områder internasjonalt.

Overfor bedrifts- og personkunder arbeides det med å videreutvikle betjeningsformer og produkttilbud som i størst mulig grad tilpasser den enkelte kundes behov. En viktig del av strategien er bedre rådgivning og beslutninger som tas nærmest mulig kunden. DnB NORs ulike forretningsområder arbeider tett sammen for til enhver tid å kunne tilby kundene gode løsninger. DnB NOR må utvikle nye produkter og tjenester i takt med markedet. Det er viktig å tilby løsninger som kan bidra til å gjøre hverdagen enklere for kundene. Intern og ekstern kommunikasjon må være åpen, ærlig og forståelig.

Konsernets internasjonale vekst skal være basert på komparative fortrinn i form av enten kompetanse om ulike kundesegmenter og bransjer, spesiell produktkompetanse eller etablerte relasjoner som gjør det naturlig å følge kundene utenfor Norge. DnB NOR har innenfor kapitalforvaltning en sterk posisjon i Norden, og konsernet er ledende innenfor internasjonal shipping. Innen enkelte andre bransjer, som energi og fiskeri, har DnB NOR høy kompetanse og internasjonal tilstedeværelse. DnB NOR er den naturlige samarbeidspartneren når internasjonale kunder gjør forretninger i Norge.

Et felles verdigrunnlag og en felles kultur er forutsetninger for at DnB NOR skal fremstå enhellig i markedet. Konsernets felles verdier, lagånd, enkelhet og verdiskaping, beskriver hva som skal kjennetegne organisasjonen og arbeidsprosessene både internt og overfor kundene. Arbeidet med å skape en DnB NOR-kultur vil pågå over flere år og har fått en god start gjennom arbeidet med konsernets strategiske plattform. Under overskriften "Slik gjør vi det hos oss" har enheter i hele konsernet definert hva konsernets forretningsidé og verdier betyr for den enkelte enhet og medarbeider. Verdiene er også reflektert i ledelsesprinsippene og i hvordan konsernets merkevarer skal fremstå i markedet.

Konsernet har definert mål i forhold til ulike interessentgrupper: kunder, medarbeidere, aksjonærer og samfunnet for øvrig. DnB NOR ønsker å levere produkter og tjenester som er enkle å forstå og som er tilpasset kundenes finansielle behov.

Videre ønsker konsernet å tilby en variert og utfordrende arbeidsplass og å være et foretrukket alternativ for investorer som prioriterer langsiktig verdiskaping. Samtidig ønsker DnB NOR å fremstå som et finansforetak som viser samfunnsansvar.

De finansielle målene er utledet av målsettingen om å skape aksjonærverdier. Konsernet skal ha en egenkapitalavkastning og en aksjekursutvikling som er konkurransedyktig i nordisk sammenheng. De konkrete langsiktige målene er:

- Egenkapitalavkastning over 15 prosent etter skatt, men før goodwillavskrivninger
- En kostnadsgrad under 50 prosent før goodwillavskrivninger
- Kjernekapitaldekning på i overkant av 7 prosent
- Rundt 50 prosent av overskuddet skal deles ut i utbytte under forutsetning av tilfredsstillende soliditet
- DnB NOR Bank ASAs rating for ordinær langsiktig innlånning skal opprettholdes på Aa-nivå

Redegjørelse for årsregnskapet

Innledning

Bankkonsernets resultat for 2004 utgjorde 6 786 millioner kroner. Sammenlignbart resultat for 2003 utgjorde 4 963 millioner kroner. Årsresultatet tilsvarer en egenkapitalavkastning eksklusive goodwillavskrivninger på 17,7 prosent for 2004, som var en økning på 3,8 prosentpoeng fra året før. Etter goodwillavskrivninger utgjorde egenkapitalavkastningen 17,0 prosent i 2004 og 12,8 prosent i 2003.

Inntekter

Samlede inntekter utgjorde 21 788 millioner kroner, som var en økning fra 21 060 millioner i 2003. Det tilsvarer en økning på 3,5 prosent.

Netto renteinntekter

Netto renteinntekter ble redusert med 647 millioner kroner fra 2003 til 13 376 millioner kroner i 2004. Når det justeres for salg av virksomheten i Elcon, ble imidlertid netto renteinntekter redusert med 66 millioner kroner fra foregående år. En økning i gjennomsnittlige utlån til kunder på 43 milliarder kroner og en økning i innskuddene på 13 milliarder medførte en bedring i netto renteinntekter på 860 millioner kroner. Lavere marginer ga en reduksjon på 295 millioner kroner i netto renteinntekter. Utlånsmarginene økte med i gjennomsnitt 0,06 prosentpoeng sammenlignet med 2003, mens innskuddsmarginene ble redusert med 0,17 prosentpoeng. Lavere rentenivå i 2004 enn i 2003 ga et sterkt marginpress på innskudd. I alt 72 milliarder kroner av innskuddsvolumet hadde ved utgangen av 2004 et rentenivå som var 0,25 prosentpoeng eller lavere, sammenlignet med 59 milliarder ved utgangen av 2003. Gjentatte rentenedsettelser gjorde det vanskelig å opprettholde inntjeningen på inn-

skudd. En eventuell stigning i rentenivået vil kunne gi en betydelig økning i inntektene. Finansieringsresultatet av egenkapital, aksjeinvesteringer og realaktiva ble redusert med 569 millioner kroner på grunn av lavere gjennomsnittlig rentenivå. Nye sikringsfondsregler ga imidlertid en bedring i netto renteinntekter på 230 millioner kroner sammenlignet med 2003. For 2005 er det fastsatt at det ikke skal betales avgift til Bankenes Sikringsfond. For 2004 var denne avgiften 269 millioner kroner. Andre forhold svekket netto renteinntekter med 287 millioner kroner.

Andre driftsinntekter

Netto andre driftsinntekter utgjorde 8 412 millioner kroner i 2004, som var en økning på 1 375 millioner fra 2003. Salget av Elcon ga en gevinst på 946 millioner kroner, men medførte også en reduksjon på 74 millioner kroner i andre driftsinntekter.

Bankkonsernets overtagelse av hele virksomheten i Gjensidige Driftspartner og Gjensidige NOR Markedsstøtte førte til en inntektsøkning på 240 millioner kroner. Driftspartner og Markedsstøtte var tidligere felleskontrollert virksomhet med Gjensidige Forsikring og leverte også tjenester til samarbeidende selskaper. Som ledd i integrasjonen i forbindelse med DnB NOR-fusjonen ble Avanse Forvaltning og Gjensidige NOR Kapitalforvaltning solgt fra DnB NOR Bank ASA til DnB NOR Kapitalforvaltning Holding AS. Gevinster ved salgene ble resultatført i bankkonsernets regnskap i andre kvartal med 345 millioner kroner. Selskapene inngår dermed ikke lenger i bankkonsernet. Selskapene ble i juni 2004 fusjonert med DnB NOR Kapitalforvaltning ASA. Justert for salget av virksomheten i Elcon, Avanse og Kapitalforvaltning samt kjøp av Driftspartner og Markedsstøtte, viste netto andre driftsinntekter en økning på 79 millioner kroner i forhold til 2003. Se også beskrivelse av tilsvarende virkninger under driftskostnader.

Inntekter fra tradisjonelle finansielle tjenester økte med 35 millioner kroner i forhold til 2003. Eiendomsmedglingsvirksomheten viste en positiv inntektsutvikling.

Som følge av et stabilt lavt rentenivå samt liten rentedifferanse mellom norske kroner og valuta ble inntekter fra handel med rente- og valutainstrumenter med kunder i DnB NOR Markets redusert med 229 millioner kroner i forhold til 2003, men var fortsatt på et høyt nivå. Utviklingen må ses i sammenheng med netto renteinntekter, som viste en økning på 90 millioner for tilsvarende virksomhet. Inntekter fra betalingsformidling og interbanktransaksjoner økte med 132 millioner kroner fra året før.

Inntekter fra egenhandel med rente- og valutainstrumenter i DnB NOR Markets økte med 304 millioner kroner i forhold til året før, men viste samtidig 242 millioner i lavere renteinntekter. Aksjerelaterte inntekter som kursgevinster og utbytte fra egenbeholdningen av aksjer ble 239 millioner kroner lavere enn i 2003. Verdistigningen i 2004 førte imidlertid til at urealisert, ikke inntektsført merverdi i aksjeporteføljen økte med 65 millioner kroner til 110 millioner kroner i løpet av året.

Driftskostnader

Sum driftskostnader utgjorde 12 544 millioner kroner i 2004, som var 171 millioner lavere enn i 2003. Salget av Elcon reduserte kostnadene med 351 millioner kroner, mens overtagelsen av hele virksomheten i Driftspartner og Markedsstøtte økte kostnadene med 240 millioner. Omstillingskostnader utgjorde 805 millioner kroner i 2004, sammenlignet med 38 millioner i 2003. Justert for salg av Elcon, Avanse og Kapitalforvaltning, kjøp av Driftspartner og Markedsstøtte samt restruktureringskostnader og avsetning til ansattes fond, ble driftskostnadene 548 millioner kroner lavere i 2004 enn i 2003. Dette tilsvarer en kostnadsreduksjon på 4,7 prosent. Reduksjonen skyldtes i hovedsak realisering av kostnads-synergier og andre effektiviseringstiltak. Den ordinære kostnadsgraden før goodwillavskrivninger, målt som ordinære kostnader i forhold til inntekter, utgjorde 55,2 prosent i 2004, som var en reduksjon fra 57,5 prosent i 2003.

Lønnsoppgjøret førte til en økning i kostnadene på 106 millioner kroner. Markedsføringskostnadene økte med 26 millioner kroner, og kostnadene knyttet til salg gjennom eksterne distributører økte med 39 millioner fra året før. I 2004 ble det oppnådd synergier relatert til fusjonen på 652 millioner kroner. Målet for realisering av synergier i 2004 var 480 millioner kroner. Samlede synergieffekter lå dermed 172 millioner kroner over delmålet ved utgangen av 2004. Av samlede synergier på 652 millioner kroner utgjorde 83 millioner effekten av synergitiltak gjennomført i 2003 og 30 millioner kostnadstiltak som bedret andre driftsinntekter i bankkonsernregnskapet for 2004. Sammenlignet med kostnadsnivået i 2003 ble driftskostnadene i 2004 redusert med 539 millioner kroner som følge av synergitiltak. Bemanningen ved utgangen av 2004 utgjorde 8 693 årsverk, som var 1 072 årsverk færre enn ved inngangen til året.

I siste halvdel av 2004 ble det igangsatt et prosjekt for å samordne kundebehandling. Dette innebærer sammenslåing og omprofilering av bankkontorene, samkjøring av elektroniske kanaler, lansering av DnB NORs kundeprogrammer og felles profilering av andre viktige produkter og tjenester. Arbeidet planlegges sluttført i løpet av 2005. Ved utgangen av 2004 hadde blant annet mer enn 70 kontorer fått ny markedsprofil.

Tap og mislighold

Netto tap på utlån og garantier utgjorde 167 millioner kroner i 2004. Dette var en reduksjon fra 1 891 millioner kroner i 2003. Tapene i 2004 ble vesentlig lavere enn anslått normalisert tapsnivå over en konjunktursyklus. Nye tap og tapsavsetninger utgjorde 1 403 millioner kroner, mens tilbakeføringer av og innganger på tidligere tap og tapsavsetninger til sammen representerte 1 236 millioner. I 2003 utgjorde nye tap 2 671 millioner kroner, mens tilbakeføringer og innganger var 785 millioner.

Nye tap og tapsavsetninger i drifts-markedet utgjorde 1 044 millioner kroner og tilbakeføringer og innganger utgjorde 934 millioner. Tilsvarende tall for 2003 var henholdsvis tap på

2 134 millioner kroner og tilbakeføringer på 519 millioner. Det lave rentenivået i 2004 bidro til at kundenes finansielle stilling ble styrket. Utviklingen medførte bedret porteføljekvalitet, reduserte tap og økte tilbakeføringer, særlig innen industri, tjenesteyting, transport og bygg og anlegg. Deler av fiskerinæringen hadde fortsatt problemer med omsetning og likviditet.

Netto tap i personmarkedet ble 57 millioner kroner i 2004, hvorav kortvirksomheten utgjorde 191 millioner. Tilsvarende tall for 2003 var henholdsvis 271 og 215 millioner kroner.

Misligholdte og tapsutsatte engasjementer etter spesifiserte tapsavsetninger utgjorde 5 974 millioner kroner ved utgangen av 2004. Dette var en reduksjon på 2 058 millioner kroner justert for salget av virksomheten i Elcon. Utlån til personmarkedet viste en sterk vekst i 2004, mens misligholdte og tapsutsatte utlån i dette segmentet ble redusert med 77 millioner kroner fra 2003.

Misligholdte og tapsutsatte engasjementer i bedriftsmarkedet ble redusert med 1 981 millioner kroner. Bedre porteføljekvalitet oppveide effekten av økt kreditt- og utlånsvolum, og det ble derfor ikke foretatt endring i uspesifisert tapsavsetning i 2004.

Skatt

I 2004 ble fritaksmetoden innført for aksjainntekter mellom aksjeselskaper. Fritaksmetoden innebærer at selskapsaksjonærer er fritatt for beskatning av utbytte og gevinst på salg av aksjer. Fradragsretten for tilsvarende aksjetap bortfaller. Fritaksmetoden gjelder for aksjeutbytte mottatt 1. januar 2004 eller senere og aksjegevinster og tap som er realisert 26. mars 2004 eller senere.

Som en følge av fritaksmetoden ble alle urealiserte midlertidige forskjeller vedrørende aksjer nullstilt ved utgangen av 2004. Slike midlertidige forskjeller gjaldt i hovedsak tidligere regnskapsmessige nedskrivninger som ikke ga skattemessig fradragsrett. Resultateffekten av dette var en skattekostnad på 82 millioner kroner.

Aksjene i Elcon ble solgt 29. mars 2004. Innføringen av fritaksmetoden medførte spart skatt på 300 millioner kroner for dette aksjeslaget.

Bankkonsernet fikk en samlet skattekostnad på 2 397 millioner kroner for 2004. Dette tilsvarer 26 prosent av driftsresultat før skatt. I 2003 var skattekostnaden 1 715 millioner kroner. Den lave skatteprosenten i 2004 skyldtes innføringen av fritaksmetoden.

Balanse

Eiendeler i bankkonsernets balanse utgjorde 713 milliarder kroner ved utgangen av 2004, sammenlignet med 705 milliarder ett år tidligere. Netto utlån til kunder utgjorde 577 milliarder kroner ved utgangen av 2004, som var en økning på 11,5 milliarder kroner fra forrige årsskifte. Korrigert for salget av Elcon økte utlånene med 39 milliarder kroner gjennom 2004. Veksten i utlån til personkunder var 37 milliarder kroner, som tilsvarer 12,7 prosent. Veksten gjaldt i hovedsak lån med pant i bolig. Korrigert for Elcons portefølje, økte utlån til bedriftskunder med 2 milliarder kroner eller 0,8 prosent fra 2003.

Kundeinnskuddene økte med 22 milliarder kroner i 2004 og utgjorde 360 milliarder ved utgangen av året. Innskuddsdekningen utgjorde 62,4 prosent ved utgangen av 2004. Justert for salget av Elcon var dette en reduksjon på 0,3 prosentpoeng fra 2003. Innskuddsdekningen ble opprettholdt på et tilfredsstillende nivå til tross for et lavt rentenivå.

Risikoforhold

Stabilt lave renter, en svekkelse av amerikanske dollar og høy oljepris preget 2004. Den internasjonale veksten var sterk, og dette ga svært gode resultater for skipsfarten. Aksjemarkedene internasjonalt viste moderat oppgang, mens hovedindeksen på Oslo Børs økte med 38,5 prosent. Veksten i Norge var den sterkeste på flere år, drevet av høy inntektsvekst i husholdningene samt økt lønnsomhet og investeringer i næringslivet.

Den gunstige økonomiske utviklingen medførte at kreditttapene i 2004 var på et svært lavt nivå. Deler av fiskeri- og oppdrettsnæringene hadde fortsatt en utsatt økonomisk stilling selv om situasjonen ble stabilisert i 2004. Blant annet viste prisene på oppdrettslaks en moderat økning. Kvaliteten på bankkonsernets kredittportefølje vurderes som minst like god som ett år tidligere. Det var lav etterspørsel etter lån til næringslivet i 2004, mens boliglånene viste en sterkt vekst. Boliglånenes andel av samlede utlån økte således fra 53,7 prosent til 57 prosent. Boligprisene økte med 12 prosent i 2004. De ekstraordinære renteforholdene stiller krav til god kunderådgivning og robust kredittpolitikk for å vareta kundenes og konsernets langsiktige interesser. Norges Bank har som uttalt mål å ligge etter andre land i forhold til rentetøkninger. Dette virker positivt for konkurranseevnen til norsk næringsliv.

DnB NOR har fastsatt lave rammer for egenposisjoner i rente- og valutamarkedene. Det lave risikonivået fremkommer blant annet ved at den beregnede risikojusterte kapitalen for slike posisjoner innen markedsrisiko innenfor handelsaktivitetene i DnB NOR Markets er i størrelsesorden 200 millioner kroner, og at resultat-svingningene knyttet til egenposisjoner er små. Eksposeringen mot egenkapitalmarkedet var stabil i 2004, og bankkonsernets aksjeinvestering utenom datterselskaper og tilknyttede selskaper utgjorde om lag 4 milliarder kroner ved utgangen av året.

Salget av Elcon Finans resulterte i at bankkonsernet hadde et begrenset behov for å øke kapitalmarkedsfinansieringen i 2004. Konsernet har likevel arbeidet aktivt for å markedsføre DnB NOR overfor potensielle finansieringskilder. Ratingbyråene har inntatt en positiv holdning til fusjonen.

Bankkonsernet fikk i 2004 bare beskjedne tap fra driften, såkalte operasjonelle tap. Viktige deler av fusjonen er gjennomført. Det er høy oppmerksomhet knyttet til at gjennomføringen av fusjonen medfører ulike former for operasjonell risiko. Tiltak for å begrense risikoen vurderes løpende.

Kjernekapitaldekningen for bankkonsernet ved utgangen av 2004 var 7,5 prosent. Bank-

konsernets kjemekapital overstiger det internt beregnede behovet for risikojustert kapital med god margin. Styret vurderer derfor bankkonsernets kapitalisering som god i forhold til de foreliggende risikoforhold og de mål konsernet har for risikoprofil og rating.

Samfunnsansvar og ytre miljø

Samfunnsansvar

Med Norges største bankkonsern som en vesentlig del av virksomheten er DnB NOR en sentral aktør i det norske samfunnet gjennom å være en viktig samarbeidspartner for mer enn to millioner privatkunder og 150 000 bedriftskunder.

I tillegg til rollen som finansiell partner har konsernet et ansvar i mange andre sammenhenger, det være seg lokalt, nasjonalt eller globalt. DnB NORs konsernpolicy for samfunnsansvar uttrykker ambisjonen:

DnB NOR ønsker å medvirke til bærekraftig samfunnsutvikling gjennom ansvarlig forretningsdrift med vekt på miljø, etikk og sosiale forhold.

Ambisjonen innfris gjennom å følge konsernets kredittrutiner, hvor miljømessige og etiske forhold er en del av risikovurderingen.

DnB NOR opererer i et internasjonalt marked. Det var derfor naturlig for konsernet å tiltre FNs Global Compacts ti prinsipper knyttet til menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter, miljø og korrupsjon.

Som tilbyder av finansielle tjenester er DnB NOR i særlig grad avhengig av samfunnets tillit. Konsernets kunder skal være trygge på at DnB NORs organisasjon er preget av integritet og høy etisk standard. De etiske reglene for medarbeidere og tillitsvalgte omfatter blant annet forhold knyttet til kunder og leverandører, taushetsplikt, deltakelse i verv og næringsvirksomhet, gaver og tjenester, handel med finansielle instrumenter og insidehandel. For å sikre etterlevelse av de etiske reglene legges det vekt på å tydeliggjøre disse for medarbeidere og tillitsvalgte. Det legges også betydelig vekt på å videreutvikle godt etisk skjønn og god rådgivningsskikk hos de salgsansvarlige.

Sosialt ansvar utøves gjennom konsernets personalpolitikk, som skal sikre mangfold, nødvendige likestillings- og omstillingstiltak, god helse-, miljø- og sikkerhetsarbeid og gode relasjoner til de ansattes organisasjoner. Sosialt ansvar utøves også gjennom tilstedeværelse i nesten 250 lokalsamfunn, som finansiell leverandør til husholdningene og samarbeidspartner for næringslivet.

Sparebankstiftelsen DnB NOR gir årlig betydelige økonomiske bidrag til allmenntilrette for mål.

DnB NORs sponsorstyringsvirksomhet er en viktig del av arbeidet med å synliggjøre DnB NORs og bankens verdigrunnlag. I tillegg til å være engasjert i en rekke lokale samarbeidsavtaler er DnB NOR hovedsponsor for flere idrettsforbund, kulturinstitusjoner og ulike organisasjoner som blant annet Nobels Fredssenter.

Ytre miljø

Bankkonsernets direkte påvirkning på det ytre miljø skjer gjennom forbruk av materiell og energi samt bruk av tjenester som er nødvendige for at konsernet skal kunne utøve sin forretningsvirksomhet.

Miljøarbeidet, som er regulert i DnB NOR-konsernets policy for samfunnsansvar, skal redusere forbruk av energi, papir og flyreiser og sikre miljøvennlige anskaffelser og en ansvarlig avfallsbehandling. Miljøarbeidet sertifiseres etter det norske programmet Miljøfyrtårn. Ved utgangen av 2004 var alle regionale finanssentre og DnB NORs hovedkontor på Aker Brygge miljøsertifisert.

DnB NORs utvikling av nettbank og elektroniske banktjenester bidrar til å redusere forbruket av transporttjenester og papir.

DnB NOR-aksjen inngår i FTSE4Good Europe, en indeks for investorer som ønsker å bidra til bærekraftig utvikling.

HMS

Samlokalisering

Som ledd i samlokaliseringen etter fusjonen tok DnB NOR i 2004 i økende grad i bruk åpne kontorløsninger. Hensikten er å oppnå bedre arealutnyttelse og kommunikasjon, tillegg til større grad av kompetansedeling. Åpne kontorløsninger gir økt fleksibilitet, men byr også på utfordringer med å sikre et godt fysisk og psykisk arbeidsmiljø. I løpet av 2004 flyttet totalt 3 900 medarbeidere bare i Oslo-området internt i DnB NOR.

HMS- og arbeidsmiljøopplæring

Bankkonsernets interne HMS- og arbeidsmiljøopplæring ble i 2004 gjennomført for 30 ledere og 56 medarbeidere. I løpet av året ble det gjennomført 20 kurs i mestring av trusler. Aktivitetene gjennomføres med sterk involvering av både ledere og ansatte.

Sykefravær

Det gjennomsnittlige sykefraværet i bankkonsernet var i 2004 4,73 prosent av totalt antall arbeidsdager. Som inkluderende arbeidslivsbedrift har DnB NOR satt i verk en rekke tiltak for å redusere sykefraværet, som de siste årene har vært relativt stabilt.

Yrresskader

I 2004 ble totalt 14 medarbeidere i bankkonsernet utsatt for yrkesskader, hvorav åtte var relatert til ran og trusler. Ingen av medarbeiderne som ble utsatt for ran, ble påført fysiske skader.

Likestilling

DnB NOR ønsker større mangfold i ledergruppene. Styret i DnB NOR har satt som mål for likestilling på de fire øverste ledernivåene i konsernet at minst 25 prosent skal være kvinner innen utgangen av 2006 og minst 30 prosent innen utgangen av 2009.

Blant medarbeiderne totalt sett er begge kjønn tilnærmet likt representert. I ledergruppene på de fire øverste ledernivåene er det derimot

bare 21,5 prosent kvinnerrepresentasjon ved utgangen av 2004.

DnB NOR er representert i en arbeidsgruppedansatt av Finansnærings Hovedorganisasjon, som i 2004 utførte en undersøkelse om kvinner og menn i ledelse. Dette er den største kartleggingen av sitt slag i norsk næringsliv. Hensikten var å finne ut hvordan kvinneandelen på ledernivå i finansnærings kan bedres.

For DnB NORs vedkommende viste undersøkelsen blant annet at kvinnelige medarbeidere både har kompetanse og er motiverte for lederstillinger på høyt nivå. Undersøkelsen viste imidlertid også at mange oppfatter at det ikke er like muligheter for kvinner og menn.

Likestillingstiltak

DnB NOR har allerede iverksatt følgende tiltak for å nå ovennevnte likestillingsmål:

- Likestilling brukes som et av flere kriterier i innplasseringsprosessene
- Beste kvinnelige kandidat vurderes til stillinger i enheter hvor kvinner er i mindretall
- God kjønnsbalanse i rekruttering av traineer
- Behovet for mangfold er tema i lederutviklingsprogrammer
- Fleksibel arbeidsstidsordning
- Tilbud om PC med hjemmetilknytning

På grunnlag av ovennevnte undersøkelse er også følgende tiltak vedtatt og skal iverksettes snarest:

- Utylse alle stillinger internt
- Iverksette ny rekrutteringspolitikk som ivaretar behovet for mangfold i ledergruppene
- Bruke flere kvinnelige foredragsholdere
- Ha god kjønnsbalanse i prosjekter
- Øke synligheten til dyktige kvinner gjennom å:
 - Ha god kjønnsbalanse i internstyrene i konsernet
 - La flere kvinner presentere saker for styret
- Gjennomføre årlig rapportering av antall kvinner på ledernivå 1 til 5 for hvert forretningsområde
- Sørge for minst 50 prosent kvinneholdelse i talentprogram med mentorordning
- Gjennomføre eget program for kvinnelige toppleder kandidater
- Øke mobiliteten blant ledere

Fremtidsutsikter

De internasjonale konjunktorene viste sterkt oppsving i andre halvår 2003, og oppgangen fortsatte inn i 2004. Den høye veksten i første kvartal ble imidlertid avdempet gjennom resten av året. DnB NOR ventet samlet sett god økonomisk vekst i 2005, selv om den kan bli noe lavere enn i 2004.

I Norge bidro lave renter, høy innenlandsk etterspørsel og internasjonal konjunkturoppgang til produktjonsvekst og større optimisme i 2004. Eksporten økte, og høye oljepriser og gode konjunkturer bidro til at anslagene for oljeinvesteringer ble oppjustert flere ganger. Det ventes at oljeinvesteringene vil stimulere aktiviteten i

fastlandsøkonomien også i 2005. Sysselsettingen ventes å øke, og arbeidsledigheten ventes å avta. Oljeprisene antas i 2005 å bli liggende lavere enn i 2004, men fortsatt på et høyt nivå.

Den norske kronen antas å ville styrke seg, noe som kan virke dempende på konkurranse- evnen til eksportindustrien. Flere investerings- prosjekter vil trolig bli lagt utenfor Norge.

Inflasjonen ventes å stige, men fra et meget lavt nivå. Prisstigning utenfor Norge vil ventelig ha begrenset effekt grunnet en styrket krone, økt konkurranse i det norske markedet og økende import fra lavkostland. Norges Bank antas å foreta en forsiktig heving av signal- rentene mot slutten av året. Rentene ventes å bli liggende lavt gjennom hele året, og hus- holdningenes forbruksvekst og boliggetterspørsel ventes å forbli høy. De skjærmede næringene vil bli stimulert og bidra til produktjons- og investeringsoppgangen i 2005.

Utviklingen ventes å gi en moderat stigende låneetterspørsel fra bedriftssektoren. Den høye veksten i husholdningenes låneetterspørsel ventes å moderere seg noe i løpet av året. Hus- holdningenes gjeldsbelastning var ved utgangen av 2004 svært høy, men rentebelastningen var relativt sett lav, og den finansielle stillingen i hus- holdningssektoren ble bedret i 2004. I tillegg steg boligprisene betydelig.

DnB NOR ventar at et fortsatt lavt rentenivå vil bidra til at gjeldsbeijingsevnen opprettholdes og at tap og mislighold vil ligge lavt. Det lave rentenivået og den norske høykonjunkturen ventes også å gi stigende etterspørsel etter spare- produkter med høyere risiko- og avkastningsprofil enn tradisjonell banksparing.

Bankkonsernet vil i 2005 arbeide med å sikre et bredt vekstgrunnlag gjennom ulike tiltak. Styrking av markedsandeler i lønnsomme segmenter og områder hvor konsernet har et

naturlig vekstpotensiale vil inngå i strategien, samtidig som enkelte strukturelle tiltak kan bli vurdert.

Forbedring av kunderelasjonene er et viktig bidrag til verdiskaping. Bankkonsernet vil priori- tere kundeoppfølging i alle forretningsområder i 2005 og legge til rette nye tjenester og løsninger som skal styrke kunderelasjonene.

Styret i Bankenes Sikringsfond har fastsatt at det ikke skal betales sikringsfondsavgift i 2005, da fondet tilfredsstiller minimumskravet til egen- kapital etter banksikringslovene. For 2004 utgjorde sikringsfondsavgiften 269 millioner kroner.

Integrasjonsarbeidet vil bli nøye fulgt opp av styret og ledelsen i 2005, og realisering av synergieffekter vil ha høy oppmerksomhet. Selv om styret kan konstatere at det er oppnådd god fremdrift og gode resultater så langt i integra- sjonsarbeidet, er det store utfordringer fremover. Det gjelder særlig integrering av IT-systemer og omdanningen av kontornettet.

Bankkonsernets kapitalsituasjon var god ved utgangen av 2004. Det kan imidlertid oppnås ytterligere effektivisering i bruken av kapital ved å tilrettelegge konsernets finansieringsstrategi slik at innlånskostnadene reduseres. Videre vil DnB NOR forberede tilpasninger til det nye kapital- dekningsregelverket, Basel II, som ventes innført fra 2008. Gjennom det nye regelverket vil for- delen av god risikostyring og gode systemer og prosesser komme til uttrykk i form av lavere kapitalkostnader. Reduserte kapitalkostnader vil være til fordel for både aksjonærer og kunder.

Utbytte og disponeringer

Årsresultatet i DnB NOR Bank ASA utgjorde 6 592 millioner kroner. Styret foreslår å gi et konsernbidrag på 5 564 millioner kroner til DnB NOR ASA.

Kapitaldekningen for banken utgjorde ved utgangen av 2004 10,9 prosent og kjerne- kapitalen 7,7 prosent. Tilsvarende var kapital- dekningen i bankkonsernet 10,6 prosent og kjernekapitalen 7,5 prosent.

Etter styrets oppfatning har DnB NOR Bank ASA etter de foreslåtte disponeringene til- strekkelig finansiell styrke og fleksibilitet til dekning for bankens finansielle risiko og til å støtte opp om virksomheten i datterselskapene og møte bankkonsernets behov for vekst på en tilfredsstillende måte.

Styret anbefaler at årsoverskuddet, som ut- gjorde 6 592 millioner kroner i DnB NOR Bank ASA for 2004, disponeres som følger:

Beløp i millioner kroner	
Konsernbidrag	5 564
Overføring til annen egenkapital	1 028
Totalt disponert	6 592

Styret har ved avslutning av årsregnskapene besluttet å tildele 14 000 kroner per ansatt til de ansattes aksjeinvesteringsfond. Totalt for bank- konsernet utgjør avsetningen 134 millioner kro- ner. Det er lagt vekt på å gi de ansatte en på- skjønnelse for det gode arbeidet som ble utført i 2004 og resultatene som ble oppnådd.

Oslo, 8. mars 2005
Styret i DnB NOR Bank ASA

Olav Hytta
(styreleder)
(sign.)

Bent Pedersen
(nestleder)
(sign.)

Sten Sture Larre
(sign.)

Per Hoffmann
(sign.)

Torill Rambjør
(sign.)

Ingjerd Skjeldrum
(sign.)

Marit Wiig
(sign.)

Svein Aaser
(sign.)

Resultatregnskap

DnB NOR Bank ASA				DnB NOR Bank-konsernet					
Proforma	2002	Proforma	2003	2004	Note	Proforma	2003	Proforma	2002
	Beløp i millioner kroner								
	40 482	34 065	25 908	Renteinntekter	2, 4	28 803	38 733	43 269	
	28 446	22 870	14 280	Rentekostnader	2, 4	15 428	24 710	29 150	
12 036	11 196	11 628	11 628	Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	2, 4	13 376	14 023	14 119	
	773	1 354	979	Utbytte	5	143	211	169	
	4 553	4 896	5 546	Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	5	5 764	5 768	5 542	
	1 797	1 897	1 936	Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	5	2 010	2 057	2 030	
	776	1 750	1 689	Netto gevinster på valuta og finansielle instrumenter	5, 6	1 675	1 836	775	
	406	345	651	Diverse ordinære driftsinntekter	5	1 541	1 255	1 130	
	32	9	9	Gevinster ved salg av varige driftsmidler	5	1 298	23	264	
4 743	6 457	6 937	6 937	Netto andre driftsinntekter	5	8 412	7 037	5 851	
	4 695	4 881	4 926	Lønn og andre ordinære personalkostnader	7, 8, 9, 10	5 792	6 267	5 774	
	3 375	3 364	3 355	Generelle administrasjonskostnader	7	3 678	3 864	3 831	
	664	634	653	Avskrivninger	7	839	1 013	962	
	1 116	1 081	1 234	Diverse ordinære driftskostnader	7	1 282	1 353	1 428	
	317	183	903	Andre kostnader	7	952	217	369	
10 168	10 142	11 072	11 072	Sum driftskostnader	7	12 544	12 715	12 364	
6 612	7 511	7 493	7 493	Driftsresultat før tap og skatt		9 244	8 344	7 606	
1 055	1 376	79		Netto tap på utlån, garantier m.v.	12, 13	167	1 891	1 023	
(202)	198	1 535		Netto gevinster/(tap) på langsiktige investeringer i verdipapirer	14	106	224	(317)	
5 355	6 333	8 950	8 950	Driftsresultat		9 183	6 677	6 265	
1 524	1 473	2 358		Skattekostnad	15	2 397	1 715	1 732	
3 831	4 860	6 592	6 592	Resultat for regnskapsåret		6 786	4 963	4 533	
	3 851	4 276	5 564	Avgitt konsernbidrag	39	5 564	4 276	4 201	
0	641	0		Utbytte	39	1	641	1	
21	57	0		Overført fra annen egenkapital	39	0	0	0	
0	0	1 028		Overført til annen egenkapital	39	1 221	46	331	
3 831	4 860	6 592	6 592	Sum overføringer og disponeringer		6 786	4 963	4 533	
22,58	28,65	38,86		Resultat per aksje (kroner)		40,00	29,26	29,72	

Balanser

DnB NOR Bank ASA			DnB NOR Bank-konsernet		
Proforma	Proforma		Proforma	Proforma	
31.12.02	31.12.03	31.12.04	31.12.04	31.12.03	31.12.02
Beløp i millioner kroner					
Note					
Eiendeler					
22 940	8 223	8 286	8 780	8 565	22 941
75 944	92 523	54 947	21 604	28 060	26 385
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner					
16					
432 141	476 283	525 645	584 230	573 973	500 807
(2 325)	(3 181)	(2 494)	(3 255)	(4 329)	(2 884)
(3 144)	(3 147)	(3 230)	(3 534)	(3 714)	(3 501)
426 672	469 955	519 921	577 441	565 929	494 422
Netto utlån til kunder					
394	310	456	538	576	651
Overfattede eiendeler					
30					
51 484	61 289	64 615	62 986	59 677	51 699
3 842	3 271	4 213	4 611	3 905	4 332
584	633	583	1 354	1 384	1 263
6 342	8 911	5 597	-	-	-
Eierinteresser i konsernselskaper					
15, 16, 31					
2 673	2 304	2 256	2 637	3 294	3 595
2 799	2 585	2 467	4 155	4 454	4 389
18 213	24 269	23 138	22 943	23 618	18 561
5 802	4 663	4 909	5 477	5 484	6 154
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter					
16					
617 690	678 936	691 387	712 526	704 946	634 392
Sum eiendeler					
Gjeld og egenkapital					
34					
77 333	76 530	47 608	48 950	78 508	80 314
321 013	330 597	353 741	360 240	337 807	320 887
Innskudd fra kunder					
34, 35					
130 602	170 935	184 572	192 410	181 949	138 568
29 466	36 884	40 337	41 140	37 820	31 624
4 381	5 142	4 318	5 013	5 999	5 038
2 476	2 320	2 703	2 994	2 570	2 658
Avsetninger til forpliktelser					
21, 34					
13 474	17 374	18 092	18 770	18 126	13 519
5 292	5 583	5 270	5 270	5 583	5 292
Fondsobligasjonslån					
38					
584 038	645 364	656 642	674 787	668 362	597 901
Sum gjeld					
16 964	16 964	16 964	16 964	16 964	16 964
7 745	7 745	7 745	8 461	8 461	8 461
8 942	8 863	10 036	12 313	11 158	11 066
Annen egenkapital					
39					
33 652	33 572	34 745	37 738	36 584	36 491
617 690	678 936	691 387	712 526	704 946	634 392
Sum gjeld og egenkapital					
Andre forpliktelser og betingede forpliktelser					
46, 47, 48					

Kontantstrømpoppstillinger

DnB NOR Bank ASA			DnB NOR Bank-konsernet		
Proforma 2002	Proforma 2003	2004	2004	Proforma 2003	Proforma 2002
Beløp i millioner kroner					
OPERASJONELLE AKTIVITETER					
Utlåns- og innlånsvirksomhet					
(25 838)	(46 857)	(37 532)	(58 566)	(49 015)	(28 852)
10 191	25 433	12 458	34 080	23 806	8 373
238	183	275	331	275	426
11 583	(16 634)	7 941	7 188	(13 655)	11 598
32 003	30 614	21 918	25 480	35 596	36 525
(15 850)	(11 311)	(7 119)	(7 214)	(11 734)	(16 053)
Annen drift					
3 694	4 592	5 404	5 623	5 314	4 842
(276)	73	(930)	(768)	314	(95)
118	102	65	85	112	115
(1 700)	(6 421)	(4 767)	(4 741)	(2 999)	(1 654)
2 612	2 186	1 937	1 977	2 262	2 624
(4 834)	286	528	564	339	(5 239)
530	534	606	1 488	1 458	1 163
(10 384)	(10 877)	(13 882)	(15 390)	(13 095)	(12 396)
(888)	(623)	0	(120)	(882)	(1 113)
1 199	(28 720)	(13 098)	(9 982)	(21 904)	264
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter					
INVESTERINGSAKTIVITETER					
250	24	26	147	99	324
(276)	(237)	(251)	(347)	(256)	(389)
611	862	3 737	3 745	1 046	695
(946)	(1 399)	(10)	0	(1 104)	(580)
655	1 282	791	57	98	54
294	532	4 293	3 602	(117)	104
Netto kontantstrøm fra investeringsaktivitet					
FINANSIERINGSAKTIVITETER					
12 758	(17 691)	1 351	3 174	(9 795)	18 370
10 018	38 211	21 043	17 867	30 062	9 151
1 003	3 470	(5 644)	(4 649)	(132)	726
0	0	0	(60)	(282)	(351)
3 653	5 747	1 648	1 648	5 747	3 653
(1 966)	(2 088)	0	(74)	(2 088)	(1 966)
2 552	0	0	0	0	2 552
(4 597)	(5 398)	(4 917)	(4 917)	(5 797)	(5 669)
(6 980)	(8 781)	(4 614)	(6 395)	(10 785)	(8 960)
16 441	13 470	8 867	6 595	6 930	17 506
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter					
17 934	(14 718)	63	215	(15 091)	17 874
5 005	22 940	8 223	8 565	22 941	5 067
0	0	0	0	715	0
17 934	(14 718)	63	215	(15 091)	17 874
22 940	8 223	8 286	8 780	8 565	22 941
Kontanter og innskudd i Norges Bank per 31. desember					

Kontantstrømpoppstillingene viser kontantstrømmene gruppert etter kilder og anvendelsesområder. Kontantekvivalenter er definert som kontanter og innskudd i Norges Bank.

Regnskapsprinsipper

Regnskapet for DnB NOR Bank er avlagt i samsvar med norsk regnskapslovgivning. Kredittilsynets regnskapsforskrifter og god regnskaps-skikk.

ENDRINGER I REGNSKAPSPRINSIPPER

Den regnskapsmessige virkningen av endring i regnskapsprinsipper føres direkte mot egenkapitalen. Det er ikke gjort endringer i regnskapsprinsippene i 2004 ut over visse uvesentlige klassifikasjonsendringer.

KONSOLIDERING

I konsernregnskapet for DnB NOR Bank ASA ("DnB NOR Bank" eller "bankkonsernet") inngår DnB NOR Bank ASA med datterselskaper og tilknyttede selskaper. Datterselskaper defineres som selskaper hvor DnB NOR Bank har kontroll gjennom direkte eller indirekte langsiktige eierinteresser og en eierandel på mer enn 50 prosent av den stemmeberettigede aksjekapitalen eller ansvarskapitalen, og har bestemmende innflytelse. Datterselskaper konsolideres fra det tidspunkt DnB NOR Bank oppnår kontroll over selskapet og har overtatt den økonomiske risikoen.

Investeringer i datterselskaper vurderes i selskapsregnskapet etter kostmetoden.

Tilknyttede selskaper, hvor bankkonsernet har en langsiktig investering med eierandel mellom 20 og 50 prosent og har betydelig innflytelse, vurderes etter egenkapitalmetoden i konsernregnskapet. I selskapsregnskapene er slike eierinteresser i form av aksjeinvesteringer vurdert etter kostmetoden, mens andeler i ansvarlige selskaper vurderes etter egenkapitalmetoden.

Eierinteresser som er av kortsiktig karakter, konsolideres ikke. Eierinteresser som overtas i forbindelse med misligholdte engasjementer, vil i hovedsak være kortsiktige.

Utenlandske filialer og datterselskapers balanser omregnes til norske kroner etter valutakurs på balansedagen, mens resultatet omregnes etter gjennomsnittlige valutakurser. Endringer i netto eiendeler som følge av valutakursendringer føres direkte mot egenkapitalen.

Ved oppkjøp av eierinteresser som skal konsolideres eller vurderes etter egenkapitalmetoden, vurderes postene i den overtatte balansen til virkelig verdi. Eventuelle immaterielle eiendeler som kan identifiseres, vurderes og klassifiseres særskilt. Eventuell positiv residualverdi klassifiseres som goodwill. Goodwill avskrives i konsernregnskapet over antatt økonomisk levetid. En eventuell negativ residualverdi som ikke kan knyttes til eiendeler eller betingede forpliktelser, balanseføres som negativ goodwill og resultatføres systematisk over den relevante løpetiden.

Balanseført goodwill blir vurdert ved hvert rapporteringstidspunkt. Eiendeler som skaper felles kontantstrømmer, vurderes samlet. Fremtidige kontantstrømmer estimeres ut fra markedsforhold for sammenlignbare eiendeler, hvor det også tas hensyn til forventet utvikling i priser, vekst, avkastningskrav og varighet av kontantstrømmene. Eventuelle verdifall som ikke kan antas å være forbigående nedskrives i regnskapet. Goodwill knyttet til oppkjøp av virksomhet som genererer kontantstrømmer i utenlandsk valuta, balanseføres i samme valuta og omregnes til dagskurs.

KLASSIFISERING OG VERDIVURDERING

Handelsportefølje og bankportefølje

I den regnskapsmessige behandling av finansielle instrumenter skilles det mellom avtaler som inngås som ledd i egenhandel for å oppnå forteneste ved prisforskjeller og prisendringer, og avtaler som inngås som ledd i styringen av den øvrige virksomheten. Avtaler som inngår i førstnevnte kategori, utgjør handelsporteføljen og omfatter virksomheten i DnB NOR Markets, mens alle øvrige avtaler inngår i bankporteføljen.

Handelsporteføljen består av omsettelige verdipapirer, andeler i verdipapirfond, andre renteinstrumenter på balansen, samt valutaposisjoner og finansielle derivater. Handelsporteføljen vurderes etter markedsverdi-prinsippet.

Inntekter fra handel med rente- og valutaposisjoner på balansen i DnB NOR Markets klassifiseres som renteinntekter. Øvrige inntekter fra handelsporteføljen inngår på linjene "Netto gevinster på valuta og finansielle instrumenter" og "Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester".

Utlån og misligholdte og tapsutsatte engasjementer

Utlån vurderes til nominelle verdier med unntak av misligholdte og tapsutsatte engasjementer, rentereducerte lån og lån til kunder i land med betalingsvansker. Alle lån, garantier og andre utestående fordringer mot én kunde vurderes samlet.

Utlån og andre engasjementer hvor betalingsbetingelsene misligholdes klassifiseres som misligholdte, med mindre forholdet vurderes å være forbigående. Engasjementene klassifiseres som misligholdte senest 90 dager etter formelt betalingsmislighold. Lån, garantier og lignende som er klassifisert som høyrisiko uten å være misligholdt, er gjenstand for særskilt overvåkning og vurdering av tapsrisiko. Dersom verdien av sikkerheter og kundens økonomiske situasjon

gir sannsynlighetsovervekt for tap, klassifiseres engasjementene som tapsutsatte.

Overtatte eiendeler

Overtatte eiendeler er eiendeler som overtas av enheter i bankkonsernet i forbindelse med oppfølging av misligholdte og tapsutsatte engasjementer. Ved overtagelsen verdsettes eiendelene til antatt realisasjonsverdi. Når overtatte eiendeler ikke skal beholdes til varig eie eller bruk, klassifiseres eiendelene som kortsiktige. Eventuelle tap ved endelig avhendelse og nedskrivninger for verdifall på slike eiendeler, klassifiseres som tap/nedskrivninger på overtatte eiendeler under tap på utlån og garantier m.v. Eventuelle gevinster og reversering av tidligere nedskrivninger klassifiseres som revurdering av overtatte eiendeler.

Dersom eiendelene overtas til eget bruk eller for forvaltning og utvikling over tid, klassifiseres og vurderes eiendelene som langsiktige. Gevinst, tap, nedskrivning og revurdering vedrørende slike eiendeler følger vurderingsreglene for anleggsmidler.

Tap på utlån og garantier m.v.

Engasjementer som er klassifisert som misligholdte, tapsutsatte eller i kategorien høyrisiko, er gjenstand for løpende tapsvurdering. Eventuelle tap klassifiseres som spesifiserte tapsavsetninger eller konstaterte tap. Spesifiserte tapsavsetninger er beregnede tap som er knyttet til identifiserte kunder. Når det er overveiende sannsynlig at tap er endelige, klassifiseres tapene som konstaterte tap. Spesifiserte tapsavsetninger beregnes som forskjellen mellom et engasjements bokførte verdi og verdi av sikkerheter og kundens antatte betalingsevne. I vurdering av avsetningsbehovet inngår også kredittrisikoelementet i øvrig eksponering mot kunden for eksempel i form av finansielle derivater. I enkelte segmenter med ensartede kundemasser benyttes en alternativ modell for vurdering av tap på utlån som baseres på erfaringsdata om verdi av sikkerheter, kundenes betalingsevne og den økonomiske utvikling. Slike tap klassifiseres som spesifiserte tapsavsetninger.

Spesifiserte tapsavsetninger reduserer engasjementenes bokførte verdi i balansen, og periodens endringer i avsetningsbehovet resultatføres under tap på utlån. Konstaterte tap som er dekket av tidligere spesifiserte tapsavsetninger, føres mot avsetningene. Konstaterte tap resultatføres direkte når tapene ikke er dekket av tidligere tapsavsetninger, eller når det oppstår avvik fra tidligere avsetninger ved endelig konstatering av tap. Oppgjør for engasjementer som tidligere ble vurdert som endelig tapt, klassifiseres som inngått på tidligere konstaterte tap.

Når et engasjement klassifiseres som misligholdt, tilbakeføres inntektsførte, ikke betalte renter og andre inntekter, og videre inntektsføring stanses med mindre det er dekning i underliggende verdier i engasjementet. Årets opptjente renter tilbakeføres under netto renteinntekter, mens opptjente, ikke betalte renter fra tidligere år kostnadsføres under tap på utlån. Tilsvarende gjøres for et tapsutsatt engasjement, men betalte renter inntektsføres dersom det er dekning for engasjementet i sikkerhetsverdiene og kundens økonomiske stilling.

Lån med vesentlig nedsatte rentebetingelser klassifiseres som renter reduserte lån. Forskjellen mellom ordinære og reduserte rentevilkår kostnadsføres som konstaterte tap. Rentedifferansen for disse lånene beregnes for faktisk løpetid og neddiskonteres med opprinnelig lånerente.

Uspesifisert avsetning til dekning av tap på utlån dekker tap som ut fra situasjonen på balansedagen må antas å komme i tillegg til konstaterte tap og spesifiserte tapsavsetninger. Uspesifisert tapsavsetning vil blant annet dekke tap som skyldes intrufne hendelser som ennå ikke er kommet til uttrykk i vurdering av sikkerheter og kundenes økonomiske situasjon, samt intrufne forhold som må ventes å komme til uttrykk i tapsvurderingen på et senere tidspunkt. Beregningen av uspesifisert avsetning er knyttet til risikostyringssystemene og inndelingen av utlånsporteføljen i risikoklasser. Avsetningene beregnes ut fra volum, risikograd og tapserfaring i de forskjellige delene av utlånsporteføljen. Periodens endring i uspesifisert tapsavsetning resultattføres.

Akkumulerte spesifiserte og uspesifiserte tapsavsetninger på utlån føres til fradrag for utlån i balansen. Det foretas også spesifiserte og uspesifiserte tapsavsetninger for avgitte garantier som vurderes som tapsutsatte. Slike avsetninger klassifiseres som gjeld i balansen.

Leasing – leiefinansiering

Driftsmidler og bygninger til utleie (leasing) er klassifisert som leiefinansiering og behandles regnskapsmessig som utlån. Leieinntektene inntektsføres etter annuitetsprinsippet. Rentedelen i leasingleien inntektsføres som renteinntekter, mens avragsdelen reduserer balansen i leiefinansiering. Kontrakter med garantert restverdi nedbetales til restverdi over løpetiden. Skattemessig gjennomføres avskrivninger etter saldometoden.

Factoringavtaler

Kundefordringer hvor kredittrisiko er overtatt, er medtatt i balansen under andre eiendeler. Finansiering av kundefordringer utover overtatt kredittrisiko og finansiering av kundefordringer uten kredittrisikoadvekning, er inkludert i balansen som utlån. Dersom utbetalt forskudd på kundefordringer hvor kredittrisikoen er overtatt er mindre enn den overtatte kredittrisikoen, er forskjellen behandlet som gjeld i balansen. Kundefordringer knyttet til factoring uten overtatt kredittrisiko og finansiering, er ikke balanseført.

Finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter omfatter verdipapirer som aksjer, grunfondsbetis, obligasjoner og sertifikater, andeler i verdipapirfond, andre kort-siktige renteinstrumenter samt finansielle derivater.

Verdipapirer i handelsporteføljen

Verdipapirer som inngår i handelsporteføljen, vurderes til virkelig verdi på balansedagen.

Kortsiktige renteinstrumenter på balansen som inngår i handelsporteføljen, vurderes til nåverdi, og urealiserte gevinster og tap resultattføres.

Verdipapirer i bankporteføljen

Aksjer som er kortsiktige investeringer, vurderes samlet til laveste verdi av anskaffelseskost og markedsverdi.

Obligasjoner og sertifikater vurderes samlet til laveste verdi av anskaffelseskost og markedsverdi. Beholdningen av egne obligasjoner som inngår i bankporteføljen, nettoføres mot obligasjonsgjeld i balansen.

Ustedte indeksobligasjoner klassifiseres som verdipapirgjeld. Obligasjonsdelen vurderes som en nullkuponobligasjon. Underkurs eller renter på obligasjonen resultattføres over obligasjonens løpetid. Den resterende delen vurderes som en opsjon. Verdien av opsjonen vurderes mot sikringsforretningen, og eventuelle gevinster resultattføres ved utstedelse.

Aksjer som er langsiktige investeringer, vurderes til anskaffelseskost. Slike aksjer nedskrives når den virkelige verdi er vesentlig lavere enn anskaffelseskost, og verdireduksjonen ikke antas å være av forbigående karakter. Nedskrivningen reverseres når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede.

Finansielle derivater

Finansielle derivater er avtaler som inngås for å fastsette finansielle verdier i form av rentevilkår, valutakurser og verdi av egenkapitalinstrumenter for bestemte perioder. Tilsvarende avtaler vedrørende prising av råvarer og indekser defineres som finansielle derivater i denne sammenheng. Derivatene omfatter bytteavtaler (swapper), terminkontrakter og opsjoner, samt kombinasjoner av slike, herunder også avtaler om fastsettelse av fremtidige rentebetingelser (FRA-er), børsnoterte terminkontrakter (financial futures) og avtaler om overdragelse av verdipapirer.

Rente- og valutaavtaler klassifiseres på inngåelsestidspunktet som en del av handelsporteføljen eller bankporteføljen, avhengig av formålet med den enkelte avtale.

Når det gjøres sikringsforretninger mot verdipapirer på balansen ved bruk av finansielle derivater, inngår verdien av derivatene i fastsettelsen av markedsverdien på verdipapirene. Sikringsforretninger foreligger når finansielle instrumenter knyttes til andre identifiserte finansielle instrumenter på transaksjonstidspunktet, og det er nær sammenheng mellom instrumentene med hensyn til løpetid og pris-korrelasjon.

Finansielle derivater som inngår i handelsporteføljen, vurderes til markedsverdi. Gevinster

og tap på finansielle derivater som inngår i bankporteføljen, periodiseres i samsvar med tilknyttede balanseposter, og resultatvirkningene inngår på tilhørende linjer i resultatregnskapet.

Når finansielle derivater benyttes for risikostyring av balanseposter, gjøres slike avtaler av kostnadsmessige grunner gjennom de forretningsenheter i bankkonsernet som handler slike instrumenter i markedet. Interne transaksjoner mellom handelsporteføljen og bankporteføljen verdsettes etter prinsippene for disse porteføljene, og interne gevinster og tap elimineres ikke. Se note 46.

Faste eiendommer og andre varige driftsmidler

Eiendeler som skaper felles kontantstrømmer, vurderes samlet. Fremtidige kontantstrømmer estimeres ut fra markedsforhold for sammenlignbare eiendeler, hvor det også tas hensyn til forventet utvikling i priser, vekst, avkastningskrav og varighet av kontantstrømmene.

Nedskrivning av anleggsmidler foretas når det foreligger klare indikasjoner om verdifall som antas ikke å være av forbigående karakter. Slik nedskrivning reverseres når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede.

Bankbygninger og andre eiendommer i balansen vurderes til anskaffelseskost korrigert for tidligere oppskrivninger med fradrag for akkumulerte ordinære avskrivninger og eventuelle nedskrivninger. Eiendommer som inngår i likerte porteføljer, vurderes samlet. Når det konstateres at netto fremtidige kontantstrømmer på leiekontrakter vedrørende fristilte og fremleide lokaler er negative, kostnadsføres nåverdien av kontantstrømmene.

Andre ordinære driftsmidler vurderes på samme måte som bankbygninger og andre eiendommer.

Programvare

Utvikling av programvare klassifiseres som immaterielle eiendeler dersom kriteriene for balanseføring er oppfylt. Utgifter til utvikling av programvare balanseføres hvis verdien vurderes som vesentlig og forventes å ha varig verdi. Balanseført egenutviklet programvare avskrives over forsiktig anslått levetid. Balanseført egenutvikling nedskrives dersom verdien av forventede økonomiske fordeler er lavere enn balanseført verdi.

Utgifter til å reetablere eller opprettholde økonomisk verdi av EDB-systemer og løsninger klassifiseres som vedlikehold og kostnadsføres løpende.

Ved anskaffelse av programvare i forbindelse med kjøp av personlige datamaskiner vurderes maskin og programvare samlet.

Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta

Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta klassifiseres som pengeposter og vurderes etter kurser på balansedagen.

TIDSAVGRENSING

Inntekter resultattføres når de oppjennes. Utgifter sammenstilles med inntektene, slik at kostnadene resultattføres i samme regnskapsperiode som tilhørende inntekter. Utgifter knyttet til

inntekter som opptjenes i senere perioder, balanseføres og periodiseres i samsvar med inntektene. Utgifter som påløper i fremtidige perioder vedrørende inntekter som er opptjent, kostnadsføres i samme periode som inntektene. Fremtidige utgifter som ikke er knyttet til fremtidige inntekter, kostnadsføres når utgiftene er identifisert.

Periodisering av renter og gebyrer

Renter og provisjoner resultatføres etterhvert som disse opptjenes som inntekter eller påløper som kostnader. Urealiserte gevinster og tap som oppstår på inngåtte rentesikringsforretninger ved endring i markedsrente for utlån, innskudd og innlån, periodiseres under netto renteinntekter.

Gebyrer som er direkte betaling for utførte tjenester, inntektsføres når de betales. Gebyrer for etablering av låneavtaler periodiseres over lånenes løpetid for den delen av gebyrene som overstiger kostnadene ved etablering.

Tegningsrettprogram for ansatte

Ustedte tegningsretter uten egenverdi belastes ikke resultatregnskapet. Ved utøvelse vil økningen i antall aksjer, aksjekapitalen og overkursfond føres direkte til egenkapitalen. Nåverdien av arbeidsgiveravgift knyttet til utøvelse av de ansattes tegningsretter beregnes med utgangspunkt i at tegningsrettene på utøvelses-tidspunktet antas å ville ha økonomisk verdi og at alle retter vil bli innløst. Nåverdien av den beregnede arbeidsgiveravgiften kostnadsføres lineært over opptjeningstiden. Se note 8.

Over- og underkurs på utstedte obligasjoner

Ustedte obligasjoner er opptørt i balansen til pålydende verdi med tillegg av overkurs og fradrag for underkurs. Overkurs inntektsføres og underkurs kostnadsføres planmessig som en justering av løpende rentekostnader frem til obligasjonenes forfall. Kapitalrabatt ved opptak av andre langsiktige lån behandles på tilsvarende måte.

DnB NOR Bank kjøper regelmessig tilbake egne obligasjoner som ledd i en kontinuerlig finansieringsvirksomhet. Tap eller gevinster som oppstår ved tilbakekjøp og videresalg av egne obligasjoner i denne forbindelse, periodiseres lineært over resterende løpetid.

Avsetninger for omstillingstiltak

Dersom det vedtas planer for restrukturering som endrer omfanget av virksomheten eller måten virksomheten drives på, vurderes behov for avsetninger for omstillingstiltak. Hvis utgiftene til gjennomføring ikke naturlig kan sies å bidra til

senere perioders inntekter og de fremtidige utgiftene representerer reelle forpliktelser på balansedagen, kostnadsføres netto nåverdi av fremtidige kontantstrømmer og avsettes som forpliktelse i balansen. Avsetningene tilbakeføres etterhvert som utgiftene påløper.

Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser

Kostnader i forbindelse med opptjening av pensjonsrettigheter klassifiseres som personal-kostnader i regnskapet. Utgangspunktet for beregning av pensjonskostnader er lineær fordeling av pensjonsopptjening mot sannsynlig akkumulert forpliktelse ved pensjonerings-tidspunktet. Kostnadene beregnes ut fra årets påløpte pensjonsrettigheter fratrasket avkastning på midler avsatt til dekning av pensjoner.

Pensjonsforpliktelser som administreres gjennom livsforsikringsselskap eller pensjonskasser, vurderes mot pensjonsmidler i ordningen. Når samlede pensjonsmidler overstiger beregnet pensjonsforpliktelse på balansetidspunktet, klassifiseres nettoverdien som eiendel i balansen dersom det er sannsynlig at denne overfinansieringen kan benyttes mot fremtidige forpliktelser. Når pensjonsforpliktelsene overstiger pensjonsmidlene, klassifiseres nettoforpliktelsen som gjeld i balansen. Hver ordning vurderes for seg.

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

Pensjonsforpliktelsene beregnes som nåverdien av fremtidige, sannsynlige pensjonsutbetalinger. Beregningen bygger på aktuarmessige forutsetninger om levealder, lønnsvekst, førtidspensjonering og andre endringer i bestanden av pensjonsberettigede.

Forutsetningene som ligger til grunn for beregning av pensjonsforpliktelsene vurderes årlig og kan endres over tid. Slike endringer kan være:

- endring i pensjonsplaner
- endring i økonomiske forutsetninger
- endring i aktuarmessige forutsetninger
- avvik mellom forventet og faktisk avkastning på pensjonsmidler

Den økonomiske konsekvens av endringer i pensjonsplaner periodiseres over gjenværende opptjenings-tid. Andre endringer eller avvik periodiseres i resultatregnskapet over gjennomsnittlig gjenværende opptjenings-tid eller vurderes samlet mot størrelsen av høyeste verdi av de samlede pensjonsforpliktelser og samlede pensjonsmidler ved begynnelsen av regnskapsåret. I de tilfellene endringene for en ordning ikke periodiseres og samlede ikke-periodiserte endringer og avvik ved

utløpet av regnskapsåret utgjør mer enn 10 prosent av dette grunnlaget, blir det overskytende periodisert i resultatregnskapet over gjennomsnittlig gjenværende opptjenings-tid i ordningen.

Regnskapsmessige avskrivninger på driftsmidler og immaterielle eiendeler

Ordinære driftsmessige avskrivninger er basert på driftsmidlenes antatte økonomiske levetid og periodiseres lineært.

Skatt

Årets skattekostnad omfatter betalbar skatt for inntektsåret og endringer i utsatt skatt og utsatt skattefordel. Eventuelle endringer i utsatt skatt og utsatt skattefordel vises som årets skattekostnad i resultatregnskapet sammen med betalbar skatt for inntektsåret.

Utsatt skatt beregnes på bakgrunn av forskjeller mellom rapporterte skattemessige og regnskapsmessige resultater som vil utlignes i fremtiden. Vurderingen baseres på balanse- og skatteposisjoner på balansedagen. Skatteøkninger og skattereduserende midlertidige forskjeller innenfor samme tidsintervall vurderes mot hverandre. Utsatt skattefordel føres opp som eiendel i balansen når det er sannsynlig at de skatte-reducerende elementene vil kunne realiseres.

VIRKSOMHETSSOMRÅDER

Virksomheten i DnB NOR-konsernet som blant annet omfatter DnB NOR Bank ASA med datterselskaper, er inndelt i fem forretningsområder og fire stabss- og støtteområder. Forretningsområdene omfatter virksomheten i DnB NOR Bank ASA og øvrige selskaper i DnB NOR-konsernet og er inndelt etter de kundegruppene DnB NOR-konsernet betjener og de produkter som tilbys uavhengig av juridisk organisering. Virksomhetsområderegnskap er derfor utarbeidet bare for forretningsområdenes samlede virksomhet i DnB NOR-konsernet. Det vises til årsrapport for DnB NOR ASA for beskrivelse av og regnskap for forretningsområdene.

KONTANTSTRØMANALYSE

Kontantstrømanalysen er bygd opp med utgangspunkt i virksomheten og gjenspeiler hovedtrekkene i likviditetsstyringen i bankkonsernet, med spesiell vekt på kontantstrømmene knyttet til utlåns- og innskuddsaktivitetene.

PROFORMA TALL

Resultat- og balanser foran samt noter nedenfor er basert på proforma regnskapstall som er utarbeidet som om sammenslåingen mellom DnB og Gjensidige NOR var gjennomført 1. januar 2002.

Note 1 – Endring i konsernstruktur

Salget av Elcon Finans AS

DnB NOR Bank ASA inngikk i første kvartal 2004 en avtale med Santander Consumer Finance om salg av Elcon for totalt 3 600 millioner kroner. Salget medførte en regnskapsmessig gevinst på 946 millioner kroner etter fradrag for transaksjonskostnader og tap.

Salget av Postbanken Eiendomsmegling AS

DnB NOR Bank ASA inngikk i juni en avtale med Terra-Gruppen AS om salg av Postbanken Eiendomsmegling AS og Aktiv Eiendomsmegling AS. I august ble avtalen tiltrådt av styret i Terra-Gruppen. Avtalen ble gjennomført per 3. januar 2005. Da DnB NOR Bank ASA bar risiko for og hadde kontroll med selskapenes virksomhet frem til gjennomføringstidspunktet, ble selskapenes resultater for 2004 inntektsført i DnB NOR Bank-konsernet på vanlig måte.

Virksomhet som er pålagt solgt

I regnskapet for bankkonsernet inngår også virksomheten i selskapene som er pålagt solgt (se ovenfor). For å gi et bedre analysegrunnlag for virksomheten i bankkonsernet etter de ovennevnte salgene, er det utarbeidet en separat oppstilling over samlet virksomhet i disse selskapene.

Virksomheten i disse selskapene blir medtatt i DnB NOR Bank-konsernets regnskap inntil bindende avtale om salg av selskapene er inngått og all vesentlig risiko er overført til kjøper. Regnskapet for virksomheten som er pålagt solgt er vist nedenfor slik denne virksomheten inngår i konsernregnskapet.

Virksomheten i de 53 lokalene som DnB NOR Bank ble pålagt å selge, inngår ikke i regnskapet for virksomhet pålagt solgt, da salget kun vil omfatte lokaler og utstyr.

Salg av Avanse Forvaltning AS og Gjensidige NOR Kapitalforvaltning ASA

Som ledd i integrasjonen i forbindelse med DnB NOR-fusjonen er Avanse Forvaltning og Gjensidige NOR Kapitalforvaltning solgt fra DnB NOR Bank ASA til DnB NOR Kapitalforvaltning Holding AS. Selskapene inngår dermed ikke lenger i bankkonsernet. Gevinster ved salgene ble resultatført i bankkonsernets regnskap i 2. kvartal med 359 millioner kroner. Selskapene ble i juni 2004 fusjonert med DnB NOR Kapitalforvaltning ASA.

Note 1 – Endring i konsernstruktur (forts.)

Resultatregnskap

DnB NOR Bank-konsernet
Virksomhet pålagt solgt ¹⁾

	2004	Proforma 2003	Proforma 2002
<i>Beløp i millioner kroner</i>	257	925	715
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter			
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	17	70	69
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	25	49	14
Netto gevinster(tap) på valuta og finansielle instrumenter	(1)	6	(1)
Diverse ordinære driftsinntekter	54	89	85
Gvinster ved salg av varige driftsmidler	946	0	0
Netto andre driftsinntekter	991	116	139
Lønn og andre personalkostnader	82	286	242
Generelle administrasjonskostnader	39	110	111
Avskrivninger	8	20	18
Diverse ordinære driftskostnader	22	76	81
Sum driftskostnader	151	492	452
Driftsresultat før tap og skatt	1 097	549	402
Netto tap på utlån, garantier m.v.	23	173	76
Driftsresultat	1 074	376	326
Skattekostnad	290	109	93
Resultat for regnskapsåret	784	267	233

Balanser

DnB NOR Bank-konsernet
Virksomhet pålagt solgt ¹⁾

	31.12.04	Proforma 31.12.03	Proforma 31.12.02
<i>Beløp i millioner kroner</i>			
Eiendeler			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	33	328	364
Brutto utlån til kunder	0	27 700	23 508
- Spesifiserte tapsavsetninger	0	(114)	(65)
- Uspesifisert tapsavsetning	0	(181)	(177)
Netto utlån til kunder	0	27 405	23 267
Overtatte eiendeler	0	134	238
Aksjer m.v.	0	7	1
Immaterielle eiendeler	9	146	313
Varige driftsmidler	3	23	18
Andre eiendeler	1 140	296	44
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter	0	91	62
Sum eiendeler	1 185	28 430	24 307

Gjeld og egenkapital

Gjeld til kredittinstitusjoner	0	24 520	20 857
Innskudd fra kunder	0	283	287
Annen gjeld	0	771	628
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	290	180	144
Avsetninger til forpliktelser	7	20	16
Ansvarlig lånekapital	0	350	350
Sum gjeld	297	26 124	22 282
Aksjekapital	20	1 915	1 640
Annen egenkapital	868	391	385
Sum egenkapital	888	2 306	2 025
Sum gjeld og egenkapital	1 185	28 430	24 307

1) Inkluderer Elcon og Postbanken Eiendomsmegling slik de inngår i DnB NOR Bank-konsernet, samt regnskapsført gevinst ved salget av Elcon.
Elcon er ikke konsolidert i bankkonsernets balanse per 31. desember 2004.

Note 2 – Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter

DnB NOR Bank ASA				DnB NOR Bank-konsernet			
Proforma	Proforma	2003	2004	Beløp i millioner kroner	2004	Proforma	Proforma
2002	2002				2003	2002	
5 975	4 662	2 407	Renter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1 821	2 758	3 148	
27 676	23 500	17 367	Renter og kredittprovisjoner av nedbetalingslån	19 805	27 297	30 502	
3 233	2 591	2 473	Renter og kredittprovisjoner av kasse-, drifts- og brukskreditter	2 564	3 405	3 766	
224	159	268	Renter og kredittprovisjoner av byggelån	268	159	224	
0	0	0	Leiefinansieringsinntekter (leasing)	714	1 599	1 949	
0	0	0	Inntekter på kundeordringer (factoring)	79	185	202	
653	766	911	Etableringsprovisjoner/etterskuddsprovisjoner	1 001	793	686	
134	118	206	Renter av andre utlån til kunder	250	178	180	
31 921	27 134	21 226	Sum renteinntekter på utlån til kunder	24 682	33 616	37 509	
2 545	2 142	2 031	Renter av sertifikater og obligasjoner	2 071	2 222	2 554	
41	127	244	Andre renteinntekter	230	137	58	
40 482	34 065	25 908	Sum renteinntekter	28 803	38 733	43 269	
2 315	1 839	1 504	Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	1 794	2 265	2 431	
11 823	8 229	3 335	Renter på ordinære innskudd fra kunder uten oppsigelse	3 390	8 410	11 799	
415	300	196	Renter på ordinære innskudd fra kunder på tid	201	325	415	
4 225	2 897	1 014	Renter på innskudd fra kunder på spesielle vilkår	1 047	3 005	4 233	
16 463	11 426	4 544	Sum rentekostnader på innskudd fra kunder	4 638	11 740	16 447	
4 158	3 749	4 033	Renter på verdipapirgjeld	4 585	4 796	4 731	
514	654	721	Renter på ansvarlig lånekapital	725	661	517	
479	480	244	Sikringsfondsavgift	269	499	471	
4 517	4 722	3 233	Andre rentekostnader	3 417	4 749	4 553	
28 446	22 870	14 280	Sum rentekostnader	15 428	24 710	29 150	
12 036	11 196	11 628	Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	13 376	14 023	14 119	

Note 3 – Ikke inntektsførte renter på utlån

DnB NOR Bank ASA				DnB NOR Bank-konsernet			
Proforma	Proforma	2003	2004	Beløp i millioner kroner	2004	Proforma	Proforma
2002	2002				2003	2002	
889	911	992	Opptjente, ikke inntektsførte renter på misligholdte og tapsutsatte utlån per 1. januar	1 099	1 224	1 481	
200	142	207	- Inntektsføring av tidligere perioders opptjente, ikke inntektsførte renter på misligholdte og tapsutsatte utlån ¹⁾	210	272	348	
81	548	565	- Konstaterte tap på tidligere perioders opptjente, ikke inntektsførte renter ²⁾	605	698	159	
332	774	608	+ Periodens opptjente, ikke inntektsførte renter på misligholdte og tapsutsatte utlån ³⁾	613	829	350	
9	-	14	+ Effekt av flytting av portefølje fra datterselskap	-	-	-	
(19)	(3)	(4)	+ Valutakursendringer	(2)	17	(100)	
911	992	838	Opptjente, ikke inntektsførte renter på misligholdte og tapsutsatte utlån per 31. desember	894	1 099	1 224	

1) Inngår som reduksjon av netto tap på utlån i resultatregnskapet.

2) Medfører reduksjon i balanseført rentekrav, men ingen ytterligere kostnadsføring, forutsatt at rentekravet er avsatt tidligere år. Konstatering av tidligere perioders rentekrav ut over tidligere års avsetninger kostnadsføres som tap på utlån.

3) Inngår som reduksjon av netto renteinntekter i resultatregnskapet.

Noten viser årets endring i opptjente renter på misligholdte og tapsutsatte engasjementer (se note 19 og 20) som ikke er inntektsført, men ført i balansen som krav mot kunder med motpost i en avsetning. Endringene i løpet av året består av innbetaling av tidligere års opptjente renter på slike engasjementer, avskrivning av rentekrav hvor det er overveiende sannsynlig at tapet er endelig, avsetning av årets opptjente, ikke inntektsførte rentekrav på engasjementene samt endring i balanseførte rentekrav som følge av endring i valutakurser.

Note 4 – Renter på enkelte balanseposter

DnB NOR Bank ASA		DnB NOR Bank-konsernet	
Proforma 2002	Proforma 2003	Proforma 2004	Proforma 2002
		<i>Prosent</i>	
		Sertifikater og obligasjoner	
4,30	3,46	3,05	3,81
4,99	3,74	3,68	5,68
		Bankporteføllen	
		Gjeld til kredittinstitusjoner	
7,88	4,98	1,74	7,89
4,79	3,33	1,86	4,88
		Innskudd fra kunder	
5,01	3,25	1,10	5,03
5,75	3,82	1,54	6,06
		Verdipapirgjeld	
5,59	3,90	1,96	5,63
5,20	4,22	2,33	5,22
4,06	4,04	6,20	6,03
		Egne obligasjoner i bankporteføllen	

Gjennomsnittlig rente er beregnet som rentebeløp i prosent av gjennomsnittlig kapital.

Note 5 – Netto andre driftsinntekter

DnB NOR Bank ASA		DnB NOR Bank-konsernet	
Proforma 2002	Proforma 2003	Proforma 2004	Proforma 2002
		<i>Beløp i millioner kroner</i>	
773	1 354	979	169
		Utbytte	
2 588	2 661	3 132	3 019
143	117	163	530
203	222	253	203
277	371	489	362
312	354	357	327
192	214	182	192
144	117	126	144
135	169	220	135
560	670	625	631
4 553	4 896	5 546	5 542
		Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	
1 105	1 112	1 126	1 221
48	63	83	48
243	258	243	243
401	464	483	518
1 797	1 897	1 936	2 030
		Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	
(336)	118	46	(337)
200	521	202	200
1 205	1 444	2 869	1 204
292	333	1 428	292
776	1 750	1 689	775
		Netto gevinster på valuta og finansielle instrumenter	
29	33	36	58
64	66	173	66
0	0	0	516
4	9	3	111
24	(17)	1	27
284	253	437	351
406	345	651	1 130
		Sum diverse ordinære driftsinntekter	
32	9	9	264
		Gevinster ved salg av varige driftsmidler ²⁾	
4 743	6 457	6 937	5 851
		Netto andre driftsinntekter	

1) Postene må vurderes samlet og i sammenheng med renteinntekter knyttet til samme virksomhet. Aktivitetene styres under ett.

2) Herav utgjorde gevinst ved salg av Elcon 946 millioner kroner etter fradrag for transaksjonskostnader og justert for mindreverdier, og gevinst ved salg av Avanse Forvaltning og Gjensidige NOR Kapitalforvaltning 359 millioner kroner i 2004.

Note 6 – Netto gevinster på valuta og finansielle instrumenter

DnB NOR Bank ASA				DnB NOR Bank-konsernet			
Proforma	Proforma		Beløp i millioner kroner	Proforma	Proforma	Proforma	Proforma
2002	2003	2004		2004	2003	2002	
1 005	1 484	1 575	Netto gevinster i handelsporteføljen	1 575	1 484	1 005	
(287)	111	24	Netto gevinster/(tap) på aksjeinvesteringer i bankporteføljen	(10)	156	(287)	
58	154	89	Netto gevinster på andre investeringer i bankporteføljen	110	196	57	
776	1 750	1 689	Netto gevinster på valuta og finansielle instrumenter	1 675	1 836	775	
Ikke-inntektsførte merverdier i bankporteføljen ved utgangen av året							
0	0	30	Kortsiktige investeringer i aksjer	110	45	0	
22	62	103	Sertifikater og obligasjoner	104	57	12	

Note 7 – Driftskostnader

DnB NOR Bank ASA				DnB NOR Bank-konsernet			
Proforma	Proforma		Beløp i millioner kroner	Proforma	Proforma	Proforma	Proforma
2002	2003	2004		2004	2003	2002	
3 555	3 566	3 624	Ordinære lønnskostnader	4 305	4 631	4 386	
515	515	526	Arbeidsgiveravgift	623	667	649	
380	537	578	Pensjonskostnader	641	634	436	
246	263	198	Sosiale kostnader	223	336	304	
4 695	4 881	4 926	Sum lønn og andre ordinære personalkostnader	5 792	6 267	5 774	
475	432	380	Honorarer	442	496	534	
1 103	1 152	1 180	EDB-kostnader ¹⁾	1 283	1 331	1 241	
461	447	447	Porto og telekommunikasjon	483	534	525	
131	102	106	Rekvista	121	117	148	
356	321	345	Markedsføring og informasjon	409	435	466	
163	146	132	Reisekostnader	156	182	208	
491	563	574	Kompensasjon til Posten Norge for utførte tjenester ²⁾	574	563	491	
42	35	29	Opplæring	38	45	53	
153	167	163	Diverse administrasjonskostnader	172	161	165	
3 375	3 364	3 355	Sum generelle administrasjonskostnader	3 678	3 864	3 831	
250	211	165	Avskrivninger på EDB-utstyr m.v.	191	250	287	
164	166	223	Avskrivninger på goodwill	292	396	349	
173	178	185	Avskrivninger på øvrige maskiner, inventar og transportmidler	219	225	203	
65	67	68	Avskrivninger på eiendommer og lokaler	128	130	111	
12	12	12	Andre avskrivninger	10	12	12	
664	634	653	Sum avskrivninger	839	1 013	962	
698	646	771	Husleie og driftskostnader vedr. leide lokaler	674	628	680	
155	158	191	Driftskostnader vedr. faste eiendommer	233	218	199	
63	79	58	Driftskostnader vedr. maskiner, transportmidler og kostnadsført inventar	75	102	81	
45	52	57	Forsikringer	64	59	49	
12	17	13	Medlemsavgift til Finansnærings Hovedorganisasjon og Sparebankforeningen	13	17	12	
144	129	144	Øvrige ordinære driftskostnader	224	329	407	
1 116	1 081	1 234	Sum diverse ordinære driftskostnader	1 282	1 353	1 428	
38	98	116	Tilskudd til fond for ansatte	134	112	43	
249	45	780	Omstillingskostnader	805	38	280	
8	26	5	Tap ved salg av varige driftsmidler	12	28	10	
22	14	2	Nedskrivninger på leiekontrakter og varige driftsmidler	1	39	36	
317	183	903	Sum andre kostnader	952	217	369	
10 168	10 142	11 072	Sum driftskostnader	12 544	12 715	12 364	

1) Kostnadene som fremkommer vedrører anskaffelse, drift og vedlikehold av datamaskiner og programvare. Samlede IT-kostnader i DnB NOR Bank-konsernet utgjorde henholdsvis 2 188, 2 447 og 2 341 millioner kroner i 2004, 2003 og 2002, som i tillegg til EDB-kostnader omfatter avskrivninger, systemutvikling, honorarer til eksterne konsulenter samt lønn og andre driftskostnader innenfor bankkonsernets IT-område. For DnB NOR Bank ASA utgjorde samlede IT-kostnader henholdsvis 2 043, 2 203 og 2 131 millioner kroner.

2) Ytterligere kompensasjon til Posten Norge inngår i "Rentekostnader" og "Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester".

Note 8 – Godtgjørelser og lignende

Konsernsjefens betingelser

Konsernsjefen i DnB NOR ASA hadde i 2004 ordinære godtgjørelser på 3 963 tusen kroner, mot 3 202 tusen kroner i 2003. Styret i DnB NOR ASA har i januar 2005 tildelt konsernsjefen bonus for 2004 på 1 925 tusen kroner for ekstraordinær innsats. Bonus for 2003 var 400 tusen kroner. Beregnet fordel av naturalytelser var 223 tusen kroner, mot 269 tusen kroner i 2003, og pensjonspremie betalt i året var 120 tusen kroner, mot 118 tusen kroner i 2003. Beløpene som er oppgitt er total godtgjørelse til konsernsjef. Kostnadene fordeles mellom DnB NOR ASA og DnB NOR Bank ASA. Representantskapet i DnB NOR Bank ASA vil på møte i mars 2005 ta stilling til hvor stor del av lønnen banken skal dekke. Styret i DnB NOR ASA vil anbefale at representantskapet i DnB NOR Bank ASA vedtar at banken dekker 50% av lønnen.

Styret i DnB NOR ASA har fastsatt konsernsjefens ordinære lønn til 4 200 tusen kroner fra 1. januar 2005.

Konsernsjefen har i sine ansettelsesbetingelser rett til to års lønn dersom ansettelsesforholdet bringes til opphør før fylte 60 år. Hvis han i denne perioden mottar inntekt fra annet fast ansettelsesforhold, skal det forhandles om avkorting av DnB NORs utbetaling.

Konsernsjefen og DnB NOR har gjensidig rett til å kreve fratreden med pensjon etter fylte 60 år. Pensjonen vil det første året utgjøre 100 prosent av lønn ved fratredelsestidspunktet og reduseres årlig med 10 prosentpoeng de første tre årene, og vil utgjøre 70 prosent for det fjerde og senere år. Pensjonen, som vil bli dekket over driften, vil bli samordnet med pensjonsrettigheter opptjent hos tidligere arbeidsgivere og vil bli regulert årlig i henhold til konsumprisindeksen. Kostnaden for DnB NOR i forbindelse med konsernsjefens pensjonsordning utgjorde 3 097 tusen kroner for regnskapsåret 2004.

Konsernsjefen har 6 667 tegningsretter i det generelle tegningsrettprogrammet som gjelder alle tidligere DnB-ansatte. Se nærmere beskrivelse av ordningen under "Tegningsrettprogram for ansatte" i denne noten.

Styreleders betingelser

Olav Hytta har vært styreleder i DnB NOR Bank ASA fra fusjonen trådte i kraft 21. januar 2004. Som styreleder i DnB NOR Bank ASA mottok han i 2004 en samlet godtgjørelse på 283 tusen kroner. Beregnet fordel av naturalytelser fra DnB NOR Bank-konsernet var 31 tusen kroner.

I tillegg kom godtgjørelser for andre styreverv i konsernet. I 2004 utgjorde dette 425 tusen kroner for styreledervervet i DnB NOR ASA og 200 tusen kroner for nestledervervet i Vital Forsikring ASA. Hytta gikk av som konsernsjef i desember 2003 og ble pensjonist 1. januar 2004 med en årlig pensjonsutbetaling på 1 700 tusen kroner, tilsvarende 70 prosent av årslønn. Hytta har i henhold til fusjonsavtalen i inntil 24 måneder fra fusjonstidspunktet rett til minst like gode betingelser som da han var konsernsjef. Summen av ordinære styrehonorar og pensjonsutbetaling innebærer at denne avtalen overholdes.

Betingelser knyttet til øvrige ledende ansatte

Konserndirektør Ottar Ertzeid, leder av DnB NOR Markets, har en resultatbasert lønn bestående av en fast del og en variabel del. Størrelsen er avhengig av oppnådd resultat i forretningsområdet og utviklingen over tid.

Styret i DnB NOR ASA har vedtatt følgende retningslinjer for godtgjørelse til ledende ansatte:

"Konsernsjefen fastsetter godtgjørelse til sin ledergruppe. Godtgjørelsen skal sikre at DnB NOR-konsernet trekker til seg og beholder personer med ønsket kompetanse og erfaring. Godtgjørelsen kan bestå av fast lønn og bonus. Pensjonsordning og eventuell avtale om sluttvederlag o.l. skal sees i sammenheng med øvrig godtgjørelse og skal utformes under hensyn til ønsket om konkurranseverdige betingelser. Godtgjørelsen, pensjonsordning og sluttvederlag må ikke i sine ulike komponenter eller i sum være egnet til å skade DnB NORs omdømme. Konsernsjefen skal før fastsettelsen konsultere styrets leder."

Samlet godtgjørelse til konsernledelsen eksklusive konsernsjefen beløp seg til 22 563 tusen kroner.

Godtgjørelse til tillitsvalgte

<i>Beløp i tusen kroner</i>	DnB NOR Bank ASA		
	<i>Proforma</i>	<i>2003</i>	<i>2002</i>
Godtgjørelse til styret	1 544	2 413	2 873
Godtgjørelse til representantskapet	325	763	726
Godtgjørelse til kontrollkomiteen	693	932	539

Tegningsrettprogram for ansatte

Generalforsamlingen i DnB Holding ASA vedtok i 2000 å etablere et generelt tegningsrettprogram for ansatte i konsernet for kjøp av aksjer i selskapet. Ordningen er videreført i DnB NOR. Tegningsrettprogrammet gir rett til å tegne et bestemt antall aksjer i holdingselskapet i perioden 2003-2005 med én tredel for hvert av disse årene til en kurs av kroner 32,83 per aksje. Tildelingen av tegningsretter ble foretatt på grunnlag av den enkeltes pensjonsgrunnlag og utgjør mellom 2 000 og 20 000 tegningsretter, hver med rett til å kreve utstedt én aksje. Tegningsrettene er ikke omsettelige og bortfaller ved opphør av ansettelsesforholdet. Ved utgangen av 2004 var det registrert til sammen 11 734 684 tegningsretter i ordningen.

Utvælsen av tegningsrettene er gjort betinget av at avkastningen på aksjen er minst like god som avkastningen i en aksjeindeks bestående av nordiske finansinstitusjoner. Dette kravet ble innfridd både i 2003, 2004 og 2005. Siste mulighet til å benytte tegningsrettene er 1. – 15. mars 2005.

Generalforsamlingen i Gjensidige NOR ASA vedtok i 2002 at ansatte i konsernet kunne få tegne 250 rettigheter til kjøp av aksjer i selskapet til en kurs på 248,92 kroner per aksje. Inntil halvparten av tegningsrettene kunne utøves i perioden 1.-15. oktober 2003 og de resterende i perioden 1.-15. oktober 2004. I oktober 2003 ble det utøvd i alt 3 006 tegningsretter. Ved etableringen av DnB NOR ASA, med tilhørende innløsning av tidligere aksjer i Gjensidige NOR ASA, ble det foretatt en omregning av antall retter og utøvelsespris for aksjer i det nye selskapet. I oktober 2004 ble 5 181 408 tegningsretter benyttet til å tegne aksjer til 27,95 kroner per aksje. Det var ved utgangen av 2004 ingen gjenstående tegningsretter under dette programmet.

Note 8 – Godtgjørelser og lignende (forts.)

Tillitsvalgte og ansattes låneforhold per 31. desember 2004

Beløp i tusen kroner		Utlån
Ansatte i DnB NOR Bank ASA		
Ledende ansatte		
Svein Aaser, konsernsjef		56
Tom Grøndahl, viseseierssjef		747
Ottar Ertzeid, konserndirektør		1
Helge Forfang, konserndirektør		2 567
Harald Jægtnes, konserndirektør revisjon		1 368
Bente A. Landsnes, konserndirektør		1 471
Evlyn Raknerud, konserndirektør		0
Åsmund Skår, konserndirektør		2 460
Leif Teksum, konserndirektør		2 630
Ansatte, sum		7 365 000

Tillitsvalgte i DnB NOR Bank ASA

Styret		
Olav Hytta, leder		55
Bent Pedersen, nestleder		0
Per Hoffmann		758
Sten Sture Larre		0
Torill Rambjør		500
Ingjerd Skjeldrum		142
Marit Wiig		0
Svein Aaser		56
Representantskapet		
Harald Norvik, leder		1 158
Sum medlemmer av representantskapet		148 549
Kontrollkomiteen, sum		992

Utlån til aksjonærvalgte tillitsvalgte samt deres familiemedlemmer og nærstående parter er gitt på ordinære kundevilkår. Utlån til ansatte i DnB NOR Bank er gitt på funksjonær betingelser, som er nær ordinære kundevilkår.

DnB NOR Bank ASA		Godtgjørelse til valgt revisor		DnB NOR Bank-konsernet		
Proforma	Proforma			Proforma	Proforma	Proforma
2002	2003	2004	Beløp i tusen kroner	2004	2003	2002
Revisjonshonorar						
4 230	3 004	2 400	Revisjon av virksomheten i Norge	3 890	5 255	6 638
363	400	275	Revisjon av virksomheten i utlandet	859	819	1 524
Andre revisjonsrelaterte honorarer						
6 025	1 214	890	Virksomheten i Norge	1 201	1 384	6 050
151	162	15	Virksomheten i utlandet	15	162	151
Honorarer i forbindelse med skatterådgivning						
0	0	0	Virksomheten i Norge	139	191	0
61	38	187	Virksomheten i utlandet	187	38	150
Andre honorarer						
681	764	0	Virksomheten i Norge	0	1 567	2 132
130	0	291	Virksomheten i utlandet	291	92	699
11 641	5 582	4 058	Sum godtgjørelse til valgt revisor	6 582	9 508	17 344

Note 9 – Pensjoner

Med virkning fra 1. januar 2005 er det etableret en fælles ytellesbasert tjenstepensjon for alle ansatte i DnB NOR Bank-konsernet i form av en kollektiv pensjonsforsikring dekket i Vital Forsikring. Pensjonsytelsene omfatter alderspensjon, uførepensjon, ektefelle- og barnepensjon og supplerer ytelsene fra Folketrygden. Full pensjon krever en opptjeningstid på 30 år og gir rett til alderspensjon på differansen mellom 70 prosent av lønn og beregnet ytelse fra Folketrygden. Ordningen er tilpasset Lov om foretaks-pensjon og erstatter de tilsvarende ordningene som var knyttet til tidligere Gjensidige NOR og til de enkelte selskaper fra tidligere DnB. I tillegg til denne ordningen er om lag 900 ansatte fra tidligere Postbanken AS dekket gjennom en kollektiv pensjonsavtale i Statens Pensjonskasse.

Bankkonsernet har også forpliktelser knyttet til lønn over 12G og til avtaler om førtidspensjonering. Bankkonsernets selskaper er, med få unntak, med i ordningen om avtalefestet førtidspensjon, AFP, for bank- og finansnæringen. Det er i tillegg inngått avtale om AFP etter regler for statlig sektor for ansatte med medlemskap i Statens Pensjonskasse. Det er derfor gjort regnskapsmessige avsetninger i tilknytning til forventet fremtidig uttakstilbøylighet vedrørende AFP.

Pensionsforpliktelsene knyttet til lønn over 12G og førtidspensjonering, finansieres over driften i selskapene for ansatte fra tidligere DnB. I tidligere Gjensidige NOR er forpliktelsene for lønn over 12G, og i hovedsak også rettigheter knyttet til førtidspensjonering, organisert som kollektive pensjonsforsikringer dekket i Vital Forsikring. Ved fratreten med AFP forblir ansatte medlem av foretakspensjonsordningen med opptjening frem til ordinær pensjonsalder. Ved annen førtidspensjonering blir de ansatte meldt ut av foretakspensjonsordningen, men blir kompensert, fra ordinær pensjonsalder, for den reduserte opptjeningen. Det pågår et arbeid for å samordne disse ordningene for DnB NOR Bank-konsernet. Slik samordning vil ventelig skje i løpet av 2005.

Datterselskaper og filialer utenfor Norge har egne ordninger for sine ansatte:

Økonomiske forudsætninger som er benyttet ved beregning af pensionskostnader og forpligtelser:

Prosent	Forpliktelser			Kostnader
	31.12.04	31.12.03	2004	
Diskonteringsrente	4,7	6,0	6,0	6,0
Forventet avkastning	5,7	7,0	7,0	7,0
Forventet lønnsregulering	3,5	3,5	3,5	3,5
Forventet G-regulering	3,0	3,0	3,0	3,0
Forventet pensjonsregulering	2,5	3,0	3,0	3,0
Uttakstilbøvelighet AFP	40,0	40,0	40,0	40,0

De økonomiske forudsætningene er vurderet i en langsigtig tidshorisont.

DnB NOR Bank ASA			Pensjonskostnader		DnB NOR Bank-konsernet			
Proforma	Proforma		2004	Beløp i millioner kroner	2004	Proforma	Proforma	
2002	2003					2003	2002	
225	322		383	Nåverdi av årets pensjonsopptjening vedrørende ordinære pensjonsrettigheter	433	386	272	
43	32		38	Nåverdi av årets pensjonsopptjening vedrørende AFP-ordningen	41	38	46	
460	476		501	Rentekostnad av pensjonsforpliktelsene	531	525	494	
238	530		450	Avkastning på pensjonsmidlene	477	579	263	
490	300		471	Pensjonskostnad	529	370	549	
17	16		17	Amortisering av planendringer	17	20	17	
(127)	221		90	Amortisering av ikke resultatførte tap	94	244	(130)	
380	537		578	Netto pensjonskostnad *)	641	634	436	
193	416		413	*) Herav: Forsikrede ordninger	472	455	240	
186	120		166	Uforsikrede ordninger	168	179	195	

Note 9 – Pensjoner (forts.)

DnB NOR Bank ASA		Pensjonsforpliktelser		DnB NOR Bank-konsernet		
Proforma	Proforma			31.12.04	Proforma	Proforma
31.12.02	31.12.03	31.12.04	Beløp i millioner kroner		31.12.03	31.12.02
5 910	7 025	8 001	Påløpte pensjonsforpliktelser vedrørende ordinære pensjonsrettigheter	8 426	7 715	6 357
802	678	928	Påløpte pensjonsforpliktelser vedrørende AFP-ordningen	962	747	825
1 231	1 102	2 118	Beregnet effekt av fremtidige lønnsreguleringer	2 320	1 265	1 333
7 943	8 805	11 047	Beregnete pensjonsforpliktelser	11 708	9 727	8 515
5 879	6 684	7 471	Verdi av pensjonsmidlene	7 889	7 584	6 376
2 064	1 920	3 577	Netto pensjonsforpliktelser	3 819	2 144	2 140
(188)	(173)	(156)	Ikke resultatførte planendringer	(329)	(220)	(200)
(1 033)	(1 279)	(2 961)	Ikke resultatførte tap	(2 969)	(1 431)	(1 088)
843	468	460	Netto bokførte pensjonsforpliktelser ^{*)}	521	493	852
557	887	1 108	*) Herav: Netto overfinansiering i forsikrede ordninger Forpliktelser i uforsikrede ordninger	1 081	953	585
1 400	1 355	1 568		1 602	1 399	1 438

Overfinansiering i pensjonsordninger med fondsopbygging utgjorde 1 174 millioner kroner per 31. desember 2004 i DnB NOR Bank-konsernet, og underdekning i slike ordninger utgjorde 93 millioner kroner. Pensjonsforpliktelser som ikke sikres ved fondsopbygging og hvor fremtidige pensjonsutbetalinger foretas over driften utgjorde 1 602 millioner kroner per 31. desember 2004.

31.12.02	31.12.03	31.12.04		31.12.04	31.12.03	31.12.02
13 779	13 679	12 989	Antall personer som er med i pensjonsordningene	14 299	15 767	15 498

Note 10 – Bemanning ^{1) 2)}

DnB NOR Bank ASA		DnB NOR Bank-konsernet		
Proforma	Proforma		Proforma	Proforma
2002	2003	2004	2004	2002
8 592	8 136	7 812	Antall ansatte per 31. desember	9 050
8 017	7 703	7 498	Antall årsverk per 31. desember	8 693
8 736	8 328	8 080	Gjennomsnittlig antall ansatte	9 438
8 149	7 865	7 728	Gjennomsnittlig antall årsverk	9 041

1) Nordlandsbanken ble overtatt per 1. januar 2003 med 402 ansatte og 382 årsverk.

2) Proformatalene for 2003 og 2002 inkluderer Elcon. Selskapet ble solgt per 30. mars 2004 med 464 ansatte, tilsvarende 441 årsverk. 205 årsverk fra de tidligere felleskontrollerte selskapene Gjensidige NOR Driftspartner og Gjensidige NOR Markedsstøtte er inkludert fra 1. januar 2004.

Note 11 – Restruktureringsavsetninger

		DnB NOR Bank-konsernet		
Beløp i millioner kroner		Utgifter	Ny avsetning	Proforma
DnB NOR Bank ASA ^{*)}	31.12.04	2004	2004 ¹⁾	31.12.03
Andre restruktureringsavsetninger	710	734	780	664
	0	29	0	29
Totalt DnB NOR Bank ASA	710	763	780	693
Opptjøp av Nordlandsbanken	14	4	0	18
DnB NOR-fusjonen	52	15	25	68
Totalt DnB NOR Bank-konsernet	776	782	805	778

*) Herav: IT 238
Personaltiltak 406
Eiendom 54
Andre tiltak 35

1) Representerer 50 prosent av totale restruktureringsavsetninger i DnB NOR-fusjonen og inngår i kostpris.

Note 12 – Netto tap på utlån, garantier m.v.

DnB NOR Bank ASA			DnB NOR Bank-konsernet				
Proforma	2002	2003	2004	2004	Proforma	2003	2002
Beløp i millioner kroner							
Resultatanalyse							
	373	544	571			725	461
	210	116	250	Kostnadsførte konstaterte tap ^{a)}	507	288	283
	906	1 204	361	Økte spesifiserte tapsavsetninger ^{b)}	378	1 657	1 076
	1 488	1 864	1 182	Nye spesifiserte tapsavsetninger ^{c)}	518		
	197	306	828	Sum nye spesifiserte tap	1 403	2 671	1 820
	1 291	1 558	354	Tilbakeførte spesifiserte tapsavsetninger ^{d)}	924	509	371
	238	183	275	Sum spesifiserte tap	479	2 162	1 449
	2	0	0	Inngått på tidligere konstaterte tap ^{e)}	312	276	425
	1 055	1 376	79	Endring av uspesifisert tapsavsetning ^{f)}	0	5	0
	35	(13)	7	Netto tap på utlån, garantier m.v.	167	1 891	1 023
	777	1 316	530	Herav netto tap/(tilbakeføring av tap) på garantier	15	(7)	35
				Brutto tap totalt for de 20 største tapsengasjementene	558	1 380	777
Endringsanalyse							
	506	450	(801)	Økning/(reduksjon) i spesifiserte avsetninger ^{b)} og c) minus d) og g)	(865)	773	343
	2	0	0	+ Endring av uspesifisert avsetning ^{h)}	0	5	0
	413	565	584	+ Konstaterte tap som det tidligere år er avsatt spesifiserte avsetninger for ^{a)}	837	664	644
				+ Konstaterte tap som det tidligere år ikke er avsatt spesifiserte avsetninger for ^{a)}			
	373	543	571	- Inngang på tidligere perioders konstaterte tap ^{a)}	507	725	461
	238	183	275		312	276	425
	1 055	1 376	79	Netto tap på utlån, garantier m.v.	167	1 891	1 023

a)-e) Viser sammenheng og kobling mellom postene.

a) og e) Tap på engasjementer overtatt fra Elcon er resultatført i DnB NOR Bank ASA, mens det i konsernets regnskap er ført mot gevinsten ved solgt av virksomheten i Elcon.

Note 13 – Netto tap på utlån, garantier m.v. fordelt på kundegrupper

DnB NOR Bank ASA									
2004					Proforma 2003				
Beløp i millioner kroner	Nye spesifiserte tap ¹⁾	Tilbakeførte spesifiserte tapsavsetn.	Inngått på tidl. konstaterte tap	Netto tap/ (tilbakef. av tap)	Nye spesifiserte tap ¹⁾	Tilbakeførte spesifiserte tapsavsetn.	Inngått på tidl. konstaterte tap	Netto tap/ (tilbakef. av tap)	
Personmarkedet	347	93	189	65	294	15	159	119	
Shipping (utenriks sjøfart)	3	8	6	(11)	12	28	1	(17)	
Eiendomsdrift	38	31	4	3	100	42	12	46	
Industri	108	269	1	(162)	351	62	1	289	
Tjenesteyting	119	342	25	(247)	304	75	7	222	
Handel	67	31	2	34	117	22	2	93	
Olje og gass	0	21	22	(43)	4	6	0	(2)	
Transport og kommunikasjon	3	0	1	2	28	8	0	20	
Bygg og anleggsvirksomhet	60	16	0	44	183	17	1	165	
Kraft og vannforsyning	0	0	0	0	0	0	0	0	
Fiske og fangst	153	10	2	141	108	14	1	94	
Hotell og restaurant	17	0	1	16	22	4	0	18	
Jordbruk og skogbruk	1	0	0	1	5	1	0	4	
Øvrige kundegrupper	127	7	22	98	3	12	0	(9)	
Sum Kunder	1 045	828	275	(58)	1 531	306	183	1 042	
Kreditinstitusjoner	2	0	0	2	0	0	0	0	
Overtatte eiendeler	135	0	0	135	333	0	0	333	
Endring i uspesifisert tapsavsetning				0				0	
Sum tap/tilbakeføring av tap på utlån, garantier m.v.	1 182	828	275	79	1 864	306	183	1 376	

Note 13 – Netto tap på utlån, garantier m.v. fordelt på kundegrupper (forts.)

Beløp i millioner kroner	DnB NOR Bank ASA				
	Proforma 2002				
	Nye spesifiserte tap ¹⁾	Tilbakeførte spesifiserte tapsavsetn.	Inngått på tidl. kon- staterte tap	Netto tap/ (tilbakef. av tap)	
Personmarkedet	367	23	165	180	
Shipping (utenriks sjøfart)	6	2	7	(3)	
Eiendomsdrift	203	26	3	173	
Industri	251	42	4	205	
Tjenesteyting	270	26	16	228	
Handel	149	45	8	96	
Olje og gass	0	10	31	(41)	
Transport og kommunikasjon	10	4	1	6	
Bygg og anleggsvirksomhet	22	3	1	18	
Kraft og vannforsyning	0	1	1	(2)	
Fiske og fangst	66	4	2	60	
Hotell og restaurant	8	5	0	3	
Jordbruk og skogbruk	32	1	0	30	
Øvrige kundegrupper	9	4	0	4	
Sum kunder	1 393	197	238	957	
Kredittinstitusjoner	0	0	0	0	
Overtatte eiendeler	95	0	0	95	
Endring i uspesifisert tapsavsetning				2	
Sum tap/tilbakeføring av tap på utlån, garantier m.v.	1 488	197	238	1 055	

Beløp i millioner kroner	DnB NOR Bank-konsernet				
	Proforma 2003				
	Nye spesifiserte tap ¹⁾	Tilbakeførte spesifiserte tapsavsetn.	Inngått på tidl. kon- staterte tap	Netto tap/ (tilbakef. av tap)	Netto tap/ (tilbakef. av tap)
Personmarkedet	537	74	192	271	
Shipping (utenriks sjøfart)	21	53	28	(60)	
Eiendomsdrift	158	76	14	67	
Industri	414	70	2	342	
Tjenesteyting	443	103	20	319	
Handel	173	27	5	141	
Olje og gass	6	6	4	(3)	
Transport og kommunikasjon	80	9	3	69	
Bygg og anleggsvirksomhet	176	18	2	156	
Kraft og vannforsyning	0	0	0	0	
Fiske og fangst	187	55	4	128	
Hotell og restaurant	42	5	0	38	
Jordbruk og skogbruk	13	2	1	11	
Øvrige kundegrupper	30	12	1	17	
Sum kunder	2 280	509	276	1 495	
Kredittinstitusjoner	5	0	0	5	
Overtatte eiendeler	385	0	0	385	
Endring i uspesifisert tapsavsetning				5	
Sum tap/tilbakeføring av tap på utlån, garantier m.v.	2 671	509	276	1 891	

Beløp i millioner kroner	DnB NOR Bank-konsernet				
	Proforma 2004				
	Nye spesifiserte tap ¹⁾	Tilbakeførte spesifiserte tapsavsetn.	Inngått på tidl. kon- staterte tap	Netto tap/ (tilbakef. av tap)	Netto tap/ (tilbakef. av tap)
Personmarkedet	359	100	202	57	271
Shipping (utenriks sjøfart)	9	17	38	(46)	(60)
Eiendomsdrift	83	65	11	7	67
Industri	173	271	3	(101)	342
Tjenesteyting	157	349	23	(215)	319
Handel	100	46	3	51	141
Olje og gass	0	21	22	(43)	(3)
Transport og kommunikasjon	31	4	2	25	69
Bygg og anleggsvirksomhet	88	25	1	62	156
Kraft og vannforsyning	0	0	0	0	0
Fiske og fangst	196	15	2	179	128
Hotell og restaurant	26	5	1	20	38
Jordbruk og skogbruk	12	0	1	11	11
Øvrige kundegrupper	27	6	3	18	17
Sum kunder	1 261	924	312	25	1 495
Kredittinstitusjoner	7	0	0	7	5
Overtatte eiendeler	135	0	0	135	385
Endring i uspesifisert tapsavsetning				0	5
Sum tap/tilbakeføring av tap på utlån, garantier m.v.	1 403	924	312	167	1 891

Note 13 – Netto tap på utlån, garantier m.v. fordelt på kundegrupper (forts.)

DnB NOR Bank-konsernet						
Proforma 2002						
Beløp i millioner kroner	Nye spesifiserte tap ¹⁾	Tilbakeførte spesifiserte tapsavsetn.	Inngått på tidl. kon- staterte tap		Netto tap/ (tilbakef. av tap)	
Personmarkedet	512	37	251		224	
Shipping (utenriks sjøfart)	10	98	21		(110)	
Eiendomsdrift	225	36	5		183	
Industri	315	58	21		236	
Tjenesteyting	307	30	42		235	
Handel	177	52	20		105	
Olje og gass	0	33	32		(65)	
Transport og kommunikasjon	37	6	16		15	
Bygg og anleggsvirksomhet	25	3	6		15	
Kraft og varmforsyning	0	1	1		(3)	
Fiske og fangst	66	4	3		59	
Hotell og restaurant	8	5	1		3	
Jordbruk og skogbruk	38	3	2		32	
Øvrige kundegrupper	7	4	4		(1)	
Sum kunder	1 725	371	425		929	
Kreditinstitusjoner	0	0	0		0	
Overtagne eiendeler	95	0	0		95	
Endring i uspesifisert tapsavsetning					0	
Sum tap/tilbakeføring av tap på utlån, garantier m.v.	1 820	371	425		1 023	

1) Nye spesifiserte tap inkluderer kostnadsførte konstaterte tap, økte spesifiserte tapsavsetninger og nye spesifiserte tapsavsetninger.

Inndelingen i kundegrupper er basert på Statistisk Sentralbyrås standard for sektor- og næringsgruppering. Innplasseringen av kundene er bestemt av kundens hovedvirksomhet. Spesifikasjonen av tapene følger inndelingen i note 12.

Note 14 – Netto gevinster/(tap) på langsiktige investeringer i verdipapirer

DnB NOR Bank ASA				DnB NOR Bank-konsernet			
Proforma		Proforma		Proforma		Proforma	
2002	2003	2004	Beløp i millioner kroner	2004	2003	2002	
Gevinster							
0	0	4	Bankpower	4	0	0	0
0	0	7	BBS	7	0	0	0
0	0	0	Bolig- og Næringsbanken	0	22	0	0
0	0	53	Eksportfinans	1	0	0	0
176	(1)	0	Europay Norge	0	(1)	176	
0	0	3	Norsk Tillitsmann	3	0	0	0
226	0	1 429 ¹⁾	Konsernsselskaper	0	0	0	0
1	2	1	Andre	6	13	1	
Tap							
0	0	48	Konsernsselskaper	0	0	0	0
1	0	0	Andre	0	0	1	
Nedskrivninger							
468	(209)	(89)	Storebrand	(89)	(209)	468	
19	0	0	Nordlandsbanken	0	0	19	
0	12	0	NOS	0	12	0	0
117	(7)	0	Konsernsselskaper	0	0	0	0
0	7	3	Andre	3	7	5	
(202)	198	1 535	Netto gevinster/(tap) på langsiktige investeringer i verdipapirer	106	224	(317)	

1) Herav utgjør gevinsten ved salget av Elcon 1 422 millioner kroner.

Note 15 – Skatt

DnB NOR Bank ASA har som følge av permanente forskjeller mellom regnskapet og beskatningsgrunnlaget i Norge regelmessig hatt en skattekostnad som i prosent av driftsresultatet før skatt har vært lavere enn normal skattesats for bedrifter i Norge. Det relativt lave skattenivået skyldtes dels at mottatte utbytter på investeringer i aksjer og gevinster ved salg av aksjer er skattefri inntekt, og dels at inntekten ved de utenlandske filialene i land med skatteavtale etter unntaksmetoden ikke har medført skattebelastning fordi enhetene har hatt skattereduserende forskjeller som inntekten er utlignet mot. Disse forskjellene inngår ikke i beregningsgrunnlaget for utsatt skatt. Når bankens skattekostnad skal beregnes, har det vært nødvendig å korrigere for dette.

I 2004 ble fritaksmetoden innført for aksjeinntekter mellom aksjeselskaper. Fritaksmetoden innebærer at selskapsaksjonærer er fritatt for beskatning av utbytte og gevinst på salg av aksjer. Fradragsretten for tilsvarende aksjetap bortfaller. Fritaksmetoden gjelder for aksjeutbytte mottatt 1. januar 2004 eller senere og aksjegevinster og -tap som er realisert 26. mars 2004 eller senere. Som en følge av overgang til fritaksmetoden ble alle urealiserte midlertidige forskjeller vedrørende aksjer nullstilt ved utgangen av 2004. Slike midlertidige forskjeller gjaldt i hovedsak tidligere regnskapsmessige nedskrivninger som ikke ga skattemessig fradagsrett. Resultateffekten av dette var en skattekostnad på henholdsvis 82 millioner kroner i bankkonsernet og 124 millioner kroner i banken.

DnB NOR Bank ASA		Skattekostnad		DnB NOR Bank-konsernet			
Proforma	Proforma	2002	2003	2004	Proforma	Proforma	Proforma
2 111	1 441	2 384	2004	2 399	460	1 761	2002
22	30	44	Norge	104	98	85	
2 133	1 471	2 428	Sum betalbare skatter	2 503	558	1 846	
(609)	182	(194)	Utsatt skatt	(188)	430	(794)	
0	0	124	Endring i utsatt skatt som følge av overgang til fritaksmetoden	82	0	0	
0	0	0	Endring i utsatt skatt som følge av oppkjøp av selskaper	0	329	29	
0	0	0	Skatteandel av konsernbidrag til/fra egenkapitalvurderte datterselskaper	0	578	651	
0	(180)	0	Effekt av gjeldsrentefordeling i tidligere år	0	(180)	0	
1 524	1 473	2 358	Sum skattekostnad	2 397	1 715	1 732	

Proforma		Proforma		Proforma		Proforma	
2002	2003	2004	2004	2003	2002	2004	2002
5 355	6 333	8 950	Resultat før skatt	9 183	6 265	6 265	
1 499	1 773	2 506	Forventet inntektsskatt etter nominell sats (28 prosent)	2 571	1 870	1 754	
(42)	(37)	(56)	Skatteeffekt av beskatning av utenlandsvirksomhet	(105)	(132)	(183)	
20	(25)	(260)	Skatteeffekt av permanente forskjeller	(255)	78	52	
0	0	124	Skatteeffekt av overgang til fritaksmetoden	82	0	0	
0	(113)	0	Skattefordel virksomhet som skal selges	0	(44)	0	
22	30	44	Skatt betalt i utlandet	104	98	85	
24	25	0	For lite avsatt skatt i tidligere år	0	25	23	
0	(180)	0	Effekt av gjeldsrentefordeling i tidligere år	0	(180)	0	
1 524	1 473	2 358	Skattekostnad	2 397	1 715	1 732	
28 %	23 %	26 %	Effektiv skattesats	26 %	26 %	28 %	

Proforma		Proforma		Proforma		Proforma	
2002	2003	2004	2004	2003	2002	2004	2002
5 355	6 333	8 950	Driftsresultat	9 183	6 677	6 265	
(149)	(133)	(202)	Reversering av resultat utenlandsvirksomhet	(375)	(467)	(632)	
72	(85)	(928)	Permanente forskjeller	(910)	279	189	
Endring i midlertidige forskjeller og fremførbare underskudd							
2 173	(1 062)	695	Midlertidige forskjeller	670	(1 609)	2 804	
0	0	0	Endring i midlertidige forskjeller som følge av oppkjøp av virksomhet	0	(1 177)	0	
0	0	0	Anvendelse av fremførbart underskudd og godtgjørelse til fremføring	0	(96)	(128)	
0	0	0	Anvendelse av fremførbart underskudd i egenkapitalvurderte selskaper	0	(2 064)	(2 325)	
7 451	5 053	8 515	Årets skattegrunnlag - virksomheten i Norge	8 568	1 543	6 173	

Note 15 – Skatt (forts.)

DnB NOR Bank ASA				DnB NOR Bank-konsernet			
Proforma	31.12.02	31.12.03	31.12.04	Elementer i beregningen av utsatt skatt	Proforma	31.12.03	31.12.02
				Beløp i millioner kroner			
Forskjeller som øker fremtidig skatt							
	1	0	0	Driftsmidler	594	713	697
	255	214	192	Merverdier balanseført i forbindelse med fusjonen med Postbanken	192	214	255
	630	962	1 123	Forskuddsbetalte pensjonsrettigheter	1 163	1 010	613
	0	28	0	Finansielle instrumenter ¹⁾	0	28	0
	324	333	254	Andre skatteøkende midlertidige forskjeller	384	719	764
	1 210	1 537	1 569	Sum skatteøkende forskjeller	2 333	2 684	2 329
Forskjeller som reduserer fremtidig skatt							
	1 527	1 422	453	Driftsmidler	558	1 707	1 908
	1 359	1 438	1 540	Påløpte pensjonsforpliktelser	1 641	1 515	1 427
	191	0	966	Finansielle instrumenter ¹⁾	966	0	176
	1 296	1 188	1 336	Andre skattereduserende midlertidige forskjeller	1 509	1 605	2 395
	4 373	4 048	4 295	Sum skattereduserende forskjeller	4 674	4 827	5 906
	0	0	0	Fremførbart underskudd og ubenyttet godtgjørelse ²⁾	3	3	116
	4 373	4 048	4 295	Skattereduserende forskjeller inklusive fremførbart underskudd	4 677	4 830	6 022
	(164)	(164)	(164)	Herav forskjeller som ikke utlignes ³⁾	(164)	(164)	(164)
	4 209	3 884	4 131	Skattereduserende forskjeller som utlignes	4 513	4 666	5 858
	(2 999)	(2 347)	(2 562)	Beregningsgrunnlag utsatt skatt	(2 180)	(1 982)	(3 529)
	839	658	717	Utsatt skattefordel	611	556	988

1) Finansielle instrumenter blir i finansregnskapet vurdert til markedsverdier, mens i skatteregnskapet behandles de etter realisasjonsprinsippet. Det samme gjelder balansetransaksjoner som gjennom bytteavtaler er knyttet til terminforretninger.

2) Skattemessig godtgjørelse for mottatt utbytte omregnet til skattereduserende forskjell.

3) Gjelder i hovedsak skattereduserende forskjeller og fremførbare underskudd ved virksomheten i utlandet som ikke reduserer beregningsgrunnlaget for skatt i Norge.

Note 16 – Eiendeler

DnB NOR Bank ASA				DnB NOR Bank-konsernet			
Proforma	Proforma		Beløp i millioner kroner	31.12.04	31.12.04	Proforma	Proforma
31.12.02	31.12.03					31.12.03	31.12.02
22 940	8 223	8 286	Kontanter og fordringer på sentralbanker	8 780	8 565	22 941	
6 877	7 627	8 449	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	5 136	6 794	7 784	
69 069	84 898	46 500	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner med avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	16 469	21 268	18 603	
(2)	(2)	(2)	Spesifiserte tapsavsetninger	(2)	(2)	(2)	
75 944	92 523	54 947	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	21 604	28 060	26 385	
397 356	445 007	489 416	Nedbetalingslån	535 641	508 958	437 332	
29 176	26 223	30 517	Kasse-, drifts- og brukskreditter	31 663	32 268	33 504	
5 546	5 000	5 700	Byggelån	6 039	5 410	5 546	
0	0	0	Leiefinansieringsavtaler (finansiell leasing)	9 649	24 861	22 256	
0	0	0	Fordringer factoring	568	946	616	
0	0	0	Utlån factoring	625	1 449	1 468	
63	54	12	Andre utlån	46	81	84	
432 141	476 283	525 645	Brutto utlån til kunder	584 230	573 973	500 807	
(2 325)	(3 181)	(2 494)	Spesifiserte tapsavsetninger	(3 255)	(4 329)	(2 884)	
(3 144)	(3 147)	(3 230)	Uspesifisert tapsavsetning	(3 534)	(3 714)	(3 501)	
426 672	469 955	519 921	Netto utlån til kunder	577 441	565 929	494 422	
394	310	456	Overtatte eiendeler	538	576	651	
4 237	7 554	2 122	Sertifikater og obligasjoner utstedt av det offentlige	2 123	7 842	4 457	
34 300	38 365	44 069	Sertifikater og obligasjoner utstedt av finansinstitusjoner	42 439	36 273	34 246	
12 733	13 857	16 458	Sertifikater og obligasjoner utstedt av andre	16 458	14 049	12 783	
214	1 514	1 966	Egne obligasjoner og sertifikater i handelsporteføljen	1 966	1 514	214	
51 484	61 289	64 615	Sertifikater og obligasjoner	62 986	59 677	51 699	
2 563	2 484	3 574	Kortsiktige investeringer i aksjer, andeler og grunnfondsbevis	3 823	2 945	2 721	
1 264	770	637	Langsiktige investeringer i aksjer, andeler og grunnfondsbevis	784	940	1 592	
15	16	2	Andeler i ansvarlige selskaper og kommandittselskaper	4	20	19	
3 842	3 271	4 213	Aksjer m.v.	4 611	3 905	4 332	
473	519	485	Eierinteresser i tilknyttede selskaper - kredittinstitusjoner	1 163	1 241	1 154	
111	115	98	Eierinteresser i andre tilknyttede selskaper	191	144	110	
584	633	583	Eierinteresser i tilknyttede selskaper	1 354	1 384	1 263	
4 176	6 651	4 054	Eierinteresser i konsernselskaper - kredittinstitusjoner	-	-	-	
2 165	2 260	1 542	Eierinteresser i andre konsernselskaper	-	-	-	
6 342	8 911	5 597	Eierinteresser i konsernselskaper	-	-	-	
1 637	1 472	1 460	Goodwill	1 948	2 502	2 356	
839	658	717	Utsatt skattefordel	611	556	988	
92	106	27	Balanseført utvikling av IT-systemer	27	167	145	
105	69	51	Andre immaterielle eiendeler	51	70	106	
2 673	2 304	2 256	Immaterielle eiendeler	2 637	3 294	3 595	
1 274	1 078	990	Maskiner, inventar og transportmidler	1 116	1 245	1 378	
1 503	1 486	1 458	Bygninger og andre faste eiendommer	2 985	3 121	2 922	
21	21	18	Andre varige driftsmidler	54	89	89	
2 799	2 585	2 467	Varige driftsmidler	4 155	4 454	4 389	
15 396	19 697	19 546	Finansielle derivater	19 600	19 756	15 396	
262	722	332	Tilgodehavender, remburser og andre betalingstjenester	332	722	262	
573	2 203	754	Konsernbidrag	0	0	0	
1 982	1 647	2 506	Andre tilgodehavender	3 010	3 140	2 903	
18 213	24 269	23 138	Andre eiendeler	22 943	23 618	18 561	
4 889	2 693	1 432	Opptjente renter	1 825	3 199	4 904	
635	969	1 130	Overfinansiering av pensjonsordninger	1 174	1 025	692	
278	1 001	2 346	Andre forskuddsbetalinger og opptjente inntekter	2 479	1 260	558	
5 802	4 663	4 909	Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter	5 477	5 484	6 154	
617 690	678 936	691 387	Sum eiendeler	712 526	704 946	634 392	

Note 17 – Kreditrisiko

Engasjementer fordelt på risikogrupper

DnB NOR Bank ASA			
Beløp i milliarder kroner	Brutto utlån	Garanti-ansvar	Ubenyttede rammer (kommitterte) engasjementer
Risikogruppe basert på normalisert tap i prosent ¹⁾²⁾			
< 0,25	440	39	99
0,25-0,75	69	5	32
> 0,75	10	1	13
Misligholdte og tapsutsatte engasjementer	7	0	(1)
Totale engasjementer per 31. desember 2004	526	45	143
Risikogruppe basert på normalisert tap i prosent ¹⁾²⁾			
< 0,25	380	33	104
0,25-0,75	51	11	11
> 0,75 ³⁾	37	3	3
Misligholdte og tapsutsatte engasjementer	9	0	0
Totale engasjementer per 31. desember 2003	476	47	117
Risikogruppe basert på normalisert tap i prosent ¹⁾²⁾			
< 0,25	337	31	89
0,25-0,75	55	13	15
> 0,75 ³⁾	34	2	2
Misligholdte og tapsutsatte engasjementer	6	0	0
Totale engasjementer per 31. desember 2002	432	44	106
Tapsnivå¹⁾			
Normaliserte tap inklusive tap av renter i prosent av utlån	2004	2003 ²⁾	2002 ²⁾
	0,30	0,31	0,31

Engasjementer fordelt på risikogrupper

DnB NOR Bank-konsernet			
Beløp i milliarder kroner	Brutto utlån	Garanti-ansvar	Ubenyttede rammer (kommitterte) engasjementer
Risikogruppe basert på normalisert tap i prosent ¹⁾²⁾			
< 0,25	475	39	109
0,25-0,75	78	5	39
> 0,75	22	2	20
Misligholdte og tapsutsatte engasjementer	9	0	(1)
Totale engasjementer per 31. desember 2004	584	46	167
Risikogruppe basert på normalisert tap i prosent ¹⁾²⁾			
< 0,25	441	27	92
0,25-0,75	69	19	11
> 0,75 ³⁾	51	2	5
Misligholdte og tapsutsatte engasjementer	13	0	0
Totale engasjementer per 31. desember 2003	574	48	107
Risikogruppe basert på normalisert tap i prosent ¹⁾²⁾			
< 0,25	380	31	86
0,25-0,75	77	12	12
> 0,75 ³⁾	36	2	11
Misligholdte og tapsutsatte engasjementer	8	0	0
Totale engasjementer per 31. desember 2002	501	44	109
Tapsnivå¹⁾			
Normaliserte tap inklusive tap av renter i prosent av utlån	2004	2003 ²⁾	2002 ²⁾
	0,30	0,31	0,31

- 1) Beregning av tapsnivå er basert på en vurdering av sannsynlighet for at tap vil oppstå i fremtiden (misligholdsfrekvens), anslått eksponering på et slikt fremtidig tidspunkt og størrelsen på anslått tap (tapsgraden).
- 2) Fusjonen mellom DnB og Gjensidige NOR har medført at beregningene i noen grad bygger på skjønn og estimater, og dette gir økt usikkerhet i tallene.
- 3) Denne risikogruppen inkluderer også engasjementer med normalisert tap under 0,75 prosent i de tilfellene hvor engasjementet har lav tapsgrad, men hvor det samtidig er høy sannsynlighet for fremtidig tap.

DnB NOR Bank ASA

Personmarkedet utlån¹⁾

DnB NOR Bank-konsernet

Proforma	Proforma	Beløp i millioner kroner	
31.12.02	31.12.03	31.12.04	31.12.04
211 374	245 992	286 921	Lån med sikkerhet i bolig < 80 % av forsvarlig verdigrunnlag
6 402	8 142	10 329	Lån med sikkerhet i bolig > 80 % av forsvarlig verdigrunnlag
4 863	4 670	9 319	Utlån mot kredittkort
12 110	12 202	5 382	Øvrige utlån
234 749	271 005	311 951	Sum utlån til personmarkedet

1) Etter spesifiserte tapsavsetninger.

Note 18 – Engasjementer fordelt på kundegrupper

DnB NOR Bank ASA						
Beløp i millioner kroner	Utlån ¹⁾		Garantier ¹⁾		Kommitterte rammer ²⁾	
	31.12.04	31.12.03	Proforma	31.12.02	31.12.04	31.12.03
	Proforma	31.12.02	31.12.03	Proforma	Proforma	31.12.02
Personmarkedet	311 951	271 005	234 749	325	249	241
Shipping (utenriks sjøfart)	31 987	25 063	22 069	7 108	8 055	8 327
Eiendomsdrift	64 150	61 561	57 191	3 307	4 006	1 914
Industri	18 030	18 115	21 323	4 842	5 374	4 806
Tjenesteyting	27 171	28 542	28 831	7 837	7 019	6 766
Handel	18 509	18 903	17 956	2 863	2 602	2 690
Olje og gass	4 747	3 736	3 455	2 081	2 246	1 582
Transport og kommunikasjon	9 272	8 508	9 214	1 979	2 890	3 003
Bygg og anleggsvirksomhet	4 571	4 037	4 098	2 824	2 519	2 540
Kraft og vannforsyning	4 533	5 998	7 981	5 376	7 355	7 721
Offentlig forvaltning	722	1 090	1 803	87	61	54
Fiske og fangst	6 803	7 000	6 427	34	181	200
Hotell og restaurant	3 258	3 507	2 966	218	240	252
Jordbruk og skogbruk	3 971	3 405	3 294	21	27	97
Øvrige kundegrupper	13 476	12 632	8 461	3 258	3 910	4 205
Sum utlån til kunder	523 151	473 101	429 816	42 160	46 734	44 400
Kreditinstitusjoner ³⁾	33 108	61 549	51 786	3 365	3 608	4 941
Totalt	556 259	534 651	481 602	45 525	50 342	49 341

DnB NOR Bank-konsernet						
Beløp i millioner kroner	Utlån ¹⁾		Garantier ¹⁾		Kommitterte rammer ²⁾	
	31.12.04	31.12.03	Proforma	31.12.02	31.12.04	31.12.03
	Proforma	31.12.02	31.12.03	Proforma	Proforma	31.12.02
Personmarkedet	330 785	301 579	253 332	340	266	250
Shipping (utenriks sjøfart)	32 003	31 167	25 841	7 108	8 307	8 539
Eiendomsdrift	82 900	82 155	74 018	3 284	4 043	1 909
Industri	20 422	24 758	26 593	4 909	5 582	4 930
Tjenesteyting	32 494	38 669	37 566	7 783	7 179	6 823
Handel	21 207	23 849	21 193	2 941	2 687	2 699
Olje og gass	4 811	4 238	4 073	2 081	2 253	1 593
Transport og kommunikasjon	12 966	14 026	13 546	2 038	2 947	3 004
Bygg og anleggsvirksomhet	6 239	8 428	7 417	2 967	2 679	2 541
Kraft og vannforsyning	4 725	6 276	8 027	5 637	7 606	7 722
Offentlig forvaltning	1 424	2 094	2 779	91	65	54
Fiske og fangst	8 973	10 440	7 520	39	188	201
Hotell og restaurant	3 622	4 113	3 246	221	245	252
Jordbruk og skogbruk	4 455	4 749	4 238	22	28	97
Øvrige kundegrupper	13 949	13 100	8 533	3 198	3 628	3 835
Sum utlån til kunder	580 975	569 643	497 923	42 659	47 701	44 450
Kreditinstitusjoner ³⁾	7 416	8 911	6 715	3 410	3 482	4 873
Totalt	588 391	578 554	504 638	46 069	51 184	49 323

1) Utlån og garantier etter spesifiserte tapsavsetninger.

2) Samlet kommittert ramme for kreditteksponering.

3) Utlån til kredittinstitusjoner inngår i balansen på linjen "Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner".

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

Note 19 – Misligholdte og tapsutsatte engasjementer fordelt på kundegrupper

Beløp i millioner kroner	Netto misligholdte engasjementer ¹⁾				Netto tapsutsatte engasjementer ¹⁾				DnB NOR Bank ASA			
	31.12.04		31.12.03		31.12.04		31.12.03		31.12.04		31.12.03	
	Proforma	Proforma	Proforma	Proforma	Proforma	Proforma	Proforma	Proforma	Proforma	Proforma	Proforma	Proforma
Personmarkedet	1 872	1 654	1 493	1 493	177	142	139	139	687	723	709	709
Shipping (utenriks sjøfart)	(13)	2	7	7	0	0	0	0	32	41	16	16
Etendomsdrift	359	549	482	482	219	229	244	244	177	254	254	254
Industri	112	474	150	150	292	129	80	80	316	524	577	577
Tjenesteyting	371	573	159	159	122	62	128	128	599	955	387	387
Handel	47	136	180	180	131	36	78	78	165	204	190	190
Olje og gass	1	6	3	3	2	0	0	0	0	36	21	21
Transport og kommunikasjon	44	34	48	48	18	14	24	24	17	22	19	19
Bygg og anleggsvirksomhet	360	552	109	109	6	10	12	12	351	312	72	72
Kraft og vannforsyning	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fiske og fangst	289	582	132	132	81	74	210	210	182	141	104	104
Hotell og restaurant	13	98	100	100	21	17	15	15	37	33	25	25
Jordbruk og skogbruk	15	37	31	31	0	4	6	6	6	49	37	37
Øvrige kundegrupper	(4)	10	8	8	13	0	5	5	17	3	57	57
Sum kunder	3 466	4 708	2 902	2 902	1 083	717	943	943	2 586	3 298	2 468	2 468
Kreditinstitusjoner ²⁾	5	5	0	0	8	7	0	0	2	2	2	2
Totalt ¹⁾	3 471	4 713	2 902	2 902	1 091	724	943	943	2 588	3 300	2 470	2 470

*) Herav overført fra Nordlandsbanken ASA

0 645 - 0 0 849 -

Beløp i millioner kroner	Netto misligholdte engasjementer ¹⁾				Netto tapsutsatte engasjementer ¹⁾				DnB NOR Bank-konsernet			
	31.12.04		31.12.03		31.12.04		31.12.03		31.12.04		31.12.03	
	Proforma	Proforma	Proforma	Proforma	Proforma	Proforma	Proforma	Proforma	Proforma	Proforma	Proforma	Proforma
Personmarkedet	2 078	2 159	1 773	1 773	207	310	275	275	839	1 034	928	928
Shipping (utenriks sjøfart)	(14)	21	76	76	0	5	1	1	40	63	144	144
Etendomsdrift	558	1 026	588	588	697	617	337	337	285	372	279	279
Industri	159	547	191	191	377	393	80	80	413	743	608	608
Tjenesteyting	411	684	239	239	152	195	145	145	705	1 083	449	449
Handel	80	194	204	204	139	68	80	80	209	282	215	215
Olje og gass	1	8	8	8	2	0	1	1	0	37	21	21
Transport og kommunikasjon	55	87	83	83	41	43	31	31	79	99	62	62
Bygg og anleggsvirksomhet	390	613	137	137	4	49	15	15	387	355	88	88
Kraft og vannforsyning	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fiske og fangst	386	881	141	141	106	144	240	240	244	217	105	105
Hotell og restaurant	32	141	124	124	44	31	16	16	48	56	26	26
Jordbruk og skogbruk	25	58	40	40	7	11	7	7	10	57	42	42
Øvrige kundegrupper	31	112	17	17	2	1	6	6	113	48	59	59
Sum kunder	4 191	6 531	3 622	3 622	1 779	1 865	1 232	1 232	3 372	4 445	3 026	3 026
Kreditinstitusjoner ²⁾	5	0	0	0	(1)	5	0	0	11	9	2	2
Totalt	4 196	6 531	3 622	3 622	1 778	1 870	1 232	1 232	3 383	4 454	3 028	3 028

1) Alle beløp representerer engasjement etter fradrag for spesifiserte tapsavsetninger.

2) Uttåen til kreditinstitusjoner inngår i balansen på linjen "Uttåen til og fordringer på kreditinstitusjoner".

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

Note 20 – Misligholdte, tapsutsatte og nullstilte engasjementer

DnB NOR Bank ASA						
Beløp i millioner kroner	Personkunder			Bedriftskunder		
	31.12.04	Proforma 31.12.03	31.12.02	31.12.04	Proforma 31.12.03	Proforma 31.12.02
Misligholdte engasjementer ^{*)}						
Før spesifiserte tapsavsetninger	2 521	2 299	2 136	3 120	5 220	2 637
Etter spesifiserte tapsavsetninger ¹⁾	1 872	1 654	1 494	1 599	3 058	1 408
Tapsutsatte engasjementer ^{*)}						
Før spesifiserte tapsavsetninger	217	211	210	1 295	1 006	1 333
Etter spesifiserte tapsavsetninger ¹⁾	177	139	140	914	585	804
^{*)} Herav:						
Nullstilte engasjementer						
Før spesifiserte tapsavsetninger	2 162	1 669	1 324	2 676	4 528	2 328
Etter spesifiserte tapsavsetninger	1 819	1 009	695	1 343	2 408	1 030

DnB NOR Bank-konsernet						
Beløp i millioner kroner	Personkunder			Bedriftskunder		
	31.12.04	Proforma 31.12.03	31.12.02	31.12.04	Proforma 31.12.03	Proforma 31.12.02
Misligholdte engasjementer ^{*)}						
Før spesifiserte tapsavsetninger	2 844	3 064	2 559	4 051	6 989	3 348
Etter spesifiserte tapsavsetninger ¹⁾	2 079	2 143	1 769	2 117	4 388	1 852
Tapsutsatte engasjementer ^{*)}						
Før spesifiserte tapsavsetninger	279	436	413	2 181	2 366	1 563
Etter spesifiserte tapsavsetninger ¹⁾	207	317	276	1 571	1 553	956
^{*)} Herav:						
Nullstilte engasjementer						
Før spesifiserte tapsavsetninger	2 382	2 365	1 824	3 952	6 045	2 933
Etter spesifiserte tapsavsetninger	1 927	1 422	1 034	2 159	3 419	1 369

1) Inkluderer tapsavsetninger på utlån til kredittinstitusjoner.

Misligholdte engasjementer representerer samlet engasjement til kunder hvor betalingsbetingelsene ikke er overholdt, med mindre forholdet ventes å være forbigående. Engasjementer klassifiseres som misligholdte senest 90 dager etter formelt betalingsmislighold. **Tapsutsatte engasjementer** er samlede utlån og garantier mot kunder med engasjementer som ikke er klassifisert som misligholdte, men hvor det etter en vurdering av verdien av sikkerheter og kundens økonomiske stilling er sannsynlighetsovervekt for tap. **Nullstilte engasjementer** inngår i misligholdte og tapsutsatte engasjementer og viser samlet eksponering mot kunder hvor det er foretatt tilbakeføring av renteinntekter, se note 3.

DnB NOR Bank ASA				DnB NOR Bank-konsernet			
Proforma		Rentereduserte engasjementer		Proforma		Proforma	
31.12.02	31.12.03	31.12.04	Beløp i millioner kroner	31.12.04	31.12.03	31.12.02	
578	361	114	Rentereduserte utlån	114	361	578	

Rentereduserte engasjementer er samlet engasjement til kunder hvor betalingsbetingelsene er reforhandlet i forbindelse med gjeldsforhandling eller ved svikt i kundens kontantstrøm og hvor den neddiskonterte reduksjonen i betalingsstrømmene er vesentlig.

Note 21 – Tapsavsetninger på utlån og garantier

							DnB NOR Bank ASA			
Beløp i millioner kroner	Totale tapsavsetninger				Utlån			Garantier		Proforma 2002
	2004	2003	2002	Proforma	2004	2003	2002	2004	2003	
Spesifiserte tapsavsetninger per 1.1.	3 300	2 470	1 998		3 183	2 328	1 900	117	142	98
Konstaterte tap dekket av tidligere års spesifiserte tapsavsetninger	493	765	413		463	804	427	30	(40)	(14)
Overført portefølje fra datterselskap	0	660	0		0	660	0	0	0	0
Periodens avsetning										
Økte spesifiserte tapsavsetninger	250	150	207		250	148	192	0	1	15
Nye spesifiserte tapsavsetninger	361	1 256	942		336	1 232	904	25	24	38
Tilbakeførte spesifiserte tapsavsetninger	828	471	232		808	381	214	20	90	18
Valutakursendringer	(2)	0	(32)		(2)	0	(28)	0	0	(4)
Spesifiserte tapsavsetninger per 31.12.¹⁾	2 588	3 300	2 470		2 496	3 183	2 328	92	117	142
Uspesifisert tapsavsetning per 1.1.	3 148	3 145	3 142		3 147	3 144	3 142	1	1	1
Datterselskap overført morselskap	83	0	0		83	0	0	0	0	0
Periodens uspesifiserte tapsavsetning	0	0	2		0	0	2	0	0	0
Kjøpt portefølje	0	3	0		0	3	0	0	0	0
Uspesifisert tapsavsetning per 31.12.²⁾	3 231	3 148	3 144		3 230	3 147	3 144	1	1	1
Totale tapsavsetninger per 31.12.	5 819	6 448	5 614		5 726	6 330	5 471	93	118	143

1) Herav spesifiserte tapsavsetninger til: Kunder
Kreditinstitusjoner

2) Herav uspesifisert tapsavsetning til: Kunder

							DnB NOR Bank-konsernet			
Beløp i millioner kroner	Totale tapsavsetninger				Utlån			Garantier		Proforma 2002
	2004	2003	2002	Proforma	2004	2003	2002	2004	2003	
Spesifiserte tapsavsetninger per 1.1.	4 454	3 028	2 746		4 331	2 886	2 648	122	143	98
Solgt virksomhet/Elcon per 31.3.	(115)	0	0		(115)	0	0	0	0	0
Konstaterte tap dekket av tidligere års spesifiserte tapsavsetninger	925	1 579	645		914	1 587	660	11	(8)	(14)
Periodens avsetning										
Økte spesifiserte tapsavsetninger	378	288	280		374	286	266	4	2	15
Nye spesifiserte tapsavsetninger	518	1 678	1 112		486	1 649	1 074	32	29	37
Tilbakeførte spesifiserte tapsavsetninger	924	522	374		903	463	356	21	59	18
Nordlandsbanken per 1.1.	0	1 555	-		0	1 555	-	0	0	-
Valutakursendringer	(2)	5	(90)		(2)	5	(86)	0	0	(4)
Spesifiserte tapsavsetninger per 31.12.¹⁾	3 383	4 454	3 028		3 257	4 331	2 886	126	122	143
Uspesifisert tapsavsetning per 1.1.	3 715	3 502	3 502		3 714	3 501	3 501	1	1	1
Solgt virksomhet/Elcon per 31.3.	(180)	0	0		(180)	0	0	0	0	0
Periodens uspesifiserte tapsavsetning	0	5	0		0	5	0	0	0	0
Nordlandsbanken per 1.1.	0	204	-		0	204	-	0	0	-
Kjøpt portefølje	0	5	0		0	5	0	0	0	0
Uspesifisert tapsavsetning per 31.12.²⁾	3 535	3 715	3 502		3 534	3 714	3 501	1	1	1
Totale tapsavsetninger per 31.12.	6 918	8 169	6 531		6 791	8 046	6 387	127	123	143

1) Herav spesifiserte tapsavsetninger til: Kunder
Kreditinstitusjoner

2) Herav uspesifisert tapsavsetning til: Kunder

Note 22 – Utlån og garantier fordelt på geografiske områder ¹⁾

Beløp i millioner kroner	Utlån til kunder				Utlån til kredittinstitusjoner				DnB NOR Bank ASA			
	Proforma		Proforma		Proforma		Proforma		Proforma		Proforma	
	31.12.04	31.12.03	31.12.04	31.12.03	31.12.04	31.12.03	31.12.04	31.12.03	31.12.04	31.12.03	31.12.04	31.12.03
<i>Oslo</i>	111 334	110 145	92 433		13 032	19 828	15 204		13 635	17 891	18 697	
Østlandet og Sørlandet	229 804	208 090	188 569		786	25 299	21 628		13 437	14 507	13 345	
Vestlandet	79 136	66 589	63 802		16 919	14 200	12 527		9 989	10 754	9 273	
Nord-Norge og Midt-Norge	67 318	64 218	58 593		175	353	770		1 653	2 130	2 987	
Sum Norge	487 592	449 042	403 397		30 912	59 681	50 129		38 714	45 282	44 302	
Vest-Europa	15 573	10 486	12 052		1 244	741	989		3 828	2 675	2 302	
Russland	121	193	285		2	33	0		1	1	1	
Øst-Europa forøvrig	607	529	350		254	546	355		286	144	28	
Sum Europa utenom Norge	16 301	11 208	12 686		1 500	1 321	1 344		4 115	2 820	2 330	
USA og Canada	5 313	5 502	6 530		510	66	192		297	419	1 752	
Bermuda og Panama ²⁾	5 601	3 386	3 781		0	0	8		818	280	171	
Argentina ³⁾	1	3	3		0	0	0		35	44	51	
Latin-Amerika forøvrig	1 149	767	483		75	70	63		1 073	917	272	
Sum Amerika	12 064	9 658	10 797		585	136	262		2 224	1 660	2 246	
Singapore	2 076	2 547	2 683		0	0	0		313	283	352	
Hong Kong	241	259	114		4	0	0		2	7	9	
Indonesia	1	7	11		14	0	0		13	121	126	
Thailand	28	27	25		0	0	0		0	1	0	
Malaysia	169	129	181		0	0	0		9	19	17	
Asia forøvrig	139	406	511		93	413	51		205	251	97	
Sum Asia	2 655	3 376	3 525		111	413	52		542	682	600	
Liberia ²⁾	5 632	1 625	1 355		0	0	0		6	7	0	
Afrika forøvrig	17	24	22		1	1	0		7	6	5	
Australia og New Zealand	1 384	1 349	358		1	1	0		9	2	0	
Totalt	525 645	476 283	432 141		33 110	61 552	51 788		45 617	50 459	49 483	

Beløp i millioner kroner	Utlån til kunder				Utlån til kredittinstitusjoner				DnB NOR Bank-konsernet			
	Proforma		Proforma		Proforma		Proforma		Proforma		Proforma	
	31.12.04	31.12.03	31.12.04	31.12.03	31.12.04	31.12.03	31.12.04	31.12.03	31.12.04	31.12.03	31.12.04	31.12.03
<i>Oslo</i>	125 081	133 282	114 655		2 687	5 025	2 827		13 318	17 518	18 380	
Østlandet og Sørlandet	243 206	233 363	211 289		292	12	0		13 459	14 500	13 263	
Vestlandet	83 074	75 643	72 128		2 079	1 877	1 757		9 990	10 815	9 274	
Nord-Norge og Midt-Norge	89 442	90 758	65 152		178	142	56		2 491	2 885	2 991	
Sum Norge	540 803	533 046	463 223		5 236	7 057	4 640		39 257	45 718	43 908	
Vest-Europa	20 567	19 379	18 519		1 229	726	1 407		3 858	2 953	2 516	
Russland	388	197	285		2	33	0		1	1	1	
Øst-Europa forøvrig	693	541	358		254	546	355		286	144	28	
Sum Europa utenom Norge	21 648	20 117	19 161		1 484	1 305	1 762		4 145	3 098	2 545	
USA og Canada	5 304	5 762	6 786		510	66	192		298	421	1 777	
Bermuda og Panama ²⁾	5 601	5 578	4 521		0	0	8		818	280	171	
Argentina ³⁾	1	3	3		0	0	0		35	44	51	
Latin-Amerika forøvrig	1 149	818	490		75	70	63		1 073	917	273	
Sum Amerika	12 055	12 162	11 800		585	136	262		2 224	1 663	2 273	
Singapore	2 077	2 565	2 705		0	0	0		313	414	486	
Hong Kong	241	282	150		4	0	0		2	7	9	
Indonesia	1	7	11		14	0	0		17	121	126	
Thailand	28	32	60		0	0	0		0	1	0	
Malaysia	169	135	183		0	0	0		9	19	17	
Asia forøvrig	167	494	529		93	413	51		205	251	97	
Sum Asia	2 684	3 516	3 639		111	413	52		546	813	734	
Liberia ²⁾	5 632	3 743	2 593		0	0	0		6	7	0	
Afrika forøvrig	17	26	25		1	1	0		7	6	6	
Australia og New Zealand	1 391	1 364	366		1	1	0		9	2	0	
Totalt	584 230	573 973	500 807		7 418	8 912	6 717		46 194	51 306	49 465	

- 1) Basert på kundens adresse.
- 2) Gjelder shippingengasjementer.
- 3) Vedrører engasjement garantier av selskap i Norge.

Alle beløp representerer henholdsvis utlån og garantier før fradrag for spesifiserte tapsavsetninger.

Note 23 – Ansvarlige lån til kunder

DnB NOR Bank ASA				DnB NOR Bank-konsernet							
Proforma		31.12.02		31.12.03		31.12.04		Proforma		31.12.02	
Obliga-		Obliga-		Obliga-		Obliga-		Obliga-		Obliga-	
Utlån	sjoner	Utlån	sjoner	Utlån	sjoner	Utlån	sjoner	Utlån	sjoner	Utlån	sjoner
1 248	440	1 257	443	931	79	0	4	4	443	21	440
1 372	341	2 565	326	2 335	250	2 335	250	2 565	326	1 372	341
2 620	781	3 822	769	3 266	329	2 335	254	2 569	769	1 393	781
1) Herav ansvarlige lån til datterselskaper/ Vital											
2 489	0	3 815	0	3 223	75	2 293	0	2 562	0	1 262	0

Noten viser lån som er ylet i form av ansvarlig lånekapital til kunder. Betingelsene knyttet til denne typen engasjementer tilsier en høyere risiko for DnB NOR Bank enn ordinære utlån og investeringer i obligasjoner.

Note 24 – Certifikater og obligasjoner

DnB NOR Bank ASA									
31. desember 2004				Proforma 31. desember 2003				Proforma 31. desember 2002	
Beløp i millioner kroner				Beløp i millioner kroner				Beløp i millioner kroner	
Kostpris				Kostpris				Kostpris	
Bokført				Bokført				Bokført	
Verdi				Verdi				Verdi	
Virkelig				Virkelig				Virkelig	
Sertifikater og obligasjoner				Sertifikater og obligasjoner				Sertifikater og obligasjoner	
Børsnoterte				Børsnoterte				Børsnoterte	
58 349				58 349				44 987	
5 913				5 923				6 497	
64 262				64 615				51 484	
1)				1)				1)	
Handelsporteføljen				Handelsporteføljen				Handelsporteføljen	
Bankporteføljen				Bankporteføljen				Bankporteføljen	
50 081				50 436				29 035	
14 181				14 179				22 449	
62 634				62 986				51 506	
2)				2)				2)	
Handelsporteføljen				Handelsporteføljen				Handelsporteføljen	
Bankporteføljen				Bankporteføljen				Bankporteføljen	
50 081				50 436				29 035	
12 552				12 549				22 654	
62 634				63 090				51 699	
1)				1)				1)	
Handelsporteføljen				Handelsporteføljen				Handelsporteføljen	
Bankporteføljen				Bankporteføljen				Bankporteføljen	
50 081				50 436				29 035	
12 552				12 549				22 654	
62 634				63 090				51 711	
2)				2)				2)	
Handelsporteføljen				Handelsporteføljen				Handelsporteføljen	
Bankporteføljen				Bankporteføljen				Bankporteføljen	
50 081				50 436				29 035	
12 552				12 549				22 654	
62 634				63 090				51 711	
1)				1)				1)	
Handelsporteføljen				Handelsporteføljen				Handelsporteføljen	
Bankporteføljen				Bankporteføljen				Bankporteføljen	
50 081				50 436				29 035	
12 552				12 549				22 654	
62 634				63 090				51 711	
2)				2)				2)	
Handelsporteføljen				Handelsporteføljen				Handelsporteføljen	
Bankporteføljen				Bankporteføljen				Bankporteføljen	
50 081				50 436				29 035	
12 552				12 549				22 654	
62 634				63 090				51 711	
1)				1)				1)	
Handelsporteføljen				Handelsporteføljen				Handelsporteføljen	
Bankporteføljen				Bankporteføljen				Bankporteføljen	
50 081				50 436				29 035	
12 552				12 549				22 654	
62 634				63 090				51 711	
2)				2)				2)	
Handelsporteføljen				Handelsporteføljen				Handelsporteføljen	
Bankporteføljen				Bankporteføljen				Bankporteføljen	
50 081				50 436				29 035	
12 552				12 549				22 654	
62 634				63 090				51 711	
1)				1)				1)	
Handelsporteføljen				Handelsporteføljen				Handelsporteføljen	
Bankporteføljen				Bankporteføljen				Bankporteføljen	
50 081				50 436				29 035	
12 552				12 549				22 654	
62 634				63 090				51 711	
2)				2)				2)	
Handelsporteføljen				Handelsporteføljen				Handelsporteføljen	
Bankporteføljen				Bankporteføljen				Bankporteføljen	
50 081				50 436				29 035	
12 552				12 549				22 654	
62 634				63 090				51 711	
1)				1)				1)	
Handelsporteføljen				Handelsporteføljen				Handelsporteføljen	
Bankporteføljen				Bankporteføljen				Bankporteføljen	
50 081				50 436				29 035	
12 552				12 549				22 654	
62 634				63 090				51 711	
2)				2)				2)	
Handelsporteføljen				Handelsporteføljen				Handelsporteføljen	
Bankporteføljen				Bankporteføljen				Bankporteføljen	
50 081				50 436				29 035	
12 552				12 549				22 654	
62 634				63 090				51 711	
1)				1)				1)	
Handelsporteføljen				Handelsporteføljen				Handelsporteføljen	
Bankporteføljen				Bankporteføljen				Bankporteføljen	
50 081				50 436				29 035	
12 552				12 549				22 654	
62 634				63 090				51 711	
2)				2)				2)	
Handelsporteføljen				Handelsporteføljen				Handelsporteføljen	
Bankporteføljen				Bankporteføljen				Bankporteføljen	
50 081				50 436				29 035	
12 552				12 549				22 654	
62 634				63 090				51 711	
1)				1)				1)	
Handelsporteføljen				Handelsporteføljen				Handelsporteføljen	
Bankporteføljen				Bankporteføljen				Bankporteføljen	
50 081				50 436				29 035	
12 552				12 549				22 654	
62 634				63 090				51 711	
2)				2)				2)	
Handelsporteføljen				Handelsporteføljen				Handelsporteføljen	
Bankporteføljen				Bankporteføljen				Bankporteføljen	
50 081				50 436				29 035	
12 552				12 549				22 654	
62 634				63 090				51 711	
1)				1)				1)	
Handelsporteføljen				Handelsporteføljen				Handelsporteføljen	
Bankporteføljen				Bankporteføljen				Bankporteføljen	
50 081				50 436				29 035	
12 552				12 549				22 654	
62 634				63 090				51 711	
2)				2)				2)	
Handelsporteføljen				Handelsporteføljen				Handelsporteføljen	
Bankporteføljen				Bankporteføljen				Bankporteføljen	
50 081				50 436				29 035	
12 552				12 549				22 654	
62 634				63 090				51 711	
1)				1)				1)	
Handelsporteføljen				Handelsporteføljen				Handelsporteføljen	
Bankporteføljen				Bankporteføljen				Bankporteføljen	
50 081				50 436				29 035	
12 552				12 549				22 654	
62 634				63 090				51 711	
2)				2)				2)	
Handelsporteføljen				Handelsporteføljen				Handelsporteføljen	
Bankporteføljen				Bankporteføljen				Bankporteføljen	
50 081				50 436				29 035	
12 552				12 549				22 654	
62 634				63 090				51 711	
1)				1)				1)	
Handelsporteføljen				Handelsporteføljen				Handelsporteføljen	
Bankporteføljen				Bankporteføljen				Bankporteføljen	
50 081				50 436				29 035	
12 552				12 549				22 654	
62 634				63 090				51 711	
2)				2)				2)	
Handelsporteføljen				Handelsporteføljen				Handelsporteføljen	
Bankporteføljen				Bankporteføljen				Bankporteføljen	
50 081				50 436				29 035	
12 552				12 549				22 654	
62 634				63 090				51 711	
1)				1)				1)	
Handelsporteføljen				Handelsporteføljen				Handelsporteføljen	
Bankporteføljen				Bankporteføljen				Bankporteføljen	
50 081				50 436				29 035	
12 552				12 549				22 654	
62 634				63 090				51 711	
2)				2)				2)	
Handelsporteføljen				Handelsporteføljen				Handelsporteføljen	
Bankporteføljen				Bankporteføljen				Bankporteføljen	
50 081				50 436				29 035	
12 552				12 549				22 654	
62 634				63 090				51 711	
1)				1)				1)	
Handelsporteføljen				Handelsporteføljen				Handelsporteføljen	
Bankporteføljen				Bankporteføljen				Bankporteføljen	
50 081				50 436				29 035	
12 552				12 549				22 654	
62 634				63 090				51 711	
2)				2)				2)	
Handelsporteføljen				Handelsporteføljen				Handelsporteføljen	
Bankporteføljen				Bankporteføljen				Bankporteføljen	
50 081				50 436				29 035	
12 552				12 549				22 654	
62 634				63 090				51 711	
1)				1)				1)	
Handelsporteføljen				Handelsporteføljen				Handelsporteføljen	
Bankporteføljen				Bankporteføljen				Bankporteføljen	
50 081				50 436				29 035	
12 552				12 549				22 654	
62 634				63 090				51 711	
2)				2)				2)	
Handelsporteføljen				Handelsporteføljen				Handelsporteføljen	
Bankporteføljen				Bankporteføljen				Bankporteføljen	
50 081				50 436				29 035	
12 552				12 549				22 654	
62 634				63 090				51 711	
1)				1)				1)	
Handelsporteføljen				Handelsporteføljen				Handelsporteføljen	
Bankporteføljen				Bankporteføljen				Bankporteføljen	
50 081				50 436				29 035	
12 552				12 549				22 654	
62 634				63 090				51 711	
2)				2)				2)	
Handelsporteføljen				Handelsporteføljen				Handelsporteføljen	
Bankporteføljen				Bankporteføljen				Bankporteføljen	
50 081				50 436				29 035	
12 552				12 549				22 654	
62 634				63 090				51 711	
1)				1)				1)	
Handelsporteføljen				Handelsporteføljen				Handelsporteføljen	
Bankporteføljen				Bankporteføljen				Bankporteføljen	
50 081				50 436				29 035	
12 552				12 549				22 654	
62 634				63 090				51 711	
2)				2)				2)	
Handelsporteføljen				Handelsporteføljen				Handelsporteføljen	
Bankporteføljen				Bankporteføljen				Bankporteføljen	
50 081				50 436				29 035	
12 552				12 549				22 654	
62 634				63 090				51 711	
1)				1)				1)	
Handelsporteføljen				Handelsporteføljen				Handelsporteføljen	
Bankporteføljen				Bankporteføljen				Bankporteføljen	
50 081				50 436				29 035	
12 552				12 549				22 654	
62 634				63 090				51 711	
2)				2)				2)	
Handelsporteføljen				Handelsporteføljen				Handelsporteføljen	
Bankporteføljen				Bankporteføljen				Bankporteføljen	
50 081				50 436				29 035	
12 552				12 549				22 654	
62 634				63 090				51 711	
1)				1)				1)	
Handelsporteføljen				Handelsporteføljen				Handelsporteføljen	
Bankporteføljen				Bankporteføljen				Bankporteføljen	
50 081				50 436				29 035	
12 552				12 549				22 654	
62 634				63 090				51 711	
2)				2)				2)	
Handelsporteføljen				Handelsporteføljen				Handelsporteføljen	
Bankporteføljen				Bankporteføljen				Bankporteføljen	
50 081				50 436				29 035	
12 552				12 549				22 654	
62 634				63 090				51 711	
1)				1)				1)	
Handelsporteføljen				Handelsporteføljen				Handelsporteføljen	
Bankporteføljen				Bankporteføljen				Bankporteføljen	
50 081				50 436				29 035	
12 552				12 549				22 654	
62 634				63 090				51 711	
2)				2)				2)	
Handelsporteføljen				Handelsporteføljen				Handelsporteføljen	
Bankporteføljen				Bankporteføljen				Bankporteføljen	
50 081				50 436				29 035	
12 552				12 549				22 654	
62 634				63 090				51 711	
1)				1)				1)	
Handelsporteføljen				Handelsporteføljen				Handelsporteføljen	
Bankporteføljen				Bankporteføljen				Bankporteføljen	
50 081				50 436				29 035	
12 552				12 549				22 654	
62 634				63 090				51 711	
2)				2)				2)	
Handelsporteføljen				Handelsporteføljen				Handelsporteføljen	
Bankporteføljen				Bankporteføljen				Bankporteføljen	
50 081				50 436				29 035	
12 552				12 549				22 654	
62 634				63 090				51 711	
1)				1)				1)	
Handelsporteføljen				Handelsporteføljen				Handelsporteføljen	
Bankporteføljen				Bankporteføljen				Bankporteføljen	
50 081				50 436				29 035	
12 552				12 549				22 654	
62 634				63 090				51 711	
2)				2)				2)	
Handelsporteføljen				Handelsporteføljen				Handelsporteføljen	
Bankporteføljen				Bankporteføljen				Bankporteføljen	
50 081				50 436				29 035	
12 552				12 549				22 654	
62 634				63 090				51 711	
1)				1)				1)	
Handelsporteføljen				Handelsporteføljen				Handelsporteføljen	
Bankporteføljen				Bankporteføljen				Bankporteføljen	
50 081				50 436				29 035	
12 552				12 549				22 654	
62 634				63 090				51 711	
2)				2)				2)	
Handelsporteføljen				Handelsporteføljen				Handelsporteføljen	
Bankporteføljen				Bankporteføljen				Bankporteføljen	
50 081				50 436				29 035	
12 552				12 549				22 654	
62 634				63 090				51 711	
1)				1)				1)	
Handelsporteføljen				Handelsporteføljen				Handelsporteføljen	
Bankporteføljen				Bankporteføljen				Bankporteføljen	
50 081				50 436				29 035	
12 552				12 549				22 654	
62 634				63 090				51 711	
2)				2)				2)	
Handelsporteføljen				Handelsporteføljen				Handelsporteføljen	
Bankporteføljen				Bankporteføljen				Bankporteføljen	
50 081				50 436				29 035	
12 552				12 549				22 654	
62 634				63 090				51 711	
1)				1)					

Note 25 – Aksjer m.v.

Beløp i millioner kroner	31. desember 2004			Proforma 31. desember 2003			DnB NOR Bank ASA		
	Kostpris	Bokført	Virkelig	Kostpris	Bokført	Virkelig	Kostpris	Bokført	Virkelig
Kortsiktige investeringer i aksjer m.v.									
Børsnoterte norske	716	624	681	492	509	509	499	426	426
Underte norske	414	404	333	479	357	357	643	571	546
Fondsandeler	1 697	1 681	1 696	1 517	1 514	1 514	1 600	1 492	1 492
Utenlandske	737	865	895	79	104	104	77	73	98
Sum kortsiktige investeringer i aksjer m.v. ¹⁾	3 565	3 574	3 605	2 568	2 484	2 484	2 819	2 563	2 563
Langsiktige investeringer i aksjer m.v.									
Børsnoterte norske	338	303	303	723	480	480	1 875	1 030	1 029
Underte norske	236	224	461	162	150	228	80	80	82
Utenlandske	265	112	112	157	157	179	194	169	172
Sum langsiktige investeringer i aksjer m.v. ²⁾	839	639	876	1 042	787	887	2 149	1 280	1 283
Sum aksjer og andeler	4 404	4 213	4 481	3 610	3 271	3 371	4 969	3 842	3 846
1) <i>Hervav: Handelsporteføllen</i>	1 143	1 115	1 115	296	269	269	362	316	316
<i>Bankporteføllen</i>	2 422	2 459	2 489	2 272	2 215	2 215	2 457	2 247	2 247

Beløp i millioner kroner	31. desember 2004			Proforma 31. desember 2003			DnB NOR Bank-konsernet		
	Kostpris	Bokført	Virkelig	Kostpris	Bokført	Virkelig	Kostpris	Bokført	Virkelig
Kortsiktige investeringer i aksjer m.v.									
Børsnoterte norske	720	628	714	485	502	537	471	388	428
Underte norske	638	620	580	721	643	612	671	639	574
Fondsandeler	1 707	1 691	1 707	1 648	1 645	1 654	1 678	1 568	1 568
Utenlandske	756	885	932	135	155	186	130	125	150
Sum kortsiktige investeringer i aksjer m.v. ¹⁾	3 821	3 823	3 933	2 988	2 945	2 990	2 949	2 721	2 721
Langsiktige investeringer i aksjer m.v.									
Børsnoterte norske	338	303	303	723	480	480	2 037	1 189	1 190
Underte norske	248	236	472	183	171	249	95	95	99
Utenlandske	402	250	250	309	309	331	351	327	330
Sum langsiktige investeringer i aksjer m.v. ²⁾	988	788	1 025	1 215	960	1 060	2 484	1 611	1 618
Sum aksjer og andeler	4 809	4 611	4 958	4 203	3 905	4 049	5 433	4 332	4 339
1) <i>Hervav: Handelsporteføllen</i>	1 143	1 115	1 115	304	271	271	362	316	316
<i>Bankporteføllen</i>	2 678	2 708	2 818	2 685	2 674	2 719	2 587	2 405	2 405
2) Aksjeposten i Storebrand ble redusert med 177 millioner kroner i 2004 gjennom realisasjon.									

Note 26 – Kortsiktige investeringer i aksjer, andeler og grunnfondsbevis per 31. desember 2004

Beløp i tusen	Verdier i norske kroner når ikke annet er angitt	Selskapets aksjekapital	Antall aksjer	Pålydende verdi	Eierandel i prosent ¹⁾	DnB NOR Bank ASA	
						Bokført	Markeds-verdi
Finansinstitusjoner							
Acta Holding		43 498	2 430 000	385	0,89	24 083	23 304
Forsikrings AB Skandia	SEK	1 024 217	2 341 000	2 341	0,23	70 262	70 356
Romsdals Fellelsbank		156 788	356 616	9 071	5,79	50 289	58 841
Sparebanken Rana		50 935	28 323	2 841	5,58	3 882	3 654
Viking Ship Finance	CHF	30 000	22 500	6 750	22,50	39 137	68 451

Note 26 – Kortsiktige investeringer i aksjer, andeler og grunnfondsbevis per 31. desember 2004 (forts.)

Beløp i tusen Verdier i norske kroner, når ikke annet er angitt	Selskapets aksjekapital	Antall aksjer	Pålydende verdi	Eierandel i prosent ¹⁾	DnB NOR Bank ASA	
					Bokført verdi	Markeds- verdi
Norske selskaper						
Aktiv Kapital	4 718	80 300	8	0,17	10 720	10 720
BoltSafe	572	152 620	153	26,75	2 271	2 271
BTV-Fond	49 004	63 161	6 316	12,89	6 376	6 305
EFD-Elva Fritz Dusseldorf	48 542	588 235	5 882	12,12	20 000	20 000
Elkem	985 600	458 964	9 179	0,93	77 435	105 103
Eltek	31 295	59 514	60	0,19	4 099	4 099
Energiekst	2 225	113 261	113	5,09	11 326	8 200
Euroskilt	914	177	177	19,37	9 482	10 425
Fast Search and Transfer	2 010	473 375	4	0,19	6 272	6 272
Fjord Seafood	475 598	2 098 000	2 098	0,44	6 399	6 399
Industrifinans SMB III	61 457	49 781	4 978	8,10	18 694	10 902
IT Fornebu	71 280	45 904	4 590	6,44	5 526	2 295
IT Fornebu Eiendom	1 157 509	1 459 587	145 959	12,61	148 179	113 994
KS Norsk Vekst II					8 244	6 232
KS Teknoinvest (GP) VIII					279	279
KS Teknoinvest VIII					2 781	2 419
KS Venturos Technology III					21 450	5 416
Lerøy Seafood Group	34 441	884 200	884	2,57	24 804	32 362
Natumin Pharma	13 606	185 185	926	6,81	5 000	1 481
Normann	4 075	243 716	94	2,30	15 383	15 383
Norsk Hydro	4 830 366	48 358	885	0,02	23 079	23 079
Norske Skogindustrier	1 331 371	753 246	7 532	0,57	98 961	98 961
Orkla	1 326 889	706 394	4 414	0,33	124 549	140 649
Rieber & Søn	795 757	423 423	4 234	0,53	6 788	23 712
Scan-Sense	20 321	2 749 385	2 749	13,53	12 714	0
Telenor	10 498 182	344 012	2 064	0,02	18 879	18 879
Tomra Systems	178 487	2 197 860	531	0,30	81 538	73 281
Troms Fylkes Dampskipselskap	15 653	131 636	263	1,68	13 164	11 716
Whitecliff	60 005	100 000	1 000	1,67	4 299	3 177
Utenlandske selskaper						
Crew Gold	USD 130 306	3 260 365			19 562	19 562
Euroclear	EUR 3 795	15 625	EUR 16	0,41	32 856	32 856
General Maritime	USD 377	576 400			136 912	136 912
Royal P&O Nedlloyd	USD 50 100	2 003 000	USD 2 470	4,93	547 947	547 947
Royal Caribbean Cruises	1 937	33 662	0	0,02	11 209	11 209
Stolt Nielsen	62 970	361 950	362	0,57	62 889	62 889
Stolt Offshore	382 834	664 595	1 329	0,35	25 986	25 986
Andeler i fond						
DnB Aktiehedgefond Primus		500 652			45 628	44 142
DnB Global Hedge		1 387 761			113 718	130 360
DnB NOR Global Selektiv 1		250 000			25 000	24 558
DnB NOR Kredittobligasjon		50 703			50 534	50 534
DnB NOR Likviditet 20 (V)		124 381			1 245 228	1 245 228
DnB NOR Obligasjon 20 (IV)		50 670			50 549	50 549
DnB NOR Obligasjon III		7 446			73 581	73 581
DnB NOR Sikring II		247 537			25 000	25 301
DnB NOR Statsobligasjon (III)		10 138			10 075	10 075
DnB NOR Tactical Asset Allocation		1			25 000	25 000
Andre aksjer m.v.					96 102	99 306
Sum kortsiktige investeringer i aksjer, andeler og grunnfondsbevis					3 574 120	3 604 611

1) Beregning av eierandel i prosent er basert på selskapets totale aksjekapital.

Note 26 – Kortsiktige investeringer i aksjer, andeler og grunnfondsbevis per 31. desember 2004 (forts.)

Verdier i norske kroner når ikke annet er angitt					DnB NOR Bank-konsernet			
Finansinstitusjoner	Selskapets aksjekapital	Antall aksjer	Pålydende verdi	Eierandel i prosent ¹⁾	Bokført verdi	Markeds-		
Acta Holding	43 498	2 430 000	385	0,89	24 083	23 304		
Factor Insurance Group	12 546	20 025	200	1,59	5 035	4 005		
Forsikrings AB Skandia	SEK 1 024 217	2 341 000	SEK 2 341	0,23	70 262	70 356		
Romsdals Fellesbank	156 788	356 616	9 071	5,79	50 289	58 841		
Sparebanken Rana	50 935	28 323	2 841	5,58	3 882	3 654		
Viking Ship Finance	CHF 30 000	22 500	CHF 6 750	22,50	39 137	68 451		
Norske selskaper								
Aktiv Kapital	4 718	80 300	8	0,17	10 720	10 720		
BoltSafe	572	152 620	153	26,75	2 271	2 271		
BTV-Fond	49 004	63 161	6 316	12,89	6 376	6 305		
EFD-Elva Fritz Dusseldorf	48 542	588 235	5 882	12,12	20 000	20 000		
Elkem	985 600	458 964	9 179	0,93	77 435	105 103		
Eltek	31 295	59 514	60	0,19	4 099	4 099		
Energievekt	2 225	113 261	113	5,09	11 326	8 200		
Euroskilt	914	177	177	19,37	9 482	10 425		
Fast Search and Transfer	2 010	473 375	4	0,20	6 272	6 272		
Fjord Seafood	475 598	2 098 000	2 098	0,44	6 399	6 399		
Helgelandske	14 196	498 953	4 990	35,15	31 434	47 401		
Helgeland Vekst	48 400	20 000	2 000	4,13	2 000	2 000		
Industrifinans SMB III	61 457	49 781	4 978	8,10	18 694	10 902		
IT Fornebu	71 280	45 904	4 590	6,44	5 526	2 295		
IT Fornebu Eiendom	1 157 509	1 459 587	145 959	12,61	148 179	113 994		
iTet	20 002	8 359 386	8 360	41,80	17 292	0		
iTicket	3 000	2 442 000	2 442	81,40	13 378	13 382		
KS Norsk Vekst II					8 244	6 232		
KS Teknoinvest (GP) VIII					279	279		
KS Teknoinvest VIII					2 781	2 419		
KS Venturos Technology III					21 450	5 416		
Lerøy Seafood Group	34 441	884 200	884	2,57	24 804	32 362		
Naturin Pharma	13 606	185 185	926	6,81	5 000	1 481		
Normann	4 075	243 716	94	2,30	15 383	15 383		
Norrøna Hotell	11 040	39	3 588	32,50	10 700	10 700		
Norsk Hydro	4 830 366	48 358	885	0,02	23 079	23 079		
Norske Skogindustrier	1 331 371	753 246	7 532	0,57	98 961	98 961		
Orkla	1 326 889	706 394	4 414	0,33	84 074	140 649		
OVDs	116 739	2 324 195	23 242	19,91	83 671	127 831		
Rieber & Søn	795 757	423 423	4 234	0,53	6 788	23 712		
Saltens Bilruter	10 959	18 125	1 810	16,52	14 152	14 152		
Scan-Sense	20 321	2 749 385	2 749	13,53	12 714	0		
Såkominvest Nord	9 277	11 020	1 102	11,88	4 408	4 496		
Telenor	10 498 182	344 012	2 064	0,02	18 879	18 879		
Tomra Systems	178 487	2 197 860	1 845	1,03	81 538	73 281		
Troms Fylkes Dampskipselskap	15 653	470 855	942	6,02	54 779	41 906		
Viking Venture	967	63 030	63	6,52	6 303	6 303		
WarrenWicklund Multi-Strategy	463 227	8 333	83	0,02	10 000	11 000		
Whitecliff	60 005	300 000	3 000	5,00	12 897	9 531		
Utenlandske selskaper								
Cape Investments	USD 42	4 162	4	9,91	19 032	37 460		
Crew Gold	USD 130 306	3 260 365			19 562	19 562		
Euroclear	EUR 3 795	15 625	16	0,42	32 856	32 856		
General Maritime	USD 377	576 400			136 912	136 912		
Royal P&O Nedlloyd	USD 50 100	2 003 000	2 470	4,93	547 947	547 947		
Royal Caribbean Cruises	1 937	33 662	0	0,02	11 209	11 209		
Stolt Nielsen	62 970	361 950	362	0,57	62 889	62 889		
Stolt Offshore	382 834	664 595	1 329	0,35	25 986	25 986		

Note 26 – Kortsiktige investeringer i aksjer, andeler og grunnfondsbevis per 31. desember 2004 (forts.)

Verdier i norske kroner når ikke annet er angitt	Selskapets aksjekapital	Antall aksjer	Pålydende verdi	DnB NOR Bank-konsernet		
				Eierandel i prosent ¹⁾	Bokført verdi	Markeds-verdi
Andeler i fond						
DnB Aktiehedgefond Primus		500 652			45 628	44 142
DnB Global Hedge		1 387 761			113 718	130 360
DnB NOR Global Selektiv I		250 000			25 000	24 558
DnB NOR Kredittobligasjon		50 703			50 534	50 534
DnB NOR Likviditet 20 (V)		124 381			1 245 228	1 245 228
DnB NOR Obligasjon 20 (IV)		50 670			50 549	50 549
DnB NOR Obligasjon III		7 446			73 581	73 581
DnB NOR Sikring II		247 537			25 000	25 301
DnB NOR Statsobligasjon (III)		10 138			10 075	10 075
DnB NOR Tactical Asset Allocation		1			25 000	25 000
Andre aksjer m.v.					117 833	112 652
Sum kortsiktige investeringer i aksjer, andeler og grunnfondsbevis					3 822 993	3 933 231

1) Beregning av eierandel i prosent er basert på selskapets totale aksjekapital.

Note 27 – Langsiktige investeringer i aksjer, andeler og grunnfondsbevis per 31. desember 2004

Beløp i tusen					DnB NOR Bank ASA	
Verdier i norske kroner når ikke annet er angitt					Bokført verdi	Markeds-verdi
Finansinstitusjoner						
EB Group ¹⁾	SGD	127 590	250 000	SGD	250	1 401
Storebrand		1 390 909	5 175 392		25 877	302 761
Norske selskaper						
DnB-ansattes Fond, B-aksjer		12 388	200 000		200	200
Gjensidige NOR Ansattefond, B-aksjer		12 041	1 000		1	12
Norsk Tillitsmann		11 600	15 039		1 504	7 895
NOS		15 983	2 233 408		2 233	14 517
Oslo Børs Holding		50 000	983 392		9 834	17 867
Spama		3 156	7 674		767	250 765
VPS Holding		50 000	829 180		8 292	6 139
						174 128
Utenlandske selskaper						
Lorentzen Empreendimentos, klasse B ²⁾	USD	1 768	47 813 984	USD	354	108 604
Swift	EUR	439 260	477	EUR	59	843
Andre aksjer m.v.					5 425	5 425
Sum langsiktige investeringer i aksjer, andeler og grunnfondsbevis					639 209	876 040

Note 27 – Langsiktige investeringer i aksjer, andeler og grunnfondsbevis per 31. desember 2004 (forts.)

Beløp i tusen				DnB NOR Bank-konsernet			
Verdier i norske kroner, når ikke annet er angitt				Eierandel	Bokført	Markeds-	
				i prosent	verdi	verdi	
Finansinstitusjoner							
EB Group ¹⁾	SGD	127 590	250 000	SGD	250	1 401	
Storebrand		1 390 909	5 175 392		25 877	302 761	
Norske selskaper							
DnB-ansattes Fond, B-aksjer		12 388	200 000		200	200	
Gjensidige NOR Ansattefond, B-aksjer		12 041	1 000		1	12	
Norsk Tillitsmann		11 600	15 039		1 504	7 895	
NOS		15 983	2 233 408		2 233	17 867	
Oslo Børs Holding		50 000	983 392		9 834	250 765	
Spama		3 156	7 674		767	6 139	
VPS Holding		50 000	829 180		8 292	174 128	
Utenlandske selskaper							
Lorentzen Empreendimentos, klasse B ²⁾	USD	1 768	47 813 984	USD	354	108 604	
Swift	EUR	439 260	477	EUR	59	843	
Vertex Participacoes ²⁾	USD	12 721	188 644 371	USD	12 721	73 514	
Vittoria Participacoes ²⁾	USD	10 008	188 644 371	USD	10 008	63 642	
Andre aksjer m.v.					17 085	17 085	
Sum langsiktige investeringer i aksjer, andeler og grunnfondsbevis					788 024	1 024 856	

1) Tidligere benevnt som Export Credit Insurance Corporation of Singapore.

2) Investeringene i Lorentzen Empreendimentos, Vertex og Vittoria relaterer seg til tidligere utlån i Brasil.

Note 28 – Eierinteresser i tilknyttede selskaper per 31. desember 2004

				DnB NOR Bank-konsernet			
Beløp i tusen				Pålydende	Eierandel	Bokført	verdi
Eiet av DnB NOR Bank ASA				verdi	i prosent		
Eksportfinans							
BBS		1 593 532	66 969	703 175	44,13	484 152	
Teller		165 000	2 639 998	66 000	40,00	67 242	
NOKAS		8 000	3 200	3 200	40,00	797	
Atento		51 076	20 771	20 771	40,67	18 749	
Doorstep		14 100	45 326	4 533	32,15	8 889	
Sum eierinteresser i tilknyttede selskaper eiet av DnB NOR Bank ASA		2 500	12 500	1 250	50,00	2 834	582 663
DnB NOR Bankkonsern justeringer							
Eksportfinans							649 672
BBS ¹⁾							82 304
Teller							28 006
NOKAS							5 791
Øvrige eierinteresser							5 383
Sum eierinteresser i tilknyttede selskaper							1 353 819

1) Andelen av gevinsten ved salget av Postbanken Betalingssentral til BBS, tilsvarende DnB NOR Bank-konsernets eierandel i BBS er i sin helhet resultatført i 2004.

Note 29 – Eierinteresser i konsernselskaper per 31. desember 2004

Beløp i tusen		DnB NOR Bank ASA		
Verdier i norske kroner når ikke annet er angitt		Eierandel i prosent	Bokført verdi	
Utenlandske datterselskaper				
Selskapets aksjekapital		Pålydende verdi	Antall aksjer	
Den Norske Investments	GBP	2 459	210 000	GBP
DnB NOR Asia	SGD	20 000	20 000 000	SGD
DnB NOR Markets Inc.	USD	150	150 000	USD
DnB NOR Reinsurance		11 000	10 999	
Luxcap	EUR	30 000	800 000	EUR
Union Bank of Norway International	EUR	17 352	70 000	EUR
Norske datterselskaper				
DnB NOR Eiendom		2 503	25 033	
DnB NOR Finans		512 000	5 120 000	
DnB NOR Fiskeritutvikling		1 000	1 000	
DnB NOR Hypotek		825 000	8 250 000	
DnB NOR Invest Holding		200 000	200 000	
DnB NOR Meglerservice		700	7	
DnB NOR Næringsmegling		1 000	10 000	
Hafjell Alpinsenter		26 330	2 633	
Kreditf-Finans		21 000	42 000	
Lørenfaret NE 1		500	5 000	
Netaxept		10 500	26 250 000	
Nordlandsbanken		625 062	50 004 984	
Postbanken Eiendomsmegling ¹⁾		20 000	20	
Realkredit Eiendom		11 000	11 000	
Sparebankgårdene		204 920	204 920	
Viul Hovedgård		7 500	750 000	
ANS/KS				
Lørenfaret NE 1				99
Store Elvegården				50
Sum eierinteresser i konsernselskaper				5 596 658

1) Ble i henhold til vilkår for DnB NOR-fusjonen solgt januar 2005.

Note 30 – Overtatte eiendommer og andre overtatte eiendeler

DnB NOR Bank ASA				DnB NOR Bank-konsernet			
Bokført verdi	Bokført verdi	Tilgang	Avgang	Bokført verdi	Tilgang	Avgang	Bokført verdi
31.12.02	31.12.03	2004	2004	31.12.04	2004	2004	31.12.03
5	11	118	45	84	Beløp i millioner kroner	118	53
5	5	0	2	3	Eiendommer i kortsiktig eie	0	47
					Eiendommer i langsiktig eie	(1)	2
					Andre overtatte eiendeler		5
389	299	273	200	372 ¹⁾	(kortsiktig eie)	349	529
399	315	391	247	459	Totalt	505	578
				541		632	656

1) Herav utgjør: 45 millioner kroner aksjer i DnB NOR Eiendomsutvikling AS (tidl. Kjørbo Eiendom AS), som er 100 prosent eid av DnB NOR Bank.
247 millioner kroner aksjer i Pan Fish ASA, hvor DnB NOR Banks eierandel er 26,42 prosent.
60 millioner kroner aksjer i Follalaks AS, som er 50,99 prosent eid av DnB NOR Bank.

Note 31 – Immaterielle eiendeler

Goodwill

Goodwill				DnB NOR Bank ASA			
Beløp i millioner kroner	Avskrivnings- plan	Bokført verdi 31.12.04	Ordinære avskrivninger 2004	Kjøpt goodwill 2004	Bokført verdi 31.12.03	Samlede avskrivninger før 2004	Opprinnelig goodwill
Sparebanken - bankkontorer	20 år ¹⁾	474	26		500	26	526
Sparebanken - næringsliv	20 år ¹⁾	381	21		402	21	423
Cresco - kredittkortportefølje	8 år ¹⁾	353	59		412	59	471
Cresco - kredittkortportefølje	8 år ²⁾	87	38		125	182	307
Gjensidige NOR Spareforsikrings portefølje	4 år	1	14		15	41	56
American Express	10 år ³⁾	110	24	134	0	0	0
Gjensidige NOR Equities	5 år	44	33	77	0	0	0
Kontorene i Bø og Vinje	5 år	12	6	0	18	14	32
Sum goodwill		1 460	223	211	1 472	343	1 815

1) Gjelder fusjonen med Gjensidige NOR ASA per 31. desember 2003 med DnB Holding ASA som overtagende selskap. Virksomheten i Sparebanken vurderes å være av meget langsiktig karakter.

2) Gjelder overtagelsen av kredittkortporteføljen til Gjensidige Bank i 1999. Avskrivningsperioden er fastsatt ut fra porteføljens antatte gjenværende økonomiske levetid på overtagelsesstidspunktet.

3) Gjelder overtagelsen av American Express' korthvirksomhet i Norge. Overtagelsen er knyttet til DnB NOR Bank-konsernets langsiktige satsing på et komplett tilbud av kortprodukter. Den økonomiske levetiden for denne typen produkter er erfaringsmessig lang.

Goodwill

Goodwill

DnB NOR Bank-konsernet							
Beløp i millioner kroner	Avskrivnings- plan	Bokført verdi 31.12.04	Ordinære		Bokført verdi 31.12.03	Samlede avskrivninger før 2004	Opprinnelig goodwill
			avskrivninger 2004	Avhendet 2004			
Sparebanken - bankkontorer	20 år ¹⁾	482	27		509	27	536
Sparebanken - næringsliv	20 år ¹⁾	387	22		409	22	431
Cresco - kredittkortportefølje	8 år ¹⁾	353	59		412	59	471
Elcon Finans - virksomheten i Norge	8 år ¹⁾	0	6	159	165	24	188
Nordlandsbanken	10 år ²⁾	425	53		478	53	531
American Express	10 år ³⁾	110	24		134	108	243
IT Solutions	10 år ⁴⁾	39	7		46	22	66
Aktiv Eiendomsmegling	10 år ⁵⁾	8	3		11	17	27
Netaxept	2 år	0	(2)		(2)	(2)	(4)
Cresco - kredittkortportefølje	8 år ⁶⁾	87	38		125	182	307
Gjensidige NOR Kapitalforvaltning	5 år	0	0	42	42	106	148
Gjensidige NOR Spareforsikrings portefølje	4 år	1	14		15	40	56
Gjensidige NOR Equities	5 år	44	36		80	130	209
Kontorene i Bø og Vinje	5 år	12	6		18	13	32
Avanse Forvaltning	5 år	0	0	59	59	230	289
Sum goodwill		1 948	292	260	2 502	1 031	3 530

1) Gjelder fusjonen med Gjensidige NOR ASA per 31. desember 2003 med DnB Holding ASA som overtagende selskap. Virksomheten i Sparebanken vurderes å være av meget langsiktig karakter.

2) Gjelder overtagelse av Nordlandsbanken primo 2003. Verdien ventes å ha langsiktig varighet.

3) Gjelder overtagelsen av American Express' korthvirksomhet i Norge. Overtagelsen er knyttet til DnB NOR Bank-konsernets langsiktige satsing på et komplett tilbud av kortprodukter. Den økonomiske levetiden for denne typen produkter er erfaringsmessig lang.

4) Avskrivningsperioden er fastsatt på bakgrunn av selskapets strategiske betydning for DnB NOR. IT Solutions' finansieringsløsninger innen informasjons- og kommunikasjonsteknologi utvider produkttilbudet i henhold til DnB NOR Finans' langsiktige forretningsstrategi.

5) Goodwill er knyttet til verdien av merkenavnet Aktiv. Aktiv Eiendomsutvikling AS ble solgt 3. januar 2005. Se note 1 for mer informasjon.

6) Gjelder overtagelsen av kredittkortporteføljen til Gjensidige Bank i 1999. Avskrivningsperioden er fastsatt ut fra porteføljens antatte gjenværende økonomiske levetid på overtagelsesstidspunktet.

Note 31 – Immaterielle eiendeler (forts.)

Andre immaterielle eiendeler ¹⁾

				DnB NOR Bank ASA		
Beløp i millioner kroner		Avskrivnings- plan	Bokført verdi 31.12.04	Ordinære avskrivninger 2004	Avhendet 2004	Bokført verdi 31.12.03
Utvikling av IT-systemer		3 år	0	12	0	12
Merkenavnet Postbanken		10 år	50	12	0	62
Øvrige immaterielle eiendeler		5 år	1	6	0	7
EDB programvare		3-5 år	27	32	34	93
Sum			78	62	34	175
						545
						719

Andre immaterielle eiendeler ¹⁾

				DnB NOR Bank-konsernet		
Beløp i millioner kroner		Avskrivnings- plan	Bokført verdi 31.12.04	Ordinære avskrivninger 2004	Avhendet 2004	Bokført verdi 31.12.03
Utvikling av IT-systemer		3 år	0	12	0	12
Merkenavnet Postbanken		10 år	50	12	0	62
Øvrige immaterielle eiendeler		5 år	0	7	0	7
EDB programvare		3-5 år	28	35	92	155
Sum			78	66	92	237
						565
						801

1) For informasjon om utsatt skattefordel, se note 15.

DnB NOR Bank-konsernet driver ikke systematisk forskning og utvikling ut over utvikling av nye administrative IT-løsninger. Utgifter til slike aktiviteter vurderes løpende, og balanseførte utgifter vurderes i forhold til fremtidig inntjening.

Note 32 – Varige driftsmidler

DnB NOR Bank ASA		Maskiner, inventar og transportmidler	Bankbygninger og andre faste eiendommer	DnB NOR Bank-konsernet		Maskiner, inventar og transportmidler	Bankbygninger og andre faste eiendommer
		2 036	1 987			2 583	4 252
		0	411			0	594
		959	912			1 338	1 725
		1 078	1 486			1 245	3 121
		224	59			249	107
		3	23			28	141
		3	2			3	4
		1	6			1	38
		305	62			348	119
		0	6			0	9
		0	0			0	10
		990	1 458			1 116	2 985

Note 33 – Fast eiendom per 31. desember 2004

DnB NOR Bank ASA				
Bokført verdi i millioner kroner	Bankbygninger	Nærings- eiendommer	Tomter/ prosjekter	Totalt
Oslo	874	3	0	876
Østlandet og Sørlandet	78	19	7	104
Bergen	378	2	1	380
Vestlandet for øvrig	30	0	1	31
Nord-Norge og Midt-Norge	33	0	0	33
Utlendet	32	0	1	34
Sum bokført verdi	1 425	23	10	1 458
Arealer i 1 000 kvadratmeter				
Areal brukt av konsernet	151	0	0	151
Areal utleid eksternt	15	0	0	16
Areal ikke utleid	3	2	0	5
Totalt areal	168	2	0	171
Antall eksterne leietagere	43	5	0	48
Årlig eksternt leieinntekt i millioner kroner	29	0	0	29
DnB NOR Bank-konsernet				
Bokført verdi i millioner kroner	Bankbygninger	Nærings- eiendommer	Tomter/ prosjekter	Totalt
Oslo	1 493	93	22	1 608
Østlandet og Sørlandet	527	52	27	606
Bergen	378	2	1	380
Vestlandet for øvrig	30	0	1	31
Nord-Norge og Midt-Norge	107	195	24	326
Utlendet	32	0	1	34
Sum bokført verdi	2 566	342	76	2 985
Arealer i 1 000 kvadratmeter				
Areal brukt av konsernet	306	13	6	325
Areal utleid eksternt	45	7	0	51
Areal ikke utleid	21	2	0	24
Totalt areal	373	22	6	400
Antall eksterne leietagere	143	25	0	167
Årlig eksternt leieinntekt i millioner kroner	53	22	0	75

Note 34 – Gjeld

DnB NOR Bank ASA				DnB NOR Bank-konsernet			
Proforma	Proforma		Beløp i millioner kroner	Proforma	Proforma		
31.12.02	31.12.03	31.12.04		31.12.04	31.12.03	31.12.02	
14 830	16 691	14 444	Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid/oppsigelsesfrist	14 228	16 716	16 331	
62 503	59 839	33 164	Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid/oppsigelsesfrist	34 722	61 792	63 983	
77 333	76 530	47 608	Gjeld til kredittinstitusjoner	48 950	78 508	80 314	
241 835	263 759	279 611	Innskudd fra kunder uten avtalt løpetid/oppsigelsesfrist	284 503	268 634	241 263	
79 178	66 838	74 131	Innskudd fra kunder med avtalt løpetid/oppsigelsesfrist	75 737	69 174	79 624	
321 013	330 597	353 741	Innskudd fra kunder	360 240	337 807	320 887	
37 440	38 953	49 022	Sertifikatgjeld	49 022	38 953	37 640	
90	0	0	Fradrag for egne sertifikater i bankporteføljen	0	0	90	
98 810	134 955	139 562	Obligasjonsgjeld	152 405	150 169	109 343	
5 558	2 973	4 012	Fradrag for egne obligasjoner i bankporteføljen	9 017	7 173	8 324	
130 602	170 935	184 572	Verdipapirgjeld	192 410	181 949	138 568	
0	0	0	Langsiktige innlån	0	60	342	
235	84	3 639	Kortsiktige innlån	3 948	354	499	
0	0	0	Gjeld knyttet til factoringavtaler	109	80	73	
1 695	1 493	1 738	Remburser, sjekker og andre betalings tjenester	1 779	1 493	1 695	
5 423	7 482	7 742	Skyldig konsernbidrag/utbytte	7 742	5 203	5 850	
607	82	342	Påløpt, ikke ilignet betalbar skatt	457	202	913	
18 324	21 066	20 153	Finansielle derivater	20 259	21 148	18 324	
3 182	6 676	6 724	Øvrig gjeld	6 845	9 279	3 927	
29 466	36 884	40 337	Annen gjeld	41 140	37 820	31 624	
2 659	2 430	1 747	Påløpte renter	1 947	2 615	2 751	
1 722	2 712	2 571	Andre påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	3 066	3 384	2 287	
4 381	5 142	4 318	Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	5 013	5 999	5 038	
1 477	1 438	1 590	Pensjonstforpliktelser	1 695	1 517	1 545	
101	64	92	Spesifiserte tapsavsetninger på garantiansvar	126	69	101	
1	1	1	Uspesifisert tapsavsetning på garantiansvar	1	1	1	
898	818	1 020	Andre avsetninger	1 173	983	1 013	
2 476	2 320	2 703	Avsetninger til forpliktelser	2 994	2 570	2 658	
6 461	11 320	12 565	Ordinær ansvarlig lånekapital	13 142	11 973	6 506	
7 014	6 053	5 528	Evigvarende ansvarlig lånekapital	5 628	6 153	7 014	
13 474	17 374	18 092	Ansvarlig lånekapital	18 770	18 126	13 519	
5 292	5 583	5 270	Fondsobligasjonslån	5 270	5 583	5 292	
584 038	645 364	656 642	Sum gjeld	674 787	668 362	597 901	

Note 35 – Kundeinnskudd fordelt på kundegrupper

DnB NOR Bank ASA				DnB NOR Bank-konsernet			
Proforma	Proforma			Proforma	Proforma		
31.12.02	31.12.03	31.12.04	Beløp i millioner kroner	31.12.04	31.12.03	31.12.02	
153 802	162 332	168 035	Personmarkedet	172 484	167 056	153 868	
13 948	14 174	19 220	Shipping (utenriks sjøfart)	19 222	14 150	14 010	
13 660	15 848	21 409	Eiendomsdrift	21 717	16 083	13 873	
13 350	13 657	13 055	Industri	13 248	13 824	13 428	
43 281	48 630	57 038	Tjenesteyting	56 421	48 704	42 673	
16 427	16 145	16 974	Handel	17 332	16 571	16 551	
1 557	1 394	1 609	Olje og gass	1 610	1 393	1 584	
7 906	9 395	10 055	Transport og kommunikasjon	10 374	9 745	7 907	
4 169	4 044	5 016	Bygg og anleggsvirksomhet	5 308	6 372	4 113	
5 982	5 260	4 171	Kraft og vannforsyning	4 450	3 337	5 982	
16 120	17 019	12 604	Offentlig forvaltning	13 080	17 378	16 120	
1 082	792	697	Fiske og fangst	942	1 144	1 082	
1 321	1 215	1 160	Hotell og restaurant	1 292	1 275	1 273	
1 869	1 727	1 958	Jordbruk og skogbruk	1 979	1 730	1 859	
26 539	18 964	20 739	Finansieringsvirksomhet	20 781	19 044	26 565	
321 013	330 597	353 741	Sum kunder	360 240	337 807	320 887	
5 703	3 880	4 827	Kreditinstitusjoner	4 373	3 240	5 398	
326 716	334 477	358 568	Totalt	364 613	341 047	326 285	

Note 36 – Forfallsstruktur på obligasjonsgjeld per 31. desember 2004 ¹⁾

DnB NOR Bank ASA				DnB NOR Bank-konsernet			
Norske kroner	Valuta	Totalt	Beløp i millioner kroner	Norske kroner	Valuta	Totalt	
Forfall (år)							
4 923	20 692	25 615	2005	7 525	20 692	28 218	
6 836	19 206	26 042	2006	7 018	19 206	26 224	
4 658	28 078	32 736	2007	7 880	28 078	35 958	
2 946	27 072	30 019	2008	3 374	27 072	30 446	
401	16 518	16 919	2009	1 252	16 518	17 770	
60	1 286	1 346	2010	521	1 286	1 807	
1555	1 385	2 940	2011 og senere	1648	1 385	3 033	
0	(67)	(67)	Balanseførte kostnader og periodisert underkurs	(1)	(67)	(68)	
21 379	114 171	135 550	Totalt	29 217	114 171	143 388	

1) *Fratrasket beholdning av egne obligasjoner i bankporteføljen.*

Note 37 – Mer-/mindreverdi på egne obligasjoner i bankporteføljen per 31. desember 2004

DnB NOR Bank ASA				DnB NOR Bank-konsernet			
Over-/underkurs) ¹⁾	Bokført verdi		Beløp i millioner kroner	Over-/Bokført (underkurs) ¹⁾	verdi		
Forfall (år)							
19	781		2005	15		2 763	
21	999		2006	18		1 520	
8	695		2007	6		2 436	
(1)	899		2008	(2)		941	
(1)	204		2009	(2)		395	
1	0		2010	0		49	
0	434		2011 og senere	(1)		914	
47	4 012		Totalt	35		9 017	

1) *Beløpene er avsatt for periodisering over løpetiden.*

Markedsverdien på egne obligasjoner i bankporteføljen per 31. desember 2004 utgjorde i alt 4 074 millioner kroner for DnB NOR Bank ASA og 8 846 millioner for DnB NOR Bank-konsernet.

Note 38 – Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån

Beløp i millioner kroner	Balanse 31.12.04	Emittert 2004	Forfalt/ innløst 2004	Valutakurs- endring 2004	DnB NOR Bank ASA	
					Netto endring balanseførte kostnader 2004	Proforma balanse 31.12.03
Ordinær ansvarlig lånekapital	12 565	1 648	0	(404)	1	11 320
Evigvarende ansvarlig lånekapital	5 528	0	0	(527)	1	6 053
Fondsobligasjonslån ¹⁾	5 270	0	0	(317)	5	5 583
Totalt	23 362	1 648	0	(1 248)	7	22 957

1) Fondsobligasjoner er et kapitalinstrument som er godkjent som et element i kjernekapitalen innen en ramme på 15 prosent av samlet kjernekapital. Kredittilsynet kan kreve at fondsobligasjonene skrives ned proporsjonalt med egenkapitalen dersom bankens kjernekapitaldekning faller under 5 prosent eller samlet kapitaldekning faller under 6 prosent. Nedskrevne beløp på fondsobligasjonene skal være skrevet opp før det kan utbetales utbytte til aksjonærene eller egenkapitalen skrives opp.

Opptaksår	Bokført i		Rentesats	Forfall	Første forfalls- tidspunkt	Bokført i norske kroner
	utenlandsk valuta					
Ordinær ansvarlig lånekapital						
2000	USD	63	3 mndr LIBOR + 0,55%	2010	2005	381
2001	USD	45	3 mndr LIBOR + 0,625%	2011	2006	272
2001	USD	125	3 mndr LIBOR + 0,75%	2011	2006	755
2002	EUR	200	3 mndr EURIBOR + 0,65%	2012	2007	1 648
2002	USD	100	3 mndr LIBOR + 0,50%	2012	2007	604
2002	EUR	200	3 mndr EURIBOR + 0,75%	2012	2007	1 648
2003	EUR	200	3 mndr EURIBOR + 0,45%	2013	2008	1 648
2003	EUR	200	3 mndr EURIBOR + 0,70%	2013	2008	1 648
2003	GBP	200	5,125% p.a.	2015	2010	2 331
2004	EUR	200	3 mndr EURIBOR	2016	2011	1 648
Balanseførte kostnader						(17)
Sum ordinær ansvarlig lånekapital						12 565
Evigvarende ansvarlig lånekapital						
1985	USD	215	3 mndr LIBOR + 0,25%			1 299
1986	USD	200	6 mndr LIBOR + 0,125%			1 208
1986	USD	150	6 mndr LIBOR + 0,15%			906
1996	JPY	3 000	4,00% p.a.		2011	177
1996	JPY	7 000	4,00% p.a.		2011	412
1996	USD	105	7,65% p.a.		2006	634
1999	JPY	10 000	4,51% p.a.		2029	589
2000	USD	50	8,61% p.a.		2005	302
Balanseførte kostnader						0
Sum evigvarende ansvarlig lånekapital						5 528
Fondsobligasjoner						
2001	USD	400	6 mndr LIBOR		2011	2 416
2002	EUR	350	7,07% p.a.		2012	2 884
Balanseførte kostnader						(30)
Sum fondsobligasjoner						5 270

Note 38 – Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån (forts.)

Beløp i millioner kroner	Balanse 31.12.04	Emittert 2004	Forfalt/ innløst 2004	Valutakurs- endring 2004	DnB NOR Bank-konsernet	
					Netto endring balanseførte kostnader 2004	Proforma balanse 31.12.03
Ordinær ansvarlig lånekapital	13 142	1 648	74	(406)	1	11 973
Evigvarende ansvarlig lånekapital	5 628	0	0	(527)	1	6 153
Fondsobligasjonslån ¹⁾	5 270	0	0	(317)	5	5 583
Totalt	24 040	1 648	74	(1 250)	7	23 709

1) Fondsobligasjoner er et kapitalinstrument som er godkjent som et element i kjernekapitalen innen en ramme på 15 prosent av samlet kjernekapital. Kredittilsynet kan kreve at fondsobligasjonene skrives ned proporsjonalt med egenkapitalen dersom bankens kjernekapitaldekning faller under 5 prosent eller samlet kapitaldekning faller under 6 prosent. Nedskrevne beløp på fondsobligasjonene skal være skrevet opp før det kan utbetales utbytte til aksjonærene eller egenkapitalen skrives opp.

Optaksår	Bokført i		Rentesats	Forfall	Første forfalls- tidspunkt	Bokført i norske kroner
	utenlandsk valuta					
Ordinær ansvarlig lånekapital						
2000	NOK	142	3,89% p.a.	2010	2005	142
2000	NOK	128	8,05% p.a.	2010	2005	128
2000	EUR	6	3,42% p.a	2010	2010	51
2000	USD	63	3 mndr LIBOR + 0,55%	2010	2005	381
2001	NOK	258	3,26% p.a.	2011	2006	258
2001	USD	45	3 mndr LIBOR + 0,625%	2011	2006	272
2001	USD	125	3 mndr LIBOR + 0,75%	2011	2006	755
2002	EUR	200	3 mndr EURIBOR + 0,65%	2012	2007	1 648
2002	USD	100	3 mndr LIBOR + 0,50%	2012	2007	604
2002	EUR	200	3 mndr EURIBOR + 0,75%	2012	2007	1 648
2003	EUR	200	3 mndr EURIBOR + 0,45%	2013	2008	1 648
2003	EUR	200	3 mndr EURIBOR + 0,70%	2013	2008	1 648
2003	GBP	200	5,125% p.a.	2015	2010	2 331
2004	EUR	200	3 mndr EURIBOR	2016	2011	1 648
Balanseførte kostnader						(17)
Sum ordinær ansvarlig lånekapital						13 142
Evigvarende ansvarlig lånekapital						
1985	USD	215	3 mndr LIBOR + 0,25%			1 299
1986	USD	200	6 mndr LIBOR + 0,125%			1 208
1986	USD	150	6 mndr LIBOR + 0,15%			906
1996	JPY	3 000	4,00% p.a.		2011	177
1996	JPY	7 000	4,00% p.a.		2011	412
1996	USD	105	7,65% p.a.		2006	634
1997	NOK	100	3,67% p.a.		2007	100
1999	JPY	10 000	4,51% p.a.		2029	589
2000	USD	50	8,61% p.a.		2005	302
Balanseførte kostnader						0
Sum evigvarende ansvarlig lånekapital						5 628
Fondsobligasjoner						
2001	USD	400	6 mndr LIBOR		2011	2 416
2002	EUR	350	7,07% p.a.		2012	2 884
Balanseførte kostnader						(30)
Sum fondsobligasjoner						5 270

Note 39 – Egenkapital

DnB NOR Bank ASA					DnB NOR Bank-konsernet				
Aksje- kapital	Overkurs- fond	Annen egenkapital	Sum egenkapital	Beløp i millioner kroner	Aksje- kapital	Overkurs- fond	Annen egenkapital	Sum egenkapital	
6 786	0	6 105	12 891	Balance per 31. desember 2003	6 786	0	6 564	13 350	
10 179	7 745	2 758	20 681	Fusjon mellom DnB og Gjensidige NOR	10 179	8 461	4 595	23 235	
16 964	7 745	8 863	33 572	Balance per 31. desember 2003 proforma	16 964	8 461	11 158	36 584	
		191	191	Fusjon med DnB NOR Kort			-	-	
		6 592	6 592	Årets resultat			6 786	6 786	
		5 564	5 564	Avgitt konsernbidrag og utbytte			5 564	5 564	
		(46)	(46)	Valutakursendring			(67)	(67)	
16 964	7 745	10 036	34 745	Balance per 31. desember 2004	16 964	8 461	12 313	37 738	

Note 40 – Resultat per aksje

DnB NOR Bank ASA			DnB NOR Bank-konsernet		
Proforma	Proforma		Proforma	Proforma	
2002	2003	2004	2004	2003	2002
3 831	4 860	6 592	6 786	4 963	4 533
169 643	169 643	169 643	169 643	169 643	169 643
22,58	28,65	38,86	40,00	29,26	29,72

Note 41 – Kapitaldekning

DnB NOR Bank ASA			DnB NOR Bank-konsernet		
Proforma	Proforma		Proforma	Proforma	
31. des.	31. des.	31. des.	31. des.	31. des.	31. des.
2002	2003	2004	2004	2003	2002
16 964	16 964	16 964	16 964	16 964	16 964
16 687	16 608	17 781	20 774	19 619	19 527
33 652	33 572	34 745	37 738	36 584	36 491
5 292	5 195	5 270	5 531	5 476	5 292
(634)	(969)	(814)	(853)	(1 034)	(1 063)
(1 636)	(1 472)	(1 460)	(1 967)	(2 513)	(2 360)
(839)	(658)	(717)	(646)	(574)	(1 269)
(197)	(174)	(78)	(88)	(247)	(112)
35 637	35 494	36 945	39 715	37 690	36 979
7 014	6 053	5 528	5 367	6 153	7 014
6 461	10 431	12 565	13 538	11 473	7 883
13 475	16 484	18 092	18 905	17 626	14 896
2 564	2 073	2 514	2 514	2 171	2 023
46 548	49 905	52 523	56 105	53 147	49 853
408 995	445 523	480 291	528 240	527 256	468 306
8,7	8,0	7,7	7,5	7,1	7,9
11,4	11,2	10,9	10,6	10,1	10,6

Note 41 – Kapitaldekning (forts.)

Spesifikasjon av risikovektet volum

Spesifikasjon av risikovektet volum							DnB NOR Bank ASA			
Beløp i millioner kroner	Risikovekt:	Risikovektet volum				31. des. 2004	31. des. 2003	Proforma 31. des. 2002		
		Nominelle beløp per 31.12.04 ³⁾	10%	20%	50%				100%	
Bankportefølje										
Kontanter og ordinære innskudd i banker		8 322		9 497		1 899	2 122	1 665		
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer		81		12 557	4 006	6 517	7 416	7 179		
Utlån		5 404		36 444	295 795	370 402	345 473	322 175		
Øvrige fordringer		2 386		762	758	4 333	4 128	5 449		
Anleggsmidler					10 035	10 035	13 234	10 997		
Sum eiendeler		16 193		59 260	296 553	393 187	372 373	347 463		
Garantiansvar		1 018	362	5 065	71	29 710	32 558	28 982		
Innvilgede, ikke trukkede kreditter		84 555	375	3 661	2 786	38 947	24 306	20 570		
Finansielle derivater						30	433	243		
Annet				382	1 046	224	(2)	17		
Sum poster utenfor balansen						68 912	57 295	49 814		
Sum risikovektet volum, bankportefølje						462 099	429 668	397 277		

Handelsportefølje

Posisjonsrisiko egenkapitalinstrumenter							191	224	693
Posisjonsrisiko gjeldsinstrumenter							16 058	11 494	10 348
Oppgjørsmidler							4	0	2
Motpartsrisiko og annen risiko							10 272	12 607	8 138
Sum risikovektet volum, handelsportefølje							26 525	24 325	19 179
Sum risikovektet volum, bankportefølje og handelsportefølje							488 624	453 993	416 456
Frdrag for:									
Ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner							2 514	2 074	1 890
Spesifiserte og uspesifiserte tapsavsetninger							5 819	6 395	5 573
Risikovektet volum							480 291	445 523	408 995

Spesifikasjon av risikovektet volum

Spesifikasjon av risikovektet volum					DnB NOR Bank-konsernet					
Beløp i millioner kroner	Risikovekt:	Risikovektet volum				Proforma			Proforma	
		Nominelle beløp per 31.12.04 ³⁾	10%	20%	50%	100%	31. des. 2004	31. des. 2003	31. des. 2002	
Bankportefølje										
Kontanter og ordinære innskudd i banker		8 929		2 343			469	2 524	2 168	
Kortsiktige plasseringer i verdipapirer		201		22 122	3 984		8 409	9 958	9 739	
Utlån		8 573	7	37 717	307 971	256 587	418 117	427 366	378 139	
Øvrige fordringer		2 515		785	1 203	3 956	4 715	4 412	5 965	
Anleggsmidler		124	11		7 116	7 116	7 116	6 418	7 135	
Sum eiendeler							438 826	450 677	403 146	
Garantiansvar		1 152	362	6 625	95	45 102	30 429	34 110	30 659	
Innvilgede, ikke trukkede kreditter		89 741	375	5 423	2 808	76 409	39 468	25 759	21 991	
Finansielle derivater							831	753	1 235	
Annet				382		1 046	224	164	(339)	
Sum poster utenfor balansen							70 952	60 786	53 545	
Sum risikovektet volum, bankportefølje							509 778	511 463	456 691	

Handelsportefølje

Posisjonsrisiko egenkapitalinstrumenter							406	562	713
Posisjonsrisiko gjeldsinstrumenter							17 211	12 910	11 223
Oppgjørsmidler							4	0	22
Motpartsrisiko og annen risiko							10 273	12 607	8 179
Sum risikovektet volum, handelsportefølje							27 894	26 080	20 139
Sum risikovektet volum, bankportefølje og handelsportefølje							537 672	537 543	476 830
Frdrag for:									
Ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner							2 514	2 171	2 023
Spesifiserte og uspesifiserte tapsavsetninger							6 917	8 116	6 498
Risikovektet volum							528 240	527 256	468 306

- 1) Fondsobligasjoner kan utgjøre inntil 15 prosent av kjernekapitalen, overskytende del teller som evigvarende tilleggskapital.
- 2) I henhold til kapitaldekningsreglene skal laveste valutakurs av kursen på opptaksdatoen og beregningstidspunktet legges til grunn for inkludering av fondsobligasjoner og annen tellende ansvarlig kapital.
- 3) Ansvarlig kapital og nominelle beløp benyttet ved beregning av risikovektet volum vil avvike fra regnskapet, idet ulike prinsipper benyttes for beregning av kapitaldekning.

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

Note 42 – Tidsperiode frem til renteendring per 31. desember 2004

Beløp i millioner kroner						DnB NOR Bank ASA		
Eiendeler		Inntil 1 mnd.	Fra 1 mnd. inntil 3 mnd.	Fra 3 mnd. inntil 1 år	Fra 1 år inntil 5 år	Over 5 år	Uten renter	Totalt
Kontanter og fordringer på sentralbanker	norske kroner	7 268					864	8 132
	utenlandsk valuta	4					150	154
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	norske kroner	33 283	3 516	621	625	57		38 103
	utenlandsk valuta	12 909	3 417	394	2	124		16 845
Netto utlån til kunder ¹⁾	norske kroner	171 503	240 148	6 757	41 609	732	(2 769)	457 979
	utenlandsk valuta	51 243	8 469	2 449	57	184	(461)	61 941
Sertifikater og obligasjoner	norske kroner	2 872	10 000	2 972	5 525	2 039	353	23 761
	utenlandsk valuta	15 302	16 186	1 581	5 481	2 304		40 854
Øvrige eiendeler	norske kroner						39 509	39 509
	utenlandsk valuta						4 109	4 109
Sum eiendeler		294 385	281 735	14 773	53 298	5 441	41 755	691 387
Gjeld og egenkapital	norske kroner	214 927	253 663	10 350	47 759	2 829	37 957	567 484
	utenlandsk valuta	79 458	28 072	4 424	5 539	2 612	3 798	123 904
Gjeld til kredittinstitusjoner	norske kroner	11 692	5	2				11 700
	utenlandsk valuta	20 053	10 550	5 305				35 908
Innskudd fra kunder	norske kroner	317 449	19	119	46			317 634
	utenlandsk valuta	35 832	154	121				36 107
Verdipapirgjeld	norske kroner	1 435	4 769	2 251	12 077	1 615		22 148
	utenlandsk valuta	72 637	72 655	8 986	6 093	2 053		162 424
Øvrig gjeld	norske kroner						43 624	43 624
	utenlandsk valuta						3 734	3 734
Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	norske kroner							
	utenlandsk valuta							
Egenkapital	norske kroner	3 048	10 601	302	634	8 778		23 362
	utenlandsk valuta							
Sum gjeld og egenkapital	norske kroner	462 147	98 755	17 087	18 849	12 446	82 103	691 387
	utenlandsk valuta	(167 762)	182 980	(2 314)	34 449	(7 005)	(40 348)	0
Netto per tidsperiode frem til renteendring på balanseposter	norske kroner	(115 650)	248 869	7 977	35 636	1 213	(40 065)	137 981
	utenlandsk valuta	(52 112)	(65 889)	(10 290)	(1 187)	(8 218)	(284)	(137 981)

1) Kasse-, drifts- og brukskreditt er gruppert som "Inntil 1 mnd". Spesifiserte og uspesifiserte tapsavsetninger er gruppert som henholdsvis "Over 5 år" og "Uten renter".

Netto nominelle verdier på finansielle derivater		(38 056)	(42 274)	28 450	(5 879)	6 400		(51 360)
	norske kroner	(72 150)	(76 220)	30 262	(6 674)	1 631		(123 151)
	utenlandsk valuta	34 094	33 945	(1 811)	794	4 769		71 791

Note 42 – Tidsperiode frem til renteendring per 31. desember 2004 (forts.)

Beløp i millioner kroner				DnB NOR Bank-konsernet		
Eiendeler	Inntil 1 mnd.	Fra 1 mnd. inntil 3 mnd.	Fra 3 mnd. inntil 1 år	Fra 1 år inntil 5 år	Over 5 år	Totalt
Kontanter og fordringer på sentralbanker	norske kroner utenlandsk valuta	7 268 5			1 355 153	8 622 158
Utlån til og fordringer på kreditinstitusjoner	norske kroner utenlandsk valuta	6 357 10 735	1 751 1 771	619	(2) 124	8 106 13 498
Netto utlån til kunder ¹⁾	norske kroner utenlandsk valuta	208 248 55 002	247 047 10 408	8 081 2 978	734 184	509 272 68 170
Sertifikater og obligasjoner	norske kroner utenlandsk valuta	2 872 15 302	10 106 16 186	2 972 1 581	3 729 5 481	22 132 40 854
Øvrige eiendeler	norske kroner utenlandsk valuta	91 1	75 0	32 0	1 0	37 721 3 794
Sum eiendeler		305 881	287 344	16 263	57 755	5 443
						39 840
						712 526
Gjeld og egenkapital						
Gjeld til kreditinstitusjoner	norske kroner utenlandsk valuta	224 836 81 044	258 979 28 365	11 085 5 178	51 967 5 788	2 831 2 612
						3 485
						126 473
Innskudd fra kunder	norske kroner utenlandsk valuta	324 433 35 250	61 184	131 134	47	324 671 35 569
Verdipapirgjeld	norske kroner utenlandsk valuta	1 435 72 637	7 353 72 655	2 270 8 986	16 114 6 093	2 813 2 053
						29 986 162 424
Øvrig gjeld	norske kroner utenlandsk valuta	401	31	25	17	44 742 3 932
						45 215 3 932
Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	norske kroner utenlandsk valuta	3 048	10 601	302	397 634	230 8 829
						627 23 413
Egenkapital	norske kroner utenlandsk valuta					36 165 1 574
						36 165 1 574
Sum gjeld og egenkapital		468 863	102 533	17 433	23 315	13 970
						86 411
						712 526
Netto per tidsperiode frem til renteendring på balanseposter	norske kroner utenlandsk valuta	(162 982) (112 634)	184 811 251 427	(1 170) 8 657	34 440 35 378	(8 527) (258)
						(46 571)
						138 019
						(2 020)
						(138 019)

1) Kasse-, drifts- og brukskreditt er gruppert som "Inntil 1 mnd". Spesifiserte og uspesifiserte tapsavsetninger er gruppert som henholdsvis "Over 5 år" og "Uten renter".

Netto nominelle verdier på finansielle derivater	norske kroner utenlandsk valuta	(37 116) 72 103	(39 431) 74 207	29 013 30 615	(5 174) (5 969)	6 400 1 631	(46 309) (120 033)
		34 987	34 776	(1 602)	794	4 769	73 725

Note 43 – Rentefølsomhet

Verdien av poster på og utenfor balansen påvirkes av endringer i rentenivået. Tabellen nedenfor viser potensielt tap for Bankkonsernet ved en endring i rentenivået på ett prosentpoeng.

Beregningene tar utgangspunkt i en tenkt situasjon hvor renteendringen for samtlige valutaslag går i DnB NOR Bank-konsernets disfavør i forhold til bankens posisjoner. Likeledes antas renteendringene innenfor samtlige tidsintervaller hver for seg å være ufordelaktige for bankkonsernet. Tallene vil således reflektere maksimalt tap for DnB NOR Bank-konsernet. For handelsporteføljen vil slike tap kostnadsføres fortløpende. For bankporteføljen vil tapene periodiseres over gjestående løpetid.

Beregningene er gjort med utgangspunkt i bankkonsernets posisjoner per 31. desember 2004 og markedsrentene på samme tidspunkt.

Rentefølsomhet per tidsperiode

Rentefølsomhet per tidsperiode										
Beløp i millioner kroner										
DnB NOR Bank-konsernet										
Handelsporteføljen										
	Inntil 1 måned		Fra 1 måned inntil 3 måneder		Fra 3 måneder inntil 1 år		Fra 1 år inntil 5 år		Over 5 år	Totalt
NOK	3		37		60		121		154	53
USD	4		27		20		2		7	39
EUR	4		0		5		4		72	77
GBP	1		1		2		2		1	3
Annen valuta	1		4		4		4		1	11
Bankporteføljen										
NOK	33		22		51		59		11	153
Sum										
NOK	29		15		111		62		143	206
USD	4		27		20		2		7	39
EUR	4		0		5		4		72	77
GBP	1		1		2		2		1	3
Annen valuta	1		4		4		4		1	11

Tabellen omfatter ikke administrativ renterisiko og renterisiko knyttet til ikke-rentebærende eiendeler.

1) Tallene er identiske for DnB NOR Bank ASA.

Note 44 – Valutaposisjoner

Tabellen nedenfor angir valutaposisjoner per 31. desember 2004 for ulike balanseposter og finansielle derivater i henhold til definisjon gitt av Norges Bank. Nettoposisjoner i hver enkelt utenlandsk valuta kan være opptil 15 prosent av ansvarlig kapital. Den aggregerte valutaposisjonen må holdes innenfor 30 prosent av ansvarlig kapital. Valutarisiko vedrørende investeringer i konsernselskaper inngår i valutaposisjonen med balanseført beløp.

DnB NOR Bank ASA									
<i>Beløp i millioner kroner</i>									
Eiendeler		Norske kroner	Utenlandsk valuta	Herav: USD	EUR	GBP	SEK	DKK	JPY
Kontanter og fordringer på sentralbanker		8 132	154	28	67	14	20	18	0
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		38 103	16 845	4 272	5 014	2 528	1 717	186	1 126
Netto utlån til kunder		457 979	61 941	34 985	10 101	1 842	7 030	2 119	891
Sertifikater og obligasjoner		23 761	40 854	8 981	27 993	2 413	0	0	725
Aksjer m.v.		8 944	1 449	298	904	2	129	0	0
Øvrige eiendeler		30 565	2 660	1 082	409	896	25	3	43
Sum eiendeler		567 484	123 904	49 647	44 488	7 696	8 920	2 325	2 785
Gjeld og egenkapital									
Gjeld til kredittinstitusjoner		11 700	35 908	25 134	4 716	1 942	957	1 542	600
Innskudd fra kunder		317 634	36 107	20 977	6 490	2 020	3 985	523	1 230
Verdipapirgjeld		22 148	162 424	57 841	58 976	32 881	0	0	1 120
Øvrig gjeld		43 624	3 734	1 782	825	521	17	33	133
Ansvarlig lånekapital		0	23 362	8 742	11 111	2 331	0	0	1 179
Egenkapital		34 398	348	407	3	84	(112)	(35)	0
Sum gjeld og egenkapital		429 503	261 884	114 882	82 120	39 778	4 847	2 062	4 261
Netto valutaeksponering på balanseposter		137 981	(137 981)	(65 235)	(37 632)	(32 082)	4 073	263	(1 476)
Finansielle derivater		(137 720)	137 720	65 399	37 153	32 110	(4 036)	(231)	1 469
Netto valutaeksponering		261	(261)	164	(479)	28	37	32	(7)

Note 44 – Valutaposisjoner (forts.)

Beløp i millioner kroner	Norske kroner	Utenlandsk valuta	Herav: USD	DnB NOR Bank-konsernet				
				EUR	GBP	SEK	DKK	JPY
Eiendeler								
Kontanter og fordringer på sentralbanker	8 622	158	28	68	14	21	18	0
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	8 106	13 498	3 144	3 935	2 483	1 571	464	1 138
Netto utlån til kunder	509 272	68 170	35 218	10 676	1 916	7 471	2 375	1 146
Sertifikater og obligasjoner	22 132	40 854	8 981	27 993	2 413	0	0	725
Aksjer m.v.	4 891	1 074	454	451	0	129	0	0
Øvrige eiendeler	33 030	2 719	1 088	418	896	26	6	44
Sum eiendeler	586 053	126 473	48 913	43 540	7 722	9 218	2 863	3 053
Gjeld og egenkapital								
Gjeld til kredittinstitusjoner	11 371	37 579	25 926	3 768	1 347	1 175	1 925	597
Innskudd fra kunder	324 671	35 569	20 273	6 544	2 028	4 028	554	1 231
Verdipapirgjeld	29 986	162 424	57 841	58 976	32 881	0	0	1 120
Øvrig gjeld	45 215	3 932	1 793	935	549	31	39	133
Ansvarlig lånekapital	627	23 413	8 742	11 162	2 331	0	0	1 179
Egenkapital	36 165	1 574	457	1 059	203	(112)	(35)	0
Sum gjeld og egenkapital	448 034	264 492	115 032	82 443	39 339	5 122	2 484	4 259
Netto valutæksponering på balanseposter	138 019	(138 019)	(66 119)	(38 903)	(31 617)	4 096	379	(1 206)
Finansielle derivater	(137 764)	137 764	66 282	38 425	31 644	(4 056)	(344)	1 199
Netto valutæksponering	255	(255)	163	(478)	27	40	35	(7)

Note 45 – Restløpetid per 31. desember 2004

						DnB NOR Bank ASA			
<i>Beløp i millioner kroner</i>									
Eiendeler		Inntil 1 mnd.	Fra 1 mnd. inntil 3 mnd.	Fra 3 mnd. inntil 1 år	Fra 1 år inntil 5 år	Over 5 år	Uten forfall	Totalt	
Kontanter og fordringer på sentralbanker	norske kroner	7 268					864	8 132	
	utenlandsk valuta	4					150	154	
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	norske kroner	30 688	2 542	591	3 303	978		38 103	
	utenlandsk valuta	13 638	1 056	953	1 084	115		16 845	
Netto utlån til kunder ¹⁾	norske kroner	30 254	9 674	22 454	75 502	322 864	(2 769)	457 979	
	utenlandsk valuta	9 428	1 634	6 920	21 460	22 961	(461)	61 941	
Sertifikater og obligasjoner	norske kroner	90	2 638	4 563	13 184	2 934	353	23 761	
	utenlandsk valuta	1 042	563	2 611	14 025	22 613		40 854	
Øvrige eiendeler	norske kroner	1 856		41	15	109	37 488	39 509	
	utenlandsk valuta	176	12	4	1		3 916	4 109	
Sum eiendeler		94 443	18 118	38 138	128 573	372 576	39 540	691 387	
Gjeld og egenkapital	norske kroner	70 154	14 854	27 650	92 004	326 886	35 936	567 484	
	utenlandsk valuta	24 288	3 264	10 488	36 569	45 690	3 605	123 904	
Gjeld til kredittinstitusjoner	norske kroner	10 747	546	393	14			11 700	
	utenlandsk valuta	28 428	3 689	3 791				35 908	
Innskudd fra kunder	norske kroner	307 648	1 178	7 474	1 310	24		317 634	
	utenlandsk valuta	34 580	491	1 036				36 107	
Verdipapirgjeld	norske kroner	7	1 828	3 856	14 841	1 615		22 148	
	utenlandsk valuta	26 774	24 821	17 347	90 813	2 670		162 424	
Øvrig gjeld	norske kroner	4 673	82	70			38 799	43 624	
	utenlandsk valuta	139		1			3 594	3 734	
Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	norske kroner								
	utenlandsk valuta					12 565	10 798	23 362	
Egenkapital	norske kroner						34 398	34 398	
	utenlandsk valuta						348	348	
Sum gjeld og egenkapital		412 996	32 636	33 968	106 977	16 874	87 936	691 387	
Netto per restløpetid på balanseposter	norske kroner	323 076	3 634	11 793	16 165	1 639	73 196	429 503	
	utenlandsk valuta	89 921	29 002	22 175	90 813	15 235	14 739	261 884	
		(318 553)	(14 517)	4 170	21 595	355 702	(48 395)	0	
	norske kroner	(252 921)	11 220	15 857	75 839	325 247	(37 261)	137 981	
	utenlandsk valuta	(65 632)	(25 737)	(11 687)	(54 244)	30 455	(11 135)	(137 981)	

1) Kasse-, drifts- og brukskreditt er gruppert som "Inntil 1 mnd". Spesifiserte og uspesifiserte tapsavsetninger er gruppert som henholdsvis "Over 5 år" og "Uten forfall".

Netto nominelle verdier		(642)	(2 649)	(1 700)	(2 409)	1 353	(6 047)
på finansielle derivater	norske kroner	(10 517)	(20 124)	(14 775)	(80 163)	(22 605)	(148 184)
	utenlandsk valuta	9 876	17 476	13 074	77 754	23 958	142 138

Note 45 – Restløpetid per 31. desember 2004 (forts.)

Beløp i millioner kroner		DnB NOR Bank-konsernet						
Eiendeler		Inntil 1 mnd.	Fra 1 mnd. inntil 3 mnd.	Fra 3 mnd. inntil 1 år	Fra 1 år inntil 5 år	Over 5 år	Uten forfall	Totalt
Kontanter og fordringer på sentralbanker	norske kroner	7 268					1 354	8 622
	utenlandsk valuta	5					153	158
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	norske kroner	5 191	734	608	1 214	358		8 106
	utenlandsk valuta	9 986	1 116	1 184	1 097	115		13 498
Netto utlån til kunder ¹⁾	norske kroner	33 412	11 947	28 121	92 866	345 999	(3 073)	509 272
	utenlandsk valuta	11 151	2 436	8 292	23 505	23 247	(461)	68 170
Sertifikater og obligasjoner	norske kroner	90	2 123	4 601	12 173	2 792	353	22 132
	utenlandsk valuta	1 042	563	2 611	14 025	22 613		40 854
Øvrige eiendeler	norske kroner	1 964	109	74	16	110	35 648	37 921
	utenlandsk valuta	178	12	5		1	3 598	3 794
Sum eiendeler		70 286	19 041	45 496	144 896	395 235	37 572	712 526
Gjeld og egenkapital								
Gjeld til kredittinstitusjoner	norske kroner	10 262	642	392	28	46		11 371
	utenlandsk valuta	28 831	4 679	4 069				37 579
Innskudd fra kunder	norske kroner	314 644	1 218	7 475	1 310	24		324 671
	utenlandsk valuta	33 998	522	1 050				35 569
Verdipapirgjeld	norske kroner	7	3 971	4 311	19 137	2 560		29 986
	utenlandsk valuta	26 774	24 821	17 347	90 813	2 670		162 424
Øvrig gjeld	norske kroner	4 871	498	96	168		39 583	45 215
	utenlandsk valuta	180	2	1			3 749	3 932
Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån	norske kroner					527	100	627
	utenlandsk valuta					12 616	10 798	23 413
Egenkapital	norske kroner						36 165	36 165
	utenlandsk valuta						1 574	1 574
Sum gjeld og egenkapital		419 567	36 353	34 740	111 456	18 442	91 967	712 526
Netto per restløpetid på balanseposter	norske kroner	329 784	6 329	12 274	20 643	3 156	75 847	448 034
	utenlandsk valuta	89 783	30 024	22 466	90 813	15 286	16 120	264 492
		(349 281)	(17 312)	10 756	33 440	376 793	(54 395)	0
	norske kroner	(281 859)	8 584	21 130	85 626	346 102	(41 565)	138 019
	utenlandsk valuta	(67 422)	(25 896)	(10 374)	(52 186)	30 690	(12 830)	(138 019)

1) Kasse-, drifts- og brukskreditt er gruppert som "Inntil 1 mnd". Spesifiserte og uspesifiserte tapsavsetninger er gruppert som henholdsvis "Over 5 år" og "Uten forfall".

Netto nominelle verdier på finansielle derivater		287	(1 791)	(1 080)	(1 712)	1 446	(2 850)
	norske kroner	(10 471)	(20 097)	(14 376)	(79 466)	(22 512)	(146 921)
	utenlandsk valuta	10 758	18 306	13 295	77 754	23 958	144 071

Note 46 – Finansielle derivater

Finansielle derivater handles for å avdekke likviditets- og markedsrisiko som oppstår som følge av bankens ordinære virksomhet (bankportefølje). I tillegg benytter banken finansielle derivater i sin egenhandel (handelsportefølje).

Valutaterminforretninger

Avtaler om kjøp eller salg av valuta på et fremtidig tidspunkt til fastsett kurs.

FRA-kontrakter

Avtaler om en rentesats for en fremtidig periode for et bestemt beløp. Når oppgjør skal skje, utveksles kun forskjellen mellom avtalt rente og markedsrente.

Renteopsjoner

Avtaler som gir kjøper rett til å motta differansen mellom renten i pengemarkedet og den avtalte rente utbetalt fra selger. Differansen beregnes for et avtalt beløp over en avtalt periode.

Valutaopsjoner

Avtaler som gir kjøper rett til å kjøpe eller selge valuta på et fremtidig tidspunkt til en på forhånd avtalt kurs.

Renteswapper

Avtaler om bytte av rentebetingelser for et avtalt beløp over en avtalt periode.

Rentefutures

Standardiserte kontrakter om mottak/leveranse av spesifiserte renteinstrumenter på spesifikke datoer til avtalte priser. Kontraktene handles over børs. Verdiene på rentefutures følger prisutviklingen på underliggende renteinstrumenter.

Valuta- og renteswapper

Avtaler hvor partene bytter både valuta og rentebetingelser for et avtalt beløp over en avtalt periode.

Beløp i millioner kroner	31. desember 2004				Proforma 31. desember 2003				DnB NOR Bank-konsernet ¹⁾			
	Positiv		Negativ		Positiv		Negativ		Positiv		Negativ	
	Nominelt beløp ²⁾	markeds- verdi ³⁾	markeds- verdi ³⁾	markeds- verdi ³⁾	Nominelt beløp ²⁾	markeds- verdi ³⁾	markeds- verdi ³⁾	markeds- verdi ³⁾	Nominelt beløp ²⁾	markeds- verdi ³⁾	markeds- verdi ³⁾	markeds- verdi ³⁾
Handelsporteføljen												
Renteavtaler	1 993 460	27 733	24 565		2 269 234	33 111	32 945		2 151 049	16 728	12 563	
Valutaavtaler ⁴⁾	638 319	17 174	27 551		931 075	29 126	37 045		930 886	35 739	44 412	
Aksjerelaterte avtaler	39 444	1 819	1 894		28 855	1 507	1 328		23 074	795	704	
Råvarerelaterte avtaler	576	85	0		1	0	0		1	1	1	
Bankporteføljen												
Renteavtaler	87 286	1 098	3 019		58 117	996	1 627		51 690	666	2 047	
Valutaavtaler	4 136	42	0		24 715	759	1 683		13 901	198	945	
Motregning												
Effekt av motregningsavtaler ⁵⁾		(24 432)				(23 258)				(19 175)		

- 1) Tallene for DnB NOR Bank ASA er identiske med unntak av renteavtaler i bankporteføljen som per 31. desember 2004 hadde en nominell verdi på 86 141 millioner kroner og en positiv markedsverdi på 1 034 millioner kroner.
- 2) Nominelt beløp er det beløp som er grunnlag for beregning av renteinntekter, rentekostnader og netto kursgevinster i resultatregnskapet.
- 3) Markedspriser er gjennomsnitt av salgs- og kjøpspriser fra offentlig tilgjengelige informasjonskilder. I enkelte tilfeller er markedsprisene kalkulert ved ekstrapolering eller interpolering av tilgjengelige priser.
- 4) Kombinerte rente- og valutaavtaler er inkludert under valutaavtaler.
- 5) Omfatter kun kontrakter hvor det foreligger juridisk bindende avtaler med kundene om motregning.

Finansielle derivatavtaler som inngår i handelsporteføljen blir vurdert til markedsverdi i regnskapet, og endringer i markedsverdien resultatføres løpende. For avtaler som inngår i bankporteføljen, periodiseres resultateffekten som følge av endring i markedsverdi over gjenværende løpetid.

Interne transaksjoner mellom handelsporteføljen og bankporteføljen verdsettes etter prinsippene for disse porteføljene, og interne gevinster og tap elimineres ikke. Frem til utgangen av 2004 var det samlet inntekstført 2 942 millioner kroner vedrørende slike forretninger, mens det i 2004 isolert ble kostnadsført 817 millioner kroner.

Note 47 – Andre forretninger utenfor balansen og tilleggsopplysninger

DnB NOR Bank ASA				DnB NOR Bank-konsernet			
Proforma	Proforma			Proforma	Proforma		
31.12.02	31.12.03	31.12.04	Beløp i millioner kroner	31.12.04	31.12.03	31.12.02	
119 600	137 249	164 578	Udisponerte ordinære rammekreditter ¹⁾	165 845	130 414	121 256	
3 082	4 500	7 527	Rembursforpliktelser	7 531	5 705	4 002	
7	729	1 098	Andre forpliktelser	1 099	1 218	455	
122 689	142 478	173 202	Sum forpliktelser	174 475	137 337	125 714	
11 449	12 410	13 257	Kontraktsgarantier	13 433	12 611	11 479	
16 934	13 631	11 059	Betalingsgarantier ²⁾	11 577	14 198	16 968	
11 062	14 182	10 913	Lånegarantier ³⁾	10 916	14 331	11 261	
2 429	2 556	2 556	Garanti overfor Bankenes sikringsfond ⁴⁾	2 676	2 676	2 429	
2 596	2 538	2 766	Garantier for skatter m.v.	2 790	2 655	2 689	
5 013	5 142	5 067	Annet garantiansvar	4 803	4 835	4 638	
49 483	50 459	45 617	Sum garantiansvar	46 194	51 306	49 465	
			Inneståelseserklæringer	2 482	1 643	1 231	
49 483	50 459	45 617	Sum garantiansvar m.v. ^{*)}	48 676	52 948	50 696	
*) Herav:							
420	1 300	1 481	Kontragarantert av finansinstitusjoner	1 481	1 300	473	
37	43	43	Solidaransvar	45	45	37	

32 874	42 946	43 843	Pantsatte verdipapirer ⁵⁾⁶⁾	43 843	43 010	33 222
32 874	42 946	43 843	Sum pantsatteleiser m.v.	43 843	43 010	33 222
0	0	0	er stillet som sikkerhet for: Lån ⁵⁾	0	1 230	342
1 925	8 728	5 345	Annet ⁶⁾	5 345	8 728	1 925

- 1) Betydelig likviditetstilførsel i store norske bedrifter har ført til en nedgang i kundenes behov for driftskreditter og lignende.
- 2) Reduksjonen skyldes normalisering av situasjonen i kraftmarkedet.
- 3) Lav kredittetterspørsel innen shipping og betydelig nedbetaling av eksisterende lån har, sammen med svekket dollarkurs, medført en vesentlig reduksjon i behovet for lånegarantier.
- 4) Forretningsbankenes sikringsfond og Sparebankenes sikringsfond ble slått sammen i 2004. Garantien fra medlemmene for å oppfylle minstekravet til størrelsen på Bankenes sikringsfond ble frigitt med virkning fra 1. januar 2005.
- 5) 38 498 millioner kroner av pantsattelsen 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. desember 2004 hadde DnB NOR Bank-konsernet intet lån i Norges Bank.
- 6) DnB NOR Markets er medlem av det internasjonale oppgjørssystemet CLS (Continuous Linked Settlement), hvor det foretas oppgjør for de viktigste internasjonale valutaene. Norske kroner behandles i CLS med DnB NOR som største oppgjørspartner. 5 345 millioner kroner gjelder sikkerheter i favør av Deutsche Bundesbank, Bank of England, Bank of Finland og Euro Banking Association for oppgjør i valuta.

Note 48 – Betingede utfall

Bankkonsernet vil, som en konsekvens av omfattende virksomhet i Norge og i utlandet, regelmessig være part i en rekke rettsvister. Ingen av disse rettsvistene anses å ha vesentlig betydning for vurdering av konsernets finansielle stilling. Rettsvistene med høyest tvistebeløp er beskrevet nedenfor.

Som informert om i fjorårets årsrapport var DnB NOR Bank ASA og Posten Norge AS uenige om beregningen av godtgjørelsen i tilknytning til partenes forretningsavtale. Saken ble i 2004 avgjort ved voldgift og resultatet var i overensstemmelse med den avsetningen som var gjort i bankens regnskap. Saken har dermed ikke hatt noen regnskapsmessig effekt i 2004.

Nordlandsbanken ASA har reist sak mot KPMG med krav om erstatning på opp til 489 millioner kroner. Kravet har sin bakgrunn i KPMGs revisjon av Finance Credit AS. Hovedforhandling er berammet i fjerde kvartal 2005.

Finance Credit AS' konkursbo har i 2004 fremmet krav om omstøtelse av konkursdebitors innfrielse av kassekreditt i Gjensidige NOR Sparebank ASA (nå DnB NOR Bank ASA) høsten 2001 og våren 2002. Kravet er på 160 millioner kroner og hovedforhandling er berammet i april 2005.

Annalie Rilis har fremmet krav om opp til 500 millioner kroner i erstatning for påstått tap av arv som følge av Den norske Creditbanks (nå DnB NOR Bank ASA) kreditter til rederiet Olsen & Ugelstad i 1975. Forliksklage er levert Oslo Forliksråd oktober 2004. Banken bestrider kravet. Banken anser at kravet savner rettslig grunnlag og er foreldet. Banken er også av den oppfatning at det er det samme kravet som er fremmet tidligere og som banken er frifunnet for ved rettskraftig dom.

Betingede utfall i tilknytning til skatt er beskrevet i note 15.

Note 49 – Opplysninger om nærstående part

	DnB NOR Bank-konsernet			
	31. des. 2004	31. des. 2003	Proforma 31. des. 2003	Proforma 31. des. 2002
<i>Beløp i millioner kroner</i>				
Mellomværende med foretak i samme konsern - eiendeler				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	45 754	72 816		57 017
Netto utlån til kunder	942	1 113		1 093
Mellomværende med foretak i samme konsern - gjeld				
Gjeld til kredittinstitusjoner	43 918	71 460		55 639
Innskudd fra kunder	1 869	1 217		1 000
Ansvarlig lånekapital	1 004	1 253		1 227

Gjensidige NOR Forsikring

Ved utgangen av 2004 eide Gjensidige NOR Forsikring 70 472 696 aksjer i DnB NOR ASA til en markedsverdi av 4 211 millioner kroner. DnB NOR ASA har et langsiktig og strategisk samarbeid med Gjensidige NOR Forsikring hvor hovedformålet er å distribuere hverandres produkter.

Samarbeidsbanker

DnB NOR har et gjensidig forpliktende og strategisk samarbeid med fire regionale og tolv lokale sparebanker. Bankene har avtale om distribusjon av produkter fra DnB NOR innen områdene sparing og øvrige finansprodukter. Samarbeidet omfatter også utvikling av produkter, tjenester og systemer samt innkjøp.

Postavtalen

DnB NOR har et samarbeid med Posten Norge om banktjenester. Kundene har tilgang til DnB NORs produkter gjennom Postens distribusjonsnett av postkontorer, Post-+Butikk og landpostbud. Dagens avtale løper inntil 31. desember 2005.

Oslo, 8. mars 2005
I styret for DnB NOR Bank ASA

Olav Hytta (styreleder) (sign.)	Bent Pedersen (nestleder) (sign.)	Sten Sture Larre (sign.)
Per Hoffmann (sign.)	Torill Rambjør (sign.)	Ingjerd Skjeldrum (sign.)
Marit Wiig (sign.)	Svein Aaser (sign.)	

Til Generalforsamlingen og Representantskapet i DnB NOR Bank ASA

Revisjonsberetning for 2004

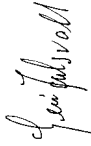
Vi har revidert årsregnskapet for DnB NOR Bank ASA for regnskapsåret 2004, som viser et overskudd på 6 592 millioner kroner for morselskapet og et overskudd på 6 786 millioner kroner for konsernet. Vi har også revidert opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet. Årsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling, noteopplysninger og konsernregnskap. Årsregnskapet og årsberetningen er avgitt av bankens styre og konsernsjef. Vår oppgave er å uttale oss om årsregnskapet og øvrige forhold i henhold til revisorlovens krav.

Vi har utført revisjonen i samsvar med revisorloven og norsk god revisjonsskikk. God revisjonsskikk krever at vi planlegger og utfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon. Revisjon omfatter kontroll av utvalgte deler av materialet som underbygger informasjonen i årsregnskapet, vurdering av de benyttede regnskapsprinsipper og vesentlige regnskapsestimater, samt vurdering av innholdet i og presentasjonen av årsregnskapet. I den grad det følger av god revisjonsskikk, omfatter revisjon også en gjennomgåelse av selskapets formuesforvaltning og regnskaps- og internkontroll-systemer. Vi mener at vår revisjon gir et forsvarlig grunnlag for vår uttalelse.

Vi mener at

- årsregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et uttrykk for selskapets og konsernets økonomiske stilling 31. desember 2004 og for resultatet og kontantstrømmene i regnskapsåret i overensstemmelse med norsk god regnskapsskikk
- ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av regnskapsopplysninger i samsvar med norsk lov og god regnskapsskikk
- opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Oslo, 8. mars 2005
PricewaterhouseCoopers AS



Geir Juulsvoll
Statsautorisert revisor

Til Representantskapet og Generalforsamlingen i DnB NOR Bank ASA

Kontrollkomiteens uttalelse

Kontrollkomiteen har ført tilsyn med DnB NOR Bank ASA og konsernet i henhold til lov og instruks fastsatt av Representantskapet.

Kontrollkomiteen har i forbindelse med årsavslutningen for regnskapsåret 2004 gjennomgått årsberetningen, årsregnskapet og revisors beretning for DnB NOR Bank ASA.

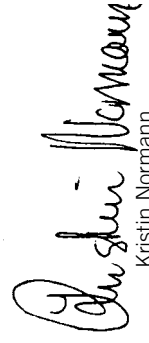
Komiteen finner at styrets vurdering av bankens og konsernets økonomiske stilling er dekkende og tilrår at årsberetningen og årsregnskapet for regnskapsåret 2004 godkjennes.

Oslo, 16. mars 2005


Helge B. Andresen
(leder)


Geir Dege


Thorstein Øverland
(varamedlem)


Kristin Normann
(nestleder)


Frøde Hassel


Svein Brustad
(varamedlem)

Kontaktinformasjon

Hovedkontor

DnB NOR ASA

Organisasjonsnummer: Foretaksregisteret
NO 981 276 957 MVA
Konsernsjef: Svein Aaser
Postadresse: NO-0021 Oslo
Besøksadresse: Stranden 21, 0250 Oslo
www.dnbnor.com
Tlf: 22 48 10 50
Faks: 22 48 18 70

DnB NOR Bank ASA

Organisasjonsnummer: 984 851 006

DnB NOR Markets

Leder: Ottar Ertzeid
Postadresse: NO-0021 Oslo
Besøksadresse: Stranden 21, 0250 Oslo
www.dnbnor.no/markets
Tlf: 22 48 10 50

Nordlandsbanken ASA

Organisasjonsnummer: 914 713 196
Leder: Morten Støver
Postadresse: NO-8002 Bodø
Besøksadresse: Moloveien 16, 8003 Bodø
www.nordlandsbanken.no
Tlf: 08900 (fra utlandet: +47 915 08900)
Faks: 75 55 85 10

Postbanken

Leder: Jarle Mortensen
Postadresse: NO-0021 Oslo
Besøksadresse: Akersgata 68, 0180 Oslo
www.postbanken.no
Tlf: 03800 (fra utlandet: +47 915 03800)

DnB NOR Hypotek AS

Organisasjonsnummer: 921 737 033
Leder: Gunnar H. Gabrielsen
Postadresse: Postboks 1167, Sentrum,
NO-0107 Oslo
Besøksadresse: Kirkegata 15, 0153 Oslo
www.dnbnor.no/hypotek
Tlf: 22 94 34 00
Faks: 22 41 09 15

DnB NOR Finans AS

Organisasjonsnummer: 920 953 743
Leder: Stein Ove Steffensen
Postadresse: Postboks 7125,
NO-5020 Bergen
Besøksadresse: Lars Hillesgate 30,
5008 Bergen
www.dnbnor.no/finans
Tlf: 55 96 33 00
Faks: 55 96 36 49

DnB NOR Eiendom AS

Organisasjonsnummer: 910 968 955
Leder: Kjell Thomassen
Postadresse: Postboks 451 Sentrum,
NO-0104 Oslo
Besøksadresse: Øvre Slottsgate 3,
0157 Oslo
www.dnbnor.no/eiendom
Tlf: 22 48 10 50 / 815 00 590
Faks: 22 31 90 24

DnB NOR Næringsmegling AS

Organisasjonsnummer: 975 265 145
Leder: Fredrik Bø
Postadresse: NO-0021 Oslo
Besøksadresse: Stranden 21, 0250 Oslo
www.dnbnor.no/naringsmegling
Tlf: 22 94 86 60
Faks: 22 94 86 63

Utenlandsfilialer

DnB NOR Bank ASA, filial Danmark

Leder: Hilde Knoph Fallang
Adresse: Højbro Plads 21, 1. sal,
DK-1200 København K, Danmark
Tlf: + 45 33 36 62 00
Faks: + 45 33 36 62 40

DnB NOR Bank ASA, filial Finland

Leder: Vidar Johannesen
Adresse: Mannerheimintie 8, 9 krs,
FI-00100 Helsinki, Finland
Tlf: + 358 9 6818840
Faks: + 358 9 68188450

DnB NOR Bank ASA, filial Sverige

Leder: Ingar Knudsen
Postadresse: Postboks 3041,
SE-10363 Stockholm, Sverige
Besøksadresse: Sveavägen 38,
10363 Stockholm
Tlf: + 46 8 4549300
Faks: + 46 8 4549340

DnB NOR Bank ASA,

Filiale Deutschland

Leder: Jan Rognlid
Postadresse: Postfach 301260,
DE-20305 Hamburg, Tyskland
Besøksadresse: Bleichenbrücke 11,
20354 Hamburg
Tlf: + 49 40 3575200
Faks: + 49 40 35752021

DnB NOR Bank ASA, London Branch

Leder: Tony Samuelsen
Adresse: 20, St. Dunstan's Hill,
GB-London EC3R 8HY, England
Tlf: + 44 207 621 1111
Faks: + 44 207 626 7400

DnB NOR Bank ASA, New York Branch

Leder: Truls Nergaard
Adresse: 200 Park Avenue 31st Floor,
New York, N.Y. 10166-0396, USA
Tlf: + 1 212 681 3800
Faks: + 1 212 681 3900

DnB NOR Bank ASA, Singapore Branch

Leder: Erik Borgen
Postadresse: Robinson Road,
P.O. Box 1769, Singapore 903519
Besøksadresse: 8 Shenton Way, #48-02,
Temasek Tower, Singapore 068811
Tlf: + 65 6220 6144
Faks: + 65 6224 9743

Datterselskaper

Union Bank of Norway International

S.A., Luxembourg

Leder: Egil Blakstad
Postadresse: P.O. Box 867,
LU-2018 Luxembourg
Besøksadresse: 22, rue Jean-Pierre
Brasseur, 1258 Luxembourg
Tlf: + 352 45 49 451
Faks: + 352 45 49 45 200

DnB NOR Markets, Inc., New York

Leder: Niels Peter Lyng-Olsen
Adresse: 200 Park Avenue 31st Floor,
New York, N.Y. 10166-0396, USA
Tlf: + 1 212 681 3800
Faks: + 1 212 681 4121

Representasjonskontorer

Murmansk, Russland

Leder: Bjørn Cellius, DnB NOR Kirkenes
Stedlig representant: Arnt Eliertsen
Adresse: Kolsky str. 10,
183032 Murmansk, Russland
Tlf: + 7 512 951 0540
Faks: + 7 512 951 0540

Shanghai, Kina

Leder: Espen Lund
Adresse: Suite 307,
12 Zhong Shan Dong Yi Lu,
Shanghai 200002, Kina
Tlf: + 86 21 6321 1122
Faks: + 86 21 6329 3569

Kairo, Egypt

Leder: H.E. Gamal Naguib
Adresse: 19 Um Kaitum street
(Gabalaya street), Apt. 36,
Zamalek 11211, Kairo, Egypt
Tlf: + 202 73 66 174
Faks: + 202 73 66 174

Rio de Janeiro, Brasil

Leder: Tom M. Ringseth
Postadresse: Caixa Postal 1620, CEP
20001-970 Rio de Janeiro, RJ Brazil
Besøksadresse: Praia do Flamengo 66,
Bloco, B/Sala 1014,
22228-900 Rio de Janeiro
Tlf: + 55 21 2285 1795
Faks: + 55 21 2205 0581

Santiago, Chile

Leder: Tom M. Ringseth
Tlf: + 56 84290559

Investor Relations

Tom Grøndahl

Visekonsernsjef/finansdirektør
Tlf: 22 48 29 22
tom.grondahl@dnbnor.no

Per Sagbakken

Leder for
Investor Relations/kapitalanskaffelse
Tlf: 22 48 20 72
per.sagbakken@dnbnor.no

Jan Erik Gjerland

Investor Relations
Tlf: 22 94 99 69
jan.erik.gjerland@dnbnor.no

Kommunikasjon

Jarl Veggan

Kommunikasjonsdirektør
Tlf: 22 48 16 91
jarl.veggan@dnbnor.no

For informasjon om kundeservice, bankkontorer og nettbanker, se www.dnbnor.no
eller ring 04800 (Personmarked) eller 07700 (Bedriftsmarked).

For informasjon om pressekontakter, se www.dnbnor.com

Representantskap, kontrollkomité, styre, konsernledelse og revisjon

Representantskap

Medlemmer valgt av aksjonærene

Wenche Agerup, Oslo
Widar Slemdal Andersen, Rælingen
Rannveig Munkelby Arentz, Åsen (nestleder)
Nils Halvard Bastiansen, Bærum
Elisabeth Berge, Stavanger (trådt ut)
Anne Cathrine Frøstrup, Høynefoss
Herbjørn Hansson, Sandefjord
Jan Willy Hopland, Oslo
Finn Jebsen, Oslo
Knut Hartvig Johannson, Snarøya
Erik Sture Larre sr., Oslo
Ole-Eirik Lerøy, Bergen
Odd Lunde, Bærum
Trond Mohn, Paradis
Harald Norvik, Nesodden (leder)
Anita Roarsen, Oslo
Benedicte Berg Schilbred, Tromsø
Jan Olav Steensland, Oslo (trådt ut)
Marit Tønsberg, Sørumsand
Tor Peter Øwre, Tromsø

Varamedlemmer valgt av aksjonærene

Morten Sig. Bergesen, Oslo
Erik Buchmann, Oslo
Turid Dankertsen, Oslo
Rolf Domstein, Måløy
Jan-Erik Dyvi, Oslo
Eva Granly Fredriksen, Oslo
Rolf Hodne, Stavanger
Liv Johannson, Oslo
Fred N. Johannsen, Bærum
Herman Mehren, Nevnlunghamn
Aage Møst, Bærum
Einar Nistad, Rådal
Asbjørn Olsen, Skedsmo
Oddbjørn Paulsen, Bodø
Anne Kathrine Slungård, Trondheim (trådt ut)
Birger Solberg, Oslo
Tove Storrdvann, Ski
Anne-Grete Strøm-Erichsen, Hjellesstad
Anne Bjørg Thoen, Oslo
Lars Wenaas, Måndalen

Medlemmer valgt av de ansatte

Sigrunn Ballo, Vadsø
Rune Bernbo, Drøbak
Else Carlsen, Bødalen
Bente H. Espenes, Oslo
Erik Grøtting, Oslo
Atle Heum, Tønsberg
Jon-Sigurd Hjørnerød, Gressvik
Jorunn Løvaas, Bergen
Berit Pedersen, Arendal
Siri E. Stensrud, Oslo

Varamedlemmer valgt av de ansatte

Vigdis M. Gutterud, Krokstadelva (trådt ut)
Bjørge D. Karlstad, Ringebu
Lars Kristiansen, Oslo
Hanne Mette Lundberg, Hamar
Trond Erik Mikkelsen, Bergen
Truls Sandvik, Lillestrøm (trådt ut)
Marianne Steinsbu, Oslo
Tove Tveiten, Krokstadelva

Kontrollkomité

Medlemmer

Helge B. Andresen, Hamar (leder)
Geir Dege, Fredrikstad
Frode Hassel, Trondheim
Kristin Normann, Oslo (nestleder)

Varamedlemmer

Svein Brustad, Hvalstad
Thorstein Øverland, Oslo

Styre

Medlemmer

Per Hoffmann, Oslo
Olav Hytta, Oslo (leder)
Sten Sture Larre, Oslo
Bent Pedersen, Stenløse (nestleder)
Torill Rambjør, Tjøme
Ingjerd Skjeldrum, Drammen
Marit Wiig, Oslo
Svein Aaser, Drøbak

Varamedlemmer for de

ansattes representanter

Bjørn Davidsen, Oslo
Sverre Finstad, Moelv

Konsernledelse

Konsernsjef

Svein Aaser

Personmarked

Åsmund Skår

Bedriftsmarked

Leif Teksum

DnB NOR Markets

Ottar Ertzeid

HR, konsern- og fellestjenester

Evelyn Raknerud

IT og betalingsformidling

Bente A. Landsnes

Finans/konsernstaber

Tom Grøndahl

Risikostyring

Helge Forfang

Revisjon

Geir Julsvoll

Harald Jægtnes

DnB NOR Bank ASA 2004

Forsidefoto: Stig B. Fiksdal • DnB NOR Grafisk Senter • 04.2005

www.dnbno.com