

Rapport for 2. kvartal 2005



Rapport for 2. kvartal 2005

EU har vedtatt at alle børsnoterte selskap må avlegge årsregnskap for konsernet i 2005 i samsvar med IFRS, International Financial Reporting Standards (tidligere IAS, International Accounting Standards). Som en følge av EØS-avtalen gjelderplikten også for norske børsnoterte foretak. DnB NOR ASA avlegger konsernregnskap for andre kvartal 2005 i overensstemmelse med IFRS og IAS 34 Interim Financial Reporting.

Regnskap og analyser nedenfor er utarbeidet på bakgrunn av konsernregnskap etter IFRS-prinsipper. Prinsippendringene er beskrevet i note 1 - Overgang til IFRS og regnskapsprinsipper. Som følge av forsinkelser i arbeidet med å fastsette de endelige IFRS-reglene, har DnB NOR-konsernet benyttet adgangen til å utsette implementering av enkelte standarder, herunder IAS 39, til 1. januar 2005. Tall før 2005 er utarbeidet på proforma-basis som om IFRS-standardene ble implementert 1. januar 2004. Tall benevnt "NGAAP" er utarbeidet på bakgrunn av de regnskapsprinsipper DnB NOR-konsernet anvendte frem til 31. desember 2004. Disse prinsippene er beskrevet nærmere i årsrapporten for 2004.

Det nye regelverket har ingen innvirkning på konsernets strategi eller den forretningsmessige og operative styringen av DnB NOR. Kapitaldekningsregelverket er foreløpig ikke tilpasset regnskapsføring etter IFRS. Det ventes imidlertid at nye IFRS-tilpassede regler for kapitaldekning vil bli introdusert i løpet av 2005.

Innledning

DnB NOR-konsernet oppnådde gode resultater i første halvår og i andre kvartal 2005. Fremgangen kan tilskrives at DnB NOR økte inntektene til tross for den skjerpede konkurransesituasjonen, samtidig som kostnadene ble redusert i tråd med målsettingene for integrasjonsprosessen. Videre var kvaliteten i utlånsporteføljene god, og nedskrivninger på utlån og garantier var på et lavt nivå.

For første halvår 2005 utgjorde driftsresultat før nedskrivninger og skatt 5 672 millioner kroner, mot 4 049 millioner i første halvår 2004. Resultatet for perioden økte fra 3 822 til 4 414 millioner kroner. Egenkapitalavkastningen utgjorde 17,0 prosent i første halvår 2005, mot 16,5 prosent i tilsvarende periode i 2004. Resultat per aksje utgjorde henholdsvis 3,30 og 2,90 kroner.

Kostnadsgraden ble ytterligere forbedret og utgjorde 53,2 prosent for første halvår 2005, mot 57,7 prosent for tilsvarende periode i 2004.

For andre kvartal isolert utgjorde driftsresultat før nedskrivninger og skatt 2 920 millioner kroner, mot 2 645 millioner i tilsvarende periode i 2004. Resultatet for perioden var 2 440 millioner kroner, opp fra 1 876 millioner ett år tidligere. Kostnadsgraden utgjorde 52,6 prosent i andre kvartal 2005. Egenkapitalavkastningen utgjorde 18,6 prosent i andre kvartal, mot 16,4 prosent ett år tidligere. Resultat per aksje i de to kvartalene utgjorde henholdsvis 1,82 og 1,42 kroner. Kjernekapitaldekningen var 7,5 prosent ved utgangen av perioden inklusive 50 prosent av periodens resultat.

Konsernet hadde meget god fremdrift i integrasjonsarbeidet, og realiserte synergieffekter lå ved utgangen av kvartalet foran den

opprinnelige integrasjonsplanen. Omprofilering av kontornettet ble sluttført i andre kvartal, og samtlige filialer har fått ny DnB NOR-profil. Et klart flertall av kundene vurderer endringene som positive.

Kredittvurderingsbyrået Standard & Poor's oppgraderte DnB NOR Bank ASA fra A til A+ i andre kvartal. Oppgraderingen reflekterer gjennomføringen av fusjonsprosessen mellom DnB og Gjen-sidige NOR og vil medføre lavere innlånskostnader for konsernet.

Kundeaktivitetene var på et høyt nivå gjennom første halvår 2005, og veksten i bedriftenes kredittetterspørsel tiltok gjennom andre kvartal. Kredittetterspørselen innenfor personmarkedet var fortsatt høy, spesielt innenfor godt sikrede boliglån.

Postbanken, som er en del av DnB NOR, og Posten har inngått en ny avtale om å tilby tjenester i Postens salgsnett fra 2006 til 2012. Avtalen trer i kraft fra 1. januar 2006 og er en videreføring av dagens avtale mellom DnB NOR og Posten.

DnB NOR og Norddeutsche Landesbank Girozentrale (NORD/LB) har besluttet å etablere en ny bank i Østersjø-området med over 100 filialer, kontorer og datterselskaper i Finland, Danmark, Estland, Latvia, Litauen og Polen. DnB NOR vil eie 51 prosent av virksomheten, som etter planen skal være operativ fra 1. januar 2006.

Netto renteinntekter

Netto renteinntekter utgjorde 3 407 millioner kroner i andre kvartal 2005, en økning på 6 millioner fra andre kvartal 2004.

Vekst i gjennomsnittlige volumer på utlån og innskudd på henholdsvis 47 og 24 milliarder kroner fra andre kvartal 2004 ga en

økning i netto renteinntekter på 230 millioner kroner. Sammenlignet med tilsvarende periode i 2004 viste rentemarginen mellom utlån og innskudd en reduksjon på 0,12 prosentpoeng. Denne margin-svekkelsen reduserte netto renteinntekter med 190 millioner kroner fra andre kvartal 2004.

Tabellen nedenfor viser endringer i netto renteinntekter mellom de to kvartalene spesifisert på hovedposter:

Endringer i netto renteinntekter

Beløp i millioner kroner	2. kvartal		2. kvartal	
	2005	Endring	2004	
Netto renteinntekter	3 407	6	3 401	
Herav:				
Utlåns- og innskuddsvolumer		230		
Utlåns- og innskuddsmarginer		(190)		
Interbankfinansiering og renteinstrumenter		(97)		
Finansieringsresultat av egenkapital, aksjeinvesteringer og realaktiva		45		
Sikringsfondsavgift		28		
Annet		(10)		

Netto andre driftsinntekter

Netto andre driftsinntekter utgjorde 2 755 millioner kroner i andre kvartal 2005, en økning på 180 millioner fra andre kvartal 2004.

Provisjonsinntekter (gebyrer og provisjonsinntekter fra betalingsformidling og forsikringstjenester samt inntekter fra verdipapirer) økte med 113 millioner kroner. Netto gevinster på finansielle instrumenter økte med 122 millioner kroner sammenlignet med andre kvartal i 2004.

Tabellen nedenfor viser endringer i netto andre driftsinntekter mellom de to kvartalene spesifisert på hovedposter:

Endringer i netto andre driftsinntekter

Beløp i millioner kroner	2. kvartal		2. kvartal	
	2005	Endring	2004	
Netto andre driftsinntekter	2 755	180	2 575	
Herav:				
Provisjonsinntekter fra banktjenester		113		
Netto gevinster på finansielle instrumenter		122		
Resultat av investeringer i deleide virksomheter		(17)		
Inntekter fra liv- og pensjonsvirksomheten		(7)		
Andre inntekter		(32)		

Driftskostnader

Sum driftskostnader utgjorde 3 241 millioner kroner i andre kvartal 2005, som er en reduksjon på 90 millioner fra tilsvarende periode året før.

Lønn og andre personalkostnader viste samlet en nedgang på 25 millioner kroner fra andre kvartal 2004. Lønnsoppgjøret medførte 35 millioner kroner i økte kostnader i andre kvartal. Resultatbasert lønn i DnB NOR økte med 31 millioner kroner sammenlignet med tilsvarende periode i 2004.

Markedsføringskostnadene økte med 20 millioner kroner fra andre kvartal 2004.

Realisering av synergieffekter lå foran den opprinnelige integrasjonsplanen, og i andre kvartal ble det oppnådd fusjons-effekter som var 221 millioner kroner høyere enn i tilsvarende periode i 2004. Samlet nedgang i antall årsverk som følge av fusjonen var 1 278 per 30. juni 2005, mens den akkumulerte effekten av synergiltakene på kostnadsnivået i første halvår 2005 var beregnet til 695 millioner kroner.

Tabellen nedenfor viser utvikling i kostnader i andre kvartal 2005 sammenlignet med tilsvarende periode året før:

Endringer i driftskostnader

Beløp i millioner kroner	2. kvartal		2. kvartal	
	2005	Endring	2004	
Driftskostnader	3 241	(90)	3 331	
Herav:				
Lønnsoppgjør		35		
Resultatbasert lønn		31		
Markedsføring		20		
Annet, bl.a. ny aktivitet		45		
Synergieffekter		(221)		

Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler

Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler utgjorde 472 millioner kroner for første halvår 2005. De største gevinstene kan henføres til salg av datterselskapet Aurora Salmon AS, av bankens eierandel i Pan Fish ASA og av eiendommene Akersgaten 64-67. De regnskapsmessige gevinstene utgjorde henholdsvis 59, 314 og 64 millioner kroner i andre kvartal 2005.

Nedskrivninger og nedskrevne engasjementer

Nedskrivninger på utlån og garantier utgjorde 123 millioner kroner for andre kvartal 2005, hvorav individuelle nedskrivninger utgjorde 183 millioner kroner og gruppenedskrivninger viste en tilbakeføring på 60 millioner. Tilsvarende tall for andre kvartal 2004 viste netto nedskrivninger på 39 millioner kroner, hvorav individuelle nedskrivninger utgjorde 108 millioner kroner og tilbakeføring på gruppenedskrivninger utgjorde 69 millioner.

Det var stor låneetterspørsel første halvår 2005, og kvaliteten i porteføljene viste bedring eller stabil utvikling. Konsernet reduserte i andre kvartal risikoen knyttet til fiskeri, blant annet ved salg av aksjene i Pan Fish ASA.

Tabellen nedenfor viser endringer i netto nedskrivninger mellom de to kvartalene spesifisert på hovedposter:

Endringer i nedskrivninger

Beløp i millioner kroner	2. kvartal		2. kvartal	
	2005	Endring	2004	
Netto nedskrivninger	123	84	39	
Herav:				
Økte netto individuelle nedskrivninger		75		
Redusert oppløsning av gruppenedskrivning		9		

Etter fradrag for individuelle nedskrivninger utgjorde netto nedskrevne engasjementer 5 571 millioner kroner ved utgangen av juni 2005, en nedgang på 155 millioner kroner siden årsskiftet.

Skatt

DnB NOR-konsernets skattekostnad for andre kvartal 2005 utgjorde 813 millioner kroner. Skattekostnaden er basert på en forventet gjennomsnittlig skattebelastning på 25 prosent av konsernets driftsresultat før skatt. Etter overgangen til IFRS blir skattekostnaden for virksomhet innen forsikring klassifisert som skattekostnad i DnB NOR-konsernet. Tidligere innarbeidet DnB NOR-konsernet resultatet fra forsikringsvirksomhet etter egenkapitalmetoden, hvilket innebar at skattekostnaden var nettoført mot inntekter.

Balanse og forvaltede midler

DnB NOR-konsernet forvaltet 1 325 milliarder kroner ved utgangen av andre kvartal 2005, en økning på 48 milliarder fra ett år tidligere.

Eiendelene i konsernets balanse utgjorde 993 milliarder kroner ved utgangen av kvartalet, mot 932 milliarder ett år tidligere. Netto utlån til kunder økte med 54 milliarder kroner, fordelt med 33 og 21 milliarder på henholdsvis person- og bedriftskunder. Veksten

i utlån til personkunder kom hovedsakelig innenfor lån med pant i bolig. Innskuddsdekningen ble opprettholdt på et tilfredsstillende nivå.

Forsikringsmessige avsetninger, Vitals forpliktelser overfor forsikringstagerne, utgjorde 173 milliarder kroner ved utgangen av juni 2005 og 156 milliarder ved utgangen av juni 2004.

Risikoforhold og kapitaldekning

DnB NOR tok i løpet av andre kvartal i bruk en ny og forbedret modell for måling av risiko. Modellen er tilpasset nye krav etter Basel II-regelverket som vil bli innført i 2007. Den nye modellen vil være sentral for å møte kravene til måling og vurdering av konsernets risikonivå. Den nye modellen beregner minstekrav til kapital til å være i størrelsesorden 10-15 prosent lavere enn i DnB NORs tidligere interne modell. I forhold til den formelle kjernekapitalen indikerer dette et kapitalbehov som er ca. 18 milliarder kroner lavere. En nærmere beskrivelse av den nye modellen er gitt i supplerende materiale til kvartalsrapporten.

Beregnet kapitalbehov økte med 0,8 milliarder kroner i kvartalet til i alt 28,0 milliarder ved utløpet av andre kvartal. Økningen skyldtes vekst i kredittvolumene. Sammenholdt med konsernets kjernekapital viser beregningen at DnB NOR er godt kapitalisert.

Tabellen nedenfor viser utviklingen i risikojustert kapitalbehov (tall for tidligere perioder er omarbeidet etter ny modell).

	30. juni 2005	31. mars 2005	31. des. 2004	30. juni 2004 ¹⁾
<i>Beløp i milliarder kroner</i>				
Kredittrisiko	24,8	24,2	23,6	23,9
Markedsrisiko	2,0	2,0	2,1	1,9
Eierrisiko for Vital	9,0	9,0	7,2	7,4
Operasjonell risiko	4,0	4,0	4,0	3,9
Forretningsrisiko	1,6	1,6	1,6	1,6
Brutto risikojustert kapital	41,4	40,6	38,5	38,7
Diversifikasjonseffekt ²⁾	(13,4)	(13,4)	(12,1)	(11,6)
Netto risikojustert kapital	28,0	27,2	26,4	27,1
Diversifikasjonseffekt i prosent av brutto risikojustert kapital	32,3	33,0	31,4	29,9

1) Justert for solgt virksomhet.

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

Kredittovervåringen i bedriftsmarkedet var økende gjennom andre kvartal. Innenfor shippingsektoren var aktiviteten betydelig, og kredittrisikoen ble i stor grad syndikert videre i markedet. I personkundemarkedet var det fortsatt høy boliglansvekst.

Kredittkvaliteten i konsernets utlånsporteføljer var stabil gjennom andre kvartal. Salg av betydelige egenkapitalposisjoner i oppdretts-selskaper reduserte konsernets risikonivå mot denne næringen. Lønnsomheten i oppdrettsnæringen ble vesentlig forbedret gjennom første halvår som følge av høyere priser.

Risikonivået på kort sikt i Vital var uendret fra første kvartal. Styrket bufferkapital kompenserte for økt forvaltningskapital og en moderat økning i aksjeeksponeringen, som utgjorde 18,8 prosent av forvaltningskapitalen ved utgangen av juni 2005. Reduksjon i lange renter forsterket de langsiktige utfordringene som ligger i Vitals rentegaranti overfor kundene. Plasseringer i anleggsverdi-papirer og eiendom sikrer imidlertid selskapet handelfrihet de nærmeste årene. Slike eiendeler utgjorde til sammen 40 prosent av forvaltningskapitalen ved utgangen av første halvår.

Konsernets markedsrisiko var stabil gjennom kvartalet. På grunn av høy kundeaktivitet har DnB NOR Markets fått økte risikorammer til bruk ved emisjoner og børsintroduksjoner. Konsernets egenkapitalinvesteringer ble redusert blant annet gjennom salg av aksjer

i Storebrand og Pan Fish. Konsernets operasjonelle og forretningsmessige risiko endret seg ikke gjennom andre kvartal. Høye krav til driftsstabilitet på IT-systemer er en hovedutfordring som konsernledelsen har stor oppmerksomhet om.

Beregningsgrunnlaget for den formelle kapitaldekningen økte gjennom andre kvartal med 19 milliarder kroner og utgjorde 634 milliarder ved halvårsskiftet. Inklusive 50 prosent av resultatet for perioden utgjorde DnB NOR-konsernets kjernekapitaldekning 7,5 prosent ved utgangen av andre kvartal, mens samlet kapitaldekning utgjorde 10,5 prosent. Eksklusive periodens resultat utgjorde kjernekapitaldekningen 7,2 prosent og total kapitaldekning 10,2 prosent.

Endring i konsernstruktur

Salg av Aurora Salmon AS

DnB NOR har gjennom Nordlandsbanken Invest AS solgt det heleide datterselskapet Aurora Salmon AS til Lerøy Seafood Group ASA (LSG). Som delvis oppgjør for aksjene i Aurora Salmon har Nordlandsbanken Invest mottatt aksjer i LSG. Etter dette utgjør DnB NORs eierandel i LSG 5,89 prosent.

Salg av eierandelen i Pan Fish ASA

DnB NOR Bank ASA har solgt sin eierandel på 24 prosent i Pan Fish ASA til institusjonelle investorer. Etter overgangen til IFRS har Pan Fish i konsernregnskapet vært behandlet som tilknyttet selskap.

Etablering av nytt bankkonsern i Baltikum – DnB NORD

DnB NOR ser for seg at bankens vekst i Norge i hovedsak vil begrense seg til organisk vekst. Vekst utover dette må skje utenfor landets grenser. Baltikum er et betydelig vekstområde, og DnB NOR besluttet 21. juni 2005 å etablere et bankkonsern under navnet DnB NORD sammen med Norddeutsche Landesbank Girozentrale (NORD/LB) for Danmark, Finland, Estland, Latvia, Litauen og Polen. DnB NOR oppnår en betydelig strategisk posisjon i viktige vekstmarkeder gjennom avtalen. Den nye enheten skal eies 51 prosent av DnB NOR Bank og 49 prosent av NORD/LB. Den nye virksomheten vil etter planen være operativ fra januar 2006.

DnB NORD får en god posisjon i Østersjø-området fra første dag med 1 450 ansatte, 111 kontorer, over 550 000 kunder og en forvaltet kapital på 2,7 milliarder euro, tilsvarende 21 milliarder norske kroner. DnB NOR vil betale 157,5 millioner euro, tilsvarende 1 240 millioner norske kroner, for 51 prosent av aksjene i DnB NORD.

DnB NOR Bank overtar samtidig NORD/LBs virksomhet i Sverige, som per 31. desember 2004 hadde bevilgede kreditter på 1 349 millioner euro, tilsvarende 10,6 milliarder norske kroner.

Integrasjon

Integrasjonen av DnB og Gjensidige NOR til et nytt og sterkere finanskonsern går i henhold til plan, og prosessen følges tett opp av styret og konsernledelsen. I forbindelse med fusjonen ble det planlagt en nedbemanning på 1 630 årsverk og årlige kostnadsbesparelser på 1 860 millioner kroner. Sistnevnte tall er oppjustert fra 1 760 millioner kroner for å reflektere at kostnader i Vital blir fullt konsolidert etter overgang til rapportering etter IFRS. Synergi-effektene skal realiseres i løpet av tre år, med full effekt fra 2007.

Integrasjonsarbeidet kom godt i gang i 2004, og det ble realisert synergiuttak på om lag 732 millioner kroner og bemanningsreduksjoner på 800 årsverk beregnet etter IFRS-prinsipper. Synergiuttak på 93 millioner kroner og bemanningsreduksjoner på 178 årsverk ble realisert i 2003. Målet for akkumulerte kostnadssynergier, målt ved utgangen av 2005, er 1 116 millioner kroner.

Tabellen nedenfor viser mål for totale årlige synergieffekter sammenholdt mot realisering av synergieffekter (korrigert for solgt virksomhet og IFRS-effekter).

	2004 (30%)	2005 (60%)	2006 (90%)	2007 (100%)
Beløp i millioner kroner				
Mål for totale årlige kostnadssynergier	558	1 116	1 674	1 860
Oppnådde kostnadssynergier	732	695 ¹⁾		

1) Tall per 30. juni 2005. Øvrige tall er helårstall.

I løpet av første halvår 2005 ble det realisert synergiuttak på 695 millioner kroner og bemanningsreduksjoner på 300 årsverk. Netto bemanningsreduksjoner i DnB NOR utgjorde 325 årsverk i første halvår 2005. Korrigert for solgt virksomhet, var det annen oppbemanning på 19 årsverk som skyldtes nyutvikling og strategiske prioriteringer.

Tabellen nedenfor viser oppnådde kostnadssynergier og reduksjon i årsverk per forretningsområde i første halvår 2005.

	Reduksjon i årsverk 30. juni 2005	Reduksjon i årsverk 2003/ 2004	Total reduksjon i årsverk 2003/ 30. juni 2005	Kostnads- synergier 30. juni 2005 (Mill. kroner)
Personmarked	174	454	628	206
Bedriftsmarked	51	145	196	77
DnB NOR Markets	0	101	101	54
Kapitalforvaltning	8	71	79	37
Liv og pensjon	36	58	94	55
Staber/øvrig	31	149	180	266
Totalt	300	978	1 278	695

Av 695 millioner kroner i samlede kostnadssynergier i første halvår 2005 var 389 millioner effekter som følge av redusert bemanning. Beparelser innenfor IT og redusert bruk av konsulenter medførte 119 millioner kroner i kostnadssynergier, mens 187 millioner representerte øvrige kostnadsbeparelser.

Samlede restruktureringsavsetninger knyttet til fusjonen beløper seg til 1 860 millioner kroner. Om lag 50 prosent av den totale restruktureringsavsetningen er knyttet til planlagt nedbemanning. For øvrig dekker avsetningen i hovedsak samordning av IT-systemer og samlokalisering av filialer. Ved utgangen av første halvår var det benyttet i alt 1 320 millioner kroner av avsetningen.

I løpet av første halvår ble omprofilering av konsernets filialer fullført. Innen utgangen av tredje kvartal skal alle viktige kunde- og saksbehandlerløsninger være samordnet. Målet er å sikre enhetlig kundebehandling i bankkontorene. Kundenenes tilbakemeldinger på omleggingen har i hovedsak vært positive.

Forretningsområdene

DnB NORs virksomhet er inndelt i fem forretningsområder i tillegg til stabs- og støtteområder. Forretningsområdene er inndelt etter de kundegruppene konsernet betjener og de produktene som tilbys.

Bedriftsmarked

Driftsresultatet for første halvår 2005 i henhold til IFRS utgjorde 2 722 millioner kroner, mot 2 322 millioner for tilsvarende periode i 2004. Analysene i det følgende baserer seg på NGAAP, som for Bedriftsmarkeds del avviker fra IFRS-tallene i hovedsak på grunn av ulik behandling av overtatte eiendeler og nedskrivning av utlån.

Bedriftsmarked oppnådde et driftsresultat etter NGAAP på 2 446 millioner kroner i første halvår 2005, mot 2 197 millioner i tilsvarende periode i 2004. Resultatutviklingen reflekterte god resultatfremgang i et marked med sterk konkurranse.

Ordinære netto renteinntekter ble redusert med 8 millioner kroner fra samme periode i 2004. Rentenivået var stabilt, og sterk konkurranse medførte reduksjon i marginene også i andre kvartal 2005. Samlet volum av utlån og garantier, justert for endringer i valutakurser, økte med 23 milliarder kroner fra første halvår 2004.

I tillegg ble det arrangert sertifikat-, syndikat- og obligasjonslån for 116 milliarder kroner. Kvaliteten i kredittporteføljen var god, og prisene reflekterte risikonivået.

Gjennomsnittlig innskuddsvolum økte med 18 milliarder kroner fra første halvår 2004 som følge av svært god likviditet hos kundene.

Øvrige driftsinntekter økte med 96 millioner kroner fra tilsvarende periode i 2004. Dette skyldtes høy aktivitet ved salg av rente-produkter og vesentlig større aktivitet på corporate finance-området.

Kostnadene ble i første halvår redusert med 44 millioner kroner fra tilsvarende periode i 2004. Dette skyldtes reduserte kostnader som følge av fusjonen, som delvis ble oppveid av høyere kostnader relatert til økt aktivitet i DnB NOR Finans og ved kontorene utenfor Norge. Bedriftsmarked lå foran planen for realisering av synergier og hadde oppnådd synergieffekter på til sammen 196 årsverk frem til utgangen av første halvår 2005.

Den gode kvaliteten i porteføljen sammen med gunstig konjunkturutvikling medførte lave tap i første halvår. Netto tap på utlån utgjorde 6 millioner kroner.

Kundetilfredsheten har vist en stabil utvikling og var på et tilfredsstillende nivå i kvartalet.

Bedriftsmarked lanserte nye kundefordelsprogrammer for SMB-kundene i andre kvartal. Programmene Partner og Partner pluss innbefatter avtaler om bruk av nettbank og kredittkort samt gode prisavtaler på en rekke av konsernets produkter. Lanseringen er et ledd i å styrke Bedriftsmarkeds tilbud til SMB-kundene.

Bedriftskundenes bruk av internettjenester var økende, og til sammen 71 000 bedriftskunder benyttet en av konsernets nettbanker ved utgangen av første halvår. For mange kunder er bruk av nettbank den viktigste kanal for dagligbanktjenester, og dette setter store krav til driftsstabilitet og gode produktløsninger både i og utenfor Norge. En ny og forbedret nettbank vil bli lansert for bedriftskundene innen utgangen av 2005.

Personmarked

Driftsresultatet i henhold til IFRS utgjorde 1 950 millioner kroner for første halvår i 2005, mot 1 598 millioner for tilsvarende periode i 2004. Analysene i det følgende baserer seg på NGAAP, og i henhold til disse regnskapsprinsippene oppnådde Personmarked et driftsresultat i første halvår på 1 960 millioner kroner, som var en forbedring på 324 millioner kroner fra tilsvarende periode i 2004.

Utlånsveksten var 12 prosent fra halvårsskiftet i 2004. Med bakgrunn i konkurransesituasjonen ble utlånsmarginene marginalt redusert og utgjorde i snitt 1,6 prosent i første halvår. Innskuddsmarginen utgjorde 0,8 prosent. Høy utlånsvekst kompenserte for marginpress og førte til at nettorenten var 126 millioner kroner høyere enn i første halvår 2004. Netto andre driftsinntekter utgjorde 1 405 millioner kroner, som var 31 millioner høyere enn i tilsvarende periode i 2004.

Driftskostnadene utgjorde 3 067 millioner kroner, som var 197 millioner kroner, eller 6 prosent, lavere enn i første halvår 2004. Kostnadsgraden var 59,7 prosent, mot 65,6 prosent første halvår i 2004.

Personmarked lå foran planen med uttak av synergieffekter i forbindelse med DnB NOR-fusjonen. Akkumulert per første halvår 2005 var det realisert synergiuttak på 628 årsverk. I løpet av første halvår ble det realisert kostnadssynergier på 206 millioner kroner. Total bemanning tilsvarte 4 128 årsverk ved utgangen av andre kvartal.

I løpet av andre kvartal ble integrasjonen av filialene gjennomført, og samtlige av DnB NORs 193 bankkontorer har åpnet i ny drakt. De nye kontorene er godt mottatt av kundene. Personkundene har også fått effekt av fusjonen gjennom bedre betingelser, og i andre kvartal ble renten på boliglån til programkunder redusert med inntil 0,20 prosentpoeng. Norges Bank økte ved utgangen av juni styringsrenten med 0,25 prosentpoeng, og Personmarked har tilpasset sine

betingelser etter dette. Låneproduktet "Rammelån med pant i fast eiendom" ble etablert i mai. Postbanken ble valgt som samarbeids-partner i Postens anbudsrunder om distribusjon av banktjenester i postkontornettet. Ny avtale løper til utgangen av 2012.

Personmarkedet arbeider målrettet for å styrke markedsposisjonen i geografiske områder hvor markedspotensialet er stort, og antall eiendomsmeglerkontorer skal økes med 13 i løpet av året. Målet er å opprettholde posisjonen i et marked med sterk konkurranse fra både nasjonale og internasjonale aktører. Konkurransen vil møtes gjennom utvikling av nye produkter og løsninger samt et bredt distribusjons-nett.

DnB NOR Markets

Driftsresultatet for første halvår 2005 i henhold til IFRS utgjorde 720 millioner kroner og 712 millioner for tilsvarende periode i 2004. Analysene i det følgende baserer seg på NGAAP.

DnB NOR Markets oppnådde et godt resultat i første halvår 2005. Sammenlignet med første halvår 2004 økte inntektene på alle områder med unntak av egenhandelsaktivitetene. Det var svært stor aktivitet innen aksjehandel og børsnoterings. Emisjonsaktiviteten var høy sammenlignet med året før. Markets posisjon innen corporate finance ble samtidig styrket.

DnB NOR lanserte "Bankinnskudd med Aktivaavkastning" i andre kvartal. Kundens avkastning knyttes til utviklingen i aksje-, obligasjons- eller valuta- og råvareindekser basert på et utvalg av investeringsstrategier.

Samlede inntekter for første halvår 2005 økte med 9,8 prosent til 1 387 millioner kroner, opp fra 1 263 millioner i første halvår 2004.

Kostnadene økte med 19 millioner kroner, tilsvarende 3,3 prosent. Veksten skyldtes økning i resultatbasert avlønning som følge av gode resultater. Øvrige kostnader viste nedgang. Alle fusjons-synergier ble tatt ut i sin helhet i 2004.

Resultat før skatt økte med 14,6 prosent til 796 millioner kroner, opp fra 695 millioner ett år tidligere. Egenkapitalavkastningen utgjorde 52,7 prosent, og kostnadsgraden var 42,6 prosent.

Kundeinntekter fra valuta og rentederivater var 481 millioner kroner, en økning på 42 millioner sammenlignet med tilsvarende periode året før. Økning i kundeporteføljen og kundenes etterspørsel etter flere produkter bidro til økt salg av både valuta og rente-derivater.

Kundeinntekter fra omsetning av verdipapirer og andre investeringsprodukter utgjorde 360 millioner kroner, en økning på 28,4 prosent fra 281 millioner. Hovedindeksen på Oslo Børs steg med 19,7 prosent. Dette bidro til høy aktivitet innen aksjehandel, der DnB NOR Markets var største meglerhus på Oslo Børs.

Kundeinntekter fra corporate finance var 175 millioner kroner, en økning på 96 millioner eller 122,6 prosent fra første halvår 2004. Den høye aktiviteten innen børsinntroduksjoner og aksjeemisjoner bidro til den gode utviklingen. Markets var tilrettelegger ved halvparten av til sammen 20 børsinntroduksjoner på Oslo Børs i første halvår. Det var god aktivitet innen tilrettelegging av obligasjons- og sertifikatlån.

Kundeinntekter fra verdipapiradministrative tjenester utgjorde 105 millioner kroner, en økning på 14 millioner sammenlignet med første halvår 2004. Høyere volumer som følge av økt aktivitet i aksjemarkedet samt større aktivitet i emisjonsmarkedet bidro til økte inntekter. Aktiviteten innen verdipapirlån viste god vekst.

Inntekter fra marked making og egenhandel utgjorde 243 millioner kroner, en nedgang på 110 millioner fra et høyt nivå i tilsvarende periode i 2004. Økning i kredittmarginer på obligasjons-porteføljen påvirket resultatet i andre kvartal 2005 negativt.

Liv og pensjon (Vital)

Driftsresultatet for første halvår i henhold til IFRS er identisk med driftsresultatet etter NGAAP.

Forretningsområdets driftsresultat for første halvår 2005 utgjorde

581 millioner kroner og 511 millioner kroner i tilsvarende periode i 2004.

Oppgangen i aksjemarkedene og lavt rentenivå preget resultatene innen livsforsikring i første halvår 2005. Resultat før deling ble 2 119 millioner kroner, hvorav 1 536 millioner ble beregnet tildelt kundene og 583 millioner til eier og skatt.

Bokført og verdijustert avkastning innen livsforsikring, eksklusive endringer i porteføljen av anleggsverdipapirer, ble henholdsvis 3,1 og 3,3 prosent i første halvår 2005, mot 3,7 og 3,2 prosent i tilsvarende periode i 2004.

Risikoresultatet innen livsforsikring ble 7 millioner kroner i første halvår 2005, mot minus 257 millioner for tilsvarende periode i 2004. Administrasjonsresultatet ble minus 67 millioner kroner, mot minus 69 millioner i tilsvarende periode året før.

Forretningsområdet hadde en forvaltningskapital på 186 milliarder kroner ved utgangen av juni 2005, noe som tilsvarte en vekst på 6,1 prosent fra årsskiftet.

Vital oppnådde fremgang i de fleste vesentlige markeder i første halvår 2005. Vital var ved utgangen av første kvartal 2005 markedsleder med en markedsandel på 34,9 prosent av totale kundemidler innen livsforsikring og unit linked.

Forfalte premieinntekter innen livsforsikring økte med 1,7 milliarder kroner sammenlignet med tilsvarende periode i 2004. Flytte-resultatet var positivt med 1,5 milliarder i første halvår.

Ved utgangen av juni 2005 var soliditetskapitalen 22,4 milliarder kroner, mens den per 31. desember 2004 var 19,6 milliarder.

Økningen skyldtes hovedsakelig resultatet for perioden, endring i kursreguleringsfond og i merverdier i porteføljen av anleggs-verdipapirer.

Forretningsområdet oppnådde kostnadssynergier på 55 millioner kroner i første halvår 2005. Dette var i samsvar med planene for synergiuttak.

Vitals markedsmuligheter har økt som følge av Stortingets vedtak av pensjonsreformen og innføring av obligatorisk tjenestepensjon. Ved utgangen av første halvår 2005 hadde 1 432 bedrifter tegnet avtale om innskuddspensjon i Vital. Samlet medlemstall i disse ordningene var på om lag 43 000.

Det forventes at de vesentligste endringene i forsikrings-virksomhetsloven vil tre i kraft i 2007. Vital er godt forberedt til å møte de endrede rammevilkårene.

Kapitalforvaltning

Driftsresultatet for første halvår i henhold til IFRS er identisk med driftsresultatet etter NGAAP.

Kapitalforvaltning oppnådde en tilfredsstillende resultatutvikling for første halvår. Totale inntekter utgjorde 487 millioner kroner. Forvaltningsinntektene utgjorde 474 millioner kroner, som var en økning på 27 millioner fra tilsvarende periode i 2004.

Forvaltningsinntektene fra personmarkedet utgjorde 169 millioner kroner, mens inntekter fra institusjonelle kunder var 305 millioner.

Driftskostnadene i perioden var 333 millioner kroner, som er 20 millioner kroner lavere enn for sammenlignbar virksomhet i tilsvarende periode i 2004. Synergieffekter utgjorde 37 millioner kroner i første halvår 2005. Dette var i samsvar med planene for synergiuttak.

Driftsresultatet ble 156 millioner kroner i perioden, som var en økning fra 99 millioner i tilsvarende periode i 2004.

Forvaltet kapital ved utgangen av perioden utgjorde 491 milliarder kroner, som var en vekst på 9,5 milliarder fra årsskiftet. Utvikling i børskurser og renter ga en økning i forvaltet kapital på 26,2 milliarder kroner, mens en styrket norsk krone ga en negativ omregningseffekt for forvaltning av utenlandske papirer på 18,9 milliarder. Netto tilgang på nye midler utgjorde 2,2 milliarder kroner. Forvaltede midler fra det norske markedet økte med 6,3 prosent. I virksomheten utenfor Norge har forvaltet kapital blitt redusert med

3,1 prosent målt i norske kroner. Midler til forvaltning fra personmarkedet utgjorde 44 milliarder kroner ved utgangen av perioden etter en netto reduksjon på 1,2 milliarder. Tilsvarende tall for institusjonelle kunder var henholdsvis 447 milliarder kroner og en positiv netto tilgang på 3,4 milliarder. Ved utgangen av perioden utgjorde samlet antall kunder over 686 000.

Utviklingen i sparemarkedet i Norge var positiv i perioden, og utviklingen i det norske aksjemarkedet bidro til en god utvikling i første halvår for de norske aksjefondene. Konkurransen om nye sparemidler medfører imidlertid behov for fortsatt tilpasning av produkter og tjenester. Kapitalforvaltning vil i 2005 arbeide videre for å forenkle og tydeliggjøre tilbudet av fond, spesielt gjennom bankkontornettet.

Utsikter for resten av året

Konjunkturoppsvinget i verdensøkonomien synes å vedvare, selv om veksten i 2005 antas å bli noe lavere enn i 2004. Veksten i norsk økonomi har vært sterk. En kraftig økning i oljeinvesteringene antas å forsterke veksten i økonomien resten av året. Bedriftenes investeringer ventes å gi betydelige vekstbidrag og stigende låneetterspørsel. Høyere aktivitet ventes å slå ut i økt sysselsettingsvekst og nedgang i arbeidsledigheten. Konsumprisveksten ventes å ta seg noe opp resten av året. Fortsatt relativt lave renter ventes å bidra til sterk konsumvekst og høye boliginvesteringer. Den høye veksten i husholdningenes låneetterspørsel ventes likevel å moderere seg noe i løpet av året.

DnB NOR legger til grunn at Norges Bank vil stramme til pengepolitikken i et forsiktig tempo. Rentehevingen på 0,25 prosentpoeng 30. juni signaliserte trolig den første av flere små renteøkninger de nærmeste årene.

Som følge av gunstige vilkår for næringslivet og fortsatt lave renter ventes det at nedskrivninger på utlån vil holde seg på et relativt lavt nivå i resten av 2005.

Årets lønnsoppgjør resulterte i moderate nominelle tillegg, men innebærer likevel betydelig reallønnsvekst i 2005 og gir rom for høy sparing. Utviklingen mot økende andel forsikringssparing og sammensatte produkter ventes å fortsette. Tradisjonell banksparing vil fortsatt dominere sparevolumet, men andelen vil være synkende.

Innføringen av obligatorisk tjenstepensjon fra 1. januar 2006 vil representere årlige premier på nær fire milliarder kroner, en vekst på 25 prosent fra nåværende premienivå i privat sektor. DnB NOR-konsernet er gjennom Vital meget godt posisjonert i markedet for å møte konkurransen om disse midlene.

Finansielle måltall

DnB NOR prioriterer langsiktig verdiskaping for aksjonærene, og målet er at egenkapitalavkastning og aksjekursutvikling skal være konkurransedyktig i forhold til konsernets nordiske konkurrenter. Denne målsettingen er tidligere konkretisert gjennom finansielle måltall for konsernet.

DnB NOR har vurdert konsernets finansielle måltall i forbindelse med effektene som fulgte av overgangen til IFRS. Selv om de nye regnskapsprinsippene vil øke kostnadsgraden med om lag 2,5 prosentpoeng og redusere egenkapitalavkastningen med om lag 0,5 prosentpoeng, har DnB NOR besluttet å opprettholde de finansielle måltallene. Måltallene er:

- Egenkapitalavkastning på over 15 prosent
- Kostnadsgrad under 50 prosent innen 2008
- Kjernekapitaldekning på i overkant av 7 prosent
- Rundt 50 prosent av resultat for perioden skal deles ut som utbytte under forutsetning av tilfredsstillende soliditet
- DnB NOR Bank ASAs rating for ordinær langsiktig lånekapital skal opprettholdes på Aa-nivå.

Oslo, 9. august 2005
I styret for DnB NOR ASA

Olav Hytta (sign.)
(styreleder)

Bjørn Sund (sign.)
(nestleder)

Per Hoffmann (sign.)

Nina Britt Husebø (sign.)

Berit Kjøll (sign.)

Jørn O. Kvilhaug (sign.)

Bent Pedersen (sign.)

Heidi M. Petersen (sign.)

Ingjerd Skjeldrum (sign.)

Anne Carine Tanum (sign.)

Per Terje Vold (sign.)

Svein Aaser (sign.)
(konsernsjef)

Resultatregnskap

		DnB NOR-konsernet				
		2. kvartal	Proforma 2. kvartal	1. halvår	Proforma 1. halvår	Proforma året
<i>Beløp i millioner kroner</i>	Note	2005	2004	2005	2004	2004
Renteinntekter	3	7 275	7 180	14 332	14 562	29 053
Rentekostnader	3	3 868	3 779	7 575	8 018	15 672
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	3	3 407	3 401	6 757	6 543	13 380
Provisjonsinntekter m.v.	4	2 081	1 963	4 107	3 919	7 857
Provisjonskostnader m.v.	4	577	585	1 164	1 140	2 267
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	4	576	484	1 029	1 093	2 010
Netto gevinster på finansielle eiendeler i livsforsikring og resultat av forsikringsvirksomhet	4, 5	267	292	604	551	1 330
Netto realiserte gevinster finansielle instrumenter, tilgjengelig for salg	4	31	1	31	8	59
Resultat investeringer etter egenkapitalmetoden	4	34	51	95	79	94
Annen inntekt	4	343	369	658	725	1 432
Netto andre driftsinntekter	4	2 755	2 575	5 360	5 235	10 516
Lønn og andre personalkostnader	6	1 666	1 691	3 371	3 468	6 874
Andre kostnader	6	1 411	1 403	2 747	3 768	6 670
Avskrivning, nedskrivning varige og immaterielle eiendeler	6	165	237	326	494	961
Sum driftskostnader	6	3 241	3 331	6 445	7 729	14 505
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt		2 920	2 645	5 672	4 049	9 391
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	9	455	(10)	472	943	914
Nedskrivninger på utlån og garantier	10, 11	123	39	259	(36)	(179)
Driftsresultat		3 253	2 596	5 885	5 028	10 484
Skattekostnad		813	719	1 471	1 285	2 322
Resultat virksomhet som skal selges, etter skatt		0	0	0	79	79
Resultat for perioden		2 440	1 876	4 414	3 822	8 241
Resultat per aksje		1,82	1,42	3,30	2,90	6,25

Balanser

		DnB NOR-konsernet			
		30. juni	1. januar	Proforma	Proforma
<i>Beløp i millioner kroner</i>		2005	2005	30. juni	1. januar
				2004	2004
Eiendeler					
Kontanter og fordringer på sentralbanker		1 593	8 780	5 496	8 570
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		63 825	25 397	70 591	54 496
Brutto utlån til kunder	12, 13	626 712	588 153	574 002	551 646
- Nedskrivninger		(4 778)	(4 981)	(5 597)	(6 294)
Netto utlån til kunder	12, 13	621 934	583 172	568 405	545 352
Tradingportefølje - sertifikater og obligasjoner		57 148	48 470	48 470	32 221
Tradingportefølje - aksjer m.v.		412	1 117	1 117	272
Finansielle eiendeler - kunder bærer risikoen		10 766	9 747	8 942	7 287
Andre finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatregnskapet					
- sertifikater og obligasjoner		75 010	67 966	69 837	79 550
Andre finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatregnskapet					
- aksjer m.v.		29 680	28 078	25 382	22 660
Finansielle derivater		37 021	41 148	30 262	37 693
Finansielle derivater anvendt til sikringsformål		2 189	1 828	1 828	1 504
Aksjer - tilgjengelig for salg		210	303	231	480
Sertifikater og obligasjoner - holdes til forfall		51 656	55 645	55 837	47 414
Investerings eiendommer		18 335	18 616	16 829	16 884
Investering i tilknyttede selskaper		1 382	1 507	1 606	1 495
Immaterielle eiendeler	14	5 399	5 574	6 034	6 089
Utsatt skattefordel		416	406	355	183
Varige driftsmidler		5 990	6 189	6 327	6 303
Biologiske eiendeler		147	278	278	183
Virksomhet som skal selges		0	25	25	1 479
Opptjente inntekter og forskuddsbetalte kostnader		2 207	2 311	2 429	2 029
Andre eiendeler		7 586	6 220	11 540	10 968
Sum eiendeler		992 904	912 779	931 820	883 113
Gjeld og egenkapital					
Gjeld til kredittinstitusjoner		94 150	59 174	109 198	89 346
Innskudd fra kunder		382 959	353 957	352 210	330 635
Finansielle derivater		36 636	44 134	31 700	43 850
Verdipapirgjeld		205 636	192 812	191 558	181 775
Forsikringsforpliktelser - kunder bærer risikoen		10 766	9 747	8 942	7 287
Forpliktelser til forsikringstagere		162 143	153 488	147 127	137 693
Annen gjeld		16 552	14 721	9 526	12 673
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		3 161	3 822	5 039	4 943
Virksomhet som skal selges		0	24	24	1 227
Avsetninger		5 101	5 486	5 086	4 844
Ansvarlig lånekapital		24 283	25 256	25 679	24 504
Sum gjeld		941 387	862 620	886 088	838 778
Minoritetsinteresser		42	33	41	8
Revalueringsreserve		90	122	92	92
Aksjekapital		13 369	13 271	13 220	13 090
Andre reserver og tilbakeholdt overskudd		38 016	36 734	32 379	31 144
Sum egenkapital		51 517	50 159	45 732	44 334
Sum gjeld og egenkapital		992 904	912 779	931 820	883 113

Endring i egenkapital

DnB NOR-konsernet								
	Minoritets- interesser	Revalu- erings- reserve	Aksje- kapital	Over- kursfond	Valuta- kurs- endrings- reserve	Annen egen- kapital	Sum andre reserver og tilbake- holdt over- skudd	Sum egen- kapital
<i>Beløp i millioner kroner</i>								
Balanse per 31. desember 2003 (NGAAP)	8	0	13 090	11 353	0	17 664	29 017	42 115
IFRS-effekter (proforma)								
IAS 39 - Avsatt utbytte						2 919	2 919	2 919
IAS 19 - Pensjonsforpliktelser						(2 184)	(2 184)	(2 184)
IAS 39 - Nedskrivninger på utlån						1 164	1 164	1 164
IAS 39 - Økt bruk av virkelig verdi på verdipapirer						397	397	397
IAS 16 - Markedsverdi bygninger til eget bruk						516	516	516
IAS 39 - Porteføljesikring renterisiko						(388)	(388)	(388)
IAS 39 - Realiserte gevinster ved tilbakekjøp						122	122	122
IAS 39 - Overgang til amortisert kost						(265)	(265)	(265)
Andre effekter		92				(155)	(155)	(63)
Sum IFRS-effekter (proforma)	0	92	0	0	0	2 127	2 127	2 219
Balanse per 1. januar 2004 (proforma)	8	92	13 090	11 353	0	19 791	31 144	44 334
Netto endring i revalueringsreserve		0						0
Andre endringer, ikke resultatført					71		71	71
Sum verdiendringer, ikke resultatført					71		71	71
Resultat for perioden						3 822	3 822	3 822
Netto inntekter for perioden					71	3 822	3 893	3 893
Emisjon mot ansatte ¹⁾			129	295			295	424
Utbetalt utbytte for 2003						(2 919)	(2 919)	(2 919)
Effekter av utvidet konsolideringsplikt under IFRS	34					(34)	(34)	(0)
Balanse per 30. juni 2004 (proforma)	41	92	13 220	11 648	71	20 660	32 379	45 732

Balanse per 31. desember 2004 (NGAAP)	9	0	13 271	11 741	0	21 577	33 318	46 598
IFRS-effekter								
IAS 39 - Avsatt utbytte						3 415	3 415	3 415
IAS 19 - Pensjonsforpliktelser						(2 170)	(2 170)	(2 170)
IAS 39 - Nedskrivninger på utlån						1 339	1 339	1 339
IAS 39 - Økt bruk av virkelig verdi på verdipapirer						594	594	594
IAS 16 - Markedsverdi bygninger til eget bruk						507	507	507
IFRS 3 - Reversering goodwillavskrivninger						582	582	582
IAS 36 - Nedskrivning goodwill						(211)	(211)	(211)
IAS 39 - Porteføljesikring renterisiko						(388)	(388)	(388)
IAS 39 - Realiserte gevinster ved tilbakekjøp						331	331	331
IAS 39 - Overgang til amortisert kost						(299)	(299)	(299)
Andre effekter	24	122			(69)	(215)	(284)	(139)
Sum IFRS-effekter	24	122	0	0	(69)	3 485	3 416	3 562
Balanse per 1. januar 2005	33	122	13 271	11 741	(69)	25 061	36 734	50 159
Netto endring i revalueringsreserve		(32)						(32)
Andre endringer, ikke resultatført					76		76	76
Sum verdiendringer, ikke resultatført		(32)			76		76	44
Resultat for perioden	13					4 401	4 401	4 414
Netto inntekter for perioden	13	(32)			76	4 401	4 477	4 458
Emisjon mot ansatte ¹⁾			97	222			222	320
Utbetalt utbytte for 2004						(3 410)	(3 410)	(3 410)
Egne aksjer			(0)			(9)	(9)	(9)
Oppkjøp minoritet Absolute Return Investments	(3)							(3)
Balanse per 30. juni 2005	42	90	13 369	11 963	7	26 045	38 016	51 517

1) I tråd med tegningsrettprogrammet tegnet ansatte 12 929 907 aksjer til kurs 32,83 per aksje i første kvartal 2004 og 9 736 376 aksjer til kurs 32,83 i første kvartal 2005.

Kontantstrømoppstillinger

DnB NOR-konsernet

Beløp i millioner kroner

Proforma
1. halvår 1. halvår
2005 2004

OPERASJONELLE AKTIVITETER

Netto utbetaling av lån til kunder	(38 637)	(21 616)
Netto innbetaling av innskudd fra kunder	27 598	20 782
Innbetaling av rente- og kredittprovisjoner fra kunder	12 551	12 635
Utbetaling av renter til kunder	(2 117)	(2 902)
Netto innbetaling av andre provisjonsinntekter	4 080	3 794
Netto utbetaling ved omsetning av finansielle eiendeler til investerings- eller tradingformål	(7 840)	(14 013)
Innbetaling av renter på finansielle eiendeler til investerings- eller tradingformål	1 008	953
Netto innbetaling/utbetaling ved omsetning av valuta og finansielle derivater	303	(272)
Annen innbetaling	806	865
Utbetaling til drift	(7 352)	(8 148)
Betalt skatt	(784)	0
Netto innbetaling av premier	7 690	7 818
Netto innbetaling ved flytting av premiereserver	1 472	2 381
Utbetaling av erstatninger	(4 959)	(4 339)
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	(6 181)	(2 062)

INVESTERINGSAKTIVITETER

Netto kjøp av varige driftsmidler	(25)	(102)
Salg av langsiktige investeringer i aksjer	825	278
Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer	87	40
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	887	216

FINANSIERINGSAKTIVITETER

Netto innbetaling/utbetaling ved låneopptak/plassering i kredittinstitusjoner	(5 109)	2 757
Netto utbetaling av annen kortsiktig gjeld	(3 713)	(4 908)
Netto innbetaling ved utstedelse av obligasjons- og sertifikatgjeld	13 007	6 424
Innbetaling ved utstedelse av nye aksjer	320	424
Utbetaling ved kjøp av egne aksjer	(9)	0
Utbetaling av utbytte	(3 410)	(2 919)
Netto utbetaling av renter på finansieringsaktiviteter	(2 979)	(3 006)
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	(1 893)	(1 228)
Sum kontantstrøm	(7 187)	(3 074)
Konter og innskudd i Norges Bank per 1. januar	8 780	8 570
Netto utbetaling av konter og innskudd i Norges Bank	(7 187)	(3 074)
Konter og innskudd i Norges Bank per 30. juni	1 593	5 496

Nøkkeltall

	DnB NOR-konsernet				
	2. kvartal 2005	Proforma 2. kvartal 2004	1. halvår 2005	Proforma 1. halvår 2004	Proforma året 2004
Renteanalyse					
1. Sum rentemarginer (%)	2,24	2,36	2,26	2,34	2,36
2. Rentemargin på ordinære utlån til kunder (%)	1,54	1,70	1,57	1,66	1,67
3. Rentemargin på innskudd fra kunder (%)	0,69	0,66	0,69	0,68	0,70
Rentabilitet/lønnsomhet					
4. Netto andre driftsinntekter i prosent av samlede inntekter	44,7	43,1	44,2	44,4	44,0
5. Kostnadsgrad (%)	52,6	55,7	53,2	57,7	60,7
6. Egenkapitalavkastning (%)	18,6	16,4	17,0	16,5	17,7
7. Gjennomsnittlig egenkapital inklusive avsatt utbytte (millioner kroner)	51 754	45 734	51 550	45 495	46 740
Soliditet					
8. Kjernekapitaldekning ved utgangen av perioden (%)	7,2	6,9	7,2	6,9	7,6
9. Kjernekapitaldekning ved utgangen av perioden inkl. 50 prosent av periodens resultat (%)	7,5	7,2	7,5	7,2	-
10. Kapitaldekning ved utgangen av perioden (%)	10,2	10,1	10,2	10,1	10,7
11. Kapitaldekning ved utgangen av perioden inkl. 50 prosent av periodens resultat (%)	10,5	10,4	10,5	10,4	-
12. Kjernekapital ved utgangen av perioden (millioner kroner)	45 945	40 760	45 945	40 760	45 059
13. Sum tellende ansvarlig kapital ved utgangen av perioden (millioner kroner)	64 897	59 672	64 897	59 672	63 059
14. Risikovektet volum ved utgangen av perioden (millioner kroner)	634 057	588 370	634 057	588 370	591 906
Utlånsportefølje og nedskrivninger					
15. Periodens nedskrivninger i prosent av brutto utlån, annualisert	0,08	0,03	0,08	(0,01)	0,01
16. Netto nedskrevne engasjementer i prosent av netto utlån	0,88	1,40	0,88	1,40	0,97
17. Akkumulerte nedskrivninger i prosent av brutto utlån	0,76	0,98	0,76	0,98	0,85
18. Netto nedskrevne engasjementer ved utgangen av perioden (millioner kroner)	5 571	8 031	5 571	8 031	5 726
Likviditet					
19. Innskuddsdekning ved utgangen av perioden (%)	61,6	62,0	61,6	62,0	60,7
Kapital til forvaltning eiet eller forvaltet av DnB NOR					
20. Kapital til forvaltning ved utgangen av perioden (milliarder kroner)	505	502	505	502	496
21. Gjennomsnittlig forvaltet kapital (milliarder kroner)	1 311	1 269	1 292	1 261	1 261
22. Forvaltet kapital ved utgangen av perioden (milliarder kroner)	1 325	1 277	1 325	1 277	1 246
23. Sparemidler ved utgangen av perioden (milliarder kroner)	894	861	894	861	857
Personal					
24. Antall årsverk ved utgangen av perioden	9 755	10 385	9 755	10 385	10 085
25. - herav i Liv og pensjon	880	970	880	970	926
DnB NOR-aksjen					
26. Antall aksjer ved utgangen av perioden (1 000)	1 336 875	1 321 957	1 336 875	1 321 957	1 327 139
27. Gjennomsnittlig antall aksjer (1 000)	1 336 875	1 321 957	1 332 088	1 315 918	1 317 744
28. Resultat per aksje (kroner)	1,82	1,42	3,30	2,90	6,25
29. Aksjonæravkastning (%)	4,20	10,50	13,00	12,00	41,50
30. Egenkapital per aksje inklusive avsatt utbytte ved utgangen av perioden (kroner)	38,54	34,59	38,54	34,59	37,79
31. Sluttkurs ved utgangen av perioden (kroner)	68,25	47,30	68,25	47,30	59,75
32. P/B (Pris/bokført verdi)	1,77	1,37	1,77	1,37	1,58
33. Børsverdi (milliarder kroner)	91,2	62,5	91,2	62,5	79,3
34. Utbytte per aksje (kroner)	n/a	n/a	n/a	n/a	2,55
35. RISK-justering for aksjen per 1. januar det påfølgende år	-	-	-	-	-
36. RISK-justering for Gjensidige NOR-aksjen per 1. januar det påfølgende år	n/a	n/a	n/a	n/a	(2,55)
Definisjoner					
1,2,3	Eksklusive virksomhet for salg.				
4	Inklusive Liv og pensjon.				
5	Sum kostnader/sum inntekter, inklusive Liv og pensjon.				
6	Eksklusive virksomhet for salg. Resultat fratrukket virksomhet som skal selges og justert for periodens endring i virkelig verdi ført direkte mot egenkapitalen. Gjennomsnittlig egenkapital er inklusive resultat, utbytte, instrumenter som holdes tilgjengelig for salg, omregningsdifferanser og andre opp-/nedskrivninger ført direkte mot egenkapitalen, men eksklusive minoritetsinteresser og reserver for kontantstrømsikring.				
28	Eksklusive virksomhet for salg. Inntekter er fratrukket minoritetsinteresser. Beholdning av egne aksjer er fratrukket gjennomsnittlig antall aksjer.				
31	Siste noterte aksjekurs ved Oslo Børs ved utgangen av perioden, målt mot bokført verdi på egenkapitalen ved utgangen av perioden.				
33	Antall aksjer multiplisert med sluttkurs på Oslo Børs ved utgangen av perioden.				

Note 1 – Overgang til IFRS og regnskapsprinsipper

BESKRIVELSE AV EFFEKTER VED OVERGANG SAMT ENDRING I REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapet for 2. kvartal er utarbeidet i samsvar med IFRS, herunder IAS 34. DnB NOR-konsernet utarbeidet frem til 31. desember 2004 konsernregnskap i samsvar med norsk regnskapslovgivning, Kredittilsynets regnskapsforskrifter og god regnskapsskikk (NGAAP).

Effekter av overgang til IFRS

Effekter ved overgang fra NGAAP til IFRS for konsernets resultat for 2. kvartal 2004 og 1. halvår 2004 og egenkapital per 30. juni 2004 er presentert i endringsanalysen nedenfor. Effekter som følge av overgang til IFRS er nærmere beskrevet i note 1 i rapporten for 1. kvartal 2005.

Regnskapsprinsipper

En beskrivelse av de regnskapsprinsipper konsernet har lagt til grunn ved avleggelse av regnskapet for 2. kvartal fremkommer i note 1 i rapport for 1. kvartal 2005.

DnB NOR-konsernets årsregnskap for 2005 vil bli avlagt på grunnlag av IFRS-prinsipper som gjelder per 31. desember 2005. EU har ennå ikke godkjent den versjon av IAS 39 som tillater vurdering til virkelig verdi for gjeld utenfor tradingporteføljen. Se for øvrig beskrivelsen nedenfor vedrørende fair value option. EU har heller ikke godkjent bestemmelser i IAS 39 som gir adgang til å anvende enkelte typer kundeinnskudd som en del av porteføljesikring av renterisiko. Regnskapet for 2. kvartal 2005 er avlagt innenfor rammen av gjeldende IFRS uten å benytte de opsjoner som ikke er godkjent av EU. Se for øvrig beskrivelse av Eksportfinans nedenfor. Ved å benytte den godkjente adgangen til porteføljesikring og verddivurdering av fastrentelån til virkelig verdi har DnB NOR oppnådd at den samlede regnskapspresentasjonen i hovedsak er i samsvar med konsernets rentestyring og den reelle økonomiske utviklingen.

IASB (International Accounting Standards Board) utga i juni 2005 Fair Value Option (FVO). FVO tillater verddivurdering til virkelig verdi for gjeld utenfor tradingporteføljen. Standarden er ventet godkjent av EU i løpet av høsten 2005. DnB NOR-konsernet vil vurdere å anvende FVO for å redusere regnskapsmessig inkonsistens som oppstår som følge av at balanseposter som styres samlet måles til ulike vurderingsprinsipper. Anvendelse av FVO vil kunne medføre endring i DnB NOR-konsernets åpningsbalanse.

IFRS er under utvikling, og det kan bli endringer i regelverket i løpet av 2005 som følge av endringer i eller endrede fortolkninger av eksisterende standarder, utgivelse av nye standarder samt i praktisering av standardene. Som følge av forhold redegjort for ovenfor kan regnskapsprinsipper som DnB NOR-konsernet legger til grunn ved avleggelse av konsern-

regnskap senere i 2005, avvike fra prinsippene lagt til grunn ved avleggelse av regnskapet for 2. kvartal 2005.

Regnskapsprinsippene anvendes konsistent ved innarbeiding av eierinteresser i datterselskaper og tilknyttede selskaper. Ved innarbeiding av egenkapitalandel som følge av investeringen i Eksportfinans ASA er imidlertid versjonen av IAS 39 - Financial Instruments som ennå ikke er godkjent av EU, anvendt. Dette medfører at både finansielle eiendeler og forpliktelser i Eksportfinans er vurdert til virkelig verdi, noe som gjenspeiler økonomiske realiteter i selskapet.

Proforma regnskapstall

Som det fremkommer ovenfor implementerte DnB NOR-konsernet IAS 39 – Financial Instruments, IFRS 2 – Share-based Payments, IFRS 4 – Insurance Contracts og IFRS 5 – Discontinuing Operations fra 1. januar 2005. I regnskapet oppgis imidlertid proforma regnskapstall for 2004 utarbeidet som om DnB NOR-konsernet implementerte også disse standardene fra 1. januar 2004. Proforma tall er imidlertid ikke fullt ut dokumentert etter kravene i de respektive standarder. Offisielle sammenlignbare tall basert på de til enhver tid gjeldende prinsipper vil bli innarbeidet i årsregnskapet, men vil på grunn av ulik prinsippanvendelse ha begrenset informasjonsverdi.

VIRKSOMHETSOMRÅDER

Virksomheten i DnB NOR-konsernet er funksjonelt inndelt i fem forretningsområder og fire stabs- og støtteområder. Organiseringen i forretningsområder er innrettet etter de kundegruppene konsernet betjener og de produktene som tilbys.

Utvalgte resultatstørrelser for virksomhetsområdene er utarbeidet basert på en sammenstilling av intern finansiell rapportering for den funksjonelle organiseringen av DnB NOR-konsernet i forretningsområder. Tallene bygger på en rekke forutsetninger, estimater og skjønnsmessige fordelinger.

Innføring av IFRS har ikke endret strategien eller den forretningsmessige eller operative styringen av DnB NOR-konsernet.

KONTANTSTRØMANALYSE

Bankvirksomheten er den klart største enheten i DnB NOR-konsernet. Kontantstrømanalysen for konsernet er derfor bygd opp med utgangspunkt i bankvirksomheten. Oppbygging av analysen gjenspeiler hovedtrekkene i likviditetsstyringen i konsernet, med spesiell vekt på kontantstrømmene knyttet til utlåns- og innskuddsaktivitetene.

Note 1 – Overgang til IFRS og regnskapsprinsipper (forts.)**Resultat for perioden, overgang fra NGAAP til IFRS ¹⁾**

	DnB NOR-konsernet	
	2. kvartal 2004	1. halvår 2004
<i>Beløp i millioner kroner</i>		
Resultat for perioden (NGAAP)	1 745	3 262
IFRS 3 - Bortfall av goodwillavskrivninger	93	186
IAS 39 - Endring individuelle nedskrivninger og gruppenedskrivninger	44	87
IAS 39 - Økt bruk verdsettelse av verdipapirer til virkelig verdi	37	235
IAS 39 - Porteføljesikring renterisiko	11	22
IAS 39 - Overgang til amortisert kost	(24)	(47)
IAS 27/28 - Konsolideringseffekter døtre og tilknyttede selskaper	(31)	76
Andre effekter	2	1
Sum IFRS-effekter	131	560
Resultat for perioden IFRS (proforma)	1 876	3 822

1) Effekter er beregnet etter skatt.

Egenkapital per 30. juni 2004, overgang fra NGAAP til IFRS

	DnB NOR-konsernet						
	Minoritets- interesser	Revalu- erings- reserve	Aksje- kapital	Over- kursfond	Valuta- kurs- endrings- reserve	Annen egen- kapital	Sum andre reserver og tilbake- holdt over- skudd
<i>Beløp i millioner kroner</i>							
Balanse per 30. juni 2004 (NGAAP)	8		13 220	11 648		20 997	32 645
IFRS-effekter per 1. januar 2004 (proforma) ¹⁾	0	92	0	0	0	2 127	2 127
IAS 27 - Effekter av utvidet konsolideringsplikt	34					(34)	(34)
IAS 21 - Valutakursendringer					71	(71)	0
IAS 39 - Utbetalt utbytte						(2 919)	(2 919)
IFRS-effekter på resultatet for perioden (proforma) ²⁾						560	560
Balanse per 30. juni 2004 IFRS (proforma)	41	92	13 220	11 648	71	20 660	32 379

1) For en spesifikasjon av implementeringseffekter, se Endring i egenkapital.

2) For en spesifikasjon av resultateffekter, se Resultat for perioden, overgang fra NGAAP til IFRS.

Note 2 – Endring i konsernstruktur**Salget 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.

Salget av Aurora Salmon AS

DnB NOR har gjennom Nordlandsbanken Invest AS solgt det heleide datterselskapet Aurora Salmon AS til Lerøy Seafood Group ASA (LSG). Som delvis oppgjør for aksjene i Aurora Salmon har Nordlandsbanken Invest mottatt aksjer i LSG. Etter dette utgjør DnB NORs eierandel i LSG 5,89 prosent.

Salget av eierandelen i Pan Fish ASA

DnB NOR Bank ASA har solgt sin eierandel tilsvarende 24 prosent i Pan Fish ASA til institusjonelle investorer. Etter overgangen til IFRS har Pan Fish i konsernregnskapet vært behandlet som tilknyttet selskap.

Note 3 – Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter

	DnB NOR-konsernet				
	2. kvartal	Proforma	1. halvår	Proforma	Proforma
<i>Beløp i millioner kroner</i>	2005	2. kvartal	2005	1. halvår	året
		2004		2004	2004
Renteinntekter	7 275	7 180	14 332	14 562	29 053
Rentekostnader	3 868	3 779	7 575	8 018	15 672
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	3 407	3 401	6 757	6 543	13 380

Siste fem kvartaler

	2. kvartal	1. kvartal	Proforma	Proforma	Proforma
	2005	2005	4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal
<i>Beløp i millioner kroner</i>			2004	2004	2004
Renteinntekter	7 275	7 057	7 262	7 229	7 180
Rentekostnader	3 868	3 707	3 825	3 829	3 779
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	3 407	3 350	3 436	3 401	3 401

Note 4 – Netto andre driftsinntekter

	DnB NOR-konsernet				
	2. kvartal	Proforma	1. halvår	Proforma	Proforma
<i>Beløp i millioner kroner</i>	2005	2. kvartal	2005	1. halvår	året
		2004		2004	2004
Provisjonsinntekter m.v.	2 081	1 963	4 107	3 919	7 857
Provisjonskostnader m.v.	577	585	1 164	1 140	2 267
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	576	484	1 029	1 093	2 010
Netto gevinster på finansielle eiendeler i livsforsikring og resultat av forsikringsvirksomhet	267	292	604	551	1 330
Netto realiserte gevinster finansielle instrumenter, tilgjengelig for salg	31	1	31	8	59
Resultat investeringer etter egenkapitalmetoden	34	51	95	79	94
Annen inntekt	343	369	658	725	1 432
Netto andre driftsinntekter	2 755	2 575	5 360	5 235	10 516

Siste fem kvartaler

	2. kvartal	1. kvartal	Proforma	Proforma	Proforma
	2005	2005	4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal
<i>Beløp i millioner kroner</i>			2004	2004	2004
Provisjonsinntekter m.v.	2 081	2 026	2 015	1 923	1 963
Provisjonskostnader m.v.	577	587	563	564	585
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	576	453	563	354	484
Netto gevinster på finansielle eiendeler i livsforsikring og resultat av forsikringsvirksomhet	267	337	539	240	292
Netto realiserte gevinster finansielle instrumenter, tilgjengelig for salg	31	0	26	25	1
Resultat investeringer etter egenkapitalmetoden	34	61	2	13	51
Annen inntekt	343	316	379	329	369
Netto andre driftsinntekter	2 755	2 605	2 960	2 320	2 575

Note 5 – Liv og pensjon

Beskrivelse av forretningsområdet

Forretningsområdet Liv og pensjon i DnB NOR består av Vital Forsikring ASA med datterselskaper og søsterselskapet Vital Link AS. Gjensidige NOR Fondsforsikring inngår ikke i tallene. Selskapet ble solgt til Forsikringsselskabet Danica i mai 2004.

Regnskap avlagt etter IFRS

Vital Forsikring ASA med datterselskaper og Vital Link AS er fra 1. januar 2005 fullkonsolidert i DnB NOR-konsernets regnskap.

Resultatdelingen i livsforsikring mellom kunder og eier er beregnet med bakgrunn i særskilte regnskapsregler for slik virksomhet fastsatt av Kredittilsynet. Virksomhet innen livsforsikring er innarbeidet i DnB NOR-konsernets regnskap etter samme prinsipper som resten av konsernet. Eventuelle avvik som fremkommer som følge av forskjeller mellom de særskilte regnskapsreglene som gjelder ved resultatdeling og IFRS, er ved utarbeidelse av proformatallene regnskapsført direkte mot egenkapitalen i DnB NOR-konsernet. Ved utarbeidelse av regnskapet for 1. halvår i 2005 er slike effekter justert mot resultatet.

Nedenfor vises resultat og balanser for Liv og Pensjon slik disse inngår i DnB NOR-konsernets regnskap etter IFRS.

Resultatregnskap ¹⁾

	Liv og pensjon				
	2. kvartal 2005	Proforma 2. kvartal 2004	1. halvår 2005	Proforma 1. halvår 2004	Proforma året 2004
<i>Beløp i millioner kroner</i>					
Renteinntekter					
Rentekostnader					
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter					
Provisjonsinntekter m.v.	369	349	730	708	1 404
Provisjonskostnader m.v.	118	110	243	217	441
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi					
Netto gevinster på finansielle eiendeler i livsforsikring og resultat av forsikringsvirksomhet	267	293	604	551	1 330
Netto realiserte gevinster finansielle instrumenter, tilgjengelig for salg					
Resultat investeringer etter egenkapitalmetoden					
Annen inntekt	37	31	68	62	124
Netto andre driftsinntekter	555	563	1 159	1 105	2 417
Lønn og andre personalkostnader	153	174	290	337	656
Andre kostnader	118	86	237	187	388
Avskrivning, nedskrivning varige og immaterielle eiendeler	20	35	51	69	134
Sum driftskostnader	291	296	578	593	1 178
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt	264	266	581	511	1 239
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler					
Nedskrivninger på utlån og garantier					
Driftsresultat	264	266	581	511	1 239
Skattekostnad	(7)	46	(18)	86	(78)
Resultat virksomhet som skal selges, etter skatt					
Resultat for perioden	271	220	599	425	1 317

1) Tallene inkluderer Vital Forsikring ASA med datterselskaper og Vital Link AS slik de fremkommer i konsernregnskapet før eliminering av konserninterne transaksjoner og balanseposter.

Note 5 – Liv og pensjon (forts.)

Balanser ¹⁾

	Liv og pensjon			
	30. juni 2005	1. januar 2005	Proforma 30. juni 2004	Proforma 1. januar 2004
<i>Beløp i millioner kroner</i>				
Eiendeler				
Kontanter og fordringer på sentralbanker				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	7 341	5 165	5 147	4 206
Brutto utlån til kunder				
- Nedskrivninger				
Netto utlån til kunder				
Tradingportefølje - sertifikater og obligasjoner				
Tradingportefølje - aksjer m.v.				
Finansielle eiendeler - kunder bærer risikoen	10 766	9 747	8 942	7 287
Andre finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatregnskapet				
- sertifikater og obligasjoner	65 348	55 313	52 866	53 744
Andre finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatregnskapet				
- aksjer m.v.	27 037	24 371	22 509	19 398
Finansielle derivater	272	2 189	140	442
Finansielle derivater anvendt til sikringsformål				
Aksjer - tilgjengelig for salg				
Sertifikater og obligasjoner - holdes til forfall	51 656	55 645	55 837	47 414
Investerings eiendommer	18 161	18 445	16 658	16 687
Investering i tilknyttede selskaper	14	14	14	14
Immaterielle eiendeler	231	292	359	416
Utsatt skattefordel	30			
Varige driftsmidler	1 104	1 094	1 085	1 067
Biologiske eiendeler				
Virksomhet som skal selges				
Opptjente inntekter og forskuddsbetalte kostnader	32	4	31	64
Andre eiendeler	3 373	2 830	4 895	7 026
Sum eiendeler	185 364	175 109	168 483	157 765
Gjeld og egenkapital				
Gjeld til kredittinstitusjoner				
Innskudd fra kunder				
Finansielle derivater			353	
Verdipapirgjeld				
Forsikringsforpliktelser - kunder bærer risikoen	10 766	9 747	8 942	7 287
Forpliktelser til forsikringstagere	162 143	153 488	147 127	137 693
Annen gjeld	1 048	922	2 047	2 832
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	552	761	275	663
Virksomhet som skal selges				
Avsetninger				
Utsatt skatt	405	423	674	598
Ansvarlig lånekapital	2 577	2 519	2 689	2 732
Sum gjeld	177 491	167 860	162 108	151 805
Minoritetsinteresser				
Revalueringsreserve				
Aksjekapital	2 423	2 418	2 418	2 418
Andre reserver og tilbakeholdt overskudd	5 450	4 831	3 956	3 541
Sum egenkapital	7 873	7 249	6 375	5 960
Sum gjeld og egenkapital	185 364	175 109	168 483	157 765

1) Tallene inkluderer Vital Forsikring ASA med datterselskaper og Vital Link AS slik de fremkommer i konsernregnskapet før eliminering av konserninterne transaksjoner og balanseposter.

Note 5 – Liv og pensjon (forts.)**Regnskap avlagt etter NGAAP**

Liv og pensjon driver livs- og fondsforsikringsvirksomhet, og følger regnskapsreglene for slik virksomhet. Reglene for resultatdeling mellom forsikringstagere og eier gjør at DnB NOR-konsernet som eier har begrenset råderett over midlene og resultatet fra livsforsikringsvirksomheten. Kolonner angitt med Livsforsikring omfatter virksomhet i Vital Forsikring ASA med datterselskaper. Kolonner angitt med Liv og pensjon omfatter virksomhet i livsforsikringsselskapet og fondsforsikringsselskapet Vital Link.

Resultatregnskap - NGAAP

	Liv og pensjon				
	2. kvartal	2. kvartal	1. halvår	1. halvår	Året
<i>Beløp i millioner kroner</i>	2005	2004	2005	2004	2004
Premieinntekter for egen regning	4 737	4 712	11 918	12 641	22 132
Inntekter fra finansielle eiendeler	3 540	3 977	7 318	8 845	19 562
Inntekter fra eiendeler i livsforsikring med investeringsvalg	360	(37)	898	389	754
Andre forsikringsrelaterte inntekter	15	27	28	57	266
Erstatninger for egen regning	2 821	2 714	5 666	5 524	11 895
Økning i forsikringsmessige avsetninger m.v.	3 331	3 158	9 303	9 825	15 236
Forsikringsrelaterte driftskostnader	371	357	738	739	1 439
Kostnader i tilknytning til finansielle eiendeler	238	2 542	1 826	3 974	8 897
Kostnader i tilknytning til eiendeler i livsforsikring med investeringsvalg	2	1	5	5	8
Andre forsikringsrelaterte kostnader	15	23	26	62	479
Overført fra/(til) kursreguleringsfond	(1 296)	1 625	(428)	586	(1 090)
Resultat av teknisk regnskap før særlige avsetninger	578	1 509	2 168	2 389	3 669
Til tilleggsavsetninger i forsikringsfondet	0	0	0	0	300
Midler overført til forsikringskunder	289	1 220	1 536	1 827	2 033
Resultat av teknisk regnskap for livsforsikring	289	289	633	562	1 336
Andre kostnader	25	23	51	51	97
Resultat av ordinær virksomhet ¹⁾	264	266	581	511	1 239
Skattekostnad	(7)	46	(18)	86	(78)
Resultat for perioden	271	220	599	425	1 317

Balanser - NGAAP

	Liv og pensjon		
	30. juni	31. des.	30. juni
<i>Beløp i millioner kroner</i>	2005	2004	2004
Finansielle eiendeler	167 874	158 457	147 214
Eiendeler i livsforsikring med investeringsvalg	10 766	9 741	8 942
Fordringer	2 874	2 052	4 219
Andre eiendeler	2 321	2 138	5 677
Forskuddsbetalte kostnader og opptjente, ikke mottatte inntekter	2 071	2 757	2 117
Sum eiendeler	185 906	175 145	168 169
Innskutt egenkapital	2 466	2 443	2 441
Opptjent egenkapital	5 466	4 864	3 976
Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner	2 577	2 519	2 689
Kursreguleringsfond	3 966	3 538	1 862
Forsikringsmessige avsetninger	158 547	149 796	145 136
Avsetninger i livsforsikring med investeringsvalg	10 766	9 741	8 942
Avsetninger for forpliktelser	634	651	843
Gjeld	1 043	1 028	2 085
Påløpte kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter	442	565	195
Sum egenkapital og gjeld	185 906	175 145	168 169
Merverdi langsiktige obligasjoner	4 183	3 935	2 961

Note 5 – Liv og pensjon (forts.)

1) Resultatregnskap etter hovedområder

	Liv og pensjon				
Beløp i millioner kroner	2. kvartal 2005	2. kvartal 2004	1. halvår 2005	1. halvår 2004	Året 2004
Administrasjonsresultat	(29)	(44)	(67)	(69)	(387)
Renteresultat	543	1 697	2 178	2 758	4 137
Risikoresultat før ekstra avsetning for uførepensjon	70	(68)	98	(134)	(84)
Samlet resultat	584	1 585	2 209	2 555	3 666
Inntektsført fra/(avsetning til) sikkerhetsfond	0	(3)	1	(7)	0
Ekstra avsetning til økt premiereserve for uførepensjon ^{a)}	32	42	91	123	228
Resultat av annen virksomhet/andre avsetninger	0	(52)	0	(90)	131
Resultat til disponering ^{b)}	552	1 487	2 119	2 335	3 569
Overføring til tilleggsavsetninger	0	0	0	0	300
Midler overført til forsikringskunder	289	1 220	1 536	1 827	2 033
Resultat av ordinær virksomhet livsforsikring	263	269	583	509	1 236
Resultat av ordinær virksomhet fondsforsikring	1	(2)	(2)	3	3
Resultat av ordinær virksomhet Liv og pensjon	264	266	581	511	1 239

a) Det ble avsatt 140 millioner kroner til styrking av premiereserve for inntrufne forsikringstilfeller i 2004, og det legges opp til avsetning på 140 millioner kroner i 2005.

b) Spesifikasjon av resultat til disponering	552	1 487	2 119	2 335	3 569
Herav resultat for virksomhet som inngår i overskuddsdeling	549	1 541	2 114	2 425	3 426
- midler overført til forsikringskunder	289	1 220	1 536	1 827	2 033
- overført til tilleggsavsetninger	0	0	0	0	300
- resultat til eier og skatt	260	321	578	598	1 093
Herav resultat for virksomhet uten overskuddsdeling	3	(53)	5	(90)	143

Resultat til eier og skatt for virksomhet som inngår i overskuddsdeling i livsforsikring inkluderer:

- avkastning på egenkapitalen, ansvarlige lån og sikkerhetsfondet, målt som selskapets kapitalavkastning. Til fradrag kommer renter på ansvarlige lån og avsetning til sikkerhetsfondet
- margin fra kundefondene
- margin fra faktisk risikopremie eksklusive overlevelsesrisiko for kontrakter som går med tilstrekkelig overskudd

I henhold til forskrift kan resultat til eier og skatt ikke utgjøre mer enn 35 prosent av resultat for virksomhet som inngår i overskuddsdeling. 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.

Nøkkel tall - NGAAP

	Liv og pensjon				
Prosent	2. kvartal 2005	2. kvartal 2004	1. halvår 2005	1. halvår 2004	Året 2004
Bokført avkastning ¹⁾	1,2	2,1	3,1	3,7	6,5
Verdijustert avkastning eksklusive merverdi anleggsobligasjoner ¹⁾	2,0	1,0	3,3	3,2	7,1
Verdijustert avkastning inklusive merverdi anleggsobligasjoner ¹⁾	2,3	0,3	3,4	3,2	7,7
Egenkapitalavkastning etter skatt ^{2) 3)}	11,6	14,4	13,1	14,1	19,3
Kostnader i prosent av forsikringsmessige avsetninger ^{1) 2) 4)}	0,85	0,93	0,87	0,93	0,90
Kapitaldekning ^{1) 5)}	12,8	13,1	12,8	13,1	14,1
Kjernekapitaldekning ^{1) 5)}	9,6	9,3	9,6	9,3	10,7
Kundemidler livsforsikring (milliarder kroner) ^{5) 6)}	162	147	162	147	152
Kundemidler fondsforsikring (milliarder kroner) ⁵⁾	11	9	11	9	10
Solvensmargin i prosent av krav ^{1) 5) 7)}	155	141	155	141	163

1) Livsforsikring.

2) Tallene er annualisert.

3) Beregnet på grunnlag av bokført egenkapital.

4) Kostnader belastet administrasjonsresultatet.

5) Ved utgangen av perioden.

6) Kundemidler består av forsikringsmessige avsetninger og 75 prosent andel av kursreguleringsfondet.

7) Solvensmargin kapitalen måles mot solvensmargin kravet, som er knyttet opp til selskapets forsikringsmessige forpliktelser. Kravet til livsforsikringsselskapenes solvensmargin kapital er regulert i forskrift fastsatt av Finansdepartementet 19. mai 1995.

Note 5 – Liv og pensjon (forts.)

Soliditetskapital - NGAAP

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

<i>Beløp i millioner kroner</i>	Livsforsikring		
	30. juni 2005	31. des. 2004	30. juni 2004
Resultat for perioden	2 119		2 335
Kursreguleringsfond	3 966	3 538	1 862
Tilleggsavsetninger	2 331	2 357	2 059
Sikkerhetsfond	196	197	204
Egenkapital	7 156	7 156	5 856
Ansvarlig lån og fondsobligasjoner	2 482	2 449	2 619
Merverdi anleggsverdipapirer	4 183	3 935	2 961
Sum soliditetskapital	22 432	19 630	17 896
Avkastningsgaranti på forsikringsmidlene	2 900	5 271	2 714

Note 6 – Driftskostnader

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DnB NOR-konsernet				
	2. kvartal 2005	Proforma 2. kvartal 2004	1. halvår 2005	Proforma 1. halvår 2004	Proforma året 2004
Lønn og andre personalkostnader	1 666	1 691	3 371	3 468	6 874
Andre kostnader	1 411	1 403	2 747	3 768	6 670
Avskrivning, nedskrivning varige og immaterielle eiendeler	165	237	326	494	961
Sum driftskostnader	3 241	3 331	6 445	7 729	14 505

Siste fem kvartaler

<i>Beløp i millioner kroner</i>	2. kvartal 2005	1. kvartal 2005	Proforma 4. kvartal 2004	Proforma 3. kvartal 2004	Proforma 2. kvartal 2004
Lønn og andre personalkostnader	1 666	1 706	1 711	1 695	1 691
Andre kostnader	1 411	1 337	1 597	1 306	1 403
Avskrivning, nedskrivning varige og immaterielle eiendeler	165	161	238	230	237
Sum driftskostnader	3 241	3 203	3 545	3 231	3 331

Note 7 – Restruktureringsavsetninger

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DnB NOR-konsernet		
	30. juni 2005	Utgifter 2005	1. januar 2005
DnB NOR-fusjonen	540	418 *)	958
Andre restruktureringsavsetninger	30	10	40
Totalt	570	428	998

*)	Herav:	IT	185
		Personaltiltak	158
		Eiendom	60
		Andre tiltak	15

Note 8 – Antall ansatte/årsverk ¹⁾

	2. kvartal 2005	Proforma 2. kvartal 2004	1. halvår 2005	DnB NOR-konsernet	
				Proforma 1. halvår 2004	Proforma året 2004
Antall ansatte ved utgangen av perioden	10 144	10 821	10 144	10 821	10 482
Antall årsverk ved utgangen av perioden	9 755	10 385	9 755	10 385	10 085
Gjennomsnittlig antall ansatte	10 225	10 973	10 287	11 286	10 966
Gjennomsnittlig antall årsverk	9 830	10 508	9 890	10 800	10 517

1) Etter overgang til IFRS er nye fullkonsoliderte selskaper inkludert med 83 ansatte og 82 årsverk per 30. juni 2005. Tallene for 2004 er omarbeidet tilsvarende.

Note 9 – Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler

	2. kvartal 2005	Proforma 2. kvartal 2004	1. halvår 2005	DnB NOR-konsernet	
				Proforma 1. halvår 2004	Proforma året 2004
<i>Beløp i millioner kroner</i>					
Aurora Salmon	59		59		
Pan Fish	314		314		
Akersgt. 64-67	64		64		
Postbanken Eiendomsmegling			16		
Elcon Finans				886	855
Gjensidige NOR Fondsforsikring					35
Øvrig	18	(10)	19	57	24
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	455	(10)	472	943	914

Note 10 – Nedskrivninger på utlån og garantier

	2. kvartal 2005	Proforma 2. kvartal 2004	1. halvår 2005	DnB NOR-konsernet	
				Proforma 1. halvår 2004	Proforma året 2004
<i>Beløp i millioner kroner</i>					
Resultatanalyse					
Kostnadsførte konstaterte tap ^{a)}	46	68	215	285	507
Økte spesifiserte tapsavsetninger ^{b)}	63	127	119	279	378
Nye spesifiserte tapsavsetninger ^{c)}	94	33	205	261	518
Sum nye spesifiserte tap	203	229	539	825	1 403
Tilbakeførte spesifiserte tapsavsetninger ^{d)}	37	62	172	460	924
Sum spesifiserte tap	166	167	367	364	479
Inngått på tidligere konstaterte tap ^{e)}	206	84	273	147	312
IFRS-effekter	163	(43)	165	(254)	(345)
Nedskrivninger på utlån og garantier	123	39	259	(36)	(179)
Endringsanalyse					
Økning/(reduksjon) i spesifiserte avsetninger ^{b) og c) minus d) og f)}	(84)	(165)	(181)	(322)	(865)
+ Konstaterte tap som det tidligere år er avsatt spesifiserte avsetninger for ^{f)}	204	263	333	401	837
+ Konstaterte tap som det tidligere år ikke er avsatt spesifiserte avsetninger for ^{a)}	46	68	215	285	507
- Inngang på tidligere perioders konstaterte tap ^{e)}	206	84	273	147	312
+ IFRS-effekter	163	(43)	165	(254)	(345)
Nedskrivninger på utlån og garantier	123	39	259	(36)	(179)
<i>Herav nedskrivninger på garantier</i>	<i>(7)</i>	<i>2</i>	<i>17</i>	<i>(1)</i>	<i>15</i>

a)-f) Viser sammenheng mellom postene.

Note 11 – Nedskrivninger på utlån og garantier fordelt på kundegrupper

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DnB NOR-konsernet				
	2. kvartal 2005	Proforma 2. kvartal 2004	1. halvår 2005	Proforma 1. halvår 2004	Proforma året 2004
Personmarkedet	91	51	97	71	57
Shipping (utenriks sjøfart)	17	(25)	20	(25)	(46)
Eiendomsdrift	(14)	5	(24)	(9)	7
Industri	19	5	21	66	(101)
Tjenesteyting	(3)	(19)	(3)	(235)	(215)
Handel	6	(7)	43	25	51
Olje og gass	0	0	(7)	(4)	(43)
Transport og kommunikasjon	6	6	10	18	25
Bygg og anleggsvirksomhet	(4)	(1)	4	46	62
Kraft og vannforsyning	0	1	2	0	0
Fiske og fangst	11	70	32	115	179
Øvrige kundegrupper	(241)	(3)	(173)	151	184
Sum kunder	(112)	84	22	220	160
Kredittinstitusjoner	72	(2)	72	(2)	7
IFRS-effekter	163	(43)	165	(254)	(345)
Sum nedskrivninger på utlån og garantier	123	39	259	(36)	(179)

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

Note 12 – Netto utlån fordelt på kundegrupper ¹⁾

<i>Beløp i millioner kroner</i>	DnB NOR-konsernet		
	30. juni 2005	1. januar 2005	Proforma 30. juni 2004
Personmarkedet	347 800	330 785	314 563
Shipping (utenriks sjøfart)	38 632	32 003	33 927
Eiendomsdrift	84 737	82 900	81 928
Industri	22 877	20 422	20 817
Tjenesteyting	32 872	30 569	30 856
Handel	23 667	21 207	22 421
Olje og gass	10 231	4 811	3 610
Transport og kommunikasjon	14 170	12 966	13 043
Bygg og anleggsvirksomhet	7 291	6 239	6 184
Kraft og vannforsyning	4 609	4 725	4 838
Fiske og fangst	8 893	8 973	9 403
Hotell og restaurant	3 765	3 622	4 002
Jordbruk og skogbruk	4 558	4 455	4 257
Offentlig forvaltning	2 664	1 424	2 307
Øvrige kundegrupper og IFRS-effekter	16 535	19 549	17 728
Sum netto utlån til kunder	623 301	584 650	569 884

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

1) Utlån etter individuelle nedskrivninger.

Note 13 – Nedskrevne engasjementer

	DnB NOR-konsernet		
	30. juni 2005	1. januar 2005	Proforma 30. juni 2004
<i>Beløp i millioner kroner</i>			
Brutto misligholdte og tapsutsatte engasjementer	8 982	9 229	12 149
Nedskrivninger	3 411	3 503	4 118
Netto nedskrevne engasjementer	5 571	5 726	8 031

Note 14 – Immaterielle eiendeler

	DnB NOR-konsernet		
	30. juni 2005	1. januar 2005	30. juni 2004
<i>Beløp i millioner kroner</i>			
Goodwill	4 976	5 035	5 360
Utvikling av IT-systemer	17	27	103
Merkenavnet Postbanken	45	50	56
Øvrige immaterielle eiendeler	360	462	516
Sum immaterielle eiendeler	5 399	5 574	6 034

Note 15 – Kapitaldekning avlagt etter NGAAP ¹⁾

	DnB NOR-konsernet		
	30. juni 2005	31. des. 2004	30. juni 2004
<i>Beløp i millioner kroner</i>			
Aksjekapital	13 369	13 271	13 220
Øvrig egenkapital	33 631	33 327	29 390
Egenkapital	47 000	46 598	42 610
Fondsobligasjoner ^{2) 3)}	5 592	5 531	5 985
Reduksjoner			
Overfinansiering av pensjonsforpliktelser	(1 249)	(1 141)	(1 313)
Goodwill	(4 437)	(4 902)	(5 236)
Utsatt skattefordel	(715)	(728)	(910)
Andre immaterielle eiendeler	(246)	(299)	(375)
Kjernekapital	45 945	45 059	40 760
Evigvarende ansvarlig lånekapital ^{2) 3)}	5 995	5 367	6 025
Ordinær ansvarlig lånekapital ³⁾	13 084	13 538	13 502
Netto tilleggskapital	19 078	18 905	19 528
Fradrag	126	455	616
Sum tellende ansvarlig kapital ⁴⁾	64 897	63 509	59 672
Risikovektet volum	634 057	591 906	588 370
Kjernekapitaldekning i prosent	7,2	7,6	6,9
Kapitaldekning i prosent	10,2	10,7	10,1
Inkludert 50 prosent av resultatet for perioden			
Kjernekapitaldekning i prosent	7,5		7,2
Kapitaldekning i prosent	10,5		10,4

1) Kredittilsynet har ikke tilpasset de norske kapitaldekningsreglene etter IFRS. Inntil videre er kapitaldekningsberegningen basert på spesielle konsolideringsregler som tar utgangspunkt i selskapsregnskapene, som foreløpig ikke er tillatt omarbeidet etter IFRS.

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

3) I kapitaldekningsberegningen inngår ansvarlig lånekapital i tilknyttede selskaper med til sammen 589 millioner kroner, i tillegg til ansvarlig lånekapital i konsernets balanse.

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

Note 16 – Forretningsområder

Resultatregnskap 2. kvartal ¹⁾

Beløp i millioner kroner	DnB NOR-konsernet											
	Netto inntekter		Driftskostnader		Herav konsernfordelte		Driftsresultat før nedskrivninger og skatt		Nedskrivninger på utlån og tap ved salg av eiendeler		Driftsresultat	
	2. kvartal		2. kvartal		2. kvartal		2. kvartal		2. kvartal		2. kvartal	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Bedriftsmarked	2 064	2 002	800	843	15	17	1 264	1 160	(307)	21	1 572	1 138
Personmarked	2 691	2 601	1 546	1 634	8	8	1 145	967	105	85	1 040	882
DnB NOR Markets	649	617	294	264	3	4	355	353	0	0	355	353
Liv og pensjon	555	563	291	296	2	3	264	266	0	0	264	266
Kapitalforvaltning	240	232	164	172	1	1	76	60	0	0	76	60
Dobbeltføringer	(215)	(128)	0	0			(215)	(128)	0	0	(215)	(128)
Konsernsenter	258	141	219	133	(29)	(33)	39	8	(130)	(70)	169	78
Elimineringer	(80)	(52)	(72)	(11)			(7)	(42)	0	13	(7)	(54)
DnB NOR-konsernet	6 162	5 976	3 241	3 331	0	0	2 920	2 645	(333)	49	3 253	2 596

Resultatregnskap 1. halvår ¹⁾

Beløp i millioner kroner	DnB NOR-konsernet											
	Netto inntekter		Driftskostnader		Herav konsernfordelte		Driftsresultat før nedskrivninger og skatt		Nedskrivninger på utlån og tap ved salg av eiendeler		Driftsresultat	
	1. halvår		1. halvår		1. halvår		1. halvår		1. halvår		1. halvår	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Bedriftsmarked	4 136	4 012	1 609	1 700	30	33	2 528	2 312	(195)	(10)	2 722	2 322
Personmarked	5 179	4 965	3 054	3 250	16	17	2 125	1 715	176	117	1 950	1 598
DnB NOR Markets	1 311	1 284	591	572	7	8	720	712	0	0	720	712
Liv og pensjon	1 159	1 105	578	593	3	5	581	511	0	0	581	511
Kapitalforvaltning	490	452	333	353	1	2	156	99	0	0	156	99
Dobbeltføringer	(437)	(306)	0	0			(437)	(306)	0	0	(437)	(306)
Konsernsenter ²⁾	456	388	447	1 317	(57)	(66)	8	(930)	(194)	(1 100)	202	170
Elimineringer	(177)	(122)	(167)	(56)			(9)	(66)	0	12	(9)	(78)
DnB NOR-konsernet	12 117	11 778	6 445	7 729	0	0	5 672	4 049	(214)	(979)	5 885	5 028

1) Tallene for 2004 er proforma

2) Konsernsenter - driftsresultat i millioner kroner	1. halvår	
	2005	2004
Inntekter fra egenkapitalinvesteringer	239	180
Gruppenedskrivninger	110	92
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	18	992
Porteføljesikring Treasury	11	(10)
Uallokerte gevinster/(tap)	(2)	71
Finansieringskostnad goodwill	(49)	(54)
Eierkostnader (kostnader vedrørende aksjonærforhold, investorerelasjoner, strategisk planlegging o.l.)	(102)	(77)
Goodwillnedskrivninger	0	(105)
Restruktureringsavsetninger DnB NOR-fusjonen	0	(930)
Øvrig	(22)	12
Driftsresultat	202	170

Note 16 – Forretningsområder (forts.)

Resultatregnskap - NGAAP

Beløp i millioner kroner	DnB NOR-konsernet											
	Netto renteinntekter		Netto andre driftsinntekter		Driftskostnader		Driftsresultat før tap og skatt		Netto tap på utlån og langsiktige verdipapirer		Driftsresultat	
	1. halvår		1. halvår		1. halvår		1. halvår		1. halvår		1. halvår	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Bedriftsmarked	2 879	2 888	1 132	1 035	1 559	1 603	2 451	2 320	6	122	2 446	2 197
Personmarked	3 710	3 584	1 405	1 374	3 067	3 263	2 048	1 695	88	59	1 960	1 636
DnB NOR Markets	93	136	1 294	1 127	591	572	796	692	0	(3)	796	695
Liv og pensjon	0	0	581	511	0	0	581	511	0	0	581	511
Kapitalforvaltning	8	6	479	446	333	353	154	99	(3)	0	156	99
Virksomhet pålagt solgt	0	250	0	1 005	0	135	0	1 120	0	23	0	1 097
Dobbeltføringer	(5)	3	(432)	(309)	0	0	(437)	(306)	0	0	(437)	(306)
Øvrig virksomhet	(164)	(248)	440	405	695	1 489	(419)	(1 332)	1	(23)	(420)	(1 309)
Elimineringer	(18)	(26)	(141)	(182)	(167)	(69)	9	(139)	0	12	9	(151)
DnB NOR-konsernet	6 504	6 592	4 757	5 413	6 078	7 346	5 184	4 659	92	191	5 092	4 468

Balanser (gjennomsnitt) og nøkkeltall - NGAAP

Beløp i milliarder kroner	DnB NOR-konsernet									
	Netto utlån til kunder		Kundeinnskudd		Midler til forvaltning		Kostnadsgrad ekskl. goodwill-avskrivning (%)		Innskuddsdekning (%)	
	1. halvår		1. halvår		1. halvår		1. halvår		1. halvår	
	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004	2005	2004
Bedriftsmarked	256,9	246,5	181,8	164,0			38,8	40,8	70,8	66,5
Personmarked	337,7	301,6	192,6	185,2			59,7	65,6	57,0	61,4
DnB NOR Markets	2,3	1,5	9,0	9,1			42,6	45,3		
Liv og pensjon					167,5	150,7				
Kapitalforvaltning					488,3	480,2	68,4	78,1		
Virksomhet pålagt solgt		14,1		0,2						
Øvrig virksomhet	(4,5)	10,5	(8,8)	(7,8)	(154,0)	(136,4)				
DnB NOR-konsernet	592,5	574,2	374,7	350,6	501,8	494,5	51,7	58,8	63,3	61,1

Note 17 – Resultat- og balanseutvikling

Resultatregnskap

Beløp i millioner kroner	DnB NOR-konsernet				
	2. kvartal	1. kvartal	Proforma 4. kvartal	Proforma 3. kvartal	Proforma 2. kvartal
	2005	2005	2004	2004	2004
Renteinntekter	7 275	7 057	7 262	7 229	7 180
Rentekostnader	3 868	3 707	3 825	3 829	3 779
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	3 407	3 350	3 436	3 401	3 401
Provisjonsinntekter m.v.	2 081	2 026	2 015	1 923	1 963
Provisjonskostnader m.v.	577	587	563	564	585
Netto gevinster på finansielle instrumenter til virkelig verdi	576	453	563	354	484
Netto gevinster på finansielle eiendeler i livsforsikring og resultat av forsikringsvirksomhet	267	337	539	240	292
Netto realiserte gevinster finansielle instrumenter, tilgjengelig for salg	31	0	26	25	1
Resultat investeringer etter egenkapitalmetoden	34	61	2	13	51
Annen inntekt	343	316	379	329	369
Netto andre driftsinntekter	2 755	2 605	2 960	2 320	2 575
Lønn og andre personalkostnader	1 666	1 706	1 711	1 695	1 691
Andre kostnader	1 411	1 337	1 597	1 306	1 403
Avskrivning, nedskrivning varige og immaterielle eiendeler	165	161	238	230	237
Sum driftskostnader	3 241	3 203	3 545	3 231	3 331
Driftsresultat før nedskrivninger og skatt	2 920	2 752	2 852	2 490	2 645
Netto gevinster varige og immaterielle eiendeler	455	17	(33)	3	(10)
Nedskrivninger på utlån og garantier	123	136	21	(164)	39
Driftsresultat	3 253	2 633	2 798	2 657	2 596
Skattekostnad	813	658	323	714	719
Resultat virksomhet som skal selges, etter skatt	0	0	0	0	0
Resultat for perioden	2 440	1 974	2 475	1 943	1 876
Resultat per aksje	1,82	1,49	1,87	1,47	1,42

Note 17 – Resultat- og balanseutvikling (forts.)**Balanser****DnB NOR-konsernet**

	30. juni 2005	31. mars 2005	1. jan. 2005	Proforma 30. sept. 2004	Proforma 30. juni 2004
<i>Beløp i millioner kroner</i>					
Eiendeler					
Kontanter og fordringer på sentralbanker	1 593	7 366	8 780	12 802	5 496
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	63 825	49 342	25 397	30 448	70 591
Brutto utlån til kunder	626 712	605 593	588 153	581 935	574 002
- Nedskrivninger	(4 778)	(4 788)	(4 981)	(5 427)	(5 597)
Netto utlån til kunder	621 934	600 805	583 172	576 508	568 405
Tradingportefølje - sertifikater og obligasjoner	57 148	52 999	48 470	48 470	48 470
Tradingportefølje - aksjer m.v.	412	1 270	1 117	1 117	1 117
Finansielle eiendeler - kunder bærer risikoen	10 766	10 354	9 747	9 230	8 942
Andre finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatregnskapet - sertifikater og obligasjoner	75 010	75 152	67 966	67 898	69 837
Andre finansielle instrumenter til virkelig verdi over resultatregnskapet - aksjer m.v.	29 680	29 288	28 078	25 695	25 382
Finansielle derivater	37 021	34 384	41 148	36 493	30 262
Finansielle derivater anvendt til sikringsformål	2 189	1 200	1 828	1 828	1 828
Aksjer - tilgjengelig for salg	210	298	303	271	231
Sertifikater og obligasjoner - holdes til forfall	51 656	54 390	55 645	56 588	55 837
Investerings eiendommer	18 335	18 725	18 616	16 934	16 829
Investering i tilknyttede selskaper	1 382	1 452	1 507	1 641	1 606
Immaterielle eiendeler	5 399	5 524	5 574	5 847	6 034
Utsatt skattefordel	416	427	406	350	355
Varige driftsmidler	5 990	6 240	6 189	6 250	6 327
Biologiske eiendeler	147	247	278	278	278
Virksomhet som skal selges	0	0	25	25	25
Opptjente inntekter og forskuddsbetalte kostnader	2 207	2 596	2 311	2 145	2 429
Andre eiendeler	7 586	7 737	6 220	14 722	11 540
Sum eiendeler	992 904	959 797	912 779	915 539	931 820
Gjeld og egenkapital					
Gjeld til kredittinstitusjoner	94 150	87 222	59 174	73 734	109 198
Innskudd fra kunder	382 959	368 358	353 957	350 132	352 210
Finansielle derivater	36 636	33 822	44 134	39 796	31 700
Verdipapirgjeld	205 636	200 006	192 812	191 869	191 558
Forsikringsforpliktelser - kunder bærer risikoen	10 766	10 354	9 747	9 230	8 942
Forpliktelser til forsikringstagere	162 143	157 972	153 488	149 713	147 127
Annen gjeld	16 552	14 594	14 721	15 394	9 526
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	3 161	4 103	3 822	8 004	5 039
Virksomhet som skal selges	0	0	24	24	24
Avsetninger	5 101	5 374	5 486	5 047	5 086
Ansvarlig lånekapital	24 283	25 523	25 256	24 981	25 679
Sum gjeld	941 387	907 328	862 620	867 925	886 088
Minoritetsinteresser	42	33	33	44	41
Revalueringsreserve	90	116	122	92	92
Aksjekapital	13 369	13 366	13 271	13 220	13 220
Andre reserver og tilbakeholdt overskudd	38 016	38 954	36 734	34 259	32 379
Sum egenkapital	51 517	52 470	50 159	47 614	45 732
Sum gjeld og egenkapital	992 904	959 797	912 779	915 539	931 820

Resultatregnskap DnB NOR ASA

Avlagt etter NGAAP

<i>Beløp i millioner kroner</i>	2. kvartal 2005	2. kvartal 2004	1. halvår 2005	1. halvår 2004	Året 2004
Renteinntekter	34	14	67	34	101
Rentekostnader	46	51	92	138	229
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	(12)	(37)	(24)	(104)	(128)
Utbytte/konsernbidrag	0	0	0	0	7 881
Provisjonskostnader m.v.	3	3	4	5	8
Netto andre driftsinntekter	(3)	(3)	(4)	(5)	7 874
Lønn og andre ordinære personalkostnader	0	1	20	21	37
Generelle administrasjonskostnader	41	26	81	54	102
Diverse ordinære driftskostnader	0	2	1	2	7
Andre kostnader	0	0	0	7	7
Sum driftskostnader	41	28	102	84	153
Driftsresultat før tap og skatt	(56)	(69)	(130)	(194)	7 592
Netto gevinster på langsiktige investeringer i verdipapirer	0	0	0	0	15
Driftsresultat	(56)	(69)	(130)	(194)	7 607
Skattekostnad	(16)	(19)	(36)	(54)	2 118
Resultat for perioden	(40)	(49)	(94)	(140)	5 489

Balanser DnB NOR ASA

Avlagt etter NGAAP

<i>Beløp i millioner kroner</i>	30. juni 2005	31. des. 2004	30. juni 2004	31. des. 2003
Eiendeler				
Fordringer på DnB NOR Bank ASA	8 228	4 021	3 778	1 423
Utlån til andre konsernselskaper	1 921	2 055	2 041	1 825
Eierinteresser i konsernselskaper	46 031	45 975	45 975	46 121
Andre fordringer på konsernselskaper	328	8 069	350	6 103
Andre eiendeler	58	57	197	30
Sum eiendeler	56 566	60 177	52 341	55 502
Gjeld og egenkapital				
Gjeld til DnB NOR Bank ASA	5 936	6 153	6 153	6 370
Gjeld til andre konsernselskaper	1 800	2 025	1 816	2 420
Annen gjeld og avsetninger	2 152	5 552	294	2 919
Innskutt egenkapital	25 303	24 983	24 839	24 414
Opptjent egenkapital	21 375	21 463	19 239	19 379
Sum gjeld og egenkapital	56 566	60 177	52 341	55 502

