

Rapport for 1. kvartal 2003

DnB

Rapport for 1. kvartal 2003

DnB oppnådde gode resultater i den ordinære driften med fremgang i Personkundeområdet og gode resultater i DnB Markets. DnBs resultat for første kvartal 2003 ble imidlertid svekket av utviklingen i finansmarkedene og deler av næringslivet.

I første kvartal oppnådde DnB et resultat etter skatt på 502 millioner kroner, mot 905 millioner i tilsvarende periode i 2002. Driftsresultat før tap og skatt utgjorde 1 047 millioner kroner, mot 1 081 millioner ett år tidligere.

Egenkapitalavkastningen eksklusive goodwillavskrivninger utgjorde 8,8 prosent i første kvartal 2003, mens det tilsvarende tallet for første kvartal 2002 var 14,3 prosent. Resultat per aksje for de to periodene var henholdsvis 0,76 og 1,22 kroner før goodwillavskrivninger.

Første kvartal ble en meget aktiv periode for DnB. Overtagelsen av Nordlandsbanken ble gjennomført i kvartalet etter at nødvendige konsesjoner ble gitt i februar, og integreringen i konsernet ble påbegynt i mars. Samtidig ble arbeidet med en mulig fusjon med Gjensidige NOR startet opp, og styrene kom frem til en avtale om integrasjon som grunnlag for det videre fusjonsarbeidet. Denne er senere videreført i en fusjonsavtale mellom styrene, og forslag til fusjon er lagt frem for selskapenes generalforsamlinger.

Utviklingen i første kvartal ble preget av den vedvarende svekkelsen av finansmarkedene, som i denne perioden ble spesielt påvirket av opptrappingen mot krigen i Irak. Det resulterte i et ytterligere fall i aksjemarkedene og spesielt lave kursverdier ved utgangen av kvartalet. Dette bildet har bedret seg etter kvartalsskiftet.

Integrasjon av Nordlandsbanken som en viktig enhet i DnB-konsernet og etablering av landsdelsbank for de tre nordligste fylkene ble gjennomført i første kvartal. Nytt styre og ny ledelse ble utnevnt, og arbeidet med å tilpasse virksomheten til DnBs rutiner ble påbegynt.

Til tross for vedvarende problemer for norsk industri og eksportnæringer var omfanget av spesifiserte tapsavsetninger i første kvartal på et relativt lavt nivå. Samlet ble det kostnadsført tap på utlån på 367 millioner kroner, mens det i første kvartal 2002 ble tilbakeført tap på utlån på netto 127 millioner. Tapene i første kvartal representerte hovedsakelig prisfall på aksjene i Pan Fish, som banken overtok i forbindelse med omstruktureringen av selskapet i begynnelsen av året. Utviklingen i børskursen på selskapet medførte et tap på 244 millioner kroner i første kvartal.

DnB hadde en god utvikling innenfor Personkundeområdet i første kvartal 2003. Området oppnådde en god volumvekst, samt lave kostnader og tap. Innenfor Bedriftskundeområdet viste DnB en stabil utvikling og opprettholdt god drift. DnB Markets hadde nok et godt kvartal, hvor gode kundeinntekter fra valuta- og rentehandel samt rådgivningsvirksomhet kompenserte for lav aktivitet innen aksjehandel. Vital fikk et svakt resultat i første kvartal på grunn av utviklingen i aksjemarkedene og oppbygging av uføreavsetninger. Kostnadsreduksjonsprogrammet bidro til reduserte kostnader, og Vital oppnådde god volumvekst og positiv flyttebalanse. DnB Asset Management oppnådde en kraftig volumøkning i første kvartal, i første rekke på grunn av valutakursutviklingen. Inntektene viste imidlertid en mindre gunstig utvikling på grunn av svekkelsen i aksjemarkedet. Kostnadsreduksjonsprogrammet i DnB Asset Management fortsatte i samsvar med planene og vil gi grunnlag for styrket lønnsomhet på sikt. Nordlandsbanken leverte et positivt bidrag i sitt første kvartal i DnB-konsernet.

Inntekter

Samlede inntekter utgjorde 3 133 millioner kroner i første kvartal 2003, en økning på 154 millioner sammenlignet med første kvartal 2002.

Inntektsutviklingen i første kvartal 2003 var preget av svekkelsen i aksjemarkedene. Aksjerelaterte inntekter ble redusert med 122 millioner kroner sammenlignet med året før og utgjorde 5,3 prosent av samlede inntekter, mens slike inntekter utgjorde 9,7 prosent i første kvartal 2002 og 10,2 prosent i første kvartal 2001.

I første kvartal 2003 utgjorde DnB-konsernets netto renteinntekter 2 123 millioner kroner, som var 172 millioner høyere enn i første kvartal 2002. Netto renteinntekter økte med 115 millioner kroner som følge av kjøpet av Nordlandsbanken. Korrigert

for valutakurseffekter ga høyere volum av utlån og innskudd økte netto renteinntekter med 96 millioner kroner på sammenlignbar basis. Valutakurseffekten var negativ med 42 millioner kroner i sammenligningen mellom kvartalene. Marginer på utlån og innskudd økte samlet sett med 0,06 prosentpoeng eksklusive Nordlandsbanken fra første kvartal 2002 til første kvartal 2003, med en økning i netto renteinntekter på 70 millioner kroner. Inntektene fra handel med instrumenter på balansen i interbankmarkedet ble redusert med 55 millioner kroner sammenlignet med første kvartal 2002. Finansieringskostnadene ved kjøpet av Nordlandsbanken og Skandia Asset Management utgjorde til sammen 46 millioner kroner i første kvartal, og andre endringer i balansen økte netto renteinntekter med 17 millioner.

Netto andre driftsinntekter utgjorde 1 010 millioner kroner i første kvartal 2003, mot 1 029 millioner i første kvartal 2002. Vitals resultater i første kvartal 2003 var preget av den svake utviklingen i aksjemarkedene. I DnBs regnskap ble det kostnadsført et negativt bidrag på 23 millioner kroner etter goodwillavskrivninger, mens det i første kvartal 2002 ble inntektsført 77 millioner.

Netto provisjonsinntekter fra banktjenester utgjorde 643 millioner kroner i første kvartal 2003, som var en økning på 54 millioner fra året før. Av dette gjaldt 16 millioner kroner Nordlandsbanken. Kjøpet av Skandia Asset Management tilførte DnB ca. 75 millioner kroner i inntekter i første kvartal 2003. Usikkerhet og sterke svingninger i aksjemarkedene reduserte isolert sett inntektene fra verdipapirtjenester, emisjoner og verdipapiromsetning med 20 millioner kroner fra første kvartal 2002 til første kvartal 2003.

Netto gevinster fra valuta- og renteinstrumenter utgjorde 280 millioner kroner i første kvartal 2003, som var en økning på 72 millioner fra tilsvarende periode i 2002, hvorav 23 millioner gjaldt Nordlandsbanken. Inntektene må vurderes sammen med renteinntekter fra handel med finansielle instrumenter, som viste en reduksjon på 53 millioner kroner.

Svak utvikling i aksjemarkedene ga tap på egne aksjeinvesteringer på 47 millioner kroner i første kvartal 2003 inklusive tap på 12 millioner i Nordlandsbanken, mot en gevinst på 11 millioner i tilsvarende periode i 2002.

Driftskostnader

Sum driftskostnader utgjorde 2 087 millioner kroner i første kvartal 2003, som representerte en økning på 189 millioner sammenlignet med første kvartal 2002. Kjøpet av Skandia Asset Management økte kostnadene i første kvartal 2003 med i overkant av 100 millioner kroner, mens kjøpet av Nordlandsbanken økte kostnadene med 109 millioner. Gjennom omstilling og kostnadseffektivisering har konsernet kunnet kompensere for lønns- og prisstigning. Kostnadsgraden eksklusive goodwill utgjorde 64,4 prosent i første kvartal 2003, mot 62,9 året før.

Personalkostnadene økte med 92 millioner kroner fra første kvartal 2002 til første kvartal 2003. Lønnsoppgjøret og pensjoner økte kostnadene med 37 millioner kroner. Bemanningen ved utgangen av første kvartal 2003 utgjorde 7 645 årsverk. Dette var 319 årsverk flere enn i første kvartal 2002, men en reduksjon på 42 årsverk fra årsskiftet. Oppkjøp av virksomhet i Nordlandsbanken og Skandia Asset Management økte bemanningen med til sammen 636 årsverk.

Goodwillavskrivninger knyttet til de to kjøpene ga en kostnadsøkning på 47 millioner kroner fra første kvartal 2002 til første kvartal 2003.

Restruktureringskostnader, nedskrivninger og lignende utgjorde 24 millioner kroner i første kvartal 2003, mot 1 million året før.

Tap og problemengasjementer

Netto tap på utlån og garantier utgjorde 367 millioner kroner i første kvartal 2003, mot netto tilbakeføring på 127 millioner i tilsvarende periode i 2002. Nye tap og tapsavsetninger utgjorde 484 millioner kroner, mens det ble foretatt tilbakeføring av tidligere tap og tapsavsetninger på til sammen 117 millioner. I første kvartal 2002 var nye tap 153 millioner kroner og tilbakeføringer 280 millioner. Nye tap i første kvartal 2003 omfattet nedskrivning av DnBs aksjer i Pan Fish fra 0,52 til 0,10 kroner per aksje, som tilsvarte kursen ved utgangen av mars. Nedskrivningen ga et tap på 244 millioner kroner. Aksjene ble overtatt i forbindelse med restruktureringen av selskapet.

Etter overtagelse og ny verdivurdering av Nordlandsbankens balanse per 31. desember 2002 ga denne virksomheten et tap i konsernets regnskap på 3 millioner kroner i første kvartal.

DnB overtok gjennom Nordlandsbanken alle aksjene i fiskeoppdretts- og fiskeforedlingsbedriften Dåfjord i første kvartal. Engasjementet ble klassifisert som overtatt eiendel i konsernets balanse. Overtagelsen medførte ikke behov for ytterligere tapsavsetninger på engasjementet.

Organisk vekst i utlån på balansen var moderat i første kvartal 2003, samtidig som kredittkvaliteten samlet sett ble opprettholdt på samme nivå som ved utgangen av 2002. Overtagelsen av Nordlandsbanken økte netto utlån med 24,2 milliarder kroner. Porteføljen i Nordlandsbanken var før overtagelsen gjenstand for en omfattende gjennomgang, hvor spesifiserte tapsavsetninger økte betydelig. Tapsavsetningene ble oppjustert med ytterligere 164 millioner kroner etter DnBs gjennomgang, som medførte en tilsvarende justering av verdiene i den overtatte balansen. Det er imidlertid fortsatt usikkerhet knyttet til estimerte tap på den overtatte porteføljen. Uspesifisert tapsavsetning i konsernets balanse økte med 204 millioner kroner i første kvartal som følge av overtagelsen.

Problemengasjementer, som omfatter misligholdte og tapsutsatte engasjementer, økte med 358 millioner kroner til 3 milliarder i DnB ved utgangen av første kvartal. I tillegg kommer problemengasjementer i Nordlandsbanken på 2,2 milliarder kroner. Problemengasjementer samt overtatte engasjementer i Nordlandsbanken var hovedsakelig knyttet til fiske og fiskeoppdrett, bygg- og anleggsvirksomhet og tjenesteyting.

Skatt

DnB-konsernets skattekostnad for første kvartal 2003 er basert på en forventet gjennomsnittlig skattebelastning på 26 prosent av konsernets driftsresultat før skatt.

Forvaltet kapital og sparemidler

DnB-konsernet forvaltet 749 milliarder kroner ved utgangen av første kvartal. Eiendeler i konsernets balanse utgjorde 434 milliarder kroner etter en ordinær økning i kvartalet på 24 milliarder samt ytterligere 25 milliarder ved oppkjøpet av Nordlandsbanken. Eiendeler i Vital utgjorde 76 milliarder kroner etter en økning på 2 milliarder i kvartalet. Øvrige midler til forvaltning utgjorde til sammen 245 milliarder kroner ved utgangen av første kvartal.

Netto utlån økte med 9,9 milliarder kroner i første kvartal. I tillegg ga oppkjøpet av Nordlandsbanken 24,2 milliarder kroner i høyere balanseførte utlån. Utlånsveksten i første kvartal for-

delte seg på lån til person- og bedriftsmarkedet med henholdsvis 2,9 og 7 milliarder kroner. Veksten i personmarkedet gjaldt lån med pant i bolig. Høyere valutakurser økte kroneverdien av lån i utenlandsk valuta i balansen med 2,5 milliarder kroner.

DnB-konsernet forvaltet sparemidler for til sammen 528 milliarder kroner ved utgangen av første kvartal. Tradisjonelle bankinnskudd lå på et høyt nivå gjennom hele kvartalet. Ved utgangen av mars var bankinnskuddene 3,9 milliarder kroner høyere enn ved inngangen til året. Oppkjøpet av Nordlandsbanken medførte ytterligere 9,2 milliarder kroner i økte innskudd. Høyere valutakurser ga en økning i kroneverdien av innskudd i valuta på 1,1 milliarder kroner i første kvartal.

Innskuddsdekningen utgjorde ved utgangen av første kvartal 66,5 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 316 milliarder kroner ved utgangen av første kvartal. Av dette utgjorde forsikringsmessige avsetninger i Vital 71 milliarder kroner. Midler forvaltet på vegne av personkunder utgjorde 19 milliarder kroner og midler for institusjonelle kunder 298 milliarder. Til sammen var det en netto tilflyt av midler til forvaltning på 4,5 milliarder kroner i første kvartal. Ved utgangen av kvartalet var 218 milliarder kroner plassert i penge- og obligasjonsfond, 89 milliarder i aksje- og egenkapitalinstrumenter og 9 milliarder i eiendom.

Risikoforhold og kapitaldekning

Risikojustert kapital er et felles mål for beregning av risiko i DnB-konsernet. Tabellen nedenfor viser utviklingen i risikojustert kapitalbehov. For å illustrere effekten av oppkjøpet av Nordlandsbanken er tallene for 31. mars 2003 også vist eksklusive Nordlandsbanken. Det understrekes at tallene vedrørende Nordlandsbanken er beheftet med usikkerhet. Dette gjelder særlig bedømmelsen av kredittrisiko, hvor arbeidet med å klassifisere porteføljen etter DnBs system fortsatt pågår.

Risikojustert kapital og beregnet kapitalbehov

		Ekskl. NB		
	31. mars	31. mars	31. des.	31. mars
Beløp i millioner kroner	2003	2003	2002	2002 [1]
Kredittrisiko	12 248	11 177	11 146	10 718
Markedsrisiko	1 773	1 567	1 514	1 944
Likviditetsrisiko	787	455	438	320
Eierrisiko for Vital	4 462	4 462	3 789	4 525
Operasjonell risiko	4 250	4 050	4 050	3 250
Annen risiko	63	63	57	74
Risikojustert kapital				
- før diversifikasjon [2]	**23 583**	**21 774**	**20 994**	**20 831**
- etter diversifikasjon [2]	**17 878**	**16 566**	**16 216**	**16 376**
Tillegg for variasjon i ventede kredittap	3 186	2 803	2 701	2 452
Beregnet kapitalbehov	**21 064**	**19 369**	**18 917**	**18 828**

1) Metodejustering har medført at tallene for 31. mars 2002 avviker fra tidligere publiserte tall.

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

Kvaliteten på konsernets kredittportefølje utenom Nordlandsbanken svekket seg marginalt i første kvartal. Årlige normaliserte tap ble beregnet til 0,33 prosent av netto utlån ved utgangen av første kvartal. Dette var 0,01 prosentpoeng høyere enn ved årsskiftet, og økningen skyldtes Nordlandsbanken. Beregningen omfatter den ordinære kredittporteføljen eksklusive problemengasjementene. Det er sannsynlig at endringer i makroøkonomiske forhold og markedsutviklingen vil svekke rapportert kredittkvalitet i tiden fremover.

Risikojustert kapital for markedsrisiko utenom Nordlandsbanken var på samme nivå som ved årsskiftet. Økningen som skyldtes Nordlandsbanken, var forårsaket av egenkapitalinvesteringer, mens konsernets valuta- og renterisiko var upåvirket av overtagelsen.

Økningen i risikojustert kapital for likviditetsrisiko på 0,3 milliarder kroner gjaldt Nordlandsbanken og skyldtes behovet for å forbedre finansieringen av denne virksomheten.

Risikojustert kapital for eierrisiko for Vital gikk i første kvartal opp med 0,7 milliarder til 4,5 milliarder kroner. Aksjeandelen var uendret på 9 prosent effektivt, mens det var en økning i eksponeringen i eiendom og obligasjoner. Plasseringer i pengemarkedet ble redusert. Det norske rentenivået i både pengemarkedet og obligasjonsmarkedet gikk i første kvartal ned med i underkant av ett prosentpoeng. Det ga lavere forventet avkastning fremover og dermed høyere risiko for eier. Nivået på tilleggsavsetninger var uendret fra årsskiftet.

Risikojustert kapital for operasjonell risiko utenom virksomheten i Nordlandsbanken var uendret. Integrasjonen av Nordlandsbanken er anslått til å øke risikojustert kapital for operasjonell risiko med 0,2 milliarder kroner på bakgrunn av høyere aktivitet og risiko knyttet til selve integreringen.

Risikojustert kapital før diversifikasjonseffekter økte med 2,6 milliarder kroner i første kvartal, hvorav 1,8 milliarder skyldes oppkjøpet av Nordlandsbanken. Beregnet kapitalbehov, som tar hensyn til diversifikasjonseffekter mellom risikotypene og inneholder et tillegg for variasjoner i ventede kredittap, gikk opp med 2,1 milliarder. Effekten av Nordlandsbanken var 1,7 milliarder. Sammenholdt med konsernets egenkapital og kjernekapital viser beregningene at DnB-konsernet er tilfredsstillende kapitalisert selv om Nordlandsbanken har lagt beslag på betydelige kapitalressurser.

Beregningsgrunnlaget for den formelle kapitaldekningen var 345,3 milliarder kroner ved utgangen av første kvartal, en økning på 33 milliarder siden årsskiftet. Økningen som skyldtes Nordlandsbanken utgjorde 22 milliarder kroner.

Kjernekapitalen i DnB-konsernet utgjorde 6,8 prosent, mens samlet kapitaldekning utgjorde 9,7 prosent. Dersom femti prosent av resultatet tas med, øker dekningsgradene med ca. 0,1 prosentpoeng. Ved begynnelsen av året utgjorde dekningsgradene henholdsvis 7,8 prosent og 10,3 prosent. Årsaken til nedgangen var i all hovedsak oppkjøpet av Nordlandsbanken, som reduserte dekningsgradene med 0,7 prosentpoeng. Den negative effekten skyldtes økte fradrag i kjernekapitalen på grunn av goodwill og utsatt skattefordel knyttet til Nordlandsbankens underskudd i 2002.

Utsikter for resten av året

Første kvartal var en vanskelig periode for norsk og internasjonalt næringsliv. Husholdingenes stilling var likevel sterk. Utsiktene til redusert press i norsk økonomi ga grunnlag for flere rentereduksjoner i løpet av vinteren, som medførte lavere kroneverdi mot utenlandske valutaer. Dette kan

bidra til en bedring for norske eksportnæringer og industri på sikt.

Aksjemarkedene reagerte positivt på utviklingen i Irak i første del av april. En bedring i verdensøkonomien kan begynne å vise seg i andre halvår. Det forventes at oljeprisen vil synke, tilliten blant forbrukerne vil øke og gi grunnlag for ny optimisme, produksjonen kan ta seg opp, og aksjekursene kan stige noe over tid. Det er imidlertid betydelig usikkerhet i viktige deler av økonomien, og i visse sektorer, som for eksempel luftfart, kan det ventes økte problemer i de kommende månedene. Problemene i deler av norsk næringsliv er heller ikke over, og det må antas at flere bedrifter vil få finansielle problemer i tiden fremover.

Arbeidet for fusjon mellom DnB og Gjensidige NOR vil ha stor oppmerksomhet resten av året. Partene er opptatt av å gjennomføre fusjonen så raskt og effektivt som mulig og venter at de ekstraordinære generalforsamlingene gir sin tilslutning til fusjonsplanen 19. mai, og at myndighetene gir nødvendige konsesjoner senest i fjerde kvartal 2003. Etter generalforsamlingene vil partene begynne en detaljert planlegging av integrasjonsarbeidet, og strategien for det nye konsernet vil bli utformet gjennom en egen prosess. DnB vil legge vekt på full kontinuitet i alle deler av virksomheten i fusjonperioden og vil gi hensynet til konsernets kunder førsteprioritet.

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 inngår i DnB-konsernets regnskaper fra og med 1. januar i år. Banken vil fortsatt være en egen juridisk enhet. Virksomheten i Nordlandsbanken vil i løpet av andre kvartal bli samordnet med virksomheten i DnBs etablerte forretningsområder. For første kvartal rapporteres imidlertid Nordlandsbanken som et eget område.

Bedriftskundeområdet

Driftsresultat før tap og skatt utgjorde 695 millioner kroner i kvartalet, mot 680 millioner året før. Resultatet i første kvartal var preget av stabil drift og god kostnadskontroll, samtidig som tapene viste en økning. Den underliggende porteføljekvaliteten var imidlertid tilfredsstillende, selv om mange kunder i konkurranseutsatte næringer har fått store utfordringer.

Bedriftskundeområdet videreførte arbeidet med styrking av porteføljekvaliteten i første kvartal, og nye kreditter ble rettet mot kunder med lav kredittrisiko. Det ble likevel oppnådd en vekst i utlån og garantier på til sammen 5 milliarder kroner fra desember 2002. I tillegg ble det i samarbeid med DnB Markets arrangert sertifikat-, syndikat- og obligasjonslån for til sammen 15,4 milliarder kroner i løpet av første kvartal 2003. Innskuddene økte med 5,6 milliarder kroner fra desember 2002.

Netto renteinntekter viste en økning fra 887 til 929 millioner kroner fra første kvartal 2002 til 2003. Rentemarginene var under press, men endringene i pengemarkedet i kvartalet gjorde det mulig å øke marginene på den risikoutsatte delen av utlånsporteføljen. Andre driftsinntekter utgjorde 350 millioner kroner, som var en reduksjon på 21 millioner fra første kvartal 2002. Dette skyldtes både lavt aktivitetsnivå innen corporate finance og negativ verdiutvikling på obligasjoner. Valuta- og renteinntekter viste en økning på 27,8 prosent fra første kvartal 2002.

Driftskostnadene var som følge av god kostnadskontroll på samme nivå som året før.

Netto tap i første kvartal utgjorde 366 millioner kroner. Dette var en økning på 489 millioner kroner fra første kvartal 2002, hvorav 244 millioner var relatert til Pan Fish.

Fiskerinæringen, og særlig havbruksbransjen, var fortsatt preget av svak lønnsomhet og lave priser som følge av endrede valutaforhold og overproduksjon. Utviklingen følges nøye, og det er satt av dedikerte ressurser til oppfølging av bransjen og de utsatte engasjementene.

Bedriftskundeområdet venter store utfordringer for norsk næringsliv i tiden fremover og vil prioritere god kredittkvalitet fremfor vekst. Kundetilfredsheten viste en positiv utvikling fra første kvartal 2002 til første kvartal 2003. Utviklingen bygger opp om DnBs mål om å styrke relasjonene mot nåværende kunder. I tillegg vil DnBs internettbaserte løsninger brukes i arbeidet med å etablere nye kundeforhold.

Fra andre kvartal 2003 vil Nordlandsbankens aktiviteter bli integrert med Bedriftskundeområdets øvrige virksomhet.

Personkundeområdet

Personkundeområdet oppnådde gode resultater i første kvartal 2003. Driftsresultat før tap og skatt utgjorde 280 millioner kroner, som var en forbedring på 91 millioner fra tilsvarende periode i 2002.

Veksten i det elektroniske bankmarkedet fortsatte, og nettbankene hadde 566 tusen aktive kunder ved utgangen av kvartalet. I årets tre første måneder ble det utført 4,4 millioner betalingstransaksjoner via nettbankene, en økning på 11,6 prosent fra tilsvarende periode i 2002.

Postbanken lanserte i første kvartal dagligbankkonseptet Postbanken Leve. Gjennom programmet får kundene en innskuddskonto, Postbankkort Visa, MasterCard, nettbank og telegiro til fordelaktige betingelser. Ca. 40 tusen av Personkundeområdets nettbankkunder hadde ved utgangen av første kvartal tatt i bruk e-faktura, som tilsvarte en markedsandel på 40 prosent. Lavere rentenivå ga en betydelig økning i etterspørselen etter fastrentelån i første kvartal.

Netto renteinntekter økte med 101 millioner kroner fra første kvartal 2002 til første kvartal 2003, hovedsakelig som følge av volumvekst. Utlånsveksten utgjorde 9 prosent og gjaldt i hovedsak godt sikrede boliglån. Netto andre driftsinntekter var på nivå med året før. Inntekter fra finansielle instrumenter, kundefordelsprogrammer og salg av forsikring økte, mens svake aksjemarkeder ga en reduksjon i inntektene fra salg av aksjefond. Kostnadsgraden ble redusert fra 82,7 prosent i første kvartal 2002 til 76,8 prosent i første kvartal 2003 som følge av omstillings- og effektiviseringstiltak og stram kostnadsstyring.

Tap på utlån økte med 24 millioner kroner fra første kvartal 2002 til første kvartal 2003, men var fortsatt på et meget lavt nivå. Omfanget av problemengasjementer viste en mindre økning i første kvartal 2003, men var på et tilfredsstillende nivå ved utgangen av kvartalet.

Økt kundetilfredshet er et prioritert mål for Personkundeområdet i 2003. Kundeundersøkelser bekrefter at det var en positiv utvikling i kundenes tilfredshet med Den norske Banks og Postbankens tilbud siste del av 2002 og første del av 2003.

Kjøpet av Nordlandsbanken styrker Personkundeområdets posisjon i Nord-Norge. Samkjøring av aktivitetene i de to

bankene og videre restrukturering av organisasjonen vil ha prioritet i de kommende kvartaler.

DnB Markets

DnB Markets oppnådde et godt resultat i første kvartal til tross for svake aksjemarkeder. Driftsresultatet før skatt ble forbedret med 15 millioner kroner i forhold til samme periode i fjor. Den lave risikoprofilen ble videreført.

Svekkelsen av den norske kronen i første kvartal bidro til økt etterspørsel etter valutaforretninger, mens lavere norsk rentenivå ga god etterspørsel etter rentesikringsprodukter. Egenkapitalmarkedene fortsatte å svekke seg i første kvartal, og inntektene fra aksjemegling, corporate finance og verdipapirtjenester ble negativt påvirket av dette. Samlet resulterte dette i økte inntekter.

DnB ble fra mars operativ i det internasjonale oppgjørssystemet CLS. Det reduserer oppgjørsrisikoen ved valutahandel betydelig.

DnB Markets oppnådde et driftsresultat før skatt på 284 millioner kroner i første kvartal, mot 269 millioner i første kvartal 2002. Samlede inntekter utgjorde 514 millioner kroner, mot 504 millioner i første kvartal 2002. Inntekter fra kundehandel økte, mens tradinginntektene var noe lavere enn i fjor, da slike inntekter var spesielt høye. Kostnadene var 2,2 prosent lavere enn i første kvartal 2002. Egenkapitalavkastningen utgjorde 54,9 prosent og kostnadsgraden 44,7 prosent.

Inntekter fra kundeaktiviteter utgjorde 371 millioner kroner. Det tilsvarer en økning på 20 prosent eller 62 millioner kroner fra første kvartal 2002.

Kundeinntekter fra valuta og rentederivater økte med 24 millioner til 182 millioner kroner. Fallende rentenivå og betydelig endring i kronekursen gjennom kvartalet ga grunnlag for økt salg av valuta- og rentesikringsprodukter.

Kundeinntekter fra omsetning av verdipapirer og andre investeringsprodukter økte med 50 millioner til 108 millioner kroner. Interessen for rentebærende verdipapirer var god, og flere nye kapitalgaranterte spareprodukter ble lansert. Samtidig ga lavere aktivitet og kurser i aksjemarkedet reduserte inntekter fra aksjehandel. På Oslo Børs hadde DnB Markets flest aksjehandler og tredje største omsetning i kvartalet.

Kundeinntekter fra corporate finance-tjenester var 46 millioner kroner, som var 8 millioner lavere enn i første kvartal 2002. DnB Markets var blant annet rådgiver ved fusjonen og børsnoteringen av TFDS-BNR og emisjonen i Pan Fish. Det var høy aktivitet innen tilrettelegging av obligasjonslån for kunder.

Kundeinntekter fra salg av verdipapiradministrative tjenester utgjorde 35 millioner kroner, som var 4 millioner lavere enn i første kvartal 2002. Endringen gjenspeilte utviklingen i aksjemarkedene.

Inntekter fra market making og annen egenhandel utgjorde 120 millioner kroner, som var 53 millioner lavere enn tilsvarende kvartal i fjor. Endringen gjaldt hovedsakelig valutahandel.

DnB Markets forventer at svake egenkapitalmarkeder vil medføre lave inntekter innenfor aksjeområdet også fremover. Samtidig vil bevegelser i kronekursen og det norske rentenivået fortsatt kunne gi god etterspørsel etter valuta- og renteprodukter.

Fra 1. april er Nordlandsbankens valutaavdeling integrert i DnB Markets. Nytt regionalt meglerbord er under etablering i Bodø og vil bli områdets tolvte meglerbord i Norge.

Livsforsikringsområdet – Vital

Livsforsikringsområdet i DnB-konsernet hadde en tilfredsstillende utvikling under krevende markedsforhold i første kvartal 2003. Vital hadde økning i forfalte premieinntekter og en positiv flyttebalanse. Kapitalavkastningen i perioden dekket selskapets forpliktelser i form av garantert rente til kundene.

Tilbakegangen i aksjemarkedene både internasjonalt og i Norge i første kvartal 2003 preget også resultatene for Livsforsikringsområdet i DnB. Driftsresultatet før skatt ble 3 millioner kroner, mot et resultat på 148 millioner i første kvartal i fjor. Vital Forsikring fikk et resultat etter skatt på 2 millioner kroner. Tilsvarende resultat i samme periode i 2002 var 102 millioner. Bokført og verdijustert avkastning ble begge 1,1 prosent, mot 1,6 prosent i tilsvarende periode i fjor. Resultatene omfatter ikke økningen i merverdi på verdipapirer i anleggsporteføljen. For første kvartal 2003 utgjorde dette 512 millioner kroner.

Premieinntektene for Livsforsikringsområdet før overføring fra andre selskaper ble 3 027 millioner kroner, som tilsvarer en økning på 14,6 prosent i forhold til tilsvarende periode i fjor. De samlede premieinntektene ble 3 806 millioner kroner i årets første kvartal, mot 3 591 millioner for tilsvarende periode i fjor. Vital mottok reserver på 779 millioner kroner fra andre selskaper i første kvartal 2003, mot 949 millioner i første kvartal 2002. Bokført netto flyttebalanse var positiv med 436 millioner kroner, mot 718 millioner i tilsvarende periode året før.

Uføreavsetningene forventes styrket med rundt 600 millioner kroner i løpet av 2003, hvorav 147 millioner ble belastet regnskapet for første kvartal.

Risikoresultatet for første kvartal ble 123 millioner kroner. Etter styrking av uførereserven med 147 millioner ble risikoresultatet minus 24 millioner kroner. Tilleggsavsetningene i Vital utgjorde 720 millioner kroner ved utgangen av første kvartal 2003 og var på nivå med årsskiftet.

Soliditetskapitalen i Vital Forsikring ble økt med 457 millioner kroner fra årsskiftet som følge av økningen på 512 millioner i merverdier på verdipapirer i anleggsporteføljen. Kapitaldekningen per 31. mars 2003 var 14 prosent, en reduksjon fra 14,8 prosent ved årsskiftet på grunn av økt risikovektet balanse etter kjøp av to eiendommer i Sverige.

Vital forventer fortsatt vekst i markedet for pensjonssparing i årene som kommer. Veksten vil ventelig komme både ved at flere bedrifter vil tilby sine ansatte tjenestepensjonsordninger i henhold til nytt lovverk og ved at den individuelle pensjonssparingen fortsatt vil øke. Finansmarkedene og spesielt aksjemarkedene var volatile i første kvartal. Vital vil fortløpende tilpasse sammensetningen av porteføljen til selskapets bæreevne for investeringsrisiko. Gjennom egen styrke, og som en del av DnB-konsernet, vil Vital kunne opprettholde en sammensetning av forvaltningskapitalen som over tid vil gi konkurransedyktig avkastning for kunder og eier.

DnB Asset Management

Utviklingen for DnB Asset Management i første kvartal var tilfredsstillende i et marked preget av betydelig usikkerhet. Nye mandater og depresiering av den norske kronen mer enn motvirket fallende aksjekurser, slik at forvaltet kapital økte i første kvartal.

Driftsresultat før tap og skatt ble 33 millioner kroner i første kvartal 2003. Samlede inntekter fra forvaltning ble 143 millioner kroner. Inntektene fra personmarkedet utgjorde 37 millioner kroner, mens inntekter fra forvaltning for institusjonelle kunder var 106 millioner i kvartalet. I fjerde kvartal 2002 var samlede

inntekter fra forvaltning 158 millioner kroner. Inntektsutviklingen reflekterte svakere brutto margin som følge av redusert andel aksjerelaterte investeringer. Driftskostnadene utgjorde 129 millioner kroner i første kvartal 2003. Samordning av forretningsområdets forvaltningsorganisasjon og drifts- og støttefunksjoner medførte nedbemanning tilsvarende 38 årsverk i løpet av første kvartal.

Forvaltet kapital ved utgangen av kvartalet utgjorde 308 milliarder kroner, som tilsvarte en vekst på 17,7 milliarder eller 6 prosent fra årsskiftet. Markedsutviklingen førte til en reduksjon i forvaltet kapital på 1,1 milliarder kroner, svekkelsen av den norske kronen medførte en økning på 14,4 milliarder for plasseringer i andre valutaer, og tilgang av nye midler til forvaltning ga 4,5 milliarder i økte forvaltningsvolumer. Forvaltede midler fra det norske markedet steg med 3,4 prosent. I virksomheten utenfor Norge økte forvaltet kapital med 7,4 prosent, mens kapitalen var uendret målt i kundens valuta. Midler til forvaltning fra personmarkedet utgjorde 18,8 milliarder kroner etter netto reduksjon på 0,3 milliarder i kvartalet. Tilsvarende tall for institusjonelle kunder var henholdsvis 289,5 milliarder kroner og en positiv tilgang på 4,8 milliarder. Antall kundeforhold var ved utgangen av kvartalet 773 tusen.

DnB Investor forvaltet 25,3 milliarder kroner ved utgangen av første kvartal og var den største fondsforvalter i Norge. Markedsandelen ble opprettholdt på ca. 24 prosent. Antall spareavtaler ble redusert med 18 tusen til 174 tusen ved utgangen av kvartalet. Carlson Fonder videreførte posisjonen som en av de ti største svenske fondsforvaltningsselskapene. I markedet for institusjonelle kunder opprettholdt DnB Asset Management en ledende posisjon i Norge og Sverige.

Arbeidet for effektivisering av virksomheten vil bli videreført i 2003. Organisasjonen vil styrke rådgivningstjenestene og kundebetjeningen i 2003 og tilpasse produkter og tjenester til nye behov i markedet.

Nordlandsbanken

DnB ble gitt formell konsesjon for overtagelse av Nordlandsbanken 21. februar, og arbeidet med integreringen pågikk gjennom store deler av kvartalet. Arbeidet berørte sentrale deler av Nordlandsbankens organisasjon og skjedde i samarbeid med DnBs øvrige forretningsområder og staber. I første kvartal ble det blant annet gjort forberedelser for samlokalisering av virksomheten i Bodø, overføring av Oslo-kontorets virksomhet til DnB, etablering av meglerbord for aksjer, obligasjoner og kapitalmarkedsaktiviteter, samt fusjon mellom DnB Finans og Nord Finans.

I første kvartal bidro Nordlandsbanken med 88 millioner kroner til DnB-konsernets resultat før tap eksklusive finansieringskostnader og goodwillavskrivninger. Resultatet er beregnet etter DnBs verdsetting av verdiene i virksomheten og prinsippene for presentasjon av forretningsområder, som gir enkelte avvik fra Nordlandsbankens finansregnskap. Netto renteinntekter utgjorde 150 millioner kroner, og samlet rentemargin for utlån og innskudd var 3,02 prosent i kvartalet. Øvrige inntekter utgjorde 35 millioner kroner og fordelte seg med 11 millioner i netto gevinster på valuta og finansielle instrumenter, 16 millioner i netto provisjonsinntekter, 2 millioner i inntekter fra fast eiendom og 5 millioner i provisjoner fra eiendomsmegling. Driftskostnadene utgjorde 97 millioner kroner. Kostnadsgraden var 52,5 prosent i første kvartal.

DnB-konsernets resultat for første kvartal ble belastet med 3 millioner kroner i tap på utlån fra Nordlandsbankens portefølje. Tapene relaterte seg i sin helhet til personmarkedet. Ved utgangen av kvartalet utgjorde netto problemengasjementer i Nordlandsbanken 2,2 milliarder kroner.

Gjennomsnittlige utlån utgjorde 24,4 milliarder kroner i første kvartal, mens gjennomsnittlige innskudd var 9,2 milliarder. Det ga en innskuddsdekning på 37,5 prosent.

Markedssituasjonen representerte fortsatt store utfordringer for enkelte av Nordlandsbankens kunder i første kvartal. I løpet av kvartalet overtok Nordlandsbanken alle aksjer i fiskeoppdretts- og foredlingsbedriften Dåfjord Laks. Overtagelsen medførte ikke behov for ytterligere tapsavsetninger.

Samordningen av Nordlandsbanken med DnBs øvrige aktiviteter vil videreføres i andre kvartal. Nordlandsbankens Oslokontor vil bli overført til DnBs tilsvarende virksomhet i Oslo. Effekter av samordning og effektivisering vil medføre lavere kostnader for den samlede virksomheten. En fullstendig innføring av DnBs kredittpolitikk og tilhørende prosesser har høy prioritet.

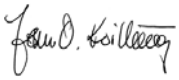
Øvrig virksomhet

Driftsresultat før tap for øvrig virksomhet utgjorde 45 millioner kroner i første kvartal 2003, mot minus 20 millioner i tilsvarende periode i fjor.

Oslo/Bergen, 5. mai 2003
I styret for DnB Holding ASA



Jannik Lindbæk
(formann)



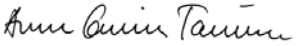
Jørn O. Kvilhaug



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	1. kvartal 2003	Ekskl. NB[1)] 1. kvartal 2003	1. kvartal 2002	Året 2002
Renteinntekter	6 707	6 110	5 946	24 660
Rentekostnader	4 585	4 102	3 995	16 282
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	**2 123**	**2 008**	**1 950**	**8 378**
Utbytte	5	5	8	61
Andel resultat fra Vital (note 4)	(23)	(23)	77	(114)
Provisjonsinntekter m.v. (note 3)	1 000	979	951	3 921
Provisjonskostnader m.v. (note 3)	357	351	362	1 411
Netto gevinster på valuta og finansielle instrumenter (note 3)	233	221	219	611
Diverse ordinære driftsinntekter (note 3)	151	144	132	591
Gevinster ved salg av varige driftsmidler	1	1	3	35
Netto andre driftsinntekter (note 3)	**1 010**	**975**	**1 029**	**3 694**
Lønn og andre ordinære personalkostnader (note 5)	1 013	970	920	3 788
Generelle administrasjonskostnader (note 5)	604	573	576	2 284
Avskrivninger (note 5)	150	130	103	486
Diverse ordinære driftskostnader (note 5)	296	280	298	1 200
Andre kostnader (note 5)	24	25	1	255
Sum driftskostnader (note 5)	**2 087**	**1 978**	**1 898**	**8 013**
Driftsresultat før tap og skatt	**1 047**	**1 006**	**1 081**	**4 059**
Netto tap/(tilbakeføringer av tap) på utlån m.v. (note 7, 8)	367	364	(127)	478
Netto tap på langsiktige investeringer i verdipapirer	1	1	1	314
Driftsresultat	**679**	**641**	**1 207**	**3 268**
Skattekostnad	176	167	302	934
Resultat for perioden	**502**	**474**	**905**	**2 334**
Resultat per aksje	0,65	0,62	1,17	3,03
Utvannet resultat per aksje	0,65	0,62	1,16	3,01
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	431 186	403 302	378 147	377 649

Balanser

DnB-konsernet

Beløp i millioner kroner	31. mars 2003	Ekskl. NB[1)] 31. mars 2003	31. des. 2002	31. mars 2002
Eiendeler				
Kontanter og fordringer på sentralbanker	29 583	29 171	19 133	17 128
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	24 142	23 818	20 391	24 206
Brutto utlån til kunder (note 9, 10)	318 695	292 913	282 660	280 921
- Spesifiserte tapsavsetninger	(3 575)	(2 209)	(1 796)	(1 652)
- Uspesifiserte tapsavsetninger	(2 319)	(2 115)	(2 115)	(2 115)
Netto utlån til kunder (note 9, 10)	312 801	288 589	278 748	277 154
Overtatte eiendeler	550	233	399	114
Sertifikater og obligasjoner	34 068	34 908	33 870	35 638
Aksjer m.v.	3 182	4 517	2 751	3 639
Eierinteresser i Vital og tilknyttede selskaper	3 837	3 793	3 773	3 922
Immaterielle eiendeler (note 11)	4 550	3 737	3 815	867
Varige driftsmidler	2 653	2 229	2 295	2 455
Andre eiendeler	15 368	15 019	16 853	10 340
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter	3 320	2 902	3 206	3 223
Sum eiendeler	**434 054**	**408 916**	**385 234**	**378 686**
Gjeld og egenkapital				
Gjeld til kredittinstitusjoner	59 842	52 340	49 071	58 704
Innskudd fra kunder (note 12)	207 902	198 846	194 803	190 209
Verdipapirgjeld	100 277	93 132	74 875	72 161
Annen gjeld	19 683	19 460	25 901	13 996
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	4 352	3 956	2 427	3 895
Avsetninger til forpliktelser	1 584	1 495	1 540	1 432
Ansvarlig lånekapital	13 794	13 094	10 502	11 572
Aksjekapital (note 13)	7 696	7 696	7 696	7 706
Fond (note 13)	18 423	18 423	18 420	18 107
Resultat for perioden	502	474	-	905
Sum gjeld og egenkapital	**434 054**	**408 916**	**385 234**	**378 686**
Garantiansvar	42 295	40 913	40 110	33 634

1) Nordlandsbanken, heretter forkortet som NB.

Nøkkeltall

DnB-konsernet

	1. kvartal 2003	Ekskl. NB 1. kvartal 2003	1. kvartal 2002	Året 2002
Renteanalyse				
1. Sum rentemarginer (%)	2,58	2,54	2,48	2,58
2. Rentemargin på ordinære utlån til kunder (%)	1,70	1,67	1,42	1,31
3. Rentemargin på innskudd fra kunder (%)	0,88	0,88	1,06	1,27
Rentabilitet/lønnsomhet				
4. Netto andre driftsinntekter i % av samlede inntekter	32,2	32,7	34,5	30,6
5. Kostnadsgrad (%)	66,6	66,3	63,7	66,4
6. Kostnadsgrad eksklusive goodwillavskrivninger (%)	64,4	64,3	62,9	64,9
7. Ordinær kostnadsgrad eksklusive goodwillavskrivninger (%)	63,6	63,5	62,9	63,0
8. Egenkapitalavkastning (%)	7,6	7,2	13,8	8,6
9. Egenkapitalavkastning eksklusive goodwillavskrivninger (%)	8,8	8,4	14,3	9,4
Soliditet				
10. Kjernekapitaldekning (%)	6,8	7,6	8,8	7,8
11. Kjernekapitaldekning inklusive femti prosent av periodens resultat (%)	6,9	7,6	8,9	-
12. Kapitaldekning (%)	9,7	10,4	11,2	10,3
13. Kapitaldekning inklusive femti prosent av periodens resultat (%)	9,8	10,5	11,4	-
Utlånsportefølje og tapsavsetninger				
14. Tapsprosent utlån	0,46	0,50	(0,17)	0,16
15. Netto problemengasjementer i % av utlån	1,63	1,02	0,81	0,92
16. Tapsavsetninger i % av brutto utlån	1,85	1,48	1,34	1,38
Likviditet				
17. Innskuddsdekning (%)	66,5	68,9	68,6	69,9
Kapital til forvaltning				
18. Forvaltet kapital ved utgangen av perioden (milliarder kroner)	749	720	485	680
19. Sparemidler ved utgangen av perioden (milliarder kroner)	528	519	301	495
Personal				
20. Antall årsverk ved utgangen av perioden	7 323	6 937	6 926	7 023
21. - herav i Vital	621	621	626	632
DnB-aksjen				
22. Antall aksjer ved utgangen av perioden	769 631	769 631	770 591	769 631
23. Gjennomsnittlig antall aksjer	769 631	769 631	770 591	770 155
24. Gjennomsnittlig antall aksjer – utvannet	769 631	769 631	776 892	774 531
25. Resultat per aksje (kroner)	0,65	0,62	1,17	3,03
26. Resultat per aksje eksklusive goodwillavskrivninger (kroner)	0,76	0,71	1,22	3,31
27. Utvannet resultat per aksje (kroner)	0,65	0,62	1,16	3,01
28. Egenkapital per aksje (kroner)	34,59	34,59	34,67	36,34
29. Sluttkurs ved utgangen av perioden (kroner)	28,70	28,70	46,62	32,60
30. P/B (Price/book value)	0,83	0,83	1,34	0,90

Definisjoner

1. Samlet gjennomsnittlig renteinntekt for innskudd som plasseres i utlån.
5. Driftskostnader i prosent av summen av netto renteinntekter og netto andre driftsinntekter.
7. Kostnadsgrad som nevnt over, eksklusive netto gevinster, tap og nedskrivninger på varige driftsmidler, avsetning for omstillingstiltak og avsetning til investeringsfond for ansatte, samt goodwillavskrivninger.
8. Resultat for perioden i prosent av gjennomsnittlig egenkapital.
14. Netto tap på utlån (eksklusive garantier) i prosent av utlån etter fradrag for spesifiserte tapsavsetninger ved utgangen av perioden.
15. Problemengasjementer etter spesifiserte tapsavsetninger i prosent av utlån etter fradrag for spesifiserte tapsavsetninger. Tall ved periodens utgang.
16. Akkumulerte spesifiserte og uspesifiserte tapsavsetninger på utlån i forhold til utlån ved periodens utgang.
17. Innskudd fra kunder i prosent av netto utlån til kunder. Tall ved periodens utgang.
29. Siste noterte aksjekurs på Oslo Børs.
30. Siste noterte aksjekurs på Oslo Børs ved utgangen av perioden i forhold til bokført verdi på egenkapitalen 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.

I første kvartal 2003 ble det foretatt en revurdering av klassifiseringen av en del kostnadselementer i Postavtalen, slik at en større del av kostnadene nå inngår i netto andre driftsinntekter. Reklassifiseringene gjaldt i hovedsak avgitte provisjoner knyttet til betalings- og kredittformidling, i tillegg til avgitte provisjoner knyttet til salg av indekserte spareprodukter.

Reklassifiseringene medførte følgende justeringer: **DnB-konsernet**

Beløp i millioner kroner	1. kvartal 2003	4. kvartal 2002	3. kvartal 2002	2. kvartal 2002	1. kvartal 2002
Netto provisjoner og gebyrer	(63)	(62)	(64)	(65)	(64)
Generelle administrasjonskostnader	(63)	(62)	(64)	(65)	(64)

Beløp i millioner kroner	Året 2002	Året 2001	Året 2000	Året 1999	Året 1998
Netto provisjoner og gebyrer	(255)	(276)	(271)	(246)	(225)
Generelle administrasjonskostnader	(255)	(276)	(271)	(246)	(225)

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 transaksjonstidspunktet. Det ble identifisert mindreverdier på 164 millioner kroner i utlånsporteføljen, mens 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	(149)
Kostpris utover bokført egenkapital	445
Kostnader ved oppkjøpet	10
Restruktureringsavsetninger	76
Utsatt skatt	63
Balanseført goodwill i overtatt virksomhet	4
Goodwill i DnB-konsernet på oppkjøpstidspunktet	473
Avskrivning per år	47

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	1. kvartal 2003	Ekskl. NB 1. kvartal 2003	1. kvartal 2002	Året 2002
Utbytte	**5**	**5**	**8**	**61**
Andel resultat fra Vital	**(23)**	**(23)**	**77**	**(114)**
Provisjonsinntekter fra betalingsformidling	521	505	506	2 140
Provisjonsinntekter fra fondsforvaltning	157	157	98	561
Provisjonsinntekter fra verdipapirtjenester	28	28	34	117
Provisjonsinntekter fra verdipapiromsetning	21	21	31	262
Provisjonsinntekter fra kredittformidling, garantiprovisjoner m.v.	89	87	98	349
Provisjonsinntekter fra salg av forsikringsprodukter	31	31	26	85
Andre provisjonsinntekter m.v. fra banktjenester	151	150	158	406
Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	**1 000**	**979**	**951**	**3 921**
Provisjonskostnader ved betalingsformidling	259	255	260	1 038
Andre provisjonskostnader m.v. ved banktjenester	97	96	102	372
Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	**357**	**351**	**362**	**1 411**
Netto gevinster/(tap) på kortsiktige investeringer i aksjer	(47)	(35)	11	(282)
Netto gevinster/(tap) på sertifikater og obligasjoner	101	89	(52)	29
Netto gevinster på valuta og finansielle derivater	412	401	242	1 157
Netto gevinster/(tap) på andre pengemarkedsinstrumenter	(233)	(233)	19	(292)
Netto gevinster på valuta og finansielle instrumenter	**233**	**221**	**219**	**611**
Driftsinntekter fra faste eiendommer og leieinntekter fra leide lokaler	23	21	21	86
Provisjonsinntekter fra eiendomsomsetning	62	58	61	266
Andel av resultat i tilknyttede selskaper	30	30	18	67
Honorar- og salærinntekter	4	4	3	26
Øvrige driftsinntekter	32	31	29	146
Sum diverse ordinære driftsinntekter	**151**	**144**	**132**	**591**
Gevinster ved salg av varige driftsmidler	**1**	**1**	**3**	**35**
Netto andre driftsinntekter	**1 010**	**975**	**1 029**	**3 694**

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	1. kvartal 2003	1. kvartal 2002	Året 2002
Premieinntekter for egen regning	3 163	3 315	7 366
Inntekter fra finansielle eiendeler	2 204	2 236	10 265
Andre forsikringsrelaterte inntekter	17	13	60
Erstatninger for egen regning	1 212	1 111	4 148
Økning i forsikringsmessige avsetninger m.v.	2 479	2 704	4 985
Forsikringsrelaterte driftskostnader	156	162	662
Kostnader i tilknytning til finansielle eiendeler	1 471	1 146	9 523
Andre forsikringsrelaterte kostnader	18	25	77
Overført fra kursreguleringsfond	0	53	53
Resultat av teknisk regnskap før særlige avsetninger [2]	48	469	(1 651)
Fra tilleggsavsetninger i forsikringsfondet til dekning av renteunderskudd	0	0	1 650
Midler tilført forsikringskunder	51	334	1
Resultat av teknisk regnskap for livsforsikring	(3)	135	(2)
Andre kostnader	12	18	66
Resultat av ordinær virksomhet	(15)	117	(68)
Skattekostnad/(-inntekt)	(17)	15	(88)
Resultat for perioden [3]	2	102	20

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

Beløp i millioner kroner	1. kvartal 2003	1. kvartal 2002	Året 2002
Resultat for perioden i Vital Forsikring	2	102	20
- Avskrivning på goodwill [4]	25	25	101
Andel resultat fra Vital Forsikring	(23)	77	(81)
Resultat fra Vital Link	0	1	(33)
Andel resultat fra Vital	**(23)**	**77**	**(114)**

Balanser [1] **Vital Forsikring**

Beløp i millioner kroner	31. mars 2003	31. des. 2002	31. mars 2002
Finansielle eiendeler	66 044	64 070	65 542
Fordringer	2 172	2 655	3 391
Andre eiendeler	1 936	1 473	1 134
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente, ikke mottatte inntekter	1 215	1 245	1 030
Sum eiendeler	71 367	69 443	71 097
Innskutt egenkapital	674	674	674
Opptjent egenkapital	2 342	2 340	2 422
Ansvarlig lånekapital	1 298	1 349	1 694
Forsikringsmessige avsetninger	66 058	64 140	64 708
Ufordelt overskudd til kunder	51	0	334
Avsetninger for forpliktelser	0	0	251
Gjeld	837	806	778
Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	107	134	236
Sum egenkapital og gjeld	71 367	69 443	71 097
Merverdi/(mindreverdier) langsiktige obligasjoner	1 018	506	(187)

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*

Beløp i millioner kroner	*1. kvartal 2003*	*1. kvartal 2002*	*Året 2002*
		Vital Forsikring	
Administrasjonsresultat	*(8)*	*(29)*	*(138)*
Renteresultat	*110*	*543*	*(1 645)*
Risikoresultat før ekstra avsetning for uførepensjon	*123*	*(1)*	*182*
Samlet resultat	*225*	*513*	*(1 601)*
Inntektsført fra/(til) sikkerhetsfond	*(1)*	*(3)*	*65*
Ekstra avsetning til økt premiereserve for uførepensjon *)	*(147)*	*(36)*	*(142)*
Resultat av annen virksomhet	*(42)*	*(23)*	*(39)*
Resultat til fordeling mellom kunder, eier og skatt	*36*	*451*	*(1 717)*
Andre kostnader inkludert i resultatet ovenfor	*12*	*18*	*66*
Resultat av teknisk regnskap før særlige avsetninger	*48*	*469*	*(1 651)*

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

Note 5 – Driftskostnader

Beløp i millioner kroner	1. kvartal 2003	Ekskl. NB 1. kvartal 2003	1. kvartal 2002	Året 2002
			DnB-konsernet	
Ordinære lønnskostnader	777	744	721	2 965
Arbeidsgiveravgift	121	119	106	444
Pensjonskostnader	72	68	54	218
Diverse ordinære personalkostnader	42	40	39	160
Sum ordinære lønns- og personalkostnader	**1 013**	**970**	**920**	**3 788**
EDB-kostnader	247	231	239	893
Porto, telekommunikasjon og rekvisita	102	96	99	390
Markedsføring og informasjon	60	55	61	222
Reisekostnader	28	27	27	129
Kompensasjon til Posten Norge for utførte tjenester	117	117	111	491
Opplæring	13	12	11	39
Diverse administrasjonskostnader	38	36	28	121
Sum generelle administrasjonskostnader	**604**	**573**	**576**	**2 284**
Goodwillavskrivninger	54	42	9	116
Andre avskrivninger	96	87	94	370
Sum avskrivninger	**150**	**130**	**103**	**486**
Honorarer, ikke innberetningspliktige	101	96	100	410
Driftskostnader vedr. lokaler og eiendommer	140	133	125	508
Driftskostnader vedr. maskiner, transportmidler og kostnadsført inventar	17	16	13	52
Øvrige ordinære driftskostnader	38	34	60	230
Sum diverse ordinære driftskostnader	**296**	**280**	**298**	**1 200**
Avsetninger til DnB-ansattes Fond	0	0	0	40
Omstillingskostnader	4	4	0	194
Tap ved salg av varige driftsmidler	4	4	0	9
Nedskrivninger på leiekontrakter og varige driftsmidler	17	17	1	12
Sum andre kostnader	**24**	**25**	**1**	**255**
Sum driftskostnader	**2 087**	**1 978**	**1 898**	**8 013**

Note 6 – Antall ansatte/årsverk

	DnB-konsernet			
	1. kvartal 2003	Ekskl. NB 1. kvartal 2003	1. kvartal 2002	Året 2002
Antall ansatte ved utgangen av perioden	7 645	7 238	7 232	7 326
- herav i Livsforsikringsområdet - Vital	642	642	647	652
Antall årsverk ved utgangen av perioden	7 323	6 937	6 926	7 023
- herav i Livsforsikringsområdet - Vital	621	621	626	632
Gjennomsnittlig antall ansatte	7 656	7 287	7 234	7 315
- herav i Livsforsikringsområdet - Vital	650	650	636	648
Gjennomsnittlig antall årsverk	7 368	6 986	6 926	7 008
- herav i Livsforsikringsområdet - Vital	627	627	617	628

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

	DnB-konsernet			
Beløp i millioner kroner	1. kvartal 2003	Ekskl. NB 1. kvartal 2003	1. kvartal 2002	Året 2002
Resultatanalyse				
Kostnadsførte konstaterte tap [a)]	252	251	25	224
Økte spesifiserte tapsavsetninger [b)]	57	57	42	180
Nye spesifiserte tapsavsetninger [b)]	175	172	86	652
Sum nye spesifiserte tap	484	480	153	1 056
Tilbakeførte spesifiserte tapsavsetninger [b)]	74	74	130	257
Sum spesifiserte tap	409	406	23	799
Inngått på tidligere konstaterte tap [c)]	42	42	149	321
Netto tap/(tilbakeføringer av tap) på utlån, garantier m.v. [1)]	**367**	**364**	**(127)**	**478**
Endringsanalyse				
Endring i spesifiserte avsetninger [b) minus d)]	58	53	(135)	157
+ Konstaterte tap som det tidligere år er avsatt spesifiserte avsetninger for [d)]	101	101	133	418
+ Konstaterte tap som det tidligere år ikke er avsatt spesifiserte avsetninger for [a)]	251	251	25	224
- Inngang på tidligere perioders konstaterte tap [c)]	42	42	149	321
Netto tap/(tilbakeføringer av tap) på utlån, garantier m.v. [1)]	**367**	**364**	**(127)**	**478**
1) Herav netto tap/(tilbakeføringer av tap) på garantier	*2*	*2*	*(10)*	*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	1. kvartal 2003	Ekskl. NB 1. kvartal 2003	1. kvartal 2002	Året 2002
Personmarkedet	12	9	(31)	59
Shipping (utenriks sjøfart)	(2)	(2)	(45)	(109)
Eiendomsdrift	(7)	(7)	(6)	1
Tjenesteyting	12	12	(5)	192
Industri	48	48	22	190
Handel	21	21	(13)	30
Transport og kommunikasjon	21	21	(1)	13
Olje og gass	(5)	(5)	(29)	(65)
Bygg og anleggsvirksomhet	2	2	(5)	6
Kraft og vannforsyning	0	0	0	(3)
Fiske og fangst	22	22	(4)	39
Hotell og restaurant	0	0	(3)	1
Jordbruk og skogbruk	(1)	(1)	0	29
Øvrige kundegrupper	(1)	(1)	(7)	(1)
Sum kunder	123	120	(127)	383
Overtatte eiendeler	244	244	0	95
Økning i uspesifisert tapsavsetning	0	0	0	0
Sum netto tap/(tilbakeføringer av tap) på utlån, garantier m.v.	**367**	**364**	**(127)**	**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	31. mars 2003	Ekskl. NB 31. mars 2003	31. des. 2002	31. mars 2002
Personmarkedet	148 734	140 041	137 302	127 282
Shipping (utenriks sjøfart)	23 323	22 817	21 920	24 373
Eiendomsdrift	38 158	34 372	32 394	28 954
Tjenesteyting	26 554	24 378	24 736	30 883
Industri	17 751	16 514	17 299	18 434
Handel	16 696	15 348	13 691	16 814
Transport og kommunikasjon	10 678	9 857	8 907	8 517
Olje og gass	3 530	3 452	3 485	3 787
Bygg og anleggsvirksomhet	3 542	2 649	2 567	2 644
Kraft og vannforsyning	6 011	5 892	5 976	4 749
Fiske og fangst	9 058	6 572	6 490	6 029
Offentlig forvaltning	1 733	1 699	1 838	2 182
Hotell og restaurant	1 854	1 522	1 423	1 368
Jordbruk og skogbruk	874	651	689	675
Øvrige kundegrupper	6 625	4 941	2 147	2 578
Sum utlån til kunder	315 120	290 704	280 864	279 270

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			
		Ekskl. NB				Ekskl. NB				Ekskl. NB		
Beløp i millioner kroner	31. mars 2003	31. mars 2003	31. des. 2002	31. mars 2002	31. mars 2003	31. mars 2003	31. des. 2002	31. mars 2002	31. mars 2003	31. mars 2003	31. des. 2002	31. mars 2002
Misligholdte engasjementer												
Før spesifiserte tapsavsetninger	1 438	1 188	1 168	1 104	3 456	2 320	1 995	1 872	4 895	3 508	3 162	2 976
Etter spesifiserte tapsavsetninger [1)]	971	832	802	734	1 636	1 137	904	881	2 607	1 969	1 707	1 615
Tapsutsatte engasjementer												
Før spesifiserte tapsavsetninger	626	429	375	341	3 281	1 323	964	657	3 907	1 752	1 339	999
Etter spesifiserte tapsavsetninger [1)]	420	297	258	239	2 121	689	615	404	2 541	986	873	643

1) Inkluderer tapsavsetninger på utlån til kredittinstitusjoner.

Note 11 – Immaterielle eiendeler

DnB-konsernet

Beløp i millioner kroner	31. mars 2003	Ekskl. NB 31. mars 2003	31. des. 2002	31. mars 2002
Goodwill	3 652	3 190	3 075	633
Utvikling av IT-systemer	39	39	54	102
Merkenavnet Postbanken	71	71	74	83
Utsatt skattefordel	763	412	581	0
Øvrige immaterielle eiendeler	25	25	31	49
Sum immaterielle eiendeler	4 550	3 737	3 815	867

Note 12 – Innskudd fordelt på kundegrupper

DnB-konsernet

Beløp i millioner kroner	31. mars 2003	Ekskl. NB 31. mars 2003	31. des. 2002	31. mars 2002
Personmarkedet	98 462	94 082	92 472	89 102
Shipping (utenriks sjøfart)	13 807	13 681	13 520	15 208
Eiendomsdrift	7 288	6 788	6 347	6 383
Tjenesteyting	29 914	28 837	29 836	28 647
Industri	9 750	9 401	9 907	8 955
Handel	9 168	8 725	10 586	8 694
Transport og kommunikasjon	6 514	6 142	6 467	5 839
Olje og gass	2 141	2 125	1 523	1 485
Bygg og anleggsvirksomhet	2 059	1 659	1 908	1 638
Kraft og vannforsyning	3 705	3 553	3 790	4 532
Fiske og fangst	1 275	966	941	1 209
Offentlig forvaltning	11 161	10 817	9 531	11 145
Hotell og restaurant	656	506	626	450
Jordbruk og skogbruk	487	437	454	452
Øvrige kundegrupper	11 515	11 127	6 893	6 470
Sum innskudd fra kunder	207 902	198 846	194 803	190 209

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

Note 13 – Egenkapital

	DnB-konsernet	
Beløp i millioner kroner	1. kvartal 2003	1. kvartal 2002
Egenkapital per 1. januar	**26 117**	**25 836**
Minoritetsinteresser i Netaxept	(2)	-
Periodens resultat	502	905
Valutakursendring	5	(23)
Egenkapital ved utgangen av perioden	**26 622**	**26 717**

Note 14 – Kapitaldekning

			DnB-konsernet	
Beløp i millioner kroner	31. mars 2003	Ekskl. NB 31. mars 2003	31. des. 2002	31. mars 2002
Kjernekapital	23 592	24 410	24 210	27 679
Ansvarlig kapital	33 594	33 712	32 034	35 426
Risikovektet volum	345 287	323 530	312 230	315 312
- herav bankporteføljen	327 439	305 949	296 441	301 020
- herav handelsporteføljen	17 858	17 582	15 789	14 292
Kjernekapitaldekning (prosent)	6,8	7,6	7,8	8,8
Kapitaldekning (prosent)	9,7	10,4	10,3	11,2

Note 15 – 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. kvartal 2003	Netto renteinntekter 1. kvartal 2002	Netto andre driftsinntekter 1. kvartal 2003	Netto andre driftsinntekter 1. kvartal 2002	Driftskostnader 1. kvartal 2003	Driftskostnader 1. kvartal 2002	Driftsresultat før tap og skatt 1. kvartal 2003	Driftsresultat før tap og skatt 1. kvartal 2002	Netto tap på utlån og langsiktige verdipapirer 1. kvartal 2003	Netto tap på utlån og langsiktige verdipapirer 1. kvartal 2002	Driftsresultat før skatt 1. kvartal 2003	Driftsresultat før skatt 1. kvartal 2002
Bedriftskundeområdet	929	887	350	371	584	579	695	680	366	(123)	329	803
Personkundeområdet	935	834	304	302	958	947	280	189	20	(4)	260	193
DnB Markets	133	184	381	320	229	235	284	269	0	0	284	269
Livsforsikringsområdet - Vital	0	0	3	148	0	0	3	148	0	0	3	148
DnB Asset Management	19	4	143	64	129	82	33	(15)	0	0	33	(15)
Nordlandsbanken [2]	150		35		97		88		3		85	
Øvrig virksomhet	(43)	41	(206)	(175)	89	56	(338)	(190)	(22)	1	(316)	(191)
DnB-konsernet	2 123	1 950	1 010	1 029	2 087	1 898	1 047	1 081	368	(126)	679	1 207

Balanser, gjennomsnitt [1]

Beløp i milliarder kroner	Netto utlån til kunder 1. kvartal 2003	Netto utlån til kunder 1. kvartal 2002	Kundeinnskudd 1. kvartal 2003	Kundeinnskudd 1. kvartal 2002	Midler til forvaltning 1. kvartal 2003	Midler til forvaltning 1. kvartal 2002	Allokert egenkapital 1. kvartal 2003	Allokert egenkapital 1. kvartal 2002
Bedriftskundeområdet	151,3	153,8	104,4	106,0			12,4	12,0
Personkundeområdet	136,4	124,8	100,6	95,6			3,5	3,1
DnB Markets	1,2	1,1	11,5	8,2			1,5	1,3
Livsforsikringsområdet - Vital					69,7	67,6	4,3	5,0
DnB Asset Management					299,6	98,5	1,1	0,3
Nordlandsbanken [2]	24,4		9,2				2,2	
Øvrig virksomhet	0,4	0,4	(7,4)	(9,4)	(64,7)	(63,7)	1,4	4,6
DnB-konsernet	313,7	280,2	218,2	200,4	304,6	102,4	26,4	26,3

Nøkkeltall

Prosent	Kostnadsgrad ekskl. goodwill-avskrivning 1. kvartal 2003	Kostnadsgrad ekskl. goodwill-avskrivning 1. kvartal 2002	Innskuddsdekning 1. kvartal 2003	Innskuddsdekning 1. kvartal 2002	Egenkapital-avkastning [3] 1. kvartal 2003	Egenkapital-avkastning [3] 1. kvartal 2002	Antall årsverk (ved utgangen av perioden) 1. kvartal 2003	Antall årsverk (ved utgangen av perioden) 1. kvartal 2002
Bedriftskundeområdet	45,5	45,9	69,0	68,9	7,7	19,6	1 604	1 564
Personkundeområdet	76,8	82,7	73,8	76,6	21,9	18,0	2 679	2 810
DnB Markets	44,7	46,6			54,9	60,0	433	453
Livsforsikringsområdet - Vital					0,3	13,2	621	625
DnB Asset Management	79,4	122,5			8,7	(13,9)	290	153
Nordlandsbanken [2]	52,5		37,5		11,3		386	
Øvrig virksomhet							1 310	1 321
DnB-konsernet	64,3	62,9	69,6	71,5	7,6	13,8	7 323	6 926

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, førstehåndssalg av aksjer og verdipapirtjenester også inkludert i andre driftsinntekter for Personkundeområdet og Bedriftskundeområdet. Disse dobbeltføringene er eliminert under "Øvrig virksomhet".

2) Nordlandsbanken vil bli integrert i de andre forretningsområdene i 2003. Tallene er satt opp etter konsernets prinsipper og vurderinger.

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 egenkapitalavkastningen beregnet i forhold til bokført egenkapital og skattekostnad.

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. kvartal 2003	Netto renteinntekter 1. kvartal 2002	Netto andre driftsinntekter 1. kvartal 2003	Netto andre driftsinntekter 1. kvartal 2002	Driftskostnader 1. kvartal 2003	Driftskostnader 1. kvartal 2002	Driftsresultat før tap og skatt 1. kvartal 2003	Driftsresultat før tap og skatt 1. kvartal 2002	Netto tap på utlån og langsiktige verdipapirer 1. kvartal 2003	Netto tap på utlån og langsiktige verdipapirer 1. kvartal 2002	Driftsresultat før skatt 1. kvartal 2003	Driftsresultat før skatt 1. kvartal 2002
Konsernsenter	77	78	63	(22)	58	81	83	(26)	(22)	1	104	(26)
Gevinst/(tap) på egne aksjeinvesteringer			(37)	5			(37)	5			(37)	5
Dobbeltførte poster	0	(4)	(147)	(143)	(7)	(6)	(140)	(141)	0	0	(140)	(141)
Elimineringer	(121)	(33)	(84)	(15)	38	(20)	(243)	(29)	0	0	(243)	(29)
Sum øvrig virksomhet	(43)	41	(206)	(175)	89	56	(338)	(190)	(22)	1	(316)	(191)

Note 16 – Resultat- og balanseutvikling

Resultatregnskap **DnB-konsernet**

Beløp i millioner kroner	1. kvartal 2003	Ekskl. NB 1. kvartal 2003	4. kvartal 2002	3. kvartal 2002	2. kvartal 2002	1. kvartal 2002
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	**2 123**	**2 008**	**2 169**	**2 112**	**2 148**	**1 950**
Utbytte	5	5	10	12	31	8
Andel resultat fra Vital	(23)	(23)	1	(74)	(119)	77
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	1 000	979	1 002	977	991	951
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	357	351	317	372	360	362
Netto gevinster på valuta og finansielle instrumenter	233	221	244	83	64	219
Diverse ordinære driftsinntekter	151	144	151	149	159	132
Gevinster ved salg av varige driftsmidler	1	1	28	1	3	3
Netto andre driftsinntekter	**1 010**	**975**	**1 119**	**777**	**769**	**1 029**
Lønn og andre ordinære personalkostnader	1 013	970	954	997	916	920
Generelle administrasjonskostnader	604	573	579	546	584	576
Avskrivninger	150	130	129	140	114	103
Diverse ordinære driftskostnader	296	280	297	277	328	298
Restrukturering, nedskrivninger m.v.	24	25	149	49	57	1
Sum driftskostnader	**2 087**	**1 978**	**2 107**	**2 009**	**1 999**	**1 898**
Driftsresultat før tap og skatt	**1 047**	**1 006**	**1 182**	**879**	**918**	**1 081**
Netto tap/(tilbakeføringer av tap) på utlån og garantier m.v.	367	364	363	154	87	(127)
Netto tap på langsiktige investeringer i verdipapirer	1	1	21	11	282	1
Driftsresultat	**679**	**641**	**798**	**714**	**549**	**1 207**
Skattekostnad	176	167	222	273	137	302
Resultat for perioden	**502**	**474**	**576**	**441**	**412**	**905**
Resultat per aksje	0,65	0,62	0,75	0,57	0,53	1,17
Utvannet resultat per aksje	0,65	0,62	0,74	0,57	0,53	1,16
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	431 186	403 302	379 899	378 733	373 817	378 147

Balanser **DnB-konsernet**

Beløp i millioner kroner	31. mars 2003	Ekskl. NB 31. mars 2003	31. des. 2002	30. sept. 2002	30. juni 2002	31. mars 2002
Eiendeler						
Kontanter og fordringer på sentralbanker	29 583	29 171	19 133	5 702	10 617	17 128
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	24 142	23 818	20 391	24 108	23 470	24 206
Netto utlån til kunder	312 801	288 589	278 748	278 878	277 937	277 154
Overtatte eiendeler	550	233	399	101	104	114
Sertifikater og obligasjoner	34 068	34 908	33 870	33 720	34 638	35 638
Aksjer m.v.	3 182	4 517	2 751	2 855	3 241	3 639
Eierinteresser i Vital og tilknyttede selskaper	3 837	3 793	3 773	3 783	3 808	3 922
Øvrige eiendeler	25 891	23 887	26 169	25 314	23 735	16 885
Sum eiendeler	**434 054**	**408 916**	**385 234**	**374 461**	**377 551**	**378 686**
Gjeld og egenkapital						
Gjeld til kredittinstitusjoner	59 842	52 340	49 071	50 117	40 226	58 704
Innskudd fra kunder	207 902	198 846	194 803	186 757	199 689	190 209
Verdipapirgjeld	100 277	93 132	74 875	70 363	72 063	72 161
Øvrig gjeld	25 618	24 911	29 867	30 077	28 788	19 323
Ansvarlig lånekapital	13 794	13 094	10 502	9 685	9 741	11 572
Egenkapital	26 622	26 593	26 117	27 463	27 045	26 717
Sum gjeld og egenkapital	**434 054**	**408 916**	**385 234**	**374 461**	**377 551**	**378 686**

Resultatregnskap

DnB Holding ASA

Beløp i millioner kroner	1. kvartal 2003	1. kvartal 2002	Året 2002
Renteinntekter	49	34	273
Rentekostnader	86	75	360
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	**(38)**	**(41)**	**(87**
Utbytte/konsernbidrag	0	0	3 504
Provisjonskostnader m.v.	9	1	11
Sum andre driftsinntekter	**(9)**	**(1)**	**3 493**
Lønn og andre ordinære personalkostnader	1	3	1
Diverse ordinære driftskostnader	19	17	80
Sum driftskostnader	**20**	**20**	**81**
Driftsresultat før tap og skatt	**(67)**	**(61)**	**3 325**
Netto tap på langsiktige investeringer i verdipapirer	0	0	1
Driftsresultat	**(67)**	**(61)**	**3 323**
Skattekostnad	(19)	(17)	935
Resultat for perioden	**(48)**	**(44)**	**2 389**

Balanser

DnB Holding ASA

Beløp i millioner kroner	31. mars 2003	31. des. 2002	31. mars 2002
Eiendeler			
Fordringer på Den norske Bank ASA	2 099	2 267	1 957
Utlån til andre konsernselskaper	1 680	1 563	0
Eierinteresser i konsernselskaper	28 539	28 539	26 522
Andre fordringer på konsernselskaper	3 514	3 517	5 141
Andre eiendeler	10	10	6
Sum eiendeler	**35 843**	**35 896**	**33 626**
Gjeld og egenkapital			
Gjeld til Den norske Bank ASA	3 690	3 690	3 907
Gjeld til andre konsernselskaper	1 756	1 674	384
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	240	170	251
Annen gjeld og avsetninger	2 654	2 810	2 028
Aksjekapital	7 696	7 696	7 706
Fond	19 856	19 856	19 394
Resultat for perioden	(48)	-	(44)
Sum gjeld og egenkapital	**35 843**	**35 896**	**33 626**