Rapport for 3. kvartal 2004



DnB NOR

Rapport for 3. kvartal 2004

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

Driftsresultat før tap og skatt for perioden januar til september utgjorde 7 012 millioner kroner, opp fra 6 516 millioner for DnB og Gjensidige NORs samlede virksomhet i tilsvarende periode i 2003. Driftsresultat før skatt økte fra 4 930 millioner kroner til 6 966 millioner. Resultat etter skatt utgjorde 5 085 millioner kroner for de ni første månedene i 2004, mot 3 808 millioner i tilsvarende periode i 2003, en økning på 33,5 prosent. De tilsvarende tall for egenkapitalavkastning før goodwillavskrivninger var henholdsvis 16,5 og 13,7 prosent, som tilsvarte 4,21 kroner og 3,28 per aksje før goodwillavskrivninger.

For tredje kvartal 2004 isolert utgjorde driftsresultat før tap og skatt 2 353 millioner kroner. I tredje kvartal 2003 hadde de tidligere konsernene til sammen et driftsresultat før tap og skatt på 2 244 millioner kroner. Tilsvarende økte driftsresultat før skatt fra 1 885 millioner kroner i 2003 til 2 498 millioner i tredje kvartal 2004, og resultat etter skatt økte fra 1 384 millioner kroner til 1 823 millioner. Resultatene medførte en økning i egenkapitalavkastningen før goodwillavskrivninger fra 14,5 til 16,8 prosent og en økning i resultat per aksje før goodwillavskrivninger fra 1,18 til 1,49 kroner.

Ved utgangen av tredje kvartal hadde konsernet samlede midler til forvaltning på 1 222 milliarder kroner, mot 1 182 milliarder ett år tidligere. Kjernekapitaldekningen inklusive 50 prosent av resultat hittil i år utgjorde 7,3 prosent ved utgangen av tredje kvartal 2004, mens den var 6,6 prosent ved utgangen av tredje kvartal 2003. De tilsvarende dekningstallene eksklusive andel av periodens resultat var henholdsvis 6,9 og 6,2 prosent.

Konsernet har hatt god fremdrift i integrasjonsarbeidet og har oppnådd kostnadssynergier i tråd med planene. Omlegging og omprofilering av kontorer og etablering av felles kundeløsninger er kommet langt. I tredje kvartal ble en av bankens største avtaler for kjøp av IT-tjenester reforhandlet. Kontrakten vil sikre realisering av synergier på IT-området.

Aktiviteten i markedet har vært opprettholdt på et godt nivå. DnB NOR samler innsatsen om de mest lønnsomme segmentene og produktene. Personkunder i DnB NOR har gjennom utvidede kundeprogrammer og harmonisering av prisstrukturer fra tidligere DnB og Gjensidige NOR fått bedre betingelser. Tilpasningene vil gi DnB NOR et godt grunnlag for å bevare og styrke sin posisjon i personmarkedet. I bedriftsmarkedet legger DnB NOR opp til bedre kundekontakt ved at det gis betydelige kredittfullmakter til lokale og regionale kundeansvarlige i banken. Banken har utvidet kontaktarbeidet ved å etablere flere faglige møteplasser i form av samlinger, seminarer og kurs for ulike bransjer.

Netto renteinntekter

Netto renteinntekter ble redusert med 201 millioner kroner fra tredje kvartal 2003. Når det justeres for salget av Elcon, var det imidlertid en underliggende økning av netto renteinntekter på 28 millioner kroner. En økning i gjennomsnittlige utlån til kunder på 40 milliarder kroner og en økning i innskuddene på 13 milliarder medførte en bedring i netto renteinntekter på 240 millioner kroner fra tredje kvartal 2003. Lavere margin ga en reduksjon på 167 millioner kroner i netto renteinntekter. Rentemarginene på utlån ble redusert med i gjennomsnitt 0,12 prosentpoeng sammenlignet med tredje kvartal 2003, mens innskuddsmarginene økte med 0,03 prosentpoeng. Finansieringsresultatet av egenkapital, aksjeinvesteringer og realaktiva ble redusert med 84 millioner kroner på grunn av lavere gjennomsnittlig rentenivå. Nye sikringsfondsregler ga imidlertid en

bedring i netto renteinntekter på 59 millioner kroner i tredje kvartal sammenlignet med året før. Ved utgangen av september 2004 hadde 73 milliarder kroner av innskuddsvolumet et rentenivå som var lavere enn 0,25 prosent.

Tabellen nedenfor spesifiserer endringene i netto renteinntekter mellom de to kvartalene.

Endringer i netto renteinntekter

Beløp i millioner kroner	3. kvartal 2004	Endring	3. kvartal 2003
Netto renteinntekter	3 308	(201)	3 509
Elcon	-	(229)	229
Netto renteinntekter, justert	3 308	28	3 280
Herav:			
Utlåns- og innskuddsvolum		240	
Utlåns- og innskuddsmarginer		(167)	
Finansieringsresultat av egenkapital, aksjeinvesteringer og realaktiva		(84)	
Sikringsfondsavgift		59	
Annet		(20)	

Netto andre driftsinntekter

Netto andre driftsinntekter utgjorde 2 024 millioner kroner i tredje kvartal 2004, som var en økning på 7 millioner fra tilsvarende periode året før.

Overtagelse av hele virksomheten i Gjensidige NOR Driftspartner og Gjensidige NOR Markedsstøtte fra januar medførte en inntektsøkning i tredje kvartal 2004 på 60 millioner kroner i konsernets regnskap sammenlignet med tilsvarende periode i fjor. Driftspartner og Markedsstøtte var tidligere felleskontrollert virksomhet med Gjensidige NOR Forsikring. Inntektene vedrører tjenesteleveranser til samarbeidende selskaper. Se også beskrivelse av tilsvarende virkninger under driftskostnader. Netto andre driftsinntekter viste en nedgang på 38 millioner kroner i forhold til sammenlignbar virksomhet i tilsvarende periode, justert for Elcon, Driftspartner og Markedsstøtte.

Som følge av blant annet lav volatilitet for norske kroner og liten rentedifferanse mellom norske kroner og valuta ble totale inntekter fra tradisjonelle finansielle tjenester redusert med 77 millioner kroner i forhold til tilsvarende periode i 2003. Bidraget fra livsforsikringsvirksomheten økte med 109 millioner kroner i tredje kvartal 2004. Tradinginntekter fra valuta- og renteinstrumenter i DnB NOR Markets økte med 15 millioner kroner i forhold til tilsvarende periode i 2003. Aksjerelaterte inntekter ble redusert med 106 millioner kroner på grunn av lavere bokførte gevinster fra egenbeholdningen av aksjer. Ved utgangen av tredje kvartal hadde konsernet ikke-inntektsførte merverdier i porteføljen av verdipapirer på 80 millioner kroner.

Nedenfor spesifiseres utviklingen i netto andre driftsinntekter fra tredje kvartal i 2003 til 2004.

Endringer i netto andre driftsinntekter

Beløp i millioner kroner	3. kvartal 2004	Endring	3. kvartal 2003
Netto andre driftsinntekter	2 024	7	2 017
Elcon	-	(15)	15
Driftspartner og Markedsstøtte	60	60	-
Netto andre driftsinntekter, justert	1 964	(38)	2 002
Herav:			
Inntekter fra tradisjonelle finansielle tjenester, justert		(77)	
Andel resultat fra Liv og pensjon		109	
Tradinginntekter fra valuta- og renteinstrumenter, DnB NOR Markets		15	
Aksjerelaterte inntekter		(106)	
Gevinst ved salg av varige driftsmidler		21	

Driftskostnader

Sum driftskostnader utgjorde 2 979 millioner kroner i tredje kvartal 2004, som var en reduksjon på 303 millioner kroner fra tilsvarende periode året før. Av dette utgjorde bortfall av kostnader i Elcon 125 millioner kroner. Overtagelse av hele virksomheten i Driftspartner og Markedsstøtte økte kostnadene i konsernregnskapet med 60 millioner kroner i tredje kvartal sammenlignet med tilsvarende periode i 2003. Andre kostnader ble redusert med 30 millioner kroner. Ordinære driftskostnader viste en nedgang på 208 millioner kroner i forhold til sammenlignbar virksomhet i tilsvarende periode i 2003.

Endringer i driftskostnader fra tredje kvartal 2003 fremgår av tabellen nedenfor.

Endringer i driftskostnader

Beløp i millioner kroner	3. kvartal 2004	Endring	3. kvartal 2003
Sum driftskostnader	2 979	(303)	3 282
Andre kostnader	5	(30)	35
Elcon	-	(125)	125
Driftspartner og Markedsstøtte	60	60	-
Sum ordinære driftskostnader, justert	2 914	(208)	3 122
Herav:			
Lønnsoppgjør og pensjoner		53	
Ekstern distribusjon		13	
Fusjonssynergier		(178)	
Andre effektiviseringstiltak		(96)	

Lønnsoppgjør samt høyere pensjonskostnader medførte økte kostnader i tredje kvartal på 53 millioner kroner sammenlignet med tilsvarende periode i 2003. Det ble oppnådd fusjonssynergier på 178 millioner kroner i tredje kvartal. Igangsatte omstillings- og effektiviseringstiltak medførte blant annet reduksjon i kostnader til resultatbasert lønn, porto, tele, rekvisita og markedsføring.

Den ordinære kostnadsgraden, målt som ordinære kostnader i forhold til inntekter, utgjorde 53,5 prosent før goodwillavskrivninger i tredje kvartal 2004, sammenlignet med 56,1 prosent i 2003.

Bemanningsreduksjoner i tredje kvartal 2004 utgjorde 143 årsverk. Reduksjonene vil få økt betydning for kostnadsutviklingen fremover.

Tap og mislighold

Netto tilbakeføring av tap på utlån og garantier utgjorde 121 millioner kroner i tredje kvartal 2004, mot et tap på 356 millioner i tilsvarende periode i 2003. Nye tap og tapsavsetninger utgjorde 289 millioner kroner, mens det ble foretatt tilbakeføring av tidligere tap og tapsavsetninger på til sammen 410 millioner. I tredje kvartal 2003 utgjorde nye tap 540 millioner kroner og tilbakeføringer 185 millioner.

Vedvarende lavt rentenivå og tett oppfølging medførte lave netto tap i personmarkedet. I bedriftsmarkedet bidro lav rente og svak kronekurs til netto tilbakeføring av tap og tapsavsetninger i tredje kvartal 2004 sammenlignet med netto tap i tilsvarende periode i 2003.

Kredittkvaliteten i utlånsporteføljen ble opprettholdt på tilnærmet samme nivå som ved utgangen av andre kvartal 2004. Den uspesifiserte tapsavsetningen i konsernets balanse ble derfor ikke endret i tredje kvartal 2004.

Misligholdte engasjementer fratrukket spesifiserte tapsavsetninger ble redusert med 1 121 millioner kroner i kvartalet til 4 929 millioner ved utgangen av september 2004. Sum misligholdte og tapsutsatte engasjementer etter fradrag for spesifiserte tapsavsetninger ble redusert med 1 213 millioner kroner til 7 112 millioner.

Skatt

DnB NOR-konsernets skattekostnad for tredje kvartal 2004 utgjorde 675 millioner kroner. Skattekostnaden er basert på en forventet gjennomsnittlig skattebelastning på 27 prosent på konsernets driftsresultat før skatt.

Balanse og forvaltede midler

DnB NOR-konsernet forvaltet 1 222 milliarder kroner ved utgangen av tredje kvartal, en økning fra 1 182 milliarder ett år tidligere. Eiendelene i konsernets balanse utgjorde 719 milliarder kroner. Netto utlån økte med 32 milliarder kroner i årets tre første kvartaler korrigert for salget av Elcon. Kundeinnskuddene økte fra 336 til 350 milliarder kroner i forhold til utgangen av 2003. Innskuddsdekningen utgjorde 62,1 prosent ved utgangen av september 2004, mens den ved årsskiftet var 63,2 prosent, korrigert for salget av Elcon.

I tillegg til innskudd på balansen forvaltet DnB NOR-konsernet sparemidler for kunder i form av fond, forsikringsplasseringer og lignende på til sammen 505 milliarder kroner ved utgangen av september 2004. Dette var en økning på 23 milliarder kroner fra årsskiftet.

Risikoforhold og kapitaldekning

Beregnet kapitalbehov økte gjennom tredje kvartal med 2,1 milliarder kroner til 32,1 milliarder. Økningen skyldtes høyere risiko knyttet til Vital og vekst i kredittvolum. Sammenholdt med konsernets egenkapital og kjernekapital viste beregningene at konsernet var godt kapitalisert.

Tabellen nedenfor viser utviklingen i risikojustert kapitalbehov.

Beløp i millioner kroner	30. sept. 2004	30. juni 2004	31. des. 2003[1)]	31. des. 2003
Kredittrisiko	18 848	18 430	17 108	18 025
Markedsrisiko	1 783	1 562	1 626	1 631
Likviditetsrisiko	630	780	700	1 107
Eierrisiko for Liv og pensjon	10 242	8 048	8 498	8 498
Operasjonell risiko	5 400	5 400	5 540	5 640
Risikojustert kapital				
- før diversifikasjon [2)]	36 903	34 220	33 471	34 900
- etter diversifikasjon [2)]	26 884	24 860	23 399	24 457
Tillegg for variasjon i ventede kredittap	5 264	5 158	4 977	5 317
Beregnet kapitalbehov	32 148	30 018	28 376	29 774

1) Eksklusive Elcon.

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

Veksten i boliglån var fortsatt sterk i tredje kvartal. I shipping var det betydelig aktivitet og god volumutvikling. Kredittkvaliteten var stabil. Taps- og misligholdsutviklingen underbygger at norsk og internasjonal økonomi var i en gunstig fase i forhold til kredittrisiko ved utgangen av tredje kvartal.

Beregnet risikojustert kapital for Vital var 10,2 milliarder kroner, mot 8 milliarder ved utgangen av andre kvartal. Økningen var et resultat av økt aksjeeksponering og høyere forvaltningskapital. Kursreservene økte med 0,1 milliarder kroner til 2 milliarder. Aksjeandelen økte fra 15 til 16 prosent, mens andelen investert i obligasjoner og pengemarkedet ble redusert med ett prosentpoeng til henholdsvis 17 og 18 prosent.

Det var en mindre økning i markedsrisiko, som skyldtes at konsernet deltok i refinansieringen av Pan Fish og investerte i Venture- og Private Equity Fond. Likviditetsrisikoen ble noe redusert, og konsernet avviklet finansieringen av Elcon. Det var ikke vesentlige endringer i operasjonell risiko i kvartalet.

Beregningsgrunnlaget for den formelle kapitaldekningen økte gjennom tredje kvartal med 3 milliarder kroner til 592 milliarder. Inklusive 50 prosent av resultatet utgjorde kjernekapitaldekningen i DnB NOR-konsernet 7,3 prosent, mens samlet kapitaldekning utgjorde 10,4 prosent ved utgangen av tredje kvartal. DnB NOR Bank ASA hadde en kjernekapitaldekning på 7,4 prosent og en samlet kapitaldekning på 10,9 prosent ved utgangen av tredje kvartal 2004. Dersom 50 prosent av resultatet regnes med, utgjorde dekningsgradene henholdsvis 7,9 og 11,3 prosent.

Endring i konsernstruktur

Salget av Elcon Finans

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 977 millioner kroner i første kvartal. Konsesjon for å kunne gjennomføre transaksjonen ble innvilget 2. juli, og salgssum og finansieringsposter ble gjort opp primo august.

Salget av Gjensidige NOR Fondsforsikring

DnB NOR ASA undertegnet i mai en avtale med Forsikringsselskabet Danica om salg av Gjensidige NOR Fondsforsikring AS. Danica er et datterselskap av Danske Bank. Konsesjon for å kunne gjennomføre transaksjonen ble innvilget 2. juli, og salget ble gjort opp primo august. I forbindelse med salget ble det i tredje kvartal regnskapsført en gevinst på 35 millioner kroner.

Salget av Postbanken Eiendomsmegling

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 skal gjennomføres først per 3. januar 2005. Da DnB NOR bærer risiko for og har kontroll med selskapenes virksomhet frem til gjennomføringstidspunktet, blir selskapenes resultater for 2004 inntektsført i DnB NOR-konsernet på vanlig måte.

Endring i banksikringsordningene

Det ble i juni 2004 vedtatt at Sparebankenes sikringsfond og Forretningsbankenes sikringsfond slås sammen. I en periode på tre år vil sparebanker få fullt avgiftsfritak. Det er også innført avgiftsfritak for innskudd over to millioner kroner.

For 2003 betalte DnB NOR om lag 500 millioner kroner i sikringsfondsavgift. Etter innføringen av de nye reglene estimeres avgiften for 2004 til om lag 275 millioner kroner, som også ble reflektert i regnskapet for tredje kvartal 2004. Sikringsfondsavgiften ble redusert fra 111 millioner kroner i første kvartal 2004 til 28 millioner i andre kvartal og 70 millioner i tredje kvartal.

Effekter av nye internasjonale regnskapsprinsipper

Som følge av EU-vedtak må alle børsnoterte selskaper fra 1. januar 2005 avlegge regnskap i samsvar med internasjonale regnskapsregler (IFRS – International Financial Reporting Standards, tidligere IAS). Det nye regnskapsregelverket påvirker DnB NOR-konsernet hovedsakelig innen finansielle instrumenter herunder utlån og gjeld (IAS 39), presentasjon og vurdering av forsikringsvirksomhet, behandling av investeringer i datterselskap (IAS 27), behandling av goodwill (IAS 36 og 38) og regnskapsføring av pensjonsforpliktelser (IAS 19).

Misligholdte og tapsutsatte engasjementer skal nedskrives til neddiskontert verdi av forventede fremtidige betalinger. Det skal også gjøres nedskrivninger for kredittrisiko som ikke kan henføres til identifiserte enkeltengasjementer ved porteføljevurderinger. IAS 39 tillater imidlertid ikke uspesifiserte tapsavsetninger.

Regnskapsføring av forsikringskontrakter ventes i den første

fasen, som gjelder 2005 og 2006, ikke å ha vesentlig virkning på DnB NOR-konsernets resultat- og balanseposter.

Som følge av at forsikringsvirksomhet er grunnleggende forskjellig fra øvrig virksomhet i konsernet, blir forsikring i dag behandlet etter egenkapitalmetoden i konsernregnskapet. Innføringen av IFRS innebærer imidlertid konsolideringsplikt, men presentasjonsmåten for blandede finanskonsern er ikke særskilt regulert. DnB NOR vil legge vekt på å utarbeide en presentasjonsform som gir god informasjon om konsernets samlede virksomhet til investorer og markedet basert på ensartede prinsipper.

IFRS medfører utvidet konsolideringsplikt for flere investeringer i DnB NOR-konsernet. Det er imidlertid ikke ventet vesentlige resultat-, balanse- eller kapitaldekningsmessige effekter som følge av det utvidede kravet.

Goodwill skal ikke avskrives etter IFRS, men det skal foretas en vurdering av eventuelt nedskrivningsbehov ved hvert rapporteringstidspunkt. For de tre første kvartalene i 2004 ble resultatet belastet med avskrivninger av goodwill på 462 millioner kroner. Tilsvarende avskrivninger vil ikke inngå i IFRS-regnskapet.

IAS 19 krever at pensjonsforpliktelser skal måles med utgangspunkt i økonomiske parameterverdier på balansedagen. Nåværende praksis har tillatt et mer langsiktig syn på renteutviklingen ved fastsettelse av slike parametre. Innføringen av standarden medfører redusert egenkapital ved overgangen til IFRS, og det må ventes større resultatsvingninger i DnB NORs fremtidige regnskaper. Det er ventet at ikke-regnskapsførte estimatavvik vil bli belastet egenkapitalen ved overgang til IFRS.

Det nye regelverket medfører behov for systemmessige og rutinemessige endringer, særlig knyttet til vurdering av utlån. Konsernets prosjekt for tilpasning til de nye regnskapsprinsippene gjennomføres i henhold til plan.

IAS 39 er ikke formelt godkjent av EU, og virkningene av reglene er derfor fortsatt beheftet med usikkerhet.

Slik DnB NOR tolker ovennevnte IFRS-regler ventes kun mindre endringer i konsernets ansvarlige kapital som følge av omleggingen, mens resultatet vil bedres tilsvarende bortfallet av goodwill-avskrivningene.

Integrasjonsprosjektet

Integrasjonen av DnB og Gjensidige NOR til et nytt og sterkere finanskonsern går i henhold til plan. I forbindelse med fusjonen ble det planlagt en nedbemanning på 1 630 årsverk og kostnadssynergier på 1 760 millioner kroner. Synergiene og bemanningsreduksjonen skal tas ut i løpet av tre år. Frivillige ordninger for nedbemanning skal benyttes så langt det er mulig. I 2004 skal DnB NOR oppnå 528 millioner kroner i kostnadssynergier med gradvis økning av uttaket i løpet av året.

Integrasjonsarbeidet var godt i gang i de tre første kvartalene i 2004, og det ble realisert synergier på 426 millioner kroner. I 2003 ble det i tillegg oppnådd synergier på 93 millioner kroner relatert til fusjonen. I tredje kvartal fokuserte integrasjonsarbeidet på å sikre oppstart av felles kundebetjening fra høsten 2004. Sammenslåing og omprofilering av bankkontorene og elektroniske kanaler ble igangsatt, DnB NORs kundeprogrammer ble lansert, og viktige produkter og tjenester ble samordnet. Innen utgangen av året skal mer enn 70 kontorer ha fått ny profil.

Forretningsområdene

DnB NORs virksomhet er inndelt i fem forretningsområder i tillegg til stabs- og støtteområder. Forretningsområdene er inndelt etter de kundegruppene konsernet betjener og de produktene som tilbys, hvor hvert område har fullt resultatansvar for sin virksomhet. Det er utarbeidet differensierte finansielle og ikke-finansielle krav til forretningsområdene som til sammen skal bidra til at DnB NOR-konsernet når sine finansielle mål.

Bedriftsmarked

Bedriftsmarked oppnådde et driftsresultat før tap og skatt for årets tre første kvartaler på 3 488 millioner kroner, mot 3 594 millioner i tilsvarende periode i 2003. Justert for lavere renter på allokert kapital viste resultatet en positiv utvikling.

Ordinære netto renteinntekter økte med 280 millioner kroner fra tilsvarende periode i 2003. Økningen skyldtes i hovedsak bedret risikoprising gjennom de tre første kvartalene i 2004.

Andre inntekter var 1 521 millioner kroner, en reduksjon fra 1 599 millioner i tilsvarende periode i 2003. Kundeaktivitetene har vært på et høyt nivå i hele 2004. Lav flytende kronerente samt bratt rentekurve medførte mindre etterspørsel etter rentesikringsprodukter og reduserte inntekter fra valuta- og rentemarkedet i de tre første kvartalene i 2004 sammenlignet med tilsvarende periode i 2003. Det var positiv utvikling i inntjening knyttet til leasing og factoring. Harmonisering av priser og produkter mot bedriftsmarkedet som følge av DnB NOR-fusjonen ble sluttført i tredje kvartal.

Kostnadene ble i de tre første kvartalene i 2004 redusert med til sammen 31 millioner kroner sammenlignet med tilsvarende periode i 2003. Området lå foran planen for uttak av synergieffekter i forbindelse med DnB NOR-fusjonen.

Bruk av tjenestene som tilbys via Internett har vist sterk fremgang. Tjenestene dekker en vesentlig del av kundenes daglige bankbehov. I begynnelsen av september ble ny felles internettportal for DnB NOR lansert. Den har fått god mottakelse fra kundene.

Samlede utlån og garantier var på 292,9 milliarder kroner ved utgangen av tredje kvartal og var 0,5 milliarder høyere enn ett år tidligere. Markedsandelene av utlån til næringslivskundene viste en viss nedgang.

Kundene har hatt god likviditet i 2004, og dette har medvirket til at innskuddene har økt med 5,5 milliarder kroner til 163,5 milliarder sammenlignet med tilsvarende periode i 2003. Markedsandeler på innskudd var marginalt lavere enn i 2003.

Kvaliteten i kredittporteføljen var stabil og god. Netto tilbakeføring av tap på utlån utgjorde 52 millioner kroner i perioden januar til september 2004. Tapstallet ble påvirket av tilbakeførte avsetninger for flere enkeltengasjementer.

Volumutviklingen resten av året avhenger av norsk næringslivs investeringsvilje og kredittetterspørsel. Det ventes en viss volumvekst på utlån og garantier resten av året.

Personmarked

Personmarked oppnådde et driftsresultat før tap og skatt for årets tre første kvartaler på 2 521 millioner kroner, som var en forbedring på 528 millioner fra tilsvarende periode året før.

God salgsinnsats ga utlånsvekst på 42 milliarder kroner, eller 16 prosent, sammenlignet med tilsvarende periode i fjor. Volumøkningen gjaldt først og fremst godt sikrede boliglån. Utlånsmarginene var stabile i tredje kvartal og var 1,7 prosentpoeng i gjennomsnitt for porteføljen, inklusive kredittkortvirksomheten. Innskuddsmarginen lå i gjennomsnitt på 0,8 prosentpoeng.

Den gode utlånsveksten førte til at nettorenten var 77 millioner kroner bedre enn i tilsvarende periode i fjor. Markedsandelen i bankmarkedet for utlån til lønnstakere utgjorde 38,6 prosent ved utgangen av august 2004, mot 38,4 prosent ved utgangen av juni 2003.

Netto andre driftsinntekter utgjorde 2 059 millioner kroner, som var en økning på 8 prosent fra tilsvarende periode i 2003. Provisjonsinntekter fra fonds- og forsikringsprodukter viste en spesielt god utvikling.

Driftskostnadene utgjorde 4 877 millioner kroner, og ble redusert med 301 millioner fra tilsvarende periode i fjor. Kostnadsgraden utgjorde 65,7 prosent i årets tre første kvartaler.

Netto tap på utlån utgjorde 126 millioner kroner, som tilsvarte 0,05 prosent på årsbasis.

Ved utgangen av tredje kvartal var det 4 383 årsverk i Personmarked. Området lå foran planene for uttak av synergieffekter i forbindelse med DnB NOR-fusjonen.

Arbeidet med å etablere et felles kundebetjeningskonsept samt å samlokalisere og utstyre kontorene med DnB NOR-profil pågår for fullt, og produkter og pris er harmonisert. Prisendringene er positive for kundene, samtidig som de økonomiske konsekvensene for Personmarked ble bedre enn de beregnede negative inntektssynergiene i forbindelse med fusjonen. I september startet salget av de nye kundeprogrammene. I løpet av 2005 skal alle eksisterende programkunder ha fått tilbud om de nye programmene.

I september ble to nye fond lansert, Global Selektiv I og DnB NOR Global Allokering, som har blitt godt mottatt i markedet. Utover høsten vil det komme mange forbedringer i DnB NORs fondstilbud. I september ble ny felles internettportal for dnbnor.no lansert. Det er også etablert et nytt, felles telefonnummer, 04800, for DnB NORs personkunder. Postbankens kunder har fått 03800 som telefonnummer.

Det forventes fortsatt positiv utlånsvekst og god vekst innen langsiktige spareprodukter, i første rekke fond og forsikring. Innskuddsutviklingen ventes å bli moderat så lenge rentenivået forblir lavt. God rådgivning, informasjon og relasjonsbygging vil være viktige elementer i salgsarbeidet.

DnB NOR Markets

DnB NOR Markets oppnådde et tilfredsstillende resultat i årets tre første kvartaler. Driftsresultat før skatt utgjorde 1 010 millioner kroner i 2004, det samme som for tilsvarende periode i fjor. Markedene var generelt sett roligere enn i fjor, med unntak av aksjemarkedet, hvor aktiviteten økte. DnB NOR Markets styrket i tredje kvartal sin posisjon som det største aksjemeglerforetak på Oslo Børs. I samme periode tilrettela DnB NOR Markets for første gang fondsobligasjonslån og kredittderivatprodukter for kunder.

Samlede inntekter utgjorde 1 824 millioner kroner i årets tre første kvartaler, mot 1 897 millioner for tilsvarende periode i fjor. Renteinntekter på allokert kapital ble redusert med 43 millioner kroner som følge av lavere rentenivå.

Kundeinntekter fra valuta- og rentederivater var 648 millioner kroner, en reduksjon på 12 millioner sammenlignet med tilsvarende periode i fjor. Lav flytende kronerente samt bratt rentekurve reduserte etterspørselen etter rentesikringsprodukter.

Kundeinntekter fra omsetning av verdipapirer og andre investeringsprodukter utgjorde 382 millioner kroner i perioden januar til september, mot 419 millioner i tilsvarende periode i 2003. Hovedindeksen på Oslo Børs steg med 7,2 prosent i tredje kvartal. Dette bidro til økt aktivitet innen aksjehandel, og DnB NOR Markets tilrettela flere store aksjenedsalg i markedet. Aksjeanalysedekningen for shippingselskaper ble utvidet. Inntekter fra salg av investeringsprodukter med kapitalgaranti var lavere i årets tre første kvartaler enn i tilsvarende periode i fjor.

Kundeinntekter fra corporate finance-tjenester var 139 millioner kroner i årets tre første kvartaler, mot 146 millioner for tilsvarende periode i 2003. Lav kredittetterspørsel fra bedrifter medførte redusert aktivitet i markedet for tilrettelegging av lån. DnB NOR Markets deltok i kapitalinnhenting for et nytt fond for privat investeringskapital i regi av Norsk Vekst.

Kundeinntekter fra verdipapiradministrative tjenester utgjorde 138 millioner kroner i perioden januar til september, opp fra 127 millioner for tilsvarende periode i fjor. Lavere priser ble oppveid av volumøkninger.

Inntekter fra market making og annen egenhandel viste en god utvikling og utgjorde 488 millioner kroner for årets tre første kvartaler, en økning på 16 millioner sammenlignet med fjoråret.

Kostnadene ble redusert med 73 millioner kroner, tilsvarende 8,2 prosent. DnB NOR Markets hadde ved utgangen av september 2004 nådd målet om å redusere bemanningen med 100 årsverk. Egenkapitalavkastningen utgjorde 52,6 prosent, og kostnadsgraden var 44,8 prosent.

Liv og pensjon

Liv og pensjon (Vital) befestet i årets tre første kvartaler sin stilling som Norges største leverandør av pensjonssparing og livsforsikring, med en forvaltningskapital på 172 milliarder kroner. Området oppnådde god vekst i premieinntekter og flytteresultat. Beregnet tildeling til kundene i livsforsikring var 2 107 millioner kroner og til eier 646 millioner etter skatt.

Oppgangen på Oslo Børs i årets tre første kvartaler preget resultatet for Liv og pensjon. Områdets driftsresultat før skatt ble 792 millioner kroner, mot 573 millioner i tilsvarende periode i fjor. Vital Forsikring oppnådde et resultat etter skatt på 646 millioner kroner, en økning fra 476 millioner i tilsvarende periode i 2003. Bokført og verdijustert avkastning, eksklusive endringer i merverdi i porteføljen av anleggsverdipapirer, ble henholdsvis 5,0 og 4,6 prosent, sammenlignet med henholdsvis 5,2 og 7,0 prosent for Vital Forsikring ASA i tilsvarende periode i fjor.

De samlede premieinntektene ble 16,8 milliarder kroner i årets tre første kvartaler, en økning på 48 prosent fra tilsvarende periode i fjor. Det ble mottatt reserver på 4,8 milliarder kroner fra andre selskaper i perioden, som var en økning på 2,5 milliarder fra tilsvarende periode i 2003. Bokført netto flyttebalanse var positiv med 2,9 milliarder kroner.

Vital Forsikring styrket uførereserven med 165 millioner kroner i årets tre første kvartaler.

Området lå i rute i forhold til planen for uttak av synergieffekter i forbindelse med DnB NOR-fusjonen.

Soliditetskapitalen til Vital Forsikring økte fra årsskiftet med 3,1 milliarder kroner, hovedsakelig grunnet delårsresultat og endring i urealiserte verdier i verdipapirporteføljene.

Liv og pensjon er markedsleder med en markedsandel av forvaltede kundemidler på 36,2 prosent per 30. juni 2004, en økning på 1 prosentpoeng fra årsskiftet. På samme tidspunkt var Liv og pensjon den største aktør innen kollektiv pensjon til private bedrifter, med en markedsandel på 45,3 prosent.

Skadeprodukter utenfor overskuddsdeling vil bli solgt til Gjensidige NOR Forsikring i fjerde kvartal 2004.

Finansdepartementet fremla i mai 2004 tilrådning "Om lov om endringer i forsikringsvirksomhetsloven m.m." (Ot.prp.74 2003-2004). Lovforslaget legger blant annet opp til et klarere skille mellom kundenes og selskapenes midler samt forhåndsfastsatt prising av produktene. Liv og pensjon ser positivt på hovedretningen som ligger i de foreslåtte lovendringene, selv om endringene innenfor enkelte områder vil være en utfordring for bransjen.

Liv og pensjon venter fortsatt vekst i markedet for pensjonssparing. Flere bedrifter vil sannsynligvis tilby sine ansatte tjenestepensjonsordninger som følge av Regjeringens forslag om at alle arbeidstakere skal få tjenestepensjon. Den individuelle pensjonssparingen ventes fortsatt å øke.

Kapitalforvaltning

Kapitalforvaltning oppnådde en tilfredsstillende resultatutvikling for årets tre første kvartaler. Driftsresultat før tap og skatt ble 184 millioner kroner i perioden, en økning fra 105 millioner i tilsvarende periode i 2003. Totale inntekter utgjorde 694 millioner kroner. Forvaltningsinntektene utgjorde 671 millioner kroner, som var en økning på 87 millioner fra tilsvarende periode i 2003.

Forvaltningsinntektene fra personmarkedet utgjorde 265 millioner kroner, mens inntekter fra institusjonelle kunder var på 406 millioner.

Driftskostnadene i perioden var 509 millioner kroner, som er 17 millioner lavere enn for sammenlignbar virksomhet i tilsvarende periode i 2003. Området lå foran planen for uttak av kostnadssynergier i forbindelse med DnB NOR-fusjonen.

Forvaltet kapital ved utgangen av perioden utgjorde 489,9 milliarder kroner, som var en vekst på 25,5 milliarder, eller 5,5 prosent, fra årsskiftet. Utviklingen i børskurser og renter ga en økning i forvaltet kapital på 24,9 milliarder kroner, mens svakere norsk krone ga en negativ omregningseffekt for forvaltning av utenlandske papirer på 1,4 milliarder. Netto tilgang på nye midler utgjorde 2,0 milliarder kroner. Forvaltede midler fra det norske markedet økte med 10 prosent. I virksomheten utenfor Norge økte forvaltet kapital med 1,0 prosent målt i norske kroner, tilsvarende 1,56 prosent målt i kundens valuta. Midler til forvaltning fra personmarkedet utgjorde 40,1 milliarder kroner ved utgangen av perioden etter et netto uttak av midler på 0,9 milliarder. Tilsvarende tall for institusjonelle kunder var henholdsvis 449,8 milliarder kroner og en positiv netto tilgang på 2,9 milliarder.

Utviklingen i sparemarkedet i Norge var positiv i perioden. Konkurransen om nye sparemidler medførte imidlertid behov for fortsatt tilpasning av produkter og tjenester. Videre samordning av beslutningsprosesser, arbeidsmetoder og ressurser fra de to fusjonerte konsernene vil gi ytterligere kostnadssynergier i henhold til vedtatte planer. Kundenes interesser vil bli ivaretatt enda bedre enn før, blant annet gjennom et bredere tjenestetilbud. Ved utgangen av perioden var antall kundeforhold over 1,2 millioner. Den sterke utviklingen i det norske aksjemarkedet har bidratt til en god verdiutvikling for de norske aksjefondene.

Det er inngått avtale med Skandiabanken om kjøp av bankens kapitalforvaltning med planlagt virkning fra november 2004. Avtalen omfatter diskresjonær forvaltning av en kapital på til sammen 2,5 milliarder svenske kroner for personkunder og mindre bedrifter i Sverige.

Utsikter for resten av året

Konjunkturoppgangen i norsk økonomi fortsatte i tredje kvartal. Arbeidsmarkedet har vist tegn til bedring. Det har vært høy aktivitet i bygg- og anleggssektoren. Investeringsviljen har vært stigende i varehandelen og servicenæringene på bakgrunn av økt etterspørsel fra husholdningssektoren. Sterk reallønnsvekst ventes å holde etter spørselen oppe. Industriens investeringer synes å tilta. Bedriftssektoren har vist moderat stigende låneetterspørsel. Husholdningenes låneetterspørsel er fortsatt høy, men viste noe lavere vekst i tredje kvartal.

Forslaget til statsbudsjett for 2005 har en nøytral effekt på den økonomiske aktiviteten. Det ventes at inflasjonen vil holde seg lav resten av året. Det antas at Norges Bank ikke vil heve signalrenten før våren 2005. I sparemarkedet ventes økende etterspørsel etter produkter med høyere risiko- og avkastningsprofil enn tradisjonell banksparing.

Utviklingen for DnB NOR fremover vil i stor grad avhenge av konjunkturutviklingen i Norge og internasjonalt. Videre vekst i økonomien vil ventelig stimulere kredittveksten og øke investeringsmulighetene, som i sin tur vil øke kundenes etterspørsel etter spareprodukter og øvrige finansielle tjenester.

Konjunkturutviklingen har vært gunstig i 2004, og det har vært med på å bedre kredittrisikoen i de fleste kundesegmenter. Det er imidlertid fortsatt potensial for å bedre porteføljekvaliteten på enkelte områder, samtidig som det ikke er full sammenheng mellom kredittrisiko og risikoprisingen på alle områder.

Som følge av gunstige vilkår for næringslivet og lavt rentenivå ventes det at tap på utlån vil holde seg på et relativt lavt nivå i resten av 2004, selv om det fortsatt er knyttet usikkerhet til visse segmenter, spesielt innen fiskeoppdrett og relatert virksomhet.

Selv om DnB NOR har en sterk posisjon i det norske markedet på mange områder, kan det likevel utvikles nye inntektsmuligheter. Ved å bruke distribusjonsapparatet mer effektivt vil det være mulig å tilby enda flere av konsernets finansielle tjenester til et større antall kunder. Det er også rom for selektiv vekst i mange segmenter og geografiske områder. Nye rammevilkår og endrede behov i markedet skaper også grunnlag for nye inntektsmuligheter, særlig innen liv- og pensjonsområdet.

DnB NOR vil gjennom utvikling av organisasjonen og som en følge av arbeidet i markedet realisere konsernets nøkkelverdier – lagånd, enkelhet og verdiskaping.

Oslo, 27. oktober 2004
I styret for DnB NOR ASA



Jannik Lindbæk
(nestleder)



Olav Hytta
(styreleder)



Bjørn Sund
(nestleder)



Helge Leiro Baastad



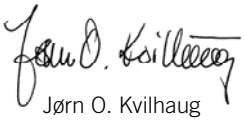
Sverre Finstad



Per Hoffmann



Berit Kjøll



Jørn O. Kvilhaug



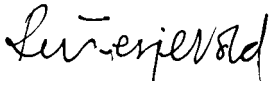
Bent Pedersen



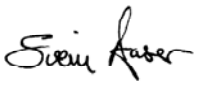
Ingjerd Skjeldrum



Anne Carine Tanum



Per Terje Vold



Svein Aaser
(konsernsjef)

Resultatregnskap

DnB NOR-konsernet

Beløp i millioner kroner	Note	3. kvartal 2004	Proforma 3. kvartal 2003	Januar-september 2004	Proforma Januar-september 2003	Proforma Året 2003
Renteinntekter	3	7 059	9 077	21 517	30 514	38 430
Rentekostnader	3	3 751	5 568	11 617	20 023	24 641
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	3	**3 308**	**3 509**	**9 900**	**10 490**	**13 789**
Utbytte		18	27	121	165	212
Andel resultat fra Liv og pensjon	5	197	88	571	400	760
Provisjonsinntekter m.v.	4	1 652	1 623	5 023	4 602	6 335
Provisjonskostnader m.v.	4	510	521	1 556	1 479	2 056
Netto gevinster på valuta og finansielle instrumenter	4	344	496	1 192	1 355	1 847
Diverse ordinære driftsinntekter	4	294	298	1 058	875	1 181
Gevinster ved salg av varige driftsmidler	2, 4	28	7	1 028	10	23
Netto andre driftsinntekter	4	**2 024**	**2 017**	**7 437**	**5 928**	**8 302**
Lønn og andre ordinære personalkostnader	6	1 519	1 642	4 699	4 815	6 577
Generelle administrasjonskostnader	6	905	942	2 891	2 970	3 982
Avskrivninger	6	255	297	806	896	1 200
Diverse ordinære driftskostnader	6	294	366	988	1 130	1 433
Andre kostnader	6	5	35	943	92	219
Sum driftskostnader	6	**2 979**	**3 282**	**10 325**	**9 902**	**13 410**
Driftsresultat før tap og skatt		**2 353**	**2 244**	**7 012**	**6 516**	**8 681**
Netto tap/(tilbakeføring av tap) på utlån m.v.	9, 10	(121)	356	97	1 615	1 891
Netto gevinster/(tap) på langsiktige investeringer i verdipapirer		24	(3)	51	30	224
Driftsresultat		**2 498**	**1 885**	**6 966**	**4 930**	**7 014**
Skattekostnad		675	501	1 881	1 122	1 636
Resultat for perioden		**1 823**	**1 384**	**5 085**	**3 808**	**5 378**
Resultat per aksje		1,38	1,06	3,86	2,91	4,11
Utvannet resultat per aksje		1,37	1,05	3,84	2,90	4,10
Gjennomsnittlig forvaltningskapital		747 641	712 670	740 423	699 947	697 223

Balanser

DnB NOR-konsernet

Beløp i millioner kroner	Note	30. sept. 2004	31. des. 2003	Proforma 30. sept. 2003
Eiendeler				
Kontanter og fordringer på sentralbanker		12 802	8 570	17 103
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		24 346	28 331	31 771
Brutto utlån til kunder	11, 12	569 843	565 546	555 591
- Spesifiserte tapsavsetninger		(3 701)	(4 329)	(5 035)
- Uspesifisert tapsavsetning		(3 534)	(3 714)	(3 753)
Netto utlån til kunder	11, 12	562 608	557 503	546 803
Overtatte eiendeler		580	576	873
Sertifikater og obligasjoner		65 365	59 398	60 172
Aksjer m.v.		4 312	4 011	4 608
Eierinteresser i Liv og pensjon og tilknyttede selskaper		8 119	7 365	7 796
Immaterielle eiendeler	13	6 004	6 484	7 591
Varige driftsmidler		4 194	4 475	4 572
Andre eiendeler		25 341	23 643	21 268
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter		5 072	5 321	4 830
Sum eiendeler		**718 744**	**705 677**	**707 388**
Gjeld og egenkapital				
Gjeld til kredittinstitusjoner		63 501	78 497	82 451
Innskudd fra kunder		349 654	335 576	330 704
Verdipapirgjeld		192 310	181 649	175 920
Annen gjeld		31 018	35 305	36 368
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		8 018	5 992	11 621
Avsetninger til forpliktelser		2 881	2 834	2 865
Ansvarlig lånekapital		23 718	23 709	23 989
Innskutt egenkapital	14	24 868	24 443	24 443
Opptjent egenkapital	14	17 689	17 672	15 219
Resultat for perioden	14	5 085	-	3 808
Sum gjeld og egenkapital		**718 744**	**705 677**	**707 388**
Garantiansvar		53 835	51 306	47 534

Nøkkeltall

	DnB NOR-konsernet				
	3. kvartal 2004	Proforma 3. kvartal 2003	Januar-september 2004	Proforma Januar-september 2003	Proforma Året 2003
Renteanalyse					
1. Sum rentemarginer (%)	2,39	2,60	2,39	2,65	2,62
2. Rentemargin på ordinære utlån til kunder (%)	1,67	1,91	1,70	1,78	1,76
3. Rentemargin på innskudd fra kunder (%)	0,72	0,69	0,69	0,88	0,87
Rentabilitet/lønnsomhet					
4. Netto andre driftsinntekter i prosent av samlede inntekter	38,0	36,5	39,5	36,1	37,6
5. Kostnadsgrad (%)	55,9	59,4	59,6	60,3	60,7
6. Ordinær kostnadsgrad før goodwillavskrivninger (%)	53,5	56,1	54,9	57,0	57,1
7. Kostnadsgrad før goodwillavskrivninger (%)	53,3	56,6	57,1	57,6	57,9
8. Egenkapitalavkastning (%)	15,6	12,9	15,1	12,2	12,7
9. Egenkapitalavkastning før goodwillavskrivninger (%)	16,8	14,5	16,5	13,7	14,3
10. Goodwillavskrivninger (millioner kroner)	148	165	462	487	651
11. Gjennomsnittlig egenkapital før avsetning til utbytte (millioner kroner)	46 757	42 800	44 942	41 479	42 206
Soliditet					
12. Kjernekapitaldekning ved utgangen av perioden (%)	6,9	6,2	6,9	6,2	6,8
13. Kjernekapitaldekning ved utgangen av perioden inkl. 50% av resultat hittil i år (%)	7,3	6,6	7,3	6,6	-
14. Kapitaldekning ved utgangen av perioden (%)	10,0	9,4	10,0	9,4	9,8
15. Kapitaldekning ved utgangen av perioden inkl. 50% av resultat hittil i år (%)	10,4	9,7	10,4	9,7	-
16. Kjernekapital ved utgangen av perioden (millioner kroner)	40 850	35 916	40 850	35 916	39 270
17. Sum tellende ansvarlig kapital ved utgangen av perioden (millioner kroner)	59 137	54 002	59 137	54 002	56 499
18. Risikovektet volum ved utgangen av perioden (millioner kroner)	591 794	576 316	591 794	576 316	579 445
Utlånsportefølje og tapsavsetninger					
19. Tapsprosent utlån, annualisert	(0,09)	0,26	0,02	0,39	0,34
20. Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer i prosent av utlån	1,26	1,62	1,26	1,62	1,50
21. Tapsavsetninger i prosent av brutto utlån	1,27	1,58	1,27	1,58	1,42
22. Misligholdte engasjementer ved utgangen av perioden (millioner kroner)	4 929	6 822	4 929	6 822	6 531
23. Tapsutsatte engasjementer ved utgangen av perioden (millioner kroner)	2 183	2 276	2 183	2 276	1 870
Likviditet					
24. Forholdstall innskudd mot netto utlån ved utgangen av perioden (%)	62,1	60,5	62,1	60,5	60,2
Kapital til forvaltning					
25. Kapital under forvaltning ved utgangen av perioden (milliarder kroner)	517	475	517	475	496
26. Gjennomsnittlig forvaltet kapital (milliarder kroner)	1 231	1 173	1 223	1 152	1 120
27. Forvaltet kapital ved utgangen av perioden (milliarder kroner)	1 222	1 182	1 222	1 182	1 186
28. Sparemidler ved utgangen av perioden (milliarder kroner)	855	806	855	806	818
Personal					
29. Antall årsverk ved utgangen av perioden	10 115	11 180	10 115	11 180	11 044
30. - herav i Liv og pensjon	994	1 033	994	1 033	1 022
DnB NOR-aksjen					
31. Antall aksjer ved utgangen av perioden (1 000)	1 321 957	1 309 027	1 321 957	1 309 027	1 309 027
32. Gjennomsnittlig antall aksjer (1 000)	1 321 957	1 309 027	1 317 525	1 309 027	1 309 027
33. Gjennomsnittlig antall aksjer - utvannet (1 000)	1 328 828	1 312 341	1 323 462	1 311 084	1 311 737
34. Resultat per aksje (kroner)	1,38	1,06	3,86	2,91	4,11
35. Resultat per aksje før goodwillavskrivninger (kroner)	1,49	1,18	4,21	3,28	4,61
36. Utvannet resultat per aksje (kroner)	1,37	1,05	3,84	2,90	4,10
37. Egenkapital per aksje (kroner)	36,04	33,21	36,04	33,21	32,17
38. Sluttkurs ved utgangen av perioden (kroner)	53,25	33,80	53,25	33,80	44,40
39. P/B (Pris/bokført verdi)	1,48	1,02	1,48	1,02	1,38
40. Børsverdi (milliarder kroner)	70,4	44,2	70,4	44,2	58,1

Definisjoner

4. Gevinsten ved salg av Elcon er ikke tatt med i beregningen for de første tre kvartalene av 2004.
8. Resultat for perioden i prosent av gjennomsnittlig egenkapital.
19. Netto tap på utlån (eksklusive garantier) i prosent av utlån etter fradrag for spesifiserte tapsavsetninger ved utgangen av perioden.
20. Misligholdte og tapsutsatte engasjementer etter spesifiserte tapsavsetninger i prosent av utlån etter fradrag for spesifiserte tapsavsetninger. Tall ved periodens utgang.
21. Akkumulerte spesifiserte og uspesifiserte tapsavsetninger på utlån i forhold til utlån ved periodens utgang.
34. Resultat for perioden delt på gjennomsnittlig antall aksjer.
39. Siste noterte aksjekurs på Oslo Børs ved utgangen av perioden i forhold til bokført verdi på egenkapitalen ved utgangen av perioden.
40. Antall aksjer ganger sluttkurs på Oslo Børs ved utgangen av perioden.

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 DnB NOR-konsernets 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 977 millioner kroner i første kvartal. Konsesjon for å kunne gjennomføre transaksjonen ble innvilget 2. juli, og salgssum og finansieringsposter ble gjort opp primo august.

I note 18 er det vist omarbeidede tall for de siste fem kvartaler, hvor resultat- og balanseposter vedrørende Elcon er tatt ut av konsernets regnskap.

Salget av Gjensidige NOR Fondsforsikring AS

DnB NOR ASA undertegnet i mai avtale med Forsikringsselskabet Danica om salg av Gjensidige NOR Fondsforsikring. Danica er et datterselskap av Danske Bank. Konsesjon for å kunne gjennomføre transaksjonen ble innvilget 2. juli, og salget ble gjort opp primo august. I forbindelse med salget er det i tredje kvartal regnskapsført en gevinst på 35 millioner kroner.

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 skal gjennomføres først per 3. januar 2005. Da DnB NOR bærer risiko for og har kontroll med selskapenes virksomhet frem til gjennomføringstidspunktet, blir selskapenes resultater for 2004 inntektsført i DnB NOR-konsernet på vanlig måte.

Virksomhet som er pålagt solgt

I regnskapet for DnB NOR-konsernet inngår også virksomheten i selskapene som er pålagt solgt (se ovenfor). For å gi et bedre analysegrunnlag for virksomheten i DnB NOR etter de ovennevnte salgene, er det utarbeidet en separat oppstilling over samlet virksomhet i disse selskapene.

Virksomheten i disse selskapene blir medtatt i DnB NORs regnskaper 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. I note 16 Forretningsområder er denne virksomheten vist på linjen "Virksomhet pålagt solgt". Tallene i note 16 er omarbeidet i samsvar med konsernets gjeldende prinsipper for fordeling av kostnader mellom områdene og allokering av kapital. Virksomheten i de 53 lokalene som DnB NOR ble pålagt å selge, inngår i regnskapene til forretnings-områdene da salget kun vil omfatte lokaler og utstyr.

Note 2 – Ny konsernstruktur (forts.)

Resultatregnskap — **Virksomhet pålagt solgt [1)]**

Beløp i millioner kroner	3. kvartal 2004	Proforma 3. kvartal 2003	Januar-september 2004	Proforma Januar-september 2003	Proforma Året 2003
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	**9**	**248**	**260**	**696**	**934**
Andel resultat fra Liv og pensjon	0	0	0	0	0
Provisjonsinntekter m.v.	0	20	17	59	81
Provisjonskostnader m.v.	0	21	25	41	61
Netto gevinster/(tap) på valuta og finansielle instrumenter	0	0	(1)	7	6
Diverse ordinære driftsinntekter	9	28	46	85	118
Gevinster ved salg av varige driftsmidler	29	0	1 006	0	0
Netto andre driftsinntekter	**39**	**28**	**1 044**	**110**	**144**
Lønn og andre ordinære personalkostnader	2	72	78	208	294
Generelle administrasjonskostnader	2	33	35	81	117
Avskrivninger	1	6	8	18	25
Diverse ordinære driftskostnader	3	21	22	72	98
Sum driftskostnader	**8**	**132**	**144**	**379**	**534**
Driftsresultat før tap og skatt	**39**	**143**	**1 160**	**426**	**544**
Netto tap på utlån m.v.	0	47	23	131	173
Driftsresultat	**39**	**96**	**1 137**	**295**	**371**
Skattekostnad	11	27	307	82	107
Resultat for perioden	**28**	**69**	**830**	**213**	**264**

Balanser — **Virksomhet pålagt solgt [1)]**

Beløp i millioner kroner	30. sept. 2004	31. des. 2003	Proforma 30. sept. 2003
Eiendeler			
Kontanter og fordringer på sentralbanker	0	0	0
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	20	392	273
Brutto utlån til kunder	0	27 700	26 787
- Spesifiserte tapsavsetninger	0	(114)	(119)
- Uspesifisert tapsavsetning	0	(181)	(184)
Netto utlån til kunder	0	27 405	26 484
Overtatte eiendeler	0	134	127
Aksjer m.v.	0	40	33
Eierinteresser i Liv og pensjon og tilknyttede selskaper	0	0	0
Immaterielle eiendeler	9	152	340
Varige driftsmidler	2	23	20
Andre eiendeler	1 213	323	78
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter	0	92	197
Sum eiendeler	**1 245**	**28 561**	**27 552**
Gjeld og egenkapital			
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	24 520	23 857
Innskudd fra kunder	0	283	375
Annen gjeld	2	771	324
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	307	180	189
Avsetninger til forpliktelser	3	23	33
Ansvarlig lånekapital	0	350	350
Sum gjeld	**311**	**26 127**	**25 128**
Sum egenkapital	**934**	**2 434**	**2 424**
Sum gjeld og egenkapital	**1 245**	**28 561**	**27 552**

1) Inkluderer Elcon, Postbanken Eiendomsmegling og Gjensidige NOR Fondsforsikring slik de inngår i DnB NOR-konsernet, samt regnskapsført gevinst ved salget av Elcon og Gjensidige NOR Fondsforsikring. Elcon og Gjensidige NOR Fondsforsikring er ikke konsolidert i konsernets balanse per 30. september 2004.

Note 3 – Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter

	DnB NOR-konsernet				
		Proforma		Proforma	Proforma
	3. kvartal	3. kvartal	Januar-september		Året
Beløp i millioner kroner	2004	2003	2004	2003	2003
Renter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	423	573	1 425	2 251	2 773
Renter og kredittprovisjoner av nedbetalingslån	4 817	6 439	14 727	21 563	26 944
Renter og kredittprovisjoner av kasse-, drifts- og brukskreditter	633	735	1 923	2 469	3 141
Renter og kredittprovisjoner av byggelån	67	97	194	339	419
Leiefinansieringsinntekter (leasing)	125	390	589	1 286	1 599
Inntekter på kundefordringer (factoring)	14	39	63	127	185
Etableringsprovisjoner etc.	272	226	745	642	868
Renter av andre utlån til kunder	78	59	184	93	181
Sum renteinntekter på utlån til kunder	6 006	7 983	18 426	26 518	33 336
Renter av sertifikater og obligasjoner	522	519	1 516	1 701	2 222
Andre renteinntekter	108	2	149	43	98
Sum renteinntekter	**7 059**	**9 077**	**21 517**	**30 514**	**38 430**
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	430	503	1 384	1 901	2 362
Renter på ordinære innskudd fra kunder uten oppsigelse	790	1 823	2 547	7 187	8 373
Renter på ordinære innskudd fra kunder på tid	53	74	149	318	373
Renter på innskudd fra kunder på spesielle vilkår	220	591	760	2 479	2 824
Sum rentekostnader på innskudd fra kunder	1 062	2 489	3 456	9 984	11 570
Renter på verdipapirgjeld	1 154	1 150	3 223	3 671	4 796
Renter på ansvarlig lånekapital	183	164	530	491	662
Sikringsfondsavgift	70	129	209	376	499
Andre rentekostnader	852	1 134	2 815	3 600	4 752
Sum rentekostnader	**3 751**	**5 568**	**11 617**	**20 023**	**24 641**
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	**3 308**	**3 509**	**9 900**	**10 490**	**13 789**

Siste fem kvartaler

	DnB NOR-konsernet				
				Proforma	Proforma
	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal	4. kvartal	3. kvartal
Beløp i millioner kroner	2004	2004	2004	2003	2003
Renter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	423	528	475	522	573
Renter og kredittprovisjoner av nedbetalingslån	4 817	4 744	5 166	5 380	6 439
Renter og kredittprovisjoner av kasse-, drifts- og brukskreditter	633	649	642	672	735
Renter og kredittprovisjoner av byggelån	67	64	64	80	97
Leiefinansieringsinntekter (leasing)	125	123	341	314	390
Inntekter på kundefordringer (factoring)	14	13	36	57	39
Etableringsprovisjoner etc.	272	242	231	227	226
Renter av andre utlån til kunder	78	44	62	89	59
Sum renteinntekter på utlån til kunder	6 006	5 879	6 541	6 818	7 983
Renter av sertifikater og obligasjoner	522	570	425	521	519
Andre renteinntekter	108	18	22	56	2
Sum renteinntekter	**7 059**	**6 995**	**7 462**	**7 916**	**9 077**
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	430	432	521	461	503
Renter på ordinære innskudd fra kunder uten oppsigelse	790	788	969	1 186	1 823
Renter på ordinære innskudd fra kunder på tid	53	46	50	55	74
Renter på innskudd fra kunder på spesielle vilkår	220	250	290	345	591
Sum rentekostnader på innskudd fra kunder	1 062	1 085	1 308	1 586	2 489
Renter på verdipapirgjeld	1 154	1 049	1 021	1 126	1 150
Renter på ansvarlig lånekapital	183	171	175	171	164
Sikringsfondsavgift	70	28	111	123	129
Andre rentekostnader	852	936	1 027	1 152	1 134
Sum rentekostnader	**3 751**	**3 702**	**4 164**	**4 618**	**5 568**
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	**3 308**	**3 293**	**3 298**	**3 299**	**3 509**

Note 4 – Netto andre driftsinntekter

	DnB NOR-konsernet				
		Proforma		Proforma	Proforma
	3. kvartal	3. kvartal	Januar-september		Året
Beløp i millioner kroner	2004	2003	2004	2003	2003
Utbytte	**18**	**27**	**121**	**165**	**212**
Andel resultat fra Liv og pensjon	**197**	**88**	**571**	**400**	**760**
Provisjonsinntekter fra betalingsformidling	830	797	2 387	2 288	3 069
Provisjonsinntekter fra fondsforvaltning	279	267	870	710	986
Provisjonsinntekter fra verdipapirtjenester	40	37	120	117	159
Provisjonsinntekter fra verdipapiromsetning	100	96	376	284	453
Garantiprovisjoner	90	92	290	282	378
Interbankprovisjoner	44	52	138	159	214
Provisjonsinntekter fra kredittformidling	39	29	90	84	117
Provisjonsinntekter fra salg av forsikringsprodukter	61	62	214	156	226
Andre provisjonsinntekter fra banktjenester	168	190	536	522	734
Sum provisjonsinntekter m.v.	**1 652**	**1 623**	**5 023**	**4 602**	**6 335**
Provisjonskostnader ved betalingsformidling	289	282	864	856	1 166
Interbankprovisjoner	61	64	183	191	258
Andre provisjonskostnader ved banktjenester	160	176	509	431	632
Sum provisjonskostnader m.v.	**510**	**521**	**1 556**	**1 479**	**2 056**
Netto gevinster/(tap) på kortsiktige investeringer i aksjer	(3)	81	(3)	77	163
Netto gevinster på sertifikater og obligasjoner	153	58	138	518	523
Netto gevinster på valuta og finansielle derivater [1)]	474	456	2 304	1 215	1 494
Netto tap på andre kortsiktige renteinstrumenter [1)]	281	99	1 247	455	333
Netto gevinster på valuta og finansielle instrumenter	**344**	**496**	**1 192**	**1 355**	**1 847**
Driftsinntekter fra faste eiendommer	11	15	37	46	61
Driftsinntekter fra leide lokaler [2)]	23	12	114	46	63
Provisjonsinntekter fra eiendomsomsetning	145	161	463	435	595
Andel av resultat i tilknyttede selskaper	43	41	183	138	159
Honorar- og salærinntekter	(3)	2	(3)	10	21
Øvrige driftsinntekter [2)]	74	67	263	199	282
Sum diverse ordinære driftsinntekter	**294**	**298**	**1 058**	**875**	**1 181**
Gevinster ved salg av varige driftsmidler [3)]	**28**	**7**	**1 028**	**10**	**23**
Netto andre driftsinntekter	**2 024**	**2 017**	**7 437**	**5 928**	**8 302**

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

2) De samlede eksterne inntektene vedrørende virksomheten i Gjensidige NOR Driftspartner og Gjensidige NOR Markedsstøtte inngår i disse postene fra og med første kvartal 2004, og utgjør 60 millioner kroner per kvartal.

3) Herav utgjorde gevinst ved salg av Elcon 977 millioner kroner i første kvartal 2004 og 35 millioner kroner gevinst ved salg av Gjensidige NOR Fondsforsikring i tredje kvartal 2004.

Note 4 – Netto andre driftsinntekter (forts.)

Siste fem kvartaler — **DnB NOR-konsernet**

Beløp i millioner kroner	3. kvartal 2004	2. kvartal 2004	1. kvartal 2004	Proforma 4. kvartal 2003	Proforma 3. kvartal 2003
Utbytte	**18**	**89**	**14**	**47**	**27**
Andel resultat fra Liv og pensjon	**197**	**197**	**178**	**360**	**88**
Provisjonsinntekter fra betalingsformidling	830	810	747	780	797
Provisjonsinntekter fra fondsforvaltning	279	296	295	276	267
Provisjonsinntekter fra verdipapirtjenester	40	39	41	42	37
Provisjonsinntekter fra verdipapiromsetning	100	132	144	169	96
Garantiprovisjoner	90	104	96	96	92
Interbankprovisjoner	44	46	48	55	52
Provisjonsinntekter fra kredittformidling	39	28	23	33	29
Provisjonsinntekter fra salg av forsikringsprodukter	61	63	89	70	62
Andre provisjonsinntekter fra banktjenester	168	165	203	212	190
Sum provisjonsinntekter m.v.	**1 652**	**1 683**	**1 687**	**1 733**	**1 623**
Provisjonskostnader ved betalingsformidling	289	295	280	310	282
Interbankprovisjoner	61	62	60	66	64
Andre provisjonskostnader ved banktjenester	160	166	183	200	176
Sum provisjonskostnader m.v.	**510**	**523**	**523**	**577**	**521**
Netto gevinster/(tap) på kortsiktige investeringer i aksjer	(3)	(20)	20	86	81
Netto gevinster på sertifikater og obligasjoner	153	(256)	242	4	58
Netto gevinster på valuta og finansielle derivater [1]	474	1 524	306	280	456
Netto gevinster/(tap) på andre kortsiktige renteinstrumenter [1]	(281)	(852)	(114)	121	(99)
Netto gevinster på valuta og finansielle instrumenter	**344**	**395**	**453**	**492**	**496**
Driftsinntekter fra faste eiendommer	11	9	17	15	15
Driftsinntekter fra leide lokaler [2]	23	41	50	16	12
Provisjonsinntekter fra eiendomsomsetning	145	172	146	160	161
Andel av resultat i tilknyttede selskaper	43	81	58	20	41
Honorar- og salærinntekter	(3)	(1)	1	11	2
Øvrige driftsinntekter [2]	74	71	118	83	67
Sum diverse ordinære driftsinntekter	**294**	**373**	**390**	**306**	**298**
Gevinster ved salg av varige driftsmidler [3]	**28**	**20**	**979**	**13**	**7**
Netto andre driftsinntekter	**2 024**	**2 235**	**3 178**	**2 374**	**2 017**

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

2) De samlede eksterne inntektene vedrørende virksomheten i Gjensidige NOR Driftspartner og Gjensidige NOR Markedsstøtte inngår i disse postene fra og med første kvartal 2004, og utgjør 60 millioner kroner per kvartal.

3) Herav utgjorde gevinst ved salg av Elcon 977 millioner kroner i første kvartal 2004 og 35 millioner kroner gevinst ved salg av Gjensidige NOR Fondsforsikring i tredje kvartal 2004.

Note 5 – Liv og pensjon

Andel resultat fra Liv og pensjon

Forretningsområdet Liv og pensjon i DnB NOR består av Vital Forsikring ASA med datterselskaper og søsterselskapet Vital Link AS. Gjensidige NOR Fondsforsikring inngår ikke i tallene. Selskapet ble solgt til Forsikringsselskabet Danica i mai 2004. Liv og pensjon driver livs- og fondsforsikringsvirksomhet, og følger regnskapsreglene for slik virksomhet som på visse punkter avviker fra prinsippene som benyttes i konsernets øvrige virksomhet. Reglene for resultatdeling mellom forsikringstagere og eier gjør at DnB NOR-konsernet som eier, har begrenset råderett over midlene og resultatet fra livsforsikringsvirksomheten. Posten "Andel resultat fra Liv og pensjon" i konsernregnskapet utgjør den delen av overskuddet fra området som beregnes å tilfalle DnB NOR-konsernet, fratrukket avskrivninger på goodwill. Kolonner angitt med Livsforsikring omfatter virksomhet i Vital Forsikring ASA med datterselskaper. Kolonner angitt med Liv og pensjon omfatter virksomhet i livsforsikringsselskapet og fondsforsikringsselskapet Vital Link.

Resultatregnskap [1)] **Livsforsikring**

Beløp i millioner kroner	3. kvartal 2004	Proforma 3. kvartal 2003	Januar-september 2004	Proforma Januar-september 2003	Proforma Året 2003
Premieinntekter for egen regning	3 694	2 394	14 401	9 749	14 047
Inntekter fra finansielle eiendeler	8 629	2 915	17 467	17 163	22 864
Andre forsikringsrelaterte inntekter	8	18	65	47	122
Erstatninger for egen regning	2 405	2 959	7 388	8 271	10 876
Økning i forsikringsmessige avsetninger m.v.	2 403	689	10 575	4 962	8 107
Forsikringsrelaterte driftskostnader	290	295	905	882	1 215
Kostnader i tilknytning til finansielle eiendeler	6 572	710	10 542	8 139	9 784
Andre forsikringsrelaterte kostnader	17	58	79	106	165
Overført fra/(til) kursreguleringsfond	(104)	(830)	482	(2 612)	(2 448)
Resultat av teknisk regnskap før særlige avsetninger	539	(214)	2 925	1 987	4 438
Til tilleggsavsetninger i forsikringsfondet	0	0	0	0	896
Midler tilført forsikringskunder	280	(364)	2 107	1 336	2 254
Resultat av teknisk regnskap for livsforsikring	259	149	818	651	1 288
Andre kostnader	24	12	75	117	148
Resultat av ordinær virksomhet [2)]	235	137	743	535	1 140
Skattekostnad	11	27	97	59	236
Resultat for perioden	224	111	646	476	904

Justeringer i DnB NOR-konsernets resultatregnskap ved innarbeiding av Liv og pensjon **DnB NOR-konsernet**

Beløp i millioner kroner	3. kvartal 2004	Proforma 3. kvartal 2003	Januar-september 2004	Proforma Januar-september 2003	Proforma Året 2003
Resultat for perioden i livsforsikring	224	111	646	476	904
- Avskrivning på goodwill [3)]	25	25	76	76	101
Andel resultat fra livsforsikring	199	85	570	400	803
Resultat fra fondsforsikring	(2)	2	1	0	(42)
Andel resultat fra Liv og pensjon	197	88	571	400	760

Balanser [1)] **Livsforsikring**

Beløp i millioner kroner	30. sept. 2004	Proforma 31. des. 2003	Proforma 30. sept. 2003
Finansielle eiendeler	148 407	140 243	138 556
Fordringer	4 702	2 175	1 710
Andre eiendeler	7 029	5 283	2 101
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente, ikke mottatte inntekter	2 768	2 467	2 615
Sum eiendeler	162 906	150 168	144 982
Innskutt egenkapital	2 343	2 343	2 343
Opptjent egenkapital	4 159	3 512	3 989
Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner	2 496	2 663	2 877
Kursreguleringsfond	1 966	2 448	2 612
Forsikringsmessige avsetninger	147 599	135 135	130 217
Avsetninger for forpliktelser	865	756	35
Gjeld	1 575	2 792	2 637
Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	1 903	519	272
Sum egenkapital og gjeld	162 906	150 168	144 982
Merverdi langsiktige obligasjoner	3 692	2 842	2 436

Note 5 – Liv og pensjon (forts.)

1) Resultatregnskap og balanser for livsforsikring er satt opp i samsvar med ordinære regnskapsprinsipper og Kredittilsynets årsoppgjørsforskrift for forsikringsselskaper.

2) Resultatregnskap etter hovedområder

Livsforsikring

Beløp i millioner kroner	*3. kvartal 2004*	*Proforma 3. kvartal 2003*	*Januar-september 2004*	*Proforma Januar-september 2003*	*Proforma Året 2003*
Administrasjonsresultat	*(31)*	*(47)*	*(100)*	*(132)*	*(190)*
Renteresultat	*577*	*132*	*3 335*	*2 671*	*5 472*
Risikoresultat før ekstra avsetning for uførepensjon	*31*	*(43)*	*(103)*	*21*	*(92)*
Samlet resultat	*577*	*42*	*3 132*	*2 559*	*5 190*
Avsetning til sikkerhetsfond	*(4)*	*2*	*3*	*7*	*17*
Ekstra avsetning til økt premiereserve for uførepensjon *)	*42*	*188*	*165*	*566*	*811*
Resultat av annen virksomhet/andre avsetninger	*(24)*	*(78)*	*(114)*	*(116)*	*(72)*
Resultat til disponering **)	*515*	*(226)*	*2 850*	*1 870*	*4 290*
Overføring til tilleggsavsetninger	*0*	*0*	*0*	*0*	*896*
Midler tilført forsikringskunder	*280*	*(364)*	*2 107*	*1 336*	*2 254*
Resultat av ordinær virksomhet	*235*	*137*	*743*	*535*	*1 140*

**) I Liv og pensjon legges det opp til en styrking av premiereserve for uførepensjon i 2004 med om lag 220 millioner kroner, hvorav 165 millioner ble belastet risikoresultatet i de tre første kvartalene.*

**\) Spesifikasjon av resultat til disponering*	*515*	*(226)*	*2 850*	*1 870*	*4 290*
Herav resultat for virksomhet som inngår i overskuddsdeling	*539*	*(145)*	*2 964*	*1 984*	*4 350*
- midler tilført forsikringskunder	*280*	*(364)*	*2 107*	*1 336*	*2 254*
- overført til tilleggsavsetninger	*0*	*0*	*0*	*0*	*896*
- resultat til eier og skatt	*259*	*219*	*857*	*648*	*1 200*
Herav resultat for virksomhet uten overskuddsdeling	*(24)*	*(81)*	*(114)*	*(114)*	*(61)*

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

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

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

3) Goodwill avskrives over 10 år.

Nøkkeltall

Liv og pensjon

Prosent	3. kvartal 2004	Proforma 3. kvartal 2003	Januar-september 2004	Proforma Januar-september 2003	Proforma Året 2003
Bokført avkastning [1)]	1,3	1,0	5,0	4,7	7,9
Verdijustert avkastning eksklusive merverdi anleggsobligasjoner [1) 2)]	5,1	6,5	6,1	8,8	9,7
Verdijustert avkastning inklusive merverdi anleggsobligasjoner [1) 2)]	6,9	5,6	6,8	10,2	11,0
Egenkapitalavkastning etter skatt [2) 3)]	8,6	6,2	10,1	8,3	11,9
Kostnader i prosent av forsikringsmessige avsetninger [1) 2) 4)]	0,87	0,93	0,91	0,94	1,01
Kapitaldekning [1) 5)]	12,7	13,8	12,7	13,8	13,8
Kjernekapitaldekning [1) 5)]	9,1	9,2	9,1	9,2	9,6
Kundemidler livsforsikring (milliarder kroner) [5) 6)]	149	132	149	132	137
Kundemidler fondsforsikring (milliarder kroner) [5)]	9	6	9	6	7
Solvensmargin i prosent av krav [1) 5) 7)]	137	147	137	147	152

1) Livsforsikring.
2) Tallene er annualisert.
3) Beregnet på grunnlag av allokert risikokapital.
4) Kostnader belastet administrasjonsresultatet.
5) Ved utgangen av perioden.
6) Kundemidler består av forsikringsmessige avsetninger og 75 prosent andel av kursreguleringsfondet.
7) Solvensmarginkapitalen måles mot solvensmarginkravet, som er knyttet opp til selskapets forsikringsmessige forpliktelser. Kravet til livsforsikringsselskapenes solvensmarginkapital er regulert i forskrift fastsatt av Finansdepartementet 19. mai 1995.

Note 5 – Liv og pensjon (forts.)

Soliditetskapital

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

	Livsforsikring		
Beløp i millioner kroner	30. sept. 2004	Proforma 31. des. 2003	Proforma 30. sept. 2003
Resultat for perioden	2 850	0	1 870
Kursreguleringsfond	1 966	2 448	2 612
Tilleggsavsetninger	2 053	2 049	1 141
Sikkerhetsfond	200	197	187
Egenkapital	5 856	5 856	5 856
Ansvarlig lån og fondsobligasjoner	2 496	2 663	2 877
Merverdi anleggsverdipapirer	3 692	2 842	2 436
Sum soliditetskapital	19 112	16 055	16 979
Avkastningsgaranti på forsikringsmidlene	4 001	4 966	3 643

Note 6 – Driftskostnader

	DnB NOR-konsernet				
Beløp i millioner kroner	3. kvartal 2004	Proforma 3. kvartal 2003	Januar-september 2004	Proforma Januar-september 2003	Proforma Året 2003
Ordinære lønnskostnader [1)]	1 114	1 222	3 432	3 575	4 836
Arbeidsgiveravgift	165	186	553	563	712
Pensjonskostnader	166	152	510	436	666
Sosiale kostnader	75	81	204	240	363
Sum lønn og andre ordinære personalkostnader	**1 519**	**1 642**	**4 699**	**4 815**	**6 577**
Honorarer	126	88	379	364	526
EDB-kostnader	331	362	1 046	1 067	1 361
Porto, telekommunikasjon og rekvisita [1)]	139	165	480	511	671
Markedsføring og informasjon	83	100	284	336	451
Reisekostnader	39	39	131	137	194
Kompensasjon til Posten Norge for utførte tjenester	145	141	414	383	563
Opplæring	7	10	32	37	46
Diverse administrasjonskostnader	35	37	124	135	169
Sum generelle administrasjonskostnader	**905**	**942**	**2 891**	**2 970**	**3 982**
Goodwillavskrivninger	123	139	386	410	550
Andre avskrivninger	132	158	420	486	649
Sum avskrivninger	**255**	**297**	**806**	**896**	**1 200**
Driftskostnader vedr. lokaler og eiendommer [1)]	227	227	708	691	878
Driftskostnader vedr. maskiner, transportmidler og inventar	15	22	53	65	103
Øvrige ordinære driftskostnader	52	117	227	374	453
Sum diverse ordinære driftskostnader	**294**	**366**	**988**	**1 130**	**1 433**
Tilskudd til fond for ansatte	0	21	0	29	114
Omstillingskostnader	0	8	930	24	38
Tap ved salg av varige driftsmidler	1	2	8	23	28
Nedskrivninger på leiekontrakter og varige driftsmidler	5	4	4	16	40
Sum andre kostnader	**5**	**35**	**943**	**92**	**219**
Sum driftskostnader	**2 979**	**3 282**	**10 325**	**9 902**	**13 410**

1) De samlede kostnadene vedrørende virksomheten i Gjensidige NOR Driftspartner og Gjensidige NOR Markedsstøtte inngår i disse postene fra første kvartal 2004 og utgjør 60 millioner kroner per kvartal.

Note 6 – Driftskostnader (forts.)

Siste fem kvartaler — **DnB NOR-konsernet**

Beløp i millioner kroner	3. kvartal 2004	2. kvartal 2004	1. kvartal 2004	Proforma 4. kvartal 2003	Proforma 3. kvartal 2003
Ordinære lønnskostnader [1]	1 114	1 100	1 218	1 261	1 222
Arbeidsgiveravgift	165	184	205	149	186
Pensjonskostnader	166	162	182	230	152
Sosiale kostnader	75	56	74	122	81
Sum lønn og andre ordinære personalkostnader	**1 519**	**1 501**	**1 679**	**1 762**	**1 642**
Honorarer	126	118	136	162	88
EDB-kostnader	331	357	358	294	362
Porto, telekommunikasjon og rekvisita [1]	139	152	188	160	165
Markedsføring og informasjon	83	99	102	115	100
Reisekostnader	39	50	42	57	39
Kompensasjon til Posten Norge for utførte tjenester	145	144	125	180	141
Opplæring	7	13	13	9	10
Diverse administrasjonskostnader	35	49	40	34	37
Sum generelle administrasjonskostnader	**905**	**981**	**1 004**	**1 012**	**942**
Goodwillavskrivninger	123	123	140	140	139
Andre avskrivninger	132	138	150	163	158
Sum avskrivninger	**255**	**261**	**290**	**304**	**297**
Driftskostnader vedr. lokaler og eiendommer [1]	227	225	256	187	227
Driftskostnader vedr. maskiner, transportmidler og inventar	15	15	22	37	22
Øvrige ordinære driftskostnader	52	79	97	79	117
Sum diverse ordinære driftskostnader	**294**	**319**	**374**	**303**	**366**
Tilskudd til fond for ansatte	0	0	0	85	21
Omstillingskostnader	0	0	930	13	8
Tap ved salg av varige driftsmidler	1	6	1	5	2
Nedskrivninger på leiekontrakter og varige driftsmidler	5	0	0	24	4
Sum andre kostnader	**5**	**6**	**931**	**127**	**35**
Sum driftskostnader	**2 979**	**3 068**	**4 278**	**3 508**	**3 282**

1) De samlede kostnadene vedrørende virksomheten i Gjensidige NOR Driftspartner og Gjensidige NOR Markedsstøtte inngår i disse postene fra første kvartal 2004 og utgjør 60 millioner kroner per kvartal.

Note 7 – Restruktureringsavsetninger

DnB NOR-konsernet

Beløp i millioner kroner	30. sept. 2004	Januar-september 2004 Utgifter	Ny avsetning[1]	31. des 2003
DnB NOR-fusjonen *)	1 179	607 [2]	930	856
Andre restruktureringsavsetninger	73	24	0	97
Totalt	1 252	631 [3]	930	953

**) Herav: IT* — *216*
Personaltiltak — *358*
Andre tiltak — *33*

1) Styret i DnB NOR ASA vedtok i mars 2004 en restruktureringsplan i forbindelse med DnB NOR-fusjonen. Denne representerer 50 prosent av totale restruktureringsavsetninger i DnB NOR-fusjonen.

2) Inklusive påløpte restruktureringskostnader på 11,3 millioner kroner i Vital. Gruppeeffekten er beregnet ut fra den forutsetning at 35 prosent av kostnadene er reflektert i resultat til eier.

3) I tillegg ble det brukt 74 millioner kroner i 2003 i forbindelse med DnB NOR-fusjonen.

Note 8 – Antall ansatte/årsverk [1) 2)]

	DnB NOR-konsernet				
	3. kvartal 2004	Proforma 3. kvartal 2003	Januar-september 2004	Proforma Januar-september 2003	Proforma Året 2003
Antall ansatte ved utgangen av perioden	10 509	11 793	10 509	11 793	11 678
Antall årsverk ved utgangen av perioden	10 115	11 180	10 115	11 180	11 044
Gjennomsnittlig antall ansatte	10 602	11 824	10 972	12 036	11 950
Gjennomsnittlig antall årsverk	10 177	11 236	10 515	11 386	11 341

1) Proformatallene for året 2003 inkluderer 456 årsverk i Elcon, Gjensidige NOR Fondsforsikring og Postbanken Eiendomsmegling. Disse datterselskapene er solgt eller salgsavtaler er inngått i løpet av første halvår 2004.

2) Elcon ble solgt per 30. mars 2004 med 464 ansatte, tilsvarende 441 årsverk. Gjensidige NOR Fondsforsikring ble solgt i løpet av andre kvartal 2004 med åtte årsverk. 209 årsverk fra de tidligere felleskontrollerte selskapene Gjensidige NOR Driftspartner og Gjensidige NOR Markedsstøtte er inkludert fra 1. januar 2004.

Note 9 – Netto tap/(tilbakeføringer av tap) på utlån og garantier

	DnB NOR-konsernet				
Beløp i millioner kroner	3. kvartal 2004	Proforma 3. kvartal 2003	Januar-september 2004	Proforma Januar-september 2003	Proforma Året 2003
Resultatanalyse					
Kostnadsførte konstaterte tap [a)]	74	113	359	518	725
Økte/(reduserte) spesifiserte tapsavsetninger [b)]	(27)	(7)	254	244	288
Nye spesifiserte tapsavsetninger [c)]	243	434	501	1 365	1 657
Sum nye spesifiserte tap	289	540	1 114	2 127	2 671
Tilbakeførte spesifiserte tapsavsetninger [d)]	339	116	800	309	509
Sum spesifiserte tap	(50)	424	314	1 818	2 162
Inngått på tidligere konstaterte tap [e)]	71	69	217	208	276
Periodens endring av uspesifisert tapsavsetning [f)]	0	1	0	5	5
Netto tap/(tilbakeføringer av tap) på utlån og garantier [1)]	**(121)**	**356**	**97**	**1 615**	**1 891**
Endringsanalyse					
Økning/(reduksjon) i spesifiserte avsetninger [b) og c) minus d) og g)]	(389)	245	(716)	880	773
+ Endring av uspesifisert avsetning [f)]	0	1	0	5	5
+ Konstaterte tap som det tidligere år er avsatt spesifiserte avsetninger for [g)]	265	66	671	420	664
+ Konstaterte tap som det tidligere år ikke er avsatt spesifiserte avsetninger for [a)]	74	113	359	519	725
- Inngang på tidligere perioders konstaterte tap [e)]	71	69	217	208	276
Netto tap/(tilbakeføringer av tap) på utlån og garantier [1)]	**(121)**	**356**	**97**	**1 615**	**1 891**
1) Herav netto tap/(tilbakeføringer av tap) på garantier	*(4)*	*17*	*(6)*	*18*	*(7)*

a)-g) Viser sammenheng mellom postene.

Note 10 – Netto tap/(tilbakeføringer av tap) på utlån og garantier fordelt på kundegrupper

	DnB NOR-konsernet				
		Proforma		Proforma	Proforma
	3. kvartal	3. kvartal	Januar-september		Året
Beløp i millioner kroner	2004	2003	2004	2003	2003
Personmarkedet	62	116	133	269	271
Shipping (utenriks sjøfart)	(14)	(1)	(39)	(33)	(60)
Eiendomsdrift	(4)	12	(13)	70	67
Industri	(231)	91	(165)	274	342
Tjenesteyting	7	80	(227)	350	319
Handel	30	27	56	95	141
Olje og gass	(30)	5	(34)	(1)	(3)
Transport og kommunikasjon	5	21	23	49	69
Bygg og anleggsvirksomhet	7	31	53	63	156
Kraft og vannforsyning	0	0	0	0	0
Fiske og fangst	20	(56)	134	105	128
Øvrige kundegrupper	25	29	176	369	450
Sum kunder	(123)	355	97	1 610	1 881
Kredittinstitusjoner	2	0	0	0	5
Økning av uspesifisert tapsavsetning	0	1	0	5	5
Sum netto tap/(tilbakeføringer av tap) på utlån og garantier	**(121)**	**356**	**97**	**1 615**	**1 891**

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

Note 11 – Utlån fordelt på kundegrupper [1)]

	DnB NOR-konsernet		
			Proforma
	30. sept.	31. des.	30. sept.
Beløp i millioner kroner	2004	2003	2003
Personmarkedet	322 095	301 579	285 909
Shipping (utenriks sjøfart)	32 626	31 167	30 848
Eiendomsdrift	82 018	82 155	84 875
Industri	22 408	24 758	25 730
Tjenesteyting	31 089	36 613	36 249
Handel	22 113	23 849	24 026
Olje og gass	3 649	4 238	4 509
Transport og kommunikasjon	12 901	14 026	14 759
Bygg og anleggsvirksomhet	6 061	8 428	8 266
Kraft og vannforsyning	4 933	6 276	6 236
Fiske og fangst	9 318	10 440	10 549
Hotell og restaurant	3 925	4 113	4 211
Jordbruk og skogbruk	4 284	4 749	4 340
Offentlig forvaltning	1 775	2 094	2 378
Øvrige kundegrupper	6 948	6 731	7 671
Sum utlån til kunder	566 142	561 217	550 556

1) Utlån etter spesifiserte tapsavsetninger.

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

Note 12 – Misligholdte og tapsutsatte engasjementer

	DnB NOR-konsernet								
	Personmarkedet			Bedriftsmarkedet			Totalt		
Beløp i millioner kroner	30. sept. 2004	31. des. 2003	Proforma 30. sept. 2003	30. sept. 2004	31. des. 2003	Proforma 30. sept. 2003	30. sept. 2004	31. des. 2003	Proforma 30. sept. 2003
Misligholdte engasjementer									
Før spesifiserte tapsavsetninger	2 735	3 064	2 873	5 162	6 989	8 070	7 897	10 053	10 943
Etter spesifiserte tapsavsetninger [1)]	1 927	2 143	1 931	3 002	4 388	4 891	4 929	6 531	6 822
Tapsutsatte engasjementer									
Før spesifiserte tapsavsetninger	982	436	526	2 144	2 366	2 762	3 126	2 802	3 288
Etter spesifiserte tapsavsetninger [1)]	696	317	405	1 487	1 553	1 871	2 183	1 870	2 276

1) Inkluderer tapsavsetninger på utlån til kredittinstitusjoner.

Note 13 – Immaterielle eiendeler

	DnB NOR-konsernet		
Beløp i millioner kroner	30. sept. 2004	31. des. 2003	Proforma 30. sept. 2003
Goodwill	4 962	5 601	5 719
Utvikling av IT-systemer	95	172	167
Merkenavnet Postbanken	53	62	65
Utsatt skattefordel	893	642	1 627
Øvrige immaterielle eiendeler	1	7	14
Sum immaterielle eiendeler	6 004	6 484	7 591

Note 14 – Egenkapital

	DnB NOR-konsernet		
Beløp i millioner kroner	Jan.-sept. 2004	Året 2003	Proforma Jan.-sept. 2003
Egenkapital per 1. januar	**42 115**	**26 117**	**39 685**
Minoritetsinteresser i Netaxept			(2)
Minoritetsinteresser i DnB Absolute Return Investment AB	2		2
Emisjon [1)]	424		
Fusjon mellom DnB og Gjensidige NOR			
Emisjon		13 647	
Emisjonskostnader etter skatt		144	
Resultat Gjensidige NOR		2 564	
Første års goodwillavskrivninger		135	
Resultat i perioden	5 085	3 017	3 808
Avgitt utbytte		2 919	
Valutakursendring	15	(32)	(23)
Egenkapital ved utgangen av perioden	**47 642**	**42 115**	**43 470**

1) I tråd med gjeldende tegningsrettprogram tegnet ansatte 12 929 907 aksjer til kurs 32,83 per aksje i første kvartal 2004.

Note 15 – Kapitaldekning

	DnB NOR-konsernet		
Beløp i millioner kroner	30. sept. 2004	31. des. 2003	Proforma 30. sept. 2003
Aksjekapital	13 220	13 090	13 090
Øvrig egenkapital	29 337	29 025	26 572
Egenkapital	42 557	42 115	39 662
Fondsobligasjoner [1) 2)]	5 859	5 476	5 570
Reduksjoner			
Overfinansiering av pensjonsforpliktelser	(1 322)	(1 354)	(1 169)
Goodwill	(5 085)	(5 728)	(5 836)
Utsatt skattefordel	(912)	(808)	(1 889)
Andre immaterielle eiendeler og lignende	(247)	(431)	(422)
Kjernekapital	40 850	39 270	35 916
Evigvarende ansvarlig lånekapital [1) 2)]	5 829	6 154	6 441
Ordinær ansvarlig lånekapital [2)]	12 748	11 945	12 875
Netto tilleggskapital	18 577	18 099	19 316
Fradrag	291	870	1 230
Sum tellende ansvarlig kapital [3)]	59 137	56 499	54 002
Risikovektet volum	591 794	579 445	576 316
Kjernekapitaldekning i prosent	6,9	6,8	6,2
Kapitaldekning i prosent	10,0	9,8	9,4
Inkludert 50 prosent av resultatet for perioden:			
Kjernekapitaldekning i prosent	7,3	-	6,6
Kapitaldekning i prosent	10,4	-	9,7

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

2) I kapitaldekningsberegningen inngår ansvarlig lånekapital i forsikring og tilknyttede selskaper med til sammen 717 millioner kroner, i tillegg til ansvarlig lånekapital i konsernets balanse.

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

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

Note 16 – Forretningsområder [1)]

Resultatregnskap januar - september [2)]

DnB NOR-konsernet

	Netto renteinntekter Jan.-sept.		Netto andre driftsinntekter Jan.-sept.		Driftskostnader Jan.-sept.		Driftsresultat før tap og skatt Jan.-sept.		Netto tap på utlån og langsiktige verdipapirer Jan.-sept.		Driftsresultat Jan.-sept.	
Beløp i millioner kroner	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Bedriftsmarked	4 384	4 443	1 521	1 599	2 416	2 448	3 488	3 594	(52)	1 233	3 540	2 361
Personmarked	5 339	5 262	2 059	1 910	4 877	5 178	2 521	1 994	113	207	2 408	1 787
DnB NOR Markets	212	404	1 611	1 493	816	889	1 007	1 008	(3)	(1)	1 010	1 010
Liv og pensjon	0	0	792	573	0	0	792	573	0	0	792	573
Kapitalforvaltning	11	37	683	595	509	527	184	105	0	0	184	105
Virksomhet pålagt solgt	258	614	1 044	110	144	379	1 158	344	23	131	1 135	213
Øvrig virksomhet [3)]	(304)	(269)	(273)	(351)	1 563	482	(2 139)	(1 102)	(35)	16	(2 105)	(1 117)
DnB NOR-konsernet	9 900	10 490	7 437	5 928	10 325	9 902	7 012	6 516	45	1 586	6 966	4 930

Resultatregnskap 3. kvartal [2)]

	Netto renteinntekter 3. kvartal		Netto andre driftsinntekter 3. kvartal		Driftskostnader 3. kvartal		Driftsresultat før tap og skatt 3. kvartal		Netto tap på utlån og langsiktige verdipapirer 3. kvartal		Driftsresultat 3. kvartal	
Beløp i millioner kroner	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Bedriftsmarked	1 528	1 496	456	517	784	811	1 200	1 203	(175)	214	1 375	989
Personmarked	1 824	1 773	686	689	1 591	1 737	919	726	54	81	865	644
DnB NOR Markets	77	118	484	460	245	286	317	292	(0)	(0)	317	292
Liv og pensjon	0	0	254	148	0	0	254	148	0	0	254	148
Kapitalforvaltning	8	8	237	211	156	177	89	41	0	0	89	41
Virksomhet pålagt solgt	8	227	39	28	8	132	39	123	0	47	39	76
Øvrig virksomhet	(138)	(114)	(131)	(36)	196	138	(464)	(288)	(24)	17	(440)	(305)
DnB NOR-konsernet	3 308	3 509	2 024	2 017	2 979	3 282	2 353	2 244	(145)	359	2 498	1 885

Note 16 – Forretningsområder [1] (forts.)

Balanser, gjennomsnitt [2]

DnB NOR-konsernet

	Renter av allokert egenkapital (millioner kroner) Jan.-sept.		Allokert egenkapital [4] Jan.-sept.		BIS-kapital [5] Jan.-sept.		Netto utlån til kunder Jan.-sept.		Kundeinnskudd Jan.-sept.		Midler til forvaltning [6] Jan.-sept.	
Beløp i milliarder kroner	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Bedriftsmarked	297,0	636,2	19,0	17,6	19,1	18,6	246,2	249,0	163,5	158,0		
Personmarked	117,9	244,3	7,5	6,7	11,3	9,9	297,3	255,6	185,7	180,3		
DnB NOR Markets	28,9	72,3	1,8	2,0	1,8	1,7	1,4	1,6	9,3	10,0		
Liv og pensjon	139,8	285,9	8,9	7,9	4,2	4,0					152,6	134,7
Kapitalforvaltning	15,3	30,8	1,0	0,9	-	-					482,6	425,7
Virksomhet pålagt solgt							9,4	24,9	0,2	0,4		
Øvrig virksomhet [3]			6,7	6,4			1,8	1,1	(10,2)	(12,3)	(138,6)	(117,8)
DnB NOR-konsernet			44,9	41,5	41,4	40,3	556,2	532,1	348,5	336,5	496,6	442,6

Nøkkeltall

	Kostnadsgrad ekskl. goodwillavskrivning Jan.-sept.		Innskuddsdekning Jan.-sept.		Egenkapital-avkastning Jan.-sept.		Egenkapital-avkastning (BIS) Jan.-sept.		Antall årsverk	
									30. sept.	31. des.
Prosent	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003
Bedriftsmarked	40,8	40,4	66,4	63,5	17,9	12,9	17,9	12,4	1 837	1 951
Personmarked	65,7	71,9	62,4	70,5	30,7	25,5	21,0	18,5	4 383	4 660
DnB NOR Markets	44,8	46,9			52,6	48,6	55,4	57,2	530	610
Liv og pensjon					10,1	8,3	19,2	12,4	994	1 022
Kapitalforvaltning	73,4	83,4			18,2	11,8	-	-	313	359
Virksomhet pålagt solgt									7	456
Øvrig virksomhet									2 050 [7]	1 986
DnB NOR-konsernet	54,9	57,0	62,7	63,2	15,1	12,2	16,3	11,9	10 115	11 044

1) Tallene for 2003 er proforma.

2) Tallene for forretningsområdene er basert på intern ledelsesrapportering. Tallene er omarbeidet i samsvar med konsernets gjeldende prinsipper for fordeling av kostnader mellom områdene og allokering av kapital. Styringsprinsippene for DnB NOR er lagt til grunn, slik at tallene ikke er sammenlignbare med tidligere presenterte tall for DnB og Gjensidige NOR. I de tre første kvartalene er det gjort en revurdering i fordelingen av enkelte poster mellom forretningsområdene. Historikken er justert tilsvarende.

3) Øvrig virksomhet:

	Netto renteinntekter Jan.-sept.		*Netto andre driftsinntekter Jan.-sept.*		*Driftskostnader Jan.-sept.*		*Driftsresultat før tap og skatt Jan.-sept.*		*Netto tap på utlån og langsiktige verdipapirer Jan.-sept.*		*Driftsresultat Jan.-sept.*	
Beløp i millioner kroner	*2004*	*2003*	*2004*	*2003*	*2004*	*2003*	*2004*	*2003*	*2004*	*2003*	*2004*	*2003*
*Konsernsenter *)*	*(316)*	*(312)*	*543*	*461*	*1 752*	*670*	*(1 525)*	*(521)*	*(41)*	*14*	*(1 484)*	*(535)*
Dobbeltførte poster	*9*	*(1)*	*(455)*	*(478)*	*0*	*2*	*(447)*	*(481)*	*0*	*0*	*(447)*	*(481)*
Elimineringer	*4*	*44*	*(361)*	*(334)*	*(190)*	*(190)*	*(167)*	*(100)*	*6*	*2*	*(174)*	*(101)*
Total	*(304)*	*(269)*	*(273)*	*(351)*	*1 563*	*482*	*(2 139)*	*(1 102)*	*(35)*	*16*	*(2 105)*	*(1 117)*

**) De samlede eksterne inntektene og kostnadene vedrørende virksomheten i Gjensidige NOR Driftspartner og Gjensidige NOR Markedsstøtte inngår i disse postene fra og med første kvartal 2004, og utgjør 60 millioner kroner per kvartal.*

Elimineringer gjelder i stor grad interne leveranser mellom støtteområdene Human Resources, konsern- og fellestjenester, IT- og betalingsformidling og forretningsområdene. Videre elimineres mellomværende transaksjoner mellom selskaper som inngår i konsernet og eventuelle gevinster og tap på transaksjoner mellom disse selskapene. Eliminering av dobbeltføringer gjelder nettoresultat av kundeforretninger som utføres i samarbeid mellom DnB NOR Markets og kundeområdene, og som er inkludert i resultatet i begge områder.

Konsernsenter - driftsresultat i millioner kroner	*Jan.-sept. 2004*	*Jan.-sept. 2003*
Restruktureringsavsetninger DnB NOR-fusjonen	*(930)*	
Avskrivninger goodwill	*(439)*	*(461)*
Eierkostnader (kostnader vedrørende aksjonærforhold, investorrelasjoner, strategisk planlegging o.l.)	*(106)*	*(115)*
Inntekter vedrørende egenkapitalinvesteringer	*92*	*156*
Inntekter vedrørende uallokert kapital	*104*	*233*
Øvrig	*(205)*	*(348)*
Driftsresultat	*(1 484)*	*(535)*

4) Tallene gjelder gjennomsnittlig kapitalbehov i perioden. Allokering av egenkapital bygger på DnB NORs interne risikostyringsmodell, som omfatter kreditt-, markeds-, forsikrings-, likviditets- og operasjonell risiko for hvert forretningsområde. I tillegg holdes egenkapital for å tilfredsstille offentlige lovkrav, for å dekke usikkerhet i risikoestimatene samt som en buffer for å møte fremtidige behov.

5) BIS-kapital er beregnet som 7 prosent av gjennomsnittlig risikovektet volum for forretningsområdene.

6) På linjen "Øvrig virksomhet" inngår Kapitalforvaltnings forvaltning for Liv og pensjon. Dette utgjorde 138,5 milliarder kroner i de tre første kvartalene 2004 og 117,4 milliarder i de tre første kvartalene 2003.

7) 209 årsverk fra de tidligere felleskontrollerte selskapene Gjensidige NOR Driftspartner og Gjensidige NOR Markedsstøtte er inkludert fra og med 1. januar 2004.

Note 17 – Resultat- og balanseutvikling

Resultatregnskap

	DnB NOR-konsernet				
Beløp i millioner kroner	3. kvartal 2004	2. kvartal 2004	1. kvartal 2004	Proforma 4. kvartal 2003	Proforma 3. kvartal 2003
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	**3 308**	**3 293**	**3 298**	**3 299**	**3 509**
Utbytte	18	89	14	47	27
Andel resultat fra Liv og pensjon	197	197	178	360	88
Provisjonsinntekter m.v.	1 652	1 683	1 687	1 733	1 623
Provisjonskostnader m.v.	510	523	523	577	521
Netto gevinster på valuta og finansielle instrumenter	344	395	453	492	496
Diverse ordinære driftsinntekter	294	373	390	306	298
Gevinster ved salg av varige driftsmidler	28	20	979	13	7
Netto andre driftsinntekter	**2 024**	**2 235**	**3 178**	**2 374**	**2 017**
Lønn og andre ordinære personalkostnader	1 519	1 501	1 679	1 762	1 642
Generelle administrasjonskostnader	905	981	1 004	1 012	942
Avskrivninger	255	261	290	304	297
Diverse ordinære driftskostnader	294	319	374	303	366
Andre kostnader	5	6	931	127	35
Sum driftskostnader	**2 979**	**3 068**	**4 278**	**3 508**	**3 282**
Driftsresultat før tap og skatt	**2 353**	**2 460**	**2 199**	**2 165**	**2 244**
Netto tap/(tilbakeføring av tap) på utlån m.v.	(121)	82	135	276	356
Netto gevinster/(tap) på langsiktige investeringer i verdipapirer	24	13	15	195	(3)
Driftsresultat	**2 498**	**2 390**	**2 078**	**2 083**	**1 885**
Skattekostnad	675	645	561	513	501
Resultat for perioden	**1 823**	**1 745**	**1 517**	**1 570**	**1 384**
Resultat per aksje	1,38	1,32	1,16	1,20	1,06
Utvannet resultat per aksje	1,37	1,31	1,15	1,19	1,05
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	747 641	745 941	727 687	689 051	712 670

Balanser

	DnB NOR-konsernet				
Beløp i millioner kroner	30. sept. 2004	30. juni 2004	31. mars 2004 [1)]	31. des. 2003	Proforma 30. sept. 2003
Eiendeler					
Kontanter og fordringer på sentralbanker	12 802	5 496	3 284	8 570	17 103
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	24 346	65 725	60 336	28 331	31 771
Netto utlån til kunder	562 608	554 117	544 165	557 503	546 803
Overtatte eiendeler	580	414	460	576	873
Sertifikater og obligasjoner	65 365	68 248	60 147	59 398	60 172
Aksjer m.v.	4 312	4 220	4 000	4 011	4 608
Eierinteresser i Liv og pensjon og tilknyttede selskaper	8 119	7 861	7 722	7 365	7 796
Andre eiendeler	40 611	32 808	41 498	39 923	38 261
Sum eiendeler	**718 744**	**738 889**	**721 611**	**705 677**	**707 388**
Gjeld og egenkapital					
Gjeld til kredittinstitusjoner	63 501	98 964	75 509	78 497	82 451
Innskudd fra kunder	349 654	351 733	341 469	335 576	330 704
Verdipapirgjeld	192 310	192 101	192 386	181 649	175 920
Annen gjeld	41 918	25 927	43 827	44 132	50 854
Ansvarlig lånekapital	23 718	24 293	24 283	23 709	23 989
Egenkapital	47 642	45 872	44 138	42 115	43 470
Sum gjeld og egenkapital	**718 744**	**738 889**	**721 611**	**705 677**	**707 388**

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

Note 18 – Resultat- og balanseutvikling eksklusive Elcon

Resultatregnskap

Beløp i millioner kroner	3. kvartal 2004	2. kvartal 2004	1. kvartal 2004	Proforma 4. kvartal 2003	Proforma 3. kvartal 2003
					DnB NOR-konsernet
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	**3 308**	**3 293**	**3 061**	**3 096**	**3 280**
Utbytte	18	89	14	47	27
Andel resultat fra Liv og pensjon	197	197	178	360	88
Provisjonsinntekter m.v.	1 652	1 683	1 670	1 716	1 609
Provisjonskostnader m.v.	510	523	498	561	507
Netto gevinster på valuta og finansielle instrumenter	344	395	455	493	495
Diverse ordinære driftsinntekter	294	373	381	296	283
Gevinster ved salg av varige driftsmidler	28	20	979	13	7
Netto andre driftsinntekter	**2 024**	**2 235**	**3 178**	**2 364**	**2 002**
Lønn og andre ordinære personalkostnader	1 519	1 501	1 606	1 679	1 570
Generelle administrasjonskostnader	905	981	980	1 006	916
Avskrivninger	255	261	279	293	287
Diverse ordinære driftskostnader	294	319	362	284	350
Andre kostnader	5	6	931	127	35
Sum driftskostnader	**2 979**	**3 068**	**4 157**	**3 388**	**3 157**
Driftsresultat før tap og skatt	**2 353**	**2 460**	**2 082**	**2 072**	**2 125**
Netto tap/(tilbakeføring av tap) på utlån m.v.	(121)	82	103	234	309
Netto gevinster/(tap) på langsiktige investeringer i verdipapirer	24	13	15	195	(3)
Driftsresultat	**2 498**	**2 390**	**1 993**	**2 032**	**1 813**
Skattekostnad	675	645	535	469	479
Resultat for perioden	**1 823**	**1 745**	**1 458**	**1 563**	**1 333**
Resultat per aksje	1,38	1,32	1,11	1,19	1,02
Utvannet resultat per aksje	1,37	1,31	1,11	1,19	1,02
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	747 641	745 941	727 687	687 955	711 709

Balanser

Beløp i millioner kroner	30. sept. 2004	30. juni 2004	31. mars 2004	31. des. 2003	Proforma 30. sept. 2003
					DnB NOR-konsernet
Eiendeler					
Kontanter og fordringer på sentralbanker	12 802	5 496	3 284	8 570	17 103
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	24 346	65 725	60 336	53 065	55 892
Netto utlån til kunder	562 608	554 117	544 383	530 295	520 522
Overtatte eiendeler	580	414	620	601	906
Sertifikater og obligasjoner	65 365	68 248	60 147	59 398	60 172
Aksjer m.v.	4 312	4 220	4 000	4 005	4 582
Eierinteresser i Liv og pensjon og tilknyttede selskaper	8 119	7 861	7 722	7 365	7 796
Andre eiendeler	40 611	32 808	41 126	41 282	39 453
Sum eiendeler	**718 744**	**738 889**	**721 617**	**704 581**	**706 426**
Gjeld og egenkapital					
Gjeld til kredittinstitusjoner	63 501	98 964	75 509	78 672	82 543
Innskudd fra kunder	349 654	351 733	341 469	335 293	330 329
Verdipapirgjeld	192 310	192 101	192 386	181 649	175 920
Annen gjeld	41 918	25 927	43 892	43 144	50 312
Ansvarlig lånekapital	23 718	24 293	24 283	23 709	23 989
Egenkapital	47 642	45 872	44 078	42 115	43 333
Sum gjeld og egenkapital	**718 744**	**738 889**	**721 617**	**704 581**	**706 426**

Resultatregnskap DnB NOR ASA

Beløp i millioner kroner	3. kvartal 2004	3. kvartal 2003	Januar-september 2004	Januar-september 2003	Året 2003
Renteinntekter	35	39	69	138	169
Rentekostnader	44	56	182	219	276
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	**(9)**	**(16)**	**(113)**	**(81)**	**(107)**
Utbytte/konsernbidrag	0	0	0	0	3 629
Provisjonskostnader m.v.	2	10	7	27	4
Netto andre driftsinntekter	**(2)**	**(10)**	**(7)**	**(27)**	**3 625**
Lønn og andre ordinære personalkostnader	1	1	22	2	19
Generelle administrasjonskostnader	26	19	80	57	63
Diverse ordinære driftskostnader	2	3	4	5	7
Andre kostnader	0	0	7	0	0
Sum driftskostnader	**29**	**23**	**113**	**64**	**89**
Driftsresultat før tap og skatt	**(40)**	**(49)**	**(234)**	**(171)**	**3 429**
Netto gevinster på langsiktige investeringer i verdipapirer	13	0	13	0	0
Driftsresultat	**(26)**	**(49)**	**(220)**	**(171)**	**3 429**
Skattekostnad/(-inntekt)	(7)	(14)	(62)	(48)	311
Resultat for perioden	**(19)**	**(35)**	**(159)**	**(123)**	**3 118**

Balanser DnB NOR ASA

Beløp i millioner kroner	30. sept. 2004	31. des. 2003	30. sept. 2003
Eiendeler			
Fordringer på DnB NOR Bank ASA	3 921	1 423	2 900
Utlån til andre konsernselskaper	2 061	1 825	1 801
Eierinteresser i konsernselskaper	45 975	46 121	28 569
Andre fordringer på konsernselskaper	359	6 103	48
Andre eiendeler	55	30	10
Sum eiendeler	**52 371**	**55 502**	**33 328**
Gjeld og egenkapital			
Gjeld til DnB NOR Bank ASA	6 153	6 370	3 690
Gjeld til andre konsernselskaper	1 882	2 420	1 859
Annen gjeld og avsetninger	277	2 919	350
Innskutt egenkapital	13 220	13 090	7 696
Opptjent egenkapital	30 998	30 703	19 856
Resultat for perioden	(159)	-	(123)
Sum gjeld og egenkapital	**52 371**	**55 502**	**33 328**

Forsidefoto: Stig B. Fiksdal • DnB NOR Grafisk • 10.2004

DnB NOR