

Rapport for 1. kvartal 2003
Den norske Bank ASA

Rapport for 1. kvartal 2003

Den norske Bank-konsernet (heretter kalt "bankkonsernet") oppnådde gode resultater i den ordinære driften med fremgang i Personkundeområdet og gode resultater i DnB Markets. Bankkonsernets resultat for første kvartal 2003 ble imidlertid svekket av utviklingen i finansmarkedene og deler av næringslivet.

I første kvartal oppnådde bankkonsernet et resultat etter skatt på 582 millioner kroner, mot 897 millioner tilsvarende periode i 2002. Driftsresultat før tap og skatt utgjorde 1 155 millioner kroner, mot 1 069 millioner ett år tidligere.

Egenkapitalavkastningen eksklusive goodwillavskrivninger utgjorde 10,8 prosent i første kvartal 2003, mens det tilsvarende tallet for første kvartal 2002 var 16,4 prosent. Resultat per aksje for de to periodene var henholdsvis 0,78 og 1,17 kroner før goodwillavskrivninger.

Første kvartal ble en meget aktiv periode for bankkonsernet. Overtagelsen av Nordlandsbanken ble gjennomført i kvartalet etter at nødvendige konsesjoner ble gitt i februar, og integreringen i konsernet ble påbegynt i mars.

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 bankkonsernet 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 Den norske Banks 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.

Bankkonsernet hadde en god utvikling innenfor Personkundeområdet i første kvartal 2003. Området oppnådde en god volumvekst, samt lave kostnader og tap. Innenfor Bedriftskundeområdet viste bankkonsernet 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. Nordlandsbanken leverte et positivt bidrag i sitt første kvartal i bankkonsernet.

Inntekter

Samlede inntekter utgjorde 3 074 millioner kroner i første kvartal 2003, en økning på 148 millioner sammenlignet med første kvartal 2002.

Inntektsutviklingen i første kvartal 2003 var preget av svekkelsen i aksjemarkedene. Aksjerelaterte inntekter ble redusert med 139 millioner kroner sammenlignet med året før og utgjorde 1,8 prosent av samlede inntekter, mens slike inntekter utgjorde 6,6 prosent i første kvartal 2002 og 7,0 prosent i første kvartal 2001.

I første kvartal 2003 utgjorde bankkonsernets netto renteinnt-

tekter 2 166 millioner kroner, som var 184 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 102 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 73 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 utgjorde 16 millioner kroner i første kvartal, og andre endringer i balansen reduserte netto renteinntekter med 10 millioner.

Netto andre driftsinntekter utgjorde 908 millioner kroner i første kvartal 2003, mot 944 millioner i første kvartal 2002.

Netto provisjonsinntekter fra banktjenester utgjorde 496 millioner kroner i første kvartal 2003, som var en reduksjon på 68 millioner fra året før. Inntektene fra fondsforvaltning ble redusert som følge av salget av DnB Investor til DnB Asset Management Holding i andre kvartal 2002. 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. Nordlandsbanken bidro med en nettoinntekt på 16 millioner kroner.

Netto gevinster fra valuta- og renteinstrumenter utgjorde 279 millioner kroner i første kvartal 2003, som var en økning på 71 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 1 919 millioner kroner i første kvartal 2003, som representerte en økning på 62 millioner sammenlignet med første kvartal 2002. Kjøpet av Nordlandsbanken økte kostnadene med 109 millioner kroner. Gjennom omstilling og kostnadseffektivisering har bankkonsernet kunnet kompensere for lønns- og prisstigning. Kostnadsgraden eksklusive goodwill utgjorde 61,8 prosent i første kvartal 2003, mot 63,2 året før.

Personalkostnadene økte med 43 millioner kroner fra første kvartal 2002 til første kvartal 2003. Lønnsoppkjøret og pensjoner økte kostnadene med 32 millioner kroner. Bemanningen ved utgangen av første kvartal 2003 utgjorde 6 657 årsverk. Dette var 164 årsverk flere enn i første kvartal 2002. Oppkjøp av virksomhet i Nordlandsbanken økte bemanningen med til sammen 407 årsverk.

Goodwillavskrivninger knyttet til kjøpet av Nordlandsbanken ga en kostnadsøkning på 12 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 kroner 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 bankens 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 bankkonsernets regnskap på 3 millioner kroner i første kvartal.

Bankkonsernet overtok gjennom Nordlandsbanken alle aksjene i fiskeoppdretts- og fiskeforedlingsbedriften Dåfjord i første kvartal. Engasjementet ble klassifisert som overtatt eien del i bankkonsernets 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 bankkonsernets 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 bankkonsernets 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 3,0 milliarder i bankkonsernet 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

Bankkonsernets skattekostnad for første kvartal 2003 er basert på en forventet gjennomsnittlig skattebelastning på 26 prosent av bankkonsernets driftsresultat før skatt.

Forvaltet kapital

Bankkonsernet forvaltet 433 milliarder kroner ved utgangen av første kvartal. Oppkjøpet av Nordlandsbanken økte forvaltet kapital med 25 milliarder kroner.

Netto utlån økte med 10 milliarder kroner i første kvartal. I tillegg ga oppkjøpet av Nordlandsbanken 24,2 milliarder kroner

i høyere balanseførte utlån. Utlånsveksten i første kvartal fordelte seg på lån til person- og bedriftsmarkedet med henholdsvis 2,9 og 7,1 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.

Tradisjonelle bankinnskudd lå på et høyt nivå gjennom hele kvartalet. Ved utgangen av mars var bankinnskuddene 3,7 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 66,2 prosent, mot 69,6 prosent ved årsskiftet. Oppkjøpet av Nordlandsbanken reduserte bankkonsernets innskuddsdekning med 2,5 prosentpoeng.

Risikoforhold og kapitaldekning

Kvaliteten på bankkonsernets 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 egenkapital-investeringer, mens bankkonsernets 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 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.

Beregningsgrunnlaget for den formelle kapitaldekningen var 319,4 milliarder kroner ved utgangen av første kvartal, en økning på 32,3 milliarder siden årsskiftet. Økningen som skyldtes Nordlandsbanken utgjorde 22 milliarder kroner.

Kjernekapitalen i bankkonsernet utgjorde 7,1 prosent, mens samlet kapitaldekning utgjorde 10,1 prosent. Dersom femti prosent av resultatet tas med, øker dekningsgradene med ca. 0,1 prosentpoeng. Ved begynnelsen av året utgjorde dekningsgradene henholdsvis 8,1 prosent og 10,6 prosent. Årsaken til nedgangen var i all hovedsak oppkjøpet av Nordlandsbanken, som reduserte dekningsgradene med 0,8 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. Husholdningenes 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.

Forretningsområdene

Nordlandsbanken inngår i bankkonsernets 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 bankkonsernets 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 rente-

nivå 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 valuta-handel.

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.

Nordlandsbanken

Den norske Bank 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 bankkonsernets 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 bankkonsernet, 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 bankkonsernets resultat før tap eksklusive finansieringskostnader og goodwillavskrivninger. Resultatet er beregnet etter bankkonsernets 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.

Bankkonsernets 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.

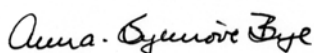
Samordningen av Nordlandsbanken med bankkonsernets øvrige aktiviteter vil videreføres i andre kvartal. Nordlandsbankens Oslo-kontor vil bli overført til Den norske Banks tilsvarende virksomhet i Oslo. Effekter av samordning og effektivisering vil medføre lavere kostnader for den samlede virksomheten.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

Oslo/Bergen, 5. mai 2003

I styret for Den norske Bank ASA



Jannik Lindbæk
(formann)



Anna-Synnøve Bye



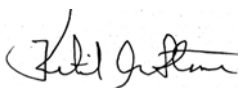
Bent Pedersen
(nestformann)



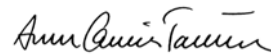
Per Hoffmann



Torill Rambjør



Ketil A. Stene



Anne Carine Tanum



Svein Aaser

Resultatregnskap

Bankkonsernet

Året 2002	1. kvartal 2002	1. kvartal 2003		1. kvartal 2003	1. kvartal 2002	Året 2002
			<i>Beløp i millioner kroner</i>			
24 953	6 012	6 794	Renteinntekter	5 925	5 779	23 852
16 444	4 030	4 627	Rentekostnader	4 168	4 052	16 501
8 509	1 982	2 166	Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	1 757	1 728	7 351
59	8	4	Utbytte	4	6	87
3 533	922	839	Provisjonsinntekter m.v.	722	766	2 963
1 409	359	343	Provisjonskostnader m.v.	304	320	1 240
605	219	231	Netto gevinster på valuta og finansielle instrumenter	220	222	612
669	150	175	Diverse ordinære driftsinntekter	88	74	371
260	3	1	Gvinster ved salg av varige driftsmidler	1	1	30
3 717	944	908	Netto andre driftsinntekter	731	749	2 823
3 556	895	938	Lønn og andre ordinære personalkostnader	785	771	3 086
2 218	571	577	Generelle administrasjonskostnader	498	503	2 015
380	99	109	Avskrivninger	72	81	312
1 118	292	271	Diverse ordinære driftskostnader	217	237	945
231	1	24	Andre kostnader	6	1	218
7 502	1 858	1 919	Sum driftskostnader	1 579	1 593	6 575
4 724	1 069	1 155	Driftsresultat før tap og skatt	909	884	3 600
478	(127)	367	Netto tap/(tilbakeføringer) på utlån m.v. (note 3)	352	(26)	594
315	1	1	Netto tap på langsiktige investeringer i verdipapirer	0	1	85
3 932	1 194	787	Driftsresultat	558	909	2 920
980	297	205	Skattekostnad	145	227	765
2 953	897	582	Resultat for perioden	413	682	2 156
3,79	1,15	0,75	Resultat per aksje	0,53	0,88	2,77
377 778	378 589	430 399	Gjennomsnittlig forvaltningskapital	400 324	376 198	375 344

Den norske Bank ASA

Balanser

Bankkonsernet

31. mars 2002	31. des. 2002	31. mars 2003		31. mars 2003	31. des. 2002	31. mars 2002
			<i>Beløp i millioner kroner</i>			
			Eiendeler			
17 128	19 130	29 580	Kontanter og fordringer på sentralbanker	29 168	19 130	17 128
24 210	20 161	23 941	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	43 987	39 915	44 533
284 828	288 161	324 330	Brutto utlån til kunder (note 4)	274 594	265 009	261 111
(1 652)	(1 796)	(3 575)	- Spesifiserte tapsavsetninger	(1 770)	(1 330)	(1 018)
(2 115)	(2 115)	(2 319)	- Uspesifiserte tapsavsetninger	(2 047)	(2 047)	(2 047)
281 061	284 249	318 436	Netto utlån til kunder (note 4)	270 777	261 632	258 046
114	399	550	Overtatte eiendeler	218	380	101
35 638	33 823	34 022	Sertifikater og obligasjoner	34 752	33 655	35 268
3 639	2 700	3 131	Aksjer m.v.	2 316	2 320	3 160
728	695	757	Eierinteresser i tilknyttede selskaper	188	189	220
-	-	-	Eierinteresser i konsernselskaper	4 049	2 307	2 375
468	886	1 492	Immaterielle eiendeler	460	658	211
2 441	2 259	2 620	Varige driftsmidler	1 959	1 998	2 176
10 100	16 816	15 300	Andre eiendeler	14 735	16 604	9 933
3 467	3 316	3 541	Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter	3 064	3 279	3 282
378 995	384 436	433 369	Sum eiendeler	405 672	382 066	376 433
			Gjeld og egenkapital			
58 704	49 083	59 872	Gjeld til kredittinstitusjoner	53 125	49 979	59 610
192 211	197 795	210 708	Innskudd fra kunder	202 356	198 469	193 558
72 161	74 875	100 277	Verdipapirgjeld	93 132	74 875	72 161
16 556	26 396	20 354	Annen gjeld	18 699	24 814	14 094
3 888	2 403	4 324	Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	3 678	2 209	3 594
1 401	1 391	1 442	Avsetninger til forpliktelser	1 313	1 352	1 316
11 572	10 502	13 794	Ansvarlig lånekapital	13 094	10 502	11 572
7 787	7 787	7 787	Aksjekapital	7 787	7 787	7 787
3 244	3 244	3 244	Overkursfond	3 244	3 244	3 244
10 576	10 961	10 986	Annen egenkapital	8 832	8 837	8 814
897	-	582	Resultat for perioden	413	-	682
378 995	384 436	433 369	Sum gjeld og egenkapital	405 672	382 066	376 433
33 634	40 110	42 295	Garantiansvar	40 506	39 663	33 079

Den norske Bank ASA

Note 1 – Regnskapsprinsipper

Kvartalsregnskapet er avlagt i samsvar med norsk regnskapslovgivning, Kredittilsynets regnskapsforskrifter og god regnskapsskikk. Nærmere beskrivelse av bankens 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:

	Den norske Bank ASA				
<i>Beløp i millioner kroner</i>	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)
	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 aksepterte 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 konsernet.

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Bankkonsernet
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 Den norske Banks overtagelse. Proforma regnskap for bankkonsernet inklusive Nordlandsbanken vil derfor ikke gi et godt grunnlag for vurdering av Nordlandsbankens virkning på bankkonsernets regnskap fremover. Proforma regnskap for tidligere perioder har derfor ikke blitt utarbeidet.

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

Note 3 – Netto tap/(tilbakeføringer av tap) på utlån, garantier m.v.

Bankkonsernet				Den norske Bank ASA		
Året 2002	1. kvartal 2002	1. kvartal 2003	Beløp i millioner kroner	1. kvartal 2003	1. kvartal 2002	Året 2002
Resultatanalyse						
224	25	252	Kostnadsførte konstaterte tap ^{a)}	237	21	205
180	42	57	Økte spesifiserte tapsavsetninger ^{b)}	58	23	114
652	86	175	Nye spesifiserte tapsavsetninger ^{b)}	149	69	571
1 056	153	484	Sum nye spesifiserte tap	445	114	889
257	130	74	Tilbakeførte spesifiserte tapsavsetninger ^{b)}	66	86	138
799	23	409	Sum spesifiserte tap	378	28	751
321	149	42	Inngått på tidligere konstaterte tap ^{c)}	27	54	156
478	(127)	367	Netto tap/(tilbakeføringer av tap) på utlån, garantier m.v. ¹⁾	352	(26)	594
Endringsanalyse						
157	(135)	58	Endring i spesifiserte avsetninger ^{b)} minus d)	89	(74)	346
418	133	101	+ Konstaterte tap som det tidligere år er avsatt spesifiserte avsetninger for ^{d)}	52	80	200
224	25	251	+ Konstaterte tap som det tidligere år ikke er avsatt spesifiserte avsetninger for ^{a)}	237	21	205
321	149	42	- Inngang på tidligere perioders konstaterte tap ^{c)}	27	54	156
478	(127)	367	Netto tap/(tilbakeføringer av tap) på utlån, garantier m.v. ¹⁾	352	(26)	594
35	(10)	2	1) Herav netto tap/(tilbakeføringer av tap) på garantier a)-d) Viser sammenheng og kobling mellom postene	2	(10)	35

Note 4 – Misligholdte og tapsutsatte engasjementer

Bankkonsernet				Den norske Bank ASA		
31. mars 2002	31. des. 2002	31. mars 2003	Beløp i millioner kroner	31. mars 2003	31. des. 2002	31. mars 2002
Misligholdte engasjementer						
2 976	3 162	4 895	Før spesifiserte tapsavsetninger	2 865	2 513	2 042
1 615	1 707	2 607	Etter spesifiserte tapsavsetninger	1 653	1 403	1 182
Tapsutsatte engasjementer						
999	1 339	3 907	Før spesifiserte tapsavsetninger	1 485	1 048	741
643	873	2 541	Etter spesifiserte tapsavsetninger	831	702	517

Note 5 – Kapitaldekning

Bankkonsernet				Den norske Bank ASA		
31. mars 2002	31. des. 2002	31. mars 2003	Beløp i millioner kroner	31. mars 2003	31. des. 2002	31. mars 2002
24 016	23 262	22 777	Kjernekapital	21 742	21 423	22 424
31 038	30 419	32 251	Ansvarlig kapital	30 120	28 258	29 215
281 860	287 204	319 428	Risikovektet volum	274 096	262 590	256 901
267 482	271 415	301 533	- herav bankporteføljen	257 519	247 291	242 925
14 378	15 789	17 895	- herav handelsporteføljen	16 877	15 299	13 976
8,5	8,1	7,1	Kjernekapitaldekning (prosent)	7,9	8,2	8,7
11,0	10,6	10,1	Kapitaldekning (prosent)	11,0	10,7	11,4

Note 6 – Resultat- og balanseutvikling**Resultatregnskap****Den norske Bank ASA**

	1. kvartal 2003	4. kvartal 2002	3. kvartal 2002	2. kvartal 2002	1. kvartal 2002
<i>Beløp i millioner kroner</i>					
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	1 757	1 939	1 760	1 925	1 728
Utbytte	4	13	4	64	6
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	722	730	709	758	766
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester	304	274	321	325	320
Netto gevinster på valuta og finansielle instrumenter	220	242	84	64	222
Diverse ordinære driftsinntekter	88	124	90	83	74
Gevinster ved salg av varige driftsmidler	1	28	1	1	1
Netto andre driftsinntekter	731	863	567	644	749
Lønn og andre ordinære personalkostnader	785	762	802	750	771
Generelle administrasjonskostnader	498	526	467	519	503
Avskrivninger	72	72	81	78	81
Diverse ordinære driftskostnader	217	241	205	262	237
Andre kostnader	6	143	40	34	1
Sum driftskostnader	1 579	1 744	1 595	1 643	1 593
Driftsresultat før tap og skatt	909	1 058	732	926	884
Netto tap/(tilbakeføringer) på utlån og garantier m.v.	352	383	140	97	(26)
Netto tap på langsiktige investeringer i verdipapirer	0	18	11	56	1
Driftsresultat	558	657	581	773	909
Skattekostnad	145	173	171	193	227
Resultat for perioden	413	484	410	580	682
Resultat per aksje	0,53	0,62	0,53	0,74	0,88
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	400 324	377 762	375 570	371 846	376 198

Balanser**Den norske Bank ASA**

	31. mars 2003	31. des. 2002	30. sept. 2002	30. juni 2002	31. mars 2002
<i>Beløp i millioner kroner</i>					
Eiendeler					
Kontanter og fordringer på sentralbanker	29 168	19 130	5 698	10 615	17 128
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	43 987	39 915	43 284	42 559	44 533
Netto utlån til kunder	270 777	261 632	263 178	261 885	258 046
Overtatte eiendeler	218	380	81	87	101
Sertifikater og obligasjoner	34 752	33 655	33 426	34 253	35 268
Aksjer m.v.	2 316	2 320	2 415	2 801	3 160
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	188	189	220	220	220
Eierinteresser i konsernselskaper	4 049	2 307	2 260	2 263	2 375
Øvrige eiendeler	20 217	22 539	21 445	19 313	15 601
Sum eiendeler	405 672	382 066	372 006	373 996	376 433
Gjeld og egenkapital					
Gjeld til kredittinstitusjoner	53 125	49 979	51 009	40 251	59 610
Innskudd fra kunder	202 356	198 469	191 569	204 412	193 558
Verdipapirgjeld	93 132	74 875	70 363	72 063	72 161
Øvrig gjeld	23 690	28 375	27 862	26 430	19 005
Ansvarlig lånekapital	13 094	10 502	9 685	9 741	11 572
Egenkapital	20 275	19 867	21 518	21 100	20 526
Sum gjeld og egenkapital	405 672	382 066	372 006	373 996	376 433

Note 6 – Resultat- og balanseutvikling (forts.)

Resultatregnskap

	Bankkonsernet				
	1. kvartal 2003	4. kvartal 2002	3. kvartal 2002	2. kvartal 2002	1. kvartal 2002
<i>Beløp i millioner kroner</i>					
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	2 166	2 200	2 148	2 179	1 982
Utbytte	4	9	11	31	8
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	839	843	822	945	922
Provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester	343	309	352	389	359
Netto gevinster på valuta og finansielle instrumenter	231	241	84	60	219
Diverse ordinære driftsinntekter	175	165	165	189	150
Gevinster ved salg av varige driftsmidler	1	28	1	228	3
Netto andre driftsinntekter	908	976	732	1 065	944
Lønn og andre ordinære personalkostnader	938	890	902	869	895
Generelle administrasjonskostnader	577	563	510	573	571
Avskrivninger	109	87	97	96	99
Diverse ordinære driftskostnader	271	263	240	323	292
Andre kostnader	24	142	49	38	1
Sum driftskostnader	1 919	1 947	1 798	1 899	1 858
Driftsresultat før tap og skatt	1 155	1 229	1 082	1 344	1 069
Netto tap/(tilbakeføringer av tap) på utlån og garantier m.v.	367	363	154	87	(127)
Netto tap på langsiktige investeringer i verdipapirer	1	21	11	282	1
Driftsresultat	787	845	917	975	1 194
Skattekostnad	205	192	273	227	297
Resultat for perioden	582	653	645	748	897
Resultat per aksje	0,75	0,84	0,83	0,96	1,15
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	430 399	380 157	377 985	374 381	378 589

Balanser

	Bankkonsernet				
	31. mars 2003	31. des. 2002	30. sept. 2002	30. juni 2002	31. mars 2002
<i>Beløp i millioner kroner</i>					
Eiendeler					
Konter og fordringer på sentralbanker	29 580	19 130	5 698	10 615	17 128
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	23 941	20 161	23 797	22 958	24 210
Netto utlån til kunder	318 436	284 249	285 554	284 344	281 061
Overtatte eiendeler	550	399	101	104	114
Sertifikater og obligasjoner	34 022	33 823	33 669	34 602	35 638
Aksjer m.v.	3 131	2 700	2 810	3 197	3 639
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	757	695	731	708	728
Øvrige eiendeler	22 953	23 278	22 123	20 009	16 477
Sum eiendeler	433 369	384 436	374 483	376 538	378 995
Gjeld og egenkapital					
Gjeld til kredittinstitusjoner	59 872	49 083	50 127	39 456	58 704
Innskudd fra kunder	210 708	197 795	190 889	203 200	192 211
Verdipapirgjeld	100 277	74 875	70 363	72 063	72 161
Øvrig gjeld	26 119	30 190	29 578	28 888	21 844
Ansvarlig lånekapital	13 794	10 502	9 685	9 741	11 572
Egenkapital	22 599	21 992	23 842	23 191	22 503
Sum gjeld og egenkapital	433 369	384 436	374 483	376 538	378 995

