

Rapport for 2. kvartal 2003

DnB

Rapport for 2. kvartal 2003

DnB-konsernet fikk i første halvår 2003 et resultat før tap og skatt på 2 524 millioner kroner, mot 1 998 millioner kroner i tilsvarende periode året før. Samlet resultat utgjorde 1 385 millioner kroner, som var 69 millioner mer enn i første halvår 2002. Resultatet var preget av sterk fremgang i andre driftsinntekter og reduserte driftskostnader på sammenlignbar basis, mens tapene økte som følge av svak utvikling i deler av næringslivet. Tapene i Nordlandsbanken var på et høyt nivå.

Før goodwillavskrivninger utgjorde egenkapitalavkastningen 11,6 prosent, mot 10,5 prosent i første halvår 2002, og resultat per aksje 2,01 kroner, mot 1,81 kroner året før.

I andre kvartal oppnådde DnB et driftsresultat før tap og skatt på 1 478 millioner kroner, mot 918 millioner i 2002. Resultat etter skatt utgjorde henholdsvis 883 og 412 millioner kroner. Egenkapitalavkastningen før goodwillavskrivninger utgjorde 14,3 og 6,8 prosent, og resultat per aksje beregnet på samme basis utgjorde henholdsvis 1,26 og 0,59 kroner.

DnB oppnådde en sterk fremgang i driftsinntektene i andre kvartal. Fremgangen var særlig sterk i DnB Markets og Vital, samtidig som de øvrige virksomhetsområdene også viste en god utvikling. Netto renteinntekter var imidlertid under press som følge av det synkende rentenivået, som ga svekkede innskuddsmarginer og lavere renteeffekt av egenkapitalen.

Redusert prisnivå på fisk og problemer for deler av næringslivet ga en økning i tapene i andre kvartal. En vesentlig del av økningen gjaldt Nordlandsbanken, som har vært sterkere eksponert mot utsatte segmenter enn resten av konsernet. Konsernet har intensivert oppfølgingen av engasjementene og dedikert ytterligere ressurser til arbeidet. Selv om tapsutviklingen gir grunn til å styrke overvåkingen og beredskapen, er den underliggende utviklingen i kredittporteføljen tilfredsstillende. Sett i sammenheng med tapsutviklingen over de senere årene er det observerte tapsnivået i andre kvartal innenfor de forventningsverdier som konsernet styrer kredittvirksomheten etter.

Inntekter

Samlede inntekter utgjorde 3 573 millioner kroner i andre kvartal 2003. Det er en økning på 657 millioner fra andre kvartal 2002. Utviklingen reflekterer høy aktivitet i finansmarkedene og positiv utvikling i aksjekurser, som blant annet ga økte inntekter i Vital Forsikring og DnB Markets.

I andre kvartal 2003 utgjorde DnB-konsernets netto renteinntekter 2 047 millioner kroner, som var 100 millioner lavere enn i andre kvartal 2002. I andre kvartal i fjor ble det imidlertid inntektsført 141 millioner kroner vedrørende renter på ett tidligere misligholdt engasjement. Redusert rentemargin på innskudd samt endringer i balansestrukturen, blant annet som følge av kjøp av ny virksomhet, ga lavere netto renteinntekter. Større volum av problemengasjementer og lavere renteinntekter på egenkapitalen bidro også til å redusere renteinntektene. Høyere rentemargin på utlån samt en økning i gjennomsnittlige utlåns- og innskuddsvolum fra andre kvartal 2002 bidro derimot posi-

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

Endringer i netto renteinntekter

Beløp i millioner kroner	2. kvartal 2003	Endring	2. kvartal 2002
Netto renteinntekter	2 047	(100)	2 148
Hvorav:			
Utlåns- og innskuddsvolum		202	
Utlåns- og innskuddsmarginer		77	
Valutakurseffekter		(36)	
Problemengasjementer		(183)	
Egenkapital		(107)	
Annet		(53)	

Nordlandsbanken bidro til å øke konsernets netto renteinntekter med 116 millioner kroner.

DnBs samlede rentemargin på utlån og innskudd ble redusert med 0,03 prosentpoeng sammenlignet med andre kvartal 2002. Margininntektene økte likevel med 77 millioner kroner, som skyldtes at betydningen av positiv marginendring på utlånsvolumene var større enn virkningen av reduserte innskuddsmarginer. Den lave kronerenten har redusert muligheten til å justere ned renten ytterligere på deler av innskuddsmassen. Ved utgangen av juli hadde DnB ca. 25 milliarder kroner i innskudd med rentesats tilsvarende én prosent eller lavere.

Netto andre driftsinntekter utgjorde 1 526 millioner kroner i andre kvartal 2003, mot 769 millioner i andre kvartal 2002. Den positive utviklingen i aksjemarkedene og høy aktivitet i øvrige deler av finansmarkedene ga til sammen 683 millioner kroner i økte inntekter. Oppkjøp av virksomhet bidro også til økte inntekter med til sammen 86 millioner kroner i forhold til andre kvartal i fjor. Nedenfor spesifiseres utviklingen i driftsinntekter fra andre kvartal 2002 til 2003:

Endringer i netto andre driftsinntekter

Beløp i millioner kroner	2. kvartal 2003	Endring	2. kvartal 2002
Netto andre driftsinntekter	1 526	757	769
Hvorav:			
Vital		341	
Kortsiktige investeringer i aksjer		165	
Andre finansielle instrumenter		128	
Nordlandsbanken		54	
Utbytte		32	
Fondsforvaltning		17	
Betalingsformidling		14	
Annet		6	

Vital Forsikring oppnådde et resultat i andre kvartal på 250 millioner kroner, mot minus 85 millioner i andre kvartal 2002. Det var spesielt oppgangen i aksjemarkedene og synkende rentenivå som ga grunnlag for gode inntekter i andre kvartal. DnBs andel av resultatene i Vital utgjorde henholdsvis 222 millioner kroner i andre kvartal 2003 og minus 119 millioner ett år tidligere. Fjorårstallene inkluderte anvendelse av tilleggsavsetninger på 1 312 millioner kroner. Kursreguleringsfondet i Vital Forsikring utgjorde ved utgangen av første halvår 882 millioner kroner, som i sin helhet ble opparbeidet i andre kvartal.

Driftskostnader

Sum driftskostnader utgjorde 2 095 millioner kroner i andre kvartal 2003, som var en økning på 96 millioner fra andre kvartal 2002. Kjøp av Skandia Asset Management og Nordlandsbanken ga nær 167 millioner kroner i økte driftskostnader. Samtidig kompenserte effekten av omstilling og effektivisering mer enn virkningen av lønns- og prisstigning. Kostnadseffektivisering og høye inntekter innenfor blant annet Vital og DnB Markets ga en ordinær kostnadsgrad eksklusive goodwillavskrivninger på 56,1 prosent i andre kvartal 2003. I andre kvartal 2002 var tilsvarende kostnadsgrad 65,4 prosent.

Endringen i ordinære kostnader fra andre kvartal 2002 fremgår av tabellen nedenfor:

Endringer i ordinære driftskostnader

Beløp i millioner kroner	2. kvartal 2003	Endring	2. kvartal 2002
Sum ordinære driftskostnader	2 077	135	1 942
Hvorav:			
Overtatt virksomhet			
Nordlandsbanken		92	
DnB Asset Management		37	
Goodwillavskrivninger		38	
Annet			
Lønnsoppgjør og pensjoner		34	
Effektivisering av drift		(36)	
Effekt av integrasjon		(11)	
e-aktiviteter og IT		(19)	

Bemanningen ved utgangen av andre kvartal 2003 utgjorde 7 218 årsverk. Dette var 84 årsverk flere enn ett år tidligere, men en reduksjon på 186 årsverk fra årsskiftet. Oppkjøp av virksomhet i Nordlandsbanken og Skandia Asset Management økte bemanningen med til sammen 615 årsverk. Effektivisering og samordning av virksomheten ga besparelser på ca. 220 årsverk.

Restruktureringskostnader, nedskrivninger og lignende utgjorde 18 millioner kroner i andre kvartal 2003, mot 57 millioner i andre kvartal 2002.

Tap og problemengasjementer

Netto tap på utlån og garantier utgjorde 560 millioner kroner i andre kvartal 2003, mot 87 millioner i tilsvarende periode i 2002. Nye tap og tapsavsetninger utgjorde 649 millioner kroner, mens det ble foretatt tilbakeføring av tidligere tap og tapsavsetninger på til sammen 89 millioner. I andre kvartal 2002 var nye tap 228 millioner kroner og tilbakeføringer 141 millioner.

Nordlandsbanken overtok alle aksjer i Dåfjord Laks i første kvartal 2003. I samarbeid med øvrige kreditorer har det vært arbeidet med omstrukturering av virksomheten. I juli overtok panthaverne pantene, og Nordlandsbanken har også overtatt Nordeas engasjement mot Dåfjord. Prisutviklingen på laks medførte nye tap i andre kvartal på Dåfjord og øvrige engasjementer knyttet til fiskeoppdrett.

Porteføljen i Nordlandsbanken var før DnBs overtagelse gjenstand for en omfattende gjennomgang, hvor spesifiserte tapsavsetninger ble økt betydelig. Tapsavsetningene ble på grunnlag av nye opplysninger om forhold ved disse engasjementene som forelå før DnBs overtagelse, oppjustert med 164 millioner kroner i første kvartal og med ytterligere 80 millioner kroner i andre 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 andre kvartal.

Problemengasjementer, som omfatter misligholdte og tapsutsatte engasjementer, utgjorde 4,3 milliarder kroner i DnB-konsernet eksklusive Nordlandsbanken, mot 2,8 milliarder ved halvårsskiftet i 2002. Økningen var i stor grad knyttet til fiske og fiskeoppdrett. Problemengasjementene i Nordlandsbanken utgjorde netto 3,2 millliarder kroner.

Skatt

Sentralskattekontoret for storbedrifter, som er ansvarlig for ligning av Den norske Bank ASA, ga i andre kvartal banken aksept for rettelse av ligningen for regnskapsårene 1995 og 1996, som ga en redusert skattebelastning for banken på til sammen ca. 180 millioner kroner. Som følge av vedtaket om endret ligning ble bankens og DnB-konsernets skattekostnad for andre kvartal 2003 redusert med et tilsvarende beløp.

Rettelsen gjaldt den såkalte gjeldsrentefordelingen ved beskatning av bankens virksomhet i Norge og ved de utenlandske filialene. Banken fikk i 1997 medhold i sin tolkning av reglene knyttet til skattefordelingen. Banken har senere arbeidet for at denne forståelsen måtte få full anvendelse for virksomheten for alle utenlandske filialer også for ligningsårene 1995 og 1996. Sentralskattekontoret har gjennom beslutningen om endret ligning akseptert dette.

Forvaltet kapital og sparemidler

DnB-konsernet forvaltet 781 milliarder kroner ved halvårsskiftet i form av eiendeler på egen balanse og forvaltede midler i Vital og DnB Asset Management. Eiendeler i konsernets balanse utgjorde 436 milliarder kroner etter en økning i den ordinære virksomheten på 22 milliarder i halvåret samt ytterligere 29 milliarder ved oppkjøpet av Nordlandsbanken. Eiendeler i Vital utgjorde 80 milliarder kroner, som var 6 milliarder mer enn ved årsskiftet. Øvrige midler til forvaltning utgjorde til sammen 265 milliarder kroner ved utgangen av første halvår.

Netto utlån økte med 5,8 milliarder kroner i andre kvartal og med 15,6 milliarder for halvåret. I tillegg ga oppkjøpet av Nordlandsbanken 24,2 milliarder kroner i høyere balanseførte utlån. Utlånsveksten i første halvår fordelte seg på lån til person- og bedriftsmarkedet med henholdsvis 8,7 og 7 milliarder kroner. Veksten i personmarkedet gjaldt lån med pant i bolig, som ved utgangen av kvartalet omfattet nærmere 45 prosent av DnB-konsernets samlede utlån. Utviklingen i rentemarkedet gjorde det mer attraktivt å binde renten, og i løpet av første halvår økte boliglån med fast rente med 6 milliarder kroner til 13 prosent av samlede boliglån, mot 9 prosent ved inngangen til året.

DnB-konsernet forvaltet sparemidler for til sammen 562 milliarder kroner ved utgangen av andre kvartal. Tradisjonelle bankinnskudd utgjorde 213 milliarder kroner, som var 9 milliarder høyere enn ved inngangen til året. Oppkjøpet av Nordlandsbanken medførte ytterligere 9,2 milliarder kroner i økte innskudd.

Innskuddsdekningen utgjorde ved halvårsskiftet 66,9 prosent, mot 69,9 prosent ved årsskiftet. Oppkjøpet av Nordlandsbanken reduserte konsernets innskuddsdekning med 2,5 prosentpoeng.

Fondssparing og diskresjonær forvaltning gjennom DnB utgjorde til sammen 346 milliarder kroner ved utgangen av første halvår. Av dette utgjorde kundenes forsikringsfond i Vital 74 milliarder kroner. Midler forvaltet på vegne av personkunder og institusjonelle kunder utgjorde henholdsvis 43 og 303 milliarder kroner. Til sammen var det en netto tilførsel av midler til forvaltning på 6,4 milliarder kroner siden årsskiftet. Ved utgangen av halvåret var 230 milliarder kroner plassert i penge- og obligasjonsfond, 107 milliarder i aksje- og egenkapitalinstrumenter og 9 milliarder i eiendom.

Risikoforhold og kapitaldekning

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

Risikojustert kapital og beregnet kapitalbehov

Beløp i millioner kroner	30. juni 2003	31. mars 2003	31. des. 2002	30. juni 2002
Kredittrisiko	12 511	12 248	11 146	10 841
Markedsrisiko	1 537	1 773	1 514	1 625
Likviditetsrisiko	543	787	438	339
Eierrisiko for Vital	3 805	4 462	3 789	4 770
Operasjonell risiko	4 250	4 250	4 050	4 230
Annen risiko	55	63	57	66
Risikojustert kapital				
- før diversifikasjon [1]	**22 701**	**23 583**	**20 994**	**21 871**
- etter diversifikasjon [1]	**17 080**	**17 878**	**16 216**	**17 017**
Tillegg for variasjon i ventede kredittap	3 227	3 199	2 701	2 515
Beregnet kapitalbehov	**20 307**	**21 077**	**18 917**	**19 532**

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

Risikojustert kapital før diversifikasjonseffekter gikk i andre kvartal ned med om lag 0,9 milliarder kroner. Beregnet kapitalbehov, som tar hensyn til diversifikasjonseffekter mellom risikotypene og inneholder et tillegg for ventede kredittap, gikk ned med nær 0,8 milliarder. Økt kredittrisiko ble mer enn kompensert ved nedgang i eierrisiko for Vital, lavere likviditetsrisiko og lavere markedsrisiko. Sammenholdt med konsernets egenkapital og kjernekapital viser beregningene at konsernet er tilfredsstillende kapitalisert.

Vekst i utlån i Den norske Bank var moderat i andre kvartal 2003, samtidig som kredittkvaliteten samlet sett ble opprettholdt på samme nivå som ved utgangen av første kvartal 2003. Det beregnede årlige normaliserte tapet for kredittporteføljen utgjorde 0,33 prosent av netto utlån ved utgangen av andre kvartal, som tilsvarer nivået ved utgangen av første kvartal. Misligholdte og tapsutsatte engasjementer inngår ikke i beregningen av risikojustert kapital. Usikkerheten i problemengasjementer dekkes av tapsavsetningene. Utviklingen i risikojustert kapital for kreditt må derfor vurderes sammen med endringen i volumet av misligholdte engasjementer og tapsavsetninger.

Eierrisikoen for Vital gikk i andre kvartal ned med om lag 700 millioner til 3,8 milliarder kroner. Det var en markant oppgang i aksjemarkedene, og både kortsiktig og langsiktig rentenivå i Norge falt sterkt. Vitals bufferkapital ble bedret med 1,9 milliarder kroner før foreløpig tildeling til kunder gjennom oppbygging av delårsresultat og kursreserver. Når nedgangen i risikojustert kapital var vesentlig mindre, skyldtes det at lavere rentenivå gir lavere forventet avkastning på finansinvesterin-

gene fremover, og at delårsresultatet virker som buffer kun frem til årsskiftet. I andre kvartal økte Vital andelen investeringer i omløps- og anleggsobligasjoner fra 53 til 59 prosent av balansen, mens pengemarkedspasseringenes andel ble redusert fra 18 til 12 prosent. Endringen ga en bedret renterisikosikring i forhold til videre fall i rentenivået, men vil gi svakere resultater fremover dersom rentenivået stiger igjen. Aksjeandelen etter inngåtte derivatkontrakter var 10 prosent.

Nedgangen i risikojustert kapital for markedsrisiko skyldtes lavere egenkapitalinvesteringer etter salg av aksjer i blant annet BNbank og Nordstjernen. DnBs kjøp og salg av aksjer for om lag 1,2 milliarder kroner i Gjensidige NOR skjedde innenfor kvartalet og påvirket således ikke de rapporterte tall.

Likviditetsrisikoen ble redusert ved at Nordlandsbankens behov for langsiktig finansiering, som tidligere i betydelig grad var dekket kortsiktig, ble erstattet med lengre innlån.

Beregningsgrunnlaget for den formelle kapitaldekningen var 359,8 milliarder ved utgangen av andre kvartal, en økning på 14,5 milliarder siden utgangen av mars.

Kjernekapitalen i DnB-konsernet utgjorde 6,5 prosent, mens samlet kapitaldekning utgjorde 9,4 prosent. Dersom 50 prosent av resultatet tas med, øker dekningsgradene med ca. 0,2 prosentpoeng. Ved begynnelsen av året utgjorde dekningsgradene henholdsvis 7,8 prosent og 10,3 prosent. Årsaken til nedgangen var i all hovedsak effekten av kjøpet av Nordlandsbanken, som reduserte både kapital- og kjernekapitaldekningen med 0,7 prosentpoeng. Den negative effekten skyldtes volumvekst og økte fradrag i kjernekapitalen på grunn av goodwill og utsatt skattefordel knyttet til Nordlandsbankens underskudd i 2002.

Den norske Bank ASA hadde en kjernekapital på 7,5 prosent og en samlet kapitaldekning på 10,5 prosent ved utgangen av kvartalet. Dersom 50 prosent av periodens resultat regnes med, utgjør dekningsgradene henholdsvis 7,7 og 10,7 prosent. Tilsvarende tall for Vital var henholdsvis 9,4 og 13,2 prosent.

Utsikter for resten av året

Etter Irak-krigens slutt har finansmarkedene fått et mer optimistisk syn på fremtiden. Det er tegn til en begynnende konjunkturoppgang, men situasjonen er fortsatt usikker. Produktivitetsvekst i USA gjennom lang tid kombinert med lave renter og skattelettelser understøtter de mer positive fremstidsutsiktene.

I Norge har veksten i økonomien stoppet opp. Arbeidsledigheten er stigende, og flere næringer har problemer. Lavere vekst i husholdningenes disponible inntekter ventes å bidra til redusert forbruksvekst i år i forhold til i fjor. Redusert inntektsvekst vil dempe kredittetterspørselen og innskuddsveksten, men fra et høyt nivå. I bedriftssektoren ventes konsolidering og bedret inntjening gjennom året.

Den svake utviklingen i økonomien har resultert i en langt mer ekspansiv pengepolitikk enn tidligere. Siden desember har Norges Bank satt ned signalrentene med 3 prosentpoeng, og ytterligere rentekutt ventes i løpet av andre halvår. Omleggingen av pengepolitikken og tro på en internasjonal konjunkturoppgang fra neste år ventes å bidra til stigende aktivitet fra andre halvår. Rentenedgangen stimulerer boligmarkedet og etterspørselen generelt. Samtidig har rentenedgangen gitt svakere krone og på denne måten bedret eksportbedriftenes posisjon i konkurransen med utlandet. Det må imidlertid forventes at det vil ta noe tid før dette slår ut i næringslivets økonomiske situasjon, og innen mange sektorer er det fortsatt stor usikkerhet om utviklingen.

DnB-konsernet har høy oppmerksomhet på utviklingen i næringslivet generelt og blant DnBs kunder spesielt. DnB er opptatt av å forbedre kredittkvaliteten og sikre konsernets interesser i problemengasjementene, og vil gi arbeidet stor oppmerksomhet og høy prioritet i tiden fremover.

Fusjonen med Gjensidige NOR

Etter generalforsamlingenes vedtak av planen for fusjon mellom DnB og Gjensidige NOR har partene intensivert fusjonsplanleggingen. Det er iverksatt delprosjekter som skal forberede fusjonsprosessen innen de ulike forretningsområdene, definere områdenes strategier og legge planer for organisering av arbeidet og gjennomføring av integrasjonen. Organisasjonen er i ferd med å bli utformet, og styrenes anslag for synergieffekter ved fusjonen er blitt kvantifisert og bekreftet på detaljert nivå. Det påregnes at fusjonen kan gjennomføres i fjerde kvartal. DnB og Gjensidige NOR vil arbeide tett med konsesjonsmyndighetene for å sikre en så effektiv gjennomføring av fusjonen som mulig.

For å sikre vedtak om fusjon kjøpte DnB i begynnelsen av april ca. 5,2 millioner aksjer i Gjensidige NOR. Etter generalforsamlingenes tilslutning til fusjonsforslaget ble aksjene solgt i markedet. Gjennom salget av aksjene realiserte DnB en merverdi på 160 millioner kroner. Gevinsten vil ikke bli resultatført, men medfører at fremtidige årlige goodwillavskrivninger reduseres.

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 er 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 1 461 millioner kroner, mot 1 511 millioner i tilsvarende periode året før. Resultatet i første halvår var preget av god drift, god kostnadskontroll, men også høyere tap enn i tidligere kvartaler. I resultatet for første halvår 2002 inngikk store inntektsføringer av renter i forbindelse med innfrielse av et misligholdt engasjement.

Bedriftskundeområdet fører en restriktiv utlånspolitikk og prioriterer kvalitet fremfor vekst. All ny kredittvirksomhet rettes mot kunder med lav risiko. Veksten i utlån og garantier var på til sammen 7,3 milliarder kroner fra desember 2002, hvorav 6 milliarder kroner i utlån. I tillegg ble det arrangert sertifikat-, syndikat- og obligasjonslån for til sammen 53,7 milliarder kroner. Porteføljens risiko vurderes fortsatt som tilfredsstillende, selv om risikoen har økt noe på grunn av utfordringene i norsk næringsliv.

Resultatregnskapet [1)]

Beløp i millioner kroner	Netto renteinntekter 1. halvår 2003	2002	Netto andre driftsinntekter 1. halvår 2003	2002	Driftskostnader 1. halvår 2003	2002	Driftsresultat før tap og skatt 1. halvår 2003	2002	Netto tap på utlån og langsiktige verdipapirer 1. halvår 2003	2002	Driftsresultat før skatt 1. halvår 2003	2002
Bedriftskundeområdet	1 851	1 954	783	722	1 174	1 166	1 461	1 511	655	(81)	805	1 592
Personkundeområdet	1 836	1 714	688	657	1 938	1 891	586	479	78	47	507	432
DnB Markets	252	340	790	600	452	462	590	478	0	0	590	478
Livsforsikringsområdet - Vital	0	0	301	3	0	0	301	3	0	0	301	3
DnB Asset Management	37	8	283	175	248	202	72	(19)	0	0	72	(19)
Nordlandsbanken [2)]	279	-	89	-	189	-	179	-	206	-	(27)	-
Øvrig virksomhet	(85)	82	(398)	(359)	181	177	(665)	(454)	(43)	277	(622)	(731)
DnB-konsernet	4 170	4 098	2 536	1 798	4 182	3 897	2 524	1 998	897	243	1 627	1 755

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) Tallene er satt opp etter konsernets prinsipper og vurderinger og inneholder eiendeler og gjeld i Nordlandsbanken inklusive de balansepostene som allerede er overført til andre enheter i DnB.

Innskuddene økte med 0,6 milliarder kroner fra desember 2002.

Uroligheten i rentemarkedet sammen med en økning i problemengasjementer gjorde det krevende å opprettholde nivået på netto renteinntekter. Halvåret var preget av lavt aktivitetsnivå innen corporate finance samt negativ verdiutvikling på enkelte obligasjonsinvesteringer. Inntektene fra valuta og renteprodukter viste en økning på 30,3 prosent fra første halvår 2002. Øvrige driftsinntekter viste også en økning, først og fremst relatert til høyere garantiprovisjoner og økte inntekter innen betalingsformidling og kontanthåndtering.

Kostnadene var beskjedne 0,6 prosent høyere enn i tilsvarende periode året før som følge av stram kostnadsstyring. Netto tap i første halvår utgjorde 655 millioner kroner.

Fiskerinæringen, og særlig oppdrettsbransjen, var preget av svak lønnsomhet og lave priser i perioden, blant annet som følge av overkapasitet. Utviklingen følges nøye, og det er dedikert ressurser til oppfølging av bransjen og de utsatte engasjementene. Norsk eksportrettet industri hadde vanskelige økonomiske vilkår i første halvår som følge av et høyt rentenivå og høy valutakurs. Selv om rentenivået og kronekursen ble redusert gjennom første halvår, representerer fremdeles bransjer som industri, verft, bygg/anlegg samt næringseiendom en utfordring.

Kundetilfredsheten viste en positiv utvikling og underbygger Bedriftskundeområdets mål om å styrke relasjonene mot eksisterende kunder samtidig som det aktivt søkes nye kunder. Sistnevnte aktivitet har gitt 2 500 nye kunder siden desember 2002. DnB Nettregnskap, en tjeneste på Internett hvor kundenes betalingsformidling og regnskapsinformasjon er integrert, ble lansert i juni måned, og de første avtalene med kunder er inngått.

Personkundeområdet

Personkundeområdet oppnådde tilfredsstillende resultater i første halvår 2003. Driftsresultat før tap og skatt utgjorde 586 millioner kroner, som var en forbedring på 106 millioner fra tilsvarende periode i 2002.

Postbanken lanserte i første kvartal dagligbankkonseptet Postbanken Leve, hvor innskuddskonto, Postbankkort Visa, MasterCard, nettbank og telegiro er samlet i ett program. Produktet ble svært godt mottatt av både eksisterende og nye kunder, og ved halvårsskiftet var det inngått mer enn 60 tusen avtaler.

Veksten i det elektroniske bankmarkedet fortsatte, og nettbankene hadde 599 tusen aktive kunder ved utgangen av første halvår. Ved halvårsskiftet hadde rundt 180 tusen kunder i Personkundeområdet inngått avtale om elektronisk formidling av meldinger, herunder kontoutskrifter, etter at tjenesten ble gjort tilgjengelig for kunder i Den norske Bank i andre kvartal.

Det er oppnådd gode salgsresultater for fondsproduktet DnB Kompass, som ble lansert i andre kvartal. Fondet forvaltes av DnB Asset Management og er et lavrisikoprodukt med en fleksibel investeringsprofil som omfatter rentefond, obligasjoner og aksjefond. I sluttet av juni startet salget av Folkefondet, som er et tilsvarende produkt for Postbankens kunder.

Netto renteinntekter økte med 122 millioner kroner fra første halvår 2002 til første halvår 2003, hovedsakelig som følge av volumvekst. Utlånsveksten utgjorde 9,5 prosent og gjaldt først og fremst godt sikrede boliglån. Redusert rentenivå ga en vekst i etterspørselen etter fastrentelån på rundt 40 prosent i første halvår 2003 sammenlignet med tilsvarende periode året før. En rekke rentereduksjoner har gjort det vanskelig å opprettholde marginene på innskudd.

Andre driftsinntekter økte med 4,7 prosent sammenlignet med første halvår 2002. Økningen gjaldt i hovedsak betalingsformidling og salg av investeringsprodukter med garanti. Inntektene fra salg av aksjefond ble redusert sammenlignet med første halvår 2002.

Kostnadsgraden ble redusert fra 79,2 prosent i første halvår 2002 til 76,3 prosent i første halvår 2003 som følge av omstillings- og effektiviseringstiltak og stram kostnadsstyring.

Tap på utlån økte med 31 millioner kroner fra første halvår 2002 til første halvår 2003, men var fortsatt på et lavt nivå. Omfanget av problemengasjementer viste en mindre økning i andre kvartal, men var på et tilfredsstillende nivå ved utgangen av kvartalet.

Økt kundetilfredshet er et prioritert mål for Personkundeområdet i 2003. Et sentralt tiltak i denne forbindelse er innføring av nye rutiner ved klage- og reklamasjonshåndtering, som blant annet skal gi kortere svartid.

DnB Markets

DnB Markets oppnådde et rekordresultat i første halvår som følge av omsetningsvekst innen de fleste områder. Driftsresultatet før skatt ble 590 millioner kroner, en forbedring på 112 millioner fra første halvår i fjor.

Sterkt fallende norsk rentenivå gjennom første halvår bidro til økt etterspørsel etter rentesikringsprodukter og rentebærende verdipapirer. Samtidig medførte en betydelig svekkelse av den norske kronen økt etterspørsel etter valutaforretninger. Den positive utviklingen i aksjemarkedet ga økt aktivitet innen aksjemegling.

Samlede inntekter utgjorde 1 042 millioner kroner i første halvår 2003, mot 940 millioner i første halvår 2002. Kundeinntektene økte med 18,8 prosent, mens tradinginntektene var 5,8 prosent lavere enn året før. Økte resultatavhengige kostnader ble oppveid av reduksjon i øvrige kostnader. Egenkapitalavkastningen utgjorde 58 prosent og kostnadsgraden 43 prosent.

Inntekter fra kundeaktiviteter utgjorde 756 millioner kroner, en økning på 120 millioner fra første halvår 2002. Kundeinntekter fra valuta- og rentederivater økte med 69 millioner til 365 millioner kroner. Norges Banks rentenedsettelser og svakere kronekurs medførte rekordetterspørsel etter valuta- og renteprodukter. DnB Markets lanserte en ny tjeneste for valutahandel over Internett i juni.

Kundeinntekter fra omsetning av verdipapirer og andre investeringsprodukter økte med 59 millioner kroner fra første halvår 2002, til 227 millioner kroner i 2003. Rentefallet økte interessen for rentebærende verdipapirer. DnB Markets lanserte i andre kvartal blant annet produktene Bankinnskudd med hedgefondavkastning og Internasjonal aksjehandel over Internett, hvorav sistnevnte dekker 12 nye børser i Europa og USA. Fondsandeler som omsettes på børs, Exchange Traded Funds, ble dermed tilgjengelige for kundene.

Kundeinntekter fra corporate finance-tjenester var 93 millioner kroner, mot 97 millioner i første halvår 2002. Andre kvartal var preget av god aktivitet, hovedsakelig innen rådgivning ved oppkjøp og fusjoner. Det var også høy aktivitet innen tilrettelegging av lån i obligasjons- og syndikatmarkedet.

Kundeinntekter fra verdipapiradministrative tjenester utgjorde 71 millioner kroner, mot 76 millioner i første halvår 2002. DnB Markets ble valgt som agent for flere nye utenlandske fjernmedlemmer på Oslo Børs. Aktiviteten innen verdipapirlån økte.

Inntekter fra market making og annen egenhandel utgjorde 245 millioner kroner, som var 15 millioner lavere enn første halvår i fjor.

Fra 1. april ble valuta- og rentehandelen til Nordlandsbankens Oslo-kontor integrert i DnB Markets.

Livsforsikringsområdet – Vital

Fremgangen i aksjemarkedene i første halvår 2003 samt rentefallet i Norge i siste kvartal ga et godt finansresultat for Livsforsikringsområdet i DnB. Resultat før skatt og etter foreløpig tildeling til kunder på 878 millioner kroner ble 301 millioner kroner. Tilsvarende resultat i første halvår i fjor var 3 millioner kroner. Vital Forsikring fikk et resultat etter skatt på 252 millioner kroner, mot 17 millioner i fjor. Fjorårstallene inkluderte anvendelse av tilleggsavsetninger på 1 312 millioner kroner. Bokført og verdijustert avkastning ble henholdsvis 3,8 prosent og 5,1 prosent, mot minus 0,2 prosent og minus 0,3 prosent i samme periode i fjor. Selskapet hadde ved utløpet av første halvår et kursreguleringsfond på 882 millioner kroner.

Livsforsikringsområdet i DnB-konsernet befestet sin posisjon som ledende innen livs- og pensjonsforsikring i første halvår 2003. Vital hadde økning i premieinntekter og en positiv flyttebalanse. Kapitalavkastningen i perioden var god, og resultatet dekket selskapets forpliktelser i form av garantert rente til kundene samt nødvendig styrking av uførereserven. Soliditetskapitalen økte i første halvår.

Premieinntektene for livsforsikringsområdet, før overføring fra andre selskaper, ble 4 457 millioner kroner, en økning på 20,2 prosent fra første halvår 2002. De samlede premieinntektene ble 5 510 millioner kroner, en økning på 9 prosent. Bokført netto flyttebalanse var positiv med 482 millioner kroner.

Vital Forsikring styrket uførereserven med 293 millioner kroner i første halvår. Av dette knytter 170 millioner kroner seg til økt avsetning som følge av tarifføkning, mens 123 millioner kroner er knyttet til ny avsetningsmodell for uførepensjon under utbetaling.

Soliditetskapitalen i Vital Forsikring økte fra årsskiftet med 3 077 millioner kroner grunnet delårsresultat, oppbygging av kursreguleringsfond og endring i merverdier i anleggsporteføljen. Kapitaldekningen per 30. juni 2003 var 13,2 prosent, en reduksjon fra 14,8 prosent ved årsskiftet. Reduksjonen skyldtes vekst og endret sammensetning av balansen, blant annet som følge av kjøp av to 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 skjer 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 første halvår var tilfredsstillende i et marked preget av betydelig usikkerhet. Nye mandater fra eksisterende kunder, børsutviklingen og depresiering av den norske kronen samt gode forvaltningsresultater har resultert i en vesentlig økning i områdets forvaltningskapital.

Driftsresultat før tap og skatt ble 72 millioner kroner i første halvår 2003. Forvaltningsinntektene utgjorde for første halvår 276 millioner kroner, som var ca. 40 millioner kroner lavere enn for sammenlignbar virksomhet i første halvår 2002. Reduksjonen skyldtes blant annet lavere gjennomsnittlig forvaltet kapital og kundenes omallokering av kapital fra aksjer til renteplasseringer. Forvaltningsinntektene fra personmarkedet utgjorde 76 millioner kroner, mens inntekter fra institusjonelle kunder var 200 millioner. Andre renteinntekter utgjorde 44 millioner kroner i første halvår.

Driftskostnadene for første halvår var 248 millioner kroner. I forhold til kostnadene i sammenlignbar virksomhet i første halvår 2002 var det en reduksjon i kostnadsnivået på ca. 80 millioner kroner. Reduksjonen var et resultat av samordningen av forretningsområdets forvaltningsorganisasjon og driftsfunksjoner. Uttak av kostnadssynergier ved samordningen har blant annet medførte en nedbemanning på 70 årsverk så langt i 2003.

Forvaltet kapital ved utgangen av første halvår utgjorde 340 milliarder kroner, som var en vekst på 49,3 milliarder eller 17 prosent fra årsskiftet. Av økningen i forvaltet kapital skyldtes 16,3 milliarder kroner utviklingen i børskurser, mens svakere norsk krone ga en omregningseffekt for forvaltning av utenlandske papirer på 26,6 milliarder kroner. Netto tilgang på nye midler utgjorde 6,4 milliarder kroner. Forvaltede midler fra det norske markedet økte med 9 prosent. I virksomheten utenfor Norge økte forvaltet kapital med 21 prosent, tilsvarende 5,8 prosent målt i kundens valuta. Midler til forvaltning fra personmarkedet utgjorde 20,9 milliarder kroner etter netto reduksjon på 0,7 milliarder. Tilsvarende tall for institusjonelle kunder var henholdsvis 319 milliarder kroner og en positiv netto tilgang

på 7,1 milliarder. Ved utgangen av halvåret var antall kundeforhold 763 tusen.

DnB Asset Management vil fullføre implementeringen av en global forvaltnings- og driftsorganisasjon i løpet av 2003. Mulige endringer i norske regler for kapitalforvaltning vil kunne medføre ytterligere effektivisering av virksomheten. Organisasjonens kundeorientering i form av rådgivning og annen tilpasning av produkter og tjenester vil bli ytterligere forsterket.

Nordlandsbanken

Virksomheten overtatt ved kjøpet av Nordlandsbanken bidro med 179 millioner kroner til DnB-konsernets resultat før tap og skatt i første halvår 2003. Resultatet er beregnet for Nordlandsbankens samlede virksomhet før integrasjon i de andre forretningsområdene og overføring av virksomhet til Den norske Bank. 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.

Tiltak for å ta ut kostnadssynergier ble videreført og gjaldt blant annet samlokalisering av virksomheten i Bodø, Tromsø, Mo og Sortland og bruk av felles infrastruktur for bankvirksomheten i Nordland og sentralisering av depot og låneadministrasjon til Bodø. Arbeidet med innføringen av DnBs kredittpolitikk og tilhørende prosesser fortsatte i andre kvartal, og det ble foretatt en gjennomgang av utsatte deler av kredittporteføljen. Det er imidlertid fortsatt usikkerhet knyttet til estimerte tap på den overtatte porteføljen. Arbeidet med å sikre verdiene, spesielt innenfor fiskeoppdrett, ble gitt høy prioritet. Etter at Nordlandsbanken i første kvartal overtok alle aksjer i fiskeoppdretts- og foredlingsbedriften Dåfjord Laks, overtok banken i andre kvartal pantet og kjøpte i løpet av juli ut Nordeas engasjement.

Netto renteinntekter utgjorde 279 millioner kroner, og samlet rentemargin for utlån og innskudd var 2,8 prosent i første halvår. Øvrige inntekter utgjorde 89 millioner kroner, mens driftskostnadene utgjorde 189 millioner kroner. Det ga en kostnadsgrad på 51 prosent. DnB-konsernets resultat for første halvår ble belastet med 206 millioner kroner i tap på utlån fra Nordlandsbankens portefølje. Ved utgangen av kvartalet utgjorde netto problemengasjementer i Nordlandsbanken 3,2 milliarder kroner.

Gjennomsnittlige utlån utgjorde 24 milliarder kroner i første halvår, mens gjennomsnittlige innskudd var 9,1 milliarder. Innskuddsdekningen utgjorde 38 prosent.

Markedssituasjonen representerer fortsatt store utfordringer for enkelte av Nordlandsbankens kunder. Spesielt vil prisutviklingen på laks og konkurransesituasjonen for norsk næringsliv påvirke utviklingen fremover.

I løpet av andre halvår vil det bli gjennomført tiltak for å ta ut ytterligere kostnadssynergier, samtidig som Nordlandsbankens organisasjon vil bli styrket på enkelte områder.

Øvrig virksomhet

Driftsresultat før tap for øvrig virksomhet, som blant annet dekker bankens egenkapitalinvesteringer og felles finansieringsvirksomhet, utgjorde minus 665 millioner kroner i første halvår 2003, mot minus 454 millioner i tilsvarende periode i fjor. I fjorårstallene inngikk nedskrivning av investeringen i Storebrand med 281 millioner kroner.

Oslo/Bergen, 12. august 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 Kjøll

Per Hoffmann | Bent Pedersen | Svein Aaser (konsernsjef)

Resultatregnskap

DnB-konsernet

Beløp i millioner kroner	2. kvartal 2003	2. kvartal 2002	1. halvår 2003	1. halvår 2002	Året 2002
Renteinntekter	6 004	6 045	12 711	11 991	24 660
Rentekostnader	3 957	3 898	8 541	7 893	16 282
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	**2 047**	**2 148**	**4 170**	**4 098**	**8 378**
Utbytte	70	31	75	40	61
Andel resultat fra Vital (note 4)	222	(119)	199	(42)	(114)
Provisjonsinntekter m.v. (note 3)	1 030	991	2 030	1 942	3 921
Provisjonskostnader m.v. (note 3)	344	360	701	722	1 411
Netto gevinster på valuta og finansielle instrumenter (note 3)	377	64	610	284	611
Diverse ordinære driftsinntekter (note 3)	171	159	322	290	591
Gevinster ved salg av varige driftsmidler	0	3	2	6	35
Netto andre driftsinntekter (note 3)	**1 526**	**769**	**2 536**	**1 798**	**3 694**
Lønn og andre ordinære personalkostnader (note 5)	1 018	916	2 030	1 836	3 788
Generelle administrasjonskostnader (note 5)	591	584	1 195	1 160	2 284
Avskrivninger (note 5)	150	114	301	217	486
Diverse ordinære driftskostnader (note 5)	317	328	613	626	1 200
Andre kostnader (note 5)	18	57	42	58	255
Sum driftskostnader (note 5)	**2 095**	**1 999**	**4 182**	**3 897**	**8 013**
Driftsresultat før tap og skatt	**1 478**	**918**	**2 524**	**1 998**	**4 059**
Netto tap/(tilbakeføringer av tap) på utlån m.v. (note 7, 8)	560	87	927	(39)	478
Netto gevinster/(tap) på langsiktige investeringer i verdipapirer	31	(282)	30	(283)	(314)
Driftsresultat	**949**	**549**	**1 627**	**1 755**	**3 268**
Skattekostnad	66	137	242	439	934
Resultat for perioden	**883**	**412**	**1 385**	**1 317**	**2 334**
Resultat per aksje	1,15	0,53	1,80	1,71	3,03
Utvannet resultat per aksje	1,15	0,53	1,80	1,69	3,01
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	437 510	373 817	434 348	375 982	377 649

Balanser

DnB-konsernet

Beløp i millioner kroner	30. juni 2003	31. des. 2002	30. juni 2002
Eiendeler			
Kontanter og fordringer på sentralbanker	10 689	19 133	10 617
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	31 577	20 391	23 470
Brutto utlån til kunder (note 9, 10)	324 406	282 660	281 675
- Spesifiserte tapsavsetninger	(3 522)	(1 796)	(1 623)
- Uspesifiserte tapsavsetninger	(2 319)	(2 115)	(2 115)
Netto utlån til kunder (note 9, 10)	318 565	278 748	277 937
Overtatte eiendeler	442	399	104
Sertifikater og obligasjoner	38 410	33 870	34 638
Aksjer m.v.	2 768	2 751	3 241
Eierinteresser i Vital og tilknyttede selskaper	4 167	3 773	3 808
Immaterielle eiendeler (note 11)	4 633	3 815	3 524
Varige driftsmidler	2 634	2 295	2 421
Andre eiendeler	19 266	16 853	14 433
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter	3 235	3 206	3 357
Sum eiendeler	**436 386**	**385 234**	**377 551**
Gjeld og egenkapital			
Gjeld til kredittinstitusjoner	52 446	49 071	40 226
Innskudd fra kunder	213 014	194 803	199 689
Verdipapirgjeld	102 166	74 875	72 063
Annen gjeld	20 911	25 901	22 008
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	5 546	2 427	5 267
Avsetninger til forpliktelser	1 518	1 540	1 512
Ansvarlig lånekapital	13 266	10 502	9 741
Aksjekapital (note 12)	7 696	7 696	7 706
Fond (note 12)	18 438	18 420	18 022
Resultat for perioden	1 385	-	1 317
Sum gjeld og egenkapital	**436 386**	**385 234**	**377 551**
Garantiansvar	39 791	40 110	31 977

Nøkkeltall

DnB-konsernet

	2. kvartal 2003	2. kvartal 2002	1. halvår 2003	1. halvår 2002	Året 2002
Renteanalyse					
1. Sum rentemarginer (%)	2,49	2,53	2,52	2,50	2,58
2. Rentemargin på ordinære utlån til kunder (%)	1,70	1,26	1,69	1,34	1,31
3. Rentemargin på innskudd fra kunder (%)	0,79	1,26	0,83	1,16	1,27
Rentabilitet/lønnsomhet					
4. Netto andre driftsinntekter i % av samlede inntekter	42,7	26,4	37,8	30,5	32,0
5. Kostnadsgrad (%)	58,6	68,5	62,4	66,1	65,6
6. Ordinær kostnadsgrad eksklusive goodwillavskrivninger (%)	56,1	65,4	59,6	64,1	63,7
7. Egenkapitalavkastning (%)	13,0	6,1	10,4	9,9	8,6
8. Egenkapitalavkastning eksklusive goodwillavskrivninger (%)	14,3	6,8	11,6	10,5	9,4
9. Goodwillavskrivninger (millioner kroner)	86	46	166	80	217
10. Gjennomsnittlig egenkapital (millioner kroner)	27 071	26 881	26 753	26 533	27 005
Soliditet					
11. Kjernekapitaldekning ved utgangen av perioden (%)	6,5	7,9	6,5	7,9	7,8
12. Kjernekapitaldekning inklusive femti prosent av periodens resultat (%)	6,7	8,1	6,7	8,1	-
13. Kapitaldekning ved utgangen av perioden (%)	9,4	10,0	9,4	10,0	10,3
14. Kapitaldekning inklusive femti prosent av periodens resultat (%)	9,6	10,2	9,6	10,2	-
15. Kjernekapital ved utgangen av perioden (millioner kroner)	23 456	24 422	23 456	24 422	24 210
16. Sum tellende ansvarlig kapital ved utgangen av perioden (millioner kroner)	33 770	31 040	33 770	31 040	32 034
17. Risikovektet volum ved utgangen av perioden (millioner kroner)	359 791	310 192	359 791	310 192	312 230
Utlånsportefølje og tapsavsetninger					
18. Tapsprosent utlån	0,18	0,03	0,29	(0,01)	0,16
19. Netto problemengasjementer i % av utlån	2,36	0,80	2,36	0,80	0,90
20. Tapsavsetninger i % av brutto utlån	1,89	1,33	1,89	1,33	1,38
21. Problemengasjementer ved utgangen av perioden (millioner kroner)	7 571	2 235	7 571	2 235	2 580
Likviditet					
22. Innskuddsdekning (%)	66,9	71,8	66,9	71,8	69,9
Kapital til forvaltning					
23. Gjennomsnittlig forvaltet kapital (milliarder kroner)	765	539	746	506	588
24. Forvaltet kapital ved utgangen av perioden (milliarder kroner)	781	693	781	693	680
25. Sparemidler ved utgangen av perioden (milliarder kroner)	562	522	562	522	495
Personal					
26. Antall årsverk ved utgangen av perioden	7 218	7 134	7 218	7 134	7 023
27. - herav i Vital	607	631	607	631	632
DnB-aksjen					
28. Antall aksjer ved utgangen av perioden (1 000)	769 630	770 591	769 630	770 591	769 630
29. Gjennomsnittlig antall aksjer (1 000)	769 630	770 591	769 630	770 591	770 155
30. Gjennomsnittlig antall aksjer – utvannet (1 000)	770 399	777 066	769 630	777 066	774 531
31. Resultat per aksje (kroner)	1,15	0,53	1,80	1,71	3,03
32. Resultat per aksje eksklusive goodwillavskrivninger (kroner)	1,26	0,59	2,01	1,81	3,31
33. Utvannet resultat per aksje (kroner)	1,15	0,53	1,80	1,69	3,01
34. Egenkapital per aksje (kroner)	35,76	35,10	35,76	35,10	36,34
35. Sluttkurs ved utgangen av perioden (kroner)	35,60	40,90	35,60	40,90	32,60
36. P/B (Price/book value)	1,00	1,17	1,00	1,17	0,90
37. Børsverdi (milliarder kroner)	27,4	31,5	27,4	31,5	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. Problemengasjementer 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.
31. Resultat for perioden delt på gjennomsnittlig antall aksjer.
36. Siste noterte aksjekurs på Oslo Børs ved utgangen av perioden i forhold til bokført verdi på egenkapitalen ved utgangen av perioden.
37. 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.

Ved utløpet av den forlengede tilbudsperioden, 17. januar 2003, hadde Den norske Bank mottatt aksepter som sammen med DnBs egne aksjer representerte 96,35 prosent av aksjene i Nordlandsbanken. DnBs forbehold om aksept ble oppfylt den 21. februar 2003, og kjøp i henhold til akseptene ble gjennomført fra denne dato.

Minoritetsaksjonærene ble fra 27. februar 2003 gitt tilbud om innløsning, eventuelt tvungen overføring av aksjer i Nordlandsbanken. Fra samme dato ble samtlige aksjer som ikke tidligere var ervervet, overført til Den norske Bank ASA.

Finansdepartementet ga 21. februar 2003 Den norske Bank ASA tillatelse til overtagelse av Nordlandsbanken.

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. I første kvartal ble det identifisert mindreverdier på 164 millioner kroner i utlånsporteføljen. Ved en gjennomgang av utlånsporterføljen i andre kvartal ble det identifisert ytterligere 80 millioner kroner i mindreverdi som kan henføres til nye opplysninger om forhold ved engasjementene som forelå før DnBs overtagelse. Porteføljen av anleggsaksjer inkluderte merverdier på 15 millioner kroner. Kostpris utover bokført egenkapital etter verdijustering, kostnader ved oppkjøpet og restruktureringsavsetninger 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.

Beløp i millioner kroner	**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

	DnB-konsernet				
Beløp i millioner kroner	2. kvartal 2003	2. kvartal 2002	1. halvår 2003	1. halvår 2002	Året 2002
Utbytte	**70**	**31**	**75**	**40**	**61**
Andel resultat fra Vital	**222**	**(119)**	**199**	**(42)**	**(114)**
Provisjonsinntekter fra betalingsformidling	562	551	1 083	1 057	2 140
Provisjonsinntekter fra fondsforvaltning	149	136	306	234	561
Provisjonsinntekter fra verdipapirtjenester	28	26	56	59	117
Provisjonsinntekter fra verdipapiromsetning	26	22	47	54	262
Provisjonsinntekter fra kredittformidling, garantiprovisjoner m.v.	92	71	182	169	349
Provisjonsinntekter fra salg av forsikringsprodukter	24	23	55	49	85
Andre provisjonsinntekter m.v. fra banktjenester	149	163	300	320	406
Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	**1 030**	**991**	**2 030**	**1 942**	**3 921**
Provisjonskostnader ved betalingsformidling	251	266	510	526	1 038
Andre provisjonskostnader m.v. ved banktjenester	94	94	191	196	372
Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	**344**	**360**	**701**	**722**	**1 411**
Netto gevinster/(tap) på kortsiktige investeringer i aksjer	29	(144)	(19)	(133)	(282)
Netto gevinster/(tap) på sertifikater og obligasjoner	240	20	341	(32)	29
Netto gevinster på valuta og finansielle derivater	232	301	643	542	1 157
Netto gevinster/(tap) på andre pengemarkedsinstrumenter	(122)	(112)	(356)	(94)	(292)
Netto gevinster på valuta og finansielle instrumenter	**377**	**64**	**610**	**284**	**611**
Driftsinntekter fra faste eiendommer og leieinntekter fra leide lokaler	26	20	48	41	86
Provisjonsinntekter fra eiendomsomsetning	86	84	149	145	266
Andel av resultat i tilknyttede selskaper	23	25	53	42	67
Honorar- og salærinntekter	3	2	7	4	26
Øvrige driftsinntekter	32	28	64	57	146
Sum diverse ordinære driftsinntekter	**171**	**159**	**322**	**290**	**591**
Gevinster ved salg av varige driftsmidler	**0**	**3**	**2**	**6**	**35**
Netto andre driftsinntekter	**1 526**	**769**	**2 536**	**1 798**	**3 694**

Note 3 – Netto andre driftsinntekter (forts.)

Siste fem kvartaler **DnB-konsernet**

Beløp i millioner kroner	2. kvartal 2003	1. kvartal 2003	4. kvartal 2002	3. kvartal 2002	2. kvartal 2002
Utbytte	**70**	**5**	**10**	**12**	**31**
Andel resultat fra Vital	**222**	**(23)**	**1**	**(74)**	**(119)**
Provisjonsinntekter fra betalingsformidling	562	521	532	551	551
Provisjonsinntekter fra fondsforvaltning	149	157	166	161	136
Provisjonsinntekter fra verdipapirtjenester	28	28	29	28	26
Provisjonsinntekter fra verdipapiromsetning	26	21	24	21	22
Provisjonsinntekter fra kredittformidling, garantiprovisjoner m.v.	92	89	94	86	71
Provisjonsinntekter fra salg av forsikringsprodukter	24	31	14	21	23
Andre provisjonsinntekter m.v. fra banktjenester	149	151	142	109	163
Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	**1 030**	**1 000**	**1 002**	**977**	**991**
Provisjonskostnader ved betalingsformidling	251	259	243	269	266
Andre provisjonskostnader m.v. ved banktjenester	94	97	73	103	94
Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	**344**	**357**	**317**	**372**	**360**
Netto gevinster/(tap) på kortsiktige investeringer i aksjer	29	(47)	(10)	(139)	(144)
Netto gevinster/(tap) på sertifikater og obligasjoner	240	101	43	18	20
Netto gevinster på valuta og finansielle derivater	232	412	63	551	301
Netto gevinster/(tap) på andre pengemarkedsinstrumenter	(122)	(233)	148	(347)	(112)
Netto gevinster på valuta og finansielle instrumenter	**377**	**233**	**244**	**83**	**64**
Driftsinntekter fra faste eiendommer og leieinntekter fra leide lokaler	26	23	23	21	20
Provisjonsinntekter fra eiendomsomsetning	86	62	57	64	84
Andel av resultat i tilknyttede selskaper	23	30	2	23	25
Honorar- og salærinntekter	3	4	8	13	2
Øvrige driftsinntekter	32	32	62	28	28
Sum diverse ordinære driftsinntekter	**171**	**151**	**151**	**149**	**159**
Gevinster ved salg av varige driftsmidler	**0**	**1**	**28**	**1**	**3**
Netto andre driftsinntekter	**1 526**	**1 010**	**1 119**	**777**	**769**

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, fratrukket avskrivninger på goodwill, samt resultatet fra Vital Link.

Resultatregnskap [1)] **Vital Forsikring**

Beløp i millioner kroner	2. kvartal 2003	2. kvartal 2002	1. halvår 2003	1. halvår 2002	Året 2002
Premieinntekter for egen regning	1 241	1 196	4 404	4 511	7 366
Inntekter fra finansielle eiendeler	4 631	3 212	6 835	5 448	10 265
Andre forsikringsrelaterte inntekter	12	19	29	32	60
Erstatninger for egen regning	1 076	1 049	2 288	2 160	4 148
Økning i forsikringsmessige avsetninger m.v.	789	483	3 268	3 187	4 985
Forsikringsrelaterte driftskostnader	166	129	322	291	662
Kostnader i tilknytning til finansielle eiendeler	1 820	4 536	3 291	5 682	9 523
Andre forsikringsrelaterte kostnader	21	19	39	44	77
Overført fra/(til) kursreguleringsfond	(882)	0	(882)	53	53
Resultat av teknisk regnskap før særlige avsetninger [2)]	1 130	(1 789)	1 178	(1 320)	(1 651)
Fra tilleggsavsetninger i forsikringsfondet til dekning av renteunderskudd	0	1 312	0	1 312	1 650
Midler tilført forsikringskunder	827	(331)	878	3	1
Resultat av teknisk regnskap for livsforsikring	303	(146)	300	(11)	(2)
Andre kostnader	11	17	23	35	66
Resultat av ordinær virksomhet	292	(163)	277	(46)	(68)
Skattekostnad/(-inntekt)	42	(78)	25	(63)	(88)
Resultat for perioden [3)]	250	(85)	252	17	20

Justeringer i DnB-konsernets resultatregnskap ved innarbeiding av Vital **DnB-konsernet**

Beløp i millioner kroner	2. kvartal 2003	2. kvartal 2002	1. halvår 2003	1. halvår 2002	Året 2002
Resultat for perioden i Vital Forsikring	250	(85)	252	17	20
- Avskrivning på goodwill [4)]	25	25	51	51	101
Andel resultat fra Vital Forsikring	225	(110)	201	(34)	(81)
Resultat fra Vital Link	(2)	(9)	(2)	(8)	(33)
Andel resultat fra Vital	**222**	**(119)**	**199**	**(42)**	**(114)**

Balanser [1)] **Vital Forsikring**

Beløp i millioner kroner	30. juni 2003	31. des. 2002	30. juni 2002
Finansielle eiendeler	69 621	64 070	64 553
Fordringer	1 838	2 655	2 318
Andre eiendeler	1 319	1 473	1 040
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente, ikke mottatte inntekter	1 186	1 245	984
Sum eiendeler	73 964	69 443	68 895
Innskutt egenkapital	674	674	674
Opptjent egenkapital	2 593	2 340	1 026
Ansvarlig lånekapital	1 304	1 349	1 424
Kursreguleringsfond	882	0	0
Forsikringsmessige avsetninger	66 743	64 140	64 864
Ufordelt overskudd til kunder	878	0	3
Avsetninger for forpliktelser	0	0	251
Gjeld	727	806	407
Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	163	134	246
Sum egenkapital og gjeld	73 964	69 443	68 895
Merverdi/(mindreverdier) langsiktige obligasjoner	1 603	506	(309)

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

Note 4 – Livsforsikringsområdet – Vital (forts.)

2) *Resultatregnskap etter hovedområder*

Vital Forsikring

Beløp i millioner kroner	*2. kvartal 2003*	*2. kvartal 2002*	*1. halvår 2003*	*1. halvår 2002*	*Året 2002*
Administrasjonsresultat	*(25)*	*(2)*	*(32)*	*(31)*	*(138)*
Renteresultat	*1 283*	*(1 914)*	*1 393*	*(1 371)*	*(1 645)*
Risikoresultat før ekstra avsetning for uførepensjon	*6*	*148*	*129*	*147*	*182*
Samlet resultat	*1 264*	*(1 768)*	*1 490*	*(1 255)*	*(1 601)*
Inntektsført fra/(til) sikkerhetsfond	*0*	*(1)*	*(1)*	*(4)*	*65*
Ekstra avsetning til økt premiereserve for uførepensjon *)	*(146)*	*(36)*	*(293)*	*(72)*	*(142)*
Resultat av annen virksomhet	*2*	*0*	*(40)*	*(23)*	*(39)*
Resultat til fordeling mellom kunder, eier og skatt	*1 120*	*(1 805)*	*1 156*	*(1 354)*	*(1 717)*
Andre kostnader inkludert i resultatet ovenfor	*10*	*18*	*22*	*34*	*66*
Resultat av teknisk regnskap før særlige avsetninger	*1 130*	*(1 789)*	*1 178*	*(1 320)*	*(1 651)*

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

3) *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.

4) *Goodwill avskrives over 10 år.*

Nøkkeltall

Vital Forsikring

Prosent	2. kvartal 2003	2. kvartal 2002	1. halvår 2003	1. halvår 2002	Året 2002
Bokført avkastning [1]	11,3	(7,0)	7,8	(0,4)	1,2
Verdijustert avkastning inklusive merverdi anleggsobligasjoner [1]	20,2	(7,7)	13,7	(1,7)	1,8
Egenkapitalavkastning etter skatt [1]	37,6	(11,7)	17,5	1,2	0,7
Kostnader i prosent av kundemidler [1]	1,05	0,90	1,02	1,00	1,02
Kundemidler (milliarder kroner) [2] [3]	68	65	68	65	64
Kapitaldekning [2]	13,2	13,1	13,2	13,1	14,8
Kjernekapitaldekning [2]	9,4	9,1	9,4	9,1	10,4
Solvensmargin i prosent av krav [2] [4]	145	178	145	178	155

1) *Tallene er annualisert.*
2) *Ved utgangen av perioden.*
3) *Kundemidler består av forsikringsmessige avsetninger, delårsresultat og 75 prosent andel av kursreguleringsfondet.*
4) *Solvensmarginkapitalen måles mot solvensmarginkravet, som er knyttet opp til selskapets forsikringsmessige forpliktelser på passivasiden i balansen. Kravet til livsforsikringsselskapenes solvensmarginkapital er regulert i forskrift om beregning av solvensmarginkrav og solvensmarginkapital, fastsatt av Finansdepartementet 19. mai 1995.*

Soliditetskapital

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

Tabellen viser utvikling i og sammensetning av soliditetskapitalen.

Vital Forsikring

Beløp i millioner kroner	30. juni 2003	31. des. 2002	30. juni 2002
Kursreguleringsfond	882	0	0
Periodens resultat	1 155	0	(1 295)
Merverdi anleggsverdipapirer	1 603	506	(309)
Tilleggsavsetninger	713	726	2 400
Egenkapital	3 014	3 014	2 994
Ansvarlig lån	1 305	1 349	1 424
Sikkerhetsfond	106	105	175
Sum soliditetskapital	8 778	5 701	5 389
Avkastningsgaranti på forsikringsmidlene	1 252	2 432	1 179

Note 5 – Driftskostnader

	DnB-konsernet				
Beløp i millioner kroner	2. kvartal 2003	2. kvartal 2002	1. halvår 2003	1. halvår 2002	Året 2002
Ordinære lønnskostnader	777	723	1 555	1 444	2 965
Arbeidsgiveravgift	116	102	237	208	444
Pensjonskostnader	84	55	156	109	218
Diverse ordinære personalkostnader	41	36	83	74	160
Sum ordinære lønns- og personalkostnader	**1 018**	**916**	**2 030**	**1 836**	**3 788**
EDB-kostnader	234	236	481	475	893
Porto, telekommunikasjon og rekvisita	94	97	196	196	390
Markedsføring og informasjon	68	57	127	117	222
Reisekostnader	32	36	60	62	129
Kompensasjon til Posten Norge for utførte tjenester	125	108	242	219	491
Opplæring	7	16	19	28	39
Diverse administrasjonskostnader	32	34	70	63	121
Sum generelle administrasjonskostnader	**591**	**584**	**1 195**	**1 160**	**2 284**
Goodwillavskrivninger	58	20	112	29	116
Andre avskrivninger	92	93	188	187	370
Sum avskrivninger	**150**	**114**	**301**	**217**	**486**
Honorarer, ikke innberetningspliktige	115	120	216	220	410
Driftskostnader vedr. lokaler og eiendommer	133	129	273	255	508
Driftskostnader vedr. maskiner, transportmidler og kostnadsført inventar	17	14	33	27	52
Øvrige ordinære driftskostnader	52	64	91	124	230
Sum diverse ordinære driftskostnader	**317**	**328**	**613**	**626**	**1 200**
Avsetninger til DnB-ansattes Fond	0	0	0	0	40
Omstillingskostnader	13	56	17	56	194
Tap ved salg av varige driftsmidler	17	1	21	1	9
Nedskrivninger/(reversering av nedskrivninger) på leiekontrakter og varige driftsmidler	(11)	0	5	1	12
Sum andre kostnader	**18**	**57**	**42**	**58**	**255**
Sum driftskostnader	**2 095**	**1 999**	**4 182**	**3 897**	**8 013**

Note 5 – Driftskostnader (forts.)

Siste fem kvartaler **DnB-konsernet**

Beløp i millioner kroner	2. kvartal 2003	1. kvartal 2003	4. kvartal 2002	3. kvartal 2002	2. kvartal 2002
Ordinære lønnskostnader	777	777	740	781	723
Arbeidsgiveravgift	116	121	121	114	102
Pensjonskostnader	84	72	51	57	55
Diverse ordinære personalkostnader	41	42	41	44	36
Sum ordinære lønns- og personalkostnader	**1 018**	**1 013**	**954**	**997**	**916**
EDB-kostnader	234	247	212	205	236
Porto, telekommunikasjon og rekvisita	94	102	98	96	97
Markedsføring og informasjon	68	60	48	58	57
Reisekostnader	32	28	42	25	36
Kompensasjon til Posten Norge for utførte tjenester	125	117	142	130	108
Opplæring	7	13	6	5	16
Diverse administrasjonskostnader	32	38	31	28	34
Sum generelle administrasjonskostnader	**591**	**604**	**579**	**546**	**584**
Goodwillavskrivninger	58	54	43	44	20
Andre avskrivninger	92	96	86	96	93
Sum avskrivninger	**150**	**150**	**129**	**140**	**114**
Honorarer, ikke innberetningspliktige	115	101	97	93	120
Driftskostnader vedr. lokaler og eiendommer	133	140	122	131	129
Driftskostnader vedr. maskiner, transportmidler og kostnadsført inventar	17	17	12	13	14
Øvrige ordinære driftskostnader	52	38	66	40	64
Sum diverse ordinære driftskostnader	**317**	**296**	**297**	**277**	**328**
Avsetninger til DnB-ansattes Fond	0	0	40	0	0
Omstillingskostnader	13	4	93	46	56
Tap ved salg av varige driftsmidler	17	4	8	0	1
Nedskrivninger/(reversering av nedskrivninger) på leiekontrakter og varige driftsmidler	(11)	17	8	3	0
Sum andre kostnader	**18**	**24**	**149**	**49**	**57**
Sum driftskostnader	**2 095**	**2 087**	**2 107**	**2 009**	**1 999**

Note 6 – Antall ansatte/årsverk

DnB-konsernet

	2. kvartal 2003	2. kvartal 2002	1. halvår 2003	1. halvår 2002	Året 2002
Antall ansatte ved utgangen av perioden	7 513	7 446	7 513	7 446	7 326
- herav i Livsforsikringsområdet - Vital	627	652	627	652	652
Antall årsverk ved utgangen av perioden	7 218	7 134	7 218	7 134	7 023
- herav i Livsforsikringsområdet - Vital	607	631	607	631	632
Gjennomsnittlig antall ansatte	7 588	7 278	7 624	7 252	7 315
- herav i Livsforsikringsområdet - Vital	636	650	642	643	648
Gjennomsnittlig antall årsverk	7 268	6 968	7 318	6 943	7 008
- herav i Livsforsikringsområdet - Vital	616	628	622	623	628

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

	DnB-konsernet				
Beløp i millioner kroner	2. kvartal 2003	2. kvartal 2002	1. halvår 2003	1. halvår 2002	Året 2002
Resultatanalyse					
Kostnadsførte konstaterte tap [a)]	46	48	298	73	224
Økte spesifiserte tapsavsetninger [b)]	163	91	220	133	180
Nye spesifiserte tapsavsetninger [b)]	439	89	614	175	652
Sum nye spesifiserte tap	649	228	1 132	381	1 056
Tilbakeførte spesifiserte tapsavsetninger [b)]	40	96	114	226	257
Sum spesifiserte tap	609	133	1 018	155	799
Inngått på tidligere konstaterte tap [c)]	49	46	91	195	321
Netto tap/(tilbakeføringer av tap) på utlån, garantier m.v. [1)]	**560**	**87**	**927**	**(39)**	**478**
Endringsanalyse					
Endring i spesifiserte avsetninger [b) minus d)]	533	(3)	590	(138)	157
+ Konstaterte tap som det tidligere år er avsatt spesifiserte avsetninger for [d)]	30	87	131	220	418
+ Konstaterte tap som det tidligere år ikke er avsatt spesifiserte avsetninger for [a)]	46	48	297	73	224
- Inngang på tidligere perioders konstaterte tap [c)]	49	46	91	195	321
Netto tap/(tilbakeføringer av tap) på utlån, garantier m.v. [1)]	**560**	**87**	**927**	**(39)**	**478**
1) Herav netto tap/(tilbakeføringer av tap) på garantier	*8*	*(6)*	*10*	*(16)*	*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				
Beløp i millioner kroner	2. kvartal 2003	2. kvartal 2002	1. halvår 2003	1. halvår 2002	Året 2002
Personmarkedet	60	41	72	10	59
Shipping (utenriks sjøfart)	(19)	(18)	(21)	(62)	(109)
Eiendomsdrift	2	(4)	(5)	(10)	1
Tjenesteyting	216	0	228	(5)	192
Industri	49	64	97	86	190
Handel	18	29	40	16	30
Transport og kommunikasjon	3	5	24	4	13
Olje og gass	(3)	(34)	(8)	(63)	(65)
Bygg og anleggsvirksomhet	6	2	8	(3)	6
Kraft og vannforsyning	0	0	0	0	(3)
Fiske og fangst	134	1	155	(3)	39
Hotell og restaurant	7	2	7	(1)	1
Jordbruk og skogbruk	2	0	2	0	29
Øvrige kundegrupper	0	0	(1)	(7)	(1)
Sum kunder	474	87	598	(39)	383
Overtatte eiendeler	86	0	330	0	95
Økning i uspesifisert tapsavsetning	0	0	0	0	0
Sum netto tap/(tilbakeføringer av tap) på utlån, garantier m.v.	**560**	**87**	**927**	**(39)**	**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)]

DnB-konsernet

Beløp i millioner kroner	30. juni 2003	31. des. 2002	30. juni 2002
Personmarkedet	154 730	137 302	131 148
Shipping (utenriks sjøfart)	25 318	21 920	22 666
Eiendomsdrift	38 363	32 394	29 794
Tjenesteyting	26 354	24 736	30 433
Industri	17 416	17 299	18 115
Handel	17 451	13 691	15 307
Transport og kommunikasjon	10 700	8 907	8 638
Olje og gass	3 516	3 485	3 323
Bygg og anleggsvirksomhet	3 396	2 567	2 740
Kraft og vannforsyning	5 157	5 976	5 933
Fiske og fangst	9 787	6 490	5 979
Offentlig forvaltning	1 522	1 838	2 306
Hotell og restaurant	1 928	1 423	1 376
Jordbruk og skogbruk	909	689	651
Øvrige kundegrupper	4 336	2 147	1 643
Sum utlån til kunder	320 884	280 864	280 053

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

DnB-konsernet

	Personmarkedet			Bedriftsmarkedet			Totalt		
Beløp i millioner kroner	30. juni 2003	31. des. 2002	30. juni 2002	30. juni 2003	31. des. 2002	30. juni 2002	30. juni 2003	31. des. 2002	30. juni 2002
Misligholdte engasjementer									
Før spesifiserte tapsavsetninger	1 540	1 168	1 158	6 141	1 995	1 731	7 681	3 162	2 889
Etter spesifiserte tapsavsetninger [1)]	1 068	802	775	3 822	904	836	4 891	1 707	1 611
Tapsutsatte engasjementer									
Før spesifiserte tapsavsetninger	502	375	371	2 943	964	657	3 445	1 339	1 028
Etter spesifiserte tapsavsetninger [1)]	389	258	237	2 221	615	387	2 610	873	624

1) Inkluderer tapsavsetninger på utlån til kredittinstitusjoner.

Note 11 – Immaterielle eiendeler

DnB-konsernet

Beløp i millioner kroner	30. juni 2003	31. des. 2002	30. juni 2002
Goodwill	3 779	3 075	3 312
Utvikling av IT-systemer	30	54	89
Merkenavnet Postbanken	68	74	80
Utsatt skattefordel	737	581	0
Øvrige immaterielle eiendeler	21	31	36
Sum immaterielle eiendeler	4 633	3 815	3 517

Note 12 – Egenkapital

	DnB-konsernet	
Beløp i millioner kroner	1. halvår 2003	1. halvår 2002
Egenkapital per 1. januar	**26 117**	**25 836**
Minoritetsinteresser i Netaxept	(2)	-
Kjøp av Skandias kapitalforvaltningsvirksomhet	-	(13)
Periodens resultat	1 385	1 317
Valutakursendring	20	(95)
Egenkapital ved utgangen av perioden	**27 520**	**27 045**

Note 13 – Kapitaldekning

	DnB-konsernet		
Beløp i millioner kroner	30. juni 2003	31. des. 2002	30. juni 2002
Kjernekapital	23 456	24 210	24 422
Ansvarlig kapital	33 770	32 034	31 040
Risikovektet volum	359 791	312 230	310 204
- herav bankporteføljen	337 976	296 441	295 471
- herav handelsporteføljen	21 815	15 789	14 732
Kjernekapitaldekning (prosent)	6,5	7,8	7,9
Kapitaldekning (prosent)	9,4	10,3	10,0

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 1. halvår 2003	Netto renteinntekter 1. halvår 2002	Netto andre driftsinntekter 1. halvår 2003	Netto andre driftsinntekter 1. halvår 2002	Driftskostnader 1. halvår 2003	Driftskostnader 1. halvår 2002	Driftsresultat før tap og skatt 1. halvår 2003	Driftsresultat før tap og skatt 1. halvår 2002	Netto tap på utlån og langsiktige verdipapirer 1. halvår 2003	Netto tap på utlån og langsiktige verdipapirer 1. halvår 2002	Driftsresultat før skatt 1. halvår 2003	Driftsresultat før skatt 1. halvår 2002
Bedriftskundeområdet	1 851	1 954	783	722	1 174	1 166	1 461	1 511	655	(81)	805	1 592
Personkundeområdet	1 836	1 714	688	657	1 938	1 891	586	479	78	47	507	432
DnB Markets	252	340	790	600	452	462	590	478	0	0	590	478
Livsforsikringsområdet - Vital	0	0	301	3	0	0	301	3	0	0	301	3
DnB Asset Management	37	8	283	175	248	202	72	(19)	0	0	72	(19)
Nordlandsbanken [2]	279		89		189		179		206		(27)	
Øvrig virksomhet	(85)	82	(398)	(359)	181	177	(665)	(454)	(43)	277	(622)	(731)
DnB-konsernet	4 170	4 098	2 536	1 798	4 182	3 897	2 524	1 998	897	243	1 627	1 755

Balanser, gjennomsnitt [1]

Beløp i milliarder kroner	Netto utlån til kunder 1. halvår 2003	Netto utlån til kunder 1. halvår 2002	Kundeinnskudd 1. halvår 2003	Kundeinnskudd 1. halvår 2002	Midler til forvaltning 1. halvår 2003	Midler til forvaltning 1. halvår 2002	Allokert egenkapital 1. halvår 2003	Allokert egenkapital 1. halvår 2002
Bedriftskundeområdet	153,9	153,6	102,9	101,9			12,6	12,0
Personkundeområdet	138,2	126,2	102,0	95,8			3,4	3,2
DnB Markets	1,3	1,0	10,0	8,8			1,5	1,3
Livsforsikringsområdet - Vital					71,2	67,9	4,1	4,9
DnB Asset Management					313,0	128,8	1,1	0,4
Nordlandsbanken [2]	24,0		9,1				2,2	
Øvrig virksomhet	0,4	0,6	(7,5)	(7,7)	(66,4)	(63,7)	1,8	4,7
DnB-konsernet	317,8	281,5	216,5	198,8	317,8	133,0	26,8	26,5

Nøkkeltall

Prosent	Kostnadsgrad ekskl. goodwill-avskrivning 1. halvår 2003	Kostnadsgrad ekskl. goodwill-avskrivning 1. halvår 2002	Innskuddsdekning 1. halvår 2003	Innskuddsdekning 1. halvår 2002	Egenkapital-avkastning [3] 1. halvår 2003	Egenkapital-avkastning [3] 1. halvår 2002	Antall årsverk (ved utgangen av perioden) 1. halvår 2003	Antall årsverk (ved utgangen av perioden) 1. halvår 2002
Bedriftskundeområdet	44,4	43,4	66,9	66,4	9,3	19,2	1 585	1 576
Personkundeområdet	76,3	79,2	73,8	75,9	21,4	19,7	2 496	2 660
DnB Markets	43,3	49,1			57,9	53,0	411	431
Livsforsikringsområdet - Vital					12,5	0,1	607	631
DnB Asset Management	77,5	110,2			9,4	(7,0)	263	383
Nordlandsbanken [2]	51,3		38,0		(1,8)		376	
Øvrig virksomhet							1 480	1 455
DnB-konsernet	60,2	65,1	68,1	70,6	10,4	9,9	7 218	7 134

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) Tallene er satt opp etter konsernets prinsipper og vurderinger og inneholder eiendeler og gjeld i Nordlandsbanken inklusive de balansepostene som allerede er overført til andre enheter i DnB.

3) 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.

I linjen "Øvrig virksomhet" inngår Konsernsenter, gevinst/(tap) på egne aksjeinvesteringer, dobbeltførte poster og andre elimineringer. Disse utgjør:

Beløp i millioner kroner	Netto renteinntekter 1. halvår 2003	Netto renteinntekter 1. halvår 2002	Netto andre driftsinntekter 1. halvår 2003	Netto andre driftsinntekter 1. halvår 2002	Driftskostnader 1. halvår 2003	Driftskostnader 1. halvår 2002	Driftsresultat før tap og skatt 1. halvår 2003	Driftsresultat før tap og skatt 1. halvår 2002	Netto tap på utlån og langsiktige verdipapirer 1. halvår 2003	Netto tap på utlån og langsiktige verdipapirer 1. halvår 2002	Driftsresultat før skatt 1. halvår 2003	Driftsresultat før skatt 1. halvår 2002
Konsernsenter	10	194	(66)	(98)	240	231	(295)	(135)	(21)	(2)	(274)	(133)
Gevinst/(tap) på egne aksjeinvesteringer			(24)	(107)			(24)	(107)	(22)	281	(2)	(388)
Dobbeltførte poster	5	(8)	(299)	(279)	(13)	(12)	(282)	(275)	0	0	(282)	(275)
Elimineringer	(100)	(103)	(9)	125	(45)	(42)	(63)	64	0	(1)	(63)	65
Sum øvrig virksomhet	(85)	82	(398)	(359)	181	177	(665)	(454)	(43)	277	(622)	(731)

Note 15 – Resultat- og balanseutvikling

Resultatregnskap **DnB-konsernet**

Beløp i millioner kroner	2. kvartal 2003	1. kvartal 2003	4. kvartal 2002	3. kvartal 2002	2. kvartal 2002	1. kvartal 2002
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	**2 047**	**2 123**	**2 169**	**2 112**	**2 148**	**1 950**
Utbytte	70	5	10	12	31	8
Andel resultat fra Vital	222	(23)	1	(74)	(119)	77
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	1 030	1 000	1 002	977	991	951
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	344	357	317	372	360	362
Netto gevinster på valuta og finansielle instrumenter	377	233	244	83	64	219
Diverse ordinære driftsinntekter	171	151	151	149	159	132
Gevinster ved salg av varige driftsmidler	0	1	28	1	3	3
Netto andre driftsinntekter	**1 526**	**1 010**	**1 119**	**777**	**769**	**1 029**
Lønn og andre ordinære personalkostnader	1 018	1 013	954	997	916	920
Generelle administrasjonskostnader	591	604	579	546	584	576
Avskrivninger	150	150	129	140	114	103
Diverse ordinære driftskostnader	317	296	297	277	328	298
Restrukturering, nedskrivninger m.v.	18	24	149	49	57	1
Sum driftskostnader	**2 095**	**2 087**	**2 107**	**2 009**	**1 999**	**1 898**
Driftsresultat før tap og skatt	**1 478**	**1 047**	**1 182**	**879**	**918**	**1 081**
Netto tap/(tilbakeføringer av tap) på utlån og garantier m.v.	560	367	363	154	87	(127)
Netto gevinster/(tap) på langsiktige investeringer i verdipapirer	31	(1)	(21)	(11)	(282)	(1)
Driftsresultat	**949**	**679**	**798**	**714**	**549**	**1 207**
Skattekostnad	66	176	222	273	137	302
Resultat for perioden	**883**	**502**	**576**	**441**	**412**	**905**
Resultat per aksje	1,15	0,65	0,75	0,57	0,53	1,17
Utvannet resultat per aksje	1,15	0,65	0,74	0,57	0,53	1,16
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	437 510	431 186	379 899	378 733	373 817	378 147

Balanser **DnB-konsernet**

Beløp i millioner kroner	30. juni 2003	31. mars 2003	31. des. 2002	30. sept. 2002	30. juni 2002	31. mars 2002
Eiendeler						
Kontanter og fordringer på sentralbanker	10 689	29 583	19 133	5 702	10 617	17 128
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	31 577	24 142	20 391	24 108	23 470	24 206
Netto utlån til kunder	318 565	312 801	278 748	278 878	277 937	277 154
Overtatte eiendeler	442	550	399	101	104	114
Sertifikater og obligasjoner	38 410	34 068	33 870	33 720	34 638	35 638
Aksjer m.v.	2 768	3 182	2 751	2 855	3 241	3 639
Eierinteresser i Vital og tilknyttede selskaper	4 167	3 837	3 773	3 783	3 808	3 922
Øvrige eiendeler	29 768	25 891	26 169	25 314	23 735	16 885
Sum eiendeler	**436 386**	**434 054**	**385 234**	**374 461**	**377 551**	**378 686**
Gjeld og egenkapital						
Gjeld til kredittinstitusjoner	52 446	59 842	49 071	50 117	40 226	58 704
Innskudd fra kunder	213 014	207 902	194 803	186 757	199 689	190 209
Verdipapirgjeld	102 166	100 277	74 875	70 363	72 063	72 161
Øvrig gjeld	27 975	25 618	29 867	30 077	28 788	19 323
Ansvarlig lånekapital	13 266	13 794	10 502	9 685	9 741	11 572
Egenkapital	27 520	26 622	26 117	27 463	27 045	26 717
Sum gjeld og egenkapital	**436 386**	**434 054**	**385 234**	**374 461**	**377 551**	**378 686**

Resultatregnskap

DnB Holding ASA

Beløp i millioner kroner	2. kvartal 2003	2. kvartal 2002	1. halvår 2003	1. halvår 2002	Året 2002
Renteinntekter	50	64	99	98	273
Rentekostnader	77	84	163	159	360
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	**(27)**	**(20)**	**(64)**	**(61)**	**(87)**
Utbytte/konsernbidrag	0	0	0	0	3 504
Provisjonskostnader m.v.	9	1	18	2	11
Sum andre driftsinntekter	**(9)**	**(1)**	**(18)**	**(2)**	**3 493**
Lønn og andre ordinære personalkostnader	1	3	3	6	1
Diverse ordinære driftskostnader	19	17	38	34	80
Sum driftskostnader	**20**	**20**	**41**	**40**	**81**
Driftsresultat før tap og skatt	**(56)**	**(42)**	**(123)**	**(103)**	**3 325**
Netto tap på langsiktige investeringer i verdipapirer	0	1	0	1	1
Driftsresultat	**(56)**	**(43)**	**(123)**	**(105)**	**3 323**
Skattekostnad	(16)	(12)	(34)	(29)	935
Resultat for perioden	**(41)**	**(31)**	**(88)**	**(75)**	**2 389**

Balanser

DnB Holding ASA

Beløp i millioner kroner	30. juni 2003	31. des. 2002	30. juni 2002
Eiendeler			
Fordringer på Den norske Bank ASA	2 933	2 267	2 903
Utlån til andre konsernselskaper	1 780	1 563	2 716
Eierinteresser i konsernselskaper	28 539	28 539	27 451
Andre fordringer på konsernselskaper	48	3 517	552
Andre eiendeler	10	10	6
Sum eiendeler	**33 310**	**35 896**	**33 628**
Gjeld og egenkapital			
Gjeld til Den norske Bank ASA	3 690	3 690	3 690
Gjeld til andre konsernselskaper	1 780	1 674	2 716
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	18	170	21
Annen gjeld og avsetninger	359	2 810	177
Aksjekapital	7 696	7 696	7 706
Fond	19 856	19 856	19 394
Resultat for perioden	(88)	-	(75)
Sum gjeld og egenkapital	**33 310**	**35 896**	**33 628**

Vedlegg

Proforma regnskap DnB NOR (utvalgte poster)

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

Balanser	**DnB NOR konsernet**	
Beløp i milliarder kroner	30. juni 2003	31. mars 2003
Netto utlån til kunder	541	529
Innskudd fra kunder	336	331
Egenkapital	42	41
Totale eiendeler	699	695
Samlet forvaltet kapital	1 171	1 129

Nøkkeltall	**DnB NOR konsernet**	
	2. kvartal 2003	1. kvartal 2003
Fortjeneste per aksje før goodwillavskrivninger (kroner)	1,18	0,90
Fortjeneste per aksje etter goodwillavskrivninger (kroner)	1,05	0,78
Egenkapitalrentabilitet (prosent)	13,3	10,1

Merk: tallene er foreløpige og ureviderte