

Rapport for 4. kvartal 2005



• Frits Thaulow, *Vinterdag*, 1890 •

DnB NOR Bank ASA
Foreløpig og urevidert

Redegjørelse for årsregnskapet 2005 og resultat for 4. kvartal 2005

Regnskapet for DnB NOR Bank og banken med datterselskaper, bankkonsernet, er basert på norsk regnskapslov og forskrifter for utarbeidelse av bankregnskaper. Inntil videre er det ikke adgang til å utarbeide regnskap etter IFRS for ikke-børsnoterte banker. Banken har benyttet adgangen til å utsette implementeringen av ny utlånsforskrift til 1. januar 2006.

Innledning

DnB NOR Bank-konsernet ¹⁾, heretter kalt "bankkonsernet", oppnådde solid vekst og gode resultater i 2005. Bankkonsernet økte inntektene til tross for skjerpet konkurransesituasjon, samtidig som driftskostnadene ble redusert i tråd med målene for integrasjonsprosessen. Bankkonsernet hadde god fremdrift i integrasjonsarbeidet, og oppnådde synergieffekter lå ved årsskiftet foran planen. Kvaliteten i utlånsporteføljene var god, og tap på utlån og garantier ga netto tilbakeføring av tidligere tap og tapsavsetninger.

Resultat for 2005 utgjorde 7 327 millioner kroner, som var en økning på 541 millioner kroner eller 8 prosent fra 2004.

Resultatet for fjerde kvartal 2005

Bankkonsernets driftsresultat før tap og skatt utgjorde 2 815 millioner kroner for fjerde kvartal 2005 isolert, mot 2 187 millioner i tilsvarende kvartal i 2004. Resultatet for perioden var 1 823 millioner kroner, som var en økning på 155 millioner eller 9,3 prosent fra ett år tidligere. Egenkapitalavkastningen utgjorde 17,2 prosent i fjerde kvartal, mot 18,8 prosent i tilsvarende periode i 2004. Kostnadsgraden utviklet seg meget gunstig og utgjorde 51,8 prosent i fjerde kvartal 2005, mot 58,0 prosent ett år tidligere.

Netto renteinntekter utgjorde 3 482 millioner kroner i fjerde kvartal, en økning på 145 millioner fra fjerde kvartal 2004. Vekst i gjennomsnittlige utlån og innskudd på henholdsvis 88 og 50 milliarder kroner fra fjerde kvartal 2004 ga en økning i netto renteinntekter på 397 millioner kroner. Sammenlignet med til-

svarende periode i 2004 viste rentemarginene mellom utlån og innskudd en reduksjon på 0,26 prosentpoeng. Marginnedgangen reduserte renteinntektene med 369 millioner kroner fra fjerde kvartal 2004.

Netto andre driftsinntekter utgjorde 2 355 millioner kroner i fjerde kvartal 2005, en økning på 483 millioner fra fjerde kvartal 2004. Økningen gjaldt i hovedsak provisjonsinntekter, inntekter fra finansielle instrumenter og netto gevinster ved salg av varige driftsmidler. Netto andre driftsinntekter utgjorde 40,3 prosent av totale inntekter i fjerde kvartal 2005, mot 35,9 prosent ett år tidligere.

Sum driftskostnader utgjorde 3 022 millioner kroner i fjerde kvartal 2005, samme beløp som tilsvarende periode i 2004.

Netto tap på langsiktige investeringer i verdipapirer var 5 millioner i fjerde kvartal 2005.

Som følge av lavt rentenivå og den solide finansielle situasjonen i husholdningene og næringslivet i kombinasjon med god kvalitet i bankkonsernets utlånsporteføljer, resultatførte bankkonsernet netto tilbakeføring av tidligere tap og tapsavsetninger på 35 millioner kroner i fjerde kvartal 2005.

Resultatet for 2005

Bankkonsernets driftsresultat før tap og skatt utgjorde 10 140 millioner kroner i 2005, som var en økning på 896 millioner eller 9,7 prosent fra 2004. Resultatet for 2005 beløp seg til 7 327 millioner kroner, som var en økning på 541 millioner tilsvarende 8 prosent fra ett år tidligere. Egenkapitalavkastningen var 18,7 prosent i 2005, mot 19,4 prosent i 2004. Kostnadsgraden utgjorde 53,1 prosent i 2005, mot 57,6 prosent i 2004.

Inntekter

Bankkonsernets samlede inntekter i 2005 utgjorde 21 642 millioner kroner, som var en nedgang på 146 millioner eller 0,7 prosent fra 2004.

¹⁾ DnB NOR Bank ASA er et heleid datterselskap av DnB NOR ASA og inngår i DnB NOR-konsernet. DnB NOR Bank-konsernet, her omtalt som "bankkonsernet", omfatter banken og bankens datterselskaper. Andre selskaper eid av DnB NOR ASA, herunder Vital Forsikring og DnB NOR Kapitalforvaltning, inngår ikke i bankkonsernet. Virksomheten i DnB NOR ASA og det samlede DnB NOR-konsernet inngår ikke i denne rapporten, men dekkes i egen rapport og presentasjon.

Netto renteinntekter

Netto renteinntekter utgjorde 13 401 millioner kroner i 2005, en økning på 25 millioner fra 2004. Når det justeres for salg av virksomheten i Elcon i 2004, økte imidlertid netto renteinntekter med 263 millioner kroner.

Vekst i gjennomsnittlige utlån og innskudd på henholdsvis 59 og 35 milliarder kroner, eller 10,4 og 9,9 prosent fra 2004, ga en økning i netto renteinntekter på 1 169 millioner kroner i 2005. Sammenlignet med 2004 viste gjennomsnittlige rentemarginer mellom utlån og innskudd en reduksjon på 0,16 prosentpoeng. Marginnedgangen reduserte netto renteinntekter med 889 millioner kroner i 2005 sammenlignet med 2004. I 2005 ble det ikke betalt avgift til Bankenes Sikringsfond. For 2004 var avgiften 269 millioner kroner. Andre forhold, herunder finansresultat av problemengasjementer, svekket netto renteinntekter med 286 millioner kroner.

Netto andre driftsinntekter

Netto andre driftsinntekter utgjorde 8 241 millioner kroner i 2005, en nedgang på 171 millioner fra 2004. Når det justeres for gevinster ved salg av datterselskaper i 2004 viser netto andre driftsinntekter en økning på 1 086 millioner kroner. Netto provisjonsinntekter økte med 497 millioner kroner. Økningen skrev seg i særlig grad fra verdipapiromsetning, corporate finance og salg av forsikringsprodukter. Netto gevinster på valuta og finansielle instrumenter økte med 491 millioner kroner. Øvrige driftsinntekter, herunder andel av resultat i tilknyttede selskaper, viste en nedgang på 92 millioner kroner mens gevinster ved salg av varige driftsmidler økte med 190 millioner.

Driftskostnader

Sum driftskostnader utgjorde 11 502 millioner kroner i 2005, som var en reduksjon på 1 042 millioner fra året før. Kostnadsreduksjonen kom til tross for bankkonsernets sterke satsing på nye aktiviteter i Norge og i utlandet.

Reduksjonen skyldtes i hovedsak oppnådde synergieffekter med 670 millioner kroner, reduserte pensjonskostnader med 247 millioner som følge av omlegging i pensjonsordningen for de ansatte og gunstigere finansmarkeder i 2005 samt at det ble gjort en restruktureringsavsetning i 2004 på 805 millioner.

Lønnsoppgjøret medførte 116 millioner kroner i økte kostnader i 2005, resultatbasert lønn økte med 201 millioner, overtidsbetaling med 75 millioner og honorarer økte med 52 millioner i forhold til 2004. Markedsføringskostnadene økte med 73 millioner kroner mens andre kostnader, herunder tap ved salg av driftsmidler og nedskrivning av leiekontrakter, økte med 163 millioner.

Tap og mislighold

Som følge av lavt rentenivå, den solide finansielle situasjonen i husholdningene og næringslivet i kombinasjon med god kvalitet i utlånsporteføljene, resultatførte bankkonsernet netto tilbakeføring av tap på utlån og garantier i 2005. Netto tilbakeføring utgjorde 42 millioner kroner, hvorav nye tap og tapsavsetninger utgjorde 900 millioner kroner og tilbakeføringer av tidligere tap og tapsavsetninger utgjorde 942 millioner. Tilsvarende tall for 2004 var 167 millioner kroner i netto tap, hvorav nye tap og tapsavsetninger utgjorde 1 403 millioner kroner og tilbakeføringer av tidligere tap og tapsavsetninger til sammen 1 236 millioner.

Etter fradrag for spesifiserte tapsavsetninger utgjorde netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer 4 571 millioner kroner ved utgangen av 2005, en nedgang på 1 403 millioner fra ett år tidligere. Netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer utgjorde 0,68 prosent av netto utlån per 31. desember 2005, mot 1,03 prosent ett år tidligere. Inklusive DnB NORD, som ble innlemmet i bankkonsernets regnskap ved årets utgang, utgjorde netto misligholdte og tapsutsatte engasjementer 5 240 millioner kroner ved årsslutt.

Netto gevinster på langsiktige investeringer i verdipapirer

Netto gevinster på langsiktige investeringer i verdipapirer beløp seg til 203 millioner kroner i 2005. Beløpet gjaldt hovedsakelig salg av eierposisjoner i Brasil.

Skatt

Bankkonsernets totale skattekostnad utgjorde 3 058 millioner kroner for 2005, som tilsvarer 29,4 prosent av driftsresultat før skatt. I 2004 var skattekostnaden 2 397 millioner kroner eller 26,1 prosent av driftsresultat før skatt. Den høye skatteprosenten i 2005 skyldtes variasjoner i beregningsgrunnlaget. Bankkonsernet legger til grunn et fremtidig normalisert skattenivå på 27 prosent.

Balanse

Eiendelene i bankkonsernets balanse utgjorde 860 milliarder kroner ved utgangen av 2005, mot 712 milliarder ett år tidligere.

Netto utlån til kunder økte med 96 milliarder kroner eller 14,3 prosent i 2005, eksklusive DnB NORD. Veksten var fordelt med 36 og 60 milliarder på henholdsvis person- og bedriftskunder. Veksten i utlån til personkunder kom hovedsakelig innenfor godt sikrede boliglån. Utlånene i DnB NORD utgjorde 19 milliarder kroner ved utgangen av 2005.

Kundeinnskudd økte med 48 milliarder kroner eller 11,8 prosent i 2005, når innskudd fra DnB NORD holdes utenfor. Kundeinnskuddene i DnB NORD utgjorde 10 milliarder kroner ved utgangen av 2005. Innskuddsdekningen, målt som kundeinnskudd i prosent av netto utlån til kunder, ble opprettholdt på et tilfredsstillende nivå og utgjorde 60,6 prosent ved utgangen av 2005, mot 62,4 prosent ett år tidligere.

Økningen i kundeinnskuddene var ikke tilstrekkelig til å finansiere konsernets balansevekst. Bankkonsernet finansierer en vesentlig del av virksomheten ved opptak av innlån i norske og utenlandske kapitalmarkeder. Bankkonsernets verdipapirgjeld økte med 44 milliarder kroner, eller 23,0 prosent, i 2005 og utgjorde 237 milliarder ved utgangen av året.

Risikoforhold og kapitaldekning

Det var tiltagende kredittvekst gjennom 2005. I siste halvår økte utlån til næringslivet markant, og det var særlig sterk vekst innen offshore og shipping. Banken deltok i finansiering av oppkjøp av bedrifter, særlig initiert av private equity-fond. DnB NOR Bank medvirket primært i finansieringer der banken kjente det oppkjøpte selskapet godt. Veksten i boliglån var stabilt høy gjennom hele året.

Kredittkvaliteten var på grunn av de gunstige makroøkonomiske rammevilkårene stabil og god. For oppdrettsnæringen var 2005 et godt år med tilfredsstillende priser. Bankens risiko mot denne næringen ble redusert gjennom salg av aksjene i Pan Fish og andre oppdrettselskaper hvor banken kom inn på eiersiden gjennom konvertering av gjeld til egenkapital i tidligere år.

Markedsrisikoen var stabil på et lavt nivå gjennom året. Det skjedde imidlertid en vridning ved at risikoen knyttet til egenkapitalinvesteringer gikk betydelig ned, mens det var en moderat økning i risikoen i handelsporteføljen og for renteinstrumenter i bankporteføljen. En årsak til dette var at DnB NORD ble inkludert i målingen. DnB NOR har likevel lave rammer for egenposisjoner i rente- og valutamarkedene. Det lave risikonivået fremkommer blant annet ved at risikojustert kapital for slike posisjoner i handelsporteføljen utgjorde om lag 300 millioner kroner. Egenkapitalrisikoen ble redusert ved salg av en rekke aksjeposter, blant annet eierposisjoner i Brasil og i Storebrand. Aksjeinvesteringene utenom datterselskaper og tilknyttede selskaper utgjorde om lag 2 milliarder kroner per 31. desember 2005.

Operasjonelle og forretningsmessige risiki var stabile i 2005. Fra 1. januar 2005 ble det innført en systematisk registrering og kvantifisering av operasjonelle feil og tap i bankkonsernet. Dette medvirket til økt ledelsesmessig oppmerksomhet og innsats for å

redusere den operasjonelle risikoen. Bankkonsernet hadde ikke store enkeltstående operasjonelle tap i 2005, men det var enkelte driftsforstyrrelser knyttet til konsernets IT-systemer som også medførte ulemper for konsernets kunder. Det ble iverksatt en rekke tiltak for å trygge driftsstabiliteten. IT-integrasjonen i forbindelse med fusjonen er ennå ikke fullført og representerer fortsatt en operasjonell risiko.

Beregningsgrunnlaget for kapitaldekningen var 636 milliarder kroner ved utgangen av 2005, en økning på 20,3 prosent gjennom året. Kjernekapitaldekningen utgjorde 7,7 prosent, mens samlet kapitaldekning utgjorde 10,6 prosent.

Endring i konsernstruktur

Salg av datterselskaper

I 2005 solgte DnB NOR Bank datterselskapene Postbanken Eiendomsmegling AS og Aktiv Eiendomsmegling AS.

Etablering av DnB NORD

I 2005 styrket DnB NOR Bank sin fremtidige vekstplattform gjennom utvidelse av utenlandsvirksomheten. DnB NOR Bank og Norddeutsche Landesbank, NORD/LB, besluttet å samarbeide om en ny bank i Østersjø-området, DnB NORD. Banken vil ha 130 filialer i Finland, Danmark, Estland, Latvia, Litauen og Polen. DnB NOR Bank eier 51 prosent av virksomheten. Hovedkontoret for den nye banken ligger i København. Som et ledd i avtalen overtok DnB NOR Bank i tredje kvartal 2005 den svenske virksomheten til NORD/LB og doblet med dette bankvirksomheten i Sverige.

DnB NOR Bank inngikk i 2005 en avtale om å kjøpe Monchebank i Russland og vil åpne en fullservice filial i Shanghai og et kontor i Houston i 2006. Disse investeringene gir bankkonsernet et fremtidig vekstgrunnlag i interessante markeder og segmenter.

Integrasjon

Bankkonsernet hadde i 2005 god fremdrift i integrasjonsarbeidet, som følges tett opp av DnB NOR Banks styre og ledelse. I forbindelse med fusjonen ble det i bankkonsernet planlagt en nedbemanning på 1 425 årsverk og kostnadsbesparelser på 1 600 millioner kroner, med full effekt fra 2007. Årseffekten av oppnådde kostnadssynergier i fjerde kvartal 2005 utgjorde 1 504 millioner kroner eller 94 prosent av målet som skal være nådd i 2007. Antall årsverk var redusert med 1 234 eller 87 prosent av det endelige målet.

Fremtidsutsikter

Den økonomiske veksten i 2005 ble sterkere enn ventet, blant annet drevet frem av høye oljepriser og gode aksjemarkeder. Bankkon-

sernet opplevde sterk kredittvekst både i personkundemarkedet og bedriftsmarkedet.

DnB NOR Bank venter at de gode konjunktorene vil vedvare i 2006, selv om det antas at veksten i 2006 vil bli noe lavere enn året før. Det ventes at rentenivået i Norge vil stige noe som følge av behovet for å justere den økonomiske veksten og veksten i kredittmarkedet. Det er ventet at prisstigningen blir lav.

Det er DnB NOR Banks målsetting at markedsandelene i Norge skal opprettholdes eller økes. I kombinasjon med gode utsikter for norsk økonomi i 2006, bør dette tilsi at bankkonsernet vil vise sterk organisk vekst i den norske virksomheten.

DnB NOR Bank ser også betydelige muligheter til høy internasjonal vekst i 2006. Gjennom opprettelsen av DnB NORD i Østersjø-området har bankkonsernet styrket sin stilling i et viktig vekstområde. Tilstedeværelsen i Sverige økte vesentlig i 2005 og vil bli ytterligere forsterket i de kommende årene. DnB NOR Bank vurderer Sverige som en del av sitt hjemmemarked. Overtagelsen av Monchebank har gitt DnB NOR Bank et viktig fotfeste i Nordvest-Russland, som er et område med sterk økonomisk vekst og godt potensial for utvikling av næringslivet på områder hvor bankkonsernet besitter sterk kompetanse. Gjennom opprettelsen av filialen i Shanghai vil DnB NOR Bank være godt representert i et av verdens viktige vekstområder, og vil kunne støtte norske kunder som har behov for finansielle tjenester i Kina.

Det vil bli utviklet nye IT-løsninger for å styrke tjenestetilbudet og relasjonene til kundene. Bankkonsernet vil også legge vekt på opplæring og kompetansebygging blant medarbeiderne for å stå godt rustet overfor nye utfordringer.

Det er igangsatt et arbeid for å oppnå tilsvarende konkurransevilkår i Norge som i resten av Norden, blant annet innenfor myndighetenes kapitaldekningsregler. Innføringen av Basel II-reglene på kapitaldekningsområdet er et viktig skritt i denne sammenhengen, og DnB NOR Bank venter at kapitalbindingen i bankkonsernet kan reduseres over tid.

Gjennom etableringen av DnB NOR Boligkreditt, som vil overta store deler av boliglånsporteføljen, har bankkonsernet lagt grunnlaget for å redusere finansieringskostnadene gjennom utstedelse av særskilt sikre obligasjoner til markedet når regelverket er klart fra myndighetene. Besparelsene vil over tid komme både kundene og aksjonærene til gode.

Resultatregnskap

DnB NOR Bank ASA

Beløp i millioner kroner	Note	Proforma				
		4. kvartal 2005	4. kvartal 2004	Året 2005	Året 2004	Året 2003
Renteinntekter	3	7 584	6 434	27 536	25 908	34 065
Rentekostnader	3	4 482	3 507	15 560	14 280	22 870
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	3	3 103	2 927	11 976	11 628	11 196
Utbytte		1 253	774	1 465	979	1 354
Provisjonsinntekter m.v.		1 634	1 436	6 073	5 546	4 896
Provisjonskostnader m.v.		489	478	1 980	1 936	1 897
Netto gevinster på valuta og finansielle instrumenter		565	470	2 117	1 689	1 750
Diverse ordinære driftsinntekter		216	183	648	651	345
Gevinster ved salg av varige driftsmidler		104	7	143	9	9
Netto andre driftsinntekter		3 283	2 391	8 467	6 937	6 457
Lønn og andre ordinære personalkostnader		1 256	1 208	4 955	4 926	4 881
Generelle administrasjonskostnader		851	869	3 287	3 355	3 364
Avskrivninger		146	188	589	653	634
Diverse ordinære driftskostnader		292	339	1 169	1 234	1 081
Andre kostnader		141	105	188	903	183
Sum driftskostnader		2 686	2 709	10 188	11 072	10 142
Driftsresultat før tap og skatt		3 700	2 609	10 255	7 493	7 511
Netto tap på utlån m.v.	4	(24)	116	(32)	79	1 376
Netto gevinster på langsiktige investeringer i verdipapirer		3	224	108	1 535	198
Driftsresultat		3 727	2 718	10 395	8 950	6 333
Skattekostnad		1 172	675	2 973	2 358	1 473
Resultat for perioden		2 554	2 043	7 422	6 592	4 860
Resultat per aksje		14,84	12,04	43,12	38,86	28,65
Gjennomsnittlig forvaltningskapital		829 107	718 653	771 300	714 390	664 365

Balanser

DnB NOR Bank ASA

Beløp i millioner kroner	Note	Proforma		
		31. des. 2005	31. des. 2004	1. jan. 2004
Eiendeler				
Kontanter og fordringer på sentralbanker		19 715	8 286	8 223
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		86 156	54 947	92 523
Brutto utlån til kunder	5	600 680	525 645	476 283
- Spesifiserte tapsavsetninger		(1 478)	(2 494)	(3 181)
- Uspesifisert tapsavsetning		(3 230)	(3 230)	(3 147)
Netto utlån til kunder	5	595 972	519 921	469 955
Overtatte eiendeler		206	456	310
Sertifikater og obligasjoner		78 221	64 615	61 289
Aksjer m.v.		2 610	4 213	3 270
Eierinteresser i tilknyttede selskaper		537	583	633
Eierinteresser i konsernselskaper		8 122	5 597	8 911
Immaterielle eiendeler		1 493	3 038	3 087
Varige driftsmidler		2 206	2 467	2 585
Andre eiendeler		19 901	23 138	24 269
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter		4 097	3 946	3 701
Sum eiendeler		819 238	691 207	678 756
Gjeld og egenkapital				
Gjeld til kredittinstitusjoner		87 341	47 608	76 530
Innskudd fra kunder		401 942	353 741	330 597
Verdipapirgjeld		230 124	184 572	170 935
Annen gjeld		27 024	40 337	36 884
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		4 832	4 318	5 142
Avsetninger til forpliktelser		3 698	4 525	4 143
Ansvarlig lånekapital		24 839	23 362	22 957
Aksjekapital		17 214	16 964	16 964
Overkursfond		9 995	7 745	7 745
Annen egenkapital		12 228	8 033	6 860
Sum gjeld og egenkapital		819 238	691 207	678 756
Garantiansvar m.v. og betingede utfall	7			

Resultatregnskap

		DnB NOR Bank-konsernet				
		Proforma				
<i>Beløp i millioner kroner</i>	Note	4. kvartal 2005	4. kvartal 2004	Året 2005	Året 2004	Året 2003
Renteinntekter	3	8 136	7 112	29 712	28 803	38 733
Rentekostnader	3	4 653	3 775	16 311	15 428	24 710
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	3	3 482	3 337	13 401	13 376	14 023
Utbytte		6	23	154	143	211
Provisjonsinntekter m.v.		1 686	1 491	6 276	5 764	5 768
Provisjonskostnader m.v.		485	491	2 025	2 010	2 057
Netto gevinster på valuta og finansielle instrumenter		593	486	2 166	1 675	1 836
Diverse ordinære driftsinntekter		404	370	1 440	1 541	1 255
Netto gevinster ved salg av varige driftsmidler		151	(6)	231	1 298	23
Netto andre driftsinntekter		2 355	1 872	8 241	8 412	7 037
Lønn og andre ordinære personalkostnader		1 390	1 413	5 718	5 792	6 267
Generelle administrasjonskostnader		932	925	3 586	3 678	3 864
Avskrivninger		203	208	778	839	1 013
Diverse ordinære driftskostnader		315	341	1 189	1 282	1 353
Andre kostnader		183	135	232	952	217
Sum driftskostnader		3 022	3 022	11 502	12 544	12 715
Driftsresultat før tap og skatt		2 815	2 187	10 140	9 244	8 344
Netto tap på utlån m.v.	4	(35)	70	(42)	167	1 891
Netto gevinster på langsiktige investeringer i verdipapirer		(5)	55	203	106	224
Driftsresultat		2 845	2 172	10 385	9 183	6 677
Skattekostnad		1 022	504	3 058	2 397	1 715
Resultat for perioden		1 823	1 668	7 327	6 786	4 963
Resultat per aksje		10,59	9,83	42,56	40,00	29,26
Gjennomsnittlig forvaltningskapital		848 924	742 289	792 357	739 328	693 389

Balanser

		DnB NOR Bank-konsernet		
		Proforma		
<i>Beløp i millioner kroner</i>	Note	31. des. 2005	31. des. 2004	1. jan. 2004
Eiendeler				
Kontanter og fordringer på sentralbanker		21 229	8 780	8 565
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		31 342	21 604	28 060
Brutto utlån til kunder	5	698 881	584 230	573 973
- Spesifiserte tapsavsetninger		(2 065)	(3 255)	(4 329)
- Uspesifisert tapsavsetning		(3 576)	(3 534)	(3 714)
Netto utlån til kunder	5	693 240	577 441	565 929
Overtatte eiendeler		232	538	576
Sertifikater og obligasjoner		79 259	62 986	59 677
Aksjer m.v.		2 791	4 611	3 905
Eierinteresser i tilknyttede selskaper		1 261	1 354	1 384
Immaterielle eiendeler		2 418	3 469	4 125
Varige driftsmidler		4 287	4 155	4 454
Andre eiendeler		19 288	22 943	23 618
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter		4 645	4 477	4 483
Sum eiendeler		859 993	712 356	704 776
Gjeld og egenkapital				
Gjeld til kredittinstitusjoner		97 870	48 950	78 508
Innskudd fra kunder		418 395	360 240	337 807
Verdipapirgjeld		236 711	192 410	181 949
Annen gjeld		28 527	41 140	37 820
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		5 426	5 013	5 999
Avsetninger til forpliktelser		4 145	4 952	4 528
Ansvarlig lånekapital		25 798	24 040	23 709
Aksjekapital		17 214	16 964	16 964
Overkursfond		10 711	8 461	8 461
Annen egenkapital		15 194	10 185	9 031
Sum gjeld og egenkapital		859 993	712 356	704 776
Andre forpliktelser og betingede forpliktelser	7			

Note 1 – Regnskapsprinsipper

Kvartalsregnskapet er avlagt i samsvar med norsk regnskapslovgivning, Kredittilsynets regnskapsforskrifter og god regnskapsskikk. Kvartalsregnskapet tilfredsstiller kravene i NRS 11 – Delårsrapportering. Nærmere beskrivelse av bankens regnskapsprinsipper fremkommer i årsregnskapet for 2004.

Bankkonsernet implementerte i 2005 Norsk Regnskapsstandard 6A om pensjonskostnader i selskapsregnskapene. Dette innebærer at ikke resultatførte avvik på pensjonsforpliktelser er nullstilt og ført mot egenkapitalen i selskapsregnskapene samtidig med DnB NOR-konsernets overgang til IFRS.

Kredittilsynet har vedtatt forskrift om regnskapsmessig behandling av utlån og garantier med ikrafttredelse 1. januar 2005. Det er imidlertid gitt en overgangsbestemmelse som fastsetter at det kun er selskaper med aksjer notert på børs som er pliktige til å anvende den nye forskriften fra dette tidspunktet. Øvrige selskaper kan vente ett år med å iverksette forskriften. DnB NOR Bank har valgt å vente med å iverksette forskriften til 1. januar 2006.

I fjerde kvartal 2005 har banken endret praksis vedrørende balanseføring av utgifter til systemutvikling. For å oppnå samsvar mellom behandling i bankkonsernets og finanskonsernets regnskaper, er en større andel av systemutviklingsutgifter balanseført. Det innebar at i regnskapet for fjerde kvartal 2005 ble 73 millioner kroner vedrørende tidligere kostnadsført IT-utvikling reklassifisert og balanseført.

Note 2 – Endring i konsernstruktur

Salg av Postbanken Eiendomsmegling AS

DnB NOR Bank ASA inngikk i juni 2004 en avtale med Terra-Gruppen AS om salg av Postbanken Eiendomsmegling AS og Aktiv Eiendomsmegling AS. Salget var en del av konsesjonsbetingelsene for DnB NOR-fusjonen. I august 2004 ble avtalen tiltrådt av styret i Terra-Gruppen. Avtalen ble gjennomført per 3. januar 2005.

Etablering av DnB NORD

DnB NOR Bank og Norddeutsche Landesbank, NORD/LB, offentliggjorde 21. juni 2005 planene om å etablere en felles bank, DnB NORD, hvor DnB NOR Bank har en eierandel på 51 prosent og NORD/LB 49 prosent. DnB NORD ble etablert høsten 2005, og DnB NOR Bank fikk tillatelse av Finansdepartementet til å erverve 51 prosent av selskapet 16. desember 2005. DnB NORD ble dermed en del av DnB NOR Bank-konsernet fra utgangen av 2005. DnB NORD har virksomhet i Danmark, Finland, Estland, Latvia, Litauen og Polen. Selskapets hovedkontor ligger i København. I Baltikum og Polen har DnB NORD overtatt NORD/LBs virksomhet, til sammen 130 kontorer. I Baltikum har DnB NORD både person- og bedriftskunder, mens i Danmark og Polen er virksomheten rettet mot bedriftskunder.

Den regnskapsmessige integrasjonen skjedde ved at NORD/LB etablerte DnB NORD med hovedkontor i København. I forbindelse med overtagelsen av virksomhet i Baltikum og Polen ble det i DnB NORDs balanse regnskapsført en goodwill på 94,2 millioner euro, hvorav DnB NOR Banks andel tilsvarte 383 millioner kroner. Ved mottagelsen av Finansdepartementets tillatelse 16. desember 2005 og med regnskapsmessig virkning per 31. desember 2005 kjøpte DnB NOR Bank 51 prosent av DnB NORDs stemmeberettigede kapital for 167,2 millioner euro. DnB NORD er dermed medtatt i DnB NOR Bank-konsernets balanse som datterselskap per 31. desember 2005. Påløpte oppkjøpskostnader utgjorde 2,1 millioner euro. Disse består i det alt vesentlige av honorarer til advokater og rådgivere. I alt ble det balanseført et tillegg på 45 millioner kroner i goodwill i DnB NOR Banks konsernregnskap i forbindelse med oppkjøpet.

DnB NORDs balanse ved utgangen av 2005 inneholdt ikke porteføljene i Finland og Danmark som ble overført fra NORD/LB og DnB NOR Bank til DnB NORD i begynnelsen av 2006. Disse porteføljene utgjorde til sammen ca. 4 300 millioner kroner i netto utlån til kunder. Transaksjonen økte balanseført goodwill i DnB NOR Bank-konsernet med en million euro, som representerte kompensasjon til NORD/LB for porteføljen i Finland.

Balanse

DnB NOR Bank-konsernet

Beløp i millioner kroner

Balanseført verdi på
overtakelsestidspunktet
31. des. 2005

Eiendeler

Kontanter og fordringer på sentralbanker	1 124
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1 430
Netto utlån til kunder	19 367
Sertifikater, obligasjoner m.v.	1 926
Goodwill	428
Andre immaterielle eiendeler	66
Varige driftsmidler	400
Andre eiendeler	216

Sum eiendeler

24 956

Gjeld og egenkapital

Gjeld til kredittinstitusjoner	10 632
Innskudd fra kunder	9 782
Verdipapirgjeld	1 267
Øvrig gjeld og avsetninger	421
Ansvarlig lånekapital	565
Egenkapital	2 289
Sum gjeld og egenkapital	24 956

Note 2 – Endring i konsernstruktur (forts.)

Kjøpet av DnB NORD skjedde med regnskapsmessig virkning fra 31. desember 2005. Det er således ikke medtatt resultatposter fra det oppkjøpte selskapet i DnB NOR Banks konsernregnskap for 2005.

Kjøp av NORD/LBs virksomhet i Sverige

DnB NOR Bank overtok i tredje kvartal 2005 NORD/LBs virksomhet i Sverige. Overtagelsen omfattet en utlånsportefølje på ca. 600 millioner euro og obligasjonsporteføljer på til sammen vel 50 millioner euro. I forbindelse med overtagelsen ble det balanseført en goodwill på 68 millioner kroner.

Note 3 – Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter

	DnB NOR Bank ASA				
	4. kvartal 2005	4. kvartal 2004	Året 2005	Året 2004	Proforma Året 2003
<i>Beløp i millioner kroner</i>					
Renter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	660	530	2 227	2 407	4 662
Renter og kredittprovisjoner av nedbetalingslån	5 092	4 332	18 733	17 367	23 500
Renter og kredittprovisjoner av kasse-, drifts- og brukskreditter	688	622	2 608	2 473	2 591
Renter og kredittprovisjoner av byggelån	88	74	324	268	159
Etableringsprovisjoner m.v.	279	218	968	911	766
Renter av andre utlån til kunder	17	50	78	206	118
Sum renteinntekter på utlån til kunder	6 163	5 295	22 710	21 226	27 134
Renter av sertifikater og obligasjoner	625	526	2 142	2 031	2 142
Andre renteinntekter	137	82	456	244	127
Sum renteinntekter	7 584	6 434	27 536	25 908	34 065
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	674	351	2 095	1 504	1 839
Renter på ordinære innskudd fra kunder uten oppsigelse	1 109	818	3 574	3 335	8 229
Renter på ordinære innskudd fra kunder på tid	237	51	783	196	300
Renter på innskudd fra kunder på spesielle vilkår	397	248	1 255	1 014	2 897
Sum rentekostnader på innskudd fra kunder	1 742	1 117	5 611	4 544	11 426
Renter på verdipapirgjeld	1 789	1 205	5 997	4 033	3 749
Renter på ansvarlig lånekapital	250	197	912	721	654
Sikringsfondsavgift	0	52	0	244	480
Andre rentekostnader	27	587	945	3 233	4 722
Sum rentekostnader	4 482	3 507	15 560	14 280	22 870
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	3 103	2 927	11 976	11 628	11 196

	DnB NOR Bank-konsernet				
	4. kvartal 2005	4. kvartal 2004	Året 2005	Året 2004	Proforma Året 2003
<i>Beløp i millioner kroner</i>					
Renter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	365	402	1 495	1 821	2 758
Renter og kredittprovisjoner av nedbetalingslån	5 703	4 893	20 794	19 805	27 297
Renter og kredittprovisjoner av kasse-, drifts- og brukskreditter	706	641	2 677	2 564	3 405
Renter og kredittprovisjoner av byggelån	88	74	324	268	159
Leiefinansieringsinntekter (leasing)	148	124	534	714	1 599
Inntekter på kundefordringer (factoring)	19	16	66	79	185
Etableringsprovisjoner m.v.	296	256	1 052	1 001	793
Renter av andre utlån til kunder	34	66	136	250	178
Sum renteinntekter på utlån til kunder	6 995	6 071	25 583	24 682	33 616
Renter av sertifikater og obligasjoner	634	556	2 174	2 071	2 222
Andre renteinntekter	142	84	460	230	137
Sum renteinntekter	8 136	7 112	29 712	28 803	38 733
Renter på gjeld til kredittinstitusjoner	713	413	2 278	1 794	2 265
Renter på ordinære innskudd fra kunder uten oppsigelse	1 123	832	3 624	3 390	8 410
Renter på ordinære innskudd fra kunder på tid	238	52	787	201	325
Renter på innskudd fra kunder på spesielle vilkår	395	256	1 271	1 047	3 005
Sum rentekostnader på innskudd fra kunder	1 756	1 140	5 681	4 638	11 740
Renter på verdipapirgjeld	1 875	1 362	6 368	4 585	4 796
Renter på ansvarlig lånekapital	251	195	915	725	661
Sikringsfondsavgift	0	60	0	269	499
Andre rentekostnader	60	605	1 069	3 417	4 749
Sum rentekostnader	4 653	3 775	16 311	15 427	24 710
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	3 483	3 337	13 401	13 376	14 023

Note 4 – Netto tap på utlån og garantier

DnB NOR Bank ASA					
	4. kvartal	4. kvartal	Året	Året	Proforma Året
<i>Beløp i millioner kroner</i>	2005	2004	2005	2004	2003
Resultatanalyse					
Kostnadsførte konstaterte tap ^{a)}	46	255	347	571	544
Økte spesifiserte tapsavsetninger ^{b)}	4	81	117	250	116
Nye spesifiserte tapsavsetninger ^{c)}	68	(11)	239	361	1 204
Sum nye spesifiserte tap	118	325	703	1 182	1 864
Tilbakeførte spesifiserte tapsavsetninger ^{d)}	82	101	265	828	306
Sum spesifiserte tap	36	224	438	354	1 558
Inngått på tidligere konstaterte tap ^{e)}	60	108	470	275	183
Netto tap på utlån og garantier	(24)	116	(32)	79	1 376
Endringsanalyse					
Økning i spesifiserte avsetninger ^{b) og c) minus d) og f)}	(765)	(54)	(962)	(801)	450
+ Konstaterte tap som det tidligere år er avsatt spesifiserte avsetninger for ^{f)}	755	23	1 053	584	565
+ Konstaterte tap som det tidligere år ikke er avsatt spesifiserte avsetninger for ^{a)}	46	255	347	571	543
- Inngang på tidligere perioders konstaterte tap ^{e)}	60	108	470	275	183
Netto tap på utlån og garantier	(24)	116	(32)	79	1 376
<i>Herav netto tap på garantier</i>	<i>13</i>	<i>12</i>	<i>13</i>	<i>7</i>	<i>(13)</i>

DnB NOR Bank-konsernet					
	4. kvartal	4. kvartal	Året	Året	Proforma Året
<i>Beløp i millioner kroner</i>	2005	2004	2005	2004	2003
Resultatanalyse					
Kostnadsførte konstaterte tap ^{a)}	77	148	404	507	725
Økte spesifiserte tapsavsetninger ^{b)}	(12)	124	190	378	288
Nye spesifiserte tapsavsetninger ^{c)}	86	17	306	518	1 657
Sum nye spesifiserte tap	151	289	900	1 403	2 671
Tilbakeførte spesifiserte tapsavsetninger ^{d)}	47	125	324	924	509
Sum spesifiserte tap	104	164	576	479	2 162
Inngått på tidligere konstaterte tap ^{e)}	139	94	618	312	276
Endring av uspesifisert tapsavsetning ^{f)}	0	0	0	0	5
Netto tap på utlån og garantier	(35)	70	(42)	167	1 891
Endringsanalyse					
Økning i spesifiserte avsetninger ^{b) og c) minus d) og f)}	(850)	(87)	(1 191)	(865)	773
+ Endring av uspesifisert avsetning ^{f)}	0	0	0	0	5
+ Konstaterte tap som det tidligere år er avsatt spesifiserte avsetninger for ^{f)}	877	103	1 363	837	664
+ Konstaterte tap som det tidligere år ikke er avsatt spesifiserte avsetninger for ^{a)}	77	148	404	507	725
- Inngang på tidligere perioders konstaterte tap ^{e)}	139	94	618	312	276
Netto tap på utlån og garantier	(35)	70	(42)	167	1 891
<i>Herav netto tap på garantier</i>	<i>19</i>	<i>21</i>	<i>19</i>	<i>15</i>	<i>(7)</i>

a)-f) Viser sammenheng mellom postene.

Note 5 – Misligholdte og tapsutsatte engasjementer

DnB NOR Bank ASA				DnB NOR Bank-konsernet		
Proforma 31. des. 2003	31. des. 2004	31. des. 2005		31. des. 2005	31. des. 2004	Proforma 31. des. 2003
<i>Beløp i millioner kroner</i>						
Misligholdte engasjementer						
7 519	5 641	4 130	Før spesifiserte tapsavsetninger	5 556	6 895	10 053
4 713	3 471	2 904	Etter spesifiserte tapsavsetninger ¹⁾	3 878	4 196	6 531
Tapsutsatte engasjementer						
1 217	1 512	1 032	Før spesifiserte tapsavsetninger	1 914	2 460	2 802
724	1 091	642	Etter spesifiserte tapsavsetninger ¹⁾	1 362	1 778	1 870

1) DnB NOR Bank ASA i 2004: Inkluderer 392 millioner kroner som ble overtatt fra Elcon i første halvår 2004.

Note 6 – Kapitaldekning

DnB NOR Bank ASA				DnB NOR Bank-konsernet		
Proforma 31. des. 2003	31. des. 2004	31. des. 2005		31. des. 2005	31. des. 2004	Proforma 31. des. 2003
<i>Beløp i millioner kroner</i>						
16 964	16 964	17 214	Aksjekapital	17 214	16 964	16 964
16 608	17 781	22 223	Øvrig egenkapital	25 905	20 774	19 619
33 572	34 745	39 438	Egenkapital	43 119	37 738	36 584
5 195	5 270	5 465	Fondsobligasjoner ^{1) 2)}	5 698	5 531	5 476
			Reduksjoner			
(969)	(814)	(40)	Overfinansiering av pensjonsforpliktelser	(51)	(853)	(1 034)
(1 472)	(1 460)	(1 318)	Goodwill	(2 175)	(1 967)	(2 513)
(658)	(717)	(6)	Utsatt skattefordel	(93)	(646)	(574)
(174)	(78)	(169)	Andre immaterielle eiendeler	(219)	(88)	(247)
			Tillegg			
-	-	2 218	Andel av nullstilte uamortiserte estimatavvik ³⁾	2 357	-	-
35 494	36 945	45 588	Kjernekapital	48 638	39 715	37 690
6 053	5 528	5 670	Evigvarende ansvarlig lånekapital ^{1) 2)}	5 770	5 367	6 153
10 431	12 565	13 664	Ordinær ansvarlig lånekapital ²⁾	14 868	13 538	11 473
16 484	18 092	19 334	Netto tilleggskapital	20 638	18 905	17 626
2 073	2 514	2 182	Fradrag	2 182	2 514	2 171
49 905	52 523	62 740	Sum tellende ansvarlig kapital ⁴⁾	67 094	56 105	53 146
445 523	480 291	562 052	Risikovektet volum	635 707	528 240	527 256
8,0	7,7	8,1	Kjernekapitaldekning i prosent	7,7	7,5	7,1
11,2	10,9	11,2	Kapitaldekning i prosent	10,6	10,6	10,1

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

2) I kapitaldekningsberegningen inngår ansvarlig lånekapital i tilknyttede selskaper med til sammen 578 millioner kroner, i tillegg til ansvarlig lånekapital i bankkonsernets balanse.

3) Ved implementering av NRS 6A (IAS 19) i 2005, ble egenkapitalen belastet med nullstilling av uamortiserte estimatavvik på pensjonsforpliktelser i selskapsregnskapene. Finansdepartementet har fastsatt en overgangsregel for innregning av fire femdel av beløpet ført mot egenkapitalen ved beregning av kapitaldekning per 31. desember 2005. Denne effekten vil bli redusert med en femdel hvert år over de neste fire år.

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

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

Note 7 – Garantiansvar m.v. og betingede utfall

Garantiansvar m.v. og tilleggsopplysninger

DnB NOR Bank ASA				DnB NOR Bank-konsernet		
Proforma 31. des. 2003	31. des. 2004	31. des. 2005		31. des. 2005	31. des. 2004	Proforma 31. des. 2003
137 249	164 578	182 821	<i>Beløp i millioner kroner</i>	186 803	165 845	130 414
5 229	8 625	8 928	Udisponerte ordinære rammekreditter	9 115	8 629	6 434
		351	Rembursforpliktelser			
			Andre forpliktelser	1 654	1	489
142 478	173 202	192 100	Sum forpliktelser	197 572	174 475	137 337
12 410	13 257	14 247	Kontraktsgarantier	14 764	13 433	12 611
13 631	11 059	13 777	Betalingsgarantier	14 519	11 577	14 198
14 182	10 913	13 716	Lånegarantier	13 831	10 916	14 331
2 556	2 556	0	Garanti overfor Bankenes sikringsfond ¹⁾	0	2 676	2 676
2 538	2 766	3 050	Garantier for skatter m.v.	3 077	2 790	2 655
5 142	5 067	5 360	Annet garantiansvar	5 438	4 803	4 835
50 459	45 617	50 151	Sum garantiansvar	51 629	46 194	51 306
			Inneståelseserklæringer	4 995	2 482	1 643
50 459	45 617	50 151	Sum garantiansvar m.v. *)	56 624	48 676	52 948
			*) Herav:			
1 300	1 481	1 492	Kontragarantert av finansinstitusjoner	1 498	1 481	1 300
43	43	0	Solidaransvar	0	45	45
42 828	43 843	49 669	Pantsatte verdipapirer	49 669	43 843	42 892
			er stillet som sikkerhet for:			
34 218	43 728	49 558	Lån	49 558	43 728	35 448
8 610	115	111	Annet	111	115	8 610

1) Garantien fra medlemmene for å oppfylle minstekravet til størrelsen på Bankenes sikringsfond ble frigitt med virkning fra 1. januar 2005.

Betingede utfall

Bankkonsernet vil, som en konsekvens av omfattende virksomhet i Norge og i utlandet, regelmessig være part i en rekke rettstvister. Ingen av disse rettstvistene anses å ha vesentlig betydning for vurdering av konsernets finansielle stilling. Rettstvistene med høyeste tvistebeløp er beskrevet nedenfor.

Nordlandsbanken ASA reiste i 2004 sak mot KPMG med krav om erstatning med bakgrunn i KPMGs revisjon av Finance Credit AS. Partene har forlikt erstatningssaken, og Nordlandsbanken mottok 45 millioner kroner som endelig oppgjør. Forliket gav en inngang på tidligere tapsførte engasjementer i tredje kvartal 2005.

Finance Credit AS' konkursbo fremmet i 2004 krav om omstøtelse av konkursdebitors innfrielse av kassekreditt i Gjensidige NOR Sparebank (nå DnB NOR Bank ASA) høsten 2001 og våren 2002. Kravet var på 160 millioner kroner. Banken ble frifunnet i Tingretten. Dommen ble anket, men anken ble senere frafalt.

Patricia Long og Wien Air Alaska Inc. har reist søksmål med krav om erstatning på USD 160 millioner mot blant andre DnB NOR Bank ASA for domstol i USA. Banken bestrider kravet og har påstått saken avvist.

Amalie Riis har fremmet krav om opp til 500 millioner kroner med tillegg av renter fra 1974 i erstatning for påstått tap av arv som følge av Den norske Creditbanks (nå DnB NOR Bank ASA) kreditter til rederiet Olsen & Ugelstad i 1975. Forliksklage ble levert Oslo Forliksråd oktober 2004. Forliksrådet behandlet klagen og henviste saken til Tingretten. Banken bestrider kravet. Banken anser at kravet savner rettslig grunnlag og er foreldet. Banken er også av den oppfatning at det er det samme kravet som den tidligere rettskraftig er frifunnet for.

DnB NOR Bank har tatt ut stevning mot Staten v/Sentralskattekontoret for storbedrifter med påstand om at ligningen for 2002 oppheves. Banken påstår at ligningsmyndighetene har benyttet realisasjonsprinsippet uriktig for så vidt gjelder valutaswapper og renteswapper ved at det ved ligningen ikke er gitt skattemessig fradrag for netto tap.

Note 8 – Resultat- og balanseutvikling

Resultatregnskap	DnB NOR Bank ASA				
	4. kvartal 2005	3. kvartal 2005	2. kvartal 2005	1. kvartal 2005	4. kvartal 2004
<i>Beløp i millioner kroner</i>					
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	3 103	3 016	2 970	2 887	2 927
Utbytte	1 253	2	200	10	774
Provisjonsinntekter m.v.	1 634	1 540	1 492	1 406	1 436
Provisjonskostnader m.v.	489	492	505	494	478
Netto gevinster på valuta og finansielle instrumenter	565	629	415	508	470
Diverse ordinære driftsinntekter	216	136	161	136	183
Netto gevinster ved salg av varige driftsmidler	104	9	27	4	7
Netto andre driftsinntekter	3 283	1 825	1 789	1 570	2 391
Lønn og andre ordinære personalkostnader	1 256	1 266	1 196	1 237	1 208
Generelle administrasjonskostnader	851	797	857	782	869
Avskrivninger	146	141	152	151	188
Diverse ordinære driftskostnader	292	292	289	295	339
Andre kostnader	141	7	39	2	105
Sum driftskostnader	2 686	2 502	2 532	2 467	2 709
Driftsresultat før tap og skatt	3 700	2 338	2 227	1 990	2 609
Netto tap på utlån m.v.	(24)	(58)	(62)	112	116
Netto gevinster på langsiktige investeringer i verdipapirer	3	7	3	95	224
Driftsresultat	3 727	2 403	2 292	1 973	2 718
Skattekostnad	1 172	649	619	533	675
Resultat for perioden	2 554	1 754	1 673	1 441	2 043
Resultat per aksje	14,84	10,34	9,86	8,49	12,04
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	829 107	777 299	753 336	725 458	718 653

Balanser	DnB NOR Bank ASA				
	31. des. 2005	30. sept. 2005	30. juni 2005	31. mars 2005	31. des. 2004
<i>Beløp i millioner kroner</i>					
Eiendeler					
Kontanter og fordringer på sentralbanker	19 715	23 741	1 106	7 074	8 286
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	86 156	82 059	94 109	80 071	54 947
Netto utlån til kunder	595 972	586 265	557 559	538 379	519 921
Overtatte eiendeler	206	122	202	331	456
Sertifikater og obligasjoner	78 221	78 406	69 370	69 349	64 615
Aksjer m.v.	2 610	2 530	2 204	4 490	4 213
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	537	537	537	537	583
Eierinteresser i konsernselskaper	8 122	6 463	5 814	5 579	5 597
Andre eiendeler	27 697	30 950	33 761	33 002	32 590
Sum eiendeler	819 238	811 074	764 662	738 812	691 207
Gjeld og egenkapital					
Gjeld til kredittinstitusjoner	87 341	91 718	81 051	74 808	47 608
Innskudd fra kunder	401 942	402 768	386 678	369 912	353 741
Verdipapirgjeld	230 124	216 381	201 364	193 799	184 572
Øvrig gjeld	35 554	38 092	35 988	42 285	49 180
Ansvarlig lånekapital	24 839	24 455	23 675	23 800	23 362
Egenkapital	39 438	37 660	35 906	34 207	32 743
Sum gjeld og egenkapital	819 238	811 074	764 662	738 812	691 207

Note 8 – Resultat- og balanseutvikling (forts.)**Resultatregnskap**

	DnB NOR Bank-konsernet				
<i>Beløp i millioner kroner</i>	4. kvartal 2005	3. kvartal 2005	2. kvartal 2005	1. kvartal 2005	4. kvartal 2004
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	3 482	3 376	3 306	3 236	3 337
Utbytte	6	4	114	30	23
Provisjonsinntekter m.v.	1 686	1 582	1 546	1 463	1 491
Provisjonskostnader m.v.	485	509	521	510	491
Netto gevinster på valuta og finansielle instrumenter	593	650	409	514	486
Diverse ordinære driftsinntekter	404	341	368	327	370
Netto gevinster ved salg av varige driftsmidler	151	13	36	31	(6)
Netto andre driftsinntekter	2 355	2 080	1 952	1 855	1 872
Lønn og andre ordinære personalkostnader	1 390	1 487	1 407	1 434	1 413
Generelle administrasjonskostnader	932	866	936	853	925
Avskrivninger	203	186	195	194	208
Diverse ordinære driftskostnader	315	290	293	291	341
Andre kostnader	183	9	39	2	135
Sum driftskostnader	3 022	2 836	2 870	2 773	3 022
Driftsresultat før tap og skatt	2 815	2 620	2 387	2 318	2 187
Netto tap på utlån m.v.	(35)	(102)	(40)	134	70
Netto gevinster på langsiktige investeringer i verdipapirer	(5)	208	5	(5)	55
Driftsresultat	2 845	2 929	2 432	2 178	2 172
Skattekostnad	1 022	791	657	588	504
Resultat for perioden	1 823	2 139	1 775	1 590	1 668
Resultat per aksje	10,59	12,61	10,47	9,37	9,83
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	848 924	796 224	773 396	746 656	742 289

Balanser

	DnB NOR Bank-konsernet				
<i>Beløp i millioner kroner</i>	31. des. 2005	30. sept. 2005	30. juni 2005	31. mars 2005	31. des. 2004
Eiendeler					
Kontanter og fordringer på sentralbanker	21 229	24 264	1 593	7 366	8 780
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	31 342	43 872	57 643	43 804	21 604
Netto utlån til kunder	693 240	648 092	617 217	597 010	577 441
Overtatte eiendeler	232	201	285	412	538
Sertifikater og obligasjoner	79 259	77 252	68 207	68 352	62 986
Aksjer m.v.	2 791	2 731	2 597	4 873	4 611
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	1 261	1 298	1 262	1 264	1 354
Andre eiendeler	30 637	33 764	36 638	35 037	35 043
Sum eiendeler	859 993	831 472	785 442	758 118	712 356
Gjeld og egenkapital					
Gjeld til kredittinstitusjoner	97 870	93 425	84 107	77 175	48 950
Innskudd fra kunder	418 395	409 374	392 995	375 533	360 240
Verdipapirgjeld	236 711	222 156	207 137	199 575	192 410
Annen gjeld	38 099	40 545	38 135	44 302	51 105
Ansvarlig lånekapital	25 798	24 850	24 082	24 308	24 040
Egenkapital	43 119	41 122	38 987	37 226	35 611
Sum gjeld og egenkapital	859 993	831 472	785 442	758 118	712 356

www.dnbnor.com