



DnB NOR Bank ASA

Rapport for 2. kvartal 2004

DnB NOR

Rapport for 2. kvartal 2004

Alle tall for tidligere perioder som er oppgitt nedenfor, gjelder proforma regnskapstall for det samlede DnB NOR Bank-konsernet.

DnB NOR Bank-konsernet ¹⁾ (heretter kalt "bankkonsernet") oppnådde god fremgang i andre kvartal 2004 og i første halvår sett under ett. Fremgangen kan tilskrives at bankkonsernet har opprettholdt inntektene på et høyt nivå til tross for det markante fallet i rentenivået i Norge, samtidig som kostnadene ble redusert i tråd med målsettingene for integrasjonsprosessen. Videre var kvaliteten i utlånsporteføljene god og tapene lave i perioden.

Driftsresultat før tap og skatt var 2 653 millioner kroner i andre kvartal 2004, mot 2 245 millioner i tilsvarende periode i 2003. Resultat for perioden var 1 887 millioner kroner, opp fra 1 253 millioner ett år tidligere. Egenkapitalavkastningen utgjorde 20,3 prosent før goodwillavskrivninger i andre kvartal, mot 14,1 prosent i andre kvartal 2003. Kostnadsgraden før goodwillavskrivninger utgjorde 53,5 prosent i andre kvartal 2004, og kjernekapitaldekningen var 7,5 prosent ved utgangen av perioden når 50 prosent av periodens resultat inkluderes i beregningen.

For første halvår 2004 utgjorde driftsresultat før tap og skatt 4 922 millioner kroner, mot 4 232 millioner i første halvår 2003. Resultatet for periodene økte fra 2 368 til 3 455 millioner kroner. Bankkonsernets regnskap viste en egenkapitalavkastning før goodwillavskrivninger på 18,6 prosent i første halvår 2004, som var 5,1 prosentpoeng høyere enn det justerte resultatet for første halvår 2003.

Netto renteinntekter

Netto renteinntekter ble redusert med 202 millioner kroner fra andre kvartal 2003. Når det justeres for salget av Elcon, var imidlertid netto renteinntekter på nivå med andre kvartal 2003. En økning i gjennomsnittlige utlån til kunder på 42 milliarder kroner og en økning i innskuddene på 13 milliarder medførte en bedring i netto renteinntekter. Innskuddsmarginene ble redusert. Primo august 2004 hadde 75 milliarder av innskuddsvolumet et rentenivå som var lavere enn 0,25 prosent. Ytterligere rentenedsettelse vil gjøre det vanskelig å opprettholde inntjeningen på innskudd. En eventuell stigning i rentenivået vil imidlertid kunne gi en økning i inntektene. Nye sikringsfondsregler ga en bedring i netto renteinntekter på 93 millioner kroner i andre kvartal, hvorav 42 millioner representerte korreksjon for første kvartal. Andre virkninger på rentenettoen, herunder redusert finansieringsresultat av egenkapitalen, aksjeinvesteringer og realaktiva, ga en netto svekkelse i renteinntektene.

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 andre driftsinntekter

Netto andre driftsinntekter utgjorde 2 143 millioner kroner i andre kvartal 2004, som var en fremgang på 310 millioner kroner fra tilsvarende periode året før. Av inntektene skyldtes 345 millioner kroner gevinster ved salg av datterselskaper til andre selskaper i DnB NOR-konsernet.

Overtagelse av hele virksomheten i Gjensidige NOR Driftspartner og Gjensidige NOR Markedsstøtte fra januar medførte en inntektsøkning i andre kvartal 2004 på 60 millioner kroner i bankkonsernets regnskap sammenlignet med tilsvarende periode i fjor. Driftspartner og Markedsstøtte var tidligere felleskontrollert virksomhet med Gjensidige NOR Forsikring. Inntektene vedrører tjenesteleveranser til samarbeidende selskaper. Se også beskrivelse av tilsvarende virkninger under driftskostnader.

Inntekter fra tradisjonelle finansielle tjenester som betalingsformidling og eiendomsmegling økte fra andre kvartal 2003. Høy volatilitet i valutakurser medførte høy aktivitet innen handel med valuta- og renteinstrumenter. Inntekter fra aksjeinvesteringer ble redusert med 88 millioner kroner.

Driftskostnader

Sum driftskostnader utgjorde 2 828 millioner kroner i andre kvartal 2004, en reduksjon på 302 millioner fra tilsvarende periode året før. Herav utgjorde kostnadene i Elcon 113 millioner kroner. Overtagelse av hele virksomheten i Driftspartner og Markedsstøtte ga økte kostnader i bankkonsernregnskapet på 60 millioner kroner i andre kvartal. Ordinære driftskostnader viste en nedgang på 226 millioner kroner i forhold til sammenlignbar virksomhet i tilsvarende periode i 2003. Reduksjonen skyldtes i hovedsak realisererte fusjonssynergier og andre effektiviseringstiltak. Den ordinære kostnadsgraden, målt som ordinære kostnader i forhold til inntekter, utgjorde 53,5 prosent før goodwillavskrivninger i andre kvartal 2004, mot 55,9 prosent i 2003.

Tap og mislighold

Netto tap på utlån og garantier utgjorde 82 millioner kroner i andre kvartal 2004, mot 811 millioner i tilsvarende periode i 2003. Nye tap og tapsavsetninger utgjorde 229 millioner kroner, mens det ble foretatt tilbakeføring av tidligere tap og tapsavsetninger på til sammen 147 millioner. I andre kvartal 2003 utgjorde nye tap 961 millioner kroner og tilbakeføringer 150 millioner.

Vedvarende lavt rentenivå og tett oppfølging medførte fortsatt lave tap innenfor personmarkedet. I bedriftsmarkedet bidro i tillegg bedriftenes kostnadsreduksjoner og konsolidering til at tapene ble lavere i andre kvartal 2004 enn i tilsvarende periode i 2003. Relativt stabile laksepriser har gitt positiv utvikling for deler av oppdrettsnæringen i 2004, men næringen representerer fortsatt utfordringer.

Kredittkvaliteten i utlånsporteføljen ble opprettholdt på tilnærmet samme nivå som ved utgangen av første kvartal 2004. Den uspesifiserte tapsavsetningen i bankkonsernets balanse ble derfor ikke

endret i andre kvartal 2004. Misligholdte engasjementer fratrasket spesifiserte tapsavsetninger ble redusert med 243 millioner kroner i kvartalet til 6 050 millioner ved utgangen av juni 2004. Sum misligholdte og tapsutsatte engasjementer etter fradrag for spesifiserte tapsavsetninger ble redusert med 60 millioner kroner til 8 325 millioner. Misligholdte og tapsutsatte engasjementer økte innenfor handel, fiskeri og eiendomsdrift, mens volumet blant annet innen industri og personmarkedet ble redusert.

Skatt

Bankkonsernets skattekostnad for andre kvartal 2004 utgjorde 696 millioner kroner. Skattekostnaden er basert på en forventet gjennomsnittlig skattebelastning på 27 prosent av bankkonsernets driftsresultat før skatt.

Balanse

Eiendelene i bankkonsernets balanse utgjorde 738 milliarder kroner ved utgangen av andre kvartal. Netto utlån økte med 24 milliarder kroner i første halvår korrigert for salget av Elcon. Kundeinnskuddene økte fra 338 til 356 milliarder kroner i forhold til utgangen av 2003. Innskuddsdekningen utgjorde 63,4 prosent ved utgangen av juni 2004, mens den ved utgangen av 2003 var 62,6 prosent, korrigert for salget av Elcon.

Risikoforhold og kapitaldekning

Det var sterk vekst i boliglån og en mer moderat vekst i eksponering innen bedriftsmarkedet i andre kvartal. Kredittkvaliteten var stabil. Taps- og misligholdsutviklingen var positiv og understøtter bildet av at norsk økonomi er i en positiv utvikling.

For markeds- og likviditetsrisiko var det ikke vesentlige endringer i kvartalet. Gjennomføringen av salget av Elcon vil medføre et betydelig redusert behov for innlån fra kapitalmarkedene og gi ytterligere frihet i likviditetsstyringen.

Gjennomføringen av DnB NOR-fusjonen er viktig i forhold til bankkonsernets operasjonelle risiko. Lavere risikojustert kapital for operasjonell risiko avspeiler at deler av fusjonsrisikoen er redusert som følge av en vellykket prosess.

Beregningsgrunnlaget for den formelle kapitaldekningen økte gjennom andre kvartal med 9,8 milliarder kroner til 532,1 milliarder. Inklusive 50 prosent av resultatet utgjorde kjernekapitalen i bankkonsernet 7,5 prosent, mens samlet kapitaldekning utgjorde 10,8 prosent ved utgangen av andre kvartal. Dersom resultatet ikke tas med, reduseres dekningsgradene med ca. 0,3 prosentpoeng.

DnB NOR Bank ASA hadde en kjernekapital på 7,5 prosent og en samlet kapitaldekning på 11 prosent. Dersom 50 prosent av resultatet regnes med, utgjør dekningsgradene henholdsvis 7,8 og 11,4 prosent.

Ny konsernstruktur

Salget av Elcon Finans

DnB NOR Bank ASA inngikk i første kvartal 2004 en avtale med Santander Consumer Finance om salg av Elcon for totalt 3 600 millioner kroner. Salget medførte en regnskapsmessig gevinst på 977 millioner kroner i første kvartal. Konsesjon for å kunne gjennomføre transaksjonen ble innvilget 2. juli, og salgssum og finansieringsposter ble gjort opp primo august.

Salget av Postbanken Eiendomsmegling

Det er inngått avtale om salg av Postbanken Eiendomsmegling AS og Aktiv Eiendomsmegling AS til Terra-Gruppen AS. Transaksjonen blir regnskapsført i tredje kvartal.

Salget av Avanse Forvaltning og Gjensidige NOR Kapitalforvaltning

Som ledd i integrasjonen i forbindelse med DnB NOR-fusjonen har Avanse Forvaltning og Gjensidige NOR Kapitalforvaltning blitt solgt fra DnB NOR Bank ASA til DnB NOR Kapitalforvaltning Holding AS.

Selskapene inngår dermed ikke lenger i bankkonsernet. Selskapene ble i juni 2004 fusjonert med DnB NOR Kapitalforvaltning ASA.

Endring i banksikringsordningene

Det ble i juni 2004 vedtatt at Sparebankenes sikringsfond og Forretningsbankenes sikringsfond slås sammen. I en periode på tre år vil sparebanker få fullt avgiftsfritak. Det er også innført avgiftsfritak for innskudd over to millioner kroner, som ikke omfattes av innskuddsgarantien.

For 2003 betalte DnB NOR Bank ASA om lag 500 millioner kroner i sikringsfondsavgift. Etter innføringen av de nye reglene estimeres avgiften for 2004 til om lag 275 millioner kroner, som også er reflektert i regnskapet for andre kvartal 2004. Sikringsfondsavgiften ble redusert fra 111 millioner kroner i første kvartal 2004 til 28 millioner i andre kvartal, og vil heretter utgjøre ca 70 millioner per kvartal.

Integrasjonsprosjektet

Fusjonen av DnB og Gjensidige NOR til et nytt og sterkere finanskonsern går i henhold til plan. Gjennom vektlegging av god fremdrift i integrasjonsprosessen, vil DnB NOR Bank sikre at integrasjonen blir gjennomført på en rask og god måte for kunder, ansatte og eiere.

Viktige resultater av integrasjonsprosjektet

I første halvår 2004 ble implementering av integrasjonsplaner fulgt nøye opp av alle forretnings-, stabs- og støtteområder. Integrasjonsarbeidet konsentrerte seg hovedsakelig om konsesjonsvilkår, uttak av kostnadssynergier, samlokalisering av enheter og samordning av viktige produkter og tjenester. Målet er å sikre felles kundebetjening fra høsten 2004.

DnB NOR Bank har første halvår oppfylt konsesjonsvilkår om salg av Elcon og Postbanken Eiendomsmegling. Pålegg om reduksjon av eierandel i BNbank, Storebrand, BBS og Norsk Tillitsmann er gjennomført. Lokaler for fremtidige bankkontorer er valgt, og 1. juni åpnet de første DnB NOR pilotkontorene på Rolvsøy i Østfold og på Solli Plass i Oslo. Fra høsten starter sammenslåingen og omprofileringen av alle DnB NORs kontorer. Innen utgangen av året skal mer enn 70 kontorer ha fått ny profil.

Synergieffekter hittil i år

I forbindelse med fusjonen er det i bankkonsernet planlagt en nedbemanning på 1 425 årsverk og kostnadssynergier på 1 600 millioner kroner. Synergiene og bemanningsreduksjonen skal tas ut i løpet av tre år.

Integrasjonsarbeidet var godt i gang i første halvår 2004, og det ble i bankkonsernet realisert synergier på i størrelsesorden 189 millioner kroner og bemanningsreduksjoner på 462 årsverk.

Utsikter for resten av året

Oppsvinget i verdensøkonomien har tiltatt i bredde og styrke. Imidlertid kan en høy oljepris og terrorfrykt dempe den tiltagende konjunkturoppgangen.

I Norge har konjunkturoppgangen særlig vært drevet av husholdningenes etterspørsel. Sterk reallønnsvekst vil bidra til fortsatt høy forbruksvekst og god vekst i bedrifter innen varehandel og tjenesteytende næringer. Oppgangskonjunktoren internasjonalt ventes å bidra til produktjonsvekst og økt optimisme i en større del av næringslivet. Bedret inntjening har gitt stigende innskuddsvekst. Investeringssetterspørselen fra bedriftssektoren har imidlertid vært lav som følge av effektiviseringstiltak og ledig kapasitet. Veksten i boligprisene ventes å bli noe avdempet i andre halvår. Norges Bank har antydning at inflasjonen kan komme til å holde seg lav lenger enn tidligere antatt, noe som tilsier at renten holdes på sitt nåværende lave nivå ut året.

DnB NOR Bank venter at et vedvarende lavt rentenivå og lav

kronekurs etter hvert vil stimulere aktiviteten i norsk næringsliv og gi noe økt låneetterspørsel i bedriftssegmentene i siste del av 2004. DnB NOR Bank er godt posisjonert for utviklingen. Samtidig ventes låneetterspørselen i personmarkedet å ligge på et relativt høyt nivå. Imidlertid må det ventes økt konkurranse.

Volumveksten for elektroniske banktjenester ventes å øke markant i årene fremover, spesielt innen bruk av nettbanker og elektronisk betalingsformidling.

Gjennomføring av integrasjonsarbeidet vil ha stor oppmerksomhet fra ledere på alle nivåer i bankkonsernet.

DnB NOR Bank er fast bestemt på at synergimålene skal nås.

Som følge av gunstige vilkår for næringslivet og lavt rentenivå, ventes det at tapene vil holde seg på et relativt lavt nivå i resten av 2004, selv om det fortsatt er knyttet usikkerhet til visse segmenter, spesielt innen fiskeoppdrett og relatert virksomhet.

Oslo, 11. august 2004
Styret for DnB NOR Bank ASA



Olav Hytta
(styreleder)



Bent Pedersen
(nestleder)



Sten Sture Larre



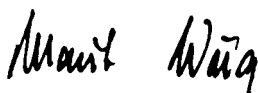
Per Hoffmann



Torill Rambjør



Ingjerd Skjeldrum



Marit Wiig



Svein Aaser

Resultatregnskap

	DnB NOR Bank-konsernet				
	2. kvartal	Proforma 2. kvartal	1. halvår	Proforma 1. halvår	Proforma året
<i>Beløp i millioner kroner</i>	2004	2003	2004	2003	2003
Renteinntekter	7 062	10 287	14 594	21 623	38 733
Rentekostnader	3 723	6 746	7 878	14 505	24 710
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	3 339	3 541	6 716	7 117	14 023
Utbytte	88	106	102	137	211
Provisjonsinntekter m.v.	1 338	1 361	2 811	2 679	5 705
Provisjonskostnader m.v.	450	476	969	941	1 994
Netto gevinster på valuta og finansielle instrumenter	388	516	848	855	1 836
Diverse ordinære driftsinntekter	414	326	841	625	1 255
Gvinster ved salg av varige driftsmidler	365	2	1 344	3	23
Netto andre driftsinntekter	2 143	1 833	4 976	3 358	7 037
Lønn og andre ordinære personalkostnader	1 387	1 506	2 951	3 027	6 267
Generelle administrasjonskostnader	931	996	1 890	1 962	3 864
Avskrivninger	218	252	462	508	1 013
Diverse ordinære driftskostnader	286	347	655	690	1 353
Andre kostnader	6	29	812	57	217
Sum driftskostnader	2 828	3 130	6 771	6 243	12 715
Driftsresultat før tap og skatt	2 653	2 245	4 922	4 232	8 344
Netto tap på utlån m.v. (note 3)	82	811	218	1 259	1 891
Netto gevinster på langsiktige investeringer i verdipapirer	13	33	27	33	224
Driftsresultat	2 584	1 467	4 731	3 006	6 677
Skattekostnad	696	214	1 276	637	1 715
Resultat for perioden	1 887	1 253	3 455	2 368	4 963
Resultat per aksje	11,12	7,39	20,37	13,96	29,26
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	744 761	691 807	733 884	689 768	693 389

Balanser

	DnB NOR Bank-konsernet		
	30. juni	Proforma 31. des.	Proforma 30. juni
<i>Beløp i millioner kroner</i>	2004	2003	2003
Eiendeler			
Kontanter og fordringer på sentralbanker	5 496	8 565	12 373
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	65 436	28 060	36 402
Brutto utlån til kunder (note 4)	569 813	573 973	555 977
- Spesifiserte tapsavsetninger	(3 870)	(4 329)	(4 645)
- Uspesifisert tapsavsetning	(3 534)	(3 714)	(3 736)
Netto utlån til kunder (note 4)	562 408	565 929	547 595
Overtatte eiendeler	414	576	580
Sertifikater og obligasjoner	68 248	59 677	57 165
Aksjer m.v.	4 085	3 905	4 454
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	1 456	1 384	1 403
Immaterielle eiendeler	3 082	3 294	4 070
Varige driftsmidler	4 254	4 454	4 636
Andre eiendeler	17 409	23 618	20 252
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter	5 386	5 484	5 081
Sum eiendeler	737 673	704 946	694 012
Gjeld og egenkapital			
Gjeld til kredittinstitusjoner	98 975	78 508	91 554
Innskudd fra kunder	356 340	337 807	340 794
Verdipapirgjeld	192 101	181 949	164 611
Annen gjeld	16 567	37 820	22 355
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	6 733	5 999	9 730
Avsetninger til forpliktelser	2 566	2 570	2 575
Ansvarlig lånekapital	24 293	23 709	23 463
Aksjekapital	16 964	16 964	16 964
Overkursfond	8 461	8 461	8 461
Annen egenkapital	11 219	11 158	11 135
Resultat for perioden	3 455	-	2 368
Sum gjeld og egenkapital	737 673	704 946	694 012
Garantiansvar	54 212	51 306	49 432

Resultatregnskap

	DnB NOR Bank ASA				
	2. kvartal 2004	Proforma 2. kvartal 2003	1. halvår 2004	Proforma 1. halvår 2003	Proforma året 2003
<i>Beløp i millioner kroner</i>					
Renteinntekter	6 359	9 098	13 005	19 124	34 065
Rentekostnader	3 383	6 222	7 264	13 355	22 870
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	2 976	2 875	5 741	5 769	11 196
Utbytte	86	68	190	99	1 354
Provisjonsinntekter m.v.	1 373	1 143	2 716	2 248	4 833
Provisjonskostnader m.v.	473	428	932	841	1 834
Netto gevinster på valuta og finansielle instrumenter	371	497	879	814	1 750
Diverse ordinære driftsinntekter	146	76	316	168	345
Gevinster/(tap) ved salg av varige driftsmidler	(16)	1	(15)	2	9
Netto andre driftsinntekter	1 486	1 358	3 155	2 489	6 457
Lønn og andre ordinære personalkostnader	1 209	1 205	2 486	2 416	4 881
Generelle administrasjonskostnader	848	872	1 696	1 697	3 364
Avskrivninger	154	158	314	320	634
Diverse ordinære driftskostnader	295	269	613	537	1 081
Andre kostnader	6	27	786	35	183
Sum driftskostnader	2 511	2 531	5 895	5 006	10 142
Driftsresultat før tap og skatt	1 952	1 702	3 002	3 252	7 511
Netto tap på utlån m.v. (note 3)	58	660	141	1 052	1 376
Netto gevinster/(tap) på langsiktige investeringer i verdipapirer	(64)	(1)	1 243	0	198
Driftsresultat	1 830	1 041	4 104	2 199	6 333
Skattekostnad	494	96	1 108	409	1 473
Resultat for perioden	1 336	946	2 996	1 791	4 860
Resultat per aksje	7,88	5,58	17,66	10,56	28,65
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	721 354	661 537	708 638	650 168	664 365

Balanser

	DnB NOR Bank ASA		
	30. juni 2004	Proforma 31. des. 2003	Proforma 30. juni 2003
<i>Beløp i millioner kroner</i>			
Eiendeler			
Kontanter og fordringer på sentralbanker	4 771	8 223	11 844
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	103 763	92 523	98 772
Brutto utlån til kunder (note 4)	503 492	476 283	461 611
- Spesifiserte tapsavsetninger	(3 038)	(3 181)	(3 459)
- Uspesifisert tapsavsetning	(3 230)	(3 147)	(3 170)
Netto utlån til kunder (note 4)	497 224	469 955	454 983
Overtatte eiendeler	335	310	227
Sertifikater og obligasjoner	70 119	61 289	58 552
Aksjer m.v.	3 567	3 270	3 824
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	617	633	595
Eierinteresser i konsernselskaper	5 748	8 911	8 259
Immaterielle eiendeler	2 643	2 304	2 349
Varige driftsmidler	2 514	2 585	2 679
Andre eiendeler	17 215	24 269	18 709
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter	4 747	4 663	4 007
Sum eiendeler	713 262	678 936	664 801
Gjeld og egenkapital			
Gjeld til kredittinstitusjoner	96 599	76 530	88 932
Innskudd fra kunder	349 254	330 597	332 566
Verdipapirgjeld	183 217	170 935	150 963
Annen gjeld	15 355	36 884	23 161
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	6 205	5 142	8 686
Avsetninger til forpliktelser	2 336	2 320	2 345
Ansvarlig lånekapital	23 524	22 957	22 712
Aksjekapital	16 964	16 964	16 964
Overkursfond	7 745	7 745	7 745
Annen egenkapital	9 067	8 863	8 936
Resultat for perioden	2 996	-	1 791
Sum gjeld og egenkapital	713 262	678 936	664 801
Garantiansvar	52 867	50 459	48 135

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 2003.

Note 2 – Ny konsernstruktur

Salget av Elcon Finans AS

DnB NOR Bank ASA inngikk i første kvartal 2004 en avtale med Santander Consumer Finance om salg av Elcon for totalt 3 600 millioner kroner. Salget medførte en regnskapsmessig gevinst på 977 millioner kroner i første kvartal. Konsesjon for å kunne gjennomføre transaksjonen ble innvilget 2. juli, og salgssum og finansieringsposter ble gjort opp primo august.

Salget av Postbanken Eiendomsmegling AS

Det er inngått avtale om salg av Postbanken Eiendomsmegling og Aktiv Eiendomsmegling til Terra-Gruppen AS. Transaksjonen blir regnskapsført i tredje kvartal.

Virksomhet som er pålagt solgt

I regnskapene for den fusjonerte enheten inngår også virksomheten i selskapene som er pålagt solgt (se ovenfor). For å gi et bedre analysegrunnlag for virksomheten i bankkonsernet etter de ovennevnte salgene, er det utarbeidet en separat oppstilling over samlet virksomhet i disse selskapene.

Virksomheten i disse enhetene blir i samsvar med Finansdepartementets forskrift for årsregnskap for banker m.m. § 2-5, 2. ledd, medtatt i DnB NOR Bank-konsernets regnskap inntil bindende avtale om salg av selskapene er inngått og all vesentlig risiko er overført til kjøper. Regnskapet for virksomheten som er pålagt solgt er vist nedenfor slik denne virksomheten inngår i konsernregnskapet. Virksomheten i de 53 lokalene som DnB NOR Bank ble pålagt å selge, inngår i regnskapet i det salget kun vil omfatte lokaler og utstyr.

Salg av Avanse Forvaltning AS og Gjensidige NOR Kapitalforvaltning ASA

Som ledd i integrasjonen i forbindelse med DnB NOR-fusjonen har Avanse Forvaltning og Gjensidige NOR Kapitalforvaltning blitt solgt fra DnB NOR Bank ASA til DnB NOR Kapitalforvaltning Holding AS. Selskapene inngår dermed ikke lenger i bankkonsernet. Selskapene ble i juni 2004 fusjonert med DnB NOR Kapitalforvaltning ASA.

Note 2 – Ny konsernstruktur (forts.)**Resultatregnskap****DnB NOR Bank-konsernet****Virksomhet pålagt solgt ¹⁾**

	2. kvartal 2004	Proforma 2. kvartal 2003	1. halvår 2004	Proforma 1. halvår 2003	Proforma året 2003
<i>Beløp i millioner kroner</i>					
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	0	228	251	445	930
Provisjonsinntekter m.v.	0	17	17	34	70
Provisjonskostnader m.v.	0	8	25	14	49
Netto gevinster/(tap) på valuta og finansielle instrumenter	0	(1)	(1)	7	6
Diverse ordinære driftsinntekter	12	23	37	42	89
Gevinster ved salg av varige driftsmidler	0	0	977	0	0
Netto andre driftsinntekter	12	31	1 005	69	116
Lønn og andre ordinære personalkostnader	1	65	76	135	291
Generelle administrasjonskostnader	5	24	33	45	110
Avskrivninger	1	4	7	9	20
Diverse ordinære driftskostnader	1	20	19	39	76
Sum driftskostnader	8	113	135	228	497
Driftsresultat før tap og skatt	4	146	1 121	286	549
Netto tap på utlån m.v.	0	47	33	84	173
Driftsresultat	4	99	1 088	202	376
Skattekostnad	0	27	329	55	109
Resultat for perioden	4	72	759	147	267

Balanser**Virksomhet pålagt solgt ¹⁾**

	30. juni 2004	31. des. 2003	Proforma 30. juni 2003
<i>Beløp i millioner kroner</i>			
Eiendeler			
Kontanter og fordringer på sentralbanker	0	0	0
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	20	328	319
Brutto utlån til kunder	0	27 700	25 868
- Spesifiserte tapsavsetninger	0	(114)	(87)
- Uspesifisert tapsavsetning	0	(181)	(182)
Netto utlån til kunder	0	27 405	25 599
Overtatte eiendeler	0	134	131
Aksjer m.v.	0	7	0
Immaterielle eiendeler	10	146	318
Varige driftsmidler	2	23	18
Andre eiendeler	1 162	296	80
Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter	0	91	69
Sum eiendeler	1 194	28 430	26 534
Gjeld og egenkapital			
Gjeld til kredittinstitusjoner	0	24 520	22 942
Innskudd fra kunder	0	283	432
Annen gjeld	0	771	376
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	329	180	175
Avsetninger til forpliktelser	2	20	17
Ansvarlig lånekapital	0	350	350
Sum gjeld	331	26 124	24 292
Sum egenkapital	863	2 306	2 242
Sum gjeld og egenkapital	1 194	28 430	26 534

1) Inkluderer Elcon og Postbanken Eiendomsmegling slik de inngår i DnB NOR Bank-konsernet, samt regnskapsført gevinst ved salget av Elcon. Elcon er ikke konsolidert i bankkonsernets balanse per 30. juni 2004.

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

	DnB NOR Bank-konsernet				
	2. kvartal 2004	Proforma 2. kvartal 2003	1. halvår 2004	Proforma 1. halvår 2003	Proforma året 2003
<i>Beløp i millioner kroner</i>					
Resultatanalyse					
Kostnadsførte konstaterte tap ^{a)}	68	102	285	405	725
Økte spesifiserte tapsavsetninger ^{b)}	127	179	279	251	288
Nye spesifiserte tapsavsetninger ^{c)}	33	678	261	931	1 657
Sum nye spesifiserte tap	229	960	825	1 587	2 671
Tilbakeførte spesifiserte tapsavsetninger ^{d)}	62	77	460	193	509
Sum spesifiserte tap	167	883	364	1 394	2 162
Inngått på tidligere konstaterte tap ^{e)}	84	73	147	139	276
Periodens endring av uspesifisert tapsavsetning ^{f)}	0	1	0	4	5
Netto tap på utlån, garantier m.v. ¹⁾	82	811	218	1 259	1 891
Endringsanalyse					
Økning/(reduksjon) i spesifiserte avsetninger ^{b) og c) minus d) og g)}	(234)	630	(322)	635	773
+ Endring i uspesifisert avsetning ^{f)}	0	1	0	4	5
+ Konstaterte tap som det tidligere år er avsatt spesifiserte avsetninger for ^{g)}	333	150	401	354	664
+ Konstaterte tap som det tidligere år ikke er avsatt spesifiserte avsetninger for ^{a)}	68	102	285	405	725
- Inngang på tidligere perioders konstaterte tap ^{e)}	84	73	147	139	276
Netto tap på utlån, garantier m.v. ¹⁾	82	811	218	1 259	1 891
1) Herav netto tap/(tilbakeføringer av tap) på garantier	2	9	(1)	1	(7)
a)-g) Viser sammenheng mellom postene					

	DnB NOR Bank ASA				
	2. kvartal 2004	Proforma 2. kvartal 2003	1. halvår 2004	Proforma 1. halvår 2003	Proforma året 2003
<i>Beløp i millioner kroner</i>					
Resultatanalyse					
Kostnadsførte konstaterte tap ^{a)}	56	56	256	337	544
Økte spesifiserte tapsavsetninger ^{b)}	99	35	214	102	116
Nye spesifiserte tapsavsetninger ^{c)}	11	675	171	864	1 204
Sum nye spesifiserte tap	166	766	641	1 303	1 864
Tilbakeførte spesifiserte tapsavsetninger ^{d)}	49	63	392	164	306
Sum spesifiserte tap	117	703	249	1 138	1 558
Inngått på tidligere konstaterte tap ^{e)}	59	44	108	87	183
Periodens endring av uspesifisert tapsavsetning ^{f)}	0	0	0	0	0
Netto tap på utlån, garantier m.v. ¹⁾	58	660	141	1 052	1 376
Endringsanalyse					
Økning/(reduksjon) i spesifiserte avsetninger ^{b) og c) minus d) og g)}	(172)	455	(318)	479	450
+ Endring i uspesifisert avsetning ^{f)}	0	0	0	0	0
+ Konstaterte tap som det tidligere år er avsatt spesifiserte avsetninger for ^{g)}	234	193	311	323	565
+ Konstaterte tap som det tidligere år ikke er avsatt spesifiserte avsetninger for ^{a)}	56	56	256	337	543
- Inngang på tidligere perioders konstaterte tap ^{e)}	59	44	108	87	183
Netto tap på utlån, garantier m.v. ¹⁾	58	660	141	1 052	1 376
1) Herav netto tap/(tilbakeføringer av tap) på garantier	2	10	(1)	1	(13)
a)-g) Viser sammenheng mellom postene					

Note 4 – Misligholdte og tapsutsatte engasjementer

DnB NOR Bank-konsernet				DnB NOR Bank ASA		
Proforma 30. juni 2003	Proforma 31. des. 2003	30. juni 2004		30. juni 2004	Proforma 31. des. 2003	Proforma 30. juni 2003
<i>Beløp i millioner kroner</i>						
Misligholdte engasjementer						
10 380	10 053	9 255	Før spesifiserte tapsavsetninger	7 261	7 519	7 208
6 766	6 531	6 050	Etter spesifiserte tapsavsetninger	4 625	4 713	4 350
Tapsutsatte engasjementer						
4 322	2 802	3 030	Før spesifiserte tapsavsetninger	2 170 ¹⁾	1 217	2 753
3 188	1 870	2 275	Etter spesifiserte tapsavsetninger	1 684	724	2 047

1) Veksten i tapsutsatte engasjementer i DnB NOR Bank ASA i første halvår 2004 inkluderer 392 millioner kroner som er overtatt fra Elcon.

Note 5 – Kapitaldekning

DnB NOR Bank-konsernet				DnB NOR Bank ASA		
Proforma 30. juni 2003	Proforma 31. des. 2003	30. juni 2004		30. juni 2004	Proforma 31. des. 2003	Proforma 30. juni 2003
<i>Beløp i millioner kroner</i>						
16 964	16 964	16 964	Aksjekapital	16 964	16 964	16 964
19 596	19 619	19 680	Øvrig egenkapital	16 812	16 608	16 681
35 561	36 584	36 644	Egenkapital	33 776	33 572	33 645
5 422	5 476	5 734	Fondsobligasjoner ^{1) 2)}	5 315	5 195	5 375
			Reduksjoner			
(748)	(1 034)	(1 024)	Overfinansiering av pensjonsforpliktelser	(996)	(969)	(674)
(2 690)	(2 513)	(2 103)	Goodwill	(1 512)	(1 472)	(1 700)
(1 143)	(574)	(849)	Utsatt skattefordel	(972)	(658)	(620)
(270)	(247)	(170)	Andre immaterielle eiendeler og lignende	(160)	(174)	(175)
37 131	37 690	38 232	Kjernekapital	35 451	35 494	35 851
7 290	6 153	6 278	Evigvarende ansvarlig lånekapital ^{1) 2)}	6 299	6 053	7 190
10 697	11 473	13 031	Ordinær ansvarlig lånekapital ²⁾	11 911	10 431	10 985
17 987	17 626	19 309	Netto tilleggskapital	18 210	16 484	17 256
2 794	2 171	1 617	Fradrag	1 611	2 073	2 100
52 824	53 147	55 924	Sum tellende ansvarlig kapital ³⁾	52 050	49 906	50 962
524 776	527 256	532 107	Risikovektet volum	471 384	445 523	442 783
7,1	7,1	7,2	Kjernekapitaldekning i prosent	7,5	8,0	8,1
10,1	10,1	10,5	Kapitaldekning i prosent	11,0	11,2	11,5
			Inkludert 50 prosent av resultatet for perioden:			
7,3	-	7,5	Kjernekapitaldekning i prosent	7,8	-	8,3
10,3	-	10,8	Kapitaldekning i prosent	11,4	-	11,7

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

2) I kapitaldekningsberegningen inngår ansvarlig lånekapital i tilknyttede selskaper med til sammen 750 millioner kroner, i tillegg til ansvarlig lånekapital i bankkonsernets balanse.

3) 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.

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

Note 6 – Resultat- og balanseutvikling**Resultatregnskap****DnB NOR Bank-konsernet**

	2. kvartal 2004	1. kvartal 2004	Proforma 4. kvartal 2003	Proforma 3. kvartal 2003	Proforma 2. kvartal 2003
<i>Beløp i millioner kroner</i>					
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	3 339	3 378	3 344	3 561	3 541
Utbytte	88	13	48	26	106
Provisjonsinntekter m.v.	1 338	1 473	1 579	1 447	1 361
Provisjonskostnader m.v.	450	518	552	501	476
Netto gevinster på valuta og finansielle instrumenter	388	460	489	493	516
Diverse ordinære driftsinntekter	414	426	316	314	326
Gvinster ved salg av varige driftsmidler	365	979	13	7	2
Netto andre driftsinntekter	2 143	2 833	1 893	1 786	1 833
Lønn og andre ordinære personalkostnader	1 387	1 564	1 685	1 556	1 506
Generelle administrasjonskostnader	931	959	987	915	996
Avskrivninger	218	245	257	249	252
Diverse ordinære driftskostnader	286	369	324	339	347
Andre kostnader	6	806	126	35	29
Sum driftskostnader	2 828	3 942	3 379	3 094	3 130
Driftsresultat før tap og skatt	2 653	2 269	1 859	2 253	2 245
Netto tap på utlån m.v.	82	135	276	356	811
Netto gevinster/(tap) på langsiktige investeringer i verdipapirer	13	15	195	(3)	33
Driftsresultat	2 584	2 148	1 777	1 895	1 467
Skattekostnad	696	580	560	517	214
Resultat for perioden	1 887	1 568	1 217	1 377	1 253
Resultat per aksje	11,12	9,24	7,17	8,12	7,39
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	744 761	723 007	685 166	708 854	691 807

Balanser**DnB NOR Bank-konsernet**

	30. juni 2004	31. mars 2004 ¹⁾	Proforma 31. des. 2003	Proforma 30. sept. 2003	Proforma 30. juni 2003
<i>Beløp i millioner kroner</i>					
Eiendeler					
Kontanter og fordringer på sentralbanker	5 496	3 242	8 565	17 100	12 373
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	65 436	60 139	28 060	31 546	36 402
Netto utlån til kunder	562 408	552 625	565 929	553 248	547 595
Overtatte eiendeler	414	460	576	873	580
Sertifikater og obligasjoner	68 248	60 147	59 677	60 140	57 165
Aksjer m.v.	4 085	3 928	3 905	4 558	4 454
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	1 456	1 408	1 384	1 397	1 403
Andre eiendeler	30 131	38 656	36 850	34 975	34 039
Sum eiendeler	737 673	720 603	704 946	703 837	694 012
Gjeld og egenkapital					
Gjeld til kredittinstitusjoner	98 975	75 520	78 508	82 462	91 554
Innskudd fra kunder	356 340	344 010	337 807	335 038	340 794
Verdipapirgjeld	192 101	192 386	181 949	175 920	164 611
Annen gjeld	25 866	46 190	46 388	46 150	34 661
Ansvarlig lånekapital	24 293	24 283	23 709	23 989	23 463
Egenkapital	40 099	38 215	36 584	40 278	38 929
Sum gjeld og egenkapital	737 673	720 603	704 946	703 837	694 012

1) Elcon er fra og med 31. mars 2004 ikke lenger konsolidert i bankkonsernets balanse.

Note 6 – Resultat- og balanseutvikling (forts.)**Resultatregnskap****DnB NOR Bank ASA**

<i>Beløp i millioner kroner</i>	2. kvartal 2004	1. kvartal 2004	Proforma 4. kvartal 2003	Proforma 3. kvartal 2003	Proforma 2. kvartal 2003
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	2 976	2 765	2 604	2 823	2 875
Utbytte	86	105	1 228	27	68
Provisjonsinntekter m.v.	1 373	1 343	1 386	1 198	1 143
Provisjonskostnader m.v.	473	458	556	437	428
Netto gevinster på valuta og finansielle instrumenter	371	508	461	475	497
Diverse ordinære driftsinntekter	146	171	110	67	76
Gevinster/(tap) ved salg av varige driftsmidler	(16)	0	1	6	1
Netto andre driftsinntekter	1 486	1 668	2 630	1 337	1 358
Lønn og andre ordinære personalkostnader	1 209	1 278	1 244	1 220	1 205
Generelle administrasjonskostnader	848	848	881	785	872
Avskrivninger	154	160	159	156	158
Diverse ordinære driftskostnader	295	318	267	277	269
Andre kostnader	6	780	113	34	27
Sum driftskostnader	2 511	3 384	2 663	2 472	2 531
Driftsresultat før tap og skatt	1 952	1 049	2 571	1 688	1 702
Netto tap på utlån m.v.	58	82	109	215	660
Netto gevinster/(tap) på langsiktige investeringer i verdipapirer	(64)	1 307	201	(3)	(1)
Driftsresultat	1 830	2 274	2 663	1 470	1 041
Skattekostnad	494	614	664	400	96
Resultat for perioden	1 336	1 660	1 999	1 070	946
Resultat per aksje	7,88	9,78	11,78	6,31	5,58
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	721 354	695 922	675 556	681 565	661 537

Balanser**DnB NOR Bank ASA**

<i>Beløp i millioner kroner</i>	30. juni 2004	31. mars 2004	Proforma 31. des. 2003	Proforma 30. sept. 2003	Proforma 30. juni 2003
Eiendeler					
Kontanter og fordringer på sentralbanker	4 771	2 651	8 223	16 737	11 844
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	103 763	96 498	92 523	95 611	98 772
Netto utlån til kunder	497 224	487 825	469 955	459 480	454 983
Overtatte eiendeler	335	307	310	438	227
Sertifikater og obligasjoner	70 119	61 768	61 289	61 709	58 552
Aksjer m.v.	3 567	3 360	3 270	3 887	3 824
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	617	621	633	595	595
Eierinteresser i konsernselskaper	5 748	6 324	8 911	8 253	8 259
Øvrige eiendeler	27 119	36 707	33 822	29 840	27 744
Sum eiendeler	713 262	696 059	678 936	676 552	664 801
Gjeld og egenkapital					
Gjeld til kredittinstitusjoner	96 599	72 023	76 530	79 859	88 932
Innskudd fra kunder	349 254	337 170	330 597	327 457	332 566
Verdipapirgjeld	183 217	182 462	170 935	164 777	150 963
Øvrig gjeld	23 896	45 440	44 346	44 724	34 192
Ansvarlig lånekapital	23 524	23 527	22 957	23 238	22 712
Egenkapital	36 773	35 436	33 572	36 496	35 436
Sum gjeld og egenkapital	713 262	696 059	678 936	676 552	664 801

