



DnB NOR Bank ASA

Rapport for 4. kvartal 2004

Foreløpig og urevidert

Redegjørelse for årsregnskapet 2004 og resultatet for 4. kvartal 2004

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

DnB NOR Bank-konsernets ¹⁾, heretter kalt "bankkonsernet", resultat for 2004 utgjorde 6 786 millioner kroner. Sammenlignbart resultat for 2003 utgjorde 4 963 millioner kroner. Årsresultatet tilsvarte 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.

Resultatet for fjerde kvartal

For fjerde kvartal isolert utgjorde driftsresultat før tap og skatt i bankkonsernet 2 187 millioner kroner. I fjerde kvartal 2003 utgjorde sammenlignbart driftsresultat før tap og skatt 1 859 millioner kroner. Tilsvarende økte driftsresultat før skatt fra 1 777 millioner kroner i fjerde kvartal 2003 til 2 172 millioner i fjerde kvartal 2004, og resultat etter skatt økte fra 1 217 millioner kroner til 1 668 millioner.

Netto renteinntekter ble redusert med 7 millioner kroner fra fjerde kvartal 2003 til tilsvarende periode i 2004. Når det justeres for salget av virksomheten i Elcon, økte netto renteinntekter med 196 millioner kroner. En økning i gjennomsnittlige utlån til kunder på 42 milliarder kroner og en økning i innskuddene på 17 milliarder medførte en bedring i netto renteinntekter på 243 millioner kroner. Marginene var i sum uendret fra fjerde kvartal i 2003 til fjerde kvartal 2004.

Netto andre driftsinntekter ble redusert med 21 millioner kroner fra fjerde kvartal 2003 til tilsvarende periode i 2004. Justert for endringer i konsernsammensetningen, var andre driftsinntekter på samme nivå som året før.

Driftkostnadene utgjorde 3 022 millioner kroner i fjerde kvartal 2004, som var en reduksjon på 357 millioner kroner fra tilsvarende periode i 2003. Kostnadsreduksjonen var 229 millioner kroner når det justeres for salget av virksomheten i Elcon, Avanse og Kapitalforvaltning, overtakelsen av Driftspartner og Markedsstøtte samt restruktureringskostnader og tildeling til fond for ansatte. Den viktigste årsaken til kostnadsreduksjonen var realisering av synergieffekter på 211 millioner kroner i perioden.

Netto tap på utlån utgjorde 70 millioner kroner i fjerde kvartal 2004, som var en reduksjon fra 276 millioner i tilsvarende periode i 2003.

Skattebelastningen i fjerde kvartal 2004 utgjorde 504 millioner kroner og tilsvarte 23 prosent av resultat før skatt. Den lave skattebelastningen skyldtes blant annet effektene av endret beskatning ved realisering av aksjer.

Resultatet for 2004

Inntekter

Samlede inntekter utgjorde 21 788 millioner kroner, som var en økning på 728 millioner fra 2003. Det tilsvarte en økning på 3,5 prosent.

Netto renteinntekter

Netto renteinntekter ble redusert med 647 millioner kroner fra 2003 til 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. Et 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 rentenedsettelsler gjorde det vanskelig å opprettholde inntjeningen på innskudd. En eventuell stigning i rentenivået vil kunne gi en betydelig økning i inntektene. Finansieringsresultatet av egenkapital, aksje-investeringer og realaktiva ble redusert med 569 millioner kroner på grunn av lavere gjennomsnittlig rentenivå. Nye sikringsfondsregler ga

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.

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 NOR Driftspartner og Gjensidige NOR Markedsstøtte førte til en inntektsøkning på 240 millioner kroner. Driftspartner og Markedsstøtte var tidligere felleskontrollert virksomhet med Gjensidige NOR 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. Eiendomsmeglingsvirksomheten 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. Imidlertid må utviklingen 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.

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 tilsvarte en kostnadsreduksjon på 4,7 prosent. Reduksjonen skyldtes i hovedsak realisering av kostnadssynergier og andre effektiviseringstiltak. Den ordinære kostnadsgraden før goodwillavskrivninger, målt som ordinære kostnader i forhold til inntekter, utgjorde 55,2 prosent i 2004, mot 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 kroner 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 de samlede synergier på 652 millioner kroner utgjorde 83 millioner effekten av synergiltak 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 synergiltak. 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 kundebeetjeningen. 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 2 676 millioner kroner, mens tilbakeføringer og innganger var 785 millioner.

Nye tap og tapsavsetninger i bedriftsmarkedet utgjorde 1 044 millioner kroner og tilbakeføringer og innganger utgjorde 936 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 endringer i uspesifiserte tapsavsetninger i 2004.

Skatt

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 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 aksjesalget.

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 skattekostnaden i 2004 skyldtes innføringen av fritaksmetoden.

Balanse og forvaltede midler

Eiendeler i bankkonsernets balanse utgjorde 713 milliarder kroner ved utgangen av 2004, sammenlignet med 705 milliarder et 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. Innskuddsdekningen utgjorde 62,4 prosent ved utgangen av 2004. Justert for salget av Elcon var dette en reduksjon på 0,3 prosentpoeng fra 2003.

Kjernekapitaldekningen for bankkonsernet ved utgangen av 2004 var 7,5 prosent, mens samlet kapitaldekning var 10,6 prosent. Tilsvarende tall for 2003 var henholdsvis 7,1 og 10,1 prosent. DnB NOR Bank ASA hadde en kjernekapitaldekning på 7,7 prosent og en samlet kapitaldekning på 10,9 prosent ved utgangen av 2004 mot 8,0 og 11,2 prosent ved utgangen av 2003.

Utsikter fremover

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 venter samlet sett god økonomisk vekst i 2005, selv om den kan bli noe lavere enn i 2004.

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

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

Integrasjonsarbeidet vil bli nøye fulgt opp av styret og ledelsen i 2005, og realisering av synergier vil ha høy oppmerksomhet.

Resultatregnskap

		DnB NOR Bank ASA				
		4. kvartal	Proforma	Året	Proforma	Proforma
<i>Beløp i millioner kroner</i>		2004	4. kvartal	2004	Året	Året
	Note	2003	2003	2003	2003	2002
Renteinntekter		6 434	6 824	25 908	34 065	40 482
Rentekostnader		3 507	4 220	14 280	22 870	28 446
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		2 927	2 604	11 628	11 196	12 036
Utbytte		774	1 228	979	1 354	773
Provisjonsinntekter m.v.		1 417	1 400	5 546	4 896	4 553
Provisjonskostnader m.v.		460	570	1 936	1 897	1 797
Netto gevinster på valuta og finansielle instrumenter		470	461	1 689	1 750	776
Diverse ordinære driftsinntekter		183	110	651	345	406
Gvinster ved salg av varige driftsmidler		7	1	9	9	32
Netto andre driftsinntekter		2 391	2 630	6 937	6 457	4 743
Lønn og andre ordinære personalkostnader		1 208	1 244	4 926	4 881	4 695
Generelle administrasjonskostnader		869	881	3 355	3 364	3 375
Avskrivninger		188	159	653	634	664
Diverse ordinære driftskostnader		339	267	1 234	1 081	1 116
Andre kostnader		105	113	903	183	317
Sum driftskostnader		2 709	2 663	11 072	10 142	10 168
Driftsresultat før tap og skatt		2 609	2 571	7 493	7 511	6 612
Netto tap på utlån m.v.	3	116	109	79	1 376	1 055
Netto gevinster/(tap) på langsiktige investeringer i verdipapirer		224	201	1 535	198	(202)
Driftsresultat		2 718	2 663	8 950	6 333	5 355
Skattekostnad		675	664	2 358	1 473	1 524
Resultat for perioden		2 043	1 999	6 592	4 860	3 831
Resultat per aksje		12,04	11,78	38,86	28,65	22,58
Gjennomsnittlig forvaltningskapital		718 653	675 556	714 390	664 365	600 135

Balanser

		DnB NOR Bank ASA		
		31. des.	Proforma	Proforma
<i>Beløp i millioner kroner</i>		2004	31. des.	31. des.
	Note	2003	2003	2002
Eiendeler				
Kontanter og fordringer på sentralbanker		8 286	8 223	22 940
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		54 947	92 523	75 944
Brutto utlån til kunder	4	525 645	476 283	432 141
- Spesifiserte tapsavsetninger		(2 494)	(3 181)	(2 325)
- Uspesifisert tapsavsetning		(3 230)	(3 147)	(3 144)
Netto utlån til kunder	4	519 921	469 955	426 672
Overtatte eiendeler		456	310	394
Sertifikater og obligasjoner		64 615	61 289	51 484
Aksjer m.v.		4 213	3 270	3 842
Eierinteresser i tilknyttede selskaper		583	633	584
Eierinteresser i konsernselskaper		5 597	8 911	6 342
Immaterielle eiendeler		2 256	2 304	2 673
Varige driftsmidler		2 467	2 585	2 799
Andre eiendeler		23 138	24 269	18 213
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter		4 909	4 663	5 802
Sum eiendeler		691 387	678 936	617 690
Gjeld og egenkapital				
Gjeld til kredittinstitusjoner		47 608	76 530	77 333
Innskudd fra kunder		353 741	330 597	321 013
Verdipapirgjeld		184 572	170 935	130 602
Annen gjeld		40 337	36 884	29 466
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		4 318	5 142	4 381
Avsetninger til forpliktelser		2 703	2 320	2 476
Ansvarlig lånekapital		23 362	22 957	18 767
Aksjekapital		16 964	16 964	16 964
Overkursfond		7 745	7 745	7 745
Annen egenkapital		10 036	8 863	8 942
Sum gjeld og egenkapital		691 387	678 936	617 690
Garantiansvar		45 617	50 459	49 483

Resultatregnskap

		DnB NOR Bank-konsernet				
		4. kvartal	Proforma	Året	Proforma	Proforma
<i>Beløp i millioner kroner</i>	Note	2004	4. kvartal 2003	2004	Året 2003	Året 2002
Renteinntekter		7 112	7 968	28 803	38 733	43 269
Rentekostnader		3 775	4 624	15 428	24 710	29 150
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		3 337	3 344	13 376	14 023	14 119
Utbytte		23	48	143	211	169
Provisjonsinntekter m.v.		1 491	1 593	5 764	5 768	5 542
Provisjonskostnader m.v.		491	566	2 010	2 057	2 030
Netto gevinster på valuta og finansielle instrumenter		486	489	1 675	1 836	775
Diverse ordinære driftsinntekter		370	316	1 541	1 255	1 130
Netto gevinster/(tap) ved salg av varige driftsmidler		(6)	13	1 298	23	264
Netto andre driftsinntekter		1 872	1 893	8 412	7 037	5 851
Lønn og andre ordinære personalkostnader		1 413	1 685	5 792	6 267	5 774
Generelle administrasjonskostnader		925	987	3 678	3 864	3 831
Avskrivninger		208	257	839	1 013	962
Diverse ordinære driftskostnader		341	324	1 282	1 353	1 428
Andre kostnader		135	126	952	217	369
Sum driftskostnader		3 022	3 379	12 544	12 715	12 364
Driftsresultat før tap og skatt		2 187	1 859	9 244	8 344	7 606
Netto tap på utlån m.v.	3	70	276	167	1 891	1 023
Netto gevinster/(tap) på langsiktige investeringer i verdipapirer		55	195	106	224	(317)
Driftsresultat		2 172	1 777	9 183	6 677	6 265
Skattekostnad		504	560	2 397	1 715	1 732
Resultat for perioden		1 668	1 217	6 786	4 963	4 533
Resultat per aksje		9,83	7,17	40,00	29,26	29,72
Gjennomsnittlig forvaltningskapital		742 289	685 166	739 328	693 389	620 142

Balanser

		DnB NOR Bank-konsernet		
		31. des.	Proforma	Proforma
<i>Beløp i millioner kroner</i>	Note	2004	31. des. 2003	31. des. 2002
Eiendeler				
Kontanter og fordringer på sentralbanker		8 780	8 565	22 941
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		21 604	28 060	26 385
Brutto utlån til kunder	4	584 230	573 973	500 807
- Spesifiserte tapsavsetninger		(3 255)	(4 329)	(2 884)
- Uspesifisert tapsavsetning		(3 534)	(3 714)	(3 501)
Netto utlån til kunder	4	577 441	565 929	494 422
Overtatte eiendeler		538	576	651
Sertifikater og obligasjoner		62 986	59 677	51 699
Aksjer m.v.		4 611	3 905	4 332
Eierinteresser i tilknyttede selskaper		1 354	1 384	1 263
Immaterielle eiendeler		2 637	3 294	3 595
Varige driftsmidler		4 155	4 454	4 389
Andre eiendeler		22 943	23 618	18 561
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter		5 477	5 484	6 154
Sum eiendeler		712 526	704 946	634 392
Gjeld og egenkapital				
Gjeld til kredittinstitusjoner		48 950	78 508	80 314
Innskudd fra kunder		360 240	337 807	320 887
Verdipapirgjeld		192 410	181 949	138 568
Annen gjeld		41 140	37 820	31 624
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		5 013	5 999	5 038
Avsetninger til forpliktelser		2 994	2 570	2 658
Ansvarlig lånekapital		24 040	23 709	18 812
Aksjekapital		16 964	16 964	16 964
Overkursfond		8 461	8 461	8 461
Annen egenkapital		12 313	11 158	11 066
Sum gjeld og egenkapital		712 526	704 946	634 392
Garantiansvar		46 194	51 306	49 465

Note 1 – Regnskapsprinsipper

Kvartalsregnskapet er avlagt i samsvar med norsk regnskapslovgivning, Kredittilsynets regnskapsforskrifter og god regnskapsskikk. Kvartalsregnskapet tilfredsstiller kravene i NRS 11 – Delårsrapportering. Nærmere beskrivelse av bankens regnskapsprinsipper fremkommer i årsregnskapet for 2003.

Note 2 – 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 justering for mindreverdier.

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 2 – Ny konsernstruktur (forts.)

Resultatregnskap	DnB NOR Bank-konsernet				
	Virksomhet pålagt solgt ¹⁾				
	4. kvartal	Proforma	Proforma	Proforma	
<i>Beløp i millioner kroner</i>	2004	4. kvartal	Året	Året	Året
	2004	2003	2004	2003	2002
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	0	232	257	925	715
Provisjonsinntekter m.v.	0	18	17	70	69
Provisjonskostnader m.v.	0	17	25	49	14
Netto gevinster/(tap) på valuta og finansielle instrumenter	0	(1)	(1)	6	(1)
Diverse ordinære driftsinntekter	7	26	54	89	85
Gvinster ved salg av varige driftsmidler	(25)	0	946	0	
Netto andre driftsinntekter	(18)	26	991	116	139
Lønn og andre ordinære personalkostnader	4	80	82	286	242
Generelle administrasjonskostnader	3	35	39	110	111
Avskrivninger	0	6	8	20	18
Diverse ordinære driftskostnader	0	21	22	76	81
Sum driftskostnader	7	142	151	492	452
Driftsresultat før tap og skatt	(25)	116	1 097	549	402
Netto tap på utlån m.v.	0	41	23	173	76
Driftsresultat	(25)	75	1 074	376	326
Skattekostnad/(-inntekt)	(7)	27	290	109	93
Resultat for perioden	(18)	48	784	267	233

Balanser	Virksomhet pålagt solgt ¹⁾		
	31. des.	Proforma	Proforma
<i>Beløp i millioner kroner</i>	2004	31. des.	31. des.
	2004	2003	2002
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
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 3 – Netto tap/(tilbakeføringer av tap) på utlån og garantier

Beløp i millioner kroner	DnB NOR Bank ASA				
	4. kvartal 2004	Proforma 4. kvartal 2003	Året 2004	Proforma Året 2003	Proforma Året 2002
Resultatanalyse					
Kostnadsførte konstaterte tap ^{a)}	255	122	571	544	373
Økte spesifiserte tapsavsetninger ^{b)}	81	0	250	116	210
Nye spesifiserte tapsavsetninger ^{c)}	(11)	114	361	1 204	906
Sum nye spesifiserte tap	325	237	1 182	1 864	1 488
Tilbakeførte spesifiserte tapsavsetninger ^{d)}	101	44	828	306	197
Sum spesifiserte tap	224	193	354	1 558	1 291
Inngått på tidligere konstaterte tap ^{e)}	108	46	275	183	238
Periodens endring av uspesifisert tapsavsetning ^{f)}	0	(38)	0	0	2
Netto tap på utlån og garantier	116	109	79	1 376	1 055
Endringsanalyse					
Økning/(reduksjon) i spesifiserte avsetninger ^{b) og c) minus d) og g)}	(54)	(133)	(801)	450	506
+ Endring av uspesifisert avsetning ^{f)}	0	(38)	0	0	2
+ Konstaterte tap som det tidligere år er avsatt spesifiserte avsetninger for ^{g)}	23	203	584	565	413
+ Konstaterte tap som det tidligere år ikke er avsatt spesifiserte avsetninger for ^{a)}	255	122	571	543	373
- Inngang på tidligere perioders konstaterte tap ^{e)}	108	46	275	183	238
Netto tap på utlån og garantier	116	109	79	1 376	1 055
Herav netto tap/(tilbakeføringer av tap) på garantier	12	(31)	7	(13)	35

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

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

Beløp i millioner kroner	DnB NOR Bank-konsernet				
	4. kvartal 2004	Proforma 4. kvartal 2003	Året 2004	Proforma Året 2003	Proforma Året 2002
Resultatanalyse					
Kostnadsførte konstaterte tap ^{a)}	148	207	507	725	461
Økte spesifiserte tapsavsetninger ^{b)}	124	44	378	288	283
Nye spesifiserte tapsavsetninger ^{c)}	17	334	518	1 657	1 076
Sum nye spesifiserte tap	289	585	1 403	2 671	1 820
Tilbakeførte spesifiserte tapsavsetninger ^{d)}	125	200	924	509	371
Sum spesifiserte tap	164	385	479	2 162	1 449
Inngått på tidligere konstaterte tap ^{e)}	94	68	312	276	425
Periodens endring av uspesifisert tapsavsetning ^{f)}		(42)		5	0
Netto tap på utlån og garantier	70	276	167	1 891	1 023
Endringsanalyse					
Økning/(reduksjon) i spesifiserte avsetninger ^{b) og c) minus d) og g)}	(87)	(65)	(865)	773	343
+ Endring av uspesifisert avsetning ^{f)}		(42)		5	0
+ Konstaterte tap som det tidligere år er avsatt spesifiserte avsetninger for ^{g)}	103	244	837	664	646
+ Konstaterte tap som det tidligere år ikke er avsatt spesifiserte avsetninger for ^{a)}	148	207	507	725	461
- Inngang på tidligere perioders konstaterte tap ^{e)}	94	68	312	276	425
Netto tap på utlån og garantier	70	276	167	1 891	1 023
Herav netto tap/(tilbakeføringer av tap) på garantier	21	(25)	15	(7)	(35)

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

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

Note 4 – Misligholdte og tapsutsatte engasjementer

DnB NOR Bank ASA				DnB NOR Bank-konsernet		
Proforma 31. des. 2002	Proforma 31. des. 2003	31. des. 2004		31. des. 2004	Proforma 31. des. 2003	Proforma 31. des. 2002
<i>Beløp i millioner kroner</i>						
Misligholdte engasjementer						
4 773	7 519	5 641	Før spesifiserte tapsavsetninger	6 895	10 053	5 906
2 902	4 713	3 471	Etter spesifiserte tapsavsetninger ¹⁾	4 196	6 531	3 622
Tapsutsatte engasjementer						
1 543	1 217	1 512	Før spesifiserte tapsavsetninger	2 460	2 802	1 976
943	724	1 091	Etter spesifiserte tapsavsetninger ¹⁾	1 778	1 870	1 232

1) DnB NOR Bank ASA i 2004: Inkluderer 392 millioner kroner som ble overtatt fra Elcon i første halvår 2004.

Note 5 – Kapitaldekning

DnB NOR Bank ASA				DnB NOR Bank-konsernet		
Proforma 31. des. 2002	Proforma 31. des. 2003	31. des. 2004		31. des. 2004	Proforma 31. des. 2003	Proforma 31. des. 2002
<i>Beløp i millioner kroner</i>						
16 964	16 964	16 964	Aksjekapital	16 964	16 964	16 964
16 687	16 608	17 781	Øvrig egenkapital	20 774	19 619	19 527
33 652	33 572	34 745	Egenkapital	37 738	36 584	36 491
5 292	5 195	5 270	Fondsobligasjoner ^{1) 2)}	5 531	5 476	5 292
			Reduksjoner			
(634)	(969)	(814)	Overfinansiering av pensjonsforpliktelser	(853)	(1 034)	(1 063)
(1 636)	(1 472)	(1 460)	Goodwill	(1 967)	(2 513)	(2 360)
(839)	(658)	(717)	Utsatt skattefordel	(646)	(574)	(1 269)
(197)	(174)	(78)	Andre immaterielle eiendeler	(88)	(247)	(112)
35 637	35 494	36 945	Kjernekapital	39 715	37 690	36 979
7 014	6 053	5 528	Evigvarende ansvarlig lånekapital ^{1) 2)}	5 367	6 153	7 014
6 461	10 431	12 565	Ordinær ansvarlig lånekapital ²⁾	13 538	11 473	7 883
13 475	16 484	18 092	Netto tilleggskapital	18 905	17 626	14 896
2 564	2 073	2 514	Fradrag	2 514	2 171	2 023
46 548	49 906	52 523	Sum tellende ansvarlig kapital ³⁾	56 105	53 146	49 853
408 995	445 523	480 291	Risikovektet volum	528 240	527 256	468 306
8,7	8,0	7,7	Kjernekapitaldekning i prosent	7,5	7,1	7,9
11,4	11,2	10,9	Kapitaldekning i prosent	10,6	10,1	10,6

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

2) I kapitaldekningsberegningen inngår ansvarlig lånekapital i tilknyttede selskaper med til sammen 657 millioner kroner, i tillegg til ansvarlig lånekapital i bankkonsernets balanse.

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

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

Note 6 – Resultat- og balanseutvikling**Resultatregnskap****DnB NOR Bank ASA**

	4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal	Proforma 4. kvartal
<i>Beløp i millioner kroner</i>	2004	2004	2004	2004	2003
Renteinntekter	2 927	2 960	2 976	2 765	2 604
Utbytte	774	15	86	105	1 228
Provisjonsinntekter m.v.	1 417	1 366	1 398	1 364	1 400
Provisjonskostnader m.v.	460	498	498	480	570
Netto gevinster på valuta og finansielle instrumenter	470	339	371	508	461
Diverse ordinære driftsinntekter	183	151	146	171	110
Netto gevinster/(tap) ved salg av varige driftsmidler	7	18	(16)	0	1
Netto andre driftsinntekter	2 391	1 391	1 486	1 668	2 630
Lønn og andre ordinære personalkostnader	1 208	1 232	1 209	1 278	1 244
Generelle administrasjonskostnader	869	790	848	848	881
Avskrivninger	188	151	154	160	159
Diverse ordinære driftskostnader	339	282	295	318	267
Andre kostnader	105	12	6	780	113
Sum driftskostnader	2 709	2 468	2 511	3 384	2 663
Driftsresultat før tap og skatt	2 609	1 883	1 952	1 049	2 571
Netto tap/(tilbakeføring av tap) på utlån m.v.	116	(178)	58	82	109
Netto gevinster/(tap) på langsiktige investeringer i verdipapirer	224	67	(64)	1 307	201
Driftsresultat	2 718	2 128	1 830	2 274	2 663
Skattekostnad	675	575	494	614	664
Resultat for perioden	2 043	1 553	1 336	1 660	1 999
Resultat per aksje	12,04	9,16	7,88	9,78	11,78
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	718 653	721 631	721 354	695 922	675 556

Balanser**DnB NOR Bank ASA**

	31. des.	30. sept.	30. juni	31. mars	Proforma 31. des.
<i>Beløp i millioner kroner</i>	2004	2004	2004	2004	2003
Eiendeler					
Kontanter og fordringer på sentralbanker	8 286	12 397	4 771	2 651	8 223
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	54 947	61 846	103 763	96 498	92 523
Netto utlån til kunder	519 921	506 053	497 224	487 825	469 955
Overtatte eiendeler	456	511	335	307	310
Sertifikater og obligasjoner	64 615	67 153	70 119	61 768	61 289
Aksjer m.v.	4 213	3 694	3 567	3 360	3 270
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	583	617	617	621	633
Eierinteresser i konsernselskaper	5 597	5 752	5 748	6 324	8 911
Andre eiendeler	32 770	35 389	27 119	36 707	33 822
Sum eiendeler	691 387	693 411	713 262	696 059	678 936
Gjeld og egenkapital					
Gjeld til kredittinstitusjoner	47 608	61 202	96 599	72 023	76 530
Innskudd fra kunder	353 741	347 603	349 254	337 170	330 597
Verdipapirgjeld	184 572	183 511	183 217	182 462	170 935
Øvrig gjeld	47 358	39 815	23 896	45 440	44 346
Ansvarlig lånekapital	23 362	22 967	23 524	23 527	22 957
Egenkapital	34 745	38 313	36 773	35 436	33 572
Sum gjeld og egenkapital	691 387	693 411	713 262	696 059	678 936

Note 6 – Resultat- og balanseutvikling (forts.)**Resultatregnskap****DnB NOR Bank-konsernet**

	4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal	Proforma 4. kvartal
<i>Beløp i millioner kroner</i>	2004	2004	2004	2004	2003
Renteinntekter	3 337	3 322	3 339	3 378	3 344
Utbytte	23	18	88	13	48
Provisjonsinntekter m.v.	1 491	1 416	1 362	1 494	1 593
Provisjonskostnader m.v.	491	504	475	539	566
Netto gevinster på valuta og finansielle instrumenter	486	342	388	460	489
Diverse ordinære driftsinntekter	370	331	414	426	316
Netto gevinster/(tap) ved salg av varige driftsmidler	(6)	(40)	365	979	13
Netto andre driftsinntekter	1 872	1 563	2 143	2 833	1 893
Lønn og andre ordinære personalkostnader	1 413	1 428	1 387	1 564	1 685
Generelle administrasjonskostnader	925	863	931	959	987
Avskrivninger	208	169	218	245	257
Diverse ordinære driftskostnader	341	286	286	369	324
Andre kostnader	135	5	6	806	126
Sum driftskostnader	3 022	2 751	2 828	3 942	3 379
Driftsresultat før tap og skatt	2 187	2 135	2 653	2 269	1 859
Netto tap/(tilbakeføring av tap) på utlån m.v.	70	(121)	82	135	276
Netto gevinster på langsiktige investeringer i verdipapirer	55	24	13	15	195
Driftsresultat	2 172	2 280	2 584	2 148	1 777
Skattekostnad	504	617	696	580	560
Resultat for perioden	1 668	1 663	1 887	1 568	1 217
Resultat per aksje	9,83	9,80	11,12	9,24	7,17
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	742 289	747 255	744 761	723 007	685 166

Balanser**DnB NOR Bank-konsernet**

	31. des.	30. sept.	30. juni	31. mars	Proforma 31. des.
<i>Beløp i millioner kroner</i>	2004	2004	2004	2004 ¹⁾	2003
Eiendeler					
Kontanter og fordringer på sentralbanker	8 780	12 802	5 496	3 242	8 565
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	21 604	24 052	65 436	60 139	28 060
Netto utlån til kunder	577 441	570 694	562 408	552 625	565 929
Overtatte eiendeler	538	580	414	460	576
Sertifikater og obligasjoner	62 986	65 365	68 248	60 147	59 677
Aksjer m.v.	4 611	4 176	4 085	3 928	3 905
Eierinteresser i Liv og pensjon og tilknyttede selskaper	1 354	1 492	1 456	1 408	1 384
Andre eiendeler	35 212	38 304	30 131	38 656	36 850
Sum eiendeler	712 526	717 466	737 673	720 603	704 946
Gjeld og egenkapital					
Gjeld til kredittinstitusjoner	48 950	63 511	98 975	75 520	78 508
Innskudd fra kunder	360 240	354 487	356 340	344 010	337 807
Verdipapirgjeld	192 410	192 310	192 101	192 386	181 949
Annen gjeld	49 147	41 728	25 866	46 190	46 388
Ansvarlig lånekapital	24 040	23 718	24 293	24 283	23 709
Egenkapital	37 738	41 712	40 099	38 215	36 584
Sum gjeld og egenkapital	712 526	717 466	737 673	720 603	704 946

1) Elcon er fra og med 31. mars 2004 ikke lenger konsolidert i bankkonsernets balanse.