

Rapport for 3. kvartal 2003

Rapport for 3. kvartal 2003

DnB-konsernet fikk i årets tre første kvartaler et driftsresultat før tap og skatt på 3 801 millioner kroner, mot 2 878 millioner kroner i tilsvarende periode året før. Resultat etter skatt utgjorde 2 197 millioner kroner, som var 440 millioner mer enn i 2002. Resultatet var preget av sterk fremgang i andre driftsinntekter og kostnadskontroll. Tapene var høyere enn året før for årets tre første kvartaler under ett, men ble redusert i tredje kvartal.

Egenkapitalavkastningen før goodwillavskrivninger utgjorde 12 prosent for årets tre første kvartaler, mot 9,5 prosent for tilsvarende periode i fjor. Resultatet tilsvarte 3,18 kroner per aksje for perioden januar til september, mot 2,48 kroner ett år tidligere.

I tredje kvartal utgjorde driftsresultat før tap og skatt 1 277 millioner kroner, mot 879 millioner kroner i tredje kvartal 2002. Resultat etter skatt økte fra 441 til 812 millioner kroner. Egenkapitalavkastningen før goodwillavskrivninger utgjorde 12,9 prosent i tredje kvartal.

Samlede utlån økte med 15,7 prosent på årsbasis frem til utgangen av tredje kvartal. Om lag halvparten av veksten skyldtes overtagelsen av Nordlandsbanken ved begynnelsen av året. Den underliggende utlånsveksten var moderat. Tilgangen på nye innskudd var betydelig, og innskuddsdekningen ble videreført på et høyt nivå.

Sum inntekter økte med 17 prosent i tredje kvartal sammenlignet med ett år tidligere, fra 2 888 millioner kroner til 3 371 millioner. Kostnadsgraden eksklusive goodwillavskrivninger ble for tredje kvartal redusert fra 67,5 prosent i 2002 til 59,9 prosent i 2003.

Tapene i tredje kvartal var på samme nivå som året før. Arbeidet med nedbygging av utsatte engasjementer har hatt god virkning. DnB har engasjert seg på eiersiden i en del selskaper for å sikre egne interesser og oppnå direkte styring av virksomheten.

Personkundeområdet videreførte fremgangen i tredje kvartal, med godt salg og økte inntekter fra finansielle tjenester. Bedriftskundeområdet oppnådde sterk vekst i andre driftsinntekter og opprettholdt et stabilt kostnadsnivå. DnB Markets videreførte gode resultater fra handel med valuta og renteinstrumenter. Vital opplevde vesentlig fremgang fra fjoråret, og DnB Asset Management oppnådde resultatforbedring og reduserte kostnader.

Inntekter

Samlede inntekter utgjorde 3 371 millioner kroner i tredje kvartal 2003, mot 2 888 millioner i tredje kvartal 2002. Økningen på 483 millioner kroner skyldtes i første rekke den positive utviklingen i finansmarkedene, men økt aktivitet innenfor konsernets forretningsområder bidro også til høyere inntekter.

DnB-konsernets netto renteinntekter utgjorde 2 060 millioner kroner i tredje kvartal, mot 2 112 millioner i tredje kvartal i fjor. Oppkjøpet av Nordlandsbanken bidro til å øke konsernets netto renteinntekter med 116 millioner kroner sammenlignet med tredje kvartal 2002. Tabellen nedenfor spesifiserer endringene i netto renteinntekter mellom de to kvartalene:

Endringer i netto renteinntekter

	3. kvartal		3. kvartal
Beløp i millioner kroner	2003	Endring	2002
Netto renteinntekter	2 060	(51)	2 112
Hvorav:			
Utlåns- og innskuddsvolum		213	
Utlåns- og innskuddsmarginer		66	
Finansieringsresultat av egenkapital, aksjeinvesteringer og realaktiva		(177)	
Renteinstrumenter		(57)	
Obligasjoner og verdipapirinnlån		(35)	
Netto finansresultat av misligholdte og tapsutsatte lån		(25)	
Annet		(36)	

Økning i utlånsvolumene med 38 milliarder kroner og økning i innskuddene med 21 milliarder kroner medførte en bedring i netto renteinntekter på 213 millioner kroner. Rentemarginene på utlån økte i gjennomsnitt med 0,82 prosentpoeng fra tredje kvartal 2002, mens innskuddsmarginene ble redusert med 1,06 prosentpoeng. Rentenettoen ble likevel positivt påvirket av endringene. En gunstig utvikling i utlånsmarginer har en mer positiv virkning på inntjeningen enn den tilsvarende negative effekten fra innskuddsmarginene, fordi omfanget av utlån er større enn sum innskudd.

Lavere rentenivå ga en redusert direkteavkastning på egenkapitalen, men ga også lavere finansieringskostnader for andre ikke-rentebærende eiendeler. Samlet ble netto renteinntekter svekket med 177 millioner kroner på slike balanseposter sammenlignet med ett år tidligere.

DnB Markets' handel med balanseinstrumenter ga 57 millioner kroner mindre i netto renteinntekter i tredje kvartal sammenlignet med tilsvarende periode året før, men samtidig oppnådde enheten 81 millioner kroner i økte andre driftsinntekter fra tilsvarende handel. Postene må ses i sammenheng.

Konsernet har økt opplåningen i verdipapirmarkedet etter overtagelsen av Nordlandsbanken, og det har sammen med annen oppgang i finansieringsbehovet gitt 35 millioner kroner i høyere rentekostnader.

Selv om volumet av misligholdte og tapsutsatte engasjementer viste en klar økning fra året før, har redusert rentenivå bidratt til å gjøre rentebelastningen for slike engasjementer mindre enn ett år tidligere. Inntektsføring av renter fra et forsikringsoppgjør vedrørende et misligholdt engasjement påvirket nettorenten i tredje kvartal 2002 med 68 millioner kroner, slik at det samlet ble en reduksjon i inntektene på 25 millioner kroner i tredje kvartal 2003 sammenlignet med året før.

Netto andre driftsinntekter utgjorde 1 311 millioner kroner i tredje kvartal, mot 777 millioner i tredje kvartal 2002. Overtagelsen av Nordlandsbanken bidro med til sammen 20 millioner kroner av økningen. Nedenfor spesifiseres utviklingen i driftsinntekter fra tredje kvartal 2002 til 2003:

Endringer i netto andre driftsinntekter

Beløp i millioner kroner	3. kvartal		3. kvartal	
	2003	Endring	2002	
Netto andre driftsinntekter	1 311	535	777	
Hvorav:				
Kortsiktige investeringer i aksjer		204		
Vital		108		
Andre finansielle instrumenter		81		
Fondsforvaltning		27		
Betalingsformidling		38		
Emisjonsvirksomhet		19		
Forsikringstjenester		17		
Eiendom		20		
Annet		20		

Oppgangen i aksjemarkedene ga realiserte kursgevinster og reversering av tidligere nedskrivninger på aksjeinvesteringer på til sammen 65 millioner kroner i tredje kvartal 2003, mot tap og nedskrivninger på til sammen 139 millioner kroner i tilsvarende kvartal året før. Bokført verdi av aksjeinvesteringen i Storebrand er blitt holdt uendret på 35 kroner per aksje siden utgangen av tredje kvartal 2002. I tredje kvartal 2003 var børskurs nær dette nivået.

Vital Forsikring oppnådde et resultat på 57 millioner kroner i tredje kvartal, mot minus 42 millioner i tredje kvartal 2002. DnBs andel av Vitals resultater var henholdsvis 34 og minus 74 millioner kroner. Tallene for tilsvarende periode i 2002 ble beregnet med utgangspunkt i en antatt bruk av tilleggsavsetninger på til sammen 1 029 millioner kroner. I løpet av 2003 er det bygd opp et kursreguleringsfond på 1 190 millioner kroner, hvorav 308 millioner kroner i tredje kvartal.

Kursgevinstene på handel med valuta og renteinstrumenter utgjorde 303 millioner kroner i tredje kvartal 2003, som var 81 millioner kroner mer enn året før. Økningen må imidlertid ses i sammenheng med reduserte netto renteinntekter fra tilsvarende handel. Netto oppnådde DnB en økning på 24 millioner kroner innenfor denne virksomheten fra tredje kvartal 2002.

Volumvekst innen betalingsformidling, særlig innen elektroniske tjenester, samt økt rådgivningsvirksomhet bidro til en

positiv utvikling i inntektene. Eiendomsmeglingsvirksomheten og salg av forsikringsprodukter gjennom bankens distribusjonsapparat viste også fremgang.

Driftskostnader

Driftskostnadene utgjorde i tredje kvartal 2 095 millioner kroner, som var 85 millioner kroner mer enn i tredje kvartal 2002. Økningen i de ordinære driftskostnadene var 120 millioner kroner, hvorav kostnader ved overtatt virksomhet utgjorde 92 millioner kroner.

Endringen i driftskostnader fra tredje kvartal 2002 fremgår av tabellen nedenfor:

Endringer i driftskostnader

Beløp i millioner kroner	3. kvartal		3. kvartal	
	2003	Endring	2002	
Sum ordinære driftskostnader	2 081		1 960	
Andre kostnader	14		49	
Sum driftskostnader	2 095	85	2 009	
Hvorav:				
Overtatt virksomhet			92	
Lønnsoppgjør og pensjoner			35	
Engangskostnader			22	
Utsatte prosjekter			(25)	
Synergieffekter i påvente av fusjonen				
med Gjensidige NOR			(10)	
Diverse effektiviseringer			(29)	

Virksomheten innenfor IT og e-utvikling viste en viss økning i tredje kvartal sammenlignet med året før, da aktivitetsnivået var spesielt lavt. Lønnsoppgjøret og økte pensjonskostnader medførte en økning i kostnadene til tross for reduksjon i bemanning. Bemanningen ved utgangen av tredje kvartal var 274 årsverk lavere enn ved inngangen til året. Ved utgangen av tredje kvartal hadde DnB-konsernet en bemanning på 7 131 årsverk. Bemanningsreduksjonen kom mot slutten av perioden og vil derfor få økt betydning for kostnadsutviklingen fremover.

På en rekke områder ble kostnadsutviklingen i tredje kvartal påvirket av den varslede fusjonen med Gjensidige NOR. Planlagte aktiviteter og investeringer knyttet til DnBs ordinære virksomhet ble utsatt i påvente av fusjonen. Det må ventes at disse kostnadselementene vil komme tilbake når fusjonen er gjennomført. På den annen side ble det også oppnådd kostnadsbesparelser, blant annet ved ansettelsesstopp, som vil gi permanente virkninger som en del av de varslede synergigevinstene ved fusjonen. Slike besparelser vil redusere kostnadsnivået på permanent basis. Ved siden av disse besparelsene er det også oppnådd kostnadsbesparelser ved videreføring av allerede igangsatte effektiviseringsprogrammer.

Ordinær kostnadsgrad eksklusive goodwillavskrivninger utgjorde 59,6 prosent, mot 65,8 prosent i tredje kvartal 2002. Kostnader i forbindelse med restrukturering, nedskrivninger og lignende, som ikke inngår i de ordinære kostnadene, utgjorde 14 millioner kroner i tredje kvartal 2003, mot 49 millioner ett år tidligere.

Misligholdte og tapsutsatte engasjementer

Netto tap på utlån og garantier utgjorde 177 millioner kroner i tredje kvartal 2003, mot 154 millioner i tilsvarende periode i 2002. Nye tap og tapsavsetninger utgjorde 326 millioner kroner, mens det ble foretatt tilbakeføring av tidligere tap og tapsavsetninger på til sammen 149 millioner. I tredje kvartal 2002

var nye tap 192 millioner kroner og tilbakeføringer 37 millioner.

Tett oppfølging av engasjementer knyttet til fiskeri bidro til netto tilbakeføring av tap innenfor denne sektoren i kvartalet. Stigende laksepriser styrket denne sektoren i tredje kvartal. Deler av DnBs engasjement mot Pan Fish ble på selskapets ekstraordinære generalforsamling den 10. oktober konvertert til aksjer. Konverteringen, som var varslet i september, er reflektert i DnBs regnskap for tredje kvartal.

Uspesifisert tapsavsetning i konsernets balanse ble økt med 204 millioner kroner i forbindelse med overtagelsen av Nordlandsbanken. Det ble ikke foretatt endringer i avsetningen i tredje kvartal.

Misligholdte engasjementer, etter fradrag for spesifiserte tapsavsetninger, ble redusert fra 4 891 millioner kroner til 4 831 millioner kroner i løpet av kvartalet. Sum misligholdte og tapsutsatte engasjementer ble redusert med 954 millioner kroner i løpet av tredje kvartal 2003 og utgjorde 6,5 milliarder kroner ved utgangen av kvartalet. Ved begynnelsen av året utgjorde misligholdte og tapsutsatte engasjementer 6,3 milliarder kroner for DnB-konsernet inklusive Nordlandsbanken.

Overtatte eiendeler, som omfatter verdi av eierandeler i overtatte virksomheter, utgjorde ved utgangen av tredje kvartal 743 millioner kroner, mot 404 millioner kroner ved årsskiftet. I tredje kvartal økte eiendelene med 301 millioner kroner, i første rekke som følge av gjeldskonvertering i fiskeoppdretts-selskapet Pan Fish. Aksjene i Pan Fish ble i tredje kvartal nedskrevet til en verdi på 5 øre per aksje, som tilsvarte konverteringskursen.

Skatt

Konsernets skattekostnad for tredje kvartal utgjorde 285 millioner kroner, som er 26 prosent av driftsresultat før skatt. Det tilsvarende anslått fremtidig skattenivå for konsernet.

Forvaltet kapital og sparemidler

DnB-konsernet forvaltet 793 milliarder kroner ved utgangen av tredje kvartal. Eiendeler i konsernets balanse utgjorde 442 milliarder kroner etter en økning fra årsskiftet på 57 milliarder, hvorav 29 milliarder gjennom oppkjøp av Nordlandsbanken. Eiendeler i Vital utgjorde 83 milliarder kroner, som var 9 milliarder mer enn ved årsskiftet. Øvrige midler til forvaltning utgjorde 268 milliarder kroner ved utgangen av tredje kvartal, mot 221 milliarder ved inngangen til året.

Netto utlån økte med 18 milliarder kroner i årets tre første kvartaler. I tillegg medførte oppkjøpet av Nordlandsbanken en økning på 24,2 milliarder kroner. Endrede valutakurser ga en stigning i kroneverdien av lån i utenlandsk valuta i balansen på 2,2 milliarder kroner.

Utlånsveksten fordelte seg på person- og bedriftsmarkedet med henholdsvis 14,9 og 3,5 milliarder kroner i årets ni første måneder. Veksten i utlån til personkunder gjaldt lån med pant i bolig. Ved utgangen av tredje kvartal omfattet lån til personkunder 50 prosent av konsernets samlede utlånsvolum. Boliglån med fast rente økte med 8 milliarder fra årsskiftet, til 20,2 milliarder kroner, og tilsvarte nærmere 15 prosent av de samlede boliglånene ved utgangen av tredje kvartal.

DnB-konsernet forvaltet sparemidler for til sammen 563 milliarder kroner ved utgangen av tredje kvartal. Tradisjonelle bankinnskudd utgjorde 210 milliarder kroner, som var 16 milliarder mer enn ved inngangen til året. Av økningen utgjorde oppkjøpet av Nordlandsbanken 9,2 milliarder kroner. Inn-

skuddsdekningen var ved utgangen av tredje kvartal 65,5 prosent, mot 69,9 prosent ved årsskiftet.

Fondssparing og diskresjonær forvaltning utgjorde 350 milliarder kroner ved kvartalskiftet. Midler forvaltet på vegne av personkunder og institusjonelle kunder utgjorde henholdsvis 43 og 307 milliarder kroner.

Risikoforhold og kapitaldekning

Tabellen nedenfor viser utviklingen i risikojustert kapitalbehov de siste 12 månedene:

Risikojustert kapital og beregnet kapitalbehov

	30. sept. 2003	30. juni 2003	31. des. 2002	30. sept. 2002
<i>Beløp i millioner kroner</i>				
Kredittrisiko	12 503	12 511	11 146	10 945
Markedsrisiko	1 539	1 537	1 514	1 563
Likviditetsrisiko	459	543	438	562
Eierrisiko for Vital	4 228	3 805	3 789	3 865
Operasjonell risiko	4 250	4 250	4 050	4 050
Annen risiko	51	55	57	64
Risikojustert kapital				
- før diversifikasjon ¹⁾	23 030	22 701	20 994	21 049
- etter diversifikasjon ¹⁾	17 161	17 080	16 216	16 385
Tillegg for variasjon i ventede kredittap	3 254	3 227	2 701	2 696
Beregnet kapitalbehov	20 415	20 307	18 917	19 081

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

Risikojustert kapital før diversifikasjonseffekter gikk i tredje kvartal opp med 0,3 milliarder kroner. Beregnet kapitalbehov som tar hensyn til diversifikasjonseffekter mellom risikotypene og inneholder et tillegg for ventede kredittap, gikk opp med 0,1 milliarder kroner. Risikobildet var preget av stabilitet. Sammenholdt med konsernets egenkapital og kjernekapital viste beregningene at konsernet var godt kapitalisert.

Kredittporteføljens kvalitet var uendret fra andre kvartal. Det beregnede årlige normaliserte tapet for kredittporteføljen utgjorde 0,33 prosent av netto utlån ved utgangen av tredje kvartal, som var uendret fra utgangen av andre kvartal. Misligholdte og tapsutsatte engasjementer inngår ikke i beregningen av risikojustert kapital. Usikkerheten i misligholdte og tapsutsatte engasjementer dekkes av tapsavsetningene. Utviklingen i risikojustert kapital for kreditt må derfor vurderes sammen med endringen i volumet av misligholdte og tapsutsatte engasjementer og tapsavsetninger. Disse størrelsene utviklet seg positivt i tredje kvartal.

Risikoen knyttet til konsernets investering i Vital, "eierrisiko", gikk opp med 0,4 milliarder kroner til 4,2 milliarder. Kursreguleringsfondet økte fra 882 millioner til 1 190 millioner som følge av en fortsatt god utvikling i aksjemarkedene. Aksjeandelen etter inngåtte derivatkontrakter økte fra 10 til 12 prosent gjennom kvartalet, mens andelen plassert i pengemarkedsinstrumenter ble redusert fra 12 til 10 prosent. Økningen i risikojustert kapital skyldtes økt plassering i aksjer og lavere rentenivå. Vital vil i 2003 forsterke sine uføreavsetninger og lignende avsetninger med om lag 600 millioner kroner.

Konsernets likviditetsrisiko ble ytterligere redusert i tredje kvartal og var ved utgangen av kvartalet på samme nivå som

før overtagelsen av Nordlandsbanken i første kvartal 2003. For markedsrisiko, operasjonell risiko og annen risiko var det minimale endringer i tredje kvartal.

Beregningsgrunnlaget for den formelle kapitaldekningen var 356,7 milliarder ved utgangen av tredje kvartal, en reduksjon på 3,1 milliarder gjennom kvartalet.

Kjernekapitalen i DnB-konsernet utgjorde 6,6 prosent, mens samlet kapitaldekning utgjorde 9,8 prosent. I tredje kvartal ble det tatt opp et tidsbegrenset ansvarlig lån på 200 millioner euro som styrket den samlede kapitaldekningen med 0,5 prosentpoeng. Dersom 50 prosent av resultatet tas med, øker dekningsgradene med ca. 0,3 prosentpoeng.

Den norske Bank ASA hadde en kjernekapital på 7,6 prosent og en samlet kapitaldekning på 11,2 prosent ved utgangen av kvartalet. Dersom 50 prosent av resultatet regnes med, utgjør dekningsgradene henholdsvis 7,9 og 11,5 prosent. Vital hadde ved utgangen av tredje kvartal en kjernekapitaldekning på 9,2 prosent og en samlet kapitaldekning på 12,8 prosent.

Utsikter for resten av året

Utviklingen i tredje kvartal var i store trekk i tråd med forventningene. Norske konsumenter var i tredje kvartal mer optimistiske med hensyn til den økonomiske utviklingen. Internasjonalt synes konjunkturoppgangen nå klart å ha startet.

I norsk økonomi er det fortsatt sterke vekstindikasjoner. Forbruksveksten har økt, boligprisene har igjen vist stigning, og kredittetterspørselen har holdt seg oppe. Lav prisstigning og ytterligere rentenedsettelse med til sammen 1,5 prosentpoeng fra Norges Bank har virket stimulerende på aktivitetsnivået. DnB venter derfor at veksten tar seg opp i 2004. Forslaget til statsbudsjett for 2004 gir omtrent nøytral effekt på aktiviteten i økonomien.

Kostnadskutt og konsolidering har bidratt til bedret lønnsomhet i næringslivet. En svekket krone har også bidratt til vekst i eksport og industriproduksjon, men arbeidsmarkedet er svekket. Videre nedgang i industrisyssetningen og stor overkapasitet for næringsbygg ventes å dempe veksten resten av året.

Kredittetterspørselen fra bedriftene ventes å forbli lav også i fjerde kvartal. DnB-konsernet følger utviklingen nøye og har stor oppmerksomhet på utfordringene som fortsatt finnes i deler av næringslivet. God kredittkvalitet i porteføljene prioriteres høyt.

Det lave rentenivået representerer en utfordring i tiden fremover. Eventuelle ytterligere rentenedsettelse vil kunne gi en svekkelse av blant annet netto renteinntekter og redusere rentemarginene på innskudd. Et betydelig omfang av innskudd er lavt forrentet og vil ikke kunne reguleres ytterligere ned. Det ventes imidlertid ikke flere rentenedsettelse fra Norges Bank. Mot slutten av oktober hadde konsernet ca. 50 milliarder kroner i innskudd med rentesats tilsvarende én prosent eller lavere.

Fusjonen med Gjensidige NOR

I august ble det gitt innstillinger fra Norges Bank og Kredittilsynet samt foreløpig innstilling fra Konkurransetilsynet til forslaget om fusjon mellom DnB og Gjensidige NOR. De to første institusjonene uttalte seg i favør av fusjonen og la til grunn at det vil være gunstig for utviklingen av et sterkt finansmiljø i Norge og gunstig fra et samfunnsøkonomisk perspektiv. Kredittilsynet ga likevel uttrykk for behov for en mindre justering i det nye konsernets virksomhet innenfor livsforsikringsområdet. Konkurransetilsynet var imidlertid mer negativt i sin første vurdering og hevdet at fusjonen kunne ha ugunstige konkurran-

semessige konsekvenser på flere områder. Fusjonspartene har laget et svar til Konkurransetilsynet med en omfattende dokumentasjon som tilbakeviser tilsynets synspunkter. Partene har senere gått inn i samtaler med myndighetene for å søke å oppnå felles forståelse av de ulike sidene av fusjonens konkurransemessige virkning.

Det er forventet at konkurransemyndighetene vil gi sin endelige vurdering i løpet av kort tid. Dersom konkurransemyndighetene velger å akseptere fusjonen, vil den kunne tre i kraft i begynnelsen av desember. Skulle konkurransemyndighetene imidlertid komme til motsatt konklusjon, vil fusjonspartene bringe saken inn for endelig avgjørelse hos regjeringen.

Forberedelsene til fusjonen med Gjensidige NOR ble videreført i samsvar med planene i tredje kvartal. Forretningsområdene har lagt sine foreløpige overordnede planer for virksomheten i det nye konsernet, og organisasjonen på de øverste nivåene er klar. Planene for restrukturering og omstilling er blitt utformet i detalj, og synergimålene er bekreftet.

Forretningsområdene

DnB-konsernet er organisert i fem forretningsområder i tillegg til stabs- og støttefunksjoner. Organiseringen av forretningsområdene er innrettet mot kundegrupper eller produkter, hvor hvert område har fullt resultatansvar for sin virksomhet. Det er utarbeidet differensierte mål for forretningsområdene som til sammen skal bidra til at DnB-konsernet når de mål som er satt i forhold til egenkapitalavkastning og kostnadsdekning.

Nordlandsbanken ble innlemmet i DnB-konsernet fra og med 1. januar 2003. Banken vil fortsatt være en egen juridisk enhet. I andre kvartal ble Nordlandsbankens virksomhet samordnet med virksomheten i DnBs etablerte forretningsområder, og deler av virksomheten ble overført til Den norske Bank. Av hensyn til sammenlignbarhet presenteres imidlertid Nordlandsbanken fortsatt som et samlet forretningsområde. Tallene for forretningsområdet Nordlandsbanken avviker noe fra bankens offisielle regnskap på grunn av flytting av forretningsvolumer og ulik periodisering.

Bedriftskundeområdet

Resultat før tap og skatt utgjorde 2 184 millioner kroner, mot 2 246 millioner i tilsvarende periode året før. I resultatet for 2002 inngikk store tilbakeføringer av renteinntekter i forbindelse med innfrielse av et misligholdt engasjement.

Bedriftskundeområdets kredittvirksomhet rettes mot kunder med lav risiko. Det føres en restriktiv utlånspolitik, hvor kvalitet prioriteres fremfor vekst. Kredittveksten til næringslivet har i 2003 vært relativ lav på grunn av bedriftenes behov for konsolidering samt redusert investeringsvilje. Til tross for dette var veksten i utlån og garantier til sammen 5,2 milliarder kroner fra desember 2002, hvorav 2,5 milliarder kroner i utlån. I tillegg ble det arrangert sertifikat-, syndikat- og obligasjonslån for til sammen 70,9 milliarder kroner. Porteføljens risikonivå vurderes fortsatt som tilfredsstillende, selv om utfordringene i norsk næringsliv har medført en viss økning av risikoen. Innskuddene økte med 5 milliarder kroner fra desember 2002, tilsvarende 5 prosent.

Sterkt fall i rentemarkedet sammen med en større portefølje av nullstilte lån gjorde det krevende å opprettholde nivået på netto renteinntekter. Årets ni første måneder var preget av lavt aktivitetsnivå innen corporate finance samt negativ verdiutvikling på enkelte obligasjonsinvesteringer. Sterk satsing på rådgivning innenfor valuta- og renteprodukter ga gode resultater,

Resultatregnskapet ¹⁾

Beløp i millioner kroner	Netto renteinntekter		Netto andre driftsinntekter		Driftskostnader		Driftsresultat før tap og skatt		Netto tap på utlån og langsiktige verdipapirer		Driftsresultat før skatt	
	Januar-september 2003	2002	Januar-september 2003	2002	Januar-september 2003	2002	Januar-september 2003	2002	Januar-september 2003	2002	Januar-september 2003	2002
Bedriftskundeområdet	2 779	2 981	1 174	1 006	1 769	1 741	2 184	2 246	668	42	1 516	2 203
Personkundeområdet	2 742	2 638	1 079	984	2 948	2 887	873	735	132	81	741	654
DnB Markets	356	497	1 141	877	666	681	832	693	0	0	832	693
Livsforsikringsområdet - Vital	0	0	389	(36)	0	0	389	(36)	0	0	389	(36)
DnB Asset Management	47	26	439	301	375	351	111	(24)	0	0	111	(24)
Nordlandsbanken ²⁾	401		109		268		242		315		(73)	
Øvrig virksomhet	(95)	67	(484)	(557)	251	246	(831)	(736)	(38)	285	(792)	(1 021)
DnB-konsernet	6 230	6 209	3 847	2 574	6 276	5 906	3 801	2 878	1 077	408	2 725	2 469

1) DnB-konsernets inntekter, kostnader og balansevolumer er allokert til forretningsområdene. I tabellen over er noen av inntektene som er opptjent i DnB Markets relatert til valuta og finansielle instrumenter, corporate finance og verdipapirtjenester, også inkludert i andre driftsinntekter for Personkundeområdet og Bedriftskundeområdet. Disse dobbeltføringene er eliminert under "Øvrig virksomhet".

2) Nordlandsbanken er vurdert i henhold til konsernets prinsipper og vurderinger. Tallene omfatter all virksomhet i Nordlandsbanken før integrasjon med øvrige forretningsområder og overføring av virksomhet til DnB.

og inntektene viste en økning på 29,4 prosent fra tilsvarende periode i 2002. Øvrige driftsinntekter viste også en økning, først og fremst relatert til høyere garantiprovisjoner og økte inntekter fra betalingsformidling og kontanthåndtering.

Virksomheten var gjenstand for stram kostnadsstyring, og kostnadene viste en beskjeden økning fra tilsvarende periode året før.

Netto tap på utlån og garantier for perioden januar til september 2003 utgjorde 678 millioner kroner. Fiskerinæringen, og særlig oppdrettsbransjen, var preget av svak lønnsomhet og lave priser i første halvdel av året. Prisutviklingen i tredje kvartal var positiv. Norsk eksporttrettet industri har hatt vanskelige økonomiske vilkår som følge av høyt rentenivå og høy kronekurs. Rentenivået er blitt vesentlig redusert i 2003, og kronekursen er svekket gjennom året. Det er tegn til at den negative trenden er i ferd med å flate ut. Det er fortsatt utfordringer innen enkelt næringer, hvorav fiskeoppdrett er den mest krevende. Enkeltaktører innenfor andre næringer som industri, verft, bygg/anlegg samt næringseiendom kan også vise svakhetstegn og vil gi utfordringer dersom ikke konjunktorene bedres.

Kundetilfredsheten viser en positiv utvikling, og Bedriftskundeområdet har hatt en god kundetilstrømmning. Nettbanken for bedriftskunder har fått forbedret funksjonalitet, og produktet er positivt mottatt av kundene.

Personkundeområdet

Personkundeområdet oppnådde et driftsresultat før tap og skatt for årets tre første kvartaler på 873 millioner kroner, som var en forbedring på 138 millioner fra tilsvarende periode i 2002. Resultatet vurderes som godt.

Utlånsveksten utgjorde 12,9 milliarder kroner, eller 10,1 prosent, fra tilsvarende periode i 2002. Volumøkningen gjaldt først og fremst godt sikrede boliglån. Det var en betydelig vekst i etterspørselen etter fastrentelån i perioden. Veksten i innskudd utgjorde 6,8 milliarder kroner, tilsvarende 7 prosent. Netto renteinntekter økte med 104 millioner kroner, hovedsakelig som følge av vekst i utlåns- og innskuddsvolum. Redusert rentenivå i 2003 ga en betydelig svekkelse av margininntektene fra lønns- og brukskonti.

Andre driftsinntekter økte med 9,7 prosent sammenlignet med tilsvarende periode i fjor. Økningen gjaldt i hovedsak betalingsformidling og salg av investeringsprodukter med garanti. I tillegg viste inntektene fra salg av forsikringsprodukter en god utvikling.

Kostnadsgraden ble redusert med 2,5 prosentpoeng fra tilsvarende periode i 2002 og utgjorde 76,6 prosent i årets tre første kvartaler. Omstillings- og effektiviseringstiltak ga en reduksjon på 126 årsverk fra september 2002 til september 2003.

Netto tap på utlån økte med 51 millioner kroner sammenlignet med perioden januar til september 2002 og utgjorde 132 millioner kroner. Tapene tilsvarte 0,13 prosent av utlånsporteføljen på årsbasis. Omfanget av misligholdte og tapsutsatte engasjementer viste en mindre økning i tredje kvartal, men var på et tilfredsstillende nivå ved utgangen av kvartalet.

Antall kunder med fordelsprogram viste en fortsatt økning i tredje kvartal. For DnB-merkevaren utgjorde andel kunder med fordelsprogram 32 prosent av den totale kundemassen ved utgangen av september. Dagligbankkonseptet Postbanken Leve ble lansert i første kvartal. Produktet ble svært godt mottatt, og det var ved kvartalsskiftet inngått i overkant av 106 tusen avtaler.

Nettbankene hadde 636 tusen aktive kunder ved utgangen av tredje kvartal, tilsvarende en markedsandel på 29 prosent av personmarkedet. Postbankens nettbank har flest brukere i Norge. Det har vært en betydelig vekst i antall kunder som har inngått avtale om elektronisk formidling av meldinger, herunder kontoutskrifter. Ved utgangen av september hadde 195 tusen kunder inngått slike avtaler.

I tråd med markedsutviklingen økte salget av fondsandeler i tredje kvartal. Det ble oppnådd gode salgsresultater for lavrisikoproduktene DnB Compass og Postbanken Folkefond, som ble lansert i andre kvartal.

DnB Markets

DnB Markets oppnådde et godt resultat i tredje kvartal, hvor høy volatilitet i valuta- og rentemarkedene bidro til fortsatt stor aktivitet. Resultatet i årets tre første kvartaler var det beste noen gang for området.

I tredje kvartal åpnet DnB Markets nytt meglerbord i Bodø, og DnB ble også valgt til primærhandler for norske statskasserveksler. Norske kroner ble inkludert i valutaoppgjørssystemet CLS fra 8. september, med DnB som største clearingbank for norske kroner. Tidsskriftet Global Finance kåret DnB til beste valutabank i Skandinavia.

Driftsresultat før skatt ble 832 millioner kroner for perioden januar til september, en forbedring på 139 millioner fra tilsvarende periode i fjor. Samlede inntekter utgjorde 1 498 millioner

kroner, en økning på 123 millioner. Kundeinntektene økte med 11,5 prosent og tradinginntektene med 7 prosent, mens kostnadene var 2,3 prosent lavere enn for perioden januar til september 2002. Egenkapitalavkastningen utgjorde 53 prosent for årets tre første kvartaler, og kostnadsgraden var 44 prosent.

Inntekter fra kundeaktiviteter utgjorde 1 067 millioner kroner for perioden januar til september, en økning på 110 millioner fra tilsvarende periode i 2002. Kundeinntekter fra valuta- og rentederivater var 532 millioner kroner, en økning på 102 millioner. Store endringer i valutakurser og renter medførte økt etterspørsel etter både valuta- og rentesikringsprodukter.

Kundeinntekter fra omsetning av verdipapirer og andre investeringsprodukter utgjorde 306 millioner kroner i perioden, en økning på 8 millioner fra 2002. Lavere norsk rentenivå økte interessen for andre typer investeringsprodukter. Tredje kvartal var preget av økt aksjeomsetning og kurtasjeinntekter. DnB reduserte kurtasjesatsen ved aksjehandel på Internett.

Kundeinntekter fra corporate finance-tjenester var 121 millioner kroner i de tre første kvartalene av 2003, mot 120 millioner i tilsvarende periode i 2002. I tredje kvartal var DnB Markets tilrettelegger for statens salg av Telenor-aksjer til allmennheten. Forøvrig var det stor aktivitet innenfor det maritime området. Det var høy aktivitet innen tilrettelegging av obligasjonslån, hvor DnB Markets tilrettela Schibsteds første obligasjonslån i det norske markedet.

Kundeinntekter fra verdipapiradministrative tjenester utgjorde 108 millioner kroner, mot 110 millioner for de tre første kvartaler i fjor. I tredje kvartal ble kontoføring i VPS for Nordlandsbankens kunder overført til DnB Markets. DnB lanserte produktet VPKreditt, som er verdipapirfinansiering i forbindelse med verdipapirhandel på Internett.

Inntekter fra marked making og annen egenhandel økte med 25 millioner kroner sammenlignet med tilsvarende periode i fjor. Økningen gjaldt handel med renteinstrumenter.

Livsforsikringsområdet – Vital

Fremgangen i aksjemarkedene samt rentefallet i Norge i årets tre første kvartaler ga et godt finansresultat for Livsforsikringsområdet. Resultat før skatt ble 355 millioner kroner etter foreløpig anslått tildeling til kunder på 878 millioner. Tilsvarende resultat de tre første kvartaler i 2002 var minus 117 millioner kroner. Vital Forsikring oppnådde et resultat etter skatt på 309 millioner kroner, mot minus 25 millioner i 2002. I tallene for januar til september 2002 var det forutsatt anvendelse av tilleggsavsetninger med 2 341 millioner kroner. Bokført og justert avkastning ble henholdsvis 5,2 og 7,0 prosent, mot minus 0,8 og minus 0,9 prosent i tilsvarende periode i 2002. Selskapet hadde ved utløpet av tredje kvartal et kursreguleringsfond på 1 190 millioner kroner og merverdier i anleggsporteføljen på 1 339 millioner kroner, mot null året før.

Livsforsikringsområdet befestet sin posisjon som ledende innen livs- og pensjonsforsikring i årets tre første kvartaler. Vital hadde en økning i ordinære premieinntekter eksklusive mottatte reserver. Kapitalavkastningen i perioden var god, og resultatet dekket selskapets forpliktelser i form av garantert rente til kundene samt nødvendig styrking av uførerereserven.

Premieinntektene for livsforsikringsområdet, før overføring fra andre selskaper, ble 5 720 millioner kroner, en økning på 6,4 prosent fra tilsvarende periode i 2002. De samlede premieinntektene ble 7 088 millioner kroner, en reduksjon på 0,5 prosent. Reduksjonen skyldtes lavere mottatte reserver innenfor

offentlig sektor grunnet uavklarte spørsmål i lovverk og tariffavtaler i kommunal sektor.

Vital Forsikring har styrket uførerereserven med 440 millioner kroner hittil i år. Av dette knytter 255 millioner kroner seg til økt avsetning som følge av tarifføkning, mens 185 millioner kroner gjelder ny avsetningsmodell for uførepensjon under utbetaling.

Soliditetskapitalen i Vital Forsikring økte fra årsskiftet med 3 002 millioner kroner til 8 703 millioner kroner grunnet delårsresultat, oppbygging av kursreguleringsfond og endring i merverdier i anleggsporteføljen. Kapitaldekningen per 30. september 2003 var 12,8 prosent, en reduksjon fra 14,8 prosent ved årsskiftet. Reduksjonen skyldtes vekst og endret sammensetning av balansen, blant annet som følge av kjøp av eiendommer i Sverige.

Vital forventer fortsatt vekst i markedet for pensjonssparing og har klare mål om å styrke sin posisjon. På bakgrunn av de svingninger som erfaringsvis inntreffer i verdipapirmarkedene, følger Vital løpende opp utviklingen innen dette området. Vital vil fortløpende tilpasse sammensetningen av porteføljen til områdets avkastningsgaranti og bæreevne for investeringsrisiko.

DnB Asset Management

Utviklingen for DnB Asset Management i årets tre første kvartaler var tilfredsstillende i et marked som var preget av usikkerhet, men etter hvert også stigende interesse for aksjeinvesteringer. Utviklingen i egenkapital- og rentemarkedet samt depresiering av den norske kronen resulterte i en vesentlig økning i områdets forvaltningskapital.

Driftsresultat før tap og skatt ble 111 millioner kroner for de tre første kvartalene i 2003. Forvaltningsinntektene utgjorde for perioden 429 millioner kroner, som på sammenlignbar basis var ca. 10 millioner kroner lavere enn i tilsvarende periode i 2002. Reduksjonen skyldtes blant annet lavere gjennomsnittlig forvaltet kapital som følge av egenkapitalmarkedets negative utvikling i 2002. I siste kvartal var andel av plasseringer i aksjer stigende innenfor personmarkedet. Forvaltningsinntektene fra personmarkedet utgjorde 118 millioner kroner, mens inntekter fra institusjonelle kunder var 311 millioner. Andre inntekter utgjorde 57 millioner kroner i perioden.

Driftskostnadene for de tre første kvartalene i 2003 var 375 millioner kroner. Kostnadsnivået ble på sammenlignbar basis redusert med ca. 85 millioner kroner i forhold til tilsvarende periode i 2002 som følge av samordningen av forretningsområdets forvaltnings- og driftsfunksjoner. Uttak av kostnads synergier ved samordningen har blant annet medført en nedbemanning på 75 årsverk så langt i 2003.

Forvaltet kapital ved utgangen av tredje kvartal utgjorde 345 milliarder kroner, som var en vekst på 54 milliarder eller 19 prosent fra årsskiftet. Utviklingen i børskurser ga en økning i forvaltet kapital på 23 milliarder kroner, mens svakere norsk krone ga en omregningseffekt for forvaltning av utenlandske papirer på 29,1 milliarder. Netto tilgang på nye midler utgjorde 2 milliarder kroner. Forvaltede midler fra det norske markedet økte med 12 prosent. I virksomheten utenfor Norge økte forvaltet kapital med 22 prosent, tilsvarende 5,9 prosent målt i kundens valuta. Midler til forvaltning fra personmarkedet utgjorde 20,7 milliarder kroner etter en netto reduksjon på 1,6 milliarder. Tilsvarende tall for institusjonelle kunder var henholdsvis 324 milliarder kroner og en positiv netto tilgang på 3,6 milliarder. Ved utgangen av perioden var antall kundeforhold 762 tusen. DnB introduserte i mai fondene DnB Compass

og Postbanken Folkefond. Fondene er klassifisert som internasjonale kombinasjonsfond og allokterer midler mellom rente- og aksjemarkedet. Fondene har vist seg å fylle et udekket behov i sparemarkedet, og netto tegning i årets ni første måneder var nærmere 500 millioner kroner.

Implementeringen av en global forvaltnings- og driftsorganisasjon vil bli fullført i 2003. Mulige endringer i norske regler for kapitalforvaltning vil kunne medføre ytterligere effektivisering av virksomheten.

Nordlandsbanken

Virksomheten overtatt ved kjøpet av Nordlandsbanken bidro med 242 millioner kroner til DnB-konsernets resultat før tap og skatt i de tre første kvartalene av 2003. Resultatet er beregnet for Nordlandsbankens samlede virksomhet før integrasjon med DnB. Videre er tallene basert på DnBs verdsetting av verdiene i virksomheten og prinsipper for presentasjon av forretningsområder. Samlet gir justeringene vesentlige avvik fra Nordlandsbankens finansregnskap.

Arbeidet med å ta ut kostnadssynergier ble videreført og gjaldt blant annet samlokalisering, bruk av felles infrastruktur, sentralisering av depot og låneadministrasjon samt utkontraktering av deler av kredittproduksjon innenfor personmarkedet til DnB. Nordlandsbankens kredittorganisasjon ble styrket i tredje kvartal ved ansettelse av medarbeidere med erfaring fra DnB. Videre ble DnBs kredittpolitikk og tilhørende prosesser implementert i Nordlandsbanken. Arbeidet med å sikre verdiene, spesielt innenfor fiskeoppdrett, ble gitt høy prioritet.

Netto renteinntekter utgjorde 401 millioner kroner, og samlet

rentemargin for utlån og innskudd var 3,1 prosent i de tre første kvartalene av 2003. Øvrige inntekter ble 109 millioner kroner, mens driftskostnadene utgjorde 268 millioner kroner. Kostnadsgraden ble dermed 52,5 prosent. DnB-konsernets resultat for de tre første kvartalene av 2003 ble belastet med 318 millioner kroner i tap på utlån fra Nordlandsbankens portefølje. Ved utgangen av kvartalet utgjorde netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer i Nordlandsbanken 3,4 milliarder kroner.

Gjennomsnittlige utlån utgjorde 22,9 milliarder kroner i de tre første kvartalene av 2003, mens gjennomsnittlige innskudd var 8,8 milliarder. Innskuddsdekningen utgjorde 38,2 prosent.

Markedssituasjonen representerer fortsatt store utfordringer for enkelte av Nordlandsbankens kunder. Lavere rentenivå og prisutviklingen på laks har imidlertid bidratt positivt i kvartalet.

Øvrig virksomhet

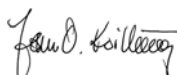
Konsernets virksomhet utenom forretningsområdene omfatter blant annet felles finansieringsvirksomhet, egenkapitalinvesteringer og konsernstrategiske oppgaver, samt konsernets egenkapital ut over det som er allokert til forretningsområdenes virksomhet. Resultatet i denne delen av konsernets virksomhet ble i 2003 sterkt påvirket av redusert rentenivå og derved lavere direkte avkastning på den uallokerte egenkapitalen. Bedringen i aksjemarkedet førte til vesentlig bedre avkastning på konsernets egenkapitalinvesteringer. Resultatet fra konsernets finansieringsvirksomhet bidro positivt. I 2002 ble resultatet preget av utviklingen i aksjemarkedet og nedskrivning av Storebrand-aksjene.

Oslo/Bergen, 29. oktober 2003

I styret for DnB Holding ASA



Jannik Lindbæk
(formann)



Jørn O. Kvilhaug



Bjørn Davidsen



Rolf Rønning
(nestformann)



Anne Carine Tanum



Asbjørn Larsen



Randi Kvissel Haugen



Berit Kjøl



Per Hoffmann



Bent Pedersen



Svein Aaser
(konsernsjef)

Resultatregnskap

	DnB-konsernet				
	3. kvartal 2003	3. kvartal 2002	Tre første kvartaler 2003	Tre første kvartaler 2002	Året 2002
<i>Beløp i millioner kroner</i>					
Renteinntekter	5 281	6 251	17 993	18 242	24 660
Rentekostnader	3 221	4 139	11 762	12 032	16 282
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	2 060	2 112	6 230	6 209	8 378
Utbytte	12	12	87	51	61
Andel resultat fra Vital (note 4)	34	(74)	233	(116)	(114)
Provisjonsinntekter m.v. (note 3)	1 080	977	3 110	2 919	3 921
Provisjonskostnader m.v. (note 3)	365	372	1 066	1 094	1 411
Netto gevinster på valuta og finansielle instrumenter (note 3)	368	83	978	367	611
Diverse ordinære driftsinntekter (note 3)	176	149	498	439	591
Gevinster ved salg av varige driftsmidler	6	1	8	7	35
Netto andre driftsinntekter (note 3)	1 311	777	3 847	2 574	3 694
Lønn og andre ordinære personalkostnader (note 5)	1 052	997	3 082	2 834	3 788
Generelle administrasjonskostnader (note 5)	616	546	1 811	1 706	2 284
Avskrivninger (note 5)	150	140	450	357	486
Diverse ordinære driftskostnader (note 5)	263	277	877	903	1 200
Andre kostnader (note 5)	14	49	56	107	255
Sum driftskostnader (note 5)	2 095	2 009	6 276	5 906	8 013
Driftsresultat før tap og skatt	1 277	879	3 801	2 878	4 059
Netto tap på utlån m.v. (note 7, 8)	177	154	1 104	115	478
Netto gevinster/(tap) på langsiktige investeringer i verdipapirer	(3)	(11)	27	(293)	(314)
Driftsresultat	1 097	714	2 725	2 469	3 268
Skattekostnad	285	273	527	712	934
Resultat for perioden	812	441	2 197	1 758	2 334
Resultat per aksje	1,05	0,57	2,85	2,28	3,03
Utvannet resultat per aksje	1,05	0,57	2,85	2,26	3,01
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	441 989	378 733	436 895	376 899	377 649

Balanser

	DnB-konsernet		
	30. sept. 2003	31. des. 2002	30. sept. 2002
<i>Beløp i millioner kroner</i>			
Eiendeler			
Kontanter og fordringer på sentralbanker	14 286	19 133	5 702
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	25 934	20 391	24 108
Brutto utlån til kunder (note 9, 10)	327 000	282 660	282 714
- Spesifiserte tapsavsetninger	(3 805)	(1 796)	(1 720)
- Uspesifiserte tapsavsetninger	(2 319)	(2 115)	(2 115)
Netto utlån til kunder (note 9, 10)	320 876	278 748	278 878
Overtatte eiendeler	739	399	101
Sertifikater og obligasjoner	42 477	33 870	33 720
Aksjer m.v.	3 066	2 751	2 855
Eierinteresser i Vital og tilknyttede selskaper	4 236	3 773	3 783
Immaterielle eiendeler (note 11)	4 861	3 815	3 380
Varige driftsmidler	2 577	2 295	2 379
Andre eiendeler	19 582	16 853	16 331
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter	3 665	3 206	3 224
Sum eiendeler	442 300	385 234	374 461
Gjeld og egenkapital			
Gjeld til kredittinstitusjoner	46 621	49 071	50 117
Innskudd fra kunder	210 456	194 803	186 757
Verdipapirgjeld	106 459	74 875	70 363
Annen gjeld	27 700	25 901	21 794
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	6 697	2 427	6 808
Avsetninger til forpliktelser	1 535	1 540	1 475
Ansvarlig lånekapital	14 542	10 502	9 685
Aksjekapital (note 12)	7 696	7 696	7 696
Fond (note 12)	18 396	18 420	18 009
Resultat for perioden	2 197	-	1 758
Sum gjeld og egenkapital	442 300	385 234	374 461
Garantiansvar	38 174	40 110	33 139

Nøkkeltall

DnB-konsernet

	3. kvartal 2003	3. kvartal 2002	Tre første kvartaler 2003	Tre første kvartaler 2002	Året 2002
Renteanalyse					
1. Sum rentemarginer (%)	2,42	2,65	2,49	2,55	2,58
2. Rentemargin på ordinære utlån til kunder (%)	1,98	1,16	1,79	1,28	1,31
3. Rentemargin på innskudd fra kunder (%)	0,44	1,50	0,70	1,27	1,27
Rentabilitet/lønnsomhet					
4. Netto andre driftsinntekter i % av samlede inntekter	38,9	26,9	38,2	29,3	32,0
5. Kostnadsgrad (%)	62,1	69,5	62,3	67,2	66,4
6. Ordinær kostnadsgrad eksklusive goodwillavskrivninger (%)	59,6	65,8	59,6	64,7	63,0
7. Egenkapitalavkastning (%)	11,6	6,5	10,8	8,8	8,6
8. Egenkapitalavkastning eksklusive goodwillavskrivninger (%)	12,9	7,5	12,0	9,5	9,4
9. Goodwillavskrivninger (millioner kroner)	85	69	247	149	217
10. Gjennomsnittlig egenkapital (millioner kroner)	27 905	27 254	27 265	26 773	27 005
Soliditet					
11. Kjernekapitaldekning ved utgangen av perioden (%)	6,6	8,0	6,6	8,0	7,8
12. Kjernekapitaldekning inklusive femti prosent av periodens resultat (%)	6,9	8,3	6,9	8,3	-
13. Kapitaldekning ved utgangen av perioden (%)	9,8	10,2	9,8	10,2	10,3
14. Kapitaldekning inklusive femti prosent av periodens resultat (%)	10,1	10,5	10,1	10,5	-
15. Kjernekapital ved utgangen av perioden (millioner kroner)	23 391	24 531	23 391	24 531	24 210
16. Sum tellende ansvarlig kapital ved utgangen av perioden (millioner kroner)	34 920	31 332	34 920	31 332	32 034
17. Risikovektet volum ved utgangen av perioden (millioner kroner)	356 748	307 669	356 748	307 669	312 230
Utlånsportefølje og tapsavsetninger					
18. Tapsprosent utlån	0,06	0,05	0,34	0,04	0,16
19. Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer i % av utlån	1,98	0,88	1,98	0,88	0,90
20. Tapsavsetninger i % av brutto utlån	1,87	1,36	1,87	1,36	1,38
21. Misligholdte og tapsutsatte engasjementer ved utgangen av perioden (millioner kroner)	6 546	2 517	6 546	2 517	2 580
Likviditet					
22. Innskuddsdekning (%)	65,6	67,0	65,6	67,0	69,9
Kapital til forvaltning					
23. Forvaltet kapital	359	300	359	300	304
24. Gjennomsnittlig forvaltet kapital (milliarder kroner)	787	679	751	564	588
25. Forvaltet kapital ved utgangen av perioden (milliarder kroner)	793	666	793	666	680
26. Sparemidler ved utgangen av perioden (milliarder kroner)	563	486	563	486	495
Personal					
27. Antall årsverk ved utgangen av perioden	7 131	7 068	7 131	7 068	7 023
28. - herav i Vital	599	635	599	635	632
DnB-aksjen					
29. Antall aksjer ved utgangen av perioden (1 000)	769 630	769 630	769 630	769 630	769 630
30. Gjennomsnittlig antall aksjer (1 000)	769 630	770 270	769 630	770 484	770 155
31. Gjennomsnittlig antall aksjer – utvannet (1 000)	771 839	775 700	771 771	776 611	774 531
32. Resultat per aksje (kroner)	1,05	0,57	2,85	2,28	3,03
33. Resultat per aksje eksklusive goodwillavskrivninger (kroner)	1,16	0,66	3,18	2,48	3,31
34. Utvannet resultat per aksje (kroner)	1,05	0,57	2,85	2,27	3,01
35. Egenkapital per aksje (kroner)	36,76	35,68	36,76	35,68	36,34
36. Sluttkurs ved utgangen av perioden (kroner)	33,80	32,40	33,80	32,40	32,60
37. P/B (Price/book value)	0,92	0,91	0,92	0,91	0,90
38. Børsverdi (milliarder kroner)	26,0	24,9	26,0	24,9	25,1

Definisjoner

7. Resultat for perioden i prosent av gjennomsnittlig egenkapital.
18. Netto tap på utlån (eksklusive garantier) i prosent av utlån etter fradrag for spesifiserte tapsavsetninger ved utgangen av perioden.
19. Misligholdte og tapsutsatte engasjementer etter spesifiserte tapsavsetninger i prosent av utlån etter fradrag for spesifiserte tapsavsetninger. Tall ved periodens utgang.
20. Akkumulerte spesifiserte og uspesifiserte tapsavsetninger på utlån i forhold til utlån ved periodens utgang.
32. Resultat for perioden delt på gjennomsnittlig antall aksjer.
37. Siste noterte aksjekurs på Oslo Børs ved utgangen av perioden i forhold til bokført verdi på egenkapitalen ved utgangen av perioden.
38. 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. Nærmere beskrivelse av DnB-konsernets regnskapsprinsipper fremkommer i note 1 til årsrapporten for 2002.

Note 2 – Oppkjøp av Nordlandsbanken

Basert på invitasjon fra styret i Nordlandsbanken la DnB ved utgangen av 2002 frem et tilbud om kjøp av alle aksjene i Nordlandsbanken ASA. Tilbudet var 35 kroner per aksje som til sammen utgjorde 1 050 millioner kroner.

I regnskapet er overtagelsen av Nordlandsbanken behandlet etter oppkjøpsmetoden. Som grunnlag for den regnskapsmessige behandlingen ble det foretatt en analyse for å identifisere eventuelle merverdier eller mindreverdier i forhold til bokførte verdier i den overtatte virksomheten og allokere disse til relevante eiendeler i balansen. Nordlandsbankens balanse per 31. desember 2002 ble benyttet som en tilnærming til transaksjons-tidspunktet. Basert på vurdering av utlånsporteføljen i første og andre kvartal ble det identifisert mindreverdier på 244 millioner kroner i utlåns-porteføljen. Volumet av misligholdte og tapsutsatte engasjementer er justert i samsvar med disse vurderingene. Porteføljen av anleggsaksjer inkluderte merverdier på 15 millioner kroner. Kostpris utover bokført egenkapital etter verdijustering, kostnader ved oppkjøpet og restrukturerings-avsetninger inngår som goodwill i konsernets balanse. Goodwill i forbindelse med oppkjøpet avskrives over ti år basert på en vurdering av verdiene i virksomheten og virksomhetens betydning for DnB-konsernet.

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DnB-konsernet
Kostpris	1 050
Bokført egenkapital i overtatt virksomhet per 31.12.2002	754
Verdijusteringer	(229)
Kostpris utover bokført egenkapital	525
Kostnader ved oppkjøpet	10
Restruktureringsavsetninger	76
Utsatt skatt	85
Balanseført goodwill i overtatt virksomhet	4
Goodwill i DnB-konsernet på oppkjøpstidspunktet	531
Avskrivning per år	53

Nordlandsbankens regnskap for 2002 ble preget av de spesielle forhold som ledet frem til DnBs overtagelse. Proforma regnskap for DnB inklusive Nordlandsbanken vil derfor ikke gi et godt grunnlag for vurdering av Nordlandsbankens virkning på DnBs regnskap fremover. Proforma regnskap for tidligere perioder er derfor ikke blitt utarbeidet.

I det formelle regnskapet er Nordlandsbanken innarbeidet fra 1. januar 2003 som representerer en tilnærming til gjennomføringstidspunktet.

Note 3 – Netto andre driftsinntekter

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DnB-konsernet				
	3. kvartal 2003	3. kvartal 2002	Tre første kvartaler 2003	Tre første kvartaler 2002	Året 2002
Utbytte	12	12	87	51	61
Andel resultat fra Vital	34	(74)	233	(116)	(114)
Provisjonsinntekter fra betalingsformidling	563	551	1 646	1 608	2 140
Provisjonsinntekter fra fondsforvaltning	187	161	493	394	561
Provisjonsinntekter fra verdipapirtjenester	28	28	84	88	117
Provisjonsinntekter fra verdipapirromsetning	31	21	78	74	262
Provisjonsinntekter fra kredittformidling, garantiprovisjoner m.v.	91	86	273	255	349
Provisjonsinntekter fra salg av forsikringsprodukter	39	21	94	71	85
Andre provisjonsinntekter m.v. fra banktjenester	141	109	441	429	406
Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	1 080	977	3 110	2 919	3 921
Provisjonskostnader ved betalingsformidling	242	269	753	795	1 038
Andre provisjonskostnader m.v. ved banktjenester	122	103	313	299	372
Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	365	372	1 066	1 094	1 411
Netto gevinster/(tap) på kortsiktige investeringer i aksjer	65	(139)	46	(272)	(282)
Netto gevinster/(tap) på sertifikater og obligasjoner	14	18	355	(14)	29
Netto gevinster på valuta og finansielle derivater	388	551	1 032	1 094	1 157
Netto tap på andre pengemarkedsinstrumenter	(99)	(347)	(455)	(441)	(292)
Netto gevinster på valuta og finansielle instrumenter	368	83	978	367	611
Driftsinntekter fra faste eiendommer og leieinntekter fra leide lokaler	22	21	71	62	86
Provisjonsinntekter fra eiendomsomsetning	84	64	233	209	266
Andel av resultat i tilknyttede selskaper	26	23	79	66	67
Honorar- og salærinntekter	2	13	9	17	26
Øvrige driftsinntekter	42	28	106	85	146
Sum diverse ordinære driftsinntekter	176	149	498	439	591
Gevinster ved salg av varige driftsmidler	6	1	8	7	35
Netto andre driftsinntekter	1 311	777	3 847	2 574	3 694

Note 3 – Netto andre driftsinntekter (forts.)

Siste fem kvartaler

	DnB-konsernet				
	3. kvartal 2003	2. kvartal 2003	1. kvartal 2003	4. kvartal 2002	3. kvartal 2002
<i>Beløp i millioner kroner</i>					
Utbytte	12	70	5	10	12
Andel resultat fra Vital	34	222	(23)	1	(74)
Provisjonsinntekter fra betalingsformidling	563	562	521	532	551
Provisjonsinntekter fra fondsforvaltning	187	149	157	166	161
Provisjonsinntekter fra verdipapirtjenester	28	28	28	29	28
Provisjonsinntekter fra verdipapiromsetning	31	26	21	24	21
Provisjonsinntekter fra kredittformidling, garantiprovisjoner m.v.	91	92	89	94	86
Provisjonsinntekter fra salg av forsikringsprodukter	39	24	31	14	21
Andre provisjonsinntekter m.v. fra banktjenester	141	149	151	142	109
Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	1 080	1 030	1 000	1 002	977
Provisjonskostnader ved betalingsformidling	242	251	259	243	269
Andre provisjonskostnader m.v. ved banktjenester	122	94	97	73	103
Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	365	344	357	317	372
Netto gevinster/(tap) på kortsiktige investeringer i aksjer	65	29	(47)	(10)	(139)
Netto gevinster på sertifikater og obligasjoner	14	240	101	43	18
Netto gevinster på valuta og finansielle derivater	388	232	412	63	551
Netto gevinster/(tap) på andre pengemarkedsinstrumenter	(99)	(122)	(233)	148	(347)
Netto gevinster på valuta og finansielle instrumenter	368	377	233	244	83
Driftsinntekter fra faste eiendommer og leieinntekter fra leide lokaler	22	26	23	23	21
Provisjonsinntekter fra eiendomsomsetning	84	86	62	57	64
Andel av resultat i tilknyttede selskaper	26	23	30	2	23
Honorar- og salærinntekter	2	3	4	8	13
Øvrige driftsinntekter	42	32	32	62	28
Sum diverse ordinære driftsinntekter	176	171	151	151	149
Gvinster ved salg av varige driftsmidler	6	0	1	28	1
Netto andre driftsinntekter	1 311	1 526	1 010	1 119	777

Note 4 – Livsforsikringsområdet – Vital

Livsforsikringsområdet omfatter Vital Forsikring ASA med datterselskaper og søsterselskapet Vital Link AS. Vital driver livvirksomhet og følger regnskapsreglene for livsforsikring som på visse punkter avviker fra prinsippene som benyttes i den øvrige virksomheten. Reglene for resultatdeling mellom forsikringstakere og eier gjør at DnB-konsernet som eier har begrenset råderett over Vital Forsikrings midler og resultat. Posten "Andel resultat fra Vital" i konsernregnskapet utgjør den delen av overskuddet i Vital Forsikring som beregnes å tilfalle DnB-konsernet, fratrullet avskrivninger på goodwill, samt resultatet fra Vital Link.

Resultatregnskap ¹⁾

Beløp i millioner kroner	Vital Forsikring				
	3. kvartal 2003	3. kvartal 2002	Tre første kvartaler 2003	Tre første kvartaler 2002	Året 2002
Premieinntekter for egen regning	1 077	1 812	5 481	6 323	7 366
Inntekter fra finansielle eiendeler	2 854	2 922	9 689	8 370	10 265
Andre forsikringsrelaterte inntekter	18	9	47	41	60
Erstatninger for egen regning	1 862	1 004	4 150	3 164	4 148
Økning i forsikringsmessige avsetninger m.v.	(70)	1 266	3 198	4 453	4 985
Forsikringsrelaterte driftskostnader	171	172	493	463	662
Kostnader i tilknytning til finansielle eiendeler	1 547	3 353	4 838	9 035	9 523
Andre forsikringsrelaterte kostnader	42	12	81	56	77
Overført fra/(til) kursreguleringsfond	(308)	0	(1 190)	53	53
Resultat av teknisk regnskap for særlige avsetninger ²⁾	89	(1 064)	1 267	(2 384)	(1 651)
Fra tilleggsavsetninger i forsikringsfondet til dekning av renteunderskudd ³⁾	0	1 029	0	2 341	1 650
Midler tilført forsikringskunder	0	0	878	3	1
Resultat av teknisk regnskap for livsforsikring	89	(35)	389	(46)	(2)
Andre kostnader	11	15	34	50	66
Resultat av ordinær virksomhet	78	(50)	355	(96)	(68)
Skattekostnad/(-inntekt)	21	(8)	46	(71)	(88)
Resultat for perioden ⁴⁾	57	(42)	309	(25)	20

Justeringer i DnB-konsernets resultatregnskap ved innarbeiding av Vital

Beløp i millioner kroner	DnB-konsernet				
	3. kvartal 2003	3. kvartal 2002	Tre første kvartaler 2003	Tre første kvartaler 2002	Året 2002
Resultat for perioden i Vital Forsikring	57	(42)	309	(25)	20
- Avskrivning på goodwill ⁵⁾	25	25	76	76	101
Andel resultat fra Vital Forsikring	32	(67)	233	(101)	(81)
Resultat fra Vital Link	2	(7)	0	(15)	(33)
Andel resultat fra Vital	34	(74)	233	(116)	(114)

Balanser ¹⁾

Beløp i millioner kroner	Vital Forsikring		
	30. sept. 2003	31. des. 2002	30. sept. 2002
Finansielle eiendeler	71 475	64 070	61 476
Fordringer	1 295	2 655	4 169
Andre eiendeler	1 240	1 473	1 200
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente, ikke mottatte inntekter	1 466	1 245	1 248
Sum eiendeler	75 476	69 443	68 093
Innskutt egenkapital	674	674	674
Opptjent egenkapital	2 649	2 340	(45)
Ansvarlig lånekapital	1 152	1 349	1 423
Kursreguleringsfond	1 190	0	0
Forsikringsmessige avsetninger	66 380	64 140	65 243
Ufordelt overskudd til kunder	878	0	3
Avsetninger for forpliktelser	0	0	251
Gjeld	2 303	806	356
Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	250	134	188
Sum egenkapital og gjeld	75 476	69 443	68 093
Merverdi/(mindreverdier) langsiktige obligasjoner	1 339	506	(33)

1) Resultatregnskap og balanser for Vital Forsikring er satt opp i samsvar med ordinære regnskapsprinsipper og Kredittilsynets årsoppgjøringsforskrift for forsikringselskaper.

Note 4 – Livsforsikringsområdet – Vital (forts.)

2) Resultatregnskap etter hovedområder

Beløp i millioner kroner	Vital Forsikring				
	3. kvartal 2003	3. kvartal 2002	Tre første kvartaler 2003	Tre første kvartaler 2002	Året 2002
Administrasjonsresultat	(30)	(27)	(63)	(58)	(138)
Renteresultat	351	(1 034)	1 744	(2 404)	(1 645)
Risikoresultat før ekstra avsetning for uførepensjon	(19)	30	110	176	182
Samlet resultat	302	(1 031)	1 791	2 286	(1 601)
Inntektsført fra/(til) sikkerhetsfond	0	0	(1)	(4)	65
Ekstra avsetning til økt premiereserve for uførepensjon ¹⁾	147	36	440	108	(142)
Resultat av annen virksomhet	(78)	(13)	(118)	(36)	(39)
Resultat til fordeling mellom kunder, eier og skatt	77	(1 080)	1 233	(2 434)	(1 717)
Andre kostnader inkludert i resultatet ovenfor	12	16	34	50	66
Resultat av teknisk regnskap før særlige avsetninger	89	(1 064)	1 267	(2 384)	(1 651)

¹⁾ Uføreavsetningene forventes økt med om lag 600 millioner kroner i løpet av 2003, hvorav henholdsvis 147, 146 og 147 millioner kroner ble belastet regnskapet for første, andre og tredje kvartal.

3) Ved regnskapsføring av resultatandel fra Vital i 2002, tok DnB hensyn til Vitals mulighet for å dekke deler av renteunderskuddet ved reversering av tilleggsavsetninger ved årsavslutning.

4) Resultat til eier og skatt for produkter med overskuddsdeling beregnes ut fra:

- avkastning på egenkapitalen, de ansvarlige lån og sikkerhetsfondet, målt som selskapets kapitalavkastning. Til fradrag kommer renter på ansvarlige lån og avsetning til sikkerhetsfond.
- 0,38 prosent av kundefondene.
- 12 prosent av faktisk risikopremie eksklusive overlevelsesrisiko for kontrakter som går med tilstrekkelig overskudd.

Resultat til eier og skatt kan ikke utgjøre mer enn 35 prosent av resultat til fordeling mellom kunder, eier og skatt. 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. Resultatet til eier og skatt for de tre første kvartaler i 2003 utgjør 35% av resultat til fordeling mellom kunder, eier og skatt.

5) Goodwill avskrives over 10 år.

Nøkkel tall

Prosent	Vital Forsikring				
	3. kvartal 2003	3. kvartal 2002	Tre første kvartaler 2003	Tre første kvartaler 2002	Året 2002
Bokført avkastning ¹⁾	5,6	(2,4)	7,1	(1,1)	1,2
Verdijustert avkastning eksklusive merverdi anleggsobligasjoner ¹⁾	7,3	(2,4)	9,4	(1,2)	1,2
Verdijustert avkastning inklusive merverdi anleggsobligasjoner ¹⁾	5,6	(0,8)	10,9	(1,4)	1,8
Egenkapitalavkastning etter skatt ¹⁾	6,8	(3,3)	10,6	(0,9)	(0,4)
Kostnader i prosent av kundemidler ¹⁾	1,10	1,16	1,05	1,05	1,02
Kundemidler (milliarder kroner) ^{2) 3)}	68	65	68	65	64
Kapitaldekning ²⁾	12,8	15,3	12,8	15,3	14,8
Kjernekapitaldekning ²⁾	9,2	10,7	9,2	10,7	10,4
Solvensmargin i prosent av krav ^{2) 4)}	143	157	143	157	155

1) Tallene er annualisert.

2) Ved utgangen av perioden.

3) Kundemidler består av forsikringsmessige avsetninger, foreløpig anslått tildeling av resultat til kunder og 75 prosent andel av kursreguleringsfondet.

4) Solvensmargininkapitalen måles mot solvensmarginkravet, som er knyttet opp til selskapets forsikringsmessige forpliktelser i balansen. Kravet til livsforsikringsselskapenes solvensmargininkapital er regulert i forskrift om beregning av solvensmarginkrav og solvensmargininkapital, fastsatt av Finansdepartementet 19. mai 1995.

Soliditetskapi tal

Soliditetskapi talen består av periodens resultat, kursreguleringsfond, tilleggsavsetninger, sikkerhetsfond, egenkapital, ansvarlige lån og merverdier på anleggsverdipapirer. Alle disse elementene, med unntak av deler av sikkerhetsfondet, kan benyttes for å oppfylle avkastningsgarantien på forsikringsmidlene. Tabellen nedenfor viser utvikling i og sammensetning av soliditetskapi talen.

Beløp i millioner kroner	Vital Forsikring		
	30. sept. 2003	31. des. 2002	30. sept. 2002
Periodens resultat	1 232	0	(2 366)
Kursreguleringsfond	1 190	0	0
Tilleggsavsetninger	670	726	2 387
Sikkerhetsfond	106	105	175
Egenkapital	3 014	3 014	2 994
Ansvarlig lån	1 152	1 349	1 423
Merverdi anleggsverdipapirer	1 339	506	(33)
Sum soliditetskapi tal	8 703	5 701	4 580
Avkastningsgaranti på forsikringsmidlene	1 918	2 432	1 793

Note 5 – Driftskostnader

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DnB-konsernet				
	3. kvartal 2003	3. kvartal 2002	Tre første kvartaler 2003	Tre første kvartaler 2002	Året 2002
Ordinære lønnskostnader	808	781	2 362	2 225	2 965
Arbeidsgiveravgift	115	114	352	323	444
Pensjonskostnader	88	57	243	167	218
Diverse ordinære personalkostnader	42	44	125	119	160
Sum ordinære lønns- og personalkostnader	1 052	997	3 082	2 834	3 788
EDB-kostnader	257	205	738	680	893
Porto, telekommunikasjon og rekvisita	98	96	294	291	390
Markedsføring og informasjon	60	58	188	175	222
Reisekostnader	26	25	86	87	129
Kompensasjon til Posten Norge for utførte tjenester	141	130	383	349	491
Opplæring	8	5	28	33	39
Diverse administrasjonskostnader	25	28	95	90	121
Sum generelle administrasjonskostnader	616	546	1 811	1 706	2 284
Goodwillavskrivninger	60	44	172	73	116
Andre avskrivninger	90	96	279	284	370
Sum avskrivninger	150	140	450	357	486
Honorarer, ikke innberetningspliktige	65	93	280	313	410
Driftskostnader vedr. lokaler og eiendommer	127	131	400	386	508
Driftskostnader vedr. maskiner, transportmidler og kostnadsført inventar	19	13	53	40	52
Øvrige ordinære driftskostnader	52	40	143	164	230
Sum diverse ordinære driftskostnader	263	277	877	903	1 200
Avsetninger til DnB-ansattes Fond	0	0	0	0	40
Omstillingskostnader	8	46	24	102	194
Tap ved salg av varige driftsmidler	2	0	22	1	9
Nedskrivninger på leiekontrakter og varige driftsmidler	4	3	9	4	12
Sum andre kostnader	14	49	56	107	255
Sum driftskostnader	2 095	2 009	6 276	5 906	8 013

Note 5 – Driftskostnader (forts.)

Siste fem kvartaler

	DnB-konsernet				
	3. kvartal 2003	2. kvartal 2003	1. kvartal 2003	4. kvartal 2002	3. kvartal 2002
<i>Beløp i millioner kroner</i>					
Ordinære lønnskostnader	808	777	777	740	781
Arbeidsgiveravgift	115	116	121	121	114
Pensjonskostnader	88	84	72	51	57
Diverse ordinære personalkostnader	42	41	42	41	44
Sum ordinære lønns- og personalkostnader	1 052	1 018	1 013	954	997
EDB-kostnader	257	234	247	212	205
Porto, telekommunikasjon og rekvisita	98	94	102	98	96
Markedsføring og informasjon	60	68	60	48	58
Reisekostnader	26	32	28	42	25
Kompensasjon til Posten Norge for utførte tjenester	141	125	117	142	130
Opplæring	8	7	13	6	5
Diverse administrasjonskostnader	25	32	38	31	28
Sum generelle administrasjonskostnader	616	591	604	579	546
Goodwillavskrivninger	60	58	54	43	44
Andre avskrivninger	90	92	96	86	96
Sum avskrivninger	150	150	150	129	140
Honorarer, ikke innberetningspliktige	65	115	101	97	93
Driftskostnader vedr. lokaler og eiendommer	127	133	140	122	131
Driftskostnader vedr. maskiner, transportmidler og kostnadsført inventar	19	17	17	12	13
Øvrige ordinære driftskostnader	52	52	38	66	40
Sum diverse ordinære driftskostnader	263	317	296	297	277
Avsetninger til DnB-ansattes Fond	0	0	0	40	0
Omstillingskostnader	8	13	4	93	46
Tap ved salg av varige driftsmidler	2	17	4	8	0
Nedskrivninger/(reversering av nedskrivninger) på leiekontrakter og varige driftsmidler	4	(11)	17	8	3
Sum andre kostnader	14	18	24	149	49
Sum driftskostnader	2 095	2 095	2 087	2 107	2 009

Note 6 – Antall ansatte/årsverk

	DnB-konsernet				
	3. kvartal 2003	3. kvartal 2002	Tre første kvartaler 2003	Tre første kvartaler 2002	Året 2002
Antall ansatte ved utgangen av perioden	7 429	7 372	7 429	7 372	7 326
- herav i Livsforsikringsområdet – Vital	621	656	621	656	652
Antall årsverk ved utgangen av perioden	7 131	7 068	7 131	7 068	7 023
- herav i Livsforsikringsområdet – Vital	599	635	599	635	632
Gjennomsnittlig antall ansatte	7 460	7 453	7 569	7 304	7 315
- herav i Livsforsikringsområdet – Vital	621	653	635	646	648
Gjennomsnittlig antall årsverk	7 164	7 144	7 267	6 995	7 008
- herav i Livsforsikringsområdet – Vital	601	632	615	626	628

Note 7 – Netto tap/(tilbakeføringer av tap) på utlån, garantier m.v.

	DnB-konsernet				
	3. kvartal 2003	3. kvartal 2002	Tre første kvartaler 2003	Tre første kvartaler 2002	Året 2002
<i>Beløp i millioner kroner</i>					
Resultatanalyse					
Kostnadsførte konstaterte tap ^{a)}	85	22	384	96	224
Økte spesifiserte tapsavsetninger ^{b)}	60	36	280	169	180
Nye spesifiserte tapsavsetninger ^{b)}	181	133	795	308	652
Sum nye spesifiserte tap	326	192	1 458	573	1 056
Tilbakeførte spesifiserte tapsavsetninger ^{b)}	105	(7)	219	219	257
Sum spesifiserte tap	221	199	1 239	354	799
Inngått på tidligere konstaterte tap ^{c)}	44	44	135	239	321
Netto tap på utlån, garantier m.v. ¹⁾	177	154	1 104	115	478
Endringsanalyse					
Endring i spesifiserte avsetninger ^{b)} minus ^{d)}	125	123	714	(15)	157
+ Konstaterte tap som det tidligere år er avsatt spesifiserte avsetninger for ^{d)}	11	53	142	273	418
+ Konstaterte tap som det tidligere år ikke er avsatt spesifiserte avsetninger for ^{a)}	85	22	384	96	224
- Inngang på tidligere perioders konstaterte tap ^{c)}	44	44	135	239	321
Netto tap på utlån, garantier m.v. ¹⁾	177	154	1 104	115	478
1) Herav netto tap/(tilbakeføringer av tap) på garantier	(6)	20	4	4	35
a)-d) Viser sammenheng og kobling mellom postene.					

Note 8 – Netto tap/(tilbakeføringer av tap) på utlån, garantier m.v. fordelt på kundegrupper

	DnB-konsernet				
	3. kvartal 2003	3. kvartal 2002	Tre første kvartaler 2003	Tre første kvartaler 2002	Året 2002
<i>Beløp i millioner kroner</i>					
Personmarkedet	85	46	157	56	59
Shipping (utenriks sjøfart)	(1)	(21)	(23)	(84)	(109)
Eiendomsdrift	8	(3)	3	(12)	1
Tjenesteyting	45	75	273	70	192
Industri	13	52	110	137	190
Handel	17	(6)	57	10	30
Transport og kommunikasjon	18	0	42	4	13
Olje og gass	5	0	(4)	(63)	(65)
Bygg og anleggsvirksomhet	22	6	30	4	6
Kraft og vannforsyning	0	0	0	0	(3)
Fiske og fangst	(62)	6	93	3	39
Hotell og restaurant	9	1	17	0	1
Jordbruk og skogbruk	0	(1)	2	0	29
Øvrige kundegrupper	3	(2)	3	(9)	(1)
Sum kunder	162	154	759	115	383
Overtatte eiendeler	15	0	345	0	95
Økning i uspesifisert tapsavsetning	0	0	0	0	0
Sum netto tap/(tilbakeføringer av tap) på utlån, garantier m.v.	177	154	1 104	115	478

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

Note 9 – Utlån fordelt på kundegrupper ¹⁾

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DnB-konsernet		
	30. sept. 2003	31. des. 2002	30. sept. 2002
Personmarkedet	160 988	137 302	133 991
Shipping (utenriks sjøfart)	25 439	21 920	22 337
Eiendomsdrift	38 733	32 394	30 146
Tjenesteyting	24 972	24 736	29 037
Industri	16 206	17 299	17 965
Handel	15 442	13 691	14 860
Transport og kommunikasjon	10 491	8 907	8 794
Olje og gass	3 928	3 485	3 595
Bygg og anleggsvirksomhet	3 293	2 567	2 655
Kraft og vannforsyning	4 521	5 976	4 446
Fiske og fangst	9 433	6 490	6 475
Offentlig forvaltning	1 468	1 838	2 191
Hotell og restaurant	1 789	1 423	1 419
Jordbruk og skogbruk	933	689	707
Øvrige kundegrupper	5 559	2 147	2 377
Sum utlån til kunder	323 195	280 864	280 994

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 10 – Misligholdte og tapsutsatte engasjementer

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DnB-konsernet								
	Personmarkedet			Bedriftsmarkedet			Totalt		
	30. sept. 2003	31. des. 2002	30. sept. 2002	30. sept. 2003	31. des. 2002	30. sept. 2002	30. sept. 2003	31. des. 2002	30. sept. 2002
Inkl. Nordlandsbanken fra 1.1.03									
Misligholdte engasjementer									
Før spesifiserte tapsavsetninger	1 622	1 168	1 212	6 361	1 995	1 927	7 983	3 162	3 139
Etter spesifiserte tapsavsetninger ¹⁾	1 129	802	802	3 702	904	982	4 831	1 707	1 783
Tapsutsatte engasjementer									
Før spesifiserte tapsavsetninger	492	375	438	1 974	964	733	2 466	1 339	1 171
Etter spesifiserte tapsavsetninger ¹⁾	388	258	324	1 327	615	410	1 715	873	734
Ekskl. Nordlandsbanken									
Misligholdte engasjementer									
Før spesifiserte tapsavsetninger	1 320	1 168	1 212	2 880	1 995	1 927	4 200	3 162	3 139
Etter spesifiserte tapsavsetninger ¹⁾	896	802	802	1 372	904	982	2 268	1 707	1 783
Tapsutsatte engasjementer									
Før spesifiserte tapsavsetninger	479	375	438	857	964	733	1 335	1 339	1 171
Etter spesifiserte tapsavsetninger ¹⁾	379	258	324	509	615	410	888	873	734

1) Inkluderer tapsavsetninger på utlån til kredittinstitusjoner.

Note 11 – Immaterielle eiendeler

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DnB-konsernet		
	30. sept. 2003	31. des. 2002	30. sept. 2002
Goodwill	3 724	3 075	3 190
Utvikling av IT-systemer	22	54	76
Merkenavnet Postbanken	65	74	77
Utsatt skattefordel	1 036	581	0
Øvrige immaterielle eiendeler	13	31	37
Sum immaterielle eiendeler	4 861	3 815	3 380

Note 12 – Egenkapital

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DnB-konsernet	
	Tre første kvartaler 2003	2002
Egenkapital per 1. januar	26 117	25 836
Tilbakekjøp av egne aksjer	-	(35)
Minoritetsinteresser i Netaxept	(2)	-
Minoritetsinteresser i DnB Absolute Return Investment AB	2	-
Kjøp av Skandias kapitalforvaltningsvirksomhet	-	(13)
Periodens resultat	2 197	1 758
Valutakursendring	(24)	(83)
Egenkapital ved utgangen av perioden	28 290	27 463

Note 13 – Kapitaldekning

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DnB-konsernet		
	30. sept. 2003	31. des. 2002	30. sept. 2002
Kjernekapital	23 391	24 210	24 531
Ansvarlig kapital	34 920	32 034	31 322
Risikovektet volum	356 748	312 230	307 669
- herav bankporteføljen	335 866	296 441	292 722
- herav handelsporteføljen	20 882	15 789	14 947
Kjernekapitaldekning (prosent)	6,6	7,8	8,0
Kapitaldekning (prosent)	9,8	10,3	10,2

Note 14 – Forretningsområder (pro forma tall)

DnB-konsernet

Forretningsområderapporteringen er basert på intern ledelsesrapportering til styret og konsernsjef.

Resultatregnskapet ¹⁾

Beløp i millioner kroner	Netto renteinntekter		Netto andre driftsinntekter		Driftskostnader		Driftsresultat før tap og skatt		Netto tap på utlån og langsiktige verdipapirer		Driftsresultat før skatt	
	Tre første kvartaler 2003	2002	Tre første kvartaler 2003	2002	Tre første kvartaler 2003	2002	Tre første kvartaler 2003	2002	Tre første kvartaler 2003	2002	Tre første kvartaler 2003	2002
Bedriftskundeområdet	2 779	2 981	1 174	1006	1 769	1 741	2184	2 246	668	42	1 516	2 203
Personkundeområdet	2 742	2 638	1 079	984	2 948	2 887	873	735	132	81	741	654
DnB Markets	356	497	1 141	877	666	681	832	693	0	0	832	693
Livsforsikringsområdet - Vital	0	0	389	(36)	0	0	389	(36)	0	0	389	(36)
DnB Asset Management	47	26	439	301	375	351	111	(24)	0	0	111	(24)
Nordlandsbanken ²⁾	401		109		268		242		315		(73)	
Øvrig virksomhet ³⁾	(95)	67	(484)	(557)	251	246	(831)	(736)	(38)	285	(792)	(1 021)
DnB-konsernet	6 230	6 209	3 847	2 574	6 276	5 906	3 801	2 878	1 077	408	2 725	2 469

Balanser, gjennomsnitt ¹⁾

Beløp i milliarder kroner	Netto utlån til kunder		Kundeinnskudd		Midler til forvaltning		Allokert egenkapital	
	Tre første kvartaler 2003	2002	Tre første kvartaler 2003	2002	Tre første kvartaler 2003	2002	Tre første kvartaler 2003	2002
Bedriftskundeområdet	154,0	152,7	103,2	100,8			12,4	12,2
Personkundeområdet	140,7	127,8	103,3	96,6			3,4	3,2
DnB Markets	1,4	1,0	10,0	8,8			1,5	1,3
Livsforsikringsområdet - Vital					72,0	68,2	4,2	4,7
DnB Asset Management					321,0	178,6	1,1	0,6
Nordlandsbanken ²⁾	22,9		8,8				1,9	
Øvrig virksomhet	(1,9)	(1,7)	(7,3)	(7,3)	(67,4)	(63,4)	2,5	4,8
DnB-konsernet	317,2	279,8	218,0	198,8	325,5	183,3	27,1	26,8

Nøkeltall

Prosent	Kostnadsgrad ekskl. goodwill-avskrivning		Innskuddsdekning		Egenkapital-avkastning ⁴⁾		Antall årsverk (ved utgangen av perioden)	
	Tre første kvartaler 2003	2002	Tre første kvartaler 2003	2002	Tre første kvartaler 2003	2002	Tre første kvartaler 2003	2002
Bedriftskundeområdet	45	44	67	66	12	17	1 533	1 571
Personkundeområdet	77	79	73	76	21	20	2 646	2 772
DnB Markets	44	50			53	51	403	426
Livsforsikringsområdet - Vital					11	(1)	599	635
DnB Asset Management	77	107			10	(4)	256	335
Nordlandsbanken ²⁾	53		38		(4)		367	
Øvrig virksomhet							1 327	1 329
DnB-konsernet	60	66	69	71	11	9	7 131	7 068

1) DnB-konsernets inntekter, kostnader og balansevolumer er allokert til forretningsområdene. I tabellen over er noen av inntektene som er opptjent i DnB Markets relatert til valuta og finansielle instrumenter, corporate finance og verdipapirtjenester også inkludert i andre driftsinntekter for Personkundeområdet og Bedriftskundeområdet. Disse dobbeltføringerne er eliminert under "Øvrig virksomhet".

2) Nordlandsbanken er behandlet i henhold til konsernets prinsipper og vurderinger. Tallene omfatter all overtatt virksomhet i Nordlandsbanken før integrasjon med øvrige forretningsområder og overføring av virksomhet til DnB.

3) I linjen "Øvrig virksomhet" inngår:

Beløp i millioner kroner	Netto renteinntekter		Netto andre driftsinntekter		Driftskostnader		Driftsresultat før tap og skatt		Netto tap på utlån og langsiktige verdipapirer		Driftsresultat før skatt	
	Tre første kvartaler 2003	2002	Tre første kvartaler 2003	2002	Tre første kvartaler 2003	2002	Tre første kvartaler 2003	2002	Tre første kvartaler 2003	2002	Tre første kvartaler 2003	2002
Konsernsenter	40	240	(61)	(124)	378	341	(400)	(226)	(19)	(5)	(381)	(221)
Gevinst/(tap) på egne aksjeinvesteringer			42	(234)			42	(234)	(22)	291	64	(524)
Dobbeltførte poster	(1)	(14)	(423)	(358)	(19)	(18)	(405)	(355)	0	0	(405)	(355)
Elimineringer	(134)	(159)	(41)	160	(108)	(78)	(68)	78	3	(1)	(71)	80
Sum øvrig virksomhet	(95)	67	(484)	(557)	251	246	(831)	(736)	(38)	285	(792)	(1 021)

4) Beregningen av egenkapitalavkastning er basert på resultat etter skatt. For Personkundeområdet, Bedriftskundeområdet, DnB Markets, DnB Asset Management og Nordlandsbanken er 28 prosent skattesats benyttet. For Vital er forventet skattesats på 10 prosent for 2002 og 15 prosent for 2003 benyttet.

Note 15 – Resultat- og balanseutvikling

Resultatregnskap					DnB-konsernet	
	3. kvartal 2003	2. kvartal 2003	1. kvartal 2003	4. kvartal 2002	3. kvartal 2002	2. kvartal 2002
<i>Beløp i millioner kroner</i>						
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	2 060	2 047	2 123	2 169	2 112	2 148
Utbytte	12	70	5	10	12	31
Andel resultat fra Vital	34	222	(23)	1	(74)	(119)
Provisjonsinntekter m.v.	1 080	1 030	1 000	1 002	977	991
Provisjonskostnader m.v.	365	344	357	317	372	360
Netto gevinster på valuta og finansielle instrumenter	368	377	233	244	83	64
Diverse ordinære driftsinntekter	176	171	151	151	149	159
Gevinster ved salg av varige driftsmidler	6	0	1	28	1	3
Netto andre driftsinntekter	1 311	1 526	1 010	1 119	777	769
Lønn og andre ordinære personalkostnader	1 052	1 018	1 013	954	997	916
Generelle administrasjonskostnader	616	591	604	579	546	584
Avskrivninger	150	150	150	129	140	114
Diverse ordinære driftskostnader	263	317	296	297	277	328
Andre kostnader	14	18	24	149	49	57
Sum driftskostnader	2 095	2 095	2 087	2 107	2 009	1 999
Driftsresultat før tap og skatt	1 277	1 478	1 047	1 182	879	918
Netto tap på utlån m.v.	177	560	367	363	154	87
Netto gevinster/(tap) på langsiktige investeringer i verdipapirer	(3)	31	(1)	(21)	(11)	(282)
Driftsresultat	1 097	949	679	798	714	549
Skattekostnad	285	66	176	222	273	137
Resultat for perioden	812	883	502	576	441	412
Resultat per aksje	1,05	1,15	0,65	0,75	0,57	0,53
Utvannet resultat per aksje	1,05	1,15	0,65	0,74	0,57	0,53
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	441 989	437 510	431 186	379 899	378 733	373 817

Balanser					DnB-konsernet	
	30. sept. 2003	30. juni 2003	31. mars 2003	31. des. 2002	30. sept. 2002	30. juni 2002
<i>Beløp i millioner kroner</i>						
Eiendeler						
Kontanter og fordringer på sentralbanker	14 286	10 689	29 583	19 133	5 702	10 617
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	25 934	31 577	24 142	20 391	24 108	23 470
Netto utlån til kunder	320 876	318 565	312 801	278 748	278 878	277 937
Overtatte eiendeler	739	442	550	399	101	104
Sertifikater og obligasjoner	42 477	38 410	34 068	33 870	33 720	34 638
Aksjer m.v.	3 066	2 768	3 182	2 751	2 855	3 241
Eierinteresser i Vital og tilknyttede selskaper	4 236	4 167	3 837	3 773	3 783	3 808
Øvrige eiendeler	30 686	29 768	25 891	26 169	25 314	23 735
Sum eiendeler	442 300	436 386	434 054	385 234	374 461	377 551
Gjeld og egenkapital						
Gjeld til kredittinstitusjoner	46 621	52 446	59 842	49 071	50 117	40 226
Innskudd fra kunder	210 456	213 014	207 902	194 803	186 757	199 689
Verdipapirgjeld	106 459	102 166	100 277	74 875	70 363	72 063
Øvrig gjeld	35 932	27 975	25 618	29 867	30 077	28 788
Ansvarlig lånekapital	14 542	13 266	13 794	10 502	9 685	9 741
Egenkapital	28 290	27 520	26 622	26 117	27 463	27 045
Sum gjeld og egenkapital	442 300	436 386	434 054	385 234	374 461	377 551

Resultatregnskap

Beløp i millioner kroner	DnB Holding ASA			
	3. kvartal 2003	3. kvartal 2002	Tre første kvartaler 2003	Året 2002
Renteinntekter	39	90	138	188
Rentekostnader	55	102	219	261
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	(16)	(12)	(81)	(73)
Utbytte/konsernbidrag	0	0	0	0
Provisjonskostnader m.v.	10	1	27	3
Sum andre driftsinntekter	(10)	(1)	(27)	(3)
Lønn og andre ordinære personalkostnader	1	3	4	9
Diverse ordinære driftskostnader	22	31	60	65
Sum driftskostnader	23	34	64	75
Driftsresultat før tap og skatt	(49)	(47)	(171)	(150)
Netto tap på langsiktige investeringer i verdipapirer	0	0	0	1
Driftsresultat	(49)	(47)	(171)	(152)
Skattekostnad	(14)	(13)	(48)	(42)
Resultat for perioden	(35)	(34)	(123)	(109)

Balanser

Beløp i millioner kroner	DnB Holding ASA		
	30. sept. 2003	31. des. 2002	30. sept. 2002
Eiendeler			
Fordringer på Den norske Bank ASA	2 900	2 267	3 426
Utlån til andre konsernselskaper	1 801	1 563	2 661
Eierinteresser i konsernselskaper	28 569	28 539	27 451
Andre fordringer på konsernselskaper	48	3 517	38
Andre eiendeler	10	10	20
Sum eiendeler	33 328	35 896	33 596
Gjeld og egenkapital			
Gjeld til Den norske Bank ASA	3 690	3 690	3 690
Gjeld til andre konsernselskaper	1 801	1 674	2 661
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	58	170	107
Annen gjeld og avsetninger	350	2 810	183
Aksjekapital	7 696	7 696	7 696
Fond	19 856	19 856	19 368
Resultat for perioden	(123)	-	(109)
Sum gjeld og egenkapital	33 328	35 896	33 596

Vedlegg

Proforma regnskap DnB NOR (utvalgte poster)

Resultatregnskap

	DnB NOR konsernet		
	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal
<i>Beløp i millioner kroner</i>	2003	2003	2003
Netto renteinntekter	3 495	3 471	3 480
Netto andre driftsinntekter	1 909	1 921	1 641
Resultat livselskap	88	297	15
Totale inntekter	5 492	5 688	5 136
Driftskostnader	3 281	3 299	3 306
Driftsresultat	2 211	2 390	1 829
Netto tap på utlån og garantier	356	811	448
Netto gevinst/(tap) på langsiktige investeringer	(2)	31	(1)
Skattekostnad	490	232	365
Resultat etter skatt	1 364	1 377	1 015

Balanser

	DnB NOR konsernet		
	30. sept.	30. juni	31. mars
<i>Beløp i milliarder kroner</i>	2003	2003	2003
Netto utlån til kunder	547	541	529
Innskudd fra kunder	331	336	331
Egenkapital	44	42	41
Totale eiendeler	710	699	695
Samlet forvaltet kapital	1 190	1 171	1 129

Nøkkel tall

	DnB NOR konsernet		
	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal
	2003	2003	2003
Fortjeneste per aksje før goodwillavskrivninger (kroner)	1,17	1,18	0,90
Fortjeneste per aksje etter goodwillavskrivninger (kroner)	1,04	1,05	0,78
Egenkapitalrentabilitet (prosent)	12,7	13,3	10,1
Kjernkapitaldekning (prosent) ¹⁾	6,4	6,3	6,5
Kapitaldekning (prosent) ¹⁾	9,6	9,3	9,8

1) Ved utgangen av perioden og inklusive 50 prosent av resultatet hittil i året.

Merk: tallene er foreløpige og ureviderte

