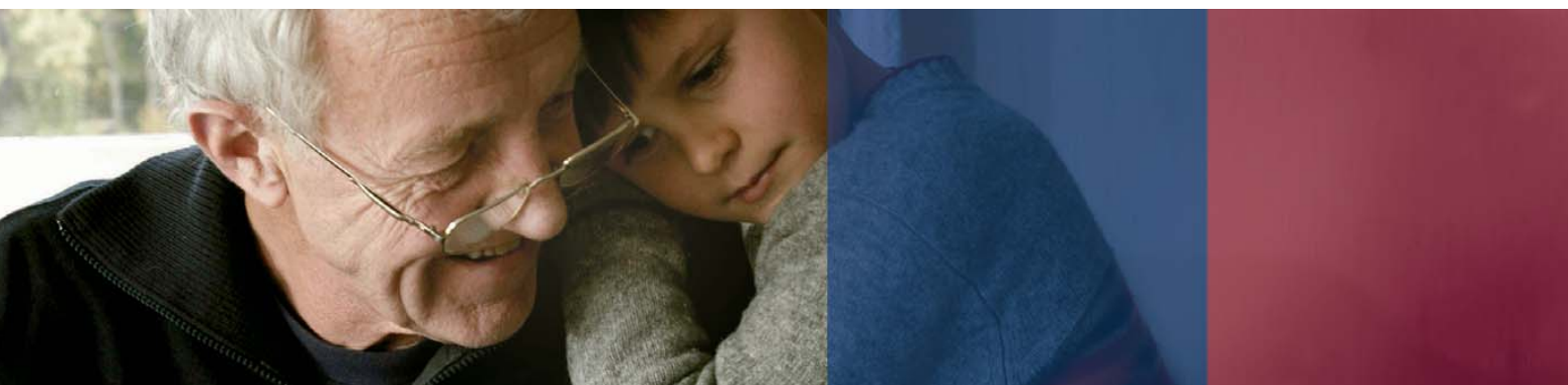


# Årsrapport 2003



Den norske Bank ASA  
Gjensidige NOR Sparebank ASA  
DnB NOR Bank ASA (proforma)

# Dette er DnB NOR

DnB NOR ASA er Norges største finanskonsern, med en forvaltet kapital på ca. 1 200 milliarder kroner. Konsernet har mer enn to millioner personkunder, rundt 150 000 bedriftskunder og over 700 000 livsforsikringskunder. DnB NOR bygger på over 180 års erfaring som leverandør av finansielle tjenester i Norge.

## Mål

DnB NOR skal være det ledende finanskonsernet i Norge og blant de ledende finanskonsernene i Norden.

DnB NORs overordnede finansielle mål er å skape aksjonærverdier gjennom en attraktiv og konkurransedyktig avkastning, hvor om lag halvparten av overskuddet skal utbetales som utbytte forutsatt tilfredsstillende soliditet. Konsernet skal videre oppnå en egenkapitalavkastning før goodwillavskrivninger på minimum 14 prosent og en kjernekapitaldekning på om lag 7 prosent samt en rating på AA-nivå for ordinære langsiktige innlån i bankvirksomheten.

## Strategi

DnB NOR vil skape verdier for aksjonærer, kunder, ansatte og andre interessenter gjennom å realisere identifiserte synergieffekter, skape nye løsninger i det fusjonerte konsernet og utnytte den mulighet for strategisk reposisjonering som fusjonen gir.

DnB NOR skal være den beste finansielle partner for norske person- og bedriftskunder og internasjonale kunders foretrukne partner i Norge. Konsernet skal utvikle kundebasen og attraktive produktplattformer i hjemmemarkedet som også

kan danne grunnlag for vekst i et nordisk og internasjonalt perspektiv. Videre skal DnB NOR opprettholde en ledende posisjon innenfor alle strategiske produktområder.

## Markedsleder

DnB NOR er markedsleder i Norge på utlån, innskudd, livs- og pensjonsforsikring, aksjefond, kapitalforvaltning og verdipapirvirksomhet. Konsernet er ledende i Norge innen eiendomsmegling og som tilbyder av kredittkort. DnB NOR er en viktig partner for norsk næringsliv i utlandet og for store utenlandske selskaper i Norge. Konsernet er Norges ledende valutabank og en av verdens ledende shippingbanker. Konsernet består blant annet av sterke merkenavn som DnB NOR, Vital, Nordlandsbanken, Cresco, Postbanken, Avanse og Carlson.

## Til stede over hele Norge – og utenlands

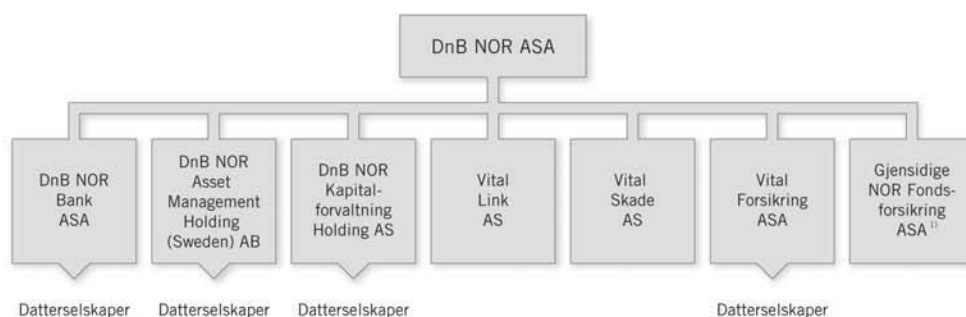
DnB NOR vil få 215 bankkontorer etter sammen slåingen, som fullføres i løpet av 2004. Konsernet har en langsiktig samarbeidsavtale med Gjensidige NOR Forsikring som blant annet medfører at banken kan tilby sine kunder enkle skadeforsikrings-

produkter. Samarbeidet med 16 regionale sparebanker innebærer leveranse av teknologi og distribusjon av konsernets produkter. Gjennom en avtale med Posten Norge distribueres konsernets produkter og tjenester ved ca. 300 postkontorer, rundt 1 200 post-i-butikk og mer enn 2 000 landpostbud. I tillegg har DnB NOR et internasjonalt nettverk med 13 filialer og representasjonskontorer samt datterselskaper i Sverige, Luxembourg, Storbritannia, Singapore og USA.

## Juridisk organisering

DnB NOR ASA ble etablert 4. desember 2003 ved at DnB Holding ASA og Gjensidige NOR ASA fusjonerte. Den norske Bank ASA og Gjensidige NOR Sparebank ASA fusjonerte 19. januar 2004, og Vital Forsikring ASA og Gjensidige NOR Spareforsikring ASA fusjonerte 9. mars 2004. En rekke andre konsernselskaper vil fusjonere i løpet av året. Enkelte selskaper vil også bli solgt.

Oversikten nedenfor illustrerer den juridiske organiseringen av konsernet ved utgangen av mars 2004.



1) Vil bli solgt

# Innhold

## **Den norske Bank ASA**

|                          |    |
|--------------------------|----|
| Årsberetning.....        | 4  |
| Årsregnskap.....         | 9  |
| Revisjonsberetning ..... | 47 |

## **Gjensidige NOR Sparebank ASA**

|                          |    |
|--------------------------|----|
| Årsberetning.....        | 48 |
| Årsregnskap.....         | 53 |
| Revisjonsberetning ..... | 88 |

## **DnB NOR Bank-konsernet**

|                  |    |
|------------------|----|
| Årsregnskap..... | 89 |
|------------------|----|

|                                                                             |     |
|-----------------------------------------------------------------------------|-----|
| Kontrollkomiteens uttalelse .....                                           | 142 |
| Representantskap, Kontrollkomitè,<br>Styre, Konsernledelse og Revisjon..... | 143 |
| Kontaktinformasjon .....                                                    | 144 |

# Årsberetning 2003 – Den norske Bank ASA

*I samsvar med krav i norsk regnskapslovgivning bekrefter styret at betingelsene for å avlegge regnskapet ut fra fortsatt drift er til stede.*

*Den norske Bank har fått dispensasjon fra Kredittilsynet fra kravet om å utarbeide konsernregnskap for banken og tilhørende datterselskaper. Banken og tilhørende datterselskaper er konsolidert i konsernregnskapet for morselskapet DnB NOR ASA. Alle tall i styrets beretning gjelder således Den norske Bank ASAs selskapsregnskap, med mindre det i teksten er spesielt vist til annen del av konsernet.*

## Etableringen av DnB NOR Bank ASA

På ekstraordinære generalforsamlinger 19. mai 2003 vedtok aksjonærene i DnB Holding ASA og Gjensidige NOR ASA fusjon mellom selskapene. Etter nær dialog med myndighetene fikk DnB Holding ASA og Gjensidige NOR ASA konsesjon fra Finansdepartementet til å fusjonere og etablere finanskonsernet DnB NOR ASA. Fusjonen mellom de to holdingselskapene ble gjennomført 4. desember 2003.

Generalforsamlingene i Den norske Bank ASA og Gjensidige NOR Sparebank ASA vedtok i september 2003 fusjonsplanen mellom de to bankene. Fusjonen ble gjennomført 19. januar 2004 med Gjensidige NOR Sparebank ASA som overtagende bank. Den fusjonerte bankens navn er DnB NOR Bank ASA.

I forbindelse med konsesjonsbehandlingen stilte myndighetene en del vilkår. Betingelsene innebar salg av flere selskaper og eierandeler, blant annet at Den norske Banks datterselskaper Aktiv Eiendomsmegling og Postbanken Eiendomsmegling måtte selges og at bankens eierandel i Storebrand måtte reduseres. I tillegg krevde myndighetene at de banklokaler og bedriftssentre som skulle legges ned, skulle kunne overtas av konkurrenter.

Det arbeides med en sammenslåing av Forretningsbankenes sikringsfond og Sparebankenes sikringsfond. I Finansdepartementets vilkår for DnB NOR-fusjonen av 19. desember godtok departementet under visse vilkår at de to bankene Den norske Bank ASA og Gjensidige

NOR ASA fusjonerte før sammenslåingen av sikringsfondene var gjennomført.

Disse vilkårene innebar blant annet at Forretningsbankenes sikringsfond skulle stille en garanti overfor Sparebankenes sikringsfond. I tillegg måtte Den norske Bank stille en garanti overfor Sparebankenes sikringsfond som tilsvarer ansvarsøkningen fondet får gjennom fusjonen av de to bankene. Disse vilkårene ble oppfylt, og bankfusjonen ble gjennomført 19. januar 2004.

Sammenslåingen av de to bankene gir betydelige synergieffekter og grunnlag for lønnsom vekst. Den praktiske gjennomføringen av fusjonen vil ta tid. Innplassering av medarbeidere skal gjennomføres, IT-systemer skal integreres, og produkter, tjenester, systemer og rutiner skal samkjøres. Markedet vil derfor ikke oppleve en fullt ut fusjonert DnB NOR Bank før i 2005. Styret legger stor vekt på betydningen av å ivareta kundenes behov på en god måte i hele denne perioden slik at fusjonen oppleves som positiv også av kundene. Gjennom hele fusjonsprosessen opptrådte de to bankene som konkurrenter.

## Strategi

Den norske Bank har vært den vesentligste enheten i DnB-konsernet. Bankens strategi har derfor vært nøye koordinert med konsernets strategi. Fremover må strategien til DnB NOR Bank vurderes i lys av strategien for DnB NOR-konsernet.

DnB NOR er Norges ledende finanskonsern, og det er konsernets sterke stilling overfor kunder i Norge som er fundamentet for den videre utviklingen. Samtidig har konsernet ressurser og en størrelse som muliggjør vekst utenfor Norge på områder hvor erfaring og kompetanse fra den norske virksomheten gir konkurransekraft i et nordisk og internasjonalt perspektiv. DnB NOR-konsernet skal i perioden 2004-2006 realisere betydelige synergieffekter på kostnadssiden som en følge av fusjonen. Dette vil ha stor oppmerksomhet.

Arbeidet med å utvikle og styrke kunde-relasjonene er viktig. Fleksible og godt utbygde distribusjonsløsninger, kompetent rådgivning, kryssalg, produktutvikling og beslutningsmyndighet nær kunden er viktige virkemidler i dette arbeidet. DnB NOR har Norges største kundebase og distribusjonsnett. Samtidig tilbyr konsernet alle typer finansielle produkter og løsninger. Dette gir grunnlag for å bli den aktøren som best tilfredsstiller kundenes samlede finansielle behov.

Konsernet vil videreutvikle en nordisk strategi innenfor områder hvor konsernet har konkurransemessige fortrinn. Dette kan blant annet være basert på kunderelasjoner, produktkompetanse og bransjekompetanse. Konsernet har i dag en sterk nordisk posisjon innenfor kapitalforvaltning. På samme måte skal den internasjonale strategien utvikles. Konsernet er ledende på internasjonal shipping. Innenfor energi og fiskeri har konsernet sterk kompetanse og internasjonal tilstede-

værelse. Når internasjonale kunder gjør forretninger i Norge knyttet til verdipapirhandel, internasjonale betalinger og verdipapirtjenester, skal DnB NOR være den naturlige samarbeidspartner.

Det nye konsernet har startet arbeidet med å etablere et grunnlag for felles bedriftskultur. Dette skal resultere i felles kjerneverdier, felles verdigrunnlag og felles ledelsesprinsipper. Dette arbeidet er knyttet nært sammen med utviklingen av merkevaren DnB NOR og videreutviklingen av de øvrige merkevarene. Samlet er dette grunnpillarene i den satsing på organisasjons- og lederutvikling som vil finne sted. Motiverte og kompetente ledere og medarbeidere vil være avgjørende for å nå konsernets mål.

DnB NORs finansielle målsetting er å skape aksjonærverdier gjennom en egenkapitalavkastning og aksjekursutvikling som er konkurranse-dyktig i forhold til nordiske konkurrenter. Konkret er dette uttrykt gjennom følgende mål:

- Egenkapitalavkastningen skal være over 14 prosent p.a. etter skatt, men før goodwill-avskrivninger.
- Kjernekapitaldekningen skal være på om lag 7 prosent.
- Bankvirksomheten har en målsetting om rating på AA-nivå for ordinære langsiktige innlån.

## Virksomheten i 2003

2003 ble et meget aktivt år for Den norske Bank. Selv om bankens virksomhet i vesentlig grad ble preget av fusjonsforberedelser, var det først og fremst konsentrasjon om normal drift og vanlig kundeaktivitet i alle enheter. Hensynet til kundene ble gitt høyeste prioritet. Banken oppnådde fremgang i de fleste markedssegmenter.

Ved inngangen til året stod verdensøkonomien overfor store utfordringer. Den svake internasjonale utviklingen i 2002 fortsatte i første kvartal 2003. Frykt for krig i Irak dempet det allerede svake økonomiske aktivitetsnivået. Bedriftene konsentrerte seg om å konsolidere sin finansielle stilling, og arbeidsledigheten var stigende og pessimismen økende i husholdningssektoren. Etter avslutningen av krigshandlingene i Irak i april ble imidlertid usikkerheten gradvis avdempet og erstattet med stigende forventninger til fremtiden.

Et lavere norsk rentenivå og reduserte renteforskjeller mot utlandet førte til lavere kronekurs målt mot de fleste valutaer. Dette reduserte gjeldsbyrden for mange bedrifter og styrket norske bedrifters konkurranseposisjon mot utlandet.

Det lave rentenivået førte til at etterspørselen etter boliglån var høy gjennom hele året. Tidlig i 2003 viste boligprisene en viss tilbakegang, men fra mai var det en klar prisøkning. Det var også en nedgang i arbeidsledigheten mot slutten av 2003. Den tidligere nedadgående prisutviklingen for næringsseiendommer stagnerte ved slutten av året, og det var klare tegn til bedring i prisenivået.

Fallende rentenivå i Norge og i utlandet ga både muligheter og utfordringer for Den norske Bank. Rentenivået i Norge kom i løpet av 2003 så langt ned at det var vanskelig å gjennomføre rentereduksjoner på innskuddskonti i samme

grad. Det innebar at bankens inntjening på innskuddsmidler ble redusert. Videre ga det reduserte rentenivået også en lavere direkteavkastning på egenkapitalen, selv om det ble noe motvirket av lavere finansieringskostnader på uforrentede eiendeler.

Etter flere år med fall i aksjekurser over hele verden snudde utviklingen i andre kvartal 2003. Dette ga større interesse for aksjeinvesteringer og bedret inntjeningsgrunnlag for flere av forretningsområdene.

Den norske Bank oppnådde en markert fremgang i salg av andre tjenester enn tradisjonelle utlån og innskudd i 2003. Det var økt volum av betalingsstransaksjoner. Økningen gjaldt elektroniske transaksjoner, mens omfanget av manuelle transaksjoner gikk ned. Store endringer i valutakurser og rentenivåer gjennom året ga grunnlag for et høyt aktivitetsnivå i handel med valuta- og renteinstrumenter. Interessen for kurssikring var stor blant kundene.

Bedringen i norsk og internasjonal økonomi samt økt aktivitet og investeringsvilje i næringslivet ga en klar reduksjon i bankens tap og mislighold mot slutten av 2003. Den norske Bank deltok aktivt i restruktureringen av deler av norsk næringsliv i 2003, spesielt innen fiskeoppdrett. Det ble oppnådd en bedre balanse mellom produksjon og etterspørsel av oppdrettslaks, som ga en positiv prisutvikling i siste del av 2003. Tapene i 2003 ble totalt sett om lag på normalt nivå og viste en fallende tendens mot slutten av året.

I første kvartal 2003 overtok Den norske Bank Nordlandsbanken ASA etter at sistnevnte fikk problemer på grunn av store tap på utlån mot slutten av 2002. Overtagelsen ble mer krevende enn opprinnelig antatt, blant annet fordi krisen i fiskeoppdrett ga større tap enn tidligere anslått. Det ble tidlig klart at det ville være behov for rask integrering og tilpasning av kredittvirksomheten i Nordlandsbanken til bankens rutiner og praksis innen området. Det ble overført kredittkompetanse fra Den norske Bank til Nordlandsbanken, og Nordlandsbankens Oslo-kontor ble overført til Den norske Bank. Nordlandsbanken vil etter endringene konsentrere virksomheten om lokalmarkedet i Nordland.

Den norske Bank opprettet i 2003 et datterselskap i New York som skal drive med rådgivningstjenester til det amerikanske markedet på områder hvor banken har spesiell kompetanse. I februar 2004 ble det opprettet et representasjonskontor i Shanghai. I april åpnes en filial i Helsinki, som først og fremst skal betjene norske bedriftskunder i utlandet.

Styret ønsker å takke hver enkelt medarbeider for meget god innsats i et hektisk år.

## Redegjørelse for årsregnskapet

Den norske Banks resultat for 2003 utgjorde 2 791 millioner kroner. Tilsvarende resultat for 2002 utgjorde 2 156 millioner kroner. Årsresultatet tilsvarte en egenkapitalavkastning på 13,2 prosent for 2003, mot 10,3 prosent året før.

## Inntekter

Samlede inntekter utgjorde 10 847 millioner kroner, mot 10 175 millioner i 2002, som tilsvarer en

økning på 6,6 prosent. Økningen skyldtes økt aktivitet i forretningsområdene.

Netto renteinntekter ble redusert med 769 millioner kroner fra 2002 til 2003. Vekst i utlån og innskudd økte renteinntektene med til sammen 409 millioner kroner, mens reduserte margininntekter fra kunder ga en reduksjon på 213 millioner. Dette skyldtes betydelig reduksjon i pengemarkedsrenter gjennom 2003 og press på innskuddsmarginene. I gjennomsnitt ble rentemarginene redusert med 0,21 prosentpoeng fra 2002 til 2003. Netto renteinntekter ble også negativt påvirket av fall i gjennomsnittlig dollarkurs i 2003 målt mot 2002, som svekket inntektene med 99 millioner kroner. Andre virkninger på rentenettoen, herunder lavere direkteavkastning på egenkapitalen målt som renteinntekt ved plassering i pengemarkedet og høyere netto finansieringskostnader for misligholdte lån, svekket renteinntektene med totalt 866 millioner kroner.

Netto andre driftsinntekter utgjorde 4 265 millioner kroner i 2003, som var en fremgang på 1 441 millioner fra året før. Høyere kurser økte inntektene fra bankens aksjeinvesteringer med 358 millioner kroner. Det ble oppnådd meget god fremgang i handel med valuta- og renteinstrumenter i 2003, i første rekke som følge av økning i kundeforholdene. Kursgevinster fra handel med valuta og rentederivater økte isolert sett med 350 millioner kroner, men inntektsutviklingen må sees i sammenheng med en reduksjon på 260 millioner kroner i renteinntekter fra balanseposter knyttet til samme virksomhet.

Videre ga større aktivitet i finansmarkedet 128 millioner kroner i merinntekter fra rådgivningstjenester og emisjonsvirksomhet. Inntekter fra betalingsformidling økte med 45 millioner kroner, som skyldtes høyere transaksjonsvolumer.

## Driftskostnader

Sum driftskostnader utgjorde 6 681 millioner kroner i 2003, en økning på 106 millioner sammenlignet med året før. Kostnadsgraden målt som samlede kostnader i forhold til inntekter utgjorde 61,6 prosent i 2003, mot 64,6 prosent i 2002.

De ordinære driftskostnadene økte fra 6 357 millioner til 6 514 millioner kroner. De ordinære kostnadene målt i forhold til inntektene utgjorde 60,1 prosent i 2003, mot 62,7 prosent året før. Det var stram kostnadsstyring i banken samtidig som det ble oppnådd synergieffekter knyttet til fusjonen allerede i 2003-regnskapet, blant annet ved at nyansettelser og markedsføringsstiltak ble utsatt.

Kostnader i forbindelse med restrukturering, nedskrivninger og lignende utgjorde 167 millioner kroner i 2003, mot 218 millioner ett år tidligere. Dette omfattet også avsetninger til ansattes fond, som utgjorde 62 millioner kroner i 2003, mot 33 millioner i 2002.

## Misligholdte og tapsutsatte engasjementer

Tapene i 2003 utgjorde netto 937 millioner kroner, mot 594 millioner i 2002. Økningen fra 2002 skyldtes økning i nye tap som særlig var knyttet til overtatte fiskerierengasjementer, bygg og

anleggsvirksomhet, tjenesteyting og industri. Den norske Bank bidro aktivt i refinansieringen og restruktureringen av fiskeriengasjementer i 2003.

Misligholdte og tapsutsatte engasjementer i personmarkedet økte med 30 millioner kroner i løpet av 2003. I bedriftsmarkedet økte sum misligholdte og tapsutsatte engasjementer innenfor fiske og fangst, bygg og anleggsvirksomhet og tjenesteyting, mens volumet ble redusert innenfor de fleste andre næringer. Det ble arbeidet aktivt med å sikre verdier knyttet til svake engasjementer. Sum misligholdte, tapsutsatte og overtatte engasjementer økte med 1 045 millioner kroner i 2003. Det ble ikke foretatt endringer i uspesifiserte tapsavsetninger i 2003.

#### Langsiktige investeringer i verdipapirer

Netto gevinst på langsiktige investeringer i verdipapirer utgjorde 394 millioner kroner i 2003, mens det i 2002 var et netto tap på 85 millioner. Investeringen i Storebrand ble nedskrevet med 468 millioner kroner i 2002. I 2003 reduserte Den norske Bank sin investering i selskapet, og det er foretatt ytterligere nedsalg i 2004 i samsvar med konsesjonsvilkårene fra Kredittilsynet. Gjenværende investering var ved årsskiftet bokført til 43,30 kroner per aksje, tilsvarende børskurs. Kursutviklingen for Storebrand-aksjen gjennom 2003 og nedsalg ga salgsgvinster og tilbakeføring av tidligere nedskrivninger på til sammen 209 millioner kroner.

Den norske Bank kjøpte i april 2003 ca. 5,2 millioner aksjer i Gjensidige NOR. Banken solgte aksjene i juni og realiserte en gevinst på 157 millioner kroner.

#### Skatt

Den norske Bank fikk en samlet skattekostnad på 831 millioner kroner for 2003, som tilsvarer 23 prosent av driftsresultat før skatt. I 2002 var skattekostnaden 765 millioner kroner, som utgjorde 26 prosent av driftsresultat før skatt.

Den spesielt lave skattebelastningen i 2003 skyldtes at Sentralskattekontoret for Storbedrifter ga Den norske Bank aksept for rettelse av ligningen for tidligere års regnskaper med en samlet reduksjon i skattekostnaden på 180 millioner kroner.

Den norske Bank venter et normalisert skattenivå fremover på 27 prosent av driftsresultatet før skatt.

#### Utlån og innskudd

Sum utlån i bankens balanse utgjorde 288,8 milliarder kroner ved utgangen av 2003, mot 261,6 milliarder ett år tidligere. Veksten i netto utlån var på 10,4 prosent i 2003.

Kombinasjonen av lav kredittetterspørsel og en restriktiv utlånspolitikk ga en utlånsvekst i bedriftsmarkedet på 3,5 prosent i 2003. I personkundesegmentet hadde Den norske Bank en utlånsvekst på 17,4 prosent. Nærmere 80 prosent av veksten gjaldt lån med sikkerhet i bolig. Slike utlån utgjorde 93 prosent av bankens utlån til segmentet ved utgangen av 2003.

Bankinnskuddene økte fra 198 til 206 milliarder kroner i 2003. Innskuddsdekningen ble redusert fra 75,9 prosent til 71,2 prosent ved

utgangen av 2003. Lav norsk innskuddsrente sammen med oppgangen i aksjemarkedet har styrket etterspørselen etter alternative spareformer på bekostning av tradisjonell banksparing. Redusert innskuddsdekning økte bankens behov for annen finansiering, og verdipapirgjelden økte fra 75 til 101 milliarder kroner i løpet av 2003.

#### **Risikoforhold**

2003 ble preget av store svingninger i renter, valuta- og aksjekurser. Antall konkurser var det høyeste siden 1992. Den norske Bank kom på grunn av moderat risikoprofil og aktiv risikostyring likevel igjennom året uten spesielt store tap og negative overraskelser. Kredittapene lå omtrent på det som er beregnet som et normalisert nivå. Selv om tapene knyttet til enkelt næringer som fiskeoppdrett var betydelige, hadde andre sektorer som for eksempel shipping svært lave tap eller netto tilbakeføringer av tidligere tapsavsetninger. Mens konkurranseutsatt næringsliv hadde det vanskelig i 2002 og 2003, viste andre deler av norsk økonomi en stabil trend. Den offentlige budsjettpolitikken medvirket til dette, blant annet ved at svakere skatteinngang ble nøytralisert ved økt bruk av oljeinntekter. Norges Bank kuttet renten med hele 4,25 prosentpoeng i 2003, fra 6,5 til 2,25 prosent. Det norske rentenivået var ved utgangen av 2003 det laveste siden 1969. I løpet av 2003 svekket kronen seg med 15,4 prosent mot euro og 11,8 prosent mot en handelsveid kurv av valutaer. Det lave rentenivået og den svekkede norske kronen vil virke positivt på bedriftenes konkurranse- og gjeldsbetjeningsevne fremover.

Boligprisene steg med 1,8 prosent fra 2002 til 2003, og utlånsveksten til privatkunder var sterk selv før Norges Bank senket renten. De ekstraordinære renteforholdene stiller krav til god kunderådgivning og robust kredittpolitikk for å ivareta kundenes og bankens langsiktige interesser.

Fusjonen mellom Den norske Bank og Gjensidige NOR Sparebank har gitt en mer differensiert kreditteksponering. Det har vært få felles store kunder, slik at de største engasjementene utgjør en vesentlig mindre andel av den samlede eksponering enn i de tidligere virksomhetene. Sektorkonsentrasjon på næringseiendom, shipping og fiskeri/havbruk er også blitt mindre. Kvaliteten på bankens kredittportefølje vurderes som like god som for ett år siden, og normalisert tap er om lag uendret på 0,31 prosent av netto utlån til kunder.

Den norske Bank har hatt lave rammer for egenposisjoner i rente- og valutamarkedene, som ga moderate resultatsvingninger. Volatile markeder har imidlertid gitt inntektsvekst knyttet til kunders økte behov for rente- og valutaprodukter. Gjennom året reduserte Den norske Bank sin eksponering mot egenkapitalmarkedet, og netto egenkapitalinvesteringer i finansaksjer ble redusert med om lag 518 millioner kroner.

Den norske Bank fikk i 2003 bare beskjedne tap i driften, såkalte operasjonelle tap. Høy oppmerksomhet knyttet til gjennomføringen av fusjonen medførte ulike former for operasjonell risiko. Erfaringene med fusjonsprosessen så langt

er imidlertid positive, og planlegging og oppfølging har virket etter sin hensikt.

Kjernekapitaldekningen for Den norske Bank ved utgangen av 2003 var 7,4 prosent. Styret vurderer derfor bankens kapitalisering som tilfredsstillende i forhold til de foreliggende risikoforhold, og de mål banken har for risikoprofil og rating.

#### **Samfunnsansvar**

Med Norges største bank som en vesentlig del av virksomheten og som en betydelig samfunnsaktør ønsker DnB NOR-konsernet å medvirke til bærekraftig utvikling, både lokalt, nasjonalt og internasjonalt. Dette skjer gjennom en forretningsstrategi som blant annet innebærer at konsernet skal utøve samfunnsansvar i sin forretningsdrift med prioritering av etikk og sosialt ansvar, samt ta hensyn til miljømessige utfordringer. Det er iverksatt tiltak for å utarbeide en overordnet policy for utøvelse og tydeliggjøring av samfunnsansvar i DnB NOR-konsernet.

Utøvelse av samfunnsansvar vil være en viktig forutsetning for konsernet langsiktige konkurranseevne og lønnsomhet, og konsernet vil ha høy oppmerksomhet på etiske, sosiale og miljømessige forhold i tråd med de krav som stilles fra investorer, kunder, myndigheter og medarbeidere.

#### Etiske retningslinjer

DnB NOR-konsernet er i særlig grad avhengig av samfunnets tillit til at virksomheten utøves med profesjonalitet og integritet. Konsernet skal til enhver tid opptre med aktsomhet, redelighet og objektivitet. De nye etiske retningslinjene for medarbeidere og tillitsvalgte omfatter blant annet forhold knyttet til kunder og leverandører, taushetsplikt, informasjonsplikt, privatøkonomi, deltagelse i verv og næringsvirksomhet, handel med finansielle instrumenter og innsidehandel.

#### Sosialt ansvar

DnB NOR-konsernets sosiale ansvarlighet kommer blant annet til uttrykk gjennom personalpolitikk og helse-, miljø- og sikkerhetsarbeid. Videre gis det økonomiske bidrag til allmennnyttige formål innenfor kultur, sosial virksomhet, forskning, utdanning og norsk idrett gjennom midler fra DnB NOR-konsernets sponsorvirksomhet. Et annet aspekt er utvikling av nettbank og elektroniske banktjenester sparer samfunnet for miljøbelastninger gjennom redusert behov for transport og papir.

#### **Eksternt miljø**

I miljøpolitikken er det gitt retningslinjer og handlingsplaner i forhold til å holde miljømessig orden i eget hus og å sikre tilfredsstillende vektlegging av etiske og miljømessige forhold knyttet til de ulike forretningsaktivitetene.

Direkte påvirkning på det ytre miljø er av begrenset betydning. Miljøpolitikken er spesielt rettet mot energioptimalisering, reduksjon i forbruk av papir og flyreiser, miljøeffektive anskaffelser samt en ansvarlig behandling av avfall. Miljøsertifisering av finanssentre og andre større enheter pågår.

Den norske Bank har imidlertid gjennom sine forretningsaktiviteter hatt en betydelig indirekte påvirkning på det ytre miljø. Innenfor dette området er miljøpolitikken spesielt rettet mot kredittvirksomheten. Retningslinjer for etiske og miljømessige risikoforhold er fastsatt for kredittvirksomheten.

### Helse, miljø og sikkerhet (HMS)

Banken har hatt godt innarbeidede rutiner for systematisk arbeid med helse, miljø og sikkerhet. Bankens HMS-modell har sikret en årlig gjennomgang av det fysiske og sikkerhetsmessige så vel som det psykososiale arbeidsmiljøet. Helse, miljø og sikkerhet har vært et prioritert område hvor det har vært lagt stor vekt på opplæring av ledere og verneombud samt konkrete forebyggende aktiviteter.

Samlet ble det i DnB NOR-konsernet gjennomført intern HMS- og arbeidsmiljøopplæring i 2003 for 79 ledere og 78 verneombud. Ulike former for fysisk trening i arbeidstiden ble i 2003 gjennomført for mer enn 1 000 medarbeidere. Tiltakene har styrket det sosiale miljøet og gitt positive effekter i arbeidet med å forebygge belastningslidelser. I 2003 gjennomførte konsernet 4 beredskapsøvelser samt 85 kurs og øvelser i mestring av ran og trusler med sterk involvering av ledere og ansatte.

Banken innførte, som del av avtalen om inkluderende arbeidsliv, utvidet bruk av egenmelding, som skal gjelde 24 dager i en 12-måneders periode. Det ble videre innført ny rutine for en tettere og mer aktiv oppfølging av syke. Målet er å redusere sykefraværet, som de siste årene har vært på et relativt stabilt nivå.

Gjennomsnittlig sykefravær for DnB NOR-konsernet utgjorde 4,95 prosent av totalt antall arbeidsdager i 2003, mot 4,49 prosent i 2002. Det ble totalt meldt 13 yrkesskader, hvorav åtte medarbeidere ble utsatt for ran. Ingen av medarbeiderne som ble utsatt for ran, ble påført fysiske skader.

### Likestilling

For DnB NOR-konsernet samlet var det tilnærmet en lik fordeling mellom kvinnelige og mannlige ansatte. Av de 1 397 deltidsansatte utgjorde kvinnene en andel på 92,8 prosent. Antall mannlige ledere på de øverste nivåene i organisasjonen er 421, mot 112 kvinnelige. Disse forholdene medvirker til at gjennomsnittslønnen for kvinnelige ansatte var lavere enn for menn.

Det er et uttalt mål om større mangfold i ledergruppene. I 2003 ble det gjennomført tiltak som hadde til hensikt å øke kvinneandelen innenfor lederstillinger. Blant annet ble det utarbeidet en oversikt over kvinnelige ledertalenter og ledere som kan være aktuelle for stillinger på høyt nivå.

Flere kvinner har deltatt på et eksternt mentorprogram i regi av Administrativt Forskningsfond. Konsernet realiserte også målet om femti prosent kvinnelige deltagere på alle lederutviklingsprogrammer.

Det er fortsatt et stykke igjen før det er den ønskede balansen i kjønnsfordelingen på ledernivå. Konsernet vil jobbe aktivt med tiltak og analyser knyttet til hvordan kvinner i større grad kan få lederstillinger. Blant annet vurderer man å gjennomføre en kartlegging av kvinners vilkår og deres holdning til en lederkarriere. Dette vil danne et grunnlag for å vurdere konkrete tiltak.

### Fremtidsutsikter

Den internasjonale konjunkturbunnen ble passert i 2003, og utsiktene for den økonomiske veksten i 2004 er gode. Utviklingen ventes å gi økende etterspørsel rettet mot norske varer og tjenester, og veksten i Norge ventes å tilta. De lave rentene ved inngangen til 2004 ble ytterligere redusert i løpet av de første månedene. Husholdningenes forbruksvekst og boligetterpørsel steg markert gjennom andre halvår 2003 og ventes å stige videre i 2004. Husholdningenes låneetterspørsel lå høyt i hele 2003, og det lave rentenivået kan bidra til at låneetterspørselen holder seg høy også i 2004. Det ventes en moderat renteøkning i andre halvår.

Kostnadskutt og konsolidering har bidratt til bedret lønnsomhet i næringslivet. En svekket krone har også bidratt til å holde eksporten av tradisjonelle varer og industriproduksjonen oppe. Det er imidlertid fortsatt ledig kapasitet i flere bransjer, og det kan ta tid før økt etterspørsel og produksjon gir vesentlige utslag i sysselsetting og investeringer. Kredittetterspørselen fra bedriftene vil ventelig øke noe. Det vil antagelig også i 2004 være problemer i deler av næringslivet, men i visse sektorer vil man se resultater av den internasjonale konjunkturoppgangen. Samlet ventes en viss oppgang i aksjekursene.

Oljeprisen ventes å synke som følge av økt produksjon fra produsenter utenfor OPEC og betydelig høyere produksjon i Irak. Dette vil kunne bidra til en viss svekkelse av kronekursen. Inflasjonen ventes å være lav gjennom hele 2004. Sterkere konkurranse fra utenlandske selskaper i Norge og økende import fra lavkostland vil ventelig motvirke effekten av høyere inflasjonstendenser i utlandet.

Den nye banken, DnB NOR Bank, vil i 2004 satse på å beholde og styrke kunderelasjonene ved å tilby produkter fra hele den nye bankens bredde på konkurransedyktige vilkår og ved å stille hele DnB NOR-konsernets kompetanse til tjeneste for kundene. Etter fusjonen har DnB NOR Bank en unik posisjon i markedet,

og vil kunne tilby flere produkter til eksisterende kunder.

Det lave rentenivået ved inngangen til 2004 innebærer både muligheter og utfordringer for banken. Lavt rentenivå vil styrke både husholdningenes og næringslivets gjeldsbetjeningsevne og gir således grunn til å anta at tap og mislighold vil ligge på et relativt lavt nivå i 2004.

Lavt rentenivå representerer imidlertid også en utfordring for bankens renteinntjening. Egenkapitalens direkteavkastning målt mot kortsiktig pengemarkedsrente er redusert, og rentemarginene på innskudd er svekket. Banken vil imidlertid legge til grunn at det lave rentenivået vil stimulere til ny aktivitet i næringslivet og derved etter hvert medføre høyere inflasjon, som igjen vil stimulere til et høyere rentenivå.

Integrasjonen mellom fusjonspartnerne gir betydelige muligheter for å realisere synergievinster gjennom sanering og sammenslåing av virksomhet. Arbeidet vil ha høy prioritet i banken gjennom 2004 og bli løpende fulgt opp av ledelsen og styret. Arbeidet er i rute og vil gi vesentlige resultatbidrag i 2004.

### Utbytte og disponeringer

Den norske Bank ASA oppnådde et årsresultat på 2 791 millioner kroner for regnskapsåret 2003. Styret foreslår å gi et konsernbidrag på 2 790 millioner kroner til DnB NOR ASA.

Kapitaldekningen for banken per 31. desember 2003 vil etter dette utgjøre 10,9 prosent og kjernekapitalen 7,4 prosent.

Etter styrets oppfatning hadde Den norske Bank ASA etter disponeringene tilstrekkelig finansiell styrke og fleksibilitet til dekning for bankens finansielle risiko og til å støtte opp om virksomheten i datterselskapene på en tilfredsstillende måte.

Styret anbefaler at årsoverskuddet disponeres som følger:

| <i>Beløp i millioner kroner</i>  |              |
|----------------------------------|--------------|
| Konsernbidrag                    | 2 790        |
| Overføring til annen egenkapital | 1            |
| <b>Totalt disponert</b>          | <b>2 791</b> |

Den norske Bank hadde ved inngangen til 2003 fastsatt en ordning for tildeling av aksjer til de ansattes investeringsfond. I samsvar med de definerte kriteriene i ordningen besluttet styret ved avslutning av årsregnskapene å tildele følgende til de ansattes aksjeinvesteringsordninger:

| <i>Beløp i millioner kroner</i> | 2003 | 2002 |
|---------------------------------|------|------|
| DnB-ansattes Fond AS            | 62   | 33   |

Oslo, 19. mars 2004  
For styret i DnB NOR Bank ASA, som videreføring av Den norske Bank ASA

Olav Hytta  
(leder)

Bent Pedersen  
(nestleder)

Sten Sture Larre

Per Hoffmann

Torill Rambjør

Ingjerd Skjeldrum

Marit Wiig

Svein Aaser



# Innholdsfortegnelse for årsregnskapet

Den norske Bank ASA

**Resultatregnskap** ..... 10

**Balanser** ..... 11

**Kontantstrømoppstillinger** ..... 12

**Regnskapsprinsipper** ..... 13

**Noter til regnskapet**

## Reklassifiseringer

Note 1 Reklassifiseringer ..... 16

## Netto renteinntekter

Note 2 Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter ..... 16

Note 3 Ikke inntektsførte renter på utlån ..... 17

Note 4 Renter på utvalgte balanseposter ..... 17

## Andre driftsinntekter

Note 5 Netto andre driftsinntekter ..... 18

Note 6 Netto gevinster på valuta og finansielle instrumenter ..... 18

## Driftskostnader

Note 7 Driftskostnader ..... 19

Note 8 Godtgjørelser og lignende ..... 20

Note 9 Pensjoner ..... 22

Note 10 Bemanning ..... 23

Note 11 Restruktureringsavsetninger ..... 23

## Tap

Note 12 Tap på utlån, garantier m.v. .... 23

Note 13 Tap på utlån, garantier m.v. fordelt på kundegrupper ..... 24

Note 14 Netto gevinst/(tap) på langsiktige investeringer i verdipapirer ..... 24

## Skatt

Note 15 Skatt ..... 25

## Eiendeler

Note 16 Eiendeler ..... 27

Note 17 Kredittrisiko ..... 28

Note 18 Engasjementer fordelt på kundegrupper ..... 29

Note 19 Misligholdte og tapsutsatte engasjementer fordelt på kundegrupper ... 29

Note 20 Misligholdte, tapsutsatte og nullstilte engasjementer ..... 30

Note 21 Tapsavsetninger på utlån og garantier ..... 30

Note 22 Utlån og garantier fordelt på geografiske områder ..... 31

Note 23 Ansvarlige lån til kunder ..... 31

Note 24 Certifikater og obligasjoner ..... 32

Note 25 Aksjer m.v. .... 32

Note 26 Kortsiktige investeringer i aksjer, andeler og grunnfondsbevis ..... 32

Note 27 Langsiktige investeringer i aksjer, andeler og grunnfondsbevis ..... 34

Note 28 Eierinteresser i tilknyttede selskaper ..... 34

Note 29 Eierinteresser i konsernselskaper ..... 35

Note 30 Overtatte eiendommer og andre overtatte eiendeler ..... 35

Note 31 Immaterielle eiendeler ..... 35

Note 32 Varige driftsmidler ..... 36

Note 33 Fast eiendom ..... 36

## Gjeld

Note 34 Gjeld ..... 37

Note 35 Kundeinnskudd fordelt på kundegrupper ..... 38

Note 36 Forfallsstruktur på obligasjonsgjeld ..... 38

Note 37 Mer-/mindreverdi på egne obligasjoner i bankporteføljen ..... 38

Note 38 Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån ..... 39

## Egenkapital og soliditet

Note 39 Egenkapital ..... 39

Note 40 Resultat per aksje ..... 39

Note 41 Kapitaldekning ..... 40

## Finansiell markedsrisiko

Note 42 Tidsperiode frem til renteendring ..... 41

Note 43 Rentefølsomhet ..... 42

Note 44 Valutaposisjoner ..... 42

Note 45 Restløpetid ..... 43

Note 46 Finansielle derivater ..... 44

## Tilleggsopplysninger

Note 47 Andre forretninger utenfor balansen og tilleggsopplysninger ..... 45

Note 48 Betingede utfall ..... 45

Note 49 Hendelser etter balansedagen ..... 45

Note 50 Opplysninger om nærstående part ..... 45

Styrets underskrifter ..... 46

# Resultatregnskap

|                                                                   |             | Den norske Bank ASA |              |
|-------------------------------------------------------------------|-------------|---------------------|--------------|
| Beløp i millioner kroner                                          | Note        | 2003                | 2002         |
| Renteinntekter                                                    | 2, 4        | 19 906              | 23 852       |
| Rentekostnader                                                    | 2, 4        | 13 323              | 16 501       |
| <b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>                 | <b>2, 4</b> | <b>6 582</b>        | <b>7 351</b> |
| Utbytte                                                           | 5           | 716                 | 87           |
| Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester                | 5           | 3 236               | 2 967        |
| Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester                | 5           | 1 343               | 1 240        |
| Netto gevinster på valuta og finansielle instrumenter             | 5, 6        | 1 321               | 612          |
| Diverse ordinære driftsinntekter                                  | 5           | 327                 | 368          |
| Gevinster ved salg av varige driftsmidler                         | 5           | 8                   | 30           |
| <b>Netto andre driftsinntekter</b>                                | <b>5</b>    | <b>4 265</b>        | <b>2 823</b> |
| Lønn og andre personalkostnader                                   | 7, 8, 9, 10 | 3 279               | 3 093        |
| Generelle administrasjonskostnader                                | 7           | 2 384               | 2 350        |
| Avskrivninger                                                     | 7           | 279                 | 312          |
| Diverse ordinære driftskostnader                                  | 7           | 574                 | 602          |
| Andre kostnader                                                   | 7           | 167                 | 218          |
| <b>Sum driftskostnader</b>                                        | <b>7</b>    | <b>6 681</b>        | <b>6 575</b> |
| <b>Driftsresultat før tap og skatt</b>                            |             | <b>4 166</b>        | <b>3 600</b> |
| Netto tap på utlån, garantier m.v.                                | 12, 13      | 937                 | 594          |
| Netto gevinster/(tap) på langsiktige investeringer i verdipapirer | 14          | 394                 | (85)         |
| <b>Driftsresultat</b>                                             |             | <b>3 622</b>        | <b>2 920</b> |
| Skattekostnad                                                     | 15          | 831                 | 765          |
| <b>Resultat for regnskapsåret</b>                                 |             | <b>2 791</b>        | <b>2 156</b> |
| Avgitt konsernbidrag                                              | 39          | 2 790               | 2 131        |
| Overført til annen egenkapital                                    | 39          | 1                   | 25           |
| <b>Sum overføringer og disponeringer</b>                          |             | <b>2 791</b>        | <b>2 156</b> |
| Resultat per aksje (kroner)                                       |             | 3,58                | 2,77         |

# Balanser

|                                                 |                    | Den norske Bank ASA |                |
|-------------------------------------------------|--------------------|---------------------|----------------|
| Beløp i millioner kroner                        | Note               | 31.12.03            | 31.12.02       |
| <b>Eiendeler</b>                                |                    |                     |                |
| Konter og fordringer på sentralbanker           | 16                 | 594                 | 19 130         |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | 16                 | 49 936              | 39 915         |
| Brutto utlån til kunder                         | 16, 18, 19, 20, 22 | 293 012             | 265 009        |
| - Spesifiserte tapsavsetninger                  | 21                 | (2 160)             | (1 330)        |
| - Uspesifisert tapsavsetning                    | 21                 | (2 047)             | (2 047)        |
| Netto utlån til kunder                          |                    | 288 806             | 261 632        |
| Overtatte eiendeler                             | 30                 | 303                 | 380            |
| Sertifikater og obligasjoner                    | 16, 24             | 43 979              | 33 655         |
| Aksjer m.v.                                     | 16, 25, 26, 27     | 1 828               | 2 320          |
| Eierinteresser i tilknyttede selskaper          | 16, 28             | 238                 | 189            |
| Eierinteresser i konsernselskaper               | 16, 29             | 4 600               | 2 307          |
| Immaterielle eiendeler                          | 15, 16, 31         | 431                 | 658            |
| Varige driftsmidler                             | 16, 30, 32, 33     | 1 881               | 1 998          |
| Andre eiendeler                                 | 16                 | 23 000              | 16 534         |
| Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter      | 16                 | 2 978               | 3 279          |
| <b>Sum eiendeler</b>                            |                    | <b>418 575</b>      | <b>381 996</b> |
| <b>Gjeld og egenkapital</b>                     |                    |                     |                |
| Gjeld til kredittinstitusjoner                  | 34                 | 45 011              | 49 979         |
| Innskudd fra kunder                             | 34, 35             | 205 546             | 198 469        |
| Verdipapirgjeld                                 | 34, 36, 37         | 101 453             | 74 850         |
| Annen gjeld                                     | 34                 | 29 196              | 24 814         |
| Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter | 34                 | 2 652               | 2 209          |
| Avsetninger til forpliktelser                   | 34                 | 1 334               | 1 352          |
| Ansvarlig lånekapital                           | 38                 | 10 900              | 7 716          |
| Fondsobligasjonslån                             | 38                 | 2 638               | 2 740          |
| <b>Sum gjeld</b>                                |                    | <b>398 730</b>      | <b>362 129</b> |
| Aksjekapital                                    | 39                 | 7 787               | 7 787          |
| Overkursfond                                    | 39                 | 3 244               | 3 244          |
| Annen egenkapital                               | 39                 | 8 815               | 8 837          |
| <b>Sum egenkapital</b>                          |                    | <b>19 846</b>       | <b>19 867</b>  |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>                 |                    | <b>418 575</b>      | <b>381 996</b> |
| Andre forpliktelser og betingede forpliktelser  | 46, 47, 48, 49     |                     |                |

# Kontantstrømoppstillinger

| Beløp i millioner kroner                                                    | Den norske Bank ASA |                |
|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------|
|                                                                             | 2003                | 2002           |
| <b>OPERASJONELLE AKTIVITETER</b>                                            |                     |                |
| <b>Utlåns- og innlånsvirksomhet</b>                                         |                     |                |
| Netto utbetalinger av nedbetalingslån                                       | (29 093)            | (14 404)       |
| Netto innbetalinger av rammekreditter og andre brukskonti                   | 11 726              | 769            |
| Innbetalinger på tidligere konstaterte tap på utlån og garantier            | 111                 | 156            |
| Netto innbetalinger/utbetalinger av tidsinnskudd fra kunder                 | (6 566)             | 6 981          |
| Rente- og provisjonsinnbetalinger fra kunder                                | 16 217              | 19 159         |
| Renteutbetalinger til kunder                                                | (6 751)             | (9 891)        |
| <b>Annen drift</b>                                                          |                     |                |
| Andre innbetalinger av provisjoner og gebyrer                               | 3 465               | 2 811          |
| Netto utbetalinger ved omsetning av kortsiktige investeringer i aksjer      | (71)                | (193)          |
| Netto innbetalinger/utbetalinger ved omsetning av rentebærende verdipapirer | (8 000)             | 1 274          |
| Netto utbetalinger ved omsetning av valuta og finansielle derivater         | (645)               | (6 262)        |
| Mottatt utbytte fra kortsiktige investeringer i aksjer og andre andeler     | 20                  | 22             |
| Renteinnbetalinger på verdipapirer                                          | 1 394               | 1 663          |
| Andre innbetalinger                                                         | 331                 | 371            |
| Utbetaling til drift                                                        | (7 528)             | (7 245)        |
| Betalt skatt                                                                | (590)               | (23)           |
| <b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>                     | <b>(25 980)</b>     | <b>(4 812)</b> |
| <b>INVESTERINGSAKTIVITETER</b>                                              |                     |                |
| Salg av varige driftsmidler                                                 | 21                  | 98             |
| Kjøp av varige driftsmidler                                                 | (143)               | (102)          |
| Salg av langsiktige investeringer i aksjer og andre andeler                 | 854                 | 591            |
| Kjøp av langsiktige investeringer i aksjer og andre andeler                 | (1 050)             | (68)           |
| Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer og andre andeler             | 696                 | 65             |
| <b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>                       | <b>378</b>          | <b>584</b>     |
| <b>FINANSIERINGSAKTIVITETER</b>                                             |                     |                |
| Netto plassering/låneopptak i kredittinstitusjoner                          | (15 299)            | 14 286         |
| Netto utstedelse av obligasjons- og sertifikatgjeld                         | 2 861               | 12 659         |
| Netto innbetalinger/utbetalinger av annen kortsiktig gjeld                  | 22 699              | (192)          |
| Netto innbetalinger av annen langsiktig gjeld                               | 561                 | 0              |
| Opptak av ansvarlig lånekapital                                             | 4 063               | 2 150          |
| Tilbakebetalinger av ansvarlig lånekapital                                  | (903)               | (990)          |
| Utbetaling av konsernbidrag                                                 | (2 934)             | (3 800)        |
| Netto rentebetalinger på finansieringsaktiviteter                           | (3 982)             | (3 576)        |
| <b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>                      | <b>7 066</b>        | <b>20 537</b>  |
| <b>Sum kontantstrøm</b>                                                     | <b>(18 536)</b>     | <b>16 310</b>  |
| Kontanter og innskudd i Norges Bank per 1. januar                           | 19 130              | 2 820          |
| Netto innbetaling/utbetaling av kontanter og innskudd i Norges Bank         | (18 536)            | 16 310         |
| Kontanter og innskudd i Norges Bank per 31. desember                        | 594                 | 19 130         |

Kontantstrømoppstillingene viser kontantstrømmene gruppert etter kilder og anvendelsesområder. Kontantekvivalenter er definert som kontanter og innskudd i Norges Bank.

# Regnskapsprinsipper

Regnskapet for Den norske Bank ASA ("DnB") er avlagt i samsvar med norsk regnskapslovgivning, Kredittilsynets regnskapsforskrifter og god regnskapsskikk.

## ENDRINGER I REGNSKAPSPRINSIPPER

Den regnskapsmessige virkningen av endring i regnskapsprinsipper føres direkte mot egenkapitalen. Det er ikke gjort endringer i regnskapsprinsippene i 2003 ut over visse klassifikasjonsendringer som er omtalt i note 1.

## DATTERSELSKAPER OG TILKNYTTETE SELSKAPER

Datterselskaper defineres som selskaper hvor banken har kontroll gjennom direkte eller indirekte langsiktige eierinteresser og en eierandel på mer enn 50 prosent av den stemmeberettede aksjekapitalen eller ansvarskapitalen, og har bestemmende innflytelse. Investeringer i datterselskaper vurderes i regnskapet etter kostmetoden.

Tilknyttede aksjeselskaper, hvor DnB har en langsiktig investering med eierandel mellom 20 og 50 prosent og har betydelig innflytelse, vurderes etter kostmetoden, mens andeler i ansvarlige selskaper vurderes etter egenkapitalmetoden.

Eierinteresser som er av kortsiktig karakter, vurderes etter kostmetoden. Eierinteresser som overtas i forbindelse med misligholdte engasjementer, vil i hovedsak være kortsiktige.

Utenlandske filialers balanser omregnes til norske kroner etter valutakurs på balansedagen, mens resultatet omregnes etter gjennomsnittlige valutakurser. Endringer i netto eiendeler som følge av valutakursendringer føres direkte mot egenkapitalen.

## KLASSIFISERING OG VERDIVURDERING

### Handelsportefølje og bankportefølje

I den regnskapsmessige behandling av finansielle instrumenter skilles det mellom avtaler som inngås som ledd i egenhandel for å oppnå fortjeneste ved prisforskjeller og prisendringer, og avtaler som inngås som ledd i styringen av den øvrige virksomheten. Avtaler som inngår i førstnevnte kategori, utgjør handelsporteføljen og omfatter virksomheten i DnB Markets, mens alle øvrige avtaler inngår i bankporteføljen.

Handelsporteføljen består av omsettelige verdipapirer, andeler i verdipapirfond, andre renteinstrumenter på balansen, samt valutaposisjoner og finansielle derivater. Handelsporteføljen vurderes etter markedsverdi-prinsippet.

Inntekter fra handel med rente- og valutaposisjoner på balansen i DnB Markets klassifiseres som renteinntekter. Øvrige inntekter fra handelsporteføljen inngår på linjene "Netto

gevinster på valuta og finansielle instrumenter" og "Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester".

### Utlån og misligholdte og tapsutsatte engasjementer

Utlån vurderes til nominelle verdier med unntak av misligholdte og tapsutsatte engasjementer, renter reduserte lån og lån til kunder i land med betalingsvansker. Alle lån, garantier og andre utestående fordringer mot én kunde vurderes samlet.

Utlån og andre engasjementer hvor betalingsbetingelsene misligholdes klassifiseres som misligholdte, med mindre forholdet vurderes å være forbigående. Engasjementene klassifiseres som misligholdte senest 90 dager etter formelt betalingsmislighold. Lån, garantier og lignende som er klassifisert som høyrisiko uten å være misligholdt, er gjenstand for særskilt overvåkning og vurdering av tapsrisiko. Dersom verdien av sikkerheter og kundens økonomiske situasjon gir sannsynlighetsovervekt for tap, klassifiseres engasjementene som tapsutsatte.

### Overtatte eiendeler

Overtatte eiendeler er eiendeler som overtas av enheter i banken i forbindelse med oppfølging av misligholdte og tapsutsatte engasjementer. Ved overtagelsen verdsettes eiendelene til antatt realisasjonsverdi. Når overtatte eiendeler ikke skal beholdes til varig eie eller bruk, klassifiseres eiendelene som kortsiktige. Eventuelle tap ved endelig avhendelse og nedskrivninger for verdifall på slike eiendeler, klassifiseres som tap/nedskrivninger på overtatte eiendeler under tap på utlån og garantier m.v. Eventuelle gevinster og reversering av tidligere nedskrivninger klassifiseres som revurdering av overtatte eiendeler.

Dersom eiendelene overtas til eget bruk eller for forvaltning og utvikling over tid, klassifiseres og vurderes eiendelene som langsiktige. Gevinst, tap, nedskrivning og revurdering vedrørende slike eiendeler følger vurderingsreglene for anleggsmidler.

### Tap på utlån og garantier m.v.

Engasjementer som er klassifisert som misligholdte, tapsutsatte eller i kategorien høyrisiko, er gjenstand for løpende tapsvurdering. Eventuelle tap klassifiseres som spesifiserte tapsavsetninger eller konstaterte tap. Spesifiserte tapsavsetninger er beregnede tap som er knyttet til identifiserte kunder. Når det er overveiende sannsynlig at tap er endelige, klassifiseres tapene som konstaterte tap. Spesifiserte tapsavsetninger beregnes som forskjellen mellom et engasjements bokførte verdi og verdi av sikkerheter og kundens antatte betalingsevne. I vurdering av avsetningsbehovet inngår også kredittrisikoelementet i øvrig eksponering mot kunden for eksempel i form av

finansielle derivater. I enkelte segmenter med ensartede kundemasser benyttes en alternativ modell for vurdering av tap på utlån som baseres på erfaringsdata om verdi av sikkerheter, kundenes betalingsevne og den økonomiske utvikling. Slike tap klassifiseres som spesifiserte tapsavsetninger.

Spesifiserte tapsavsetninger reduserer engasjementenes bokførte verdi i balansen, og periodens endringer i avsetningsbehovet resultatføres under tap på utlån. Konstaterte tap som er dekket av tidligere spesifiserte tapsavsetninger, føres mot avsetningene. Konstaterte tap resultatføres direkte når tapene ikke er dekket av tidligere tapsavsetninger, eller når det oppstår avvik fra tidligere avsetninger ved endelig konstatering av tap. Oppgjør for engasjementer som tidligere ble vurdert som endelig tapt, klassifiseres som inngått på tidligere konstaterte tap.

Når et engasjement klassifiseres som misligholdt, tilbakeføres inntektsførte, ikke betalte renter og andre inntekter, og videre inntektsføring stanses med mindre det er dekning i underliggende verdier i engasjementet. Årets opptjente renter tilbakeføres under netto renteinntekter, mens opptjente, ikke betalte renter fra tidligere år kostnadsføres under tap på utlån. Tilsvarende gjøres for et tapsuttatt engasjement, men betalte renter inntektsføres dersom det er dekning for engasjementet i sikkerhetsverdiene og kundens økonomiske stilling.

Lån med vesentlig nedsatte rentebetingelser klassifiseres som renter reduserte lån. Forskjellen mellom ordinære og reduserte rentevilkår kostnadsføres som konstaterte tap. Rentedifferansen for disse lånene beregnes for faktisk løpetid og neddiskonteres med opprinnelig lånerente.

Uspesifisert avsetning til dekning av tap på utlån dekker tap som ut fra situasjonen på balansedagen må antas å komme i tillegg til konstaterte tap og spesifiserte tapsavsetninger. Uspesifisert tapsavsetning vil blant annet dekke tap som skyldes inntrufne hendelser som ennå ikke er kommet til uttrykk i vurdering av sikkerheter og kundenes økonomiske situasjon, samt inntrufne forhold som må ventes å komme til uttrykk i tapsvurderingen på et senere tidspunkt. Beregningen av uspesifisert avsetning er knyttet til risikostyringssystemene og inndelingen av utlånsporteføljen i risikoklasser. Avsetningene beregnes ut fra volum, risikograd og tapserfaring i de forskjellige delene av utlånsporteføljen. Periodens endring i uspesifisert tapsavsetning resultatføres.

Akkumulerte spesifiserte og uspesifiserte tapsavsetninger på utlån føres til fradrag for utlån i balansen. Det foretas også spesifiserte og uspesifiserte tapsavsetninger for avgitte garantier som vurderes som tapsutsatte. Slike avsetninger klassifiseres som gjeld i balansen.

## Finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter omfatter verdipapirer som aksjer, grunnfondsbevis, obligasjoner og sertifikater, andeler i verdipapirfond, andre kort-siktige renteinstrumenter samt finansielle derivater.

### Verdipapirer i handelsporteføljen

Verdipapirer som inngår i handelsporteføljen, vurderes til virkelig verdi på balansedagen.

Kortsiktige renteinstrumenter på balansen som inngår i handelsporteføljen, vurderes til nåverdi, og urealiserte gevinster og tap resultatføres.

### Verdipapirer i bankporteføljen

Aksjer som er kortsiktige investeringer, vurderes samlet til laveste verdi av anskaffelseskost og markedsverdi.

Obligasjoner og sertifikater vurderes samlet til laveste verdi av anskaffelseskost og markedsverdi. Beholdningen av egne obligasjoner som inngår i bankporteføljen, nettoføres mot obligasjonsgjeld i balansen.

Utstedte indeksobligasjoner klassifiseres som verdipapirgjeld. Obligasjonsdelen vurderes som en nullkuponobligasjon. Underkurs eller renter på obligasjonen resultatføres over obligasjonens løpetid. Den resterende delen vurderes som en opsjon. Verdien av opsjonen vurderes mot sikringsforretningen, og eventuelle gevinster resultatføres ved utstedelse.

Aksjer som er langsiktige investeringer, vurderes til anskaffelseskost. Slike aksjer nedskrives når den virkelige verdi er vesentlig lavere enn anskaffelseskost, og verdireduksjonen ikke antas å være av forbigående karakter. Nedskrivningen reverseres når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede.

## Finansielle derivater

Finansielle derivater er avtaler som inngås for å fastsette finansielle verdier i form av rentevilkår, valutakurser og verdi av egenkapitalinstrumenter for bestemte perioder. Tilsvarende avtaler vedrørende prising av råvarer og indekser defineres som finansielle derivater i denne sammenheng. Derivatene omfatter byteavtaler (swapper), terminkontrakter og opsjoner, samt kombinasjoner av slike, herunder også avtaler om fastsettelse av fremtidige rentebetingelser (FRA-er), børssnoterte terminkontrakter (financial futures) og avtaler om overdragelse av verdipapirer.

Rente- og valutaavtaler klassifiseres på inngåelsestidspunktet som en del av handelsporteføljen eller bankporteføljen, avhengig av formålet med den enkelte avtale.

Når det gjøres sikringsforretninger mot verdipapirer på balansen ved bruk av finansielle derivater, inngår verdien av derivatene i fastsettelsen av markedsverdien på verdipapirene. Sikringsforretninger foreligger når finansielle instrumenter knyttes til andre identifiserte finansielle instrumenter på transaksjonstidspunktet, og det er nær sammenheng mellom instrumentene med hensyn til løpetid og pris-korrelasjon.

Finansielle derivater som inngår i handelsporteføljen, vurderes til markedsverdi. Gevinster

og tap på finansielle derivater som inngår i bankporteføljen, periodiseres i samsvar med tilknyttede balanseposter, og resultatvirkningene inngår på tilhørende linjer i resultatregnskapet.

Når finansielle derivater benyttes for risikostyring av balanseposter, gjøres slike avtaler av kostnadmessige grunner gjennom de forretningsenheter i banken som handler slike instrumenter i markedet. Interne transaksjoner mellom handelsporteføljen og bankporteføljen verdsettes etter prinsippene for disse porteføljene, og interne gevinster og tap elimineres ikke. Se note 46.

### Faste eiendommer og andre varige driftsmidler

Eiendeler som skaper felles kontantstrømmer, vurderes samlet. Fremtidige kontantstrømmer estimeres ut fra markedsforhold for sammenlignbare eiendeler, hvor det også tas hensyn til forventet utvikling i priser, vekst, avkastningskrav og varighet av kontantstrømmene.

Nedskrivning av anleggsmidler foretas når det foreligger klare indikasjoner om verdifall som antas ikke å være av forbigående karakter. Slik nedskrivning reverseres når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede.

Bankbygninger og andre eiendommer i balansen vurderes til anskaffelseskost korrigert for tidligere oppskrivninger med fradrag for akkumulerte ordinære avskrivninger og eventuelle nedskrivninger. Eiendommer som inngår i likeartede porteføljer, vurderes samlet.

Når det konstateres at netto fremtidige kontantstrømmer på leiekontrakter vedrørende fristilte og fremleide lokaler er negative, kostnadsføres nåverdien av kontantstrømmene.

Andre ordinære driftsmidler vurderes på samme måte som bankbygninger og andre eiendommer.

### Programvare

Utvikling av programvare klassifiseres som immaterielle eiendeler dersom kriteriene for balanseføring er oppfylt. Utgifter til utvikling av programvare balanseføres hvis verdien vurderes som vesentlig og forventes å ha varig verdi. Balanseført egenutviklet programvare avskrives over forsiktig anslått levetid. Balanseført egenutvikling nedskrives dersom verdien av forventede økonomiske fordeler er lavere enn balanseført verdi.

Utgifter til å reetablere eller opprettholde økonomisk verdi av EDB-systemer og løsninger klassifiseres som vedlikehold og kostnadsføres løpende.

Ved anskaffelse av programvare i forbindelse med kjøp av personlige datamaskiner vurderes maskin og programvare samlet.

### Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta

Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta klassifiseres som pengeposter og vurderes etter kurser på balansedagen.

## TIDSAVGRENSING

Inntekter resultatføres når de opptjenes. Utgifter sammenstilles med inntektene, slik at kostnadene resultatføres i samme regnskapsperiode som tilhørende inntekter. Utgifter knyttet til inntekter

som opptjenes i senere perioder, balanseføres og periodiseres i samsvar med inntektene. Utgifter som påløper i fremtidige perioder vedrørende inntekter som er opptjent, kostnadsføres i samme periode som inntektene. Fremtidige utgifter som ikke er knyttet til fremtidige inntekter, kostnadsføres når utgiftene er identifiserte.

### Periodisering av renter og gebyrer

Renter og provisjoner resultatføres etterhvert som disse opptjenes som inntekter eller påløper som kostnader. Urealiserte gevinster og tap som oppstår på inngåtte rentesikringsforretninger ved endring i markedsrente for utlån, innskudd og innlåning, periodiseres under netto renteinntekter.

Gebyrer som er direkte betaling for utførte tjenester, inntektsføres når de betales. Gebyrer for etablering av låneavtaler periodiseres over lånenes løpetid for den delen av gebyrene som overstiger kostnadene ved etablering.

### Tegningsretter for ansatte

Utstedte tegningsretter uten egenverdi belastes ikke resultatregnskapet. Ved utøvelse vil økningen i antall aksjer, aksjekapitalen og overkursfond føres direkte til egenkapitalen. Nåverdien av arbeidsgiveravgift knyttet til utøvelse av de ansattes tegningsretter beregnes med utgangspunkt i at tegningsrettene på utøvelsestidspunktet antas å ville ha økonomisk verdi og at alle retter vil bli innløst. Nåverdien av den beregnede arbeidsgiveravgiften kostnadsføres lineært over opptjeningstiden. Se note 8.

### Over- og underkurs på utstedte obligasjoner

Utstedte obligasjoner er oppført i balansen til pålydende verdi med tillegg av overkurs og fradrag for underkurs. Overkurs inntektsføres og underkurs kostnadsføres planmessig som en justering av løpende rentekostnader frem til obligasjonenes forfall. Kapitalrabatt ved opptak av andre langsiktige lån behandles på tilsvarende måte.

DnB kjøper regelmessig tilbake egne obligasjoner som ledd i en kontinuerlig finansieringsvirksomhet. Tap eller gevinster som oppstår ved tilbakekjøp og videresalg av egne obligasjoner i denne forbindelse, periodiseres lineært over resterende løpetid.

### Avsetninger for omstillingstiltak

Dersom det vedtas planer for restrukturering som endrer omfanget av virksomheten eller måten virksomheten drives på, vurderes behov for avsetninger for omstillingstiltak. Hvis utgiftene til gjennomføring ikke naturlig kan sies å bidra til senere perioders inntekter og de fremtidige utgiftene representerer reelle forpliktelser på balansedagen, kostnadsføres netto nåverdi av fremtidige kontantstrømmer og avsettes som forpliktelse i balansen. Avsetningene tilbakeføres etterhvert som utgiftene påløper.

### Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser

Kostnader i forbindelse med opptjening av pensjonsrettigheter klassifiseres som personal-

kostnader i regnskapet. Utgangspunktet for beregning av pensjonskostnader er lineær fordeling av pensjonsopptjening mot sannsynlig akkumulert forpliktelse ved pensjonerings-tidspunktet. Kostnadene beregnes ut fra årets påløpte pensjonsrettigheter fratrukket avkastning på midler avsatt til dekning av pensjoner.

Pensjonsforpliktelser som administreres gjennom livsforsikringsselskap eller pensjonskasser, vurderes mot pensjonsmidler i ordningen. Når samlede pensjonsmidler overstiger beregnet pensjonsforpliktelse på balansetidspunktet, klassifiseres nettoverdien som eiendel i balansen dersom det er sannsynlig at denne overfinansieringen kan benyttes mot fremtidige forpliktelser. Når pensjonsforpliktelsene overstiger pensjonsmidlene, klassifiseres nettoforpliktelsen som gjeld i balansen. Hver ordning vurderes for seg.

Pensjonsforpliktelser som ikke administreres gjennom livsforsikringsselskap eller pensjonskasser, oppføres som gjeld i balansen.

Pensjonsforpliktelsene beregnes som nå-verdien av fremtidige, sannsynlige pensjons-utbetalinger. Beregningen bygger på aktuarmessige forutsetninger om levealder, lønnsvekst, førtidspensjonering og andre endringer i bestanden av pensjonsberettigede.

Forutsetningene som ligger til grunn for beregning av pensjonsforpliktelsene vurderes årlig og kan endres over tid. Slike endringer kan være:

- endring i pensjonsplaner
- endring i økonomiske forutsetninger
- endring i aktuarmessige forutsetninger
- avvik mellom forventet og faktisk avkastning på pensjonsmidler

Den økonomiske konsekvens av endringer i pensjonsplaner periodiseres over gjenværende opptjeningstid. Andre endringer eller avvik periodiseres i resultatregnskapet over gjennomsnittlig gjenværende opptjeningstid eller vurderes samlet mot størrelsen av høyeste verdi av de samlede pensjonsforpliktelser og samlede pensjonsmidler ved begynnelsen av regnskapsåret. I de tilfellene endringene for en ordning ikke periodiseres og samlede ikke-periodiserte endringer og avvik ved utløpet av regnskapsåret utgjør mer enn 10 prosent av dette grunnlaget, blir det overskytende periodisert i resultatregnskapet over gjennomsnittlig gjenværende opptjeningstid i ordningen.

### **Regnskapsmessige avskrivninger på driftsmidler og immaterielle eiendeler**

Ordinære driftsmessige avskrivninger er basert på driftsmidlenes antatte økonomiske levetid og periodiseres lineært.

### **Skatt**

Årets skattekostnad omfatter betalbar skatt for inntektsåret og endringer i utsatt skatt og utsatt skattefordel. Eventuelle endringer i utsatt skatt og utsatt skattefordel vises som årets skattekostnad i resultatregnskapet sammen med betalbar skatt for inntektsåret.

Utsatt skatt beregnes på bakgrunn av forskjeller mellom rapporterte skattemessige og regnskapsmessige resultater som vil utlignes i fremtiden. Vurderingen baseres på balanse- og skatteposisjoner på balansedagen. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller innenfor samme tidsintervall vurderes mot

hverandre. Utsatt skattefordel føres opp som eiendel i balansen når det er sannsynlig at de skattereduserende elementene vil kunne realiseres.

### **VIKRSOMHETSOMRÅDER**

Virksomheten i DnB NOR-konsernet, som blant annet omfatter Den norske Bank ASA, er inndelt i fem forretningsområder og fire stabs- og støtteområder. Forretningsområdene omfatter virksomheten i Den norske Bank ASA og øvrige selskaper i DnB NOR-konsernet og er inndelt etter de kundegruppene DnB NOR-konsernet betjener og de produkter som tilbys uavhengig av juridisk organisering. Virksomhetsområderegnskap er derfor utarbeidet bare for forretningsområdenes samlede virksomhet i DnB NOR-konsernet. Det vises til årsrapport for DnB NOR ASA for beskrivelse av og regnskap for forretningsområdene.

### **KONTANTSTRØMANALYSE**

Kontantstrømanalysen er bygd opp med utgangspunkt i virksomheten og gjenspeiler hovedtrekkene i likviditetsstyringen i banken, med spesiell vekt på kontantstrømmene knyttet til utlåns- og innskuddsaktivitetene.

## Note 1 – Reklassifiseringer

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

### Reklassifiseringene medførte følgende justeringer:

|                                    | Den norske Bank ASA |       |       |       |       |
|------------------------------------|---------------------|-------|-------|-------|-------|
| <i>Beløp i millioner kroner</i>    | 2002                | 2001  | 2000  | 1999  | 1998  |
| Netto provisjoner og gebyrer       | (255)               | (276) | (271) | (246) | (225) |
| Generelle administrasjonskostnader | (255)               | (276) | (271) | (246) | (225) |

I 2003 fusjonerte DnB Holding ASA og Gjensidige NOR ASA, og regnskapene til konsernet og datterselskapene (deriblant Den norske Bank ASA) ble gjort sammenlignbare ved å harmonisere prinsipper og estimater.

Harmoniseringen av regnskapsprinsipper mellom de to bankene medførte ikke vesentlige reklassifiseringer i Den norske Banks årsregnskap.

## Note 2 – Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter

|                                                                   | Den norske Bank ASA |               |
|-------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------|
| <i>Beløp i millioner kroner</i>                                   | 2003                | 2002          |
| Renter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner         | 2 526               | 3 051         |
| Renter og kredittprovisjoner av nedbetalingslån                   | 14 048              | 16 849        |
| Renter og kredittprovisjoner av kasse-, drifts- og brukskreditter | 1 195               | 1 644         |
| Renter og kredittprovisjoner av byggelån                          | 159                 | 224           |
| Etableringsprovisjoner/etterskuddsprovisjoner                     | 402                 | 357           |
| Renter av andre utlån til kunder                                  | 53                  | 92            |
| Sum renteinntekter på utlån til kunder                            | 15 857              | 19 164        |
| Renter av sertifikater og obligasjoner                            | 1 433               | 1 596         |
| Andre renteinntekter                                              | 90                  | 41            |
| <b>Sum renteinntekter</b>                                         | <b>19 906</b>       | <b>23 852</b> |
| Renter på gjeld til kredittinstitusjoner                          | 1 113               | 1 457         |
| Renter på ordinære innskudd fra kunder uten oppsigelse            | 4 974               | 7 418         |
| Renter på ordinære innskudd fra kunder på tid                     | 79                  | 105           |
| Renter på innskudd fra kunder på spesielle vilkår                 | 1 716               | 2 378         |
| Sum rentekostnader på innskudd fra kunder                         | 6 769               | 9 900         |
| Renter på verdipapirgjeld                                         | 1 907               | 1 751         |
| Renter på ansvarlig lånekapital                                   | 337                 | 298           |
| Sikringsfondsavgift                                               | 307                 | 316           |
| Andre rentekostnader                                              | 2 891               | 2 778         |
| <b>Sum rentekostnader</b>                                         | <b>13 323</b>       | <b>16 501</b> |
| <b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>                 | <b>6 582</b>        | <b>7 351</b>  |



### Note 3 – Ikke inntektsførte renter på utlån

| Beløp i millioner kroner                                                                                                        | Den norske Bank ASA |      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|------|
|                                                                                                                                 | 2003                | 2002 |
| Opptjente, ikke inntektsførte renter på misligholdte og tapsutsatte utlån per 1. januar                                         | 826                 | 832  |
| - Inntektsføring av tidligere perioders opptjente, ikke inntektsførte renter på misligholdte og tapsutsatte utlån <sup>1)</sup> | 126                 | 185  |
| - Konstaterte tap på tidligere perioders opptjente, ikke inntektsførte renter <sup>2)</sup>                                     | 518                 | 76   |
| + Periodens opptjente, ikke inntektsførte renter på misligholdte og tapsutsatte utlån <sup>3)</sup>                             | 717                 | 284  |
| - Effekt av flytting av portefølje til datterselskap                                                                            |                     | 9    |
| + Valutakursendringer                                                                                                           | (3)                 | (19) |
| Opptjente, ikke inntektsførte renter på misligholdte og tapsutsatte utlån per 31. desember                                      | 896                 | 826  |

1) Inngår som reduksjon av netto tap på utlån i resultatregnskapet.

2) Medfører reduksjon i balanseført rentekrav, men ingen ytterligere kostnadsføring, forutsatt at rentekravet er avsatt tidligere år. Konstatering av tidligere perioders rentekrav ut over tidligere års avsetninger kostnadsføres som tap på utlån.

3) Inngår som reduksjon av netto renteinntekter i resultatregnskapet.

Noten viser årets endring i opptjente renter på misligholdte og tapsutsatte engasjementer (se note 19 og 20) som ikke er inntektsført, men ført i balansen som krav mot kunder med motpost i en avsetning. Endringene i løpet av året består av innbetaling av tidligere års opptjente renter på slike engasjementer, avskrivning av rentekrav hvor det er overveiende sannsynlig at tapet er endelig, avsetning av årets opptjente, ikke inntektsførte rentekrav på engasjementene samt endring i balanseførte rentekrav som følge av endring i valutakurser.

### Note 4 – Renter på utvalgte balanseposter

| Gjennomsnittlig rente<br>Prosent                     | Den norske Bank ASA |      |
|------------------------------------------------------|---------------------|------|
|                                                      | 2003                | 2002 |
| Sertifikater og obligasjoner                         |                     |      |
| Handelsporteføljen                                   | 3,29                | 4,10 |
| Bankporteføljen                                      | 4,67                | 6,63 |
| Gjeld til kredittinstitusjoner                       |                     |      |
| Lån og innskudd uten avtalt løpetid/oppsigelsesfrist | 5,09                | 7,94 |
| Lån og innskudd med avtalt løpetid/oppsigelsesfrist  | 3,24                | 4,47 |
| Innskudd fra kunder                                  |                     |      |
| Innskudd uten avtalt løpetid                         | 2,69                | 4,27 |
| Innskudd med avtalt løpetid                          | 3,86                | 5,79 |
| Verdipapirgjeld                                      |                     |      |
| Sertifikatgjeld                                      | 3,61                | 4,60 |
| Obligasjongjeld                                      | 4,11                | 4,73 |

Gjennomsnittlig rente er beregnet som rentebeløp i prosent av gjennomsnittlig kapital.

## Note 5 – Netto andre driftsinntekter

| Beløp i millioner kroner                                         | Den norske Bank ASA |              |
|------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------|
|                                                                  | 2003                | 2002         |
| <b>Utbytte</b>                                                   | <b>716</b>          | <b>87</b>    |
| Provisjonsinntekter fra betalingsformidling                      | 1 672               | 1 596        |
| Provisjonsinntekter fra fondsforvaltning                         | 71                  | 74           |
| Provisjonsinntekter fra verdipapirtjenester                      | 117                 | 117          |
| Provisjonsinntekter fra verdipapiromsetning                      | 355                 | 262          |
| Garantiprovisjoner                                               | 261                 | 225          |
| Interbankprovisjoner                                             | 134                 | 117          |
| Provisjonsinntekter fra kredittformidling                        | 82                  | 109          |
| Provisjonsinntekter fra salg av forsikringsprodukter             | 74                  | 48           |
| Andre provisjonsinntekter fra banktjenester                      | 469                 | 418          |
| <b>Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester</b>    | <b>3 236</b>        | <b>2 967</b> |
| Provisjonskostnader ved betalingsformidling                      | 800                 | 769          |
| Interbankprovisjoner                                             | 169                 | 153          |
| Andre provisjonskostnader ved banktjenester                      | 375                 | 318          |
| <b>Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester</b>    | <b>1 343</b>        | <b>1 240</b> |
| Netto gevinster/(tap) på kortsiktige investeringer i aksjer      | 80                  | (278)        |
| Netto gevinster på sertifikater og obligasjoner                  | 353                 | 29           |
| Netto gevinster på valuta og finansielle derivater <sup>1)</sup> | 1 220               | 1 154        |
| Netto tap på andre kortsiktige renteinstrumenter <sup>1)</sup>   | 333                 | 292          |
| <b>Netto gevinster på valuta og finansielle instrumenter</b>     | <b>1 321</b>        | <b>612</b>   |
| Driftsinntekter fra faste eiendommer                             | 32                  | 29           |
| Leieinntekter fra leide lokaler                                  | 66                  | 64           |
| Andel av resultat i tilknyttede selskaper                        | 9                   | 4            |
| Honorar- og salærinntekter                                       | (19)                | 23           |
| Øvrige driftsinntekter                                           | 237                 | 248          |
| <b>Sum diverse ordinære driftsinntekter</b>                      | <b>327</b>          | <b>368</b>   |
| <b>Gevinster ved salg av varige driftsmidler</b>                 | <b>8</b>            | <b>30</b>    |
| <b>Netto andre driftsinntekter</b>                               | <b>4 265</b>        | <b>2 823</b> |

1) Postene må vurderes samlet og i sammenheng med renteinntekter knyttet til samme virksomhet. Aktivitetene styres under ett.

## Note 6 – Netto gevinster på valuta og finansielle instrumenter

| Beløp i millioner kroner                                                    | Den norske Bank ASA |            |
|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|------------|
|                                                                             | 2003                | 2002       |
| Netto gevinster i handelsporteføljen                                        | 1 186               | 801        |
| Netto gevinster/(tap) på aksjeinvesteringer i bankporteføljen               | 74                  | (229)      |
| Netto gevinster på andre investeringer i bankporteføljen                    | 61                  | 40         |
| <b>Netto gevinster på valuta og finansielle instrumenter</b>                | <b>1 321</b>        | <b>612</b> |
| <b>Ikke-inntektsførte merverdier i bankporteføljen ved utgangen av året</b> |                     |            |
| Kortsiktige investeringer i aksjer                                          | 0                   | 0          |
| Sertifikater og obligasjoner                                                | 39                  | 0          |

## Note 7 – Driftskostnader

|                                                                                         | Den norske Bank ASA |              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------|
| Beløp i millioner kroner                                                                | 2003                | 2002         |
| Ordinære lønnskostnader                                                                 | 2 451               | 2 425        |
| Arbeidsgiveravgift                                                                      | 335                 | 347          |
| Pensjonskostnader                                                                       | 331                 | 178          |
| Sosiale kostnader                                                                       | 161                 | 144          |
| <b>Sum lønn og andre personalkostnader</b>                                              | <b>3 279</b>        | <b>3 093</b> |
| Honorarer                                                                               | 329                 | 335          |
| EDB-kostnader <sup>1)</sup>                                                             | 781                 | 787          |
| Porto og telekommunikasjon                                                              | 255                 | 263          |
| Rekvisita                                                                               | 59                  | 81           |
| Markedsføring og informasjon                                                            | 162                 | 156          |
| Reisekostnader                                                                          | 89                  | 101          |
| Kompensasjon til Posten Norge for utførte tjenester <sup>2)</sup>                       | 563                 | 491          |
| Opplæring                                                                               | 25                  | 29           |
| Diverse administrasjonskostnader                                                        | 120                 | 107          |
| <b>Sum generelle administrasjonskostnader</b>                                           | <b>2 384</b>        | <b>2 350</b> |
| Avskrivninger på EDB-utstyr m.v.                                                        | 136                 | 174          |
| Avskrivninger på øvrige maskiner, inventar og transportmidler                           | 64                  | 62           |
| Avskrivninger på eiendommer og lokaler                                                  | 67                  | 64           |
| Andre avskrivninger                                                                     | 12                  | 12           |
| <b>Sum avskrivninger</b>                                                                | <b>279</b>          | <b>312</b>   |
| Husleie og driftskostnader vedr. leide lokaler                                          | 323                 | 338          |
| Driftskostnader vedr. faste eiendommer                                                  | 152                 | 149          |
| Driftskostnader vedr. maskiner, transportmidler og kostnadsført inventar                | 41                  | 38           |
| Forsikringer                                                                            | 34                  | 29           |
| Medlemsavgift til Finansnæringens Hovedorganisasjon                                     | 10                  | 9            |
| Øvrige ordinære driftskostnader                                                         | 13                  | 39           |
| <b>Sum diverse ordinære driftskostnader</b>                                             | <b>574</b>          | <b>602</b>   |
| Tilskudd fond for ansatte                                                               | 62                  | 33           |
| Omstillingskostnader                                                                    | 84                  | 175          |
| Tap ved salg av varige driftsmidler                                                     | 26                  | 7            |
| Nedskrivninger/(reversering av nedskrivninger) på leiekontrakter og varige driftsmidler | (6)                 | 2            |
| <b>Sum andre kostnader</b>                                                              | <b>167</b>          | <b>218</b>   |
| <b>Sum driftskostnader</b>                                                              | <b>6 681</b>        | <b>6 575</b> |

1) Kostnadene som fremkommer vedrører anskaffelse, drift og vedlikehold av datamaskiner og programvare. Den norske Banks samlede IT-kostnader utgjorde henholdsvis 1 491 og 1 495 millioner kroner i 2003 og 2002, som i tillegg til EDB-kostnader omfatter avskrivninger, systemutvikling, honorarer til eksterne konsulenter samt lønn og andre driftskostnader innenfor bankens IT-område.

2) Ytterligere kompensasjon til Posten Norge inngår i "Rentekostnader" og "Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester".

## Note 8 – Godtgjørelser og lignende

### Konsernsjefens betingelser

Konsernsjefen i DnB NOR ASA hadde i 2003 ordinære godtgjørelser på 3 202 tusen kroner, mot 3 048 tusen kroner i 2002. Bonus for 2003 var 400 tusen kroner, mot 533 tusen kroner i 2002, som er utbetalt for ekstraordinær innsats. Beregnet fordel av naturalytelser var 269 tusen kroner, mot 263 tusen kroner i 2002, og pensjonspremie betalt i året var 118 tusen kroner, mot 115 tusen kroner i 2002. Beløpene som er oppgitt er total godtgjørelse til konsernsjef. Kostnadene fordeles mellom DnB NOR Bank ASA og DnB NOR ASA.

Styret i DnB NOR ASA har fastsatt konsernsjefens ordinære lønn til 3 850 tusen kroner fra 1. januar 2004. Konsernsjefen har i sine ansettelsesbetingelser rett til to års lønn (etter konsernsjefens ønske ble den redusert fra tre års etterlønn med virkning fra 1. januar 2004) dersom ansettelsesforholdet bringes til opphør før fylte 60 år. Hvis han i denne perioden mottar inntekt fra annet fast ansettelsesforhold, skal det forhandles om avkorting av DnB NORs utbetaling.

Den nye lønnen er endelig fastsatt gjennom to styrebehandlinger i DnB NOR ASA, 13. februar og 25. februar 2004. Det eneste som gjenstår er et vedtak i bankens representantskap om hvor stor andel banken skal dekke (foreslått til 50 prosent). Lønnen for konsernet er ferdig behandlet.

Konsernsjefen og DnB NOR har gjensidig rett til å kreve fratreden med pensjon etter fylte 60 år. Pensjonen vil det første året utgjøre 100 prosent av lønn ved fratredelsestidspunktet og reduseres årlig med 10 prosentpoeng de første tre årene, og vil utgjøre 70 prosent for det fjerde og senere år. Pensjonen, som vil bli dekket over driften, vil bli samordnet med pensjonsrettigheter opptjent hos tidligere arbeidsgivere og vil bli regulert årlig i henhold til konsumprisindeksen. Kostnaden for DnB NOR i forbindelse med konsernsjefens pensjonsordning utgjorde 1 970 tusen kroner for regnskapsåret 2003.

Konsernsjefen har tegnet 20 000 tegningsretter som ledd i det generelle tegningsrettprogrammet som gjelder alle tidligere DnB-ansatte. Se nærmere beskrivelse av ordningen under "Tegningsrettprogram for ansatte" i denne noten.

### Styreleders betingelser

Olav Hytta var konsernsjef i Gjensidige NOR frem til fusjonen trådte i kraft 4. desember 2003, og styreleder i DnB NOR ASA fra samme dato. Som konsernsjef i Gjensidige NOR mottok han i 2003 en samlet godtgjørelse på 2 950 tusen kroner, mot 2 393 tusen kroner i 2002, hvorav bonus for 2003 var 400 tusen kroner, mot 150 tusen kroner i 2002, som er utbetalt for ekstraordinær innsats. Beregnet fordel av naturalytelser var 181 tusen kroner, mot 146 tusen kroner i 2002.

Hytta gikk av med pensjon 1. januar 2004 med en årlig pensjonsutbetaling på 1 700 tusen kroner, tilsvarende 70 prosent av årslønn. Kostnader for DnB NOR i forbindelse med den tidligere konsernsjefens pensjonsordning utgjorde 1 979 tusen kroner for regnskapsåret 2003. Som styreleder i DnB NOR ASA vil Hytta motta en årlig godtgjørelse på 300 tusen kroner. I tillegg kommer godtgjørelser for andre styreverv i konsernet. Hytta har i henhold til fusjonsavtalen rett til minst like gode betingelser som da han var konsernsjef i Gjensidige NOR.

Styreleder har tegnet 1 550 tegningsretter som ledd i det generelle tegningsrettprogrammet som gjelder alle tidligere Gjensidige NOR-ansatte. Se nærmere beskrivelse av ordningen under "Tegningsrettprogram for ansatte" i denne noten.

### Betingelser knyttet til øvrige ledende ansatte

Konserndirektør Ottar Ertzeid, leder av DnB NOR Markets, har en resultatbasert lønn bestående av en fast del og en variabel del. Størrelsen er avhengig av oppnådd resultat i forretningsområdet og utviklingen over tid.

Det kan gis engangsutbetalinger på diskresjonær basis til ledende ansatte i DnB NOR. Kriteriene for slike tildelinger er knyttet til oppnådde resultater i de respektive ansvarsområdene. Eventuell utbetaling vil fastsettes som en andel av vedkommendes ordinære lønn og være i samsvar med vanlige kompensasjonsordninger innen ansvarsområdet.

### Godtgjørelse til tillitsvalgte

*Beløp i tusen kroner*

|                                     | Den norske Bank ASA |       |
|-------------------------------------|---------------------|-------|
|                                     | 2003                | 2002  |
| Godtgjørelse til styret             | 1 669               | 1 610 |
| Godtgjørelse til representantskapet | 385                 | 422   |
| Godtgjørelse til kontrollkomiteen   | 411                 | 391   |

### Tegningsrettprogram for ansatte

Generalforsamlingen i DnB Holding ASA vedtok i 2000 å etablere et generelt tegningsrettprogram for ansatte i konsernet for kjøp av aksjer i selskapet.

Ordningen er videreført i DnB NOR. Tegningsrettprogrammet gir rett til å tegne et bestemt antall aksjer i holdingselskapet i perioden 2003-2005 med én tredel for hvert av disse årene til en kurs av kroner 32,83 per aksje. Tildelingen av tegningsretter ble foretatt på grunnlag av den enkeltes pensjonsgrunnlag og utgjør mellom 2 000 og 20 000 tegningsretter, hver med rett til å kreve utstedt én aksje. Tegningsrettene er ikke omsettelige og bortfaller ved opphør av ansettelsesforholdet. Ved utgangen av 2003 var det registrert til sammen 26 396 000 tegningsretter i ordningen.

Utøvelsen av tegningsrettene er gjort betinget av at avkastningen på aksjen er minst like god som avkastningen i en aksjeindeks bestående av nordiske finansinstitusjoner. Dette kravet ble innfridd både i 2003 og 2004. I 2003 var imidlertid kursen på aksjen lavere enn tegningskursen. Denne tredjedelen av tegningsrettene vil imidlertid også kunne innløses i 2004. Tegningsperioden er 1. - 15.mars.

## Note 8 – Godtgjørelser og lignende (forts.)

### Tillitsvalgte og ansattes låneforhold per 31. desember 2003

Beløp i tusen kroner

Utlån

#### Ansatte i Den norske Bank ASA

Ledende ansatte

|                                          |       |
|------------------------------------------|-------|
| Svein Aaser, konsernsjef                 | 0     |
| Tom Grøndahl, visekonsernsjef            | 772   |
| Karl-Olav Hovden, visekonsernsjef        | 0     |
| Øyvind Birkeland, konserndirektør        | 0     |
| Ottar Ertzeid, konserndirektør           | 0     |
| Frode Helgerud, konserndirektør          | 0     |
| Harald Jægtnes, konserndirektør revisjon | 1 435 |
| Bente A. Landsnes, konserndirektør       | 0     |
| Evlyn Raknerud, konserndirektør          | 0     |
| Åsmund Skår, konserndirektør             | 0     |
| Leif Teksum, konserndirektør             | 2 091 |

Ansatte, sum

4 811 000

#### Tillitsvalgte i Den norske Bank ASA

Styret

|                          |       |
|--------------------------|-------|
| Olav Hytta, leder        | 0     |
| Bent Pedersen, nestleder | 0     |
| Per Hoffmann             | 1 263 |
| Jannik Lindbæk           | 0     |
| Torill Rambjør           | 500   |
| Ketil Anton Stene        | 0     |
| Anne Carine Tanum        | 0     |
| Svein Aaser              | 0     |

Representantskapet

|                                     |         |
|-------------------------------------|---------|
| Harald Norvik, leder                | 0       |
| Sum medlemmer av representantskapet | 168 622 |

Kontrollkomiteen, sum

0

Utlån til aksjonærvalgte tillitsvalgte samt deres familiemedlemmer og nærstående parter er gitt på ordinære kundevilkår. Utlån til ansatte i Den norske Bank ASA er gitt på funksjonærbetingelser, som er nær ordinære kundevilkår.

#### Godtgjørelse til valgt revisor

#### Den norske Bank ASA

Beløp i tusen kroner

2003 2002

Revisjonshonorarer

|                                     |       |       |
|-------------------------------------|-------|-------|
| Revisjon av virksomheten i Norge    | 1 837 | 2 694 |
| Revisjon av virksomheten i utlandet | 400   | 363   |

Andre revisjonsrelaterte honorarer

|                         |     |       |
|-------------------------|-----|-------|
| Virksomheten i Norge    | 926 | 2 640 |
| Virksomheten i utlandet | 162 | 151   |

Honorarer i forbindelse med skatterådgivning

|                         |    |    |
|-------------------------|----|----|
| Virksomheten i Norge    | 0  | 0  |
| Virksomheten i utlandet | 38 | 50 |

Andre honorarer

|                         |     |     |
|-------------------------|-----|-----|
| Virksomheten i Norge    | 380 | 0   |
| Virksomheten i utlandet | 0   | 130 |

Sum godtgjørelse til valgt revisor

3 743 6 028

## Note 9 – Pensjoner

Den norske Bank har pensjonsordninger som gir de ansatte rett til avtalte fremtidige pensjonsytelser (ytelsesplaner).

Pensjonsforpliktelsene er organisert i ulike ordninger:

- \* Pensjonsforpliktelsene for ansatte i Den norske Bank ASA, med unntak av ansatte i tidligere Postbanken AS, er for den del av pensjonsgrunnlaget som er sikret gjennom forsikringsordninger, dekket i Vital Forsikring. Forpliktelser knyttet til lønn som overstiger 12G finansieres over bankens drift. Full pensjonsopptjening krever en opptjeningstid på 30 år og gir rett til alderspensjon tilsvarende 70 prosent av lønn ved fylte 67 år. Banken er med i ordningen om avtalefestet førtidspensjon, AFP, som gir den ansatte rett til å redusere arbeidstiden helt eller delvis fra fylte 62 år.
- \* Pensjoner for ansatte i tidligere Postbanken AS er dekket gjennom kollektiv pensjonsavtale i Statens Pensjonskasse. Ordningen gir rett til alderspensjon tilsvarende 66 prosent av lønn ved fylte 67 år forutsatt 30 års opptjeningstid i Statens Pensjonskasse. Forpliktelser knyttet til lønn som overstiger 12G finansieres over bankens drift. Det er i tillegg inngått avtale om avtalefestet førtidspensjon, AFP, etter regler for statlig sektor for medlemmer som har fylt 62 år.
- \* Filialer i utlandet har egne pensjonsordninger for sine ansatte.

Pensjonsforpliktelsene for banken omfatter totalt 8 302 personer.

Det er benyttet følgende økonomiske forutsetninger ved beregning av pensjonskostnader og forpliktelser:

| <i>Prosent</i>               | 2003 | 2002 |
|------------------------------|------|------|
| Diskonteringsrente           | 6,0  | 7,0  |
| Forventet avkastning         | 7,0  | 8,0  |
| Forventet lønnsregulering    | 3,5  | 3,3  |
| Forventet G-regulering       | 3,0  | 2,5  |
| Forventet pensjonsregulering | 3,0  | 2,5  |
| Uttakstilbøyelighet AFP      | 40,0 | 40,0 |

De økonomiske forutsetningene er vurdert i en langsiktig tidshorisont.

| <b>Pensjonskostnader</b>                                                    | <b>Den norske Bank ASA</b> |       |
|-----------------------------------------------------------------------------|----------------------------|-------|
| <i>Beløp i millioner kroner</i>                                             | 2003                       | 2002  |
| Nåverdi av årets pensjonsopptjening vedrørende ordinære pensjonsrettigheter | 190                        | 137   |
| Nåverdi av årets pensjonsopptjening vedrørende AFP-ordningen                | 19                         | 26    |
| Rentekostnader av pensjonsforpliktelsen                                     | 331                        | 300   |
| Faktisk avkastning på pensjonsmidlene                                       | 348                        | 173   |
| Faktisk pensjonskostnad                                                     | 192                        | 290   |
| Avvik mellom forventet og faktisk avkastning på pensjonsmidlene             | 76                         | (130) |
| Netto amortiseringer                                                        | 64                         | 18    |
| Netto pensjonskostnad <sup>1)</sup>                                         | 331                        | 178   |
| 1) Herav: Forsikrede ordninger                                              | 254                        | 69    |
| Uforsikrede ordninger                                                       | 77                         | 108   |

| <b>Pensjonsforpliktelser</b>                                          | 31.12.03 | 31.02.02 |
|-----------------------------------------------------------------------|----------|----------|
| <i>Beløp i millioner kroner</i>                                       |          |          |
| Påløpte pensjonsforpliktelser vedrørende ordinære pensjonsrettigheter | 4 881    | 3 942    |
| Påløpte pensjonsforpliktelser vedrørende AFP-ordningen                | 465      | 515      |
| Totalt påløpte pensjonsforpliktelser                                  | 5 345    | 4 457    |
| Beregnet effekt av fremtidige lønnsreguleringer                       | 816      | 772      |
| Beregnete pensjonsforpliktelser                                       | 6 161    | 5 229    |
| Pensjonsmidler til markedsverdi                                       | 4 443    | 4 105    |
| Pensjonsforpliktelser større enn pensjonsmidler                       | 1 718    | 1 124    |
| Avvik mellom faktisk og forventet markedsverdi på pensjonsmidler      | (49)     | (245)    |
| Ikke resultatførte aktuarmessige gevinster/(tap)                      | (1 090)  | (331)    |
| Netto bokførte pensjonsforpliktelser <sup>1)</sup>                    | 579      | 548      |
| 1) Herav: Netto overfinansiering i forsikrede ordninger               | 507      | 512      |
| Forpliktelser i uforsikrede ordninger                                 | 1 086    | 1 060    |

Overfinansiering i pensjonsordninger med fondsoppbygging utgjorde 543 millioner kroner per 31. desember 2003, og underdekning i slike ordninger utgjorde 36 millioner kroner. Pensjonsforpliktelser som ikke er gjenstand for fondsoppbygging og hvor fremtidige pensjonsutbetalinger foretas over driften utgjorde 1 086 millioner kroner per 31. desember 2003.

## Note 10 – Bemanning

|                                 | Den norske Bank ASA |       |
|---------------------------------|---------------------|-------|
|                                 | 2003                | 2002  |
| Antall ansatte per 31. desember | 5 311               | 5 475 |
| Antall årsverk per 31. desember | 5 094               | 5 232 |
| Gjennomsnittlig antall ansatte  | 5 397               | 5 585 |
| Gjennomsnittlig antall årsverk  | 5 167               | 5 330 |

## Note 11 – Restruktureringsavsetninger

|                                   | 31.12.03 | Utgifter<br>2003 | Den norske Bank ASA  |          |
|-----------------------------------|----------|------------------|----------------------|----------|
|                                   |          |                  | Resultatført<br>2003 | 31.12.02 |
| <i>Beløp i millioner kroner</i>   |          |                  |                      |          |
| DnB NOR                           | -        | 39               | 39                   | -        |
| Andre restruktureringsavsetninger | 29       | 62               | 38                   | 53       |
| Totalt                            | 29       | 101              | 77                   | 53       |

## Note 12 – Tap på utlån, garantier m.v.

|                                                                                                            | Den norske Bank ASA |            |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|------------|
|                                                                                                            | 2003                | 2002       |
| <i>Beløp i millioner kroner</i>                                                                            |                     |            |
| <b>Resultatanalyse</b>                                                                                     |                     |            |
| Kostnadsførte konstaterte tap <sup>a)</sup>                                                                | 412                 | 205        |
| Økte spesifiserte tapsavsetninger <sup>b)</sup>                                                            | 91                  | 114        |
| Nye spesifiserte tapsavsetninger <sup>b)</sup>                                                             | 759                 | 571        |
| Sum nye spesifiserte tap                                                                                   | 1 262               | 889        |
| Tilbakeførte spesifiserte tapsavsetninger <sup>b)</sup>                                                    | 214                 | 138        |
| Sum spesifiserte tap                                                                                       | 1 048               | 751        |
| Inngått på tidligere konstaterte tap <sup>c)</sup>                                                         | 111                 | 156        |
| Økning i uspesifisert tapsavsetning <sup>d)</sup>                                                          | 0                   | 0          |
| <b>Netto tap på utlån, garantier m.v. <sup>1) 2)</sup></b>                                                 | <b>937</b>          | <b>594</b> |
| 1) Herav netto tap/(tilbakeføring av tap) på garantier                                                     | (26)                | 35         |
| 2) Brutto tap totalt for de 20 største tapsengasjementene                                                  | 1 044               | 513        |
| <b>Endringsanalyse</b>                                                                                     |                     |            |
| Periodens økning i spesifiserte avsetninger <sup>b)</sup> minus <sup>e)</sup>                              | 441                 | 347        |
| + Periodens økning i uspesifisert avsetning <sup>d)</sup>                                                  | 0                   | 0          |
| + Periodens konstaterte tap som det tidligere år er avsatt spesifiserte avsetninger for <sup>e)</sup>      | 194                 | 200        |
| + Periodens konstaterte tap som det tidligere år ikke er avsatt spesifiserte avsetninger for <sup>a)</sup> | 412                 | 205        |
| - Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap <sup>c)</sup>                                   | 111                 | 156        |
| <b>Netto tap på utlån, garantier m.v.</b>                                                                  | <b>937</b>          | <b>594</b> |

a)-e) Viser sammenheng og kobling mellom postene.

## Note 13 – Tap på utlån, garantier m.v. fordelt på kundegrupper

| Beløp i millioner kroner                                       | 2003                               |                                       |                                  |                               | Den norske Bank ASA<br>2002        |                                       |                                  |                               |
|----------------------------------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|
|                                                                | Nye spesifiserte tap <sup>1)</sup> | Tilbakeførte spesifiserte tapsavsetn. | Inngått på tidl. konstaterte tap | Netto tap/ (tilbakef. av tap) | Nye spesifiserte tap <sup>1)</sup> | Tilbakeførte spesifiserte tapsavsetn. | Inngått på tidl. konstaterte tap | Netto tap/ (tilbakef. av tap) |
|                                                                |                                    |                                       |                                  |                               |                                    |                                       |                                  |                               |
| Personmarkedet                                                 | 121                                | 5                                     | 89                               | 26                            | 139                                | 10                                    | 97                               | 33                            |
| Shipping (utenriks sjøfart)                                    | 10                                 | 15                                    | 0                                | (5)                           | 5                                  | 0                                     | 7                                | (2)                           |
| Eiendomsdrift                                                  | 26                                 | 31                                    | 11                               | (16)                          | 29                                 | 22                                    | 3                                | 3                             |
| Industri                                                       | 201                                | 49                                    | 1                                | 152                           | 215                                | 17                                    | 4                                | 194                           |
| Tjenesteyting                                                  | 232                                | 63                                    | 6                                | 163                           | 218                                | 23                                    | 3                                | 192                           |
| Handel                                                         | 77                                 | 19                                    | 2                                | 56                            | 76                                 | 36                                    | 7                                | 33                            |
| Olje og gass                                                   | 4                                  | 6                                     | 0                                | (2)                           | 0                                  | 10                                    | 31                               | (41)                          |
| Transport og kommunikasjon                                     | 21                                 | 6                                     | 0                                | 15                            | 8                                  | 2                                     | 1                                | 6                             |
| Bygg og anleggsvirksomhet                                      | 135                                | 4                                     | 1                                | 130                           | 13                                 | 3                                     | 1                                | 9                             |
| Kraft og vannforsyning                                         | 0                                  | 0                                     | 0                                | 0                             | 0                                  | 1                                     | 1                                | (2)                           |
| Fiske og fangst                                                | 92                                 | 13                                    | 1                                | 79                            | 46                                 | 4                                     | 2                                | 40                            |
| Hotell og restaurant                                           | 8                                  | 3                                     | 0                                | 5                             | 6                                  | 5                                     | 0                                | 1                             |
| Jordbruk og skogbruk                                           | 2                                  | 1                                     | 0                                | 1                             | 30                                 | 0                                     | 0                                | 29                            |
| Øvrige kundegrupper                                            | 0                                  | 0                                     | 0                                | 0                             | 9                                  | 4                                     | 0                                | 4                             |
| Sum kunder                                                     | 929                                | 214                                   | 111                              | 604                           | 794                                | 138                                   | 156                              | 499                           |
| Kredittinstitusjoner                                           | 0                                  | 0                                     | 0                                | 0                             | 0                                  | 0                                     | 0                                | 0                             |
| Overtatte eiendeler                                            | 333                                | 0                                     | 0                                | 333                           | 95                                 | 0                                     | 0                                | 95                            |
| Endring i uspesifisert tapsavsetning                           |                                    |                                       |                                  | 0                             |                                    |                                       |                                  | 0                             |
| <b>Sum tap/tilbakeføringer av tap på utlån, garantier m.v.</b> | <b>1 262</b>                       | <b>214</b>                            | <b>111</b>                       | <b>937</b>                    | <b>889</b>                         | <b>138</b>                            | <b>156</b>                       | <b>594</b>                    |

1) Nye spesifiserte tap inkluderer kostnadsførte konstaterte tap, økte spesifiserte tapsavsetninger og nye spesifiserte tapsavsetninger.

Inndelingen i kundegrupper er basert på Statistisk Sentralbyrås standard for sektor- og næringsgruppering. Innplasseringen av kundene er bestemt av kundens hovedvirksomhet. Spesifikasjonen av tapene følger inndelingen i note 12.

## Note 14 – Netto gevinst/(tap) på langsiktige investeringer i verdipapirer

| Beløp i millioner kroner                                               | Den norske Bank ASA |             |
|------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------|
|                                                                        | 2003                | 2002        |
| <b>Gevinster</b>                                                       |                     |             |
| Gjensidige NOR                                                         | 157                 | 0           |
| Europay Norge                                                          | (1)                 | 176         |
| Konsernselskaper                                                       | 0                   | 226         |
| Andre                                                                  | 2                   | 0           |
| <b>Nedskrivninger</b>                                                  |                     |             |
| Storebrand                                                             | (209)               | 468         |
| Nordlandsbanken                                                        | 0                   | 19          |
| Konsernselskap                                                         | (26)                | 0           |
| Andre                                                                  | (2)                 | 0           |
| <b>Netto gevinst/(tap) på langsiktige investeringer i verdipapirer</b> | <b>394</b>          | <b>(85)</b> |



## Note 15 – Skatt

Den norske Bank ASA vil som følge av permanente forskjeller mellom regnskapet og beskatningsgrunnlaget i Norge regelmessig vise en skattekostnad som i prosent av driftsresultatet før skatt er lavere enn normal skattesats for bedrifter i Norge. Det påregnes en langsiktig, normalisert skattekostnad på 27 prosent av bankens driftsresultat før skatt. Det relativt lave skattenivået skyldes dels at mottatte utbytter på investeringene i norske aksjer gjennom godtgjørelsesmetoden er skattefri inntekt, og dels at inntekten ved de utenlandske filialene i land med skatteavtale etter unntaksmetoden ikke medfører skattebelastning fordi enhetene har skattereduserende forskjeller som inntekten utlignes mot. Disse forskjellene inngår ikke i beregningsgrunnlaget for utsatt skatt. Når bankens skattekostnad skal estimeres som en prosent av driftsresultat før skatt, er det nødvendig å korrigere for dette.

Sentralskattekontoret for storbedrifter, som er ansvarlig for ligning av Den norske Bank, ga i 2003 banken aksept for rettelse av ligningen for regnskapsårene 1995 og 1996, som ga en redusert skattebelastning på til sammen ca. 180 millioner kroner. Som følge av vedtaket om endret ligning ble bankens skattekostnad for 2003 redusert med et tilsvarende beløp. Rettelsen gjaldt den såkalte gjeldsrentefordelingen ved beskatning av bankens virksomhet i Norge og ved de utenlandske filialene. Banken fikk i 1997 medhold i sin tolkning av reglene knyttet til skattefordelingen og har senere arbeidet for at denne forståelsen måtte få full anvendelse for virksomheten for alle utenlandske filialer også for ligningsårene 1995 og 1996. Sentralskattekontoret har gjennom beslutningen om endret ligning akseptert dette.

Den skattemessige behandlingen av renteswapper og valutaswapper i Den norske Bank er gjenstand for diskusjoner med skattemyndighetene. Banken har videreført praksis fra 2002 på dette området. Banken har også anmodet om å få benytte en alternativ beskatningsmåte for valutaposter, dersom det anvendte beskatningsprinsipp ikke blir akseptert. Det påregnes ingen økonomiske konsekvenser av en eventuell justering av beskatningsprinsipp.

| <b>Skattekostnad</b>                          | <b>Den norske Bank ASA</b> |            |
|-----------------------------------------------|----------------------------|------------|
| <i>Beløp i millioner kroner</i>               | 2003                       | 2002       |
| Norge                                         | 821                        | 1 369      |
| Utlandet                                      | 30                         | 22         |
| Sum betalbare skatter                         | 851                        | 1 391      |
| Utsatt skatt                                  | 160                        | (626)      |
| Effekt av gjeldsrentefordeling i tidligere år | (180)                      | 0          |
| <b>Sum skattekostnad</b>                      | <b>831</b>                 | <b>765</b> |

### Avstemming av skattekostnad mot ordinært resultat før skatt

|                                                          |       |       |
|----------------------------------------------------------|-------|-------|
| <i>Beløp i millioner kroner</i>                          | 2003  | 2002  |
| Resultat før skatt                                       | 3 622 | 2 920 |
| Forventet inntektsskatt etter nominell sats (28 prosent) | 1 014 | 817   |
| Skatteeffekt av resultat i utenlandske filialer          | (37)  | (42)  |
| Skatteeffekt av permanente forskjeller                   | 1     | (32)  |
| Skatt betalt i utlandet                                  | 30    | 22    |
| For lite avsatt skatt i tidligere år                     | 3     | 0     |
| Effekt av gjeldsrentefordeling i tidligere år            | (180) | 0     |
| Skattekostnad                                            | 831   | 765   |
| Effektiv skattesats                                      | 23%   | 26%   |

## Note 15 – Skatt (forts.)

| Skattegrunnlag                                                      | Den norske Bank ASA |              |
|---------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------|
|                                                                     | 2003                | 2002         |
| <i>Beløp i millioner kroner</i>                                     |                     |              |
| <b>Driftsresultat</b>                                               | <b>3 622</b>        | <b>2 920</b> |
| Reversering av resultat i utenlandske filialer                      | (133)               | (149)        |
| Permanente forskjeller                                              | 5                   | (116)        |
| <b>Endring i midlertidige forskjeller og fremførbare underskudd</b> |                     |              |
| Midlertidige forskjeller                                            | (572)               | 2 234        |
| Anvendelse av fremførbart underskudd og godtgjørelse til fremføring | 0                   | 0            |
| Årets skattegrunnlag – virksomheten i Norge                         | 2 922               | 4 889        |
| <b>Elementer i beregningen av utsatt skatt</b>                      |                     |              |
| <i>Beløp i millioner kroner</i>                                     | 31.12.03            | 31.12.02     |
| <b>Forskjeller som øker fremtidig skatt</b>                         |                     |              |
| Driftsmidler                                                        | 0                   | 0            |
| Merverdier balanseført i forbindelse med fusjonen med Postbanken    | 214                 | 255          |
| Forskuddsbetalte pensjonsrettigheter                                | 536                 | 555          |
| Finansielle instrumenter <sup>1)</sup>                              | 132                 | 0            |
| Andre skatteøkende midlertidige forskjeller                         | 302                 | 302          |
| Sum skatteøkende forskjeller                                        | 1 184               | 1 112        |
| <b>Forskjeller som reduserer fremtidig skatt</b>                    |                     |              |
| Driftsmidler                                                        | 998                 | 1 527        |
| Påløpte pensjonsforpliktelser                                       | 1 122               | 1 106        |
| Finansielle instrumenter <sup>1)</sup>                              | 0                   | 40           |
| Andre skattereduserende midlertidige forskjeller                    | 478                 | 425          |
| Sum skattereduserende forskjeller                                   | 2 598               | 3 098        |
| Fremførbart underskudd og ubenyttet godtgjørelse <sup>2)</sup>      | 0                   | 0            |
| Skattereduserende forskjeller inklusive fremførbart underskudd      | 2 598               | 3 098        |
| Herav forskjeller som ikke utlignes <sup>3)</sup>                   | (164)               | (164)        |
| Skattereduserende forskjeller som utlignes                          | 2 424               | 2 934        |
| Beregningsgrunnlag utsatt skatt                                     | (1 250)             | (1 822)      |
| Utsatt skattefordel                                                 | 350                 | 510          |

1) Finansielle instrumenter blir i finansregnskapet vurdert til markedsverdier, mens i skatteregnskapet behandles de etter realisasjonsprinsippet. Det samme gjelder balansetransaksjoner som gjennom bytteavtaler er knyttet til terminforretninger.

2) Skattemessig godtgjørelse for mottatt utbytte omregnet til skattereduserende forskjell.

3) Gjelder i hovedsak skattereduserende forskjeller og fremførbare underskudd ved virksomheten i utlandet som ikke reduserer beregningsgrunnlaget for skatt i Norge.

## Note 16 – Eiendeler

|                                                                                            | Den norske Bank ASA |                |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------|
| <i>Beløp i millioner kroner</i>                                                            | 31.12.03            | 31.12.02       |
| <b>Kontanter og fordringer på sentralbanker</b>                                            | <b>594</b>          | <b>19 130</b>  |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist | 7 109               | 6 535          |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner med avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist  | 42 830              | 33 382         |
| Spesifiserte tapsavsetninger                                                               | (2)                 | (2)            |
| <b>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</b>                                     | <b>49 936</b>       | <b>39 915</b>  |
| Nedbetalingslån                                                                            | 273 544             | 243 163        |
| Kasse-, drifts- og brukskreditter                                                          | 16 989              | 19 584         |
| Byggelån                                                                                   | 2 427               | 2 199          |
| Andre utlån                                                                                | 54                  | 63             |
| <b>Brutto utlån til kunder</b>                                                             | <b>293 012</b>      | <b>265 009</b> |
| <b>Spesifiserte tapsavsetninger</b>                                                        | <b>(2 160)</b>      | <b>(1 330)</b> |
| <b>Uspesifisert tapsavsetning</b>                                                          | <b>(2 047)</b>      | <b>(2 047)</b> |
| <b>Netto utlån til kunder</b>                                                              | <b>288 806</b>      | <b>261 632</b> |
| <b>Overtatte eiendeler</b>                                                                 | <b>303</b>          | <b>380</b>     |
| Sertifikater og obligasjoner utstedt av det offentlige                                     | 7 354               | 3 042          |
| Sertifikater og obligasjoner utstedt av finansinstitusjoner                                | 21 898              | 18 390         |
| Sertifikater og obligasjoner utstedt av andre                                              | 13 213              | 12 009         |
| Egne obligasjoner og sertifikater i handelsporteføljen                                     | 1 514               | 214            |
| <b>Sertifikater og obligasjoner</b>                                                        | <b>43 979</b>       | <b>33 655</b>  |
| Kortsiktige investeringer i aksjer, andeler og grunnfondsbevis                             | 1 172               | 1 146          |
| Langsiktige investeringer i aksjer, andeler og grunnfondsbevis                             | 656                 | 1 173          |
| Andeler i ansvarlige selskaper og kommandittselskaper                                      | 1                   | 1              |
| <b>Aksjer m.v.</b>                                                                         | <b>1 828</b>        | <b>2 320</b>   |
| Eierinteresser i tilknyttede selskaper – kredittinstitusjoner                              | 173                 | 127            |
| Eierinteresser i andre tilknyttede selskaper                                               | 65                  | 61             |
| <b>Eierinteresser i tilknyttede selskaper</b>                                              | <b>238</b>          | <b>189</b>     |
| Eierinteresser i konsernselskaper – kredittinstitusjoner                                   | 3 355               | 1 174          |
| Eierinteresser i andre konsernselskaper                                                    | 1 246               | 1 132          |
| <b>Eierinteresser i konsernselskaper</b>                                                   | <b>4 600</b>        | <b>2 307</b>   |
| Utsatt skattefordel                                                                        | 350                 | 510            |
| Balanseført utvikling av IT-systemer                                                       | 12                  | 44             |
| Andre immaterielle eiendeler                                                               | 69                  | 105            |
| <b>Immaterielle eiendeler</b>                                                              | <b>431</b>          | <b>658</b>     |
| Maskiner, inventar og transportmidler                                                      | 402                 | 501            |
| Bygninger og andre faste eiendommer                                                        | 1 475               | 1 493          |
| Andre varige driftsmidler                                                                  | 4                   | 4              |
| <b>Varige driftsmidler</b>                                                                 | <b>1 881</b>        | <b>1 998</b>   |
| Finansielle derivater                                                                      | 19 697              | 15 396         |
| Tilgodehavender, remburs og andre betalingstjenester                                       | 233                 | 206            |
| Konsernbidrag                                                                              | 1 509               | 0              |
| Andre tilgodehavender                                                                      | 1 561               | 932            |
| <b>Andre eiendeler</b>                                                                     | <b>23 000</b>       | <b>16 534</b>  |
| Opptjente renter                                                                           | 2 266               | 2 546          |
| Overfinansiering av pensjonsordningen                                                      | 543                 | 562            |
| Andre forskuddsbetalinger og opptjente inntekter                                           | 169                 | 171            |
| <b>Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter</b>                                          | <b>2 978</b>        | <b>3 279</b>   |
| <b>Sum eiendeler</b>                                                                       | <b>418 575</b>      | <b>381 996</b> |

## Note 17 – Kreditrisiko

### Engasjementer fordelt på risikogrupper

| Beløp i milliarder kroner                                          | Brutto utlån | Garanti-ansvar | Den norske Bank ASA             |                      |
|--------------------------------------------------------------------|--------------|----------------|---------------------------------|----------------------|
|                                                                    |              |                | Ubenyttede rammer (kommitterte) | Totale engasjementer |
| Risikogruppe i forhold til normalisert tap i prosent <sup>1)</sup> |              |                |                                 |                      |
| <0,25                                                              | 240          | 26             | 81                              | 346                  |
| 0,25-0,75                                                          | 32           | 9              | 7                               | 48                   |
| >0,75 <sup>2)</sup>                                                | 16           | 2              | 1                               | 19                   |
| Misligholdte og tapsutsatte engasjementer                          | 5            | 0              | 0                               | 5                    |
| <b>Totale engasjementer per 31. desember 2003</b>                  | <b>293</b>   | <b>37</b>      | <b>89</b>                       | <b>419</b>           |
| Risikogruppe i forhold til normalisert tap i prosent <sup>1)</sup> |              |                |                                 |                      |
| <0,25                                                              | 212          | 24             | 67                              | 303                  |
| 0,25-0,75                                                          | 37           | 11             | 10                              | 58                   |
| >0,75 <sup>2)</sup>                                                | 13           | 1              | 1                               | 14                   |
| Misligholdte og tapsutsatte engasjementer                          | 3            | 0              | 0                               | 4                    |
| <b>Totale engasjementer per 31. desember 2002</b>                  | <b>265</b>   | <b>35</b>      | <b>78</b>                       | <b>378</b>           |
| <b>Tapsnivå <sup>1)</sup></b>                                      |              |                | 2003                            | 2002                 |
| Normaliserte tap inklusive tap av renter i prosent av netto utlån  |              |                | 0,33                            | 0,32                 |

1) Beregning av tapsnivå er basert på en vurdering av sannsynlighet for at tap vil oppstå i fremtiden (misligholdsfrekvens), anslått eksponering på et slikt fremtidig tidspunkt og størrelsen på anslått tap (tapsgraden).

2) Denne risikogruppen inkluderer også engasjementer med normalisert tap under 0,75 prosent i de tilfellene hvor engasjementet har lav tapsgrad, men hvor det samtidig er høy sannsynlighet for fremtidig tap.

### Personmarkedet

| Beløp i millioner kroner                                    | Den norske Bank ASA |          |
|-------------------------------------------------------------|---------------------|----------|
|                                                             | 31.12.03            | 31.12.02 |
| Lån med sikkerhet i bolig <80 % av forsvarlig verdigrunnlag | 141 114             | 119 742  |
| Lån med sikkerhet i bolig >80 % av forsvarlig verdigrunnlag | 4 276               | 3 564    |
| Øvrige utlån                                                | 6 833               | 6 382    |
| Sum utlån til personmarkedet                                | 152 222             | 129 688  |

## Note 18 – Engasjementer fordelt på kundegrupper

| Beløp i millioner kroner           | Utlån <sup>1)</sup> |          | Garantier <sup>1)</sup> |          | Den norske Bank ASA<br>Kommitterte rammer <sup>2)</sup> |          |
|------------------------------------|---------------------|----------|-------------------------|----------|---------------------------------------------------------|----------|
|                                    | 31.12.03            | 31.12.02 | 31.12.03                | 31.12.02 | 31.12.03                                                | 31.12.02 |
|                                    |                     |          |                         |          |                                                         |          |
| Personmarkedet                     | 152 222             | 129 688  | 109                     | 116      | 155 290                                                 | 132 589  |
| Shipping (utenriks sjøfart)        | 20 019              | 18 368   | 6 978                   | 7 154    | 39 085                                                  | 33 838   |
| Eiendomsdrift                      | 36 906              | 32 342   | 3 110                   | 686      | 45 336                                                  | 36 844   |
| Industri                           | 12 247              | 15 871   | 4 162                   | 4 242    | 30 418                                                  | 31 791   |
| Tjenesteyting                      | 21 068              | 22 201   | 5 445                   | 5 535    | 39 779                                                  | 42 353   |
| Handel                             | 12 706              | 12 412   | 1 758                   | 1 910    | 24 056                                                  | 25 965   |
| Olje og gass                       | 3 606               | 3 337    | 2 230                   | 1 564    | 12 545                                                  | 10 274   |
| Transport og kommunikasjon         | 7 413               | 6 830    | 2 564                   | 2 621    | 19 078                                                  | 16 874   |
| Bygg og anleggsvirksomhet          | 1 764               | 1 730    | 1 798                   | 1 905    | 6 668                                                   | 5 650    |
| Kraft og vannforsyning             | 4 278               | 5 930    | 6 225                   | 6 075    | 18 222                                                  | 16 752   |
| Offentlig forvaltning              | 831                 | 1 391    | 61                      | 54       | 4 058                                                   | 4 625    |
| Fiske og fangst                    | 6 627               | 6 027    | 181                     | 200      | 7 568                                                   | 7 320    |
| Hotell og restaurant               | 1 446               | 1 346    | 51                      | 62       | 1 648                                                   | 1 532    |
| Jordbruk og skogbruk               | 501                 | 510      | 0                       | (18)     | 636                                                     | 652      |
| Øvrige kundegrupper                | 9 219               | 5 694    | 2 554                   | 2 792    | 14 849                                                  | 11 073   |
| Sum kunder                         | 290 852             | 263 678  | 37 226                  | 34 899   | 419 235                                                 | 378 132  |
| Kredittinstitusjoner <sup>3)</sup> | 23 005              | 20 626   | 3 160                   | 4 641    | 30 233                                                  | 28 888   |
| Totalt                             | 313 858             | 284 304  | 40 385                  | 39 540   | 449 468                                                 | 407 020  |

1) Utlån og garantier etter spesifiserte tapsavsetninger.

2) Samlet kommittert ramme for kreditteksponering.

3) Utlån til kredittinstitusjoner inngår i balansen på linjen "Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner".

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

## Note 19 – Misligholdte og tapsutsatte engasjementer fordelt på kundegrupper

| Beløp i millioner kroner           | Netto misligholdte engasjementer <sup>1)</sup> |          | Netto tapsutsatte engasjementer <sup>1)</sup> |          | Den norske Bank ASA<br>Samlede spesifiserte tapsavsetninger |          |
|------------------------------------|------------------------------------------------|----------|-----------------------------------------------|----------|-------------------------------------------------------------|----------|
|                                    | 31.12.03                                       | 31.12.02 | 31.12.03                                      | 31.12.02 | 31.12.03                                                    | 31.12.02 |
|                                    |                                                |          |                                               |          |                                                             |          |
| Personmarkedet                     | 663                                            | 643      | 136                                           | 127      | 307                                                         | 294      |
| Shipping (utenriks sjøfart)        | (5)                                            | 7        | 0                                             | 0        | 38                                                          | 14       |
| Eiendomsdrift                      | 241                                            | 172      | 52                                            | 95       | 90                                                          | 63       |
| Industri                           | 299                                            | 120      | 108                                           | 120      | 329                                                         | 432      |
| Tjenesteyting                      | 475                                            | 111      | 31                                            | 85       | 857                                                         | 311      |
| Handel                             | 84                                             | 81       | 26                                            | 71       | 158                                                         | 148      |
| Olje og gass                       | 6                                              | 3        | 0                                             | 0        | 36                                                          | 21       |
| Transport og kommunikasjon         | 17                                             | 38       | 14                                            | 23       | 16                                                          | 17       |
| Bygg og anleggsvirksomhet          | 458                                            | 45       | 5                                             | 6        | 254                                                         | 40       |
| Kraft og vannforsyning             | 0                                              | 0        | 0                                             | 0        | 0                                                           | 0        |
| Fiske og fangst                    | 502                                            | 157      | 74                                            | 167      | 123                                                         | 52       |
| Hotell og restaurant               | 30                                             | 14       | 6                                             | 6        | 19                                                          | 17       |
| Jordbruk og skogbruk               | 4                                              | 10       | 0                                             | 4        | 43                                                          | 35       |
| Øvrige kundegrupper                | 0                                              | 3        | 0                                             | 0        | 0                                                           | 9        |
| Sum kunder                         | 2 775                                          | 1 403    | 453                                           | 702      | 2 271                                                       | 1 453    |
| Kredittinstitusjoner <sup>2)</sup> | 0                                              | 0        | 0                                             | 0        | 2                                                           | 2        |
| Totalt <sup>*)</sup>               | 2 775                                          | 1 403    | 453                                           | 702      | 2 273                                                       | 1 455    |

\*) Herav overført fra Nordlandsbanken ASA

645

-

0

-

849

-

1) Alle beløp representerer engasjement etter fradrag for spesifiserte tapsavsetninger.

2) Utlån til kredittinstitusjoner inngår i balansen på linjen "Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner".

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

## Note 20 – Misligholdte, tapsutsatte og nullstilte engasjementer

| Beløp i millioner kroner                         | Den norske Bank ASA |          |                  |          |          |          |
|--------------------------------------------------|---------------------|----------|------------------|----------|----------|----------|
|                                                  | Personmarkedet      |          | Bedriftsmarkedet |          | Totalt   |          |
|                                                  | 31.12.03            | 31.12.02 | 31.12.03         | 31.12.02 | 31.12.03 | 31.12.02 |
| <b>Misligholdte engasjementer <sup>1)</sup></b>  |                     |          |                  |          |          |          |
| Før spesifiserte tapsavsetninger                 | 906                 | 890      | 3 871            | 1 623    | 4 777    | 2 513    |
| Etter spesifiserte tapsavsetninger <sup>1)</sup> | 663                 | 644      | 2 111            | 759      | 2 775    | 1 403    |
| <b>Tapsutsatte engasjementer <sup>1)</sup></b>   |                     |          |                  |          |          |          |
| Før spesifiserte tapsavsetninger                 | 192                 | 178      | 531              | 870      | 723      | 1 048    |
| Etter spesifiserte tapsavsetninger <sup>1)</sup> | 133                 | 127      | 320              | 576      | 453      | 702      |
| <b>*) Herav:</b>                                 |                     |          |                  |          |          |          |
| <b>Nullstilte engasjementer</b>                  |                     |          |                  |          |          |          |
| Før spesifiserte tapsavsetninger                 | 1 025               | 734      | 3 719            | 1 639    | 4 744    | 2 373    |
| Etter spesifiserte tapsavsetninger               | 767                 | 462      | 1 999            | 744      | 2 766    | 1 205    |

1) Inkluderer tapsavsetninger på utlån til kredittinstitusjoner.

**Misligholdte engasjementer** representerer samlet engasjement til kunder hvor betalingsbetingelsene ikke er overholdt, med mindre forholdet ventes å være forbigående. Engasjementer klassifiseres som misligholdte senest 90 dager etter formelt betalingsmislighold. **Tapsutsatte engasjementer** er samlede utlån og garantier mot kunder med engasjementer som ikke er klassifisert som misligholdte, men hvor det etter en vurdering av verdien av sikkerheter og kundens økonomiske stilling er sannsynlighetsovervekt for tap. **Nullstilte engasjementer** inngår i misligholdte og tapsutsatte engasjementer og viser samlet eksponering mot kunder hvor det er foretatt tilbakeføring av renteinntekter, se note 3.

| Rentereduserte engasjementer |  | Den norske Bank ASA |          |
|------------------------------|--|---------------------|----------|
| Beløp i millioner kroner     |  | 31.12.03            | 31.12.02 |
| Rentereduserte utlån         |  | 361                 | 578      |

**Rentereduserte engasjementer** er samlet engasjement til kunder hvor betalingsbetingelsene er reforhandlet i forbindelse med gjeldsforhandling eller ved svikt i kundens kontantstrøm og hvor den neddiskonterte reduksjonen i betalingsstrømmene er vesentlig.

## Note 21 – Tapsavsetninger på utlån og garantier

| Beløp i millioner kroner                                             | Den norske Bank ASA    |              |              |              |            |            |
|----------------------------------------------------------------------|------------------------|--------------|--------------|--------------|------------|------------|
|                                                                      | Totale tapsavsetninger |              | Utlån        |              | Garantier  |            |
|                                                                      | 2003                   | 2002         | 2003         | 2002         | 2003       | 2002       |
| Spesifiserte tapsavsetninger per 1. januar                           | 1 455                  | 1 130        | 1 333        | 1 056        | 122        | 74         |
| Konstaterte tap dekket av tidligere års spesifiserte tapsavsetninger | 395                    | 200          | 439          | 214          | (45)       | (14)       |
| Overført portefølje fra datterselskaper                              | 660                    | -            | 660          | -            | 0          | -          |
| <b>Periodens avsetning</b>                                           |                        |              |              |              |            |            |
| Økte spesifiserte tapsavsetninger                                    | 125                    | 111          | 123          | 96           | 1          | 15         |
| Nye spesifiserte tapsavsetninger                                     | 810                    | 607          | 789          | 571          | 21         | 36         |
| Tilbakeførte spesifiserte tapsavsetninger                            | 380                    | 172          | 301          | 157          | 79         | 16         |
| Valutakursendringer                                                  | (3)                    | (20)         | (3)          | (20)         | 0          | 0          |
| <b>Spesifiserte tapsavsetninger per 31. desember <sup>1)</sup></b>   | <b>2 273</b>           | <b>1 455</b> | <b>2 162</b> | <b>1 333</b> | <b>111</b> | <b>122</b> |
| Uspesifisert tapsavsetning per 1. januar                             | 2 048                  | 2 047        | 2 047        | 2 047        | 1          | 1          |
| Periodens uspesifiserte tapsavsetning                                | 0                      | 0            | 0            | 0            | 0          | 0          |
| Valutakursendringer                                                  | 0                      | 0            | 0            | 0            | 0          | 0          |
| <b>Uspesifisert tapsavsetning per 31. desember <sup>2)</sup></b>     | <b>2 048</b>           | <b>2 048</b> | <b>2 047</b> | <b>2 047</b> | <b>1</b>   | <b>1</b>   |
| <b>Totale tapsavsetninger per 31. desember</b>                       | <b>4 320</b>           | <b>3 503</b> | <b>4 209</b> | <b>3 379</b> | <b>111</b> | <b>124</b> |
| 1) Herav spesifiserte tapsavsetninger til:                           |                        |              |              |              |            |            |
| Kunder                                                               |                        |              | 2 160        | 1 330        | 111        | 122        |
| Kredittinstitusjoner                                                 |                        |              | 2            | 2            | 0          | 0          |
| 2) Herav uspesifisert tapsavsetning til:                             |                        |              |              |              |            |            |
| Kunder                                                               |                        |              | 2 047        | 2 047        | 1          | 1          |
| Kredittinstitusjoner                                                 |                        |              | 0            | 0            | 0          | 0          |

## Note 22 – Utlån og garantier fordelt på geografiske områder <sup>1)</sup>

| Beløp i millioner kroner        | Den norske Bank ASA |          |                                |          |           |          |
|---------------------------------|---------------------|----------|--------------------------------|----------|-----------|----------|
|                                 | Utlån til kunder    |          | Utlån til kredittinstitusjoner |          | Garantier |          |
|                                 | 31.12.03            | 31.12.02 | 31.12.03                       | 31.12.02 | 31.12.03  | 31.12.02 |
| Oslo                            | 67 642              | 54 825   | 7 054                          | 5 852    | 13 188    | 14 290   |
| Østlandet og Sørlandet          | 95 696              | 85 509   | 429                            | 584      | 11 094    | 9 711    |
| Vestlandet                      | 59 826              | 57 421   | 14 006                         | 12 334   | 10 517    | 9 072    |
| Nord-Norge og Midt-Norge        | 45 521              | 41 865   | 212                            | 714      | 1 451     | 2 168    |
| Sum Norge                       | 268 685             | 239 620  | 21 701                         | 19 484   | 36 251    | 35 241   |
| Vest-Europa                     | 8 730               | 9 563    | 664                            | 805      | 2 489     | 2 126    |
| Russland                        | 193                 | 285      | 33                             | 0        | 1         | 1        |
| Øst-Europa forøvrig             | 398                 | 287      | 59                             | 24       | 131       | 20       |
| Sum Europa utenom Norge         | 9 321               | 10 134   | 756                            | 829      | 2 621     | 2 146    |
| USA og Canada                   | 5 242               | 6 158    | 66                             | 192      | 224       | 1 593    |
| Bermuda og Panama <sup>2)</sup> | 3 220               | 3 590    | 0                              | 8        | 280       | 171      |
| Argentina <sup>3)</sup>         | 0                   | 0        | 0                              | 0        | 44        | 51       |
| Latin-Amerika forøvrig          | 632                 | 475      | 70                             | 63       | 750       | 159      |
| Sum Amerika                     | 9 094               | 10 223   | 136                            | 262      | 1 298     | 1 974    |
| Singapore                       | 2 541               | 2 680    | 0                              | 0        | 54        | 49       |
| Hong Kong                       | 255                 | 108      | 0                              | 0        | 7         | 9        |
| Indonesia                       | 7                   | 10       | 0                              | 0        | 121       | 126      |
| Thailand                        | 21                  | 21       | 0                              | 0        | 0         | 0        |
| Malaysia                        | 125                 | 176      | 0                              | 0        | 19        | 17       |
| Asia forøvrig                   | 391                 | 484      | 413                            | 51       | 111       | 97       |
| Sum Asia                        | 3 340               | 3 479    | 413                            | 52       | 312       | 297      |
| Liberia <sup>2)</sup>           | 1 527               | 1 185    | 0                              | 0        | 7         | 0        |
| Afrika forøvrig                 | 5                   | 15       | 1                              | 0        | 6         | 5        |
| Australia og New Zealand        | 1 040               | 351      | 1                              | 0        | 2         | 0        |
| Totalt                          | 293 012             | 265 009  | 23 007                         | 20 628   | 40 496    | 39 663   |

1) Basert på kundens adresse.

2) Gjelder shippingengasjementer.

3) Vedrører engasjement garantert av selskap i Norge.

Alle beløp representerer henholdsvis utlån og garantier før fradrag for spesifiserte tapsavsetninger.

## Note 23 – Ansvarlige lån til kunder

| Beløp i millioner kroner         | Den norske Bank ASA |              |          |              |
|----------------------------------|---------------------|--------------|----------|--------------|
|                                  | 31.12.03            |              | 31.12.02 |              |
|                                  | Utlån               | Obligasjoner | Utlån    | Obligasjoner |
| I kredittinstitusjoner           | 292                 | 0            | 285      | 0            |
| I andre foretak                  | 2                   | 291          | 107      | 301          |
| Sum ansvarlige lån <sup>1)</sup> | 293                 | 291          | 392      | 301          |

1) Herav ansvarlig lån til datterselskaper 287 0 264 0

Noten viser lån som er ytet i form av ansvarlig lånekapital til kunder. Betingelsene knyttet til denne typen engasjementer tilsier en høyere risiko for Den norske Bank ASA enn ordinære utlån og investeringer i obligasjoner.

## Note 24 – Certifikater og obligasjoner

| Beløp i millioner kroner                                          | Den norske Bank ASA |                              |                   |               |                              |                   |
|-------------------------------------------------------------------|---------------------|------------------------------|-------------------|---------------|------------------------------|-------------------|
|                                                                   | Kostpris            | 31.12.03<br>Bokført<br>verdi | Virkelig<br>verdi | Kostpris      | 31.12.02<br>Bokført<br>verdi | Virkelig<br>verdi |
| <b>Sertifikater og obligasjoner</b>                               |                     |                              |                   |               |                              |                   |
| Børsnoterte                                                       | 39 874              | 40 105                       | 40 144            | 27 369        | 27 442                       | 27 442            |
| Unoterte                                                          | 3 841               | 3 874                        | 3 874             | 6 175         | 6 213                        | 6 213             |
| <b>Sum kortsiktige sertifikater og obligasjoner <sup>1)</sup></b> | <b>43 715</b>       | <b>43 979</b>                | <b>44 018</b>     | <b>33 545</b> | <b>33 655</b>                | <b>33 655</b>     |
| 1) Herav: Handelsporteføljen                                      | 32 048              | 32 320                       | 32 320            | 26 383        | 26 496                       | 26 496            |
| Bankporteføljen                                                   | 11 667              | 11 659                       | 11 698            | 7 162         | 7 159                        | 7 159             |

## Note 25 – Aksjer m.v.

| Beløp i millioner kroner                                  | Den norske Bank ASA |                              |                   |              |                              |                   |
|-----------------------------------------------------------|---------------------|------------------------------|-------------------|--------------|------------------------------|-------------------|
|                                                           | Kostpris            | 31.12.03<br>Bokført<br>verdi | Virkelig<br>verdi | Kostpris     | 31.12.02<br>Bokført<br>verdi | Virkelig<br>verdi |
| <b>Kortsiktige investeringer i aksjer m.v.</b>            |                     |                              |                   |              |                              |                   |
| Børsnoterte norske                                        | 488                 | 506                          | 506               | 282          | 243                          | 243               |
| Unoterte norske                                           | 479                 | 357                          | 357               | 643          | 571                          | 546               |
| Fondsandeler                                              | 204                 | 206                          | 206               | 356          | 258                          | 258               |
| Utenlandske                                               | 79                  | 104                          | 104               | 77           | 73                           | 98                |
| Sum kortsiktige investeringer i aksjer m.v. <sup>1)</sup> | 1 251               | 1 172                        | 1 172             | 1 358        | 1 146                        | 1 146             |
| <b>Langsiktige investeringer i aksjer m.v.</b>            |                     |                              |                   |              |                              |                   |
| Børsnoterte norske                                        | 723                 | 480                          | 480               | 1 875        | 1 030                        | 1 029             |
| Unoterte norske                                           | 60                  | 48                           | 71                | 3            | 3                            | 4                 |
| Utenlandske                                               | 128                 | 128                          | 132               | 166          | 141                          | 144               |
| Sum langsiktige investeringer i aksjer m.v. <sup>2)</sup> | 911                 | 656                          | 682               | 2 044        | 1 174                        | 1 177             |
| <b>Sum aksjer m.v.</b>                                    | <b>2 163</b>        | <b>1 828</b>                 | <b>1 854</b>      | <b>3 402</b> | <b>2 320</b>                 | <b>2 323</b>      |
| 1) Herav: Handelsporteføljen                              | 296                 | 269                          | 269               | 120          | 118                          | 118               |
| Bankporteføljen                                           | 955                 | 903                          | 903               | 1 238        | 1 028                        | 1 028             |

2) Aksjeposten i Storebrand ble redusert med 484 millioner kroner i 2003.

## Note 26 – Kortsiktige investeringer i aksjer, andeler og grunnfondsbevis per 31. desember 2003

| Beløp i tusen<br>Verdier i norske kroner når ikke annet er angitt | Den norske Bank ASA        |                  |                    |                                      |                  |                   |
|-------------------------------------------------------------------|----------------------------|------------------|--------------------|--------------------------------------|------------------|-------------------|
|                                                                   | Selskapets<br>aksjekapital | Antall<br>aksjer | Pålydende<br>verdi | Eierandel<br>i prosent <sup>1)</sup> | Bokført<br>verdi | Markeds-<br>verdi |
| <b>Finansinstitusjoner</b>                                        |                            |                  |                    |                                      |                  |                   |
| Acta Holding                                                      | 42 307                     | 1 901 675        | 342                | 0,81                                 | 19 004           | 4 089             |
| Høland Sparebank Grunnfond                                        | 50 000                     | 16               | 2                  | 0,00                                 | 2                | 2                 |
| Privatbanken                                                      | 500 000                    | 3 230 000        | 32 300             | 6,46                                 | 33 915           | 25 840            |
| Romsdals Fellesbank                                               | 156 788                    | 23               | 1                  | 0,00                                 | 3                | 3                 |
| Viking Ship Finance Ltd.                                          | CHF 30 000                 | 13 500           | CHF 4 050          | 13,50                                | 25 036           | 49 610            |
| Voss Veksel- og Landmannsbank                                     | 9 500                      | 6 972            | 697                | 7,34                                 | 1 177            | 8 018             |
| <b>Norske selskaper</b>                                           |                            |                  |                    |                                      |                  |                   |
| Aker Kværner                                                      | 894 134                    | 222 089          | 4 442              | 0,50                                 | 25 873           | 25 873            |
| Aktiv Kapital                                                     | 3 464                      | 441 700          | 44                 | 1,28                                 | 29 704           | 29 704            |
| Bergen Industriutvikling                                          | 60 250                     | 784              | 7 840              | 13,01                                | 7 840            | 6 409             |
| Bryggeriet KS                                                     |                            |                  |                    |                                      | 4 500            | 4 500             |
| BTV-Fond                                                          | 49 004                     | 37 278           | 3 728              | 7,61                                 | 3 787            | 3 787             |



## Note 26 – Kortsiktige investeringer i aksjer, andeler og grunnfondsbevis per 31. desember 2003 (forts.)

| Beløp i tusen<br>Verdier i norske kroner når ikke annet er angitt  | Selskapets<br>aksjekapital | Antall<br>aksjer | Pålydende<br>verdi | Eierandel<br>i prosent <sup>1)</sup> | Den norske Bank ASA |                   |
|--------------------------------------------------------------------|----------------------------|------------------|--------------------|--------------------------------------|---------------------|-------------------|
|                                                                    |                            |                  |                    |                                      | Bokført<br>verdi    | Markeds-<br>verdi |
| Elkem                                                              | 985 600                    | 458 964          | 9 179              | 0,93                                 | 77 435              | 89 498            |
| Elva Fritz Dusseldorf                                              | 48 542                     | 588 235          | 5 882              | 12,12                                | 20 000              | 20 000            |
| Ementor                                                            | 231 903                    | 1 150 778        | 1 151              | 0,50                                 | 6 445               | 6 445             |
| Energivekst                                                        | 540                        | 45 000           | 45                 | 8,33                                 | 4 500               | 3 101             |
| Energos                                                            | 6 800                      | 1 900 239        | 190                | 2,79                                 | 22 800              | 0                 |
| Euroskilt                                                          | 914                        | 177              | 177                | 19,37                                | 9 482               | 10 425            |
| Fjord Seafood                                                      | 474 967                    | 2 000 000        | 2 000              | 0,42                                 | 7 180               | 7 180             |
| Industrifinans Boligeiendom                                        | 1 453                      | 576 975          | 58                 | 3,97                                 | 5 190               | 1 154             |
| Industrifinans Næringseiendom                                      | 477 207                    | 800 113          | 8 001              | 1,68                                 | 12 001              | 7 201             |
| Industrifinans SMB III                                             | 61 457                     | 49 781           | 4 978              | 8,10                                 | 25 663              | 16 328            |
| IT Fornebu                                                         | 68 443                     | 42 551           | 4 255              | 6,22                                 | 5 190               | 2 128             |
| IT Fornebu Eiendom                                                 | 1 050 629                  | 1 314 130        | 131 413            | 12,51                                | 133 634             | 102 634           |
| KS Norsk Vekst II                                                  |                            |                  |                    |                                      | 8 557               | 5 452             |
| KS Venturos Technology III                                         |                            |                  |                    |                                      | 20 086              | 7 291             |
| Lawson & Haug                                                      | 118                        | 616              | 6                  | 5,23                                 | 4 002               | 0                 |
| Lerøy Seafood Group                                                | 32 441                     | 884 320          | 884                | 2,73                                 | 24 808              | 31 040            |
| Natumin Pharma                                                     | 13 606                     | 185 201          | 926                | 6,81                                 | 5 000               | 834               |
| Nordisk Terapi                                                     | 38 730                     | 20 000           | 2 000              | 5,16                                 | 3 400               | 3 400             |
| Nordnorsk Vekst                                                    | 74 375                     | 3 863            | 3 863              | 5,19                                 | 4 830               | 2 161             |
| Norman                                                             | 21 169                     | 50 000           | 100                | 0,47                                 | 3 088               | 3 088             |
| Norsk Hydro                                                        | 5 331 933                  | 85 300           | 1 706              | 0,03                                 | 35 541              | 35 541            |
| Norske Skogindustrier                                              | 1 330 371                  | 460 129          | 4 601              | 0,35                                 | 59 832              | 59 832            |
| Opticom                                                            | 1 940                      | 28 800           | 4                  | 0,22                                 | 3 427               | 3 427             |
| Orkla                                                              | 1 336 934                  | 713 372          | 4 459              | 0,33                                 | 110 387             | 106 487           |
| Oslo Børs Holding                                                  | 50 000                     | 433 213          | 4 332              | 8,66                                 | 61 695              | 78 845            |
| Photocure                                                          | 8 789                      | 135 000          | 68                 | 0,77                                 | 7 290               | 7 290             |
| Plastogruppen                                                      | 2 292                      | 514              | 514                | 22,43                                | 8 995               | 8 995             |
| Prosafé                                                            | 339 579                    | 71 300           | 713                | 0,21                                 | 9 554               | 9 554             |
| Rieber & Søn                                                       | 795 757                    | 423 282          | 4 233              | 0,53                                 | 6 780               | 21 164            |
| Sarsia Innovation (Fisjon HIB)                                     | 43 331                     | 7 648            | 1 912              | 4,41                                 | 3 291               | 3 728             |
| Scan-Sense                                                         | 20 321                     | 2 749 385        | 2 749              | 13,53                                | 12 714              | 0                 |
| Sentech                                                            | 345                        | 4 243            | 42                 | 12,30                                | 3 000               | 1 697             |
| Såkkorninvest Midt-Norge                                           | 60 489                     | 43 236           | 4 324              | 7,15                                 | 4 540               | 3 978             |
| Tandberg                                                           | 131 685                    | 78 329           | 78                 | 0,06                                 | 3 832               | 3 832             |
| Tjuvholmen Eiendomsutvikling                                       | 20 000                     | 2 000            | 2 000              | 10,00                                | 3 000               | 3 000             |
| Tomra Systems                                                      | 178 487                    | 608 905          | 609                | 0,34                                 | 30 432              | 24 571            |
| Whitecliff                                                         | 60 005                     | 100 000          | 1 000              | 1,67                                 | 7 999               | 7 781             |
| <b>Utenlandske selskaper</b>                                       |                            |                  |                    |                                      |                     |                   |
| Euroclear                                                          | EUR 3 795                  | 15 625           | EUR 16             | 0,41                                 | 36 582              | 36 582            |
| Star Reefers                                                       | USD 76                     | 200 000          | USD 2              | 2,62                                 | 8 692               | 12 000            |
| <b>Andeler i fond</b>                                              |                            |                  |                    |                                      |                     |                   |
| DnB Aktiehedgefond Primus                                          |                            | 499 403          |                    |                                      | 46 317              | 48 848            |
| DnB Global Consumer                                                |                            | 116 187          |                    |                                      | 11 677              | 7 929             |
| DnB Global Hedge                                                   |                            | 1 384 204        |                    |                                      | 113 718             | 124 272           |
| Postbanken Helse                                                   |                            | 177 078          |                    |                                      | 17 708              | 12 743            |
| Postbanken Teknologi                                               |                            | 145 344          |                    |                                      | 14 535              | 11 485            |
| Thawee – II Fund                                                   |                            | 150 000          |                    |                                      | 288                 | 288               |
| Andre aksjer m.v.                                                  |                            |                  |                    |                                      | 47 965              | 60 826            |
| Justering for merverdi i bankporteføljen                           |                            |                  |                    |                                      | (52 035)            |                   |
| Sum kortsiktige investeringer i aksjer, andeler og grunnfondsbevis |                            |                  |                    |                                      | 1 171 888           | 1 171 888         |

1) Beregning av eierandel i prosent er basert på selskapets totale aksjekapital.

## Note 27 – Langsiktige investeringer i aksjer, andeler og grunnfondsbevis per 31. desember 2003

|                                                                    |     |              |            |           |           | Den norske Bank ASA |          |
|--------------------------------------------------------------------|-----|--------------|------------|-----------|-----------|---------------------|----------|
| <i>Beløp i tusen</i>                                               |     | Selskapets   | Antall     | Pålydende | Eierandel | Bokført             | Markeds- |
| <i>Verdier i norske kroner når ikke annet er angitt</i>            |     | aksjekapital | aksjer     | verdi     | i prosent | verdi               | verdi    |
| <b>Finansinstitusjoner</b>                                         |     |              |            |           |           |                     |          |
| Export Credit Insurance Corporation of Singapore                   | SGD | 127 590      | 250 000    | SGD 250   | 0,20      | 1 175               | 1 502    |
| Storebrand                                                         |     | 1 390 353    | 11 088 392 | 55 442    | 3,99      | 480 127             | 480 127  |
| <b>Norske selskaper</b>                                            |     |              |            |           |           |                     |          |
| Bankpower                                                          |     | 1 000        | 40         | 200       | 20,00     | 700                 | 1 400    |
| DnB-ansattes Fond, B-aksjer                                        |     | 12 388       | 200 000    | 200       | 1,61      | 200                 | 200      |
| Norsk Tillitsmann                                                  |     | 11 600       | 11 228     | 1 123     | 9,68      | 1 123               | 4 211    |
| NOS                                                                |     | 15 983       | 2 233 408  | 2 233     | 13,97     | 14 517              | 14 517   |
| VPS Holding                                                        |     | 50 000       | 398 280    | 3 983     | 7,97      | 29 164              | 47 794   |
| <b>Utenlandske selskaper</b>                                       |     |              |            |           |           |                     |          |
| CLS Services, A-aksjer                                             | USD | 1            | 1 000      | USD 0     | 1,49      | 1 669               | 1 669    |
| CLS Services, D-aksjer                                             | USD | 298 097      | 46 800     | USD 4 680 | 1,57      | 5 007               | 5 007    |
| Lorentzen Empreendimentos, klasse B <sup>1)</sup>                  | USD | 1 768        | 47 813 984 | USD 354   | 20,01     | 120 021             | 120 021  |
| Swift                                                              | EUR | 10 898       | 344        | EUR 43    | 0,39      | 781                 | 4 344    |
| Andre aksjer m.v.                                                  |     |              |            |           |           | 1 672               | 1 588    |
| Sum langsiktige investeringer i aksjer, andeler og grunnfondsbevis |     |              |            |           |           | 656 156             | 682 379  |

1) Investeringene i Lorentzen Empreendimentos relaterer seg til tidligere utlån i Brasil.

## Note 28 – Eierinteresser i tilknyttede selskaper per 31. desember 2003

|                                            |  |              |           |           |           | Den norske Bank ASA |         |
|--------------------------------------------|--|--------------|-----------|-----------|-----------|---------------------|---------|
| <i>Beløp i tusen kroner</i>                |  | Selskapets   | Antall    | Pålydende | Eierandel | Bokført             |         |
|                                            |  | aksjekapital | aksjer    | verdi     | i prosent | verdi               |         |
| Eksporfinans                               |  | 1 593 532    | 40 664    | 426 972   | 26,79     | 172 574             |         |
| BBS/Bank-Axept Holding                     |  | 165 000      | 1 638 054 | 40 951    | 24,82     | 42 357              |         |
| Atento                                     |  | 14 100       | 45 326    | 4 533     | 32,15     | 8 889               |         |
| Visa Norge                                 |  | 8 000        | 1 600     | 1 600     | 20,00     | 400                 |         |
| Norsk Kontanthåndtering                    |  | 51 076       | 12 885    | 12 885    | 25,23     | 10 863              |         |
| Doorstep                                   |  | 2 500        | 12 500    | 1 250     | 50,00     | 2 834               |         |
| Sum eierinteresser i tilknyttede selskaper |  |              |           |           |           |                     | 237 917 |

## Note 29 – Eierinteresser i konsernselskaper per 31. desember 2003

| Beløp i tusen<br>Verdier i norske kroner når ikke annet er angitt | Selskapets<br>aksjekapital | Antall<br>aksjer | Pålydende<br>verdi | Den norske Bank ASA    |                  |     |           |
|-------------------------------------------------------------------|----------------------------|------------------|--------------------|------------------------|------------------|-----|-----------|
|                                                                   |                            |                  |                    | Eierandel<br>i prosent | Bokført<br>verdi |     |           |
| Utenlandske datterselskaper                                       |                            |                  |                    |                        |                  |     |           |
| DnB Asia Limited, Singapore                                       | SGD                        | 20 000           | 20 000 000         | SGD                    | 20 000           | 100 | 78 535    |
| Luxcap S.A.                                                       | EUR                        | 30 000           | 800 000            | EUR                    | 30 000           | 100 | 317 344   |
| DnB Markets Inc.                                                  | USD                        | 150              | 150 000            | USD                    | 150              | 100 | 1 002     |
| Norske datterselskaper                                            |                            |                  |                    |                        |                  |     |           |
| DnB Eiendomsmegling                                               |                            | 2 503            | 25 033             |                        | 2 503            | 100 | 31 149    |
| DnB Finans                                                        |                            | 512 000          | 5 120 000          |                        | 512 000          | 100 | 1 017 791 |
| DnB Invest Holding                                                |                            | 200 000          | 200 000            |                        | 200 000          | 100 | 543 000   |
| DnB Kort                                                          |                            | 391 300          | 3 913 000          |                        | 391 300          | 100 | 394 000   |
| DnB Meglerservice                                                 |                            | 700              | 7                  |                        | 700              | 100 | 5 221     |
| DnB Næringsmegling                                                |                            | 1 000            | 10 000             |                        | 1 000            | 100 | 4 000     |
| Juridisk Byrå                                                     |                            | 50               | 50                 |                        | 50               | 100 | 50        |
| Kreditt-Finans                                                    |                            | 21 000           | 42 000             |                        | 21 000           | 100 | 50 394    |
| Lørenfare 1                                                       |                            | 500              | 5 000              |                        | 500              | 100 | 500       |
| Meks Holding                                                      |                            | 10 000           | 10 000             |                        | 10 000           | 100 | 10 000    |
| Netaxept                                                          |                            | 10 500           | 26 250 000         |                        | 10 500           | 100 | 67 675    |
| Nordlandsbanken                                                   |                            | 625 062          | 50 004 984         |                        | 625 062          | 100 | 1 864 444 |
| Postbanken Eiendomsmegling <sup>1)</sup>                          |                            | 20 000           | 20                 |                        | 20 000           | 100 | 20 000    |
| Realkreditt Eiendom                                               |                            | 11 000           | 11 000             |                        | 11 000           | 100 | 133 033   |
| Viul Hovedgård                                                    |                            | 7 500            | 750 000            |                        | 7 500            | 100 | 11 766    |
| ANS/KS                                                            |                            |                  |                    |                        |                  |     |           |
| Store Elvegården, Mandal                                          |                            |                  |                    |                        |                  | 50  | 5 786     |
| Lørenfare 1, Oslo                                                 |                            |                  |                    |                        |                  | 99  | 44 691    |
| Sum eierinteresser i datterselskaper                              |                            |                  |                    |                        |                  |     | 4 600 380 |

1) Skal i henhold til vilkår for DnB NOR-fusjonen selges innen to år.

## Note 30 – Overtatte eiendommer og andre overtatte eiendeler

| Beløp i millioner kroner                                 | Bokført verdi<br>31.12.03 | Tilgang<br>2003 | Den norske Bank ASA |                           |
|----------------------------------------------------------|---------------------------|-----------------|---------------------|---------------------------|
|                                                          |                           |                 | Avgang<br>2003      | Bokført verdi<br>31.12.02 |
| Eiendommer i kortsiktig eie                              | 5                         | 0               | 1                   | 5                         |
| Eiendommer i langsiktig eie                              | 5                         | 0               | 0                   | 5                         |
| Andre overtatte eiendeler (kortsiktig eie) <sup>1)</sup> | 299                       | 669             | 746                 | 375                       |
| Sum                                                      | 308                       | 670             | 747                 | 385                       |

1) Herav utgjør: 45 millioner kroner aksjer i Kjørbo Eiendom AS, som er 100 prosent eid av Den norske Bank ASA.  
201 millioner kroner aksjer i Pan Fish ASA, hvor Den norske Bank ASAs eierandel er ca. 25 prosent.

## Note 31 – Immaterielle eiendeler <sup>1)</sup>

| Andre immaterielle eiendeler  | Den norske Bank ASA   |                           |                                   |                  |                           |                                              |                            |
|-------------------------------|-----------------------|---------------------------|-----------------------------------|------------------|---------------------------|----------------------------------------------|----------------------------|
|                               | Avskrivnings-<br>plan | Bokført verdi<br>31.12.03 | Ordinære<br>avskrivninger<br>2003 | Avhendet<br>2003 | Bokført verdi<br>31.12.02 | Samlede av- og<br>nedskrivninger<br>før 2003 | Opprinnelig<br>balanseført |
| Beløp i millioner kroner      |                       |                           |                                   |                  |                           |                                              |                            |
| Utvikling av IT-systemer      | 3 år                  | 12                        | 28                                | 4                | 44                        | 313                                          | 358                        |
| Merkenavnet Postbanken        | 10 år                 | 62                        | 12                                |                  | 74                        | 45                                           | 119                        |
| Øvrige immaterielle eiendeler | 5 år                  | 7                         | 24                                |                  | 31                        | 90                                           | 120                        |
| Sum                           |                       | 81                        | 64                                | 4                | 149                       | 448                                          | 597                        |

1) For informasjon om utsatt skattefordel, se note 15.

Den norske Bank driver ikke systematisk forskning og utvikling ut over utvikling av nye administrative IT-løsninger. Utgifter til slike aktiviteter vurderes løpende, og balanseførte utgifter vurderes i forhold til fremtidig inntjening.

## Note 32 – Varige driftsmidler

| <i>Beløp i millioner kroner</i>             | Den norske Bank ASA                   |                                         |
|---------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                             | Maskiner, inventar og transportmidler | Bankbygninger og andre faste eiendommer |
| Opprinnelig anskaffelseskost                | 2 499                                 | 2 021                                   |
| Oppskrevet før 2003                         | 0                                     | 443                                     |
| Samlede av- og nedskrivninger før 2003      | 1 998                                 | 971                                     |
| Bokført per 1. januar 2003                  | 501                                   | 1 493                                   |
| Anskaffet                                   | 84                                    | 58                                      |
| Avhendet (salgspris)                        | 7                                     | 14                                      |
| Tap                                         | 5                                     | 21                                      |
| Gevinster                                   | 1                                     | 7                                       |
| Ordinære avskrivninger                      | 171                                   | 56                                      |
| Avskrivning på oppskrivninger               | 0                                     | 11                                      |
| Reversering av tidligere års nedskrivninger | 0                                     | 19                                      |
| Bokført per 31. desember 2003               | 402                                   | 1 475                                   |

## Note 33 – Fast eiendom per 31. desember 2003

| <i>Bokført verdi i millioner kroner</i> | Den norske Bank ASA |                    |                   |        |
|-----------------------------------------|---------------------|--------------------|-------------------|--------|
|                                         | Bankbygninger       | Nærings-eiendommer | Tomter/prosjekter | Totalt |
| Oslo                                    | 899                 | 2                  | 0                 | 901    |
| Østlandet og Sørlandet                  | 83                  | 5                  | 8                 | 96     |
| Bergen                                  | 383                 | 2                  | 2                 | 387    |
| Vestlandet forøvrig                     | 31                  | 0                  | 1                 | 32     |
| Nord-Norge og Midt-Norge                | 43                  | 0                  | 0                 | 43     |
| Utlandet                                | 15                  | 0                  | 1                 | 16     |
| Sum bokført verdi                       | 1 454               | 9                  | 13                | 1 475  |

|                                               |     |   |   |     |
|-----------------------------------------------|-----|---|---|-----|
| <i>Arealer i 1 000 kvadratmeter</i>           |     |   |   |     |
| Areal brukt av konsernet                      | 150 | 0 | 0 | 150 |
| Areal utleid eksternt                         | 12  | 1 | 0 | 13  |
| Areal ikke utleid                             | 7   | 0 | 0 | 7   |
| Totalt areal                                  | 168 | 1 | 0 | 169 |
| Antall eksterne leietagere                    | 35  | 7 | 0 | 42  |
| Årlig eksternt leieinntekt i millioner kroner | 10  | 0 | 0 | 10  |

## Note 34 – Gjeld

|                                                                              | Den norske Bank ASA |                |
|------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------|
| <i>Beløp i millioner kroner</i>                                              | 31.12.03            | 31.12.02       |
| Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid/opsigelsesfrist | 14 636              | 10 686         |
| Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid/opsigelsesfrist  | 30 375              | 39 293         |
| <b>Gjeld til kredittinstitusjoner</b>                                        | <b>45 011</b>       | <b>49 979</b>  |
| Innskudd fra kunder uten avtalt løpetid/opsigelsesfrist                      | 167 289             | 157 939        |
| Innskudd fra kunder med avtalt løpetid/opsigelsesfrist                       | 38 257              | 40 530         |
| <b>Innskudd fra kunder</b>                                                   | <b>205 546</b>      | <b>198 469</b> |
| Sertifikatgjeld                                                              | 29 501              | 26 334         |
| Obligasjonsgjeld                                                             | 73 700              | 50 132         |
| Fradrag for egne obligasjoner i bankporteføljen                              | 1 748               | 1 617          |
| <b>Verdipapirgjeld</b>                                                       | <b>101 453</b>      | <b>74 850</b>  |
| Kortsiktige innlån                                                           | 84                  | 235            |
| Remburser, sjekker og andre betalingstjenester                               | 928                 | 1 199          |
| Skyldig konsernbidrag                                                        | 4 564               | 2 959          |
| Påløpt, ikke ilignet betalbar skatt                                          | 76                  | 591            |
| Finansielle derivater                                                        | 19 810              | 17 136         |
| Øvrig gjeld                                                                  | 3 734               | 2 693          |
| <b>Annen gjeld</b>                                                           | <b>29 196</b>       | <b>24 814</b>  |
| Påløpte renter                                                               | 844                 | 853            |
| Andre påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter                        | 1 807               | 1 356          |
| <b>Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter</b>                       | <b>2 652</b>        | <b>2 209</b>   |
| Pensjonsforpliktelser                                                        | 1 122               | 1 110          |
| Spesifiserte tapsavsetninger på garantiansvar                                | 57                  | 81             |
| Uspesifisert tapsavsetning på garantiansvar                                  | 1                   | 1              |
| Andre avsetninger                                                            | 154                 | 160            |
| <b>Avsetninger til forpliktelser</b>                                         | <b>1 334</b>        | <b>1 352</b>   |
| Ordinær ansvarlig lånekapital                                                | 7 128               | 3 793          |
| Evigvarende ansvarlig lånekapital                                            | 3 772               | 3 923          |
| <b>Ansvarlig lånekapital</b>                                                 | <b>10 900</b>       | <b>7 716</b>   |
| <b>Fondsobligasjonslån</b>                                                   | <b>2 638</b>        | <b>2 740</b>   |
| <b>Sum gjeld</b>                                                             | <b>398 730</b>      | <b>362 129</b> |

## Note 35 – Kundeinnskudd fordelt på kundegrupper

| Beløp i millioner kroner    | Den norske Bank ASA |          |
|-----------------------------|---------------------|----------|
|                             | 31.12.03            | 31.12.02 |
| Personmarkedet              | 97 268              | 92 472   |
| Shipping (utenriks sjøfart) | 13 684              | 13 520   |
| Eiendomsdrift               | 7 977               | 6 375    |
| Industri                    | 10 593              | 9 861    |
| Tjenesteyting               | 29 838              | 31 163   |
| Handel                      | 10 208              | 10 586   |
| Olje og gass                | 1 340               | 1 496    |
| Transport og kommunikasjon  | 7 882               | 6 466    |
| Bygg og anleggsvirksomhet   | 1 914               | 1 908    |
| Kraft og vannforsyning      | 3 195               | 3 790    |
| Offentlig forvaltning       | 10 147              | 9 531    |
| Fiske og fangst             | 661                 | 941      |
| Hotell og restaurant        | 557                 | 674      |
| Jordbruk og skogbruk        | 363                 | 464      |
| Finansieringsvirksomhet     | 9 918               | 9 221    |
| Sum kunder                  | 205 546             | 198 469  |
| Kredittinstitusjoner        | 2 768               | 1 708    |
| Totalt                      | 208 314             | 200 177  |

## Note 36 – Forfallsstruktur på obligasjonsgjeld per 31. desember 2003 <sup>1)</sup>

| Beløp i millioner kroner                     | Norske kroner | Den norske Bank ASA |        |
|----------------------------------------------|---------------|---------------------|--------|
|                                              |               | Valuta              | Totalt |
| Forfall (år)                                 |               |                     |        |
| 2004                                         | 3 668         | 9 816               | 13 484 |
| 2005                                         | 3 047         | 11 788              | 14 835 |
| 2006                                         | 3 026         | 9 794               | 12 820 |
| 2007                                         | 3 956         | 8 849               | 12 806 |
| 2008                                         | 329           | 16 626              | 16 955 |
| 2009                                         | 70            | 124                 | 194    |
| 2010 og senere                               | 866           | 42                  | 908    |
| Aktiverte kostnader og periodisert underkurs | 0             | (51)                | (51)   |
| Totalt                                       | 14 963        | 56 989              | 71 952 |

1) Fratrullet beholdning av egne obligasjoner i bankporteføljen.

## Note 37 – Mer-/mindreverdi på egne obligasjoner i bankporteføljen per 31. desember 2003

| Beløp i millioner kroner | Den norske Bank ASA              |               |
|--------------------------|----------------------------------|---------------|
|                          | Over-/ (underkurs) <sup>1)</sup> | Bokført verdi |
| Forfall (år)             |                                  |               |
| 2004                     | 9                                | 588           |
| 2005                     | 11                               | 386           |
| 2006                     | 11                               | 0             |
| 2007                     | 10                               | 441           |
| 2008                     | 1                                | 26            |
| 2009                     | 1                                | 0             |
| 2010 og senere           | (1)                              | 307           |
| Totalt                   | 41                               | 1 748         |

1) Beløpene er avsatt for periodisering over løpetiden.

Markedsverdien på egne obligasjoner i bankporteføljen per 31. desember 2003 utgjorde i alt 1 826 millioner kroner.

## Note 38 – Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån

| Beløp i millioner kroner          | Den norske Bank ASA |                  |                             |                                |                                              |                     |
|-----------------------------------|---------------------|------------------|-----------------------------|--------------------------------|----------------------------------------------|---------------------|
|                                   | Balanse<br>31.12.03 | Emittert<br>2003 | Forfalt/<br>innløst<br>2003 | Valutakurs-<br>endring<br>2003 | Netto endring<br>aktiverte<br>kostnader 2003 | Balanse<br>31.12.02 |
| Ordinær ansvarlig lånekapital     | 7 128               | 4 064            | 903                         | 173                            | 0                                            | 3 793               |
| Evigvarende ansvarlig lånekapital | 3 772               | 0                | 0                           | (151)                          | 0                                            | 3 923               |
| Fondsobligasjonslån <sup>1)</sup> | 2 638               | 0                | 0                           | (107)                          | 4                                            | 2 740               |
| <b>Totalt</b>                     | <b>13 538</b>       | <b>4 064</b>     | <b>903</b>                  | <b>(85)</b>                    | <b>5</b>                                     | <b>10 456</b>       |

1) *Fondsobligasjoner er et kapitalinstrument som er godkjent som et element i kjernekapitalen innen en ramme på 15 prosent av samlet kjernekapital. Kredittilsynet kan kreve at fondsobligasjonene skrives ned proporsjonalt med egenkapitalen dersom bankens kjernekapitaldekning faller under 5 prosent eller samlet kapitaldekning faller under 6 prosent. Nedskrevede beløp på fondsobligasjonene skal være skrevet opp før det kan utbetales utbytte til aksjonærene eller egenkapitalen skrives opp.*

| Opptaksår                             | Bokført i<br>utenlandsk valuta |     | Rentesats             | Forfall | Første<br>forfallstidspunkt | Bokført i<br>norske kroner |
|---------------------------------------|--------------------------------|-----|-----------------------|---------|-----------------------------|----------------------------|
| Ordinær ansvarlig lånekapital         |                                |     |                       |         |                             |                            |
| 2000                                  | USD                            | 63  | 3 mndr LIBOR + 0,55 % | 2010    | 2005                        | 418                        |
| 2001                                  | USD                            | 45  | 3 mndr LIBOR + 0,63 % | 2011    | 2006                        | 299                        |
| 2002                                  | EUR                            | 200 | 3 mndr LIBOR + 0,75 % | 2012    | 2007                        | 1 680                      |
| 2002                                  | USD                            | 100 | 3 mndr LIBOR + 0,09 % | 2012    | 2007                        | 666                        |
| 2003                                  | EUR                            | 200 | 3 mndr LIBOR + 0,45 % | 2013    | 2008                        | 1 684                      |
| 2003                                  | GBP                            | 200 | 5,13 % p.a.           | 2015    | 2010                        | 2 380                      |
| Netto endring aktiverte kostnader     |                                |     |                       |         |                             | 0                          |
| Sum ordinær ansvarlig kapital         |                                |     |                       |         |                             | 7 128                      |
| Evigvarende ansvarlig lånekapital     |                                |     |                       |         |                             |                            |
| 1985                                  | USD                            | 215 | 6 mndr LIBOR          |         | 2004                        | 1 435                      |
| 1986                                  | USD                            | 150 | 3 mndr LIBOR          |         | 2004                        | 1 001                      |
| 1986                                  | USD                            | 200 | 6 mndr LIBOR          |         | 2004                        | 1 335                      |
| Netto endring aktiverte kostnader     |                                |     |                       |         |                             | 0                          |
| Sum evigvarende ansvarlig lånekapital |                                |     |                       |         |                             | 3 772                      |
| Fondsobligasjoner                     |                                |     |                       |         |                             |                            |
| 2001                                  | USD                            | 400 | 6 mndr LIBOR          |         | 2011                        | 2 634                      |
| Netto endring aktiverte kostnader     |                                |     |                       |         |                             | 4                          |
| Sum fondsobligasjoner                 |                                |     |                       |         |                             | 2 638                      |

## Note 39 – Egenkapital

| Beløp i millioner kroner             | Den norske Bank ASA |                   |                      |                    |
|--------------------------------------|---------------------|-------------------|----------------------|--------------------|
|                                      | Aksje-<br>kapital   | Overkurs-<br>fond | Annen<br>egenkapital | Sum<br>egenkapital |
| <b>Balanse per 31. desember 2002</b> | <b>7 787</b>        | <b>3 244</b>      | <b>8 837</b>         | <b>19 867</b>      |
| Fusjon med DnB Betalingstjenester    |                     |                   | 4                    | 4                  |
| Årets resultat                       |                     |                   | 2 791                | 2 791              |
| Avgitt konsernbidrag                 |                     |                   | 2 790                | 2 790              |
| Valutakursendring                    |                     |                   | (27)                 | (27)               |
| <b>Balanse per 31. desember 2003</b> | <b>7 787</b>        | <b>3 244</b>      | <b>8 815</b>         | <b>19 846</b>      |

## Note 40 – Resultat per aksje

|                                              | Den norske Bank ASA |         |
|----------------------------------------------|---------------------|---------|
|                                              | 2003                | 2002    |
| Årets resultat (millioner kroner)            | 2 791               | 2 156   |
| Gjennomsnittlig antall aksjer (i hele 1 000) | 778 658             | 778 658 |
| Resultat per aksje (kroner)                  | 3,58                | 2,77    |

## Note 41 – Kapitaldekning

| Beløp i millioner kroner                           | Den norske Bank ASA |          |
|----------------------------------------------------|---------------------|----------|
|                                                    | 31.12.03            | 31.12.02 |
| Aksjekapital                                       | 7 787               | 7 787    |
| Øvrig egenkapital                                  | 12 059              | 12 081   |
| Egenkapital                                        | 19 846              | 19 867   |
| Fondsobligasjoner <sup>1) 2)</sup>                 | 2 638               | 2 740    |
| Overfinansiering av pensjonsforpliktelser          | (543)               | (562)    |
| Goodwill                                           | 0                   | 0        |
| Utsatt skattefordel                                | (350)               | (510)    |
| Andre immaterielle eiendeler og lignende           | (81)                | (110)    |
| Kjernekapital                                      | 21 510              | 21 423   |
| Evigvarende ansvarlig lånekapital <sup>1) 2)</sup> | 3 772               | 3 923    |
| Ordinær ansvarlig lånekapital <sup>2)</sup>        | 6 753               | 3 793    |
| Netto tilleggskapital                              | 10 525              | 7 716    |
| Fradrag                                            | 400                 | 881      |
| Sum tellende ansvarlig kapital <sup>3)</sup>       | 31 635              | 28 258   |
| Risikovektet volum                                 | 289 670             | 262 590  |
| Kjernekapitaldekning i prosent                     | 7,4                 | 8,2      |
| Kapitaldekning i prosent                           | 10,9                | 10,7     |

### Spesifikasjon av risikovektet volum

| Beløp i millioner kroner                                    | Risikovekt: | Risikovektet volum                         |     |        |         |         | 31.12.03 | 31.12.02 |
|-------------------------------------------------------------|-------------|--------------------------------------------|-----|--------|---------|---------|----------|----------|
|                                                             |             | Nominelle beløp per 31.12.03 <sup>3)</sup> |     |        |         |         |          |          |
|                                                             |             | 0%                                         | 10% | 20%    | 50%     | 100%    |          |          |
| <b>Bankportefølje</b>                                       |             |                                            |     |        |         |         |          |          |
| Konter og ordinære innskudd i banker                        |             | 660                                        | 0   | 6 462  | 0       | 0       | 1 292    | 798      |
| Kortsiktige plasseringer i verdipapirer                     |             | 2 790                                      | 0   | 7 939  | 0       | 1 924   | 3 512    | 3 167    |
| Utlån                                                       |             | 4 388                                      | 0   | 29 152 | 144 961 | 134 951 | 213 262  | 199 189  |
| Øvrige fordringer                                           |             | 1 147                                      | 0   | 340    | 1 228   | 1 800   | 2 482    | 2 531    |
| Anleggsmidler                                               |             | 591                                        | 0   | 0      | 0       | 7 683   | 7 683    | 5 650    |
| Sum eiendeler                                               |             | 9 575                                      | 0   | 43 893 | 146 189 | 146 357 | 228 230  | 211 336  |
| Garantiansvar                                               |             | 500                                        | 7   | 4 267  | 0       | 37 665  | 25 709   | 22 296   |
| Innvilgede, ikke trukkede kreditter                         |             | 43 806                                     | 0   | 2 827  | 146     | 41 479  | 21 059   | 17 924   |
| Annet                                                       |             | 0                                          | 0   | 317    | 0       | 427     | 98       | 85       |
| Sum poster utenfor balansen                                 |             |                                            |     |        |         |         | 46 866   | 40 305   |
| Sum risikovektet volum, bankportefølje                      |             |                                            |     |        |         |         | 275 096  | 251 641  |
| <b>Handelsportefølje</b>                                    |             |                                            |     |        |         |         |          |          |
| Posisjonsrisiko egenkapitalinstrumenter                     |             |                                            |     |        |         |         | 198      | 403      |
| Posisjonsrisiko gjeldsinstrumenter                          |             |                                            |     |        |         |         | 9 484    | 8 659    |
| Oppgjørsrisiko                                              |             |                                            |     |        |         |         | 0        | 2        |
| Motpartsrisiko og annen risiko                              |             |                                            |     |        |         |         | 9 558    | 6 236    |
| Sum risikovektet volum, handelsportefølje                   |             |                                            |     |        |         |         | 19 240   | 15 299   |
| Sum risikovektet volum, bankportefølje og handelsportefølje |             |                                            |     |        |         |         | 294 336  | 266 940  |
| Fradrag for:                                                |             |                                            |     |        |         |         |          |          |
| Ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner               |             |                                            |     |        |         |         | (400)    | (890)    |
| Spesifiserte og uspesifiserte tapsavsetninger               |             |                                            |     |        |         |         | (4 267)  | (3 461)  |
| Risikovektet volum                                          |             |                                            |     |        |         |         | 289 670  | 262 590  |

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

2) I henhold til kapitaldekningsreglene skal laveste valutakurs av kursen på opptaksdatoen og beregningstidspunktet legges til grunn for inkludering av fondsobligasjoner og annen tellende ansvarlig kapital.

3) Ansvarlig kapital og nominelle beløp benyttet ved beregning av risikovektet volum vil avvike fra Den norske Bank ASAs regnskap, idet ulike prinsipper benyttes for beregning av kapitaldekning.

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



## Note 42 – Tidsperiode frem til renteendring per 31. desember 2003

|                                                                 |                   | Den norske Bank ASA |                             |                           |                         |              |                 |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------|-----------------------------|---------------------------|-------------------------|--------------|-----------------|
| Beløp i millioner kroner                                        |                   | Inntil<br>1 mnd.    | Fra 1 mnd.<br>inntil 3 mnd. | Fra 3 mnd.<br>inntil 1 år | Fra 1 år<br>inntil 5 år | Over 5 år    | Uten<br>renter  |
|                                                                 |                   |                     |                             |                           |                         |              | Totalt          |
| <b>Eiendeler</b>                                                |                   |                     |                             |                           |                         |              |                 |
| Kontanter og fordringer på sentralbanker                        | norske kroner     | 101                 |                             |                           |                         |              | 416             |
|                                                                 | utenlandsk valuta | 1                   |                             |                           |                         |              | 76              |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner                 | norske kroner     | 18 871              | 9 049                       | 1 485                     | 7                       |              | 29 412          |
|                                                                 | utenlandsk valuta | 11 666              | 2 424                       | 898                       | 2 076                   | 3 461        | 20 525          |
| Netto utlån til kunder <sup>1)</sup>                            | norske kroner     | 166 552             | 27 953                      | 18 897                    | 28 866                  | 2 444        | (1 586)         |
|                                                                 | utenlandsk valuta | 18 534              | 17 995                      | 9 608                     | 2                       | 3            | (461)           |
| Sertifikater og obligasjoner                                    | norske kroner     | 1 146               | 7 389                       | 3 659                     | 2 858                   | 724          | 187             |
|                                                                 | utenlandsk valuta | 8 842               | 10 013                      | 1 053                     | 5 499                   | 2 610        |                 |
| Øvrige eiendeler                                                | norske kroner     |                     |                             |                           |                         |              | 32 628          |
|                                                                 | utenlandsk valuta |                     |                             |                           |                         |              | 2 632           |
| <b>Sum eiendeler</b>                                            |                   | <b>225 713</b>      | <b>74 823</b>               | <b>35 599</b>             | <b>39 307</b>           | <b>9 241</b> | <b>33 893</b>   |
|                                                                 | norske kroner     | 186 670             | 44 390                      | 24 041                    | 31 730                  | 3 167        | 31 645          |
|                                                                 | utenlandsk valuta | 39 043              | 30 432                      | 11 558                    | 7 577                   | 6 074        | 2 247           |
| <b>Gjeld og egenkapital</b>                                     |                   |                     |                             |                           |                         |              |                 |
| Gjeld til kredittinstitusjoner                                  | norske kroner     | 10 753              | 209                         | 9                         |                         |              | 10 971          |
|                                                                 | utenlandsk valuta | 14 788              | 14 686                      | 4 566                     |                         |              | 34 040          |
| Innskudd fra kunder                                             | norske kroner     | 178 800             | 2 911                       | 1 014                     |                         |              | 182 725         |
|                                                                 | utenlandsk valuta | 22 087              | 304                         | 363                       | 67                      |              | 22 822          |
| Verdipapirgjeld                                                 | norske kroner     | 1 840               | 1 495                       | 1 232                     | 10 060                  | 936          | 15 563          |
|                                                                 | utenlandsk valuta | 35 007              | 37 291                      | 8 896                     | 4 530                   | 166          | 85 890          |
| Øvrig gjeld                                                     | norske kroner     |                     |                             |                           |                         |              | 30 352          |
|                                                                 | utenlandsk valuta |                     |                             |                           |                         |              | 2 830           |
| Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån                    | norske kroner     |                     |                             |                           |                         |              |                 |
|                                                                 | utenlandsk valuta | 721                 | 7 766                       |                           |                         | 5 051        | 13 538          |
| Egenkapital                                                     | norske kroner     |                     |                             |                           |                         |              | 19 694          |
|                                                                 | utenlandsk valuta |                     |                             |                           |                         |              | 151             |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>                                 |                   | <b>263 996</b>      | <b>64 662</b>               | <b>16 081</b>             | <b>14 657</b>           | <b>6 152</b> | <b>53 027</b>   |
|                                                                 | norske kroner     | 191 393             | 4 615                       | 2 255                     | 10 060                  | 936          | 50 046          |
|                                                                 | utenlandsk valuta | 72 603              | 60 047                      | 13 826                    | 4 597                   | 5 217        | 2 981           |
| <b>Netto tidsperiode frem til renteendring på balanseposter</b> |                   | <b>(38 283)</b>     | <b>10 160</b>               | <b>19 518</b>             | <b>24 650</b>           | <b>3 089</b> | <b>(19 135)</b> |
|                                                                 | norske kroner     | (4 723)             | 39 775                      | 21 786                    | 21 670                  | 2 232        | (18 401)        |
|                                                                 | utenlandsk valuta | (33 560)            | (29 615)                    | (2 267)                   | 2 979                   | 857          | (734)           |
| <b>Netto nominelle verdier på finansielle derivater</b>         |                   | <b>(13 502)</b>     | <b>(18 288)</b>             | <b>(4 054)</b>            | <b>6 402</b>            | <b>(723)</b> | <b>(30 164)</b> |
|                                                                 | norske kroner     | (41 004)            | (29 200)                    | (2 256)                   | 7 437                   | (1 422)      | (66 445)        |
|                                                                 | utenlandsk valuta | 27 502              | 10 912                      | (1 798)                   | (1 035)                 | 699          | 36 281          |

1) Kasse-, drifts- og brukskreditt er gruppert som "Inntil 1 mnd". Spesifiserte og uspesifiserte tapsavsetninger er gruppert henholdsvis som "Over 5 år" og "Uten renter".

## Note 43 – Rentefølsomhet

Verdien av poster på og utenfor balansen påvirkes av endringer i rentenivået. Tabellen nedenfor viser potensielt tap for Den norske Bank ASA ved en endring i rentenivået på ett prosentpoeng.

Beregningene tar utgangspunkt i en tenkt situasjon hvor renteendringen for samtlige valutaslag går i Den norske Banks disfavør i forhold til bankens posisjoner. Likeledes antas renteendringene innenfor samtlige tidsintervaller hver for seg å være ufordelaktige for banken. Tallene vil således reflektere maksimalt tap for Den norske Bank. For handelsporteføljen vil slike tap kostnadsføres fortløpende. For bankporteføljen vil tapene periodiseres over gjenstående løpetid.

Beregningene er gjort med utgangspunkt i bankens posisjoner per 31. desember 2003 og markedsrentene på samme tidspunkt.

### Rentefølsomhet per tidsperiode

Den norske Bank ASA

| <i>Beløp i millioner kroner</i> | Inntil<br>1 måned | Fra 1<br>måned inntil<br>3 måneder | Fra 3<br>måneder<br>inntil 1 år | Fra 1 år<br>inntil 5 år | Over 5 år | Totalt |
|---------------------------------|-------------------|------------------------------------|---------------------------------|-------------------------|-----------|--------|
| <b>Handelsporteføljen</b>       |                   |                                    |                                 |                         |           |        |
| NOK                             | 4                 | 1                                  | 38                              | 62                      | 49        | 30     |
| USD                             | 4                 | 10                                 | 14                              | 1                       | 5         | 34     |
| EUR                             | 1                 | 1                                  | 2                               | 3                       | 0         | 3      |
| GBP                             | 0                 | 0                                  | 0                               | 0                       | 0         | 0      |
| Annen valuta                    | 1                 | 2                                  | 7                               | 1                       | 0         | 6      |
| <b>Bankporteføljen</b>          |                   |                                    |                                 |                         |           |        |
| NOK                             | 2                 | 29                                 | 81                              | 0                       | 13        | 66     |
| <b>Sum</b>                      |                   |                                    |                                 |                         |           |        |
| NOK                             | 0                 | 0                                  | 0                               | 0                       | 0         | 0      |
| USD                             | 3                 | 30                                 | 43                              | 61                      | 36        | 36     |
| EUR                             | 4                 | 10                                 | 14                              | 1                       | 5         | 34     |
| GBP                             | 0                 | 0                                  | 0                               | 0                       | 0         | 0      |
| Annen valuta                    | 1                 | 2                                  | 7                               | 1                       | 0         | 6      |

Tabellen omfatter ikke administrativ renterisiko og renterisiko knyttet til ikke-rentebærende eiendeler.

## Note 44 – Valutaposisjoner

Tabellen nedenfor angir valutaposisjoner per 31. desember 2003 for ulike balanseposter og finansielle derivater i henhold til definisjon gitt av Norges Bank. Nettoposisjoner i hver enkelt utenlandsk valuta kan være opptil 15 prosent av ansvarlig kapital. Den aggregerte valutaposisjonen må holdes innenfor 30 prosent av ansvarlig kapital. Valutarisiko vedrørende investeringer i konsernselskaper inngår i valutaposisjonen med balanseført beløp.

Den norske Bank ASA

| <i>Beløp i millioner kroner</i>                 | Norske<br>kroner | Utenlandsk<br>valuta | Herav:<br>USD | EUR     | GBP     | SEK     | DKK     | JPY     |
|-------------------------------------------------|------------------|----------------------|---------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| <b>Eiendeler</b>                                |                  |                      |               |         |         |         |         |         |
| Konter og fordringer på sentralbanker           | 517              | 77                   | 19            | 31      | 6       | 10      | 7       | 0       |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | 29 412           | 20 525               | 8 437         | 3 266   | 5 233   | 595     | 38      | 978     |
| Netto utlån til kunder                          | 243 125          | 45 681               | 26 421        | 7 103   | 1 139   | 5 269   | 1 884   | 887     |
| Sertifikater og obligasjoner                    | 15 962           | 28 017               | 6 732         | 17 214  | 2 069   | 74      | 725     | 768     |
| Aksjer m.v.                                     | 1 573            | 683                  | 175           | 321     | 0       | 51      | 0       | 0       |
| Øvrige eiendeler                                | 31 055           | 1 949                | 108           | 12      | 1 232   | 11      | 0       | 5       |
| Sum eiendeler                                   | 321 644          | 96 931               | 41 891        | 27 947  | 9 679   | 6 009   | 2 654   | 2 639   |
| <b>Gjeld og egenkapital</b>                     |                  |                      |               |         |         |         |         |         |
| Gjeld til kredittinstitusjoner                  | 10 971           | 34 040               | 24 477        | 5 334   | 2 590   | 76      | 104     | 15      |
| Innskudd fra kunder                             | 182 725          | 22 822               | 17 609        | 2 200   | 1 510   | 411     | 383     | 204     |
| Verdipapirgjeld                                 | 15 563           | 85 890               | 44 660        | 23 550  | 11 818  | 0       | 0       | 187     |
| Øvrig gjeld                                     | 30 352           | 2 830                | 2 392         | 16      | 212     | 8       | 4       | 27      |
| Ansvarlig lånekapital                           | 0                | 13 538               | 7 790         | 3 368   | 2 380   | 0       | 0       | 0       |
| Egenkapital                                     | 19 694           | 151                  | 212           | 12      | 71      | (110)   | (35)    | 0       |
| Sum gjeld og egenkapital                        | 259 305          | 159 271              | 97 141        | 34 481  | 18 582  | 385     | 456     | 433     |
| Netto valutaeksponering på balanseposter        | 62 339           | (62 339)             | (55 249)      | (6 533) | (8 903) | 5 624   | 2 198   | 2 206   |
| Finansielle derivater                           | (62 143)         | 62 143               | 55 077        | 6 612   | 8 774   | (5 596) | (2 192) | (2 210) |
| Netto valutaeksponering                         | 196              | (196)                | (172)         | 79      | (129)   | 28      | 6       | (4)     |

## Note 45 – Restløpetid per 31. desember 2003

|                                                         |                   | Den norske Bank ASA |                             |                           |                         |                |                 |                |
|---------------------------------------------------------|-------------------|---------------------|-----------------------------|---------------------------|-------------------------|----------------|-----------------|----------------|
| Beløp i millioner kroner                                |                   | Inntil<br>1 mnd.    | Fra 1 mnd.<br>inntil 3 mnd. | Fra 3 mnd.<br>inntil 1 år | Fra 1 år<br>inntil 5 år | Over 5 år      | Uten<br>forfall | Totalt         |
| <b>Eiendeler</b>                                        |                   |                     |                             |                           |                         |                |                 |                |
| Kontanter og fordringer på sentralbanker                | norske kroner     | 101                 |                             |                           |                         |                | 416             | 517            |
|                                                         | utenlandsk valuta | 1                   |                             |                           |                         |                | 76              | 77             |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner         | norske kroner     | 17 708              | 8 234                       | 1 999                     | 1 141                   | 330            |                 | 29 412         |
|                                                         | utenlandsk valuta | 11 450              | 975                         | 1 442                     | 3 196                   | 3 461          |                 | 20 525         |
| Netto utlån til kunder <sup>1)</sup>                    | norske kroner     | 14 151              | 3 837                       | 8 399                     | 37 823                  | 180 500        | (1 586)         | 243 125        |
|                                                         | utenlandsk valuta | 4 260               | 1 288                       | 5 320                     | 19 868                  | 15 405         | (461)           | 45 681         |
| Sertifikater og obligasjoner                            | norske kroner     | 131                 | 3 653                       | 3 829                     | 7 275                   | 886            | 187             | 15 962         |
|                                                         | utenlandsk valuta |                     | 764                         | 2 510                     | 10 484                  | 14 259         |                 | 28 017         |
| Øvrige eiendeler                                        | norske kroner     |                     |                             |                           |                         |                | 32 628          | 32 628         |
|                                                         | utenlandsk valuta | 23                  | 6                           | 4                         | 43                      | 11             | 2 544           | 2 632          |
| <b>Sum eiendeler</b>                                    |                   | <b>47 825</b>       | <b>18 758</b>               | <b>23 503</b>             | <b>79 831</b>           | <b>214 853</b> | <b>33 805</b>   | <b>418 575</b> |
|                                                         | norske kroner     | 32 092              | 15 725                      | 14 227                    | 46 239                  | 181 717        | 31 645          | 321 644        |
|                                                         | utenlandsk valuta | 15 734              | 3 033                       | 9 276                     | 33 592                  | 33 137         | 2 160           | 96 931         |
| <b>Gjeld og egenkapital</b>                             |                   |                     |                             |                           |                         |                |                 |                |
| Gjeld til kredittinstitusjoner                          | norske kroner     | 10 192              | 342                         | 436                       |                         |                |                 | 10 971         |
|                                                         | utenlandsk valuta | 17 496              | 12 576                      | 3 969                     |                         |                |                 | 34 040         |
| Innskudd fra kunder                                     | norske kroner     | 172 493             | 4 579                       | 5 639                     | 10                      | 3              |                 | 182 725        |
|                                                         | utenlandsk valuta | 20 084              | 733                         | 1 936                     | 69                      |                |                 | 22 822         |
| Verdipapirgjeld                                         | norske kroner     | 1 515               | 1 495                       | 1 232                     | 10 385                  | 936            |                 | 15 563         |
|                                                         | utenlandsk valuta | 6 998               | 19 292                      | 12 427                    | 47 007                  | 166            |                 | 85 890         |
| Øvrig gjeld                                             | norske kroner     |                     |                             |                           |                         |                | 30 352          | 30 352         |
|                                                         | utenlandsk valuta | 38                  | 2                           | 3                         | 43                      | 11             | 2 734           | 2 830          |
| Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån            | norske kroner     |                     |                             |                           |                         |                |                 |                |
|                                                         | utenlandsk valuta |                     |                             |                           |                         | 7 128          | 6 410           | 13 538         |
| Egenkapital                                             | norske kroner     |                     |                             |                           |                         |                | 19 694          | 19 694         |
|                                                         | utenlandsk valuta |                     |                             |                           |                         |                | 151             | 151            |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>                         |                   | <b>228 816</b>      | <b>39 019</b>               | <b>25 642</b>             | <b>57 513</b>           | <b>8 244</b>   | <b>59 341</b>   | <b>418 575</b> |
|                                                         | norske kroner     | 184 201             | 6 417                       | 7 308                     | 10 394                  | 939            | 50 046          | 259 305        |
|                                                         | utenlandsk valuta | 44 615              | 32 602                      | 18 334                    | 47 119                  | 7 305          | 9 295           | 159 271        |
| <b>Netto restløpetid på balanseposter</b>               |                   | <b>(180 991)</b>    | <b>(20 261)</b>             | <b>(2 139)</b>            | <b>22 318</b>           | <b>206 609</b> | <b>(25 536)</b> | <b>0</b>       |
|                                                         | norske kroner     | (152 109)           | 9 308                       | 6 919                     | 35 844                  | 180 778        | (18 400)        | 62 339         |
|                                                         | utenlandsk valuta | (28 882)            | (29 569)                    | (9 058)                   | (13 526)                | 25 831         | (7 135)         | (62 339)       |
| <b>Netto nominelle verdier på finansielle derivater</b> |                   | <b>(429)</b>        | <b>(960)</b>                | <b>(1 333)</b>            | <b>(4 120)</b>          | <b>280</b>     |                 | <b>(6 562)</b> |
|                                                         | norske kroner     | 9 952               | (8 500)                     | (7 872)                   | (52 559)                | (11 302)       |                 | (70 281)       |
|                                                         | utenlandsk valuta | (10 381)            | 7 540                       | 6 539                     | 48 439                  | 11 582         |                 | 63 719         |

1) Kasse-, drifts- og brukskreditt er gruppert som "Inntil 1 mnd". Spesifiserte og uspesifiserte tapsavsetninger er gruppert som henholdsvis "Over 5 år" og "Uten forfall".

## Note 46 – Finansielle derivater

Finansielle derivater handles for å avdekke likviditets- og markedsrisiko som oppstår som følge av bankens ordinære virksomhet (bankportefølje). I tillegg benytter banken finansielle derivater i sin egenhandel (handelsportefølje).

### Valutaterminforretninger

Avtaler om kjøp eller salg av valuta på et fremtidig tidspunkt til fastsatt kurs.

### FRA-kontrakter

Avtaler om en rentesats for en fremtidig periode for et bestemt beløp. Når oppgjør skal skje, utveksles kun forskjellen mellom avtalt rente og markedsrente.

### Renteopsjoner

Avtaler som gir kjøper rett til å motta differansen mellom renten i pengemarkedet og den avtalte rente utbetalt fra selger. Differansen beregnes for et avtalt beløp over en avtalt periode.

### Valutaopsjoner

Avtaler som gir kjøper rett til å kjøpe eller selge valuta på et fremtidig tidspunkt til en på forhånd avtalt kurs.

### Renteswapper

Avtaler om bytte av rentebetingelser for et avtalt beløp over en avtalt periode.

### Rentefutures

Standardiserte kontrakter om mottak/leveranse av spesifiserte renteinstrumenter på spesifikke datoer til avtalte priser. Kontraktene handles over børs. Verdiene på rentefutures følger prisutviklingen på underliggende renteinstrumenter.

### Valuta- og renteswapper

Avtaler hvor partene bytter både valuta og rentebetingelser for et avtalt beløp over en avtalt periode.

| Den norske Bank ASA                        |                                 |                                            |                                            |                                 |                                            |                                            |
|--------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
|                                            |                                 | 31.12.03                                   |                                            |                                 | 31.12.02                                   |                                            |
|                                            | Nominelt<br>beløp <sup>1)</sup> | Positiv<br>markeds-<br>verdi <sup>2)</sup> | Negativ<br>markeds-<br>verdi <sup>2)</sup> | Nominelt<br>beløp <sup>1)</sup> | Positiv<br>markeds-<br>verdi <sup>2)</sup> | Negativ<br>markeds-<br>verdi <sup>2)</sup> |
| <i>Beløp i millioner kroner</i>            |                                 |                                            |                                            |                                 |                                            |                                            |
| <b>Handelsporteføljen</b>                  |                                 |                                            |                                            |                                 |                                            |                                            |
| Renteavtaler                               | 1 237 500                       | 20 821                                     | 18 174                                     | 1 146 154                       | 11 379                                     | 7 573                                      |
| Valutaavtaler <sup>3)</sup>                | 584 499                         | 16 141                                     | 20 987                                     | 478 436                         | 16 299                                     | 21 231                                     |
| Aksjerelaterte avtaler                     | 25 133                          | 1 313                                      | 1 324                                      | 21 475                          | 740                                        | 695                                        |
| Råvarerelaterte avtaler                    | 1                               | 0                                          | 0                                          | 1                               | 1                                          | 1                                          |
| <b>Bankporteføljen</b>                     |                                 |                                            |                                            |                                 |                                            |                                            |
| Renteavtaler                               | 43 506                          | 338                                        | 1 361                                      | 39 578                          | 171                                        | 2 006                                      |
| <b>Motregning</b>                          |                                 |                                            |                                            |                                 |                                            |                                            |
| Effekt av motregningsavtaler <sup>4)</sup> |                                 | (18 962)                                   |                                            |                                 | (14 248)                                   |                                            |

1) Nominelt beløp er det beløp som er grunnlag for beregning av renteinntekter, rentekostnader og netto kursgevinster i resultatregnskapet.

2) Markedspriser er gjennomsnitt av salgs- og kjøpspriser fra offentlig tilgjengelige informasjonskilder. I enkelte tilfeller er markedsprisene kalkulert ved ekstrapolering eller interpolering av tilgjengelige priser.

3) Kombinerte rente- og valutabytteavtaler er inkludert under valutaavtaler.

4) Omfatter kun kontrakter hvor det foreligger juridisk bindende avtaler med kundene om motregning.

Finansielle derivatavtaler som inngår i handelsporteføljen, blir vurdert til markedsverdi i regnskapet, og endringer i markedsverdien resultatføres løpende. For avtaler som inngår i bankporteføljen, periodiseres resultateffekten som følge av endring i markedsverdi over gjenværende løpetid.

Interne transaksjoner mellom handelsporteføljen og bankporteføljen verdsettes etter prinsippene for disse porteføljene, og interne gevinster og tap elimineres ikke. Frem til utgangen av 2003 var det samlet inntektsført 1 940 millioner kroner vedrørende slike forretninger, mens det i 2003 isolert ble inntektsført 970 millioner kroner.

## Note 47 – Andre forretninger utenfor balansen og tilleggsopplysninger

| Beløp i millioner kroner                                         | Den norske Bank ASA |               |
|------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------|
|                                                                  | 31.12.03            | 31.12.02      |
| Udisponerte ordinære rammekreditter                              | 87 007              | 79 626        |
| Rembursforpliktelser                                             | 4 125               | 2 670         |
| Andre forpliktelser                                              | 729                 | 7             |
| <b>Sum forpliktelser</b>                                         | <b>91 860</b>       | <b>82 303</b> |
| Betalingsgarantier <sup>1)</sup>                                 | 12 130              | 15 824        |
| Lånegarantier                                                    | 12 053              | 9 122         |
| Kontraktsgarantier                                               | 8 915               | 7 581         |
| Garanti overfor Forretningsbankenes Sikringsfond                 | 2 263               | 2 263         |
| Garantier for skatter m.v.                                       | 2 318               | 2 003         |
| Annet garantiansvar                                              | 2 818               | 2 871         |
| <b>Sum garantiansvar m.v. <sup>*)</sup></b>                      | <b>40 496</b>       | <b>39 663</b> |
| <sup>*)</sup> Herav:                                             |                     |               |
| Kontragarantert av finansinstitusjoner                           | 1 300               | 420           |
| Solidaransvar                                                    | 43                  | 34            |
| Pantsatte verdipapirer <sup>2) 3)</sup>                          | 27 317              | 16 445        |
| <b>Sum pantstillelser m.v.</b>                                   | <b>27 317</b>       | <b>16 445</b> |
| er stillet som sikkerhet for oppgjør i valuta m.v. <sup>3)</sup> | 8 610               | 1 823         |

1) Reduksjonen skyldes normalisering av situasjonen i kraftmarkedet.

2) 18 707 millioner kroner av pantstillelsen knytter seg til låneadgang i Norges Bank. Lån i Norges Bank skal i henhold til forskrifter være fullt ut sikret ved pantsettelse av rentebærende verdipapirer og/eller av bankens innskudd i Norges Bank. Per 31. desember 2003 hadde Den norske Bank ASA ikke lån i Norges Bank.

3) DnB Markets ble i mars 2003 medlem av det internasjonale oppgjørssystemet CLS (Continuous Linked Settlement), hvor det foretas oppgjør for de viktigste internasjonale valutaene. I september ble den norske kronen inkludert i CLS, med Den norske Bank som største oppgjørspartner. 8 610 millioner kroner gjelder sikkerheter i favør av Bank of England og Landeszentralbank for oppgjør i valuta.

## Note 48 – Betingede utfall

Den norske Bank ASA vil, som en konsekvens av omfattende virksomhet i Norge og i utlandet, regelmessig være part i en rekke rettsvister. Ingen av disse rettsvistene anses å ha vesentlig betydning for vurdering av bankens finansielle stilling. Rettsvistene med høyest tvistebeløp er beskrevet nedenfor.

Den norske Bank ASA og Posten Norge AS er uenige om beregningen av godtgjørelsen i tilknytning til partenes forretningsavtale. Uenigheten antas i sum å være begrenset oppad til ca. 300 millioner kroner over en 5-års periode. Saken vil bli avgjort ved voldgift i 2004.

Bankens datterselskap Nordlandsbanken ASA har reist sak mot KPMG med krav om erstatning på opp mot 489 millioner kroner. Kravet har sin bakgrunn i KPMGs revisjon av Finance Credit AS.

Betingede utfall i tilknytning til skatt er beskrevet i note 15.

## Note 49 – Hendelser etter balansedagen

Finansdepartementet godtok 19. desember 2003 på visse vilkår at Den norske Bank ASA og Gjensidige NOR Sparebank ASA fusjonerte før sammenslåing av Forretningsbankenes Sikringsfond og Sparebankenes Sikringsfond. Vilkårene innebar at Forretningsbankenes Sikringsfond og Den norske Bank ASA skulle stille garanti overfor Sparebankenes Sikringsfond. Styret i Forretningsbankenes Sikringsfond besluttet 15. januar 2004 å stille garanti i henhold til vilkårene. Tilsvarende beslutning ble fattet i styret for Den norske Bank ASA. Fra 19. januar 2004 er de to bankene slått sammen til DnB NOR Bank ASA. Fusjonen vil ha regnskapsmessig virkning fra 1. januar 2004.

## Note 50 – Opplysninger om nærstående part

### Postavtalen

DnB har i samarbeid med Posten Norge etablert et felles betjeningskonsept – Post-i-Butikk – der kundene kan utføre de vanligste banktjenestene. Ved utgangen av 2003 var dette konseptet etablert på 1 200 steder i Norge. I tillegg har kundene tilgang til DnBs produkter gjennom Postens distribusjonsnett av postkontorer og landpostbud.

Oslo, 19. mars 2004  
For styret i DnB NOR Bank ASA, som videreføring av Den norske Bank ASA

Olav Hytta  
(leder)

Bent Pedersen  
(nestleder)

Sten Sture Larre

Per Hoffmann

Torill Rambjør

Ingjerd Skjeldrum

Marit Wiig

Svein Aaser

Til Generalforsamlingen og Representantskapet i DnB NOR Bank ASA

# Revisjonsberetning for 2003

Vi har revidert årsregnskapet for Den norske Bank ASA for regnskapsåret 2003, som viser et overskudd på 2 791 millioner kroner. Vi har også revidert opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet. Årsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling og noteopplysninger. Årsregnskapet og årsberetningen er avgitt av bankens styre og konsernsjef. Vår oppgave er å uttale oss om årsregnskapet og øvrige forhold i henhold til revisorlovens krav.

Vi har utført revisjonen i samsvar med revisorloven og norsk god revisjonsskikk i Norge. God revisjonsskikk krever at vi planlegger og utfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon. Revisjon omfatter kontroll av utvalgte deler av materialet som underbygger informasjonen i årsregnskapet, vurdering av de benyttede regnskapsprinsipper og vesentlige regnskapsestimer, samt vurdering av innholdet i og presentasjonen av årsregnskapet. I den grad det følger av god revisjonsskikk, omfatter revisjon også en gjennomgåelse av bankens formuesforvaltning og regnskaps- og internkontroll-systemer. Vi mener at vår revisjon gir et forsvarlig grunnlag for vår uttalelse.

Vi mener at

- årsregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et uttrykk for bankens økonomiske stilling 31. desember 2003 og for resultatet og kontantstrømmene i regnskapsåret i overensstemmelse med norsk god regnskapsskikk i Norge
- ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av regnskapsopplysninger i samsvar med norsk lov og god regnskapsskikk i Norge
- opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Oslo, 19. mars 2004  
PricewaterhouseCoopers DA

Statsautorisert revisor

# Årsberetning 2003 – Gjensidige NOR Sparebank ASA

*I samsvar med krav i norsk regnskapslovgivning bekrefter styret at betingelsene for å avlegge regnskapet ut fra fortsatt drift er til stede.*

*Gjensidige NOR Sparebank har fått dispensasjon fra Kredittilsynet fra kravet om å utarbeide konsernregnskap for banken og tilhørende datterselskaper. Banken og tilhørende datterselskaper er konsolidert i konsernregnskapet for morselskapet DnB NOR ASA. Alle tall i styrets beretning gjelder således Gjensidige NOR Sparebank ASAs selskapsregnskap, med mindre det i teksten er spesielt vist til annen del av konsernet.*

## Etableringen av DnB NOR Bank ASA

På ekstraordinære generalforsamlinger 19. mai 2003 vedtok aksjonærene i DnB Holding ASA og Gjensidige NOR ASA fusjon mellom selskapene. Etter nær dialog med myndighetene fikk DnB Holding ASA og Gjensidige NOR ASA konsesjon fra Finansdepartementet til å fusjonere og etablere finanskonsernet DnB NOR ASA. Fusjonen mellom de to holdingselskapene ble gjennomført 4. desember 2003.

Generalforsamlingene i Den norske Bank ASA og Gjensidige NOR Sparebank ASA vedtok i september 2003 fusjonsplanen mellom de to bankene. Fusjonen ble gjennomført 19. januar 2004 med Gjensidige NOR Sparebank ASA som overtagende bank. Den fusjonerte bankens navn er DnB NOR Bank ASA.

I forbindelse med konsesjonsbehandlingen stilte myndighetene en del vilkår. Betingelsene innebar blant annet salg av datterselskapet Elcon Finans AS. I tillegg krevde myndighetene at de banklokaler og bedriftssentre som skulle legges ned, skulle kunne overtas av konkurrenter.

Det arbeides med en sammenslåing av Forretningsbankenes sikringsfond og Sparebankenes sikringsfond. I Finansdepartementets vilkår for DnB NOR-fusjonen av 19. desember godtok departementet under visse vilkår at de to bankene Den norske Bank ASA og Gjensidige NOR Sparebank ASA fusjonerte før sammenslåingen av sikringsfondene var gjennomført.

Disse vilkårene innebar blant annet at Forretningsbankenes sikringsfond skulle stille en garanti overfor Sparebankenes sikringsfond. I tillegg måtte Den norske Bank stille en garanti overfor Sparebankenes sikringsfond som tilsvarer ansvarskningen fondet får gjennom fusjonen av de to bankene. Disse vilkårene ble oppfylt, og bankfusjonen ble gjennomført 19. januar 2004.

Sammenslåingen av de to bankene gir betydelige synergieffekter og grunnlag for lønnsom vekst. Den praktiske gjennomføringen av fusjonen vil ta tid. Innplassering av medarbeidere skal gjennomføres, IT-systemer skal integreres, og produkter, tjenester, systemer og rutiner skal samkjøres. Markedet vil derfor ikke oppleve en fullt ut fusjonert DnB NOR Bank før i 2005. Styret legger stor vekt på betydningen av å ivareta kundenes behov på en god måte i hele denne perioden slik at fusjonen oppleves som positiv også av kundene. Gjennom hele fusjonsprosessen opptrådte de to bankene som konkurrenter.

16 regionale og lokale sparebanker har sluttet seg til en samarbeidsavtale med DnB NOR. Avtalen innebærer blant annet samarbeid om IT, produktutvikling og innkjøp, men omfatter ikke markedsmessig samarbeid. Gjensidige NOR har lang erfaring med sparebanksamarbeidet, som har tilført alle parter stordriftsfordeler og kostnadsbesparelser.

## Strategi

Gjensidige NOR Sparebank har vært den vesentligste enheten i Gjensidige NOR-konsernet. Bankens strategi har derfor vært koordinert med konsernets strategi. Fremover må strategien til DnB NOR Bank vurderes i lys av strategien for DnB NOR-konsernet.

DnB NOR er Norges ledende finanskonsern, og det er konsernets sterke stilling overfor kunder i Norge som er fundamentet for den videre utviklingen. Samtidig har konsernet ressurser og en størrelse som muliggjør vekst utenfor Norge på områder hvor erfaring og kompetanse fra den norske virksomheten gir konkurransekraft i et nordisk og internasjonalt perspektiv. DnB NOR-konsernet skal i perioden 2004-2006 realisere betydelige synergieffekter på kostnadssiden som en følge av fusjonen. Dette vil ha stor oppmerksomhet.

Arbeidet med å utvikle og styrke kunderelasjonene er viktig. Fleksible og godt utbygde distribusjonsløsninger, kompetent rådgivning, kryssalg, produktutvikling og beslutningsmyndighet nær kunden er viktige virkemidler i dette arbeidet. DnB NOR har Norges største kundebase og distribusjonsnett. Samtidig tilbyr konsernet alle typer finansielle produkter og løsninger. Dette gir grunnlag for å bli den aktøren som best tilfredsstiller kundenes samlede finansielle behov.

Konsernet vil videreutvikle en nordisk strategi innenfor områder hvor konsernet har konkur-



ransemessige fortrinn. Dette kan blant annet være basert på kunderelasjoner, produktkompetanse og bransjekompetanse. Konsernet har i dag en sterk nordisk posisjon innenfor kapitalforvaltning. På samme måte skal den internasjonale strategien utvikles. Konsernet er ledende på internasjonal shipping. Innenfor energi og fiskeri har konsernet sterk kompetanse og internasjonal tilstedeværelse. Når internasjonale kunder gjør forretninger i Norge knyttet til verdipapirhandel, internasjonale betalinger og verdipapirtjenester, skal DnB NOR være den naturlige samarbeidspartner.

Det nye konsernet har startet arbeidet med å etablere et grunnlag for felles bedriftskultur. Dette skal resultere i felles kjerneverdier, felles verdigrunnlag og felles ledelsesprinsipper. Dette arbeidet er knyttet nært sammen med utviklingen av merkevaren DnB NOR og videreutviklingen av de øvrige merkevarene. Samlet er dette grunnpillarene i den satsing på organisasjons- og lederutvikling som vil finne sted. Motiverende og kompetente ledere og medarbeidere vil være avgjørende for å nå konsernets mål.

DnB NORs finansielle målsetting er å skape aksjonærverdier gjennom en egenkapitalavkastning og aksjekursutvikling som er konkurranse-dyktig i forhold til nordiske konkurrenter. Konkret er dette uttrykt gjennom følgende mål:

- Egenkapitalavkastningen skal være over 14 prosent p.a. etter skatt, men før goodwill-avskrivninger.
- Kjernekapitaldekningen skal være på om lag 7 prosent.
- Bankvirksomheten har en målsetting om rating på AA-nivå for ordinære langsiktige innlån.

### **Virksomheten i 2003**

2003 ble et meget aktivt år for Gjensidige NOR Sparebank. Selv om bankens virksomhet i vesentlig grad ble preget av fusjonsforberedelser, var det først og fremst konsentrasjon om normal drift og vanlig kundeaktivitet i alle enheter. Hensynet til kundene ble gitt høyeste prioritet. Banken oppnådde fremgang i de fleste markedssegmenter.

Ved inngangen til året stod verdensøkonomien overfor store utfordringer. Den svake internasjonale utviklingen i 2002 fortsatte i første kvartal 2003. Frykt for krig i Irak dempet det allerede svake økonomiske aktivitetsnivået. Bedriftene konsentrerte seg om å konsolidere sin finansielle stilling, og arbeidsledigheten var stigende og pessimismen økende i husholdningssektoren. Etter avslutningen av krigshandlingene i Irak i april ble imidlertid usikkerheten gradvis avdempet og erstattet med stigende forventninger til fremtiden.

Et lavere norsk rentenivå og reduserte renteforskjeller mot utlandet førte til lavere kronekurs målt mot de fleste valutaer. Dette reduserte gjeldsbyrden for mange bedrifter og styrket norske bedrifters konkurranseposisjon mot utlandet.

Det lave rentenivået førte til at etterspørselen etter boliglån var høy gjennom hele året. Tidlig i 2003 viste boligprisene en viss tilbakegang, men fra mai var det en klar prisøkning. Det var også en nedgang i arbeidsledigheten mot slutten av 2003. Den tidligere nedadgående prisutviklingen for

næringseiendommer stagnerte ved slutten av året, og det var klare tegn til bedring i prisnivået.

Fallende rentenivå i Norge og i utlandet ga både muligheter og utfordringer for Gjensidige NOR Sparebank. Rentenivået i Norge kom i løpet av 2003 så langt ned at det var vanskelig å gjennomføre rentereduksjoner på innskuddskonti i samme grad. Det innebar at bankens inntjening på innskuddsmidler ble redusert. Videre ga det reduserte rentenivået også en lavere direkteavkastning på egenkapitalen, selv om det ble noe motvirket av lavere finansieringskostnader på uforrentede eiendeler.

Etter flere år med fall i aksjekurser over hele verden snudde utviklingen i andre kvartal 2003. Dette ga større interesse for aksjeinvesteringer og bedret inntjeningsgrunnlag for flere av forretningsområdene.

Gjensidige NOR Sparebank oppnådde en markert fremgang i salg av utlån til personkunde-markedet i 2003, men også andre tjenester enn tradisjonelle utlån og innskudd viste vesentlig fremgang. Det var økt volum av elektroniske betalingstransaksjoner. Store endringer i valutakurser og rentenivåer gjennom året ga grunnlag for et høyt aktivitetsnivå i handel med valuta- og renteinstrumenter.

Bedringen i norsk og internasjonal økonomi samt økt aktivitet og investeringsvilje i næringslivet ga en klar reduksjon i bankens tap og mislighold mot slutten av 2003.

Styret ønsker å takke hver enkelt medarbeider for meget god innsats i et hektisk år.

### **Redegjørelse for årsregnskapet**

Gjensidige NOR Sparebanks resultat for 2003 utgjorde 2 227 millioner kroner. Tilsvarende resultat for 2002 utgjorde 1 781 millioner kroner. Årsresultatet tilsvarte en egenkapitalavkastning på 17,3 prosent for 2003.

### **Inntekter**

Samlede inntekter utgjorde 6 795 millioner kroner, mot 6 605 millioner i 2002, som tilsvarer en økning på 2,9 prosent.

Netto renteinntekter ble redusert med 82 millioner kroner fra 2002 til 2003. Vekst i utlån og innskudd økte renteinntektene med til sammen 297 millioner kroner, mens reduserte margininntekter fra kunder ga en reduksjon på 155 millioner. Dette skyldtes betydelig reduksjon i penge-markedsrenter gjennom 2003 og press på innskuddsmarginene. I gjennomsnitt ble rentemarginene redusert med 0,15 prosentpoeng fra 2002 til 2003. Andre virkninger på rentenettoen, herunder lavere direkteavkastning på egenkapitalen målt som renteinntekt ved plassering i pengemarkedet svekket renteinntektene med totalt 224 millioner kroner.

Netto andre driftsinntekter utgjorde 2 192 millioner kroner i 2003, som var en fremgang på 277 millioner fra året før. Høyere kurser økte inntektene fra bankens aksjeinvesteringer med 95 millioner kroner. Det ble oppnådd meget god fremgang i handel med valuta- og renteinstrumenter i 2003, i første rekke som følge av økning i kundeforholdene. Kursgevinster fra handel med valuta og rentederivativer økte isolert

sett med 171 millioner kroner. Inntekter fra betalingsformidling økte med netto 21 millioner kroner som skyldtes høyere transaksjonsvolumer.

### **Driftskostnader**

Sum driftskostnader utgjorde 3 427 millioner kroner i 2003, en reduksjon på 60 millioner sammenlignet med året før. Kostnadsgraden målt som samlede kostnader i forhold til inntekter utgjorde 50,4 prosent i 2003, mot 52,8 prosent i 2002.

Det var stram kostnadsstyring i banken samtidig som det ble oppnådd synergieffekter knyttet til fusjonen allerede i 2003-regnskapet, blant annet ved at nyansettelser og markedsføringsstiltak ble utsatt.

Kostnader i forbindelse med restrukturering, nedskrivninger og lignende utgjorde 90 millioner kroner i 2003, mot 100 millioner ett år tidligere. Dette omfattet også avsetninger til ansattes fond, som utgjorde 37 millioner kroner i 2003, mot 5 millioner i 2002.

### **Misligholdte og tapsutsatte engasjementer**

Tapene i 2003 utgjorde netto 438 millioner kroner, mot 460 millioner i 2002.

Misligholdte og tapsutsatte engasjementer i personmarkedet økte med 134 millioner kroner i løpet av 2003. I bedriftsmarkedet økte sum misligholdte og tapsutsatte engasjementer innenfor industri, eiendomsdrift, tjenesteyting, hotell og restaurant samt bygg og anlegg, mens volumet ble redusert innenfor de fleste andre næringer. Det ble arbeidet aktivt med å sikre verdier knyttet til svake engasjementer. Det ble ikke foretatt endringer i uspesifiserte tapsavsetninger i 2003.

### **Langsiktige investeringer i verdipapirer**

Netto tap på langsiktige investeringer i verdipapirer utgjorde 39 millioner kroner i 2003, mens det i 2002 var et netto tap på 117 millioner.

### **Skatt**

Gjensidige NOR Sparebank fikk en samlet skattekostnad på 662 millioner kroner for 2003, som tilsvarer 23 prosent av driftsresultat før skatt. I 2002 var skattekostnaden 759 millioner kroner, som utgjorde 30 prosent av driftsresultat før skatt. Den lave skatteprosenten i 2003 skyldes mottatt utbytte, godtgjørelse samt skattemessig tap i forbindelse med aksjesalg.

### **Utlån og innskudd**

Sum utlån i bankens balanse utgjorde 181 milliarder kroner ved utgangen av 2003, mot 165 milliarder ett år tidligere. Den underliggende veksten i utlån var på 10 prosent i 2003.

Kombinasjonen av lav kredittetterspørsel og en restriktiv utlånspolitikk ga en utlånsvekst i bedriftsmarkedet på 4 prosent i 2003. I personkundesegmentet hadde Gjensidige NOR Sparebank en utlånsvekst på 13 prosent. Lån med sikkerhet i bolig økte med 15 prosent. Slike utlån utgjorde 92 prosent av bankens utlån til segmentet ved utgangen av 2003.

Bankinnskuddene økte fra 122,5 til 125 milliarder kroner i 2003. Innskuddsdekningen ble re-

dusert fra 74 prosent til 69 prosent ved utgangen av 2003. Lav norsk innskuddsrente sammen med oppgangen i aksjemarkedet har styrket etter-spørnelsen etter alternative spareformer på bekostning av tradisjonell banksparing. Redusert innskuddsdekning økte bankens behov for annen finansiering, og verdipapirgjelden økte fra 57 til 69 milliarder kroner i løpet av 2003.

### Risikoforhold

2003 ble preget av store svingninger i renter, valuta- og aksjekurser. Antall konkurser var det høyeste siden 1992. Gjensidige NOR Sparebank kom på grunn av moderat risikoprofil og aktiv risikostyring likevel igjennom året uten spesielt store tap og negative overraskelser. Kredittapene lå omtrent på det som er beregnet som et "normalisert" nivå. Mens konkurranseutsatt næringsliv hadde det vanskelig i 2002 og 2003, viste andre deler av norsk økonomi en stabil trend. Den offentlige budsjettpolitikken medvirket til dette, blant annet ved at svakere skatteinntang ble nøytralisert ved økt bruk av oljeinntekter. Norges Bank kuttet renten med hele 4,25 prosentpoeng i 2003, fra 6,5 til 2,25 prosent. Det norske rentenivået var ved utgangen av 2003 det laveste siden 1969. I løpet av 2003 svekket kronen seg med 15,4 prosent mot euro og 11,8 prosent mot en handelsveid kurv av valutaer. Det lave rentenivået og den svekkede norske kronen vil virke positivt på bedriftenes konkurranse- og gjeldsbetjenings-evne fremover.

Boligprisene steg med 1,8 prosent fra 2002 til 2003, og utlånsveksten til privatkunder var sterk selv før Norges Bank senket renten. De ekstraordinære renteforholdene stiller krav til god kunderådgivning og robust kredittpolitikk for å ivareta kundenes og bankens langsiktige interesser.

Fusjonen mellom Den norske Bank og Gjensidige NOR Sparebank har gitt en mer differensiert kreditteksponering. Det har vært få felles store kunder, slik at de største engasjementene utgjør en vesentlig mindre andel av den samlede eksponering enn i de tidligere virksomhetene. Sektorkonsentrasjon på næringsseidendom, shipping og fiskeri/havbruk er også blitt mindre.

Gjensidige NOR Sparebank har hatt lave rammer for egenposisjoner i rente- og valuta-markedene, som ga moderate resultatssvingninger. Volatile markeder har imidlertid gitt inntektsvekst knyttet til kunders økte behov for rente- og valuta-produkter.

Gjensidige NOR Sparebank fikk i 2003 bare beskjedne tap i driften, såkalte operasjonelle tap. Høy oppmerksomhet knyttet til at gjennomføringen av fusjonen medførte ulike former for operasjonell risiko. Erfaringene med fusjonsprosessen så langt er imidlertid positive, og planlegging og oppfølging har virket etter sin hensikt.

Kjernekapitaldekningen for Gjensidige NOR Sparebank ved utgangen av 2003 var 9,2 prosent. Styret vurderer derfor bankens kapitalisering som tilfredsstillende i forhold til de foreliggende risikoforhold, og de mål banken har for risikoprofil og rating.

### Samfunnsansvar

Med Norges største bank som en vesentlig del av virksomheten og som en betydelig samfunnsaktør ønsker DnB NOR-konsernet å medvirke til bærekraftig utvikling, både lokalt, nasjonalt og internasjonalt. Dette skjer gjennom en forretningsstrategi som blant annet innebærer at banken skal utøve samfunnsansvar i sin forretningsdrift med prioritering av etikk og sosialt ansvar, samt ta hensyn til miljømessige utfordringer. Det er iverksatt tiltak for å utarbeide en overordnet policy for utøvelse og tydeliggjøring av samfunnsansvar i DnB NOR-konsernet.

Utøvelse av samfunnsansvar vil være en viktig forutsetning for bankens langsiktige konkurranseevne og lønnsomhet, og banken vil ha høy oppmerksomhet på etiske, sosiale og miljømessige forhold i tråd med de krav som stilles fra investorer, kunder, myndigheter og medarbeidere.

### Etiske retningslinjer

DnB NOR-konsernet er i særlig grad avhengig av samfunnets tillit til at virksomheten utøves med profesjonalitet og integritet. Banken skal til enhver tid opptre med aktsomhet, redelighet og objektivitet. De nye etiske retningslinjene for medarbeidere og tillitsvalgte omfatter blant annet forhold knyttet til kunder og leverandører, taushetsplikt, informasjonsplikt, privatøkonomi, deltagelse i verv og næringsvirksomhet, handel med finansielle instrumenter og innsidehandel.

### Sosialt ansvar

DnB NOR-konsernets sosiale ansvarlighet kommer blant annet til uttrykk gjennom bankens personalpolitikk og helse-, miljø- og sikkerhetsarbeid. Videre gis det økonomiske bidrag til allmennnyttige formål innenfor kultur, sosial virksomhet, forskning, utdanning og norsk idrett gjennom midler fra DnB NOR-konsernets sponsorvirksomhet. Et annet aspekt er utvikling av nettbank og elektroniske banktjenester som sparer samfunnet for miljøbelastninger gjennom redusert behov for transport og papir.

### Eksternt miljø

I miljøpolitikken er det gitt retningslinjer og handlingsplaner i forhold til å holde miljømessig orden i eget hus og å sikre tilfredsstillende vektlegging av etiske og miljømessige forhold knyttet til de ulike forretningsaktivitetene.

Direkte påvirkning på det ytre miljø er av begrenset betydning. Miljøpolitikken er spesielt rettet mot energioptimalisering, reduksjon i forbruk av papir og flyreiser, miljøeffektive anskaffelser samt en ansvarlig behandling av avfall. Miljøsertifisering av bankens finanssentre og andre større enheter pågår.

Gjensidige NOR Sparebank har imidlertid gjennom sine forretningsaktiviteter hatt en betydelig indirekte påvirkning på det ytre miljø. Innenfor dette området er miljøpolitikken spesielt rettet mot bankens kredittvirksomhet. Retningslinjer for etiske og miljømessige risikoforhold er fastsatt for kredittvirksomheten.

### Helse, miljø og sikkerhet (HMS)

Banken har hatt godt innarbeidede rutiner for systematisk arbeid med helse, miljø og sikkerhet. Bankens HMS-modell sikrer en årlig gjennomgang av det fysiske og sikkerhetsmessige så vel som det psykososiale arbeidsmiljøet. Helse, miljø og sikkerhet er et prioritert område hvor det legges stor vekt på opplæring av ledere og verneombud samt konkrete forebyggende aktiviteter.

Samlet ble det i DnB NOR-konsernet gjennomført interne HMS- og arbeidsmiljøopplæring i 2003 for 79 ledere og 78 verneombud. Ulike former for fysisk trening i arbeidstiden ble i 2003 gjennomført for mer enn 1 000 medarbeidere. Tiltakene har styrket det sosiale miljøet og gitt positive effekter i arbeidet med å forebygge belastningslidelser. I 2003 gjennomførte konsernet 4 beredskapsøvelser samt 85 kurs og øvelser i mestring av ran og trusler med sterk involvering av ledere og ansatte.

Banken innførte, som del av avtalen om inkluderende arbeidsliv, innført utvidet bruk av egenmelding, som kan gjelde inntil 24 dager i en 12-måneders periode. Det er videre innført ny rutine for en tettere og mer aktiv oppfølging av syke. Målet er å redusere sykefraværet, som de siste årene har vært på et relativt stabilt nivå.

Gjennomsnittlig sykefravær for DnB NOR-konsernet utgjorde 4,95 prosent av totalt antall arbeidsdager i 2003, mot 4,49 prosent i 2002. Det ble totalt meldt 13 yrkesskader, hvorav åtte medarbeidere ble utsatt for ran. Ingen av medarbeiderne som ble utsatt for ran, ble påført fysiske skader.

### Likestilling

Det er en tilnærmet lik fordeling mellom kvinnelige og mannlige ansatte i DnB NOR-konsernet. Av de 1 397 deltidsansatte utgjør kvinnene en andel på 92,8 prosent. Antall mannlige ledere på de øverste nivåene i organisasjonen er 421, mot 112 kvinnelige. Disse forholdene medvirket til at gjennomsnittslønnen for kvinnelige ansatte var lavere enn for menn.

Det er et uttalt mål om større mangfold i ledergruppene. I 2003 ble det gjennomført tiltak som hadde til hensikt å øke kvinneandelen innenfor lederstillinger. Blant annet ble det utarbeidet en oversikt over kvinnelige ledertalenter og ledere som kan være aktuelle for stillinger på høyt nivå. Flere kvinner har deltatt på et eksternt mentorprogram i regi av Administrativt Forskningsfond. Konsernet har også realisert målet om femti prosent kvinnelige deltagere på alle lederutviklingsprogrammer.

Det er fortsatt et stykke igjen før det er den ønskede balansen i kjønnsfordelingen på ledernivå. Konsernet vil jobbe aktivt med tiltak og analyser knyttet til hvordan kvinner i større grad kan få lederstillinger. Blant annet vurderer man å gjennomføre en kartlegging av kvinners vilkår og deres holdning til en lederkarriere. Dette vil danne et grunnlag for å vurdere konkrete tiltak.

### Fremtidsutsikter

Den internasjonale konjunkturbunnen ble passert i 2003, og utsiktene for den økonomiske veksten i

2004 er gode. Utviklingen ventes å gi økende etterspørsel rettet mot norske varer og tjenester, og veksten i Norge ventes å tilta. De lave rentene ved inngangen til 2004 ble ytterligere redusert i løpet av de første månedene. Husholdningenes forbruksvekst og boligetterpørsel steg markert gjennom andre halvår 2003 og ventes å stige videre i 2004. Husholdningenes låneetterpørsel lå høyt i hele 2003, og det lave rentenivået kan bidra til at låneetterpørselen holder seg høy også i 2004. Det ventes en moderat rentetøkning i andre halvår.

Kostnadskutt og konsolidering har bidratt til bedret lønnsomhet i næringslivet. En svekket krone har også bidratt til å holde eksporten av tradisjonelle varer og industriproduksjonen oppe. Det er imidlertid fortsatt ledig kapasitet i flere bransjer, og det kan ta tid før økt etterspørsel og produksjon gir vesentlige utslag i sysselsetting og investeringer. Kredittetterpørselen fra bedriftene vil ventelig øke noe. Det vil antagelig også i 2004 være problemer i deler av næringslivet, men i visse sektorer vil man se resultater av den internasjonale konjunkturoppgangen. Samlet ventes en viss oppgang i aksjekursene.

Oljeprisen ventes å synke som følge av økt produksjon fra produsenter utenfor OPEC og betydelig høyere produksjon i Irak. Dette vil kunne bidra til en viss svekkelse av kronekursen. Inflasjonen ventes å være lav gjennom hele 2004. Sterkere konkurranse fra utenlandske selskaper i Norge og økende import fra lavkostland vil ventelig motvirke effekten av høyere inflasjonstendenser i utlandet.

Den nye banken, DnB NOR Bank, vil i 2004 satse på å beholde og styrke kunderelasjonene

ved å tilby produkter fra hele den nye bankens bredde på konkurransedyktige vilkår og ved å stille hele DnB NOR-konsernets kompetanse til tjeneste for kundene. Etter fusjonen har DnB NOR Bank en unik posisjon i markedet, og vil kunne tilby flere produkter til eksisterende kunder.

Det lave rentenivået ved inngangen til 2004 innebærer både muligheter og utfordringer for banken. Lavt rentenivå vil styrke både husholdningenes og næringslivets gjeldsbetjeningsevne og gir således grunn til å anta at tap og mislighold vil ligge på et relativt lavt nivå i 2004.

Lavt rentenivå representerer imidlertid også en utfordring for bankens renteinntjening. Egenkapitalens direkteavkastning målt mot kortsiktig pengemarkedsrente er redusert, og rentemarginene på innskudd er svekket. Banken vil imidlertid legge til grunn at det lave rentenivået vil stimulere til ny aktivitet i næringslivet og derved etter hvert medføre høyere inflasjon, som igjen vil stimulere til et høyere rentenivå.

Integrasjonen mellom fusjonspartnerne gir betydelige muligheter for å realisere synergievinster gjennom sanering og sammenslåing av virksomhet. Arbeidet vil ha høy prioritet i banken gjennom 2004 og bli løpende fulgt opp av ledelsen og styret. Arbeidet er i rute og vil gi vesentlige resultatbidrag i 2004.

### Utbytte og disponeringer

Gjensidige NOR Sparebank oppnådde et årsresultat på 2 227 millioner kroner for regnskapsåret 2003. Styret foreslår å gi et konsernbidrag på 1 485 millioner kroner (netto) og 641 millioner kroner i utbytte til DnB NOR ASA.

Kapitaldekningen for banken per 31. desember 2003 vil etter dette utgjøre 12,3 prosent og kjernekapitalen 9,2 prosent.

Etter styrets oppfatning har Gjensidige NOR Sparebank ASA etter disponeringene tilstrekkelig finansiell styrke og fleksibilitet til dekning for bankens finansielle risiko og til å støtte opp om virksomheten i datterselskapene på en tilfredsstillende måte.

Styret anbefaler at årsoverskuddet disponeres som følger:

#### *Beløp i millioner kroner*

|                                   |              |
|-----------------------------------|--------------|
| Konsernbidrag (netto etter skatt) | 1 485        |
| Utbytte                           | 641          |
| Overføring til annen egenkapital  | 101          |
| <b>Totalt disponert</b>           | <b>2 227</b> |

Gjensidige NOR Sparebank hadde ved inngangen til 2003 fastsatt en ordning for tildeling av aksjer til de ansattes investeringsfond. I samsvar med de definerte kriteriene i ordningene besluttet styret ved avslutning av årsregnskapet å tildele følgende til de ansattes aksjeinvesteringsordning:

| <i>Beløp i millioner kroner</i> | 2003 | 2002 |
|---------------------------------|------|------|
| Gjensidige NOR ansattes Fond AS | 37   | 5    |

Oslo, 19. mars 2004

For styret i DnB NOR Bank ASA, som videreføring av Gjensidige NOR Sparebank ASA

Olav Hytta  
(leder)

Bent Pedersen  
(nestleder)

Sten Sture Larre

Per Hoffmann

Torill Rambjør

Ingjerd Skjeldrum

Marit Wiig

Svein Aaser

# Innholdsfortegnelse for årsregnskapet

## Gjensidige NOR Sparebank ASA

|                         |    |
|-------------------------|----|
| <b>Resultatregnskap</b> | 54 |
|-------------------------|----|

|                 |    |
|-----------------|----|
| <b>Balanser</b> | 55 |
|-----------------|----|

|                                  |    |
|----------------------------------|----|
| <b>Kontantstrømoppstillinger</b> | 56 |
|----------------------------------|----|

|                            |    |
|----------------------------|----|
| <b>Regnskapsprinsipper</b> | 57 |
|----------------------------|----|

### Noter til regnskapet

|                           |                             |
|---------------------------|-----------------------------|
| <b>Reklassifiseringer</b> |                             |
| Note 1                    | Reklassifiseringer ..... 60 |

|                             |                                                     |
|-----------------------------|-----------------------------------------------------|
| <b>Netto renteinntekter</b> |                                                     |
| Note 2                      | Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter ..... 60 |
| Note 3                      | Ikke inntektsførte renter på utlån ..... 61         |
| Note 4                      | Renter på utvalgte balanseposter ..... 61           |

|                              |                                                                |
|------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| <b>Andre driftsinntekter</b> |                                                                |
| Note 5                       | Netto andre driftsinntekter ..... 62                           |
| Note 6                       | Netto gevinster på valuta og finansielle instrumenter ..... 62 |

|                        |                                      |
|------------------------|--------------------------------------|
| <b>Driftskostnader</b> |                                      |
| Note 7                 | Driftskostnader ..... 63             |
| Note 8                 | Godtgjørelser og lignende ..... 64   |
| Note 9                 | Pensjoner ..... 66                   |
| Note 10                | Bemanning ..... 67                   |
| Note 11                | Restruktureringsavsetninger ..... 67 |

|            |                                                                          |
|------------|--------------------------------------------------------------------------|
| <b>Tap</b> |                                                                          |
| Note 12    | Tap på utlån, garantier m.v. .... 67                                     |
| Note 13    | Tap på utlån, garantier m.v. fordelt på kundegrupper ..... 68            |
| Note 14    | Netto gevinst/(tap) på langsiktige investeringer i verdipapirer ..... 68 |

|              |                |
|--------------|----------------|
| <b>Skatt</b> |                |
| Note 15      | Skatt ..... 69 |

|                  |                                                                          |
|------------------|--------------------------------------------------------------------------|
| <b>Eiendeler</b> |                                                                          |
| Note 16          | Eiendeler ..... 70                                                       |
| Note 17          | Kredittrisiko ..... 71                                                   |
| Note 18          | Engasjementer fordelt på kundegrupper ..... 72                           |
| Note 19          | Misligholdte og tapsutsatte engasjementer fordelt på kundegrupper ... 72 |

|         |                                                                         |
|---------|-------------------------------------------------------------------------|
| Note 20 | Misligholdte, tapsutsatte og nullstilte engasjementer ..... 73          |
| Note 21 | Tapsavsetninger på utlån og garantier ..... 73                          |
| Note 22 | Utlån og garantier fordelt på geografiske områder ..... 74              |
| Note 23 | Ansvarlige lån til kunder ..... 74                                      |
| Note 24 | Sertifikater og obligasjoner ..... 75                                   |
| Note 25 | Aksjer m.v. .... 75                                                     |
| Note 26 | Kortsiktige investeringer i aksjer, andeler og grunnfondsbevis ..... 75 |
| Note 27 | Langsiktige investeringer i aksjer, andeler og grunnfondsbevis ..... 76 |
| Note 28 | Eierinteresser i tilknyttede og felleskontrollerte selskaper ..... 76   |
| Note 29 | Eierinteresser i konsernselskaper ..... 77                              |
| Note 30 | Immaterielle eiendeler ..... 77                                         |
| Note 31 | Varige driftsmidler ..... 78                                            |

|              |                                                                  |
|--------------|------------------------------------------------------------------|
| <b>Gjeld</b> |                                                                  |
| Note 32      | Gjeld ..... 78                                                   |
| Note 33      | Kundeinnskudd fordelt på kundegrupper ..... 79                   |
| Note 34      | Forfallsstruktur på obligasjonsgjeld ..... 79                    |
| Note 35      | Mer-/mindreverdi på egne obligasjoner i bankporteføljen ..... 79 |
| Note 36      | Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån ..... 80            |

|                                 |                             |
|---------------------------------|-----------------------------|
| <b>Egenkapital og soliditet</b> |                             |
| Note 37                         | Egenkapital ..... 80        |
| Note 38                         | Resultat per aksje ..... 80 |
| Note 39                         | Kapitaldekning ..... 81     |

|                                 |                                            |
|---------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>Finansiell markedsrisiko</b> |                                            |
| Note 40                         | Tidsperiode frem til renteendring ..... 82 |
| Note 41                         | Rentefølsomhet ..... 83                    |
| Note 42                         | Valutaposisjoner ..... 83                  |
| Note 43                         | Restløpetid ..... 84                       |
| Note 44                         | Finansielle derivater ..... 85             |

|                             |                                                                      |
|-----------------------------|----------------------------------------------------------------------|
| <b>Tilleggsopplysninger</b> |                                                                      |
| Note 45                     | Andre forretninger utenfor balansen og tilleggsopplysninger ..... 86 |
| Note 46                     | Betingede utfall ..... 86                                            |
| Note 47                     | Hendelser etter balansedagen ..... 86                                |
| Note 48                     | Opplysninger om nærstående part ..... 86                             |

|                              |    |
|------------------------------|----|
| <b>Styrets underskrifter</b> | 87 |
|------------------------------|----|

# Resultatregnskap

|                                                       |             | Gjensidige NOR Sparebank ASA |              |
|-------------------------------------------------------|-------------|------------------------------|--------------|
| Beløp i millioner kroner                              | Note        | 2003                         | 2002         |
| Renteinntekter                                        | 2, 4        | 14 160                       | 16 630       |
| Rentekostnader                                        | 2, 4        | 9 557                        | 11 945       |
| <b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>     | <b>2, 4</b> | <b>4 603</b>                 | <b>4 685</b> |
| Utbytte                                               | 5           | 638                          | 686          |
| Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester    | 5           | 1 597                        | 1 538        |
| Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester    | 5           | 491                          | 508          |
| Netto gevinster på valuta og finansielle instrumenter | 5, 6        | 429                          | 164          |
| Diverse ordinære driftsinntekter                      | 5           | 17                           | 39           |
| Gevinster ved salg av varige driftsmidler             | 5           | 1                            | 1            |
| <b>Netto andre driftsinntekter</b>                    | <b>5</b>    | <b>2 192</b>                 | <b>1 920</b> |
| Lønn og andre personalkostnader                       | 7, 8, 9, 10 | 1 602                        | 1 602        |
| Generelle administrasjonskostnader                    | 7           | 980                          | 1 025        |
| Avskrivninger                                         | 7           | 249                          | 246          |
| Diverse ordinære driftskostnader                      | 7           | 507                          | 514          |
| Andre kostnader                                       | 7           | 90                           | 100          |
| <b>Sum driftskostnader</b>                            | <b>7</b>    | <b>3 427</b>                 | <b>3 487</b> |
| <b>Driftsresultat før tap og skatt</b>                |             | <b>3 367</b>                 | <b>3 118</b> |
| Netto tap på utlån, garantier m.v.                    | 12, 13      | 438                          | 460          |
| Netto tap på langsiktige investeringer i verdipapirer | 14          | 39                           | 117          |
| <b>Driftsresultat</b>                                 |             | <b>2 890</b>                 | <b>2 541</b> |
| Skattekostnad                                         | 15          | 662                          | 759          |
| <b>Resultat for regnskapsåret</b>                     |             | <b>2 227</b>                 | <b>1 781</b> |
| Avgitt konsernbidrag/utbytte                          | 37          | 2 126                        | 1 721        |
| Overført til annen egenkapital                        | 37          | 101                          | 60           |
| <b>Sum overføringer og disponeringer</b>              |             | <b>2 227</b>                 | <b>1 781</b> |
| Resultat per aksje (kroner)                           |             | 32,82                        | 26,25        |

# Balanser

|                                                              |                    | <b>Gjensidige NOR Sparebank ASA</b> |                |
|--------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|----------------|
| <i>Beløp i millioner kroner</i>                              | Note               | 31.12.03                            | 31.12.02       |
| <b>Eiendeler</b>                                             |                    |                                     |                |
| Kontanter og fordringer på sentralbanker                     | 16                 | 7 628                               | 3 810          |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner              | 16                 | 42 586                              | 36 029         |
| Brutto utlån til kunder                                      | 16, 18, 19, 20, 22 | 183 270                             | 167 133        |
| - Spesifiserte tapsavsetninger                               | 21                 | (1 021)                             | (995)          |
| - Uspesifisert tapsavsetning                                 | 21                 | (1 100)                             | (1 097)        |
| Netto utlån til kunder                                       |                    | 181 150                             | 165 041        |
| Overtatte eiendeler                                          |                    | 7                                   | 14             |
| Sertifikater og obligasjoner                                 | 16, 24             | 17 310                              | 18 908         |
| Aksjer m.v.                                                  | 16, 25, 26, 27     | 1 480                               | 1 560          |
| Eierinteresser i tilknyttede og felleskontrollerte selskaper | 16, 28             | 358                                 | 358            |
| Eierinteresser i konsernselskaper                            | 16, 29             | 4 311                               | 4 035          |
| Immaterielle eiendeler                                       | 15, 16, 30         | 373                                 | 388            |
| Varige driftsmidler                                          | 16, 31             | 704                                 | 801            |
| Andre eiendeler                                              | 16                 | 1 269                               | 1 574          |
| Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter                   | 16                 | 1 685                               | 2 523          |
| <b>Sum eiendeler</b>                                         |                    | <b>258 861</b>                      | <b>235 041</b> |
| <b>Gjeld og egenkapital</b>                                  |                    |                                     |                |
| Gjeld til kredittinstitusjoner                               | 32                 | 31 519                              | 27 354         |
| Innskudd fra kunder                                          | 32, 33             | 125 050                             | 122 544        |
| Verdipapirgjeld                                              | 32, 34, 35         | 69 482                              | 56 831         |
| Annen gjeld                                                  | 32                 | 7 688                               | 4 652          |
| Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter              | 32                 | 2 490                               | 2 172          |
| Avsetninger til forpliktelser                                | 32                 | 322                                 | 387            |
| Ansvarlig lånekapital                                        | 36                 | 6 475                               | 5 758          |
| Fondsobligasjonslån                                          | 36                 | 2 944                               | 2 552          |
| <b>Sum gjeld</b>                                             |                    | <b>245 970</b>                      | <b>222 250</b> |
| Aksjekapital                                                 | 37                 | 6 786                               | 6 786          |
| Annen egenkapital                                            | 37                 | 6 105                               | 6 004          |
| <b>Sum egenkapital</b>                                       |                    | <b>12 891</b>                       | <b>12 790</b>  |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>                              |                    | <b>258 861</b>                      | <b>235 041</b> |
| Andre forpliktelser og betingede forpliktelser               | 44, 45, 46, 47     |                                     |                |

# Kontantstrømoppstillinger

| Gjensidige NOR Sparebank ASA                                                         |                |                |
|--------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Beløp i millioner kroner                                                             | 2003           | 2002           |
| <b>OPERASJONELLE AKTIVITETER</b>                                                     |                |                |
| <b>Utlåns- og innlånsvirksomhet</b>                                                  |                |                |
| Netto utbetalinger av nedbetalingslån                                                | (17 764)       | (11 434)       |
| Netto innbetalinger av rammekreditter og andre brukskonti                            | 13 707         | 9 422          |
| Innbetalinger på tidligere konstaterte tap på utlån og garantier                     | 72             | 82             |
| Netto innbetalinger/utbetalinger av tidsinnskudd fra kunder                          | (10 068)       | 4 602          |
| Rente- og provisjonsinnbetalinger fra kunder                                         | 14 397         | 12 844         |
| Renteutbetalinger til kunder                                                         | (4 560)        | (5 959)        |
| <b>Annen drift</b>                                                                   |                |                |
| Andre innbetalinger av provisjoner og gebyrer                                        | 1 127          | 883            |
| Netto innbetalinger/utbetalinger ved omsetning av kortsiktige investeringer i aksjer | 144            | (83)           |
| Netto innbetalinger/utbetalinger ved omsetning av rentebærende verdipapirer          | 1 579          | (2 974)        |
| Netto innbetalinger ved omsetning av valuta og finansielle derivater                 | 931            | 1 428          |
| Mottatt utbytte fra kortsiktige investeringer i aksjer og andre andeler              | 82             | 96             |
| Renteinnbetalinger på verdipapirer                                                   | 792            | 949            |
| Andre innbetalinger                                                                  | 203            | 159            |
| Utbetaling til drift                                                                 | (3 349)        | (3 139)        |
| Betalt skatt                                                                         | (33)           | (865)          |
| <b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>                              | <b>(2 740)</b> | <b>6 011</b>   |
| <b>INVESTERINGSAKTIVITETER</b>                                                       |                |                |
| Salg av varige driftsmidler                                                          | 3              | 152            |
| Kjøp av varige driftsmidler                                                          | (94)           | (174)          |
| Salg av langsiktige investeringer i aksjer og andre andeler                          | 8              | 20             |
| Kjøp av langsiktige investeringer i aksjer og andre andeler                          | (349)          | (878)          |
| Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer og andre andeler                      | 586            | 590            |
| <b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>                                | <b>154</b>     | <b>(290)</b>   |
| <b>FINANSIERINGSAKTIVITETER</b>                                                      |                |                |
| Netto plasseringer i kredittinstitusjoner                                            | (2 392)        | (1 528)        |
| Netto utstedelse/tilbakebetaling av obligasjons- og sertifikatgjeld                  | 12 651         | (2 641)        |
| Netto innbetalinger av annen kortsiktig gjeld                                        | 2 909          | 1 195          |
| Opptak av ansvarlig lånekapital                                                      | 1 684          | 1 503          |
| Tilbakebetalinger av ansvarlig lånekapital                                           | (1 185)        | (976)          |
| Innbetaling av fondsobligasjonslån                                                   |                | 2 552          |
| Utbetaling av konsernbidrag/utbytte                                                  | (2 464)        | (797)          |
| Netto rentebetalinger på finansieringsaktiviteter                                    | (4 799)        | (3 404)        |
| <b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>                               | <b>6 404</b>   | <b>(4 096)</b> |
| <b>Sum kontantstrøm</b>                                                              | <b>3 818</b>   | <b>1 625</b>   |
| Konter og innskudd i Norges Bank per 1. januar                                       | 3 810          | 2 185          |
| Netto innbetaling av konter og innskudd i Norges Bank                                | 3 818          | 1 625          |
| Konter og innskudd i Norges Bank per 31. desember                                    | 7 628          | 3 810          |

Kontantstrømoppstillingene viser kontantstrømmene gruppert etter kilder og anvendelsesområder. Kontantekvivalenter er definert som konter og innskudd i Norges Bank.



# Regnskapsprinsipper

Regnskapet for Gjensidige NOR Sparebank er avlagt i samsvar med norsk regnskapslovgivning, Kredittilsynets regnskapsforskrifter og god regnskapsskikk.

## ENDRINGER I REGNSKAPSPRINSIPPER

Den regnskapsmessige virkningen av endring i regnskapsprinsipper føres direkte mot egenkapitalen. Det er ikke gjort endringer i regnskapsprinsippene i 2003 ut over visse klassifikasjonsendringer som er omtalt i note 1.

## DATTERSELSKAPER OG TILKNYTTETE SELSKAPER

Datterselskaper defineres som selskaper hvor banken har kontroll gjennom direkte eller indirekte langsiktige eierinteresser og en eierandel på mer enn 50 prosent av den stemmeberettigede aksjekapitalen eller ansvarskapitalen, og har bestemmende innflytelse. Investeringer i datterselskaper vurderes i regnskapet etter kostmetoden.

Tilknyttede aksjeselskaper, hvor Gjensidige NOR Sparebank har en langsiktig investering med eierandel mellom 20 og 50 prosent og har betydelig innflytelse, vurderes etter kostmetoden, mens andeler i ansvarlige selskaper vurderes etter egenkapitalmetoden.

Eierinteresser som er av kortsiktig karakter, vurderes etter kostmetoden. Eierinteresser som overtas i forbindelse med misligholdte engasjementer, vil i hovedsak være kortsiktige.

## KLASSIFISERING OG VERDIVURDERING

### Handelsportefølje og bankportefølje

I den regnskapsmessige behandling av finansielle instrumenter skilles det mellom avtaler som inngås som ledd i egenhandel for å oppnå fortjeneste ved prisforskjeller og prisendringer, og avtaler som inngås som ledd i styringen av den øvrige virksomheten. Avtaler som inngår i førstnevnte kategori, utgjør handelsporteføljen og omfatter virksomheten i Markets området, mens alle øvrige avtaler inngår i bankporteføljen.

Handelsporteføljen består av omsettelige verdipapirer, andeler i verdipapirfond, andre renteinstrumenter på balansen, samt valuta-posisjoner og finansielle derivater. Handelsporteføljen vurderes etter markedsverdi prinsippet.

Inntekter fra handel med rente- og valuta-posisjoner på balansen i Markets området klassifiseres som renteinntekter. Øvrige inntekter fra handelsporteføljen inngår på linjene "Netto gevinster på valuta og finansielle instrumenter" og "Provisjonsinntekter og inntekter fra bank-tjenester".

### Utlån og misligholdte og tapsutsatte engasjementer

Utlån vurderes til nominelle verdier med unntak

av misligholdte og tapsutsatte engasjementer, renter reduserte lån og lån til kunder i land med betalingsvansker. Alle lån, garantier og andre utestående fordringer mot én kunde vurderes samlet.

Utlån og andre engasjementer hvor betalingsbetingelsene misligholdes klassifiseres som misligholdte, med mindre forholdet vurderes å være forbigående. Engasjementene klassifiseres som misligholdte senest 90 dager etter formelt betalingsmislighold. Lån, garantier og lignende som er klassifisert som høyrisiko uten å være misligholdt, er gjenstand for særskilt overvåkning og vurdering av tapsrisiko. Dersom verdien av sikkerheter og kundens økonomiske situasjon gir sannsynlighetsovervekt for tap, klassifiseres engasjementene som tapsutsatte.

### Overtatte eiendeler

Overtatte eiendeler er eiendeler som overtas av banken i forbindelse med oppfølging av misligholdte og tapsutsatte engasjementer. Ved overtagelsen verdsettes eiendelene til antatt realisasjonsverdi. Når overtatte eiendeler ikke skal beholdes til varig eie eller bruk, klassifiseres eiendelene som kortsiktige. Eventuelle tap ved endelig avhendelse og ned-skrivninger for verdifall på slike eiendeler, klassifiseres som tap/ned-skrivninger på overtatte eiendeler under tap på utlån og garantier m.v. Eventuelle gevinster og reversering av tidligere nedskrivninger klassifiseres som revurdering av overtatte eiendeler.

Dersom eiendelene overtas til eget bruk eller for forvaltning og utvikling over tid, klassifiseres og vurderes eiendelene som langsiktige. Gevinst, tap, nedskrivning og revurdering vedrørende slike eiendeler følger vurderingsreglene for anleggsmidler.

### Tap på utlån og garantier m.v.

Engasjementer som er klassifisert som misligholdte, tapsutsatte eller i kategorien høyrisiko, er gjenstand for løpende tapsvurdering. Eventuelle tap klassifiseres som spesifiserte tapsavsetninger eller konstaterte tap. Spesifiserte tapsavsetninger er beregnede tap som er knyttet til identifiserte kunder. Når det er overveiende sannsynlig at tap er endelige, klassifiseres tapene som konstaterte tap. Spesifiserte tapsavsetninger beregnes som forskjellen mellom et engasjements bokførte verdi og verdi av sikkerheter og kundens antatte betalingsevne. I vurdering av avsetningsbehovet inngår også kredittrisikoelementet i øvrig eksponering mot kunden for eksempel i form av finansielle derivater. I enkelte segmenter med ensartede kundemasser benyttes en alternativ modell for vurdering av tap på utlån som baseres på erfaringsdata om verdi av sikkerheter, kundenes betalingsevne og den økonomiske utvikling. Slike

tap klassifiseres som spesifiserte tapsavsetninger.

Spesifiserte tapsavsetninger reduserer engasjementenes bokførte verdi i balansen, og periodens endringer i avsetningsbehovet resultatføres under tap på utlån. Konstaterte tap som er dekket av tidligere spesifiserte tapsavsetninger, føres mot avsetningene. Konstaterte tap resultatføres direkte når tapene ikke er dekket av tidligere tapsavsetninger, eller når det oppstår avvik fra tidligere avsetninger ved endelig konstatering av tap. Oppgjør for engasjementer som tidligere ble vurdert som endelig tapt, klassifiseres som inngått på tidligere konstaterte tap.

Når et engasjement klassifiseres som misligholdt, tilbakeføres inntektsførte, ikke betalte renter og andre inntekter, og videre inntektsføring stanses med mindre det er dekning i underliggende verdier i engasjementet. Årets opptjente renter tilbakeføres under netto renteinntekter, mens opptjente, ikke betalte renter fra tidligere år kostnadsføres under tap på utlån. Tilsvarende gjøres for et tapsutsatt engasjement, men betalte renter inntektsføres dersom det er dekning for engasjementet i sikkerhetsverdiene og kundens økonomiske stilling.

Lån med vesentlig nedsatte rentebetingelser klassifiseres som renter reduserte lån. Forskjellen mellom ordinære og reduserte rentevilkår kostnadsføres som konstaterte tap. Rentedifferansen for disse lånene beregnes for faktisk løpetid og neddiskonteres med opprinnelig lånerente.

Uspesifisert avsetning til dekning av tap på utlån dekker tap som ut fra situasjonen på balansedagen må antas å komme i tillegg til konstaterte tap og spesifiserte tapsavsetninger. Uspesifisert tapsavsetning vil blant annet dekke tap som skyldes inntrufne hendelser som ennå ikke er kommet til uttrykk i vurdering av sikkerheter og kundenes økonomiske situasjon, samt inntrufne forhold som må ventes å komme til uttrykk i tapsvurderingen på et senere tidspunkt. Beregningen av uspesifisert avsetning er knyttet til risikostyringssystemene og inndelingen av utlånsporteføljen i risikoklasser. Avsetningene beregnes ut fra volum, risikograd og tapserfaring i de forskjellige delene av utlånsporteføljen. Periodens endring i uspesifisert tapsavsetning resultatføres.

Akkumulerte spesifiserte og uspesifiserte tapsavsetninger på utlån føres til fradrag for utlån i balansen. Det foretas også spesifiserte og uspesifiserte tapsavsetninger for avgitte garantier som vurderes som tapsutsatte. Slike avsetninger klassifiseres som gjeld i balansen.

### Finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter omfatter verdipapirer som aksjer, grunnfondsbevis, obligasjoner og sertifikater, andeler i verdipapirfond, andre kort-

siktige renteinstrumenter samt finansielle derivater.

### Verdipapirer i handelsporteføljen

Verdipapirer som inngår i handelsporteføljen, vurderes til virkelig verdi på balansedagen.

Kortsiktige renteinstrumenter på balansen som inngår i handelsporteføljen, vurderes til nåverdi, og urealiserte gevinster og tap resultatføres.

### Verdipapirer i bankporteføljen

Aksjer som er kortsiktige investeringer, vurderes samlet til laveste verdi av anskaffelseskost og markedsverdi.

Obligasjoner og sertifikater vurderes samlet til laveste verdi av anskaffelseskost og markedsverdi. Beholdningen av egne obligasjoner som inngår i bankporteføljen, nettoføres mot obligasjonsgjeld i balansen.

Ustedte indeksobligasjoner klassifiseres som verdipapirgjeld. Obligasjonsdelen vurderes som en nullkupongobligasjon. Underkurs eller renter på obligasjonen resultatføres over obligasjonens løpetid. Den resterende delen vurderes som en opsjon. Verdien av opsjonen vurderes mot sikringsforretningen, og eventuelle gevinster resultatføres ved utstedelse.

Aksjer som er langsiktige investeringer, vurderes til anskaffelseskost. Slike aksjer nedskrives når den virkelige verdi er vesentlig lavere enn anskaffelseskost, og verdireduksjonen ikke antas å være av forbigående karakter. Nedskrivningen reverseres når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede.

### Finansielle derivater

Finansielle derivater er avtaler som inngås for å fastsette finansielle verdier i form av rentevilkår, valutakurser og verdi av egenkapitalinstrumenter for bestemte perioder. Tilsvarende avtaler vedrørende prising av råvarer og indekser defineres som finansielle derivater i denne sammenheng. Derivatene omfatter bytteavtaler (swapper), terminkontrakter og opsjoner, samt kombinasjoner av slike, herunder også avtaler om fastsettelse av fremtidige rentebetingelser (FRA-er), børssnoterte terminkontrakter (financial futures) og avtaler om overdragelse av verdipapirer.

Rente- og valutaavtaler klassifiseres på inngåelsestidspunktet som en del av handelsporteføljen eller bankporteføljen, avhengig av formålet med den enkelte avtale.

Når det gjøres sikringsforretninger mot verdipapirer på balansen ved bruk av finansielle derivater, inngår verdien av derivatene i fastsettelsen av markedsverdien på verdipapirene. Sikringsforretninger foreligger når finansielle instrumenter knyttes til andre identifiserte finansielle instrumenter på transaksjonstidspunktet, og det er nær sammenheng mellom instrumentene med hensyn til løpetid og priskorrelasjon.

Finansielle derivater som inngår i handelsporteføljen, vurderes til markedsverdi. Gevinster og tap på finansielle derivater som inngår i bankporteføljen, periodiseres i samsvar med tilknyttede balanseposter, og resultatvirkningene

inngår på tilhørende linjer i resultatregnskapet.

Når finansielle derivater benyttes for risikostyring av balanseposter, gjøres slike avtaler av kostnadmessige grunner gjennom de forretningsenheter i banken som handler slike instrumenter i markedet. Interne transaksjoner mellom handelsporteføljen og bankporteføljen verdsettes etter prinsippene for disse porteføljene, og interne gevinster og tap elimineres ikke. Se note 44.

### Faste eiendommer og andre varige driftsmidler

Eiendeler som skaper felles kontantstrømmer, vurderes samlet. Fremtidige kontantstrømmer estimeres ut fra markedsforhold for sammenlignbare eiendeler, hvor det også tas hensyn til forventet utvikling i priser, vekst, avkastningskrav og varighet av kontantstrømmene.

Nedskrivning av anleggsmidler foretas når det foreligger klare indikasjoner om verdifall som antas ikke å være av forbigående karakter. Slik nedskrivning reverseres når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede.

Bankbygninger og andre eiendommer i balansen vurderes til anskaffelseskost korrigert for tidligere oppskrivninger med fradrag for akkumulerte ordinære avskrivninger og eventuelle nedskrivninger. Eiendommer som inngår i likeartede porteføljer, vurderes samlet.

Når det konstateres at netto fremtidige kontantstrømmer på leiekontrakter vedrørende fristilte og fremleide lokaler er negative, kostnadsføres nåverdien av kontantstrømmene.

Andre ordinære driftsmidler vurderes på samme måte som bankbygninger og andre eiendommer.

### Programvare

Utvikling av programvare klassifiseres som immaterielle eiendeler dersom kriteriene for balanseføring er oppfylt. Utgifter til utvikling av programvare balanseføres hvis verdien vurderes som vesentlig og forventes å ha varig verdi. Balanseført egenutviklet programvare avskrives over forsiktig anslått levetid. Balanseført egenutvikling nedskrives dersom verdien av forventede økonomiske fordeler er lavere enn balanseført verdi.

Utgifter til å reetablere eller opprettholde økonomisk verdi av EDB-systemer og løsninger klassifiseres som vedlikehold og kostnadsføres løpende.

Ved anskaffelse av programvare i forbindelse med kjøp av personlige datamaskiner vurderes maskin og programvare samlet.

### Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta

Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta klassifiseres som pengeposter og vurderes etter kurser på balansedagen.

### TIDSAVGRENSING

Inntekter resultatføres når de opptjenes. Utgifter sammenstilles med inntektene, slik at kostnadene resultatføres i samme regnskapsperiode som tilhørende inntekter. Utgifter knyttet til inntekter som opptjenes i senere perioder, balanseføres og periodiseres i samsvar med inntektene. Utgifter

som påløper i fremtidige perioder vedrørende inntekter som er opptjent, kostnadsføres i samme periode som inntektene. Fremtidige utgifter som ikke er knyttet til fremtidige inntekter, kostnadsføres når utgiftene er identifiserte.

### Periodisering av renter og gebyrer

Renter og provisjoner resultatføres etterhvert som disse opptjenes som inntekter eller påløper som kostnader. Urealiserte gevinster og tap som oppstår på inngåtte rentesikringsforretninger ved endring i markedsrente for utlån, innskudd og innlån, periodiseres under netto renteinntekter.

Gebyrer som er direkte betaling for utførte tjenester, inntektsføres når de betales. Gebyrer for etablering av låneavtaler periodiseres over lånenes løpetid for den delen av gebyrene som overstiger kostnadene ved etablering.

### Tegningsretter for ansatte

Ustedte tegningsretter uten egenverdi belastes ikke resultatregnskapet. Ved utøvelse vil økningen i antall aksjer, aksjekapitalen og overkursfond føres direkte til egenkapitalen. Nåverdien av arbeidsgiveravgift knyttet til utøvelse av de ansattes tegningsretter beregnes med utgangspunkt i at tegningsrettene på utøvelsestidspunktet antas å ville ha økonomisk verdi og at alle retter vil bli innløst. Nåverdien av den beregnede arbeidsgiveravgiften kostnadsføres lineært over opptjeningstiden. Se note 8.

### Over- og underkurs på utstedte obligasjoner

Ustedte obligasjoner er oppført i balansen til pålydende verdi med tillegg av overkurs og fradrag for underkurs. Overkurs inntektsføres og underkurs kostnadsføres planmessig som en justering av løpende rentekostnader frem til obligasjonenes forfall. Kapitalrabatt ved opptak av andre langsiktige lån behandles på tilsvarende måte.

Gjensidige NOR Sparebank kjøper regelmessig tilbake egne obligasjoner som ledd i en kontinuerlig finansieringsvirksomhet. Tap eller gevinster som oppstår ved tilbakekjøp og videresalg av egne obligasjoner i denne forbindelse, periodiseres lineært over resterende løpetid.

### Avsetninger for omstillingstiltak

Dersom det vedtas planer for restrukturering som endrer omfanget av virksomheten eller måten virksomheten drives på, vurderes behov for avsetninger for omstillingstiltak. Hvis utgiftene til gjennomføring ikke naturlig kan sies å bidra til senere perioders inntekter og de fremtidige utgiftene representerer reelle forpliktelser på balansedagen, kostnadsføres netto nåverdi av fremtidige kontantstrømmer og avsettes som forpliktelse i balansen. Avsetningene tilbakeføres etterhvert som utgiftene påløper.

### Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser

Kostnader i forbindelse med opptjening av pensjonsrettigheter klassifiseres som personal-kostnader i regnskapet. Utgangspunktet for

beregning av pensjonskostnader er lineær fordeling av pensjonsopptjening mot sannsynlig akkumulert forpliktelse ved pensjonerings-tidspunktet. Kostnadene beregnes ut fra årets påløpte pensjonsrettigheter fratrukket avkastning på midler avsatt til dekning av pensjoner.

Pensjonsforpliktelser som administreres gjennom livsforsikringsselskap, vurderes mot pensjonsmidler i ordningen. Når samlede pensjonsmidler overstiger beregnet pensjonsforpliktelse på balansetidspunktet, klassifiseres nettoverdien som eiendel i balansen dersom det er sannsynlig at denne overfinansieringen kan benyttes mot fremtidige forpliktelser. Når pensjonsforpliktelsene overstiger pensjonsmidlene, klassifiseres nettoforpliktelsen som gjeld i balansen. Hver ordning vurderes for seg.

Pensjonsforpliktelser som ikke administreres gjennom livsforsikringsselskap oppføres som gjeld i balansen.

Pensjonsforpliktelsene beregnes som nå-verdien av fremtidige, sannsynlige pensjons-utbetalinger. Beregningen bygger på aktuariemessige forutsetninger om levealder, lønnsvekst, førtidspensjonering og andre endringer i bestanden av pensjonsberettigede.

Forutsetningene som ligger til grunn for beregning av pensjonsforpliktelsene vurderes årlig og kan endres over tid. Slike endringer kan være:

- endring i pensjonsplaner
- endring i økonomiske forutsetninger
- endring i aktuarmessige forutsetninger
- avvik mellom forventet og faktisk avkastning på pensjonsmidler

Den økonomiske konsekvens av endringer i pensjonsplaner periodiseres over gjenværende opptjeningstid

### **Regnskapsmessige avskrivninger på driftsmidler og immaterielle eiendeler**

Ordinære driftsmessige avskrivninger er basert på driftsmidlenes antatte økonomiske levetid og periodiseres lineært.

### **Skatt**

Årets skattekostnad omfatter betalbar skatt for inntektsåret og endringer i utsatt skatt og utsatt skattefordel. Eventuelle endringer i utsatt skatt og utsatt skattefordel vises som årets skattekostnad i resultatregnskapet sammen med betalbar skatt for inntektsåret.

Utsatt skatt beregnes på bakgrunn av forskjeller mellom rapporterte skattemessige og regnskapsmessige resultater som vil utlignes i fremtiden. Vurderingen baseres på balanse- og skatteposisjoner på balansedagen. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller innenfor samme tidsintervall vurderes mot hverandre. Utsatt skattefordel føres opp som

eiendel i balansen når det er sannsynlig at de skattereduserende elementene vil kunne realiseres.

### **VIRKSOMHETSOMRÅDER**

Virksomheten i DnB NOR-konsernet som blant annet omfatter Gjensidige NOR Sparebank ASA, er inndelt i fem forretningsområder og fire stabs- og støtteområder. Forretningsområdene omfatter virksomheten i Gjensidige NOR Sparebank ASA og øvrige selskaper i DnB NOR-konsernet og er inndelt etter de kundegruppene DnB NOR-konsernet betjener og de produkter som tilbys uavhengig av juridisk organisering. Virksomhetsområderegnskap er derfor bare utarbeidet for forretningsområdenes samlede virksomhet i DnB NOR-konsernet. Det vises til årsrapport for DnB NOR ASA for beskrivelse og regnskap for forretningsområdene.

### **KONTANTSTRØMANALYSE**

Kontantstrømanalysen er bygd opp med utgangspunkt i virksomheten og gjenspeiler hovedtrekkene i likviditetsutviklingen i banken, med spesiell vekt på kontantstrømmene knyttet til utlåns- og innskuddsaktivitetene.

## Note 1 – Reklassifiseringer

I 2003 fusjonerte DnB Holding ASA og Gjensidige NOR ASA, og regnskapene til konsernet og datterselskapene (deriblant Gjensidige NOR Sparebank ASA) ble gjort sammenlignbare ved å harmonisere prinsipper og estimater.

Følgende endringer i historiske tall er foretatt og innarbeidet i årsregnskapet for Gjensidige NOR Sparebank ASA:

### Inntekter

Årsgebyr og månedsgebyr på kredittkort ble klassifisert under "Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter", og inngår nå i "Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester". Inkassogebyrer som ikke er knyttet til misligholdte og tapsutsatte engasjementer ble klassifisert som "Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester", og inngår nå som "Diverse ordinære driftskostnader". Inntekter og kostnader knyttet til terminalutleie var klassifisert netto under "Diverse ordinære driftsinntekter". Nå inngår brutto inntekter og kostnader av terminalutleie henholdsvis i postene "Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester" og "Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester".

### Kostnader

Avsetninger til ansattes fond ble klassifisert under "Lønn og andre personalkostnader". Nå inngår avsetningen i posten "Andre kostnader". Omstillingskostnader ble klassifisert delvis som "Lønn og andre personalkostnader" og delvis som "Andre kostnader". Nå er kostnadene klassifisert som "Andre kostnader".

## Note 2 – Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter

| Beløp i millioner kroner                                          | Gjensidige NOR Sparebank ASA |               |
|-------------------------------------------------------------------|------------------------------|---------------|
|                                                                   | 2003                         | 2002          |
| Renter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner         | 2 136                        | 2 924         |
| Renter og kredittprovisjoner av nedbetalingslån                   | 9 452                        | 10 827        |
| Renter og kredittprovisjoner av kasse-, drifts- og brukskreditter | 1 136                        | 1 287         |
| Renter og kredittprovisjoner av byggelån                          | 259                          | 303           |
| Etableringsprovisjoner/etterskuddsprovisjoner                     | 365                          | 297           |
| Renter av andre utlån til kunder                                  | 66                           | 43            |
| Sum renteinntekter på utlån til kunder                            | 11 278                       | 12 757        |
| Renter av sertifikater og obligasjoner                            | 710                          | 949           |
| Andre renteinntekter                                              | 36                           | 0             |
| <b>Sum renteinntekter</b>                                         | <b>14 160</b>                | <b>16 630</b> |
| Renter på gjeld til kredittinstitusjoner                          | 737                          | 858           |
| Renter på ordinære innskudd fra kunder uten oppsigelse            | 3 255                        | 4 405         |
| Renter på ordinære innskudd fra kunder på tid                     | 221                          | 310           |
| Renter på innskudd fra kunder på spesielle vilkår                 | 1 181                        | 1 848         |
| Sum rentekostnader på innskudd fra kunder                         | 4 657                        | 6 563         |
| Renter på verdipapirgjeld                                         | 1 842                        | 2 406         |
| Renter på ansvarlig lånekapital                                   | 317                          | 216           |
| Sikringsfondsavgift                                               | 173                          | 162           |
| Andre rentekostnader                                              | 1 830                        | 1 740         |
| <b>Sum rentekostnader</b>                                         | <b>9 557</b>                 | <b>11 945</b> |
| <b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>                 | <b>4 603</b>                 | <b>4 685</b>  |

### Note 3 – Ikke inntektsførte renter på utlån

| Beløp i millioner kroner                                                                                                        | Gjensidige NOR Sparebank ASA |      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|------|
|                                                                                                                                 | 2003                         | 2002 |
| Opptjente, ikke inntektsførte renter på misligholdte og tapsutsatte utlån per 1. januar                                         | 85                           | 57   |
| - Inntektsføring av tidligere perioders opptjente, ikke inntektsførte renter på misligholdte og tapsutsatte utlån <sup>1)</sup> | 16                           | 15   |
| - Konstaterte tap på tidligere perioders opptjente, ikke inntektsførte renter <sup>2)</sup>                                     | 30                           | 5    |
| + Periodens opptjente, ikke inntektsførte renter på misligholdte og tapsutsatte utlån <sup>3)</sup>                             | 57                           | 48   |
| Opptjente, ikke inntektsførte renter på misligholdte og tapsutsatte utlån per 31. desember                                      | 96                           | 85   |

1) Inngår som reduksjon av netto tap på utlån i resultatregnskapet.

2) Medfører reduksjon i balanseført rentekrav, men ingen ytterligere kostnadsføring, forutsatt at rentekravet er avsatt tidligere år. Konstatert av tidligere perioders rentekrav ut over tidligere års avsetninger kostnadsføres som tap på utlån.

3) Inngår som reduksjon av netto renteinntekter i resultatregnskapet.

Noten viser årets endring i opptjente renter på misligholdte og tapsutsatte engasjementer (se note 19 og 20) som ikke er inntektsført men ført i balansen som krav mot kunder med motpost i en avsetning. Endringene i løpet av året består av innbetaling av tidligere års opptjente renter på slike engasjementer, avskrivning av rentekrav hvor det er overveiende sannsynlig at tapet er endelig, avsetning av årets opptjente, ikke inntektsførte rentekrav på engasjementene samt endring i balanseførte rentekrav som følge av endring i valutakurser.

### Note 4 – Renter på utvalgte balanseposter

| Gjennomsnittlig rente<br>Prosent                     | Gjensidige NOR Sparebank ASA |      |
|------------------------------------------------------|------------------------------|------|
|                                                      | 2003                         | 2002 |
| Sertifikater og obligasjoner                         |                              |      |
| Handelsporteføljen                                   | 5,69                         | 6,61 |
| Bankporteføljen                                      | 3,23                         | 4,39 |
| Gjeld til kredittinstitusjoner                       |                              |      |
| Lån og innskudd uten avtalt løpetid/oppsigelsesfrist | 4,36                         | 7,58 |
| Lån og innskudd med avtalt løpetid/oppsigelsesfrist  | 3,43                         | 5,25 |
| Innskudd fra kunder                                  |                              |      |
| Innskudd uten avtalt løpetid                         | 3,80                         | 5,78 |
| Innskudd med avtalt løpetid                          | 3,20                         | 5,15 |
| Verdipapirgjeld                                      |                              |      |
| Sertifikatgjeld                                      | 4,72                         | 7,61 |
| Obligasjongjeld                                      | 4,35                         | 5,67 |
| Egne obligasjoner i bankporteføljen                  | 6,85                         | 6,03 |

Gjennomsnittlig rente er beregnet som rentebeløp i prosent av gjennomsnittlig kapital.

## Note 5 – Netto andre driftsinntekter

| Beløp i millioner kroner                                         | Gjensidige NOR Sparebank ASA |              |
|------------------------------------------------------------------|------------------------------|--------------|
|                                                                  | 2003                         | 2002         |
| <b>Utbytte</b>                                                   | <b>638</b>                   | <b>686</b>   |
| Provisjonsinntekter fra betalingsformidling                      | 989                          | 992          |
| Provisjonsinntekter fra fondsforvaltning                         | 46                           | 69           |
| Provisjonsinntekter fra verdipapirtjenester                      | 41                           | 38           |
| Provisjonsinntekter fra verdipapiromsetning                      | 16                           | 15           |
| Garantiprovisjoner                                               | 94                           | 87           |
| Interbankprovisjoner                                             | 81                           | 74           |
| Provisjonsinntekter fra kredittformidling                        | 10                           | 8            |
| Provisjonsinntekter fra salg av forsikringsprodukter             | 95                           | 87           |
| Andre provisjonsinntekter fra banktjenester                      | 225                          | 168          |
| <b>Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester</b>    | <b>1 597</b>                 | <b>1 538</b> |
| Provisjonskostnader ved betalingsformidling                      | 312                          | 336          |
| Interbankprovisjoner                                             | 89                           | 90           |
| Andre provisjonskostnader ved banktjenester                      | 90                           | 82           |
| <b>Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester</b>    | <b>491</b>                   | <b>508</b>   |
| Netto gevinster/(tap) på kortsiktige investeringer i aksjer      | 37                           | (58)         |
| Netto gevinster på sertifikater og obligasjoner                  | 168                          | 171          |
| Netto gevinster på valuta og finansielle derivater <sup>1)</sup> | 224                          | 51           |
| <b>Netto gevinster på valuta og finansielle instrumenter</b>     | <b>429</b>                   | <b>164</b>   |
| Driftsinntekter fra faste eiendommer                             | 1                            | 1            |
| Honorar- og salærinntekter                                       | 2                            | 2            |
| Øvrige driftsinntekter                                           | 14                           | 36           |
| <b>Sum diverse ordinære driftsinntekter</b>                      | <b>17</b>                    | <b>39</b>    |
| <b>Gevinster ved salg av varige driftsmidler</b>                 | <b>1</b>                     | <b>1</b>     |
| <b>Netto andre driftsinntekter</b>                               | <b>2 192</b>                 | <b>1 920</b> |

1) Posten må vurderes i sammenheng med renteinntekter knyttet til samme virksomhet. Aktivitetene styres under ett.

## Note 6 – Netto gevinster på valuta og finansielle instrumenter

| Beløp i millioner kroner                                                    | Gjensidige NOR Sparebank ASA |            |
|-----------------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------|
|                                                                             | 2003                         | 2002       |
| Netto gevinster i handelsporteføljen                                        | 300                          | 162        |
| Netto gevinster på aksjeinvesteringer i bankporteføljen                     | 0                            | 0          |
| Netto gevinster på andre investeringer i bankporteføljen                    | 129                          | 2          |
| <b>Netto gevinster på valuta og finansielle instrumenter</b>                | <b>429</b>                   | <b>164</b> |
| <b>Ikke-inntektsførte merverdier i bankporteføljen ved utgangen av året</b> |                              |            |
| Kortsiktige investeringer i aksjer                                          | 0                            | 0          |
| Sertifikater og obligasjoner                                                | 23                           | 23         |

## Note 7 – Driftskostnader

| Beløp i millioner kroner                                                 | Gjensidige NOR Sparebank ASA |              |
|--------------------------------------------------------------------------|------------------------------|--------------|
|                                                                          | 2003                         | 2002         |
| Ordinære lønnskostnader                                                  | 1 115                        | 1 130        |
| Arbeidsgiveravgift                                                       | 180                          | 168          |
| Pensjonskostnader                                                        | 205                          | 202          |
| Sosiale kostnader                                                        | 102                          | 102          |
| <b>Sum lønn og andre personalkostnader</b>                               | <b>1 602</b>                 | <b>1 602</b> |
| Honorarer                                                                | 103                          | 140          |
| EDB-kostnader <sup>1)</sup>                                              | 370                          | 316          |
| Porto og telekommunikasjon                                               | 192                          | 198          |
| Rekvisita                                                                | 42                           | 50           |
| Markedsføring og informasjon                                             | 159                          | 200          |
| Reisekostnader                                                           | 57                           | 62           |
| Opplæring                                                                | 10                           | 14           |
| Diverse administrasjonskostnader                                         | 47                           | 45           |
| <b>Sum generelle administrasjonskostnader</b>                            | <b>980</b>                   | <b>1 025</b> |
| Avskrivninger på EDB-utstyr m.v.                                         | 74                           | 77           |
| Avskrivninger på goodwill                                                | 59                           | 58           |
| Avskrivninger på øvrige maskiner, inventar og transportmidler            | 115                          | 110          |
| Avskrivninger på eiendommer og lokaler                                   | 1                            | 1            |
| <b>Sum avskrivninger</b>                                                 | <b>249</b>                   | <b>246</b>   |
| Husleie og driftskostnader vedr. leide lokaler                           | 323                          | 360          |
| Driftskostnader vedr. faste eiendommer                                   | 5                            | 6            |
| Driftskostnader vedr. maskiner, transportmidler og kostnadsført inventar | 38                           | 25           |
| Forsikringer                                                             | 18                           | 16           |
| Medlemsavgift til Sparebankforeningen                                    | 7                            | 2            |
| Øvrige ordinære driftskostnader                                          | 116                          | 105          |
| <b>Sum diverse ordinære driftskostnader</b>                              | <b>507</b>                   | <b>514</b>   |
| Tilskudd fond for ansatte                                                | 35                           | 5            |
| Omstillingskostnader                                                     | 34                           | 74           |
| Nedskrivninger på leiekontrakter og varige driftsmidler                  | 20                           | 20           |
| <b>Sum andre kostnader</b>                                               | <b>90</b>                    | <b>100</b>   |
| <b>Sum driftskostnader</b>                                               | <b>3 427</b>                 | <b>3 487</b> |

1) Kostnadene som fremkommer vedrører anskaffelse, drift og vedlikehold av datamaskiner og programvare. Bankens samlede IT-kostnader utgjorde henholdsvis 713 og 636 millioner kroner i 2003 og 2002, som i tillegg til EDB-kostnader omfatter avskrivninger, systemutvikling, honorarer til eksterne konsulenter samt lønn og andre driftskostnader innenfor bankens IT-område.

## Note 8 – Godtgjørelser og lignende

### Konsernsjefens betingelser

Konsernsjefen i DnB NOR ASA hadde i 2003 ordinære godtgjørelser på 3 202 tusen kroner, mot 3 048 tusen kroner i 2002. Bonus for 2003 var 400 tusen kroner, mot 533 tusen kroner i 2002, som er utbetalt for ekstraordinær innsats. Beregnet fordel av naturalytelser var 269 tusen kroner, mot 263 tusen kroner i 2002, og pensjonspremie betalt i året var 118 tusen kroner, mot 115 tusen kroner i 2002. Beløpene som er oppgitt er total godtgjørelse til konsernsjef. Kostnadene fordeles mellom DnB NOR Bank ASA og DnB NOR ASA.

Styret i DnB NOR ASA har fastsatt konsernsjefens ordinære lønn til 3 850 tusen kroner fra 1. januar 2004. Konsernsjefen har i sine ansettelsesbetingelser rett til to års lønn (etter konsernsjefens ønske ble den redusert fra tre års etterlønn med virkning fra 1. januar 2004) dersom ansettelsesforholdet bringes til opphør før fylte 60 år. Hvis han i denne perioden mottar inntekt fra annet fast ansettelsesforhold, skal det forhandles om avkorting av DnB NORs utbetaling.

Den nye lønnen er endelig fastsatt gjennom to styrebehandlinger i DnB NOR ASA, 13. februar og 25. februar 2004. Det eneste som gjenstår er et vedtak i bankens representantskap om hvor stor andel banken skal dekke (foreslått til 50 prosent). Lønnen for konsernet er ferdig behandlet.

Konsernsjefen og DnB NOR har gjensidig rett til å kreve fratreden med pensjon etter fylte 60 år. Pensjonen vil det første året utgjøre 100 prosent av lønn ved fratredelsestidspunktet og reduseres årlig med 10 prosentpoeng de første tre årene, og vil utgjøre 70 prosent for det fjerde og senere år. Pensjonen, som vil bli dekket over driften, vil bli samordnet med pensjonsrettigheter opptjent hos tidligere arbeidsgivere og vil bli regulert årlig i henhold til konsumprisindeksen. Kostnaden for DnB NOR i forbindelse med konsernsjefens pensjonsordning utgjorde 1 970 tusen kroner for regnskapsåret 2003.

Konsernsjefen har tegnet 20 000 tegningsretter som ledd i det generelle tegningsrettprogrammet som gjelder alle tidligere DnB-ansatte. Se nærmere beskrivelse av ordningen under "Tegningsrettprogrammet for ansatte" i denne noten.

### Styreleders betingelser

Olav Hytta var konsernsjef i Gjensidige NOR frem til fusjonen trådte i kraft 4. desember 2003, og styreleder i DnB NOR ASA fra samme dato. Som konsernsjef i Gjensidige NOR mottok han i 2003 en samlet godtgjørelse på 2 950 tusen kroner, mot 2 393 tusen kroner i 2002, hvorav bonus for 2003 var 400 tusen kroner, mot 150 tusen kroner i 2002, som er utbetalt for ekstraordinær innsats. Beregnet fordel av naturalytelser var 181 tusen kroner, mot 146 tusen kroner i 2002.

Hytta gikk av med pensjon 1. januar 2004 med en årlig pensjonsutbetaling på 1 700 tusen kroner, tilsvarende 70 prosent av årslønn. Kostnader for DnB NOR i forbindelse med den tidligere konsernsjefens pensjonsordning utgjorde 1 979 tusen kroner for regnskapsåret 2003. Som styreleder i DnB NOR ASA vil Hytta motta en årlig godtgjørelse på 300 tusen kroner. I tillegg kommer godtgjørelser for andre styreverv i konsernet. Hytta har i henhold til fusjonsavtalen rett til minst like gode betingelser som da han var konsernsjef i Gjensidige NOR.

Styreleder har tegnet 1 550 tegningsretter som ledd i det generelle tegningsrettprogrammet som gjelder alle tidligere Gjensidige NOR-ansatte. Se nærmere beskrivelse av ordningen under "Tegningsrettprogrammet for ansatte" i denne noten.

### Betingelser knyttet til øvrige ledende ansatte

Konserndirektør Ottar Ertzeid, leder av DnB NOR Markets, har en resultatbasert lønn bestående av en fast del og en variabel del. Størrelsen er avhengig av oppnådd resultat i forretningsområdet og utviklingen over tid.

Det kan gis engangsutbetalinger på diskresjonær basis til ledende ansatte i DnB NOR. Kriteriene for slike tildelinger er knyttet til oppnådde resultater i de respektive ansvarsområdene. Eventuell utbetaling vil fastsettes som en andel av vedkommendes ordinære lønn og være i samsvar med vanlige kompensasjonsordninger innen ansvarsområdet.

### Godtgjørelse til tillitsvalgte

| Beløp i tusen kroner                | Gjensidige NOR Sparebank ASA |       |
|-------------------------------------|------------------------------|-------|
|                                     | 2003                         | 2002  |
| Godtgjørelse til styret             | 744                          | 1 263 |
| Godtgjørelse til representantskapet | 378                          | 304   |
| Godtgjørelse til kontrollkomiteén   | 521                          | 148   |

### Tegningsrettprogrammet for ansatte

Generalforsamlingen i Gjensidige NOR ASA vedtok i 2002 at ansatte i konsernet kunne få tegne 250 rettigheter til kjøp av aksjer i selskapet til en kurs på 248,92 kroner per aksje. Inntil halvparten av tegningsrettene kunne utøves i perioden 1. - 15. oktober 2003 og de resterende i perioden 1. - 15. oktober 2004. I oktober 2003 ble det utøvd i alt 3 006 tegningsretter. Ved etableringen av DnB NOR ASA, med tilhørende innløsning av tidligere aksjer i Gjensidige NOR ASA, ble det foretatt en omregning av antall retter og utøvelsespris for aksjer i det nye selskapet. Per 31. desember 2003 var det således utestående 6 860 262 frie tegningsretter til tegningskurs 27,95 kroner per aksje.



## Note 8 – Godtgjørelser og lignende (forts.)

### Tillitsvalgte og ansattes låneforhold per 31. desember 2003

Beløp i tusen kroner

Utlån

#### Ansatte i Gjensidige NOR Sparebank ASA

Ledende ansatte

|                                          |       |
|------------------------------------------|-------|
| Svein Aaser, konsernsjef                 | 0     |
| Tom Grøndahl, visekonsernsjef            | 0     |
| Karl-Olav Hovden, visekonsernsjef        | 266   |
| Øyvind Birkeland, konserndirektør        | 1 614 |
| Ottar Ertzeid, konserndirektør           | 0     |
| Frode Helgerud, konserndirektør          | 1 256 |
| Harald Jægtnes, konserndirektør revisjon | 0     |
| Bente A. Landsnes, konserndirektør       | 2 964 |
| Evlyn Raknerud, konserndirektør          | 0     |
| Åsmund Skår, konserndirektør             | 3 004 |
| Leif Teksum, konserndirektør             | 0     |

Ansatte, sum

2 220 710

#### Tillitsvalgte i Gjensidige NOR Sparebank ASA

Styret

|                       |     |
|-----------------------|-----|
| Olav Hytta, leder     | 0   |
| Bjørn Sund, nestleder | 0   |
| Sverre Finstad        | 273 |
| Stephen Gravlje Kunz  | 237 |
| Sten Sture Larre      | 0   |
| Amund Skarholt        | 0   |
| Hans-Kristian Sætrum  | 415 |
| Marit Wiig            | 0   |
| Svein Aaser           | 0   |

Representantskapet

|                                     |        |
|-------------------------------------|--------|
| Erik Sture Larre sr., leder         | 0      |
| Sum medlemmer av representantskapet | 19 967 |

Kontrollkomiteen, sum

0

Utlån til aksjonærvalgte tillitsvalgte samt deres familiemedlemmer og nærstående parter er gitt på ordinære kundevilkår. Utlån til ansatte i Gjensidige NOR Sparebank er gitt på funksjonærbetingelser, som er nær ordinære kundevilkår.

#### Godtgjørelse til valgt revisor

Beløp i tusen kroner

#### Gjensidige NOR Sparebank ASA

|                                              | 2003  | 2002  |
|----------------------------------------------|-------|-------|
| Revisjonshonorarer                           | 1 167 | 1 536 |
| Andre revisjonsrelaterte honorarer           | 288   | 3 385 |
| Honorarer i forbindelse med skatterådgivning | 0     | 11    |
| Andre honorarer                              | 384   | 681   |
| Sum godtgjørelse til valgt revisor           | 1 839 | 5 613 |

## Note 9 – Pensjoner

Gjensidige NOR Sparebank har tjenstepensjon i form av egne ytelsesbaserte foretakspensjonsordninger. Ordningene er dekket i Gjensidige NOR Spareforsikring.

Banken har også forpliktelser knyttet til lønn over 12G, til avtaler om førtidspensjonering og er med i ordningen om avtalefestet førtidspensjon (AFP) for bank- og finansnæringen.

I Gjensidige NOR Sparebank er forpliktelsene for lønn over 12G, og i hovedsak også rettigheter knyttet til førtidspensjonering, organisert som kollektive pensjonsforsikringer. Ved fratreden med AFP forblir ansatte medlem av respektive foretakspensjonsordninger med opptjening frem til ordinær pensjonsalder. Ved annen førtidspensjonering blir de ansatte meldt ut av foretakspensjonsordningen og er følgelig uten opptjening av videre rettigheter. Disse ansatte blir fra ordinær pensjonsalder kompensert for denne reduserte opptjeningen.

Følgende økonomiske forutsetninger er benyttet ved beregningen av pensjonskostnader og forpliktelser:

| <i>Prosent</i>               | 2003 | 2002 |
|------------------------------|------|------|
| Diskonteringsrente           | 6,0  | 6,5  |
| Forventet avkastning         | 7,0  | 7,0  |
| Forventet lønnsregulering    | 3,5  | 4,0  |
| Forventet G-regulering       | 3,0  | 4,0  |
| Forventet pensjonsregulering | 3,0  | 4,0  |
| Uttakstilbøyelighet AFP      | 40,0 | 54,0 |

De økonomiske forutsetningene er vurdert i en langsiktig tidshorisont.

| <b>Pensjonskostnader</b>                                                    | <b>Gjensidige NOR Sparebank ASA</b> |      |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|------|
| <i>Beløp i millioner kroner</i>                                             | 2003                                | 2002 |
| Nåverdi av årets pensjonsopptjening vedrørende ordinære pensjonsrettigheter | 132                                 | 88   |
| Nåverdi av årets pensjonsopptjening vedrørende AFP-ordningen                | 13                                  | 17   |
| Rentekostnader av pensjonsforpliktelsen                                     | 145                                 | 160  |
| Faktisk avkastning på pensjonsmidlene                                       | 182                                 | 65   |
| Faktisk pensjonskostnad                                                     | 108                                 | 200  |
| Avvik mellom forventet og faktisk avkastning på pensjonsmidlene             | 50                                  | (46) |
| Netto amortiseringer                                                        | 47                                  | 48   |
| Netto pensjonskostnad <sup>1)</sup>                                         | 205                                 | 202  |
| 1) Herav: Forsikrede ordninger                                              | 162                                 | 124  |
| Uforsikrede ordninger                                                       | 43                                  | 78   |

| <b>Pensjonsforpliktelser</b>                                          | 31.12.03 | 31.02.02 |
|-----------------------------------------------------------------------|----------|----------|
| <i>Beløp i millioner kroner</i>                                       |          |          |
| Påløpte pensjonsforpliktelser vedrørende ordinære pensjonsrettigheter | 2 144    | 1 968    |
| Påløpte pensjonsforpliktelser vedrørende AFP-ordningen                | 213      | 287      |
| Totale påløpte pensjonsforpliktelser                                  | 2 357    | 2 255    |
| Beregnet effekt av fremtidige lønnsreguleringer                       | 286      | 459      |
| Beregnete pensjonsforpliktelser                                       | 2 643    | 2 714    |
| Pensjonsmidler til markedsverdi                                       | 2 441    | 1 774    |
| Pensjonsforpliktelser større enn pensjonsmidler                       | 202      | 940      |
| Avvik mellom faktisk og forventet markedsverdi på pensjonsmidler      | (235)    | (387)    |
| Ikke resultatførte aktuariemessige gevinster/(tap)                    | (78)     | (258)    |
| Netto bokførte pensjonsforpliktelser <sup>1)</sup>                    | (111)    | 295      |
| 1) Herav: Netto overfinansiering i forsikrede ordninger               | 380      | 45       |
| Forpliktelser i uforsikrede ordninger                                 | 269      | 340      |

Overfinansiering i pensjonsordninger med fondsoppbygging utgjorde 426 millioner kroner per 31. desember 2003, og underdekning i slike ordninger utgjorde 46 millioner kroner. Pensjonsforpliktelser som ikke er gjenstand for fondsoppbygging og hvor fremtidige pensjonsutbetalinger foretas over driften utgjorde 269 millioner kroner per 31. desember 2003.

|                                                                               | 31.12.03 | 31.12.02 |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------|----------|
| Antall personer som er med i pensjonsordningen i Gjensidige NOR Sparebank ASA | 3 116    | 3 272    |

## Note 10 – Bemanning

|                                 | Gjensidige NOR Sparebank ASA |       |
|---------------------------------|------------------------------|-------|
|                                 | 2003                         | 2002  |
| Antall ansatte per 31. desember | 2 825                        | 3 117 |
| Antall årsverk per 31. desember | 2 609                        | 2 785 |
| Gjennomsnittlig antall ansatte  | 2 931                        | 3 151 |
| Gjennomsnittlig antall årsverk  | 2 698                        | 2 819 |

## Note 11 – Restruktureringsavsetninger

|                                 | 31.12.03 | Gjensidige NOR Sparebank ASA |                      | 31.12.02 |
|---------------------------------|----------|------------------------------|----------------------|----------|
|                                 |          | Utgifter<br>2003             | Resultatført<br>2003 |          |
| <i>Beløp i millioner kroner</i> |          |                              |                      |          |
| Restruktureringsavsetninger     | 47       | 73                           | 34                   | 86       |

## Note 12 – Tap på utlån, garantier m.v.

|                                                                                                            | Gjensidige NOR Sparebank ASA |            |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------|
|                                                                                                            | 2003                         | 2002       |
| <i>Beløp i millioner kroner</i>                                                                            |                              |            |
| <b>Resultatanalyse</b>                                                                                     |                              |            |
| Kostnadsførte konstaterte tap <sup>a)</sup>                                                                | 131                          | 168        |
| Økte spesifiserte tapsavsetninger <sup>b)</sup>                                                            | 25                           | 96         |
| Nye spesifiserte tapsavsetninger <sup>b)</sup>                                                             | 445                          | 335        |
| Sum nye spesifiserte tap                                                                                   | 601                          | 599        |
| Tilbakeførte spesifiserte tapsavsetninger <sup>b)</sup>                                                    | 91                           | 59         |
| Sum spesifiserte tap                                                                                       | 510                          | 540        |
| Inngått på tidligere konstaterte tap <sup>c)</sup>                                                         | 72                           | 82         |
| Økning i uspesifisert tapsavsetning <sup>d)</sup>                                                          |                              | 2          |
| <b>Netto tap på utlån, garantier m.v. <sup>1) 2)</sup></b>                                                 | <b>438</b>                   | <b>460</b> |
| <i>1) Herav netto tap på garantier</i>                                                                     | <i>13</i>                    | <i>0</i>   |
| <i>2) Brutto tap totalt for de 20 største tapsengasjementene</i>                                           | <i>272</i>                   | <i>264</i> |
| <b>Endringsanalyse</b>                                                                                     |                              |            |
| Periodens økning i spesifiserte avsetninger <sup>b) minus e)</sup>                                         | 8                            | 159        |
| + Periodens økning i uspesifisert avsetning <sup>d)</sup>                                                  |                              | 2          |
| + Periodens konstaterte tap som det tidligere år er avsatt spesifiserte avsetninger for <sup>e)</sup>      | 371                          | 213        |
| + Periodens konstaterte tap som det tidligere år ikke er avsatt spesifiserte avsetninger for <sup>a)</sup> | 131                          | 168        |
| - Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap <sup>c)</sup>                                   | 72                           | 82         |
| <b>Netto tap på utlån, garantier m.v.</b>                                                                  | <b>438</b>                   | <b>460</b> |

a)-e) Viser sammenheng og kobling mellom postene.

## Note 13 – Tap på utlån, garantier m.v. fordelt på kundegrupper

|                                                                | 2003                                     |                                             |                                          |                                     | Gjensidige NOR Sparebank ASA<br>2002     |                                             |                                          |                                     |
|----------------------------------------------------------------|------------------------------------------|---------------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------------|---------------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                                | Nye<br>spesifiserte<br>tap <sup>1)</sup> | Tilbakeførte<br>spesifiserte<br>tapsavsetn. | Inngått på<br>tidl. kon-<br>staterte tap | Netto tap/<br>(tilbakef.<br>av tap) | Nye<br>spesifiserte<br>tap <sup>1)</sup> | Tilbakeførte<br>spesifiserte<br>tapsavsetn. | Inngått på<br>tidl. kon-<br>staterte tap | Netto tap/<br>(tilbakef.<br>av tap) |
| <i>Beløp i millioner kroner</i>                                |                                          |                                             |                                          |                                     |                                          |                                             |                                          |                                     |
| Personmarkedet                                                 | 173                                      | 10                                          | 70                                       | 93                                  | 228                                      | 13                                          | 68                                       | 147                                 |
| Shipping (utenriks sjøfart)                                    | 2                                        | 13                                          | 1                                        | (12)                                | 1                                        | 2                                           |                                          | (1)                                 |
| Eiendomsdrift                                                  | 74                                       | 11                                          |                                          | 62                                  | 174                                      | 4                                           |                                          | 170                                 |
| Industri                                                       | 150                                      | 13                                          |                                          | 137                                 | 36                                       | 25                                          |                                          | 11                                  |
| Tjenesteyting                                                  | 72                                       | 12                                          | 1                                        | 59                                  | 52                                       | 3                                           | 13                                       | 36                                  |
| Handel                                                         | 40                                       | 3                                           |                                          | 37                                  | 73                                       | 9                                           | 1                                        | 63                                  |
| Transport og kommunikasjon                                     | 7                                        | 2                                           |                                          | 5                                   | 2                                        | 2                                           |                                          | 0                                   |
| Bygg og anleggsvirksomhet                                      | 48                                       | 13                                          |                                          | 35                                  | 9                                        |                                             |                                          | 9                                   |
| Fiske og fangst                                                | 16                                       | 1                                           |                                          | 15                                  | 20                                       |                                             |                                          | 20                                  |
| Hotell og restaurant                                           | 14                                       | 1                                           |                                          | 13                                  | 2                                        |                                             |                                          | 2                                   |
| Jordbruk og skogbruk                                           | 3                                        |                                             |                                          | 3                                   | 2                                        | 1                                           |                                          | 1                                   |
| Øvrige kundegrupper                                            | 3                                        | 12                                          |                                          | (9)                                 |                                          |                                             |                                          | 0                                   |
| Sum kunder                                                     | 601                                      | 91                                          | 72                                       | 438                                 | 599                                      | 59                                          | 82                                       | 458                                 |
| Endring i uspesifisert tapsavsetning                           |                                          |                                             |                                          | 0                                   |                                          |                                             |                                          | 2                                   |
| <b>Sum tap/tilbakeføringer av tap på utlån, garantier m.v.</b> | <b>601</b>                               | <b>91</b>                                   | <b>72</b>                                | <b>438</b>                          | <b>599</b>                               | <b>59</b>                                   | <b>82</b>                                | <b>460</b>                          |

1) Nye spesifiserte tap inkluderer kostnadsførte konstaterte tap, økte spesifiserte tapsavsetninger og nye spesifiserte tapsavsetninger.

Inndelingen i kundegrupper er basert på Statistisk Sentralbyrås standard for sektor- og næringsgruppering. Innplasseringen av kundene er bestemt av kundens hovedvirksomhet. Spesifikasjonen av tapene følger inndelingen i note 12.

## Note 14 – Netto gevinst/(tap) på langsiktige investeringer i verdipapirer

|                                                                        | Gjensidige NOR Sparebank ASA |              |
|------------------------------------------------------------------------|------------------------------|--------------|
|                                                                        | 2003                         | 2002         |
| <i>Beløp i millioner kroner</i>                                        |                              |              |
| <b>Gevinster</b>                                                       |                              |              |
| Diverse                                                                | 1                            |              |
| <b>Nedskrivninger</b>                                                  |                              |              |
| Gjensidige NOR Equities                                                | (40)                         | (117)        |
| <b>Netto gevinst/(tap) på langsiktige investeringer i verdipapirer</b> | <b>(39)</b>                  | <b>(117)</b> |

**Note 15 – Skatt**

Gjensidige NOR Sparebank vil, som følge av permanente forskjeller mellom regnskapet og beskatningsgrunnlaget i Norge, regelmessig vise en skattekostnad som i prosent av driftsresultatet før skatt er lavere enn normal skattesats for bedrifter i Norge. Det påregnes en langsiktig, normalisert skattekostnad på 27 prosent av bankens driftsresultat før skatt. Avviket fra normal skattesats skyldes hovedsakelig at mottatte utbytter på investeringer i norske aksjer gjennom godtgørelsesmetoden er skattefri inntekt.

Gjensidige NOR Sparebank har fra regnskapsåret 2003 endret prinsipp for skattemessig behandling av valutaswapavtaler. Tidligere har banken betraktet valutaswapavtaler som to separate kontrakter med ulikt forfall og dermed ulik skattemessig behandling av kontraktene. Etter en nærmere vurdering har banken funnet det mest korrekt å behandle valutaswapavtaler som en kontrakt, som først anses realisert når termindelen er forfalt. Dette medfører at kontrakten blir behandlet likt regnskapsmessig og skattemessig. Med tidligere prinsipp anvendelse ville de midlertidige forskjellene som reduserer fremtidig skatt vært 1,2 milliarder kroner høyere. Skattegrunnlaget for betalbar skatt ville vært tilsvarende høyere for 2003. Det er beheftet noe usikkerhet vedrørende dette beskatningsprinsipp. Gjensidige NOR Sparebank vil i sin selvangivelse derfor be om adgang til en eventuell justering av beskatningsprinsippet for langsiktige valutaposter. Den regnskapsmessige og skattemessige virkningen av disse to alternative løsninger er tilnærmet like.

| <b>Skattekostnad</b>            | <b>Gjensidige NOR Sparebank ASA</b> |            |
|---------------------------------|-------------------------------------|------------|
| <i>Beløp i millioner kroner</i> | 2003                                | 2002       |
| Betalbare skatter               | 23                                  | 91         |
| Utsatt skatt                    | 2                                   | 17         |
| Skatteandel av konsernbidrag    | 638                                 | 651        |
| <b>Sum skattekostnad</b>        | <b>662</b>                          | <b>759</b> |

**Avstemming av skattekostnad mot ordinært resultat før skatt**

|                                                                     |       |       |
|---------------------------------------------------------------------|-------|-------|
| <i>Beløp i millioner kroner</i>                                     | 2003  | 2002  |
| Resultat før skatt                                                  | 2 890 | 2 541 |
| Forventet inntektsskatt etter nominell sats (28 prosent)            | 809   | 711   |
| Skatteeffekt av permanente forskjeller                              | (55)  | 23    |
| Skattefordel datterselskaper som skal selges/avvikles <sup>1)</sup> | (113) |       |
| For lite avsatt skatt i tidligere år                                | 22    | 24    |
| Skattekostnad                                                       | 662   | 759   |
| Effektiv skattesats                                                 | 23 %  | 30 %  |

**Skattegrunnlag**

|                                 |              |              |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| <i>Beløp i millioner kroner</i> | 2003         | 2002         |
| <b>Driftsresultat</b>           | <b>2 890</b> | <b>2 541</b> |
| Permanente forskjeller          | (196)        | 83           |

**Endring i midlertidige forskjeller**

|                          |       |       |
|--------------------------|-------|-------|
| Midlertidige forskjeller | (417) | (61)  |
| Årets skattegrunnlag     | 2 277 | 2 562 |

**Elementer i beregningen av utsatt skatt**

|                                                  |          |          |
|--------------------------------------------------|----------|----------|
| <i>Beløp i millioner kroner</i>                  | 31.12.03 | 31.12.02 |
| <b>Forskjeller som øker fremtidig skatt</b>      |          |          |
| Driftsmidler                                     |          | 1        |
| Forskuddsbetalte pensjonsrettigheter             | 426      | 75       |
| Andre skatteøkende midlertidige forskjeller      | 31       | 22       |
| Sum skatteøkende forskjeller                     | 457      | 98       |
| <b>Forskjeller som reduserer fremtidig skatt</b> |          |          |
| Anleggsmidler                                    | 424      |          |
| Påløpte pensjonsforpliktelser                    | 316      | 253      |
| Finansielle instrumenter <sup>2)</sup>           | 104      | 151      |
| Andre skattereduserende midlertidige forskjeller | 46       | 134      |
| Sum skattereduserende forskjeller <sup>1)</sup>  | 890      | 538      |
| Beregningsgrunnlag for utsatt skatt              | (432)    | (439)    |
| Utsatt skattefordel                              | 121      | 123      |

1) Omfatter i 2003 skattereduserende forskjeller på 247 millioner kroner vedrørende Elcon Finans og 157 millioner kroner vedrørende Gjensidige NOR Equities. Dette er forskjeller som har gitt grunnlag for inntektsføring i 2003 da selskapene skal henholdsvis selges og avvikles i 2004.

2) Finansielle instrumenter blir i finansregnskapet vurdert til markedsverdi, mens i skatteregnskapet behandles de etter realisasjonsprinsippet. Det samme gjelder balansetransaksjoner som gjennom bytteavtaler er knyttet til terminforretninger.

## Note 16 – Eiendeler

|                                                                                            | Gjensidige NOR Sparebank ASA |                |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|----------------|
| <i>Beløp i millioner kroner</i>                                                            | 31.12.03                     | 31.12.02       |
| <b>Kontanter og fordringer på sentralbanker</b>                                            | <b>7 628</b>                 | <b>3 810</b>   |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist | 518                          | 341            |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner med avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist  | 42 068                       | 35 688         |
| Spesifiserte tapsavsetninger                                                               | 0                            | 0              |
| <b>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</b>                                     | <b>42 586</b>                | <b>36 029</b>  |
| Nedbetalingslån                                                                            | 171 463                      | 154 193        |
| Kasse-, drifts- og brukskreditter                                                          | 9 234                        | 9 592          |
| Byggelån                                                                                   | 2 573                        | 3 348          |
| <b>Brutto utlån til kunder</b>                                                             | <b>183 270</b>               | <b>167 133</b> |
| <b>Spesifiserte tapsavsetninger</b>                                                        | <b>(1 021)</b>               | <b>(995)</b>   |
| <b>Uspesifisert tapsavsetning</b>                                                          | <b>(1 100)</b>               | <b>(1 097)</b> |
| <b>Netto utlån til kunder</b>                                                              | <b>181 150</b>               | <b>165 041</b> |
| <b>Overtatte eiendeler</b>                                                                 | <b>7</b>                     | <b>14</b>      |
| Sertifikater og obligasjoner utstedt av det offentlige                                     | 199                          | 1 195          |
| Sertifikater og obligasjoner utstedt av finansinstitusjoner                                | 16 467                       | 16 989         |
| Sertifikater og obligasjoner utstedt av andre                                              | 644                          | 724            |
| <b>Sertifikater og obligasjoner</b>                                                        | <b>17 310</b>                | <b>18 908</b>  |
| Kortsiktige investeringer i aksjer, andeler og grunnfondsbevis                             | 1 312                        | 1 417          |
| Langsiktige investeringer i aksjer, andeler og grunnfondsbevis                             | 153                          | 129            |
| Andeler i ansvarlige selskaper og kommandittselskaper                                      | 15                           | 14             |
| <b>Aksjer m.v.</b>                                                                         | <b>1 480</b>                 | <b>1 560</b>   |
| Eierinteresser i tilknyttede selskaper – kredittinstitusjoner                              | 345                          | 345            |
| Eierinteresser i andre tilknyttede og felleskontrollerte selskaper                         | 13                           | 13             |
| <b>Eierinteresser i tilknyttede og felleskontrollerte selskaper</b>                        | <b>358</b>                   | <b>358</b>     |
| Eierinteresser i konsernselskaper – kredittinstitusjoner                                   | 3 297                        | 3 002          |
| Eierinteresser i andre konsernselskaper                                                    | 1 014                        | 1 033          |
| <b>Eierinteresser i konsernselskaper</b>                                                   | <b>4 311</b>                 | <b>4 035</b>   |
| Goodwill                                                                                   | 158                          | 217            |
| Utsatt skattefordel                                                                        | 121                          | 123            |
| Balanseført utvikling av IT-systemer                                                       | 93                           | 49             |
| <b>Immaterielle eiendeler</b>                                                              | <b>373</b>                   | <b>388</b>     |
| Maskiner, inventar og transportmidler                                                      | 676                          | 773            |
| Bygninger og andre faste eiendommer                                                        | 11                           | 11             |
| Andre varige driftsmidler                                                                  | 17                           | 17             |
| <b>Varige driftsmidler</b>                                                                 | <b>704</b>                   | <b>801</b>     |
| Tilgodehavender, remburser og andre betalingstjenester                                     | 488                          | 56             |
| Konsernbidrag                                                                              | 695                          | 573            |
| Andre tilgodehavender                                                                      | 86                           | 944            |
| <b>Andre eiendeler</b>                                                                     | <b>1 269</b>                 | <b>1 574</b>   |
| Opptjente renter                                                                           | 1 019                        | 2 343          |
| Overfinansiering av pensjonsordningen                                                      | 426                          | 72             |
| Andre forskuddsbetalinger og opptjente inntekter                                           | 240                          | 108            |
| <b>Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter</b>                                          | <b>1 685</b>                 | <b>2 523</b>   |
| <b>Sum eiendeler</b>                                                                       | <b>258 861</b>               | <b>235 041</b> |

## Note 17 – Kredittrisiko

### Engasjementer fordelt på risikogrupper

### Gjensidige NOR Sparebank ASA

| <i>Beløp i milliarder kroner</i>                                      | Brutto utlån | Garanti-ansvar | Ubenyttede rammer (kommitterte) | Totale engasjementer |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------|----------------|---------------------------------|----------------------|
| Risikogruppe i forhold til normalisert tap i prosent <sup>1) 2)</sup> |              |                |                                 |                      |
| <0,25                                                                 | 140          | 7              | 23                              | 170                  |
| 0,25-0,75                                                             | 19           | 2              | 4                               | 24                   |
| >0,75 <sup>3)</sup>                                                   | 21           | 1              | 2                               | 24                   |
| Misligholdte og tapsutsatte engasjementer                             | 3            |                |                                 | 3                    |
| <b>Totale engasjementer per 31. desember 2003</b>                     | <b>183</b>   | <b>10</b>      | <b>28</b>                       | <b>222</b>           |
| Risikogruppe i forhold til normalisert tap i prosent <sup>1) 2)</sup> |              |                |                                 |                      |
| <0,25                                                                 | 125          | 7              | 22                              | 154                  |
| 0,25-0,75                                                             | 18           | 2              | 5                               | 25                   |
| >0,75 <sup>3)</sup>                                                   | 21           | 1              | 1                               | 23                   |
| Misligholdte og tapsutsatte engasjementer                             | 3            |                |                                 | 3                    |
| <b>Totale engasjementer per 31. desember 2002</b>                     | <b>167</b>   | <b>10</b>      | <b>28</b>                       | <b>205</b>           |
| <b>Tapsnivå <sup>1)</sup></b>                                         |              |                | 2003                            | 2002                 |
| Normaliserte tap inklusive tap av renter i prosent av netto utlån     |              |                | 0,29                            | 0,31                 |

- 1) Beregning av tapsnivå er basert på en vurdering av sannsynlighet for at tap vil oppstå i fremtiden (misligholdsfrekvens), ventet eksponering på et slikt fremtidig tidspunkt og størrelsen på ventet tap (tapsgraden).
- 2) Fusjonen mellom DnB og Gjensidige NOR har medført at beregningene i noen grad bygger på skjønn og estimater, og dette gir økt usikkerhet i tallene.
- 3) Denne risikogruppen inkluderer også engasjementer med normalisert tap under 0,75 prosent i de tilfellene hvor engasjementet har lav tapsgrad, men hvor det samtidig er høy sannsynlighet for fremtidig tap.

### Personmarkedet

### Gjensidige NOR Sparebank ASA

| <i>Beløp i millioner kroner</i>                             | 31.12.03 | 31.12.02 |
|-------------------------------------------------------------|----------|----------|
| Lån med sikkerhet i bolig <80 % av forsvarlig verdigrunnlag | 104 878  | 91 632   |
| Lån med sikkerhet i bolig >80 % av forsvarlig verdigrunnlag | 3 866    | 2 838    |
| Utlån mot kredittkort                                       | 4 670    | 4 863    |
| Øvrige utlån                                                | 5 369    | 5 728    |
| Sum utlån til personmarkedet                                | 118 783  | 105 061  |

## Note 18 – Engasjementer fordelt på kundegrupper

| Gjensidige NOR Sparebank ASA       |                     |          |                         |          |                                  |          |
|------------------------------------|---------------------|----------|-------------------------|----------|----------------------------------|----------|
| Beløp i millioner kroner           | Utlån <sup>1)</sup> |          | Garantier <sup>1)</sup> |          | Kommitterte rammer <sup>2)</sup> |          |
|                                    | 31.12.03            | 31.12.02 | 31.12.03                | 31.12.02 | 31.12.03                         | 31.12.02 |
| Personmarkedet                     | 118 783             | 105 061  | 139                     | 125      | 130 135                          | 116 139  |
| Shipping (utenriks sjøfart)        | 5 044               | 3 701    | 1 077                   | 1 173    | 7 398                            | 6 407    |
| Eiendomsdrift                      | 24 655              | 24 849   | 896                     | 1 228    | 29 535                           | 30 019   |
| Industri                           | 5 868               | 5 451    | 870                     | 564      | 12 584                           | 10 467   |
| Tjenesteyting                      | 7 474               | 6 630    | 1 574                   | 1 231    | 10 274                           | 8 942    |
| Handel                             | 6 197               | 5 544    | 845                     | 780      | 9 621                            | 6 412    |
| Olje og gass                       | 130                 | 117      | 16                      | 19       | 225                              | 136      |
| Transport og kommunikasjon         | 1 095               | 2 384    | 326                     | 382      | 1 652                            | 2 769    |
| Bygg og anleggsvirksomhet          | 2 273               | 2 368    | 722                     | 634      | 3 649                            | 4 266    |
| Kraft og vannforsyning             | 1 720               | 2 051    | 1 130                   | 1 647    | 3 057                            | 3 697    |
| Offentlig forvaltning              | 259                 | 411      |                         |          | 1 587                            | 802      |
| Fiske og fangst                    | 373                 | 400      |                         |          | 440                              | 417      |
| Hotell og restaurant               | 2 061               | 1 620    | 189                     | 190      | 2 498                            | 5 641    |
| Jordbruk og skogbruk               | 2 904               | 2 784    | 27                      | 115      | 3 383                            | 3 509    |
| Øvrige kundegrupper                | 3 413               | 2 767    | 1 728                   | 1 377    | 5 535                            | 5 460    |
| Sum kunder                         | 182 250             | 166 138  | 9 538                   | 9 464    | 221 573                          | 205 083  |
| Kredittinstitusjoner <sup>3)</sup> | 38 544              | 31 160   | 419                     | 299      | 51 932                           | 35 563   |
| Totalt                             | 220 794             | 197 298  | 9 957                   | 9 764    | 273 505                          | 240 646  |

1) Utlån og garantier etter spesifiserte tapsavsetninger.

2) Samlet kommittert ramme for kreditteksponering.

3) Utlån til kredittinstitusjoner inngår i balansen på linjen "Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner".

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

## Note 19 – Misligholdte og tapsutsatte engasjementer fordelt på kundegrupper

| Gjensidige NOR Sparebank ASA       |                                                |          |                                               |          |                                      |          |
|------------------------------------|------------------------------------------------|----------|-----------------------------------------------|----------|--------------------------------------|----------|
| Beløp i millioner kroner           | Netto misligholdte engasjementer <sup>1)</sup> |          | Netto tapsutsatte engasjementer <sup>1)</sup> |          | Samlede spesifiserte tapsavsetninger |          |
|                                    | 31.12.03                                       | 31.12.02 | 31.12.03                                      | 31.12.02 | 31.12.03                             | 31.12.02 |
| Personmarkedet                     | 991                                            | 850      | 6                                             | 13       | 415                                  | 415      |
| Shipping (utenriks sjøfart)        | 7                                              | 1        |                                               |          | 3                                    | 2        |
| Eiendomsdrift                      | 308                                            | 310      | 179                                           | 84       | 164                                  | 190      |
| Industri                           | 175                                            | 30       | 21                                            | 25       | 195                                  | 145      |
| Tjenesteyting                      | 98                                             | 48       | 31                                            | 43       | 98                                   | 77       |
| Handel                             | 52                                             | 99       | 10                                            | 8        | 46                                   | 42       |
| Transport og kommunikasjon         | 17                                             | 10       |                                               | 1        | 6                                    | 1        |
| Bygg og anleggsvirksomhet          | 94                                             | 64       | 5                                             | 6        | 58                                   | 33       |
| Fiske og fangst                    | 80                                             | 23       |                                               | 44       | 18                                   | 4        |
| Hotell og restaurant               | 68                                             | 38       | 11                                            | 9        | 14                                   | 55       |
| Jordbruk og skogbruk               | 33                                             | 20       | 4                                             | 3        | 6                                    | 2        |
| Øvrige kundegrupper                | 10                                             | 6        |                                               | 5        | 1                                    | 49       |
| Sum kunder                         | 1 933                                          | 1 500    | 266                                           | 241      | 1 024                                | 1 015    |
| Kredittinstitusjoner <sup>2)</sup> | 5                                              |          | 5                                             |          | 2                                    |          |
| Totalt                             | 1 938                                          | 1 500    | 271                                           | 241      | 1 027                                | 1 015    |

1) Alle beløp representerer engasjement etter fradrag for spesifiserte tapsavsetninger.

2) Utlån til kredittinstitusjoner inngår i balansen på linjen "Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner".

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



## Note 20 – Misligholdte, tapsutsatte og nullstilte engasjementer

| Beløp i millioner kroner                         | Gjensidige NOR Sparebank ASA |          |                  |          |          |          |
|--------------------------------------------------|------------------------------|----------|------------------|----------|----------|----------|
|                                                  | Personmarkedet               |          | Bedriftsmarkedet |          | Totalt   |          |
|                                                  | 31.12.03                     | 31.12.02 | 31.12.03         | 31.12.02 | 31.12.03 | 31.12.02 |
| <b>Misligholdte engasjementer <sup>1)</sup></b>  |                              |          |                  |          |          |          |
| Før spesifiserte tapsavsetninger                 | 1 393                        | 1 246    | 1 349            | 1 014    | 2 742    | 2 260    |
| Etter spesifiserte tapsavsetninger <sup>1)</sup> | 991                          | 850      | 947              | 649      | 1 938    | 1 500    |
| <b>Tapsutsatte engasjementer <sup>1)</sup></b>   |                              |          |                  |          |          |          |
| Før spesifiserte tapsavsetninger                 | 19                           | 32       | 475              | 463      | 494      | 495      |
| Etter spesifiserte tapsavsetninger <sup>1)</sup> | 6                            | 13       | 265              | 247      | 271      | 241      |
| *) Herav:                                        |                              |          |                  |          |          |          |
| <b>Nullstilte engasjementer</b>                  |                              |          |                  |          |          |          |
| Før spesifiserte tapsavsetninger                 | 644                          | 590      | 809              | 689      | 1 453    | 1 279    |
| Etter spesifiserte tapsavsetninger               | 242                          | 233      | 407              | 286      | 649      | 519      |

1) Inkluderer tapsavsetninger på utlån til kredittinstitusjoner.

**Misligholdte engasjementer** representerer samlet engasjement til kunder hvor betalingsbetingelsene ikke er overholdt, med mindre forholdet ventes å være forbigående. Engasjementer klassifiseres som misligholdte senest 90 dager etter formelt betalingsmislighold. **Tapsutsatte engasjementer** er samlede utlån og garantier mot kunder med engasjementer som ikke er klassifisert som misligholdte, men hvor det etter en vurdering av verdien av sikkerheter og kundens økonomiske stilling er sannsynlighetsovervekt for tap. **Nullstilte engasjementer** inngår i misligholdte og tapsutsatte engasjementer og viser samlet eksponering mot kunder hvor det er foretatt tilbakeføring av renteinntekter, se note 3.

## Note 21 – Tapsavsetninger på utlån og garantier

| Beløp i millioner kroner                                             | Gjensidige NOR Sparebank ASA |              |              |              |           |           |
|----------------------------------------------------------------------|------------------------------|--------------|--------------|--------------|-----------|-----------|
|                                                                      | Totale tapsavsetninger       |              | Utlån        |              | Garantier |           |
|                                                                      | 2003                         | 2002         | 2003         | 2002         | 2003      | 2002      |
| Spesifiserte tapsavsetninger per 1. januar                           | 1 015                        | 868          | 995          | 844          | 20        | 24        |
| Konstaterte tap dekket av tidligere års spesifiserte tapsavsetninger | 371                          | 213          | 366          | 213          | 5         |           |
| <b>Periodens avsetning</b>                                           |                              |              |              |              |           |           |
| Økte spesifiserte tapsavsetninger                                    | 25                           | 96           | 25           | 96           |           |           |
| Nye spesifiserte tapsavsetninger                                     | 446                          | 335          | 443          | 333          | 3         | 2         |
| Tilbakeførte spesifiserte tapsavsetninger                            | 91                           | 59           | 80           | 57           | 11        | 2         |
| Valutakursendringer                                                  | 3                            | (12)         | 3            | (8)          |           | (4)       |
| <b>Spesifiserte tapsavsetninger per 31. desember</b>                 | <b>1 027</b>                 | <b>1 015</b> | <b>1 021</b> | <b>995</b>   | <b>7</b>  | <b>20</b> |
| Uspesifisert tapsavsetning per 1. januar                             | 1 097                        | 1 095        | 1 097        | 1 095        |           |           |
| Periodens uspesifiserte tapsavsetning                                | 0                            | 2            | 0            | 2            |           |           |
| Uspesifisert tapsavsetning kjøpt portefølje                          | 3                            |              | 3            |              |           |           |
| <b>Uspesifisert tapsavsetning per 31. desember</b>                   | <b>1 100</b>                 | <b>1 097</b> | <b>1 100</b> | <b>1 097</b> | <b>0</b>  | <b>0</b>  |
| <b>Totale tapsavsetninger per 31. desember</b>                       | <b>2 127</b>                 | <b>2 112</b> | <b>2 120</b> | <b>2 092</b> | <b>7</b>  | <b>20</b> |

## Note 22 – Utlån og garantier fordelt på geografiske områder <sup>1)</sup>

| Gjensidige NOR Sparebank ASA    |                  |          |                                |          |           |          |
|---------------------------------|------------------|----------|--------------------------------|----------|-----------|----------|
| Beløp i millioner kroner        | Utlån til kunder |          | Utlån til kredittinstitusjoner |          | Garantier |          |
|                                 | 31.12.03         | 31.12.02 | 31.12.03                       | 31.12.02 | 31.12.03  | 31.12.02 |
| Oslo                            | 42 503           | 37 608   | 12 774                         | 9 352    | 4 428     | 4 370    |
| Østlandet og Sørlandet          | 112 394          | 103 060  | 24 869                         | 21 044   | 3 512     | 3 634    |
| Vestlandet                      | 6 763            | 6 381    | 195                            | 193      | 337       | 201      |
| Nord-Norge og Midt-Norge        | 18 697           | 16 728   | 142                            | 56       | 719       | 819      |
| Sum Norge                       | 180 357          | 163 777  | 37 980                         | 30 645   | 9 371     | 9 024    |
| Vest-Europa                     | 1 756            | 2 489    | 78                             | 184      | 221       | 176      |
| Øst-Europa                      | 131              | 63       | 487                            | 331      | 13        | 8        |
| Sum Europa utenom Norge         | 1 887            | 2 552    | 564                            | 515      | 234       | 184      |
| USA og Canada                   | 261              | 372      |                                |          | 195       | 159      |
| Bermuda og Panama <sup>2)</sup> | 166              | 191      |                                |          |           |          |
| Argentina                       | 3                | 3        |                                |          |           |          |
| Latin-Amerika forøvrig          | 135              | 8        |                                |          | 167       | 113      |
| Sum Amerika                     | 565              | 574      |                                |          | 362       | 272      |
| Singapore                       | 6                | 3        |                                |          | 229       | 303      |
| Hong Kong                       | 5                | 6        |                                |          |           |          |
| Indonesia                       |                  | 1        |                                |          |           |          |
| Thailand                        | 6                | 4        |                                |          | 1         |          |
| Malaysia                        | 5                | 5        |                                |          |           |          |
| Asia forøvrig                   | 14               | 27       |                                |          | 140       |          |
| Sum Asia                        | 36               | 46       |                                |          | 370       | 303      |
| Liberia <sup>2)</sup>           | 98               | 170      |                                |          |           |          |
| Afrika forøvrig                 | 19               | 7        |                                |          |           |          |
| Australia og New Zealand        | 309              | 7        |                                |          |           |          |
| Totalt                          | 183 270          | 167 133  | 38 544                         | 31 160   | 9 963     | 9 783    |

1) Basert på kundens adresse.

2) Gjelder shippingengasjementer.

Alle beløp representerer henholdsvis utlån og garantier før fradrag for spesifiserte tapsavsetninger.

## Note 23 – Ansvarlige lån til kunder

| Gjensidige NOR Sparebank ASA         |          |              |          |              |
|--------------------------------------|----------|--------------|----------|--------------|
| Beløp i millioner kroner             | 31.12.03 |              | 31.12.02 |              |
|                                      | Utlån    | Obligasjoner | Utlån    | Obligasjoner |
| I kredittinstitusjoner <sup>1)</sup> | 966      | 443          | 963      | 440          |
| I andre foretak <sup>2)</sup>        | 1 726    | 35           | 709      | 40           |
| Sum ansvarlige lån                   | 2 692    | 478          | 1 672    | 480          |

1) Herav ansvarlige lån til datterselskaper

2) Herav ansvarlige lån til Gjensidige NOR Spareforsikring

966

1 725

963

706

Noten viser lån som er ytet i form av ansvarlig lånekapital til kunder. Betingelsene knyttet til denne typen engasjementer tilsier en høyere risiko for Gjensidige NOR Sparebank ASA enn ordinære utlån og investeringer i obligasjoner.

## Note 24 – Certifikater og obligasjoner

| Gjensidige NOR Sparebank ASA                                      |               |                              |                   |               |                              |                   |
|-------------------------------------------------------------------|---------------|------------------------------|-------------------|---------------|------------------------------|-------------------|
| Beløp i millioner kroner                                          | Kostpris      | 31.12.03<br>Bokført<br>verdi | Virkelig<br>verdi | Kostpris      | 31.12.02<br>Bokført<br>verdi | Virkelig<br>verdi |
| <b>Sertifikater og obligasjoner</b>                               |               |                              |                   |               |                              |                   |
| Børsnoterte                                                       | 16 992        | 17 002                       | 17 025            | 18 596        | 18 624                       | 18 646            |
| Unoterte                                                          | 308           | 308                          | 308               | 284           | 284                          | 285               |
| <b>Sum kortsiktige sertifikater og obligasjoner <sup>1)</sup></b> | <b>17 300</b> | <b>17 310</b>                | <b>17 333</b>     | <b>18 880</b> | <b>18 908</b>                | <b>18 931</b>     |
| 1) Herav: Handelsporteføljen                                      | 1 405         | 1 415                        | 1 415             | 2 511         | 2 539                        | 2 539             |
| Bankporteføljen                                                   | 15 895        | 15 895                       | 15 918            | 16 369        | 16 369                       | 16 392            |

## Note 25 – Aksjer m.v.

| Gjensidige NOR Sparebank ASA                              |              |                              |                   |              |                              |                   |
|-----------------------------------------------------------|--------------|------------------------------|-------------------|--------------|------------------------------|-------------------|
| Beløp i millioner kroner                                  | Kostpris     | 31.12.03<br>Bokført<br>verdi | Virkelig<br>verdi | Kostpris     | 31.12.02<br>Bokført<br>verdi | Virkelig<br>verdi |
| <b>Kortsiktige investeringer i aksjer m.v.</b>            |              |                              |                   |              |                              |                   |
| Børsnoterte norske                                        | 4            | 4                            | 4                 | 217          | 183                          | 183               |
| Fondsandeler                                              | 1 313        | 1 308                        | 1 308             | 1 244        | 1 234                        | 1 234             |
| Sum kortsiktige investeringer i aksjer m.v. <sup>1)</sup> | 1 317        | 1 312                        | 1 312             | 1 461        | 1 417                        | 1 417             |
| <b>Langsiktige investeringer i aksjer m.v.</b>            |              |                              |                   |              |                              |                   |
| Unoterte norske                                           | 139          | 139                          | 194               | 115          | 115                          | 117               |
| Utenlandske                                               | 29           | 29                           | 47                | 28           | 28                           | 28                |
| Sum langsiktige investeringer i aksjer m.v.               | 168          | 168                          | 242               | 143          | 143                          | 145               |
| <b>Sum aksjer m.v.</b>                                    | <b>1 485</b> | <b>1 480</b>                 | <b>1 554</b>      | <b>1 604</b> | <b>1 560</b>                 | <b>1 562</b>      |
| 1) Herav: Handelsporteføljen                              | 29           | 24                           | 24                | 242          | 198                          | 198               |
| Bankporteføljen                                           | 1 288        | 1 288                        | 1 288             | 1 219        | 1 219                        | 1 219             |

## Note 26 – Kortsiktige investeringer i aksjer, andeler og grunnfondsbevis per 31. desember 2003

| Gjensidige NOR Sparebank ASA                                       |                            |                  |                    |                                      |                  |                   |
|--------------------------------------------------------------------|----------------------------|------------------|--------------------|--------------------------------------|------------------|-------------------|
| Beløp i tusen                                                      | Selskapets<br>aksjekapital | Antall<br>aksjer | Pålydende<br>verdi | Eierandel<br>i prosent <sup>1)</sup> | Bokført<br>verdi | Markeds-<br>verdi |
| <b>Finansinstitusjoner</b>                                         |                            |                  |                    |                                      |                  |                   |
| Sparebanken Rana                                                   | 50 935                     | 27 900           | 2 790              | 5,5                                  | 3 655            | 3 655             |
| <b>Andeler i fond</b>                                              |                            |                  |                    |                                      |                  |                   |
| Avanse Kort Likviditet III                                         |                            | 121 571          | 1 218 707          |                                      | 1 218 523        | 1 218 523         |
| Avanse Obligasjon III                                              |                            | 6 944            | 69 440             |                                      | 69 328           | 69 329            |
| Fidelity UBN Am. Growth                                            |                            | 50 000           | 5 000              |                                      | 4 305            | 4 305             |
| Fidelity UBN Global SmallCap                                       |                            | 50 000           | 5 000              |                                      | 4 558            | 4 558             |
| Fidelity UBN Nordic                                                |                            | 50 000           | 5 000              |                                      | 4 278            | 4 278             |
| MLIM UBN European Opportunities                                    |                            | 25 000           | 2 500              |                                      | 2 107            | 2 107             |
| MLIM UBN World Energy                                              |                            | 25 000           | 2 500              |                                      | 2 250            | 2 250             |
| MLIM UBN World New Energy                                          |                            | 25 000           | 2 500              |                                      | 1 227            | 1 227             |
| MLIM UBN World Technology                                          |                            | 25 000           | 2 500              |                                      | 1 658            | 1 658             |
| Sum kortsiktige investeringer i aksjer, andeler og grunnfondsbevis |                            |                  |                    |                                      | 1 311 889        | 1 311 889         |

1) Beregning av eierandel i prosent er basert på selskapets totale aksjekapital.

## Note 27 – Langsiktige investeringer i aksjer, andeler og grunnfondsbevis per 31. desember 2003

|                                                                    |     | Gjensidige NOR Sparebank ASA |           |           |           |         |          |
|--------------------------------------------------------------------|-----|------------------------------|-----------|-----------|-----------|---------|----------|
| Beløp i tusen                                                      |     | Selskapets                   | Antall    | Pålydende | Eierandel | Bokført | Markeds- |
| Verdier i norske kroner når ikke annet er angitt                   |     | aksjekapital                 | aksjer    | verdi     | i prosent | verdi   | verdi    |
| <b>Finansinstitusjoner</b>                                         |     |                              |           |           |           |         |          |
| Viking Ship Finance Ltd.                                           | CHF | 30 000                       | 9 000     | 2 700     | 9,0       | 14 591  | 33 074   |
| <b>Norske selskaper</b>                                            |     |                              |           |           |           |         |          |
| BBS/Bank-Axept Holding                                             |     | 165 000                      | 1 172 392 | 29 310    | 17,8      | 29 226  | 29 226   |
| Buskerud Telemark Vestfold Investeringsfond                        |     | 49 004                       | 25 883    | 2 588     | 5,3       | 2 588   | 2 629    |
| Grenland Investeringsfond                                          |     | 47 000                       | 1 000     | 1 000     | 2,1       | 1 000   | 1 000    |
| NOKAS                                                              |     | 50 000                       | 7 886     | 7 886     | 15,8      | 7 886   | 7 886    |
| Norsk Tillitsmann                                                  |     | 11 600                       | 11 974    | 1 197     | 10,3      | 1 197   | 4 490    |
| Oslo Børs Holding                                                  |     | 50 000                       | 483 512   | 4 835     | 9,7       | 55 945  | 87 999   |
| Sikon Øst                                                          |     | 50 013                       | 52 500    | 5 250     | 10,5      | 10 475  | 8 925    |
| Spama                                                              |     | 3 156                        | 7 674     | 767       | 24,3      | 747     | 6 383    |
| Såkkorninvest Innland                                              |     | 30 000                       | 2 500     | 1 000     | 3,3       | 1 000   | 500      |
| Teller                                                             |     | 8 000                        | 1 600     | 1 600     | 20,0      | 397     | 397      |
| Vestfold Flyplassinvest                                            |     | 7 324                        | 340       | 340       | 4,6       | 340     | 27       |
| VPS Holding                                                        |     | 50 000                       | 329 300   | 3 293     | 6,6       | 23 051  | 39 516   |
| <b>Utenlandske andeler</b>                                         |     |                              |           |           |           |         |          |
| FSN Capital Limited Partnership 1                                  |     |                              |           |           |           | 9 768   | 9 768    |
| Procuritas MBO Invest                                              |     |                              |           |           |           | 4 631   | 4 631    |
| Andre aksjer m.v.                                                  |     |                              |           |           |           | 5 234   | 5 234    |
| Sum langsiktige investeringer i aksjer, andeler og grunnfondsbevis |     |                              |           |           |           | 168 076 | 241 686  |

## Note 28 – Eierinteresser i tilknyttede og felleskontrollerte selskaper

|                                                                  |  | Gjensidige NOR Sparebank ASA |          |           |          |          |
|------------------------------------------------------------------|--|------------------------------|----------|-----------|----------|----------|
|                                                                  |  | Aksje-                       | Antall   | Eierandel | Verdi i  | Verdi i  |
|                                                                  |  | kapital                      | aksjer   | i prosent | balansen | balansen |
| Beløp i millioner kroner                                         |  | 31.12.03                     | 31.12.03 | 31.12.03  | 31.12.03 | 31.12.02 |
| <b>Felleskontrollerte selskaper</b>                              |  |                              |          |           |          |          |
| Gjensidige NOR Markedsstøtte <sup>1)</sup>                       |  | 10                           | 5 000    | 50,00     | 5        | 5        |
| Gjensidige NOR Driftspartner <sup>1)</sup>                       |  | 15                           | 7 500    | 50,00     | 8        | 8        |
| <b>Tilknyttede selskaper</b>                                     |  |                              |          |           |          |          |
| Eksporfinans                                                     |  | 1 594                        | 30 997   | 20,42     | 345      | 345      |
| Sum eierinteresser i tilknyttede og felleskontrollerte selskaper |  |                              |          |           | 358      | 358      |

1) Fra januar 2004 eies selskapene 100 prosent av DnB NOR Bank ASA

## Note 29 – Eierinteresser i konsernselskaper per 31. desember 2003

|                                                         |     | Gjensidige NOR Sparebank ASA |               |                 |                     |               |
|---------------------------------------------------------|-----|------------------------------|---------------|-----------------|---------------------|---------------|
| Beløp i tusen                                           |     | Selskapets aksjekapital      | Antall aksjer | Pålydende verdi | Eierandel i prosent | Bokført verdi |
| <i>Verdier i norske kroner når ikke annet er angitt</i> |     |                              |               |                 |                     |               |
| <b>Utenlandske datterselskaper</b>                      |     |                              |               |                 |                     |               |
| UBN INT SA Luxembourg                                   | EUR | 17 352                       | 70 000        | 17 352          | 100                 | 146 088       |
| UBN Reinsurance SA Luxembourg                           |     | 11 000                       | 10 999        | 10 999          | 100                 | 10 999        |
| <b>Norske datterselskaper</b>                           |     |                              |               |                 |                     |               |
| Avanse Forvaltning <sup>1)</sup>                        |     | 3 265                        | 3 265 000     | 3 265           | 100                 | 336 411       |
| Elcon Finans <sup>2)</sup>                              |     | 1 895 011                    | 1 895 011     | 1 895 011       | 100                 | 2 197 884     |
| Gjensidige NOR Eiendomsmegling <sup>3)</sup>            |     | 39 100                       | 1 955         | 39 100          | 100                 | 44 200        |
| Gjensidige NOR Equities <sup>4)</sup>                   |     | 43 266                       | 131 109       | 43 266          | 100                 | 138 121       |
| Gjensidige NOR Kapitalforvaltning <sup>1)</sup>         |     | 75 000                       | 75 000        | 75 000          | 100                 | 258 186       |
| Hafjell Alpinsenter                                     |     | 26 330                       | 2 633         | 26 330          | 100                 | 12 400        |
| Sparebankgårdene                                        |     | 204 920                      | 204 920       | 204 920         | 100                 | 213 914       |
| SparebankKreditt                                        |     | 825 000                      | 8 250 000     | 825 000         | 100                 | 952 552       |
| Sum eierinteresser i konsernselskaper                   |     |                              |               |                 |                     | 4 310 755     |

1) Selskapet vil bli fusjonert med DnB NOR Kapitalforvaltning ASA.

2) Skal i henhold til vilkår for DnB NOR fusjonen selges innen to år.

3) Selskapet vil bli fusjonert med DnB Eiendomsmegling AS.

4) Selskapet skal avvikles, virksomheten vil bli overført til DnB NOR Bank ASA.

## Note 30 – Immaterielle eiendeler

|                            |                    | Gjensidige NOR Sparebank ASA |                               |                       |                            |                                |                      |
|----------------------------|--------------------|------------------------------|-------------------------------|-----------------------|----------------------------|--------------------------------|----------------------|
| <b>Goodwill</b>            |                    |                              |                               |                       |                            |                                |                      |
| Beløp i millioner kroner   | Avskrivningsplan   | Bokført verdi 31. des. 2003  | Ordinære avskrivninger i 2003 | Kjøpt goodwill i 2003 | Bokført verdi 1. jan. 2003 | Samlede avskrivninger før 2003 | Opprinnelig goodwill |
| Cresco                     | 8 år <sup>1)</sup> | 125                          | 38                            |                       | 163                        | 144                            | 307                  |
| Spareforsikringsportefølje | 4 år               | 15                           | 14                            | 1                     | 29                         | 26                             | 55                   |
| Kontorene i Bø og Vinje    | 5 år               | 18                           | 6                             |                       | 25                         | 7                              | 32                   |
| Sum goodwill               |                    | 158                          | 59                            | 1                     | 217                        | 177                            | 394                  |

1) Gjelder overtagelsen av kredittkortporteføljen til Gjensidige Bank i 1999. Avskrivningsperioden er fastsatt ut fra porteføljens antatte gjenværende økonomiske levetid på overtagelsestidspunktet.

### Andre immaterielle eiendeler <sup>1)</sup>

| Beløp i millioner kroner | Avskrivningsplan | Bokført verdi 31. des. 2003 | Ordinære avskrivninger i 2003 | Avhendet i 2003 | Balanseført i 2003 | Bokført verdi 1. jan. 2003 | Samlede av- og nedskrivninger før 2003 | Opprinnelig balanseført |
|--------------------------|------------------|-----------------------------|-------------------------------|-----------------|--------------------|----------------------------|----------------------------------------|-------------------------|
| EDB programvare          | 3-5 år           | 93                          | 21                            | 0               | 65                 | 49                         | 12                                     | 61                      |

1) For informasjon om utsatt skattefordel, se note 15.

Gjensidige NOR Sparebank ASA driver ikke systematisk forskning og utvikling ut over utvikling av nye administrative IT-løsninger. Utgifter til slike aktiviteter vurderes løpende, og balanseførte utgifter vurderes i forhold til fremtidig inntjening.

## Note 31 – Varige driftsmidler

| <i>Beløp i millioner kroner</i>        | Gjensidige NOR Sparebank ASA          |                                         |
|----------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                        | Maskiner, inventar og transportmidler | Bankbygninger og andre faste eiendommer |
| Opprinnelig anskaffelseskost           | 1 761                                 | 16                                      |
| Samlede av- og nedskrivninger før 2003 | 988                                   | 5                                       |
| Bokført per 1. januar 2003             | 773                                   | 11                                      |
| Anskaffet                              | 92                                    | 2                                       |
| Avhendet (salgspris)                   | 1                                     | 2                                       |
| Gevinster                              | 1                                     | 0                                       |
| Ordinære avskrivninger                 | 168                                   | 1                                       |
| Nedskrivninger                         | 20                                    | 0                                       |
| Bokført per 31. desember 2003          | 676                                   | 11                                      |

## Note 32 – Gjeld

| <i>Beløp i millioner kroner</i>                                              | Gjensidige NOR Sparebank ASA |                |
|------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|----------------|
|                                                                              | 31.12.03                     | 31.12.02       |
| Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid/opsigelsesfrist | 2 055                        | 4 144          |
| Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid/opsigelsesfrist  | 29 464                       | 23 210         |
| <b>Gjeld til kredittinstitusjoner</b>                                        | <b>31 519</b>                | <b>27 354</b>  |
| Innskudd fra kunder uten avtalt løpetid/opsigelsesfrist                      | 116 892                      | 114 432        |
| Innskudd fra kunder med avtalt løpetid/opsigelsesfrist                       | 8 158                        | 8 112          |
| <b>Innskudd fra kunder</b>                                                   | <b>125 050</b>               | <b>122 544</b> |
| Sertifikatgjeld                                                              | 9 452                        | 11 106         |
| Fradrag for egne sertifikater i bankporteføljen                              | 0                            | 90             |
| Obligasjonsgjeld                                                             | 61 255                       | 48 677         |
| Fradrag for egne obligasjoner i bankporteføljen                              | 1 225                        | 2 862          |
| <b>Verdipapirgjeld</b>                                                       | <b>69 482</b>                | <b>56 831</b>  |
| Remburser, sjekker og andre betalingstjenester                               | 565                          | 496            |
| Skyldig konsernbidrag/utbytte                                                | 2 918                        | 2 464          |
| Påløpt, ikke ilignet betalbar skatt                                          | 6                            | 16             |
| Finansielle derivater                                                        | 1 256                        | 1 188          |
| Øvrig gjeld                                                                  | 2 943                        | 488            |
| <b>Annen gjeld</b>                                                           | <b>7 688</b>                 | <b>4 652</b>   |
| Påløpte renter                                                               | 1 604                        | 1 805          |
| Andre påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter                        | 886                          | 367            |
| <b>Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter</b>                       | <b>2 490</b>                 | <b>2 172</b>   |
| Pensjonsforpliktelser                                                        | 316                          | 357            |
| Spesifiserte tapsavsetninger på garantiansvar                                | 6                            | 20             |
| <b>Avsetninger til forpliktelser</b>                                         | <b>322</b>                   | <b>387</b>     |
| Ordinær ansvarlig lånekapital                                                | 4 192                        | 2 667          |
| Evigvarende ansvarlig lånekapital                                            | 2 282                        | 3 091          |
| <b>Ansvarlig lånekapital</b>                                                 | <b>6 475</b>                 | <b>5 758</b>   |
| <b>Fondsobligasjonslån</b>                                                   | <b>2 944</b>                 | <b>2 552</b>   |
| <b>Sum gjeld</b>                                                             | <b>245 970</b>               | <b>222 250</b> |

### Note 33 – Kundeinnskudd fordelt på kundegrupper

| Beløp i millioner kroner    | Gjensidige NOR Sparebank ASA |          |
|-----------------------------|------------------------------|----------|
|                             | 31.12.03                     | 31.12.02 |
| Personmarkedet              | 65 064                       | 61 330   |
| Shipping (utenriks sjøfart) | 490                          | 428      |
| Eiendomsdrift               | 7 871                        | 7 285    |
| Industri                    | 3 064                        | 3 489    |
| Tjenesteyting               | 18 792                       | 12 118   |
| Handel                      | 5 937                        | 5 841    |
| Olje og gass                | 54                           | 61       |
| Transport og kommunikasjon  | 1 513                        | 1 440    |
| Bygg og anleggsvirksomhet   | 2 130                        | 2 261    |
| Kraft og vannforsyning      | 2 065                        | 2 192    |
| Offentlig forvaltning       | 6 872                        | 6 589    |
| Fiske og fangst             | 131                          | 141      |
| Hotell og restaurant        | 658                          | 647      |
| Jordbruk og skogbruk        | 1 364                        | 1 405    |
| Finansieringsvirksomhet     | 9 040                        | 15 605   |
| Øvrige kundegrupper         | 6                            | 1 713    |
| Sum kunder                  | 125 050                      | 122 544  |
| Kredittinstitusjoner        | 1 112                        | 966      |
| Totalt                      | 126 163                      | 123 511  |

### Note 34 – Forfallsstruktur på obligasjonsgjeld per 31. desember 2003 <sup>1)</sup>

| Beløp i millioner kroner                     | Gjensidige NOR Sparebank ASA |        |        |
|----------------------------------------------|------------------------------|--------|--------|
|                                              | Norske kroner                | Valuta | Totalt |
| Forfall (år)                                 |                              |        |        |
| 2004                                         | 860                          | 10 175 | 11 035 |
| 2005                                         | 2 359                        | 10 496 | 12 855 |
| 2006                                         | 3 048                        | 7 443  | 10 491 |
| 2007                                         |                              | 8 104  | 8 104  |
| 2008                                         | 2 670                        | 11 247 | 13 917 |
| 2009                                         | 296                          | 296    | 592    |
| 2010 og senere                               | 845                          | 1 966  | 2 811  |
| Effekt valutakurssikring                     |                              | 261    | 261    |
| Aktiverte kostnader og periodisert underkurs | (36)                         |        | (36)   |
| Totalt                                       | 10 042                       | 49 988 | 60 030 |

1) Fratrullet beholdning av egne obligasjoner i bankporteføljen.

### Note 35 – Mer-/mindreverdi på egne obligasjoner i bankporteføljen per 31. desember 2003

| Beløp i millioner kroner | Gjensidige NOR Sparebank ASA     |               |
|--------------------------|----------------------------------|---------------|
|                          | Over-/ (underkurs) <sup>1)</sup> | Bokført verdi |
| Forfall (år)             |                                  |               |
| 2004                     | (23)                             | 8             |
| 2005                     | (17)                             | 206           |
| 2006                     | (15)                             |               |
| 2007                     | (2)                              |               |
| 2008                     | (1)                              | 782           |
| 2009                     | (1)                              | 204           |
| 2010 og senere           | (4)                              | 25            |
| Totalt                   | (64)                             | 1 225         |

1) Beløpene er avsatt for periodisering over løpetiden.

Markedsverdien på egne obligasjoner i bankporteføljen per 31. desember 2003 utgjorde i alt 1 329 millioner kroner.

## Note 36 – Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån

| Beløp i millioner kroner          | Gjensidige NOR Sparebank ASA |                  |                             |                                |                                              |                     |
|-----------------------------------|------------------------------|------------------|-----------------------------|--------------------------------|----------------------------------------------|---------------------|
|                                   | Balanse<br>31.12.03          | Emittert<br>2003 | Forfalt/<br>innløst<br>2003 | Valutakurs-<br>endring<br>2003 | Netto endring<br>aktiverte<br>kostnader 2003 | Balanse<br>31.12.02 |
| Ordinær ansvarlig lånekapital     | 4 192                        | 1 684            | 349                         | 200                            | (10)                                         | 2 667               |
| Evigvarende ansvarlig lånekapital | 2 282                        |                  | 836                         | 28                             | (1)                                          | 3 091               |
| Fondsobligasjonslån <sup>1)</sup> | 2 945                        |                  |                             | 395                            | (2)                                          | 2 552               |
| <b>Totalt</b>                     | <b>9 419</b>                 | <b>1 684</b>     | <b>1 185</b>                | <b>623</b>                     | <b>(13)</b>                                  | <b>8 310</b>        |

1) Fondsobligasjoner er et kapitalinstrument som er godkjent som et element i kjernekapitalen innen en ramme på 15 prosent av samlet kjernekapital. Kredittilsynet kan kreve at fondsobligasjonene skrives ned proporsjonalt med egenkapitalen dersom bankens kjernekapitaldekning faller under 5 prosent eller samlet kapitaldekning faller under 6 prosent. Nedskevne beløp på fondsobligasjonene skal være skrevet opp før det kan utbetales utbytte til aksjonærene eller egenkapitalen skrives opp.

| Opptaksår                                | Bokført i<br>utenlandsk valuta |        | Rentesats              | Forfall | Første<br>forfallstidspunkt | Bokført i<br>norske kroner |
|------------------------------------------|--------------------------------|--------|------------------------|---------|-----------------------------|----------------------------|
| <b>Ordinær ansvarlig lånekapital</b>     |                                |        |                        |         |                             |                            |
| 2001                                     | USD                            | 125    | 3 mndr LIBOR + 0,75%   | 2011    | 2006                        | 834                        |
| 2002                                     | EUR                            | 200    | 3 mndr EURIBOR + 0,60% | 2012    | 2007                        | 1 684                      |
| 2003                                     | EUR                            | 200    | 3 mndr EURIBOR + 0,70% | 2013    | 2008                        | 1 684                      |
| Netto endring aktiverte kostnader        |                                |        |                        |         |                             | (10)                       |
| Sum ordinær ansvarlig kapital            |                                |        |                        |         |                             | 4 192                      |
| <b>Evigvarende ansvarlig lånekapital</b> |                                |        |                        |         |                             |                            |
| 1996                                     | USD                            | 105    | 7,65% p.a.             |         | 2006                        | 701                        |
| 1996                                     | JPY                            | 10 000 | 4,00% p.a.             |         | 2011                        | 624                        |
| 1999                                     | JPY                            | 10 000 | 4,51% p.a.             |         | 2029                        | 624                        |
| 2000                                     | USD                            | 50     | 8,61% p.a.             |         | 2005                        | 334                        |
| Netto endring aktiverte kostnader        |                                |        |                        |         |                             | (1)                        |
| Sum evigvarende ansvarlig lånekapital    |                                |        |                        |         |                             | 2 282                      |
| <b>Fondsobligasjoner</b>                 |                                |        |                        |         |                             |                            |
| 2002                                     | EUR                            | 350    | 7,07% p.a.             |         | 2012                        | 2 947                      |
| Netto endring aktiverte kostnader        |                                |        |                        |         |                             | (2)                        |
| Sum fondsobligasjoner                    |                                |        |                        |         |                             | 2 945                      |

## Note 37 – Egenkapital

| Beløp i millioner kroner             | Gjensidige NOR Sparebank ASA |                      |                    |
|--------------------------------------|------------------------------|----------------------|--------------------|
|                                      | Aksje-<br>kapital            | Annen<br>egenkapital | Sum<br>egenkapital |
| <b>Balanse per 31. desember 2002</b> | <b>6 786</b>                 | <b>6 004</b>         | <b>12 790</b>      |
| Årets resultat                       |                              | 2 227                | 2 227              |
| Avgitt konsernbidrag/utbytte         |                              | 2 126                | 2 126              |
| <b>Balanse per 31. desember 2003</b> | <b>6 786</b>                 | <b>6 105</b>         | <b>12 891</b>      |

## Note 38 – Resultat per aksje

|                                              | Gjensidige NOR Sparebank ASA |        |
|----------------------------------------------|------------------------------|--------|
|                                              | 2003                         | 2002   |
| Årets resultat (millioner kroner)            | 2 227                        | 1 781  |
| Gjennomsnittlig antall aksjer (i hele 1 000) | 67 857                       | 67 857 |
| Resultat per aksje (kroner)                  | 32,82                        | 26,25  |



## Note 39 – Kapitaldekning

| Gjensidige NOR Sparebank ASA                       |          |          |  |
|----------------------------------------------------|----------|----------|--|
| Beløp i millioner kroner                           | 31.12.03 | 31.12.02 |  |
| Aksjekapital                                       | 6 786    | 6 786    |  |
| Øvrig egenkapital                                  | 6 105    | 6 004    |  |
| Egenkapital                                        | 12 891   | 12 790   |  |
| Fondsobligasjoner <sup>1) 2)</sup>                 | 2 155    | 2 179    |  |
| Overfinansiering av pensjonsforpliktelser          | (307)    | (52)     |  |
| Goodwill                                           | (158)    | (217)    |  |
| Utsatt skattefordel                                | (121)    | (123)    |  |
| Andre immaterielle eiendeler                       | (94)     | (48)     |  |
| Kjernekapital                                      | 14 366   | 14 529   |  |
| Evigvarende ansvarlig lånekapital <sup>1) 2)</sup> | 2 686    | 3 464    |  |
| Ordinær ansvarlig lånekapital <sup>2)</sup>        | 3 865    | 2 667    |  |
| Netto tilleggskapital                              | 6 551    | 6 131    |  |
| Fradrag                                            | (1 674)  | (1 000)  |  |
| Sum tellende ansvarlig kapital <sup>3)</sup>       | 19 243   | 19 660   |  |
| Risikovektet volum                                 | 156 870  | 146 406  |  |
| Kjernekapitaldekning i prosent                     | 9,2      | 9,9      |  |
| Kapitaldekning i prosent                           | 12,3     | 13,4     |  |

### Spesifikasjon av risikovektet volum

| Spesifikasjon av risikovektet volum                         |             |                                  |     |        |         | Gjensidige NOR Sparebank ASA |          |          |
|-------------------------------------------------------------|-------------|----------------------------------|-----|--------|---------|------------------------------|----------|----------|
|                                                             |             | Risikovektet volum <sup>3)</sup> |     |        |         |                              |          |          |
|                                                             |             | Nominelle beløp per 31.12.03     |     |        |         |                              |          |          |
| Beløp i millioner kroner                                    | Risikovekt: | 0%                               | 10% | 20%    | 50%     | 100%                         | 31.12.03 | 31.12.02 |
| <b>Bankportefølje</b>                                       |             |                                  |     |        |         |                              |          |          |
| Kontanter og ordinære innskudd i banker                     |             | 7 007                            |     | 4 150  |         |                              | 830      | 867      |
| Kortsiktige plasseringer i verdipapirer                     |             | 200                              |     | 16 348 |         | 635                          | 3 905    | 4 012    |
| Utlån                                                       |             | 526                              | 1   | 35 405 | 114 109 | 69 091                       | 133 227  | 122 986  |
| Øvrige fordringer                                           |             | 426                              |     | 791    | 492     | 1 242                        | 1 646    | 2 918    |
| Anleggsmidler                                               |             |                                  |     |        |         | 5 551                        | 5 551    | 5 347    |
| Sum eiendeler                                               |             | 8 159                            | 1   | 56 694 | 114 601 | 76 519                       | 145 158  | 136 129  |
| Garantiansvar                                               |             | 384                              |     | 376    | 36      | 9 541                        | 6 849    | 6 686    |
| Innvilgede, ikke trukkede kreditter                         |             | 34 089                           | 375 | 812    |         | 6 294                        | 3 247    | 2 646    |
| Finansielle derivater                                       |             |                                  |     | 29 377 |         |                              | 432      | 243      |
| Annet                                                       |             |                                  |     |        |         |                              | (100)    | (68)     |
| Sum poster utenfor balansen                                 |             |                                  |     |        |         |                              | 10 428   | 9 508    |
| Sum risikovektet volum, bankportefølje                      |             |                                  |     |        |         |                              | 155 586  | 145 637  |
| <b>Handelsportefølje</b>                                    |             |                                  |     |        |         |                              |          |          |
| Posisjonsrisiko egenkapitalinstrumenter                     |             |                                  |     |        |         |                              | 26       | 290      |
| Posisjonsrisiko gjeldsinstrumenter                          |             |                                  |     |        |         |                              | 2 010    | 1 689    |
| Motpartsrisiko og annen risiko                              |             |                                  |     |        |         |                              | 3 049    | 1 902    |
| Sum risikovektet volum, handelsportefølje                   |             |                                  |     |        |         |                              | 5 085    | 3 880    |
| Sum risikovektet volum, bankportefølje og handelsportefølje |             |                                  |     |        |         |                              | 160 671  | 149 517  |
| Fradrag for:                                                |             |                                  |     |        |         |                              |          |          |
| Ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner               |             |                                  |     |        |         |                              | (1 674)  | (1 000)  |
| Spesifiserte og uspesifiserte tapsavsetninger               |             |                                  |     |        |         |                              | (2 128)  | (2 112)  |
| Risikovektet volum                                          |             |                                  |     |        |         |                              | 156 870  | 146 406  |

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

2) I henhold til kapitaldekningsreglene skal laveste valutakurs av kursen på opptaksdatoen og beregningstidspunktet legges til grunn for inkludering av fondsobligasjoner og annen tellende ansvarlig kapital.

3) Ansvarlig kapital og nominelle beløp benyttet ved beregning av risikovektet volum vil avvike fra Gjensidige NOR Sparebank ASAs regnskap, idet ulike prinsipper benyttes for beregning av kapitaldekning.

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

## Note 40 – Tidsperiode frem til renteendring per 31. desember 2003

|                                                                                                                                                                            |                   | Gjensidige NOR Sparebank ASA |                             |                           |                         |                |                 |                |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------------------|-----------------------------|---------------------------|-------------------------|----------------|-----------------|----------------|
| <i>Beløp i millioner kroner</i>                                                                                                                                            |                   | Inntil<br>1 mnd.             | Fra 1 mnd.<br>inntil 3 mnd. | Fra 3 mnd.<br>inntil 1 år | Fra 1 år<br>inntil 5 år | Over 5 år      | Uten<br>renter  | Totalt         |
| <b>Eiendeler</b>                                                                                                                                                           |                   |                              |                             |                           |                         |                |                 |                |
| Kontanter og fordringer på sentralbanker                                                                                                                                   | norske kroner     | 6 998                        |                             |                           |                         |                | 523             | 7 521          |
|                                                                                                                                                                            | utenlandsk valuta | 9                            |                             |                           |                         |                | 98              | 107            |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner                                                                                                                            | norske kroner     | 31 168                       | 1 573                       | 170                       | 25                      |                |                 | 32 936         |
|                                                                                                                                                                            | utenlandsk valuta | 8 953                        | 472                         | 222                       | 3                       |                |                 | 9 650          |
| Netto utlån til kunder <sup>1)</sup>                                                                                                                                       | norske kroner     | 19 439                       | 115 229                     | 11 075                    | 23 891                  | 1 401          | (1 100)         | 169 934        |
|                                                                                                                                                                            | utenlandsk valuta | 4 262                        | 4 826                       | 2 126                     |                         |                |                 | 11 215         |
| Sertifikater og obligasjoner                                                                                                                                               | norske kroner     | 183                          | 1 319                       | 425                       | 5 874                   | 187            | 10              | 7 997          |
|                                                                                                                                                                            | utenlandsk valuta | 3 513                        | 4 881                       | 14                        | 905                     |                |                 | 9 313          |
| Øvrige eiendeler                                                                                                                                                           | norske kroner     |                              |                             |                           |                         |                | 9 875           | 9 875          |
|                                                                                                                                                                            | utenlandsk valuta |                              |                             |                           |                         |                | 312             | 312            |
| <b>Sum eiendeler</b>                                                                                                                                                       |                   | <b>74 525</b>                | <b>128 301</b>              | <b>14 032</b>             | <b>30 697</b>           | <b>1 588</b>   | <b>9 718</b>    | <b>258 861</b> |
|                                                                                                                                                                            | norske kroner     | 57 788                       | 118 121                     | 11 670                    | 29 789                  | 1 588          | 9 308           | 228 263        |
|                                                                                                                                                                            | utenlandsk valuta | 16 737                       | 10 180                      | 2 362                     | 908                     |                | 410             | 30 598         |
| <b>Gjeld og egenkapital</b>                                                                                                                                                |                   |                              |                             |                           |                         |                |                 |                |
| Gjeld til kredittinstitusjoner                                                                                                                                             | norske kroner     | 4 585                        | 1 308                       | 1 969                     |                         |                |                 | 7 862          |
|                                                                                                                                                                            | utenlandsk valuta | 9 503                        | 6 235                       | 7 919                     |                         |                |                 | 23 657         |
| Innskudd fra kunder                                                                                                                                                        | norske kroner     | 123 102                      | 104                         | 140                       | 51                      |                |                 | 123 397        |
|                                                                                                                                                                            | utenlandsk valuta | 1 653                        |                             |                           |                         |                |                 | 1 653          |
| Verdipapirgjeld                                                                                                                                                            | norske kroner     | 1 290                        | 4 966                       | 3 007                     | 4 866                   | 845            | (35)            | 14 939         |
|                                                                                                                                                                            | utenlandsk valuta | 17 747                       | 31 653                      | 1 651                     | 1 897                   | 1 334          | 261             | 54 543         |
| Øvrig gjeld                                                                                                                                                                | norske kroner     |                              |                             |                           |                         |                | 10 206          | 10 206         |
|                                                                                                                                                                            | utenlandsk valuta |                              |                             |                           |                         |                | 294             | 294            |
| Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån                                                                                                                               | norske kroner     |                              |                             |                           |                         |                | (13)            | (13)           |
|                                                                                                                                                                            | utenlandsk valuta |                              | 4 202                       |                           | 1 035                   | 4 195          |                 | 9 432          |
| Egenkapital                                                                                                                                                                | norske kroner     |                              |                             |                           |                         |                | 12 891          | 12 891         |
|                                                                                                                                                                            | utenlandsk valuta |                              |                             |                           |                         |                |                 |                |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>                                                                                                                                            |                   | <b>157 881</b>               | <b>48 468</b>               | <b>14 686</b>             | <b>7 849</b>            | <b>6 374</b>   | <b>23 603</b>   | <b>258 861</b> |
|                                                                                                                                                                            | norske kroner     | 128 977                      | 6 378                       | 5 116                     | 4 917                   | 845            | 23 049          | 169 282        |
|                                                                                                                                                                            | utenlandsk valuta | 28 904                       | 42 090                      | 9 570                     | 2 932                   | 5 529          | 554             | 89 579         |
| <b>Netto tidsperiode frem til renteendring på balanseposter</b>                                                                                                            |                   | <b>(83 356)</b>              | <b>79 834</b>               | <b>(654)</b>              | <b>22 848</b>           | <b>(4 786)</b> | <b>(13 885)</b> |                |
|                                                                                                                                                                            | norske kroner     | (71 189)                     | 111 743                     | 6 554                     | 24 872                  | 743            | (13 741)        | 58 982         |
|                                                                                                                                                                            | utenlandsk valuta | (12 167)                     | (31 909)                    | (7 208)                   | (2 024)                 | (5 529)        | (144)           | (58 982)       |
| 1) Kasse-, drifts- og brukskreditt er gruppert som "Inntil 1 mnd". Spesifiserte og uspesifiserte tapsavsetninger er gruppert henholdsvis som "Over 5 år" og "Uten renter". |                   |                              |                             |                           |                         |                |                 |                |
| <b>Netto nominelle verdier på finansielle derivater</b>                                                                                                                    |                   | <b>7 434</b>                 | <b>7 269</b>                | <b>(1 790)</b>            | <b>(17 347)</b>         | <b>3 887</b>   |                 | <b>(547)</b>   |
|                                                                                                                                                                            | norske kroner     | 8 926                        | (23 228)                    | (20 001)                  | (21 126)                | (1 406)        |                 | (56 834)       |
|                                                                                                                                                                            | utenlandsk valuta | (1 492)                      | 30 496                      | 18 211                    | 3 779                   | 5 293          |                 | 56 286         |

**Note 41 – Rentefølsomhet**

Verdien av poster på og utenfor balansen påvirkes av endringer i rentenivået. Tabellen nedenfor viser potensielt tap for Gjensidige NOR Sparebank ved en endring i rentenivået på ett prosentpoeng.

Beregningene tar utgangspunkt i en tenkt situasjon hvor renteendringen for samtlige valutaslag går i Gjensidige NOR Sparebanks disfavør i forhold til bankens posisjoner. Likeledes antas renteendringene innenfor samtlige tidsintervaller hver for seg å være ufordelaktige for banken. Tallene vil således reflektere maksimalt tap for Gjensidige NOR Sparebank. For handelsporteføljen vil slike tap kostnadsføres fortløpende. For bankporteføljen vil tapene periodiseres over gjenstående løpetid.

Beregningene er gjort med utgangspunkt i bankens posisjoner per 31. desember 2003 og markedsrentene på samme tidspunkt.

**Rentefølsomhet per tidsperiode****Gjensidige NOR Sparebank ASA**

| <i>Beløp i millioner kroner</i> | Inntil<br>1 måned | Fra 1<br>måned inntil<br>3 måneder | Fra 3<br>måneder<br>inntil 1 år | Fra 1 år<br>inntil 5 år | Over 5 år | Totalt |
|---------------------------------|-------------------|------------------------------------|---------------------------------|-------------------------|-----------|--------|
| <b>Handelsporteføljen</b>       |                   |                                    |                                 |                         |           |        |
| NOK                             | 4                 | 10                                 | 6                               | 58                      | 18        | 52     |
| USD                             | 0                 | 12                                 | 10                              | 11                      | 0         | 5      |
| EUR                             | 0                 | 7                                  | 1                               | 0                       | 11        | 20     |
| GBP                             | 0                 | 0                                  | 0                               | 0                       | 0         | 0      |
| Annen valuta                    | 5                 | 4                                  | 6                               | 4                       | 1         | 9      |
| <b>Bankporteføljen</b>          |                   |                                    |                                 |                         |           |        |
| NOK                             | 7                 | 5                                  | 1                               | 20                      | 33        | 10     |
| <b>Sum</b>                      |                   |                                    |                                 |                         |           |        |
| NOK                             | 12                | 15                                 | 5                               | 38                      | 15        | 62     |
| USD                             | 0                 | 12                                 | 10                              | 12                      | 0         | 5      |
| EUR                             | 0                 | 0                                  | 0                               | 0                       | 0         | 0      |
| GBP                             | 0                 | 0                                  | 0                               | 0                       | 0         | 0      |
| Annen valuta                    | 5                 | 4                                  | 6                               | 4                       | 7         | 9      |

Tabellen omfatter ikke administrativ renterisiko og renterisiko knyttet til ikke-rentebærende eiendeler.

**Note 42 – Valutaposisjoner**

Tabellen nedenfor angir valutaposisjoner per 31. desember 2003 for ulike balanseposter og finansielle derivater i henhold til definisjon gitt av Norges Bank. Nettoposisjoner i hver enkelt utenlandsk valuta kan være opptil 15 prosent av ansvarlig kapital. Den aggregerte valutaposisjon må holdes innenfor 30 prosent av ansvarlig kapital. Valutarisiko vedrørende investeringer i konsernselskaper inngår i valutaposisjonen med balanseført beløp.

**Gjensidige NOR Sparebank ASA**

| <i>Beløp i millioner kroner</i>                 | Norske<br>kroner | Utenlandsk<br>valuta | Herav:<br>USD | EUR      | GBP     | SEK     | DKK     | JPY   |
|-------------------------------------------------|------------------|----------------------|---------------|----------|---------|---------|---------|-------|
| <b>Eiendeler</b>                                |                  |                      |               |          |         |         |         |       |
| Kontanter og fordringer på sentralbanker        | 7 521            | 107                  | 14            | 42       | 9       | 22      | 13      | 1     |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | 32 936           | 9 650                | 2 316         | 2 162    | 84      | 3 516   | 1 324   | 60    |
| Netto utlån til kunder                          | 169 935          | 11 215               | 3 946         | 1 815    | 724     | 2 260   | 203     | 201   |
| Sertifikater og obligasjoner                    | 7 997            | 9 313                | 1 494         | 7 552    | 266     |         |         |       |
| Aksjer m.v.                                     | 1 451            | 29                   |               | 10       |         | 5       |         |       |
| Øvrige eiendeler                                | 8 424            | 283                  | 54            | 200      | 6       | 11      | 1       | 4     |
| Sum eiendeler                                   | 228 263          | 30 598               | 7 824         | 11 781   | 1 089   | 5 814   | 1 541   | 266   |
| <b>Gjeld og egenkapital</b>                     |                  |                      |               |          |         |         |         |       |
| Gjeld til kredittinstitusjoner                  | 7 862            | 23 657               | 15 355        | 4 893    | 1 072   | 353     | 16      | 4     |
| Innskudd fra kunder                             | 123 397          | 1 653                | 727           | 481      | 132     | 208     | 26      | 45    |
| Verdipapirgjeld                                 | 14 939           | 54 543               | 19 760        | 33 890   | 893     |         |         |       |
| Øvrig gjeld                                     | 10 206           | 294                  | 81            | 163      | 14      | 9       |         | 4     |
| Ansvarlig lånekapital                           | (13)             | 9 432                | 1 869         | 6 314    |         |         |         | 1 249 |
| Egenkapital                                     | 12 891           |                      |               |          |         |         |         |       |
| Sum gjeld og egenkapital                        | 169 282          | 89 579               | 37 792        | 45 742   | 2 110   | 569     | 42      | 1 301 |
| Netto valutaeksponering på balanseposter        | 58 982           | (58 982)             | (29 968)      | (33 961) | (1 020) | 5 245   | 1 499   | 1 035 |
| Finansielle derivater                           | (58 968)         | 58 968               | 29 988        | 33 967   | 1 020   | (5 241) | (1 495) | 1 003 |
| Netto valutaeksponering                         | 14               | (14)                 | 20            | 6        | 0       | 4       | 4       | (32)  |

## Note 43 – Restløpetid per 31. desember 2003

|                                                                                                                                                                             |                   | Gjensidige NOR Sparebank ASA |                             |                           |                         |                |                 |                |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------------------|-----------------------------|---------------------------|-------------------------|----------------|-----------------|----------------|
| <i>Beløp i millioner kroner</i>                                                                                                                                             |                   | Inntil<br>1 mnd.             | Fra 1 mnd.<br>inntil 3 mnd. | Fra 3 mnd.<br>inntil 1 år | Fra 1 år<br>inntil 5 år | Over 5 år      | Uten<br>forfall | Totalt         |
| <b>Eiendeler</b>                                                                                                                                                            |                   |                              |                             |                           |                         |                |                 |                |
| Kontanter og fordringer på sentralbanker                                                                                                                                    | norske kroner     | 6 998                        |                             |                           |                         |                | 523             | 7 521          |
|                                                                                                                                                                             | utenlandsk valuta | 9                            |                             |                           |                         |                | 98              | 107            |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner                                                                                                                             | norske kroner     | 31 160                       | 388                         | 178                       | 215                     | 995            |                 | 32 936         |
|                                                                                                                                                                             | utenlandsk valuta | 8 813                        | 265                         | 288                       | 133                     | 152            |                 | 9 650          |
| Netto utlån til kunder <sup>1)</sup>                                                                                                                                        | norske kroner     | 16 161                       | 2 866                       | 11 306                    | 35 336                  | 105 365        | (1 100)         | 169 934        |
|                                                                                                                                                                             | utenlandsk valuta | 4 748                        | 2 265                       | 1 274                     | 1 936                   | 992            |                 | 11 215         |
| Sertifikater og obligasjoner                                                                                                                                                | norske kroner     | 9                            | 209                         | 322                       | 6 065                   | 1 382          | 10              | 7 997          |
|                                                                                                                                                                             | utenlandsk valuta |                              |                             | 1 200                     | 7 833                   | 280            |                 | 9 313          |
| Øvrige eiendeler                                                                                                                                                            | norske kroner     | 610                          |                             | 695                       | 121                     |                | 8 449           | 9 875          |
|                                                                                                                                                                             | utenlandsk valuta | 58                           |                             |                           |                         |                | 254             | 312            |
| <b>Sum eiendeler</b>                                                                                                                                                        |                   | <b>68 566</b>                | <b>5 993</b>                | <b>15 263</b>             | <b>51 639</b>           | <b>109 166</b> | <b>8 234</b>    | <b>258 861</b> |
|                                                                                                                                                                             | norske kroner     | 54 938                       | 3 463                       | 12 501                    | 41 737                  | 107 742        | 7 882           | 228 263        |
|                                                                                                                                                                             | utenlandsk valuta | 13 628                       | 2 530                       | 2 762                     | 9 902                   | 1 424          | 352             | 30 598         |
| <b>Gjeld og egenkapital</b>                                                                                                                                                 |                   |                              |                             |                           |                         |                |                 |                |
| Gjeld til kredittinstitusjoner                                                                                                                                              | norske kroner     | 4 579                        | 1 308                       | 1 969                     | 6                       |                |                 | 7 862          |
|                                                                                                                                                                             | utenlandsk valuta | 9 503                        | 6 020                       | 7 919                     | 215                     |                |                 | 23 657         |
| Innskudd fra kunder                                                                                                                                                         | norske kroner     | 120 377                      | 339                         | 851                       | 1 830                   |                |                 | 123 397        |
|                                                                                                                                                                             | utenlandsk valuta | 1 653                        |                             |                           |                         |                |                 | 1 653          |
| Verdipapirgjeld                                                                                                                                                             | norske kroner     | 2 750                        | 480                         | 2 527                     | 8 076                   | 1 141          | (35)            | 14 939         |
|                                                                                                                                                                             | utenlandsk valuta | 5 325                        | 2 467                       | 6 938                     | 37 291                  | 2 262          | 261             | 54 543         |
| Øvrig gjeld                                                                                                                                                                 | norske kroner     | 6 200                        | 172                         | 4                         | 7                       | 316            | 3 507           | 10 206         |
|                                                                                                                                                                             | utenlandsk valuta | 26                           |                             | 29                        |                         |                | 238             | 294            |
| Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån                                                                                                                                | norske kroner     |                              |                             |                           |                         |                | (13)            | (13)           |
|                                                                                                                                                                             | utenlandsk valuta |                              |                             |                           |                         | 4 202          | 5 230           | 9 432          |
| Egenkapital                                                                                                                                                                 | norske kroner     |                              |                             |                           |                         |                | 12 891          | 12 891         |
|                                                                                                                                                                             | utenlandsk valuta |                              |                             |                           |                         |                |                 |                |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>                                                                                                                                             |                   | <b>150 413</b>               | <b>10 786</b>               | <b>20 237</b>             | <b>47 425</b>           | <b>7 921</b>   | <b>22 079</b>   | <b>258 861</b> |
|                                                                                                                                                                             | norske kroner     | 133 906                      | 2 299                       | 5 351                     | 9 919                   | 1 457          | 16 350          | 169 282        |
|                                                                                                                                                                             | utenlandsk valuta | 16 507                       | 8 487                       | 14 886                    | 37 506                  | 6 464          | 5 729           | 89 579         |
| <b>Netto restløpetid på balanseposter</b>                                                                                                                                   |                   | <b>(81 847)</b>              | <b>(4 793)</b>              | <b>(4 974)</b>            | <b>4 214</b>            | <b>101 245</b> | <b>(13 845)</b> |                |
|                                                                                                                                                                             | norske kroner     | (78 968)                     | 1 164                       | 7 150                     | 31 818                  | 106 285        | (8 468)         | 58 982         |
|                                                                                                                                                                             | utenlandsk valuta | (2 879)                      | (5 957)                     | (12 124)                  | (27 604)                | (5 040)        | (5 377)         | (58 982)       |
| 1) Kasse-, drifts- og brukskreditt er gruppert som "Inntil 1 mnd". Spesifiserte og uspesifiserte tapsavsetninger er gruppert som henholdsvis "Over 5 år" og "Uten forfall". |                   |                              |                             |                           |                         |                |                 |                |
| <b>Netto nominelle verdier på finansielle derivater</b>                                                                                                                     |                   |                              |                             |                           |                         |                |                 |                |
|                                                                                                                                                                             | norske kroner     | 3 652                        | (22 560)                    | (19 999)                  | (12 736)                | (5 191)        |                 | (56 834)       |
|                                                                                                                                                                             | utenlandsk valuta | (3 652)                      | 22 560                      | 19 999                    | 12 736                  | 5 191          |                 | 56 834         |

## Note 44 – Finansielle derivater

Finansielle derivater handles for å avdekke likviditets- og markedsrisiko som oppstår som følge av bankens ordinære virksomhet (bankportefølje). I tillegg benytter banken finansielle derivater i sin egenhandel (handelsportefølje).

### Valutaterminforretninger

Avtaler om kjøp eller salg av valuta på et fremtidig tidspunkt til fastsatt kurs.

### FRA-kontrakter

Avtaler om en rentesats for en fremtidig periode for et bestemt beløp. Når oppgjør skal skje, utveksles kun forskjellen mellom avtalt rente og markedsrente.

### Renteopsjoner

Avtaler som gir kjøper rett til å motta differansen mellom renten i pengemarkedet og den avtalte rente utbetalt fra selger. Differansen beregnes for et avtalt beløp over en avtalt periode.

### Valutaopsjoner

Avtaler som gir kjøper rett til å kjøpe eller selge valuta på et fremtidig tidspunkt til en på forhånd avtalt kurs.

### Renteswapper

Avtaler om bytte av rentebetingelser for et avtalt beløp over en avtalt periode.

### Rentefutures

Standardiserte kontrakter om mottak/leveranse av spesifiserte renteinstrumenter på spesifikke datoer til avtalte priser. Kontraktene handles over børs. Verdiene på rentefutures følger prisutviklingen på underliggende renteinstrumenter.

### Valuta- og renteswapper

Avtaler hvor partene bytter både valuta og rentebetingelser for et avtalt beløp over en avtalt periode.

### Gjensidige NOR Sparebank ASA

| Beløp i millioner kroner                   | 31.12.03                     |                                     |                                     | 31.12.02                     |                                     |                                     |
|--------------------------------------------|------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
|                                            | Nominelt beløp <sup>1)</sup> | Positiv markeds-verdi <sup>2)</sup> | Negativ markeds-verdi <sup>2)</sup> | Nominelt beløp <sup>1)</sup> | Positiv markeds-verdi <sup>2)</sup> | Negativ markeds-verdi <sup>2)</sup> |
| <b>Handelsporteføljen</b>                  |                              |                                     |                                     |                              |                                     |                                     |
| Renteavtaler                               | 1 031 734                    | 12 290                              | 14 771                              | 1 004 895                    | 5 349                               | 4 990                               |
| Valutaavtaler <sup>3)</sup>                | 346 576                      | 12 985                              | 16 058                              | 452 450                      | 19 440                              | 23 131                              |
| Aksjerelaterte avtaler                     | 3 722                        | 194                                 | 4                                   | 1 599                        | 55                                  | 14                                  |
| <b>Bankporteføljen</b>                     |                              |                                     |                                     |                              |                                     |                                     |
| Renteavtaler                               | 13 440                       | 572                                 | 266                                 | 11 431                       | 529                                 | 41                                  |
| Valutaavtaler                              | 16 163                       | 759                                 | 1 683                               | 8 361                        | 198                                 | 945                                 |
| <b>Motregning</b>                          |                              |                                     |                                     |                              |                                     |                                     |
| Effekt av motregningsavtaler <sup>4)</sup> |                              | (4 296)                             |                                     |                              | (4 927)                             |                                     |

1) Nominelt beløp er det beløp som er grunnlag for beregning av renteinntekter, rentekostnader og netto kursgevinster i resultatregnskapet.

2) Markedspriser er gjennomsnitt av salgs- og kjøpspriser fra offentlig tilgjengelige informasjonskilder. I enkelte tilfeller er markedsprisene kalkulert ved ekstrapolering eller interpolering av tilgjengelige priser.

3) Kombinerte rente- og valutabytteavtaler er inkludert under valutaavtaler.

4) Omfatter kun kontrakter hvor det foreligger juridisk bindende avtaler med kundene om motregning.

Finansielle derivatavtaler som inngår i handelsporteføljen, blir vurdert til markedsverdi i regnskapet, og endringer i markedsverdien resultatføres løpende. For avtaler som inngår i bankporteføljen, periodiseres resultateffekten som følge av endring i markedsverdi over gjenværende løpetid.

## Note 45 – Andre forretninger utenfor balansen og tilleggsopplysninger

| Beløp i millioner kroner                   | Gjensidige NOR Sparebank ASA |               |
|--------------------------------------------|------------------------------|---------------|
|                                            | 31.12.03                     | 31.12.02      |
| Udisponerte ordinære rammekreditter        | 41 569                       | 32 074        |
| Rembursforpliktelser                       | 375                          | 412           |
| <b>Sum forpliktelser</b>                   | <b>41 944</b>                | <b>32 486</b> |
| Betalingsgarantier                         | 1 501                        | 1 110         |
| Lånegarantier                              | 2 129                        | 1 940         |
| Kontraktsgarantier                         | 3 495                        | 3 867         |
| Garanti overfor Sparebankenes Sikringsfond | 293                          | 166           |
| Garantier for skatter m.v.                 | 220                          | 593           |
| Annet garantiansvar                        | 2 324                        | 2 106         |
| <b>Sum garantiansvar m.v.</b>              | <b>9 962</b>                 | <b>9 783</b>  |
| Pantsatte verdipapirer <sup>1)</sup>       | 15 511                       | 16 327        |

1) 15 511 millioner kroner av pantstillelsen krytter seg til låneadgang i Norges Bank. Lån i Norges Bank skal i henhold til forskrifter være fullt ut sikret ved pantsettelse av rentebærende verdipapirer og/eller av bankens innskudd i Norges Bank. Per 31. desember 2003 hadde Gjensidige NOR Sparebank ASA F-lån pålydende 1 171 millioner kroner i Norges Bank.

## Note 46 – Betingede utfall

Gjensidige NOR Sparebank vil, som en konsekvens av omfattende virksomhet, regelmessig være part i en rekke rettsvister. Ingen av disse rettsvistene anses å ha vesentlig betydning for vurdering av bankens finansielle stilling.

## Note 47 – Hendelser etter balansedagen

Finansdepartementet godtok 19. desember 2003 på visse vilkår at Den norske Bank ASA og Gjensidige NOR Sparebank ASA fusjonerte før sammenslåing av Forretningsbankenes Sikringsfond og Sparebankenes Sikringsfond. Vilkårene innebar at Forretningsbankenes Sikringsfond og Den norske Bank ASA skulle stille garanti overfor Sparebankenes Sikringsfond. Styret i Forretningsbankenes Sikringsfond besluttet 15. januar 2004 å stille garanti i henhold til vilkårene. Tilsvarende beslutning ble fattet i styret for Den norske Bank ASA. Fra 19. januar 2004 er de to bankene slått sammen til DnB NOR Bank ASA. Fusjonen vil ha regnskapsmessig virkning fra 1. januar 2004.

## Note 48 – Opplysninger om nærstående part

### Gjensidige NOR Forsikring

Ved utgangen av 2003 eide Gjensidige NOR Forsikring 70 472 696 aksjer i DnB NOR ASA til en markedsverdi av 3 129 millioner kroner. DnB NOR ASA har et langsiktig og strategisk samarbeid med Gjensidige NOR Forsikring hvor hovedformålet er å distribuere hverandres produkter.

### Samarbeidsbanker

Gjensidige NOR Sparebank ASA har etablert et gjensidig forpliktende og strategisk samarbeid med fire regionale og tolv lokale sparebanker. Bankene har avtale om distribusjon av produkter fra DnB NOR innen områdene sparing og øvrige finansprodukter. Samarbeidet omfatter også utviklingen av produkter, tjenester og systemer samt innkjøp.

Oslo, 19. mars 2004  
For styret i DnB NOR Bank ASA, som videreføring av Gjensidige NOR Sparebank ASA

Olav Hytta  
(leder)

Bent Pedersen  
(nestleder)

Sten Sture Larre

Per Hoffmann

Torill Rambjør

Ingjerd Skjeldrum

Marit Wiig

Svein Aaser

**Til Generalforsamlingen og Representantskapet i DnB NOR Bank ASA**

# Revisjonsberetning for 2003

Vi har revidert årsregnskapet for Gjensidige NOR Sparebank ASA for regnskapsåret 2003, som viser et overskudd på 2 227 millioner kroner. Vi har også revidert opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet. Årsregnskapet består av resultatregnskap, balanse, kontantstrømoppstilling og noteopplysninger. Årsregnskapet og årsberetningen er avgitt av bankens styre og konsernsjef. Vår oppgave er å uttale oss om årsregnskapet og øvrige forhold i henhold til revisorlovens krav.

Vi har utført revisjonen i samsvar med revisorloven og norsk god revisjonsskikk i Norge. God revisjonsskikk krever at vi planlegger og utfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon. Revisjon omfatter kontroll av utvalgte deler av materialet som underbygger informasjonen i årsregnskapet, vurdering av de benyttede regnskapsprinsipper og vesentlige regnskapsestimer, samt vurdering av innholdet i og presentasjonen av årsregnskapet. I den grad det følger av god revisjonsskikk, omfatter revisjon også en gjennomgåelse av bankens formuesforvaltning og regnskaps- og internkontroll-systemer. Vi mener at vår revisjon gir et forsvarlig grunnlag for vår uttalelse.

Vi mener at

- årsregnskapet er avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et uttrykk for bankens økonomiske stilling 31. desember 2003 og for resultatet og kontantstrømmene i regnskapsåret i overensstemmelse med norsk god regnskapsskikk i Norge
- ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av regnskapsopplysninger i samsvar med norsk lov og god regnskapsskikk i Norge
- opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til anvendelse av overskuddet er konsistente med årsregnskapet og er i samsvar med lov og forskrifter.

Oslo, 19. mars 2004  
PricewaterhouseCoopers DA

Einar Westby  
Statsautorisert revisor



# DnB NOR Bank-konsernet

## Innholdsfortegnelse for proforma årsregnskap

### DnB NOR Bank-konsernet

|                               |    |
|-------------------------------|----|
| <b>Resultatregnskap</b> ..... | 90 |
|-------------------------------|----|

|                       |    |
|-----------------------|----|
| <b>Balanser</b> ..... | 91 |
|-----------------------|----|

|                                        |    |
|----------------------------------------|----|
| <b>Kontantstrømoppstillinger</b> ..... | 92 |
|----------------------------------------|----|

|                                  |    |
|----------------------------------|----|
| <b>Regnskapsprinsipper</b> ..... | 93 |
|----------------------------------|----|

### Noter til regnskapet

#### Konsernstruktur

|        |                          |    |
|--------|--------------------------|----|
| Note 1 | Ny konsernstruktur ..... | 96 |
|--------|--------------------------|----|

#### Netto renteinntekter

|        |                                                  |     |
|--------|--------------------------------------------------|-----|
| Note 2 | Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter ..... | 99  |
| Note 3 | Ikke inntektsførte renter på utlån .....         | 99  |
| Note 4 | Renter på utvalgte balanseposter .....           | 100 |

#### Andre driftsinntekter

|        |                                                             |     |
|--------|-------------------------------------------------------------|-----|
| Note 5 | Netto andre driftsinntekter .....                           | 100 |
| Note 6 | Netto gevinster på valuta og finansielle instrumenter ..... | 101 |

#### Driftskostnader

|         |                                   |     |
|---------|-----------------------------------|-----|
| Note 7  | Driftskostnader .....             | 101 |
| Note 8  | Godtgjørelser og lignende .....   | 102 |
| Note 9  | Pensjoner .....                   | 104 |
| Note 10 | Bemannings .....                  | 105 |
| Note 11 | Restruktureringsavsetninger ..... | 105 |

#### Tap

|         |                                                                       |     |
|---------|-----------------------------------------------------------------------|-----|
| Note 12 | Tap på utlån, garantier m.v. ....                                     | 106 |
| Note 13 | Tap på utlån, garantier m.v. fordelt på kundegrupper .....            | 106 |
| Note 14 | Netto gevinst/(tap) på langsiktige investeringer i verdipapirer ..... | 107 |

#### Skatt

|         |             |     |
|---------|-------------|-----|
| Note 15 | Skatt ..... | 108 |
|---------|-------------|-----|

#### Eiendeler

|         |                                             |     |
|---------|---------------------------------------------|-----|
| Note 16 | Eiendeler .....                             | 110 |
| Note 17 | Kreditrisiko .....                          | 111 |
| Note 18 | Engasjementer fordelt på kundegrupper ..... | 112 |

|         |                                                                         |     |
|---------|-------------------------------------------------------------------------|-----|
| Note 19 | Misligholdte og tapsutsatte engasjementer fordelt på kundegrupper ..... | 113 |
| Note 20 | Misligholdte, tapsutsatte og nullstilte engasjementer .....             | 114 |
| Note 21 | Tapsavsetninger på utlån og garantier .....                             | 115 |
| Note 22 | Utlån og garantier fordelt på geografiske områder .....                 | 116 |
| Note 23 | Ansvarlige lån til kunder .....                                         | 117 |
| Note 24 | Sertifikater og obligasjoner .....                                      | 117 |
| Note 25 | Aksjer m.v. ....                                                        | 118 |
| Note 26 | Kortsiktige investeringer i aksjer, andeler og grunnfondsbevis .....    | 118 |
| Note 27 | Langsiktige investeringer i aksjer, andeler og grunnfondsbevis .....    | 121 |
| Note 28 | Eierinteresser i tilknyttede og felleskontrollerte selskaper .....      | 123 |
| Note 29 | Eierinteresser i konsernselskaper .....                                 | 123 |
| Note 30 | Overtatte eiendommer og andre overtatte eiendeler .....                 | 124 |
| Note 31 | Immaterielle eiendeler .....                                            | 124 |
| Note 32 | Varige driftsmidler .....                                               | 126 |
| Note 33 | Fast eiendom .....                                                      | 126 |

#### Gjeld

|         |                                                               |     |
|---------|---------------------------------------------------------------|-----|
| Note 34 | Gjeld .....                                                   | 127 |
| Note 35 | Kundeinnskudd fordelt på kundegrupper .....                   | 128 |
| Note 36 | Forfallsstruktur på obligasjonsgjeld .....                    | 128 |
| Note 37 | Mer-/mindreverdi på egne obligasjoner i bankporteføljen ..... | 128 |
| Note 38 | Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån .....            | 129 |

#### Egenkapital og soliditet

|         |                          |     |
|---------|--------------------------|-----|
| Note 39 | Egenkapital .....        | 131 |
| Note 40 | Resultat per aksje ..... | 131 |
| Note 41 | Kapitaldekning .....     | 131 |

#### Finansiell markedsrisiko

|         |                                         |     |
|---------|-----------------------------------------|-----|
| Note 42 | Tidsperiode frem til renteendring ..... | 133 |
| Note 43 | Rentefølsomhet .....                    | 135 |
| Note 44 | Valutaposisjoner .....                  | 135 |
| Note 45 | Restløpetid .....                       | 137 |
| Note 46 | Finansielle derivater .....             | 139 |

#### Tilleggsopplysninger

|         |                                                                   |     |
|---------|-------------------------------------------------------------------|-----|
| Note 47 | Andre forretninger utenfor balansen og tilleggsopplysninger ..... | 140 |
| Note 48 | Betingede utfall .....                                            | 140 |
| Note 49 | Hendelser etter balansedagen .....                                | 140 |
| Note 50 | Opplysninger om nærstående part .....                             | 141 |

|                             |     |
|-----------------------------|-----|
| Styrets underskrifter ..... | 141 |
|-----------------------------|-----|

# Resultatregnskap

| DnB NOR Bank ASA |               |                                                                   |             | DnB NOR Bank-konsernet |               |
|------------------|---------------|-------------------------------------------------------------------|-------------|------------------------|---------------|
| 2002             | 2003          | Beløp i millioner kroner                                          | Note        | 2003                   | 2002          |
| 40 482           | 34 065        | Renteinntekter                                                    | 2, 4        | 38 733                 | 43 269        |
| 28 446           | 22 870        | Rentekostnader                                                    | 2, 4        | 24 710                 | 29 150        |
| <b>12 036</b>    | <b>11 196</b> | <b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>                 | <b>2, 4</b> | <b>14 023</b>          | <b>14 119</b> |
| 773              | 1 354         | Utbytte                                                           | 5           | 211                    | 169           |
| 4 505            | 4 833         | Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester                | 5           | 5 705                  | 5 494         |
| 1 748            | 1 834         | Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester                | 5           | 1 994                  | 1 982         |
| 776              | 1 750         | Netto gevinster på valuta og finansielle instrumenter             | 5, 6        | 1 836                  | 775           |
| 406              | 345           | Diverse ordinære driftsinntekter                                  | 5           | 1 255                  | 1 130         |
| 32               | 9             | Gevinster ved salg av varige driftsmidler                         | 5           | 23                     | 264           |
| <b>4 743</b>     | <b>6 457</b>  | <b>Netto andre driftsinntekter</b>                                | <b>5</b>    | <b>7 037</b>           | <b>5 851</b>  |
| 4 695            | 4 881         | Lønn og andre personalkostnader                                   | 7, 8, 9, 10 | 6 267                  | 5 774         |
| 3 375            | 3 364         | Generelle administrasjonskostnader                                | 7           | 3 864                  | 3 831         |
| 664              | 634           | Avskrivninger                                                     | 7           | 1 013                  | 962           |
| 1 116            | 1 081         | Diverse ordinære driftskostnader                                  | 7           | 1 353                  | 1 428         |
| 317              | 183           | Andre kostnader                                                   | 7           | 217                    | 369           |
| <b>10 168</b>    | <b>10 142</b> | <b>Sum driftskostnader</b>                                        | <b>7</b>    | <b>12 715</b>          | <b>12 364</b> |
| <b>6 612</b>     | <b>7 511</b>  | <b>Driftsresultat før tap og skatt</b>                            |             | <b>8 344</b>           | <b>7 606</b>  |
| 1 055            | 1 376         | Netto tap på utlån, garantier m.v.                                | 12, 13      | 1 891                  | 1 023         |
| (202)            | 198           | Netto gevinster/(tap) på langsiktige investeringer i verdipapirer | 14          | 224                    | (317)         |
| <b>5 355</b>     | <b>6 333</b>  | <b>Driftsresultat</b>                                             |             | <b>6 677</b>           | <b>6 265</b>  |
| 1 524            | 1 473         | Skattekostnad                                                     | 15          | 1 715                  | 1 732         |
| <b>3 831</b>     | <b>4 860</b>  | <b>Resultat for regnskapsåret</b>                                 |             | <b>4 963</b>           | <b>4 533</b>  |
| 3 851            | 4 276         | Avgitt konsernbidrag                                              | 39          | 4 276                  | 4 201         |
| 0                | 641           | Utbytte                                                           | 39          | 641                    | 1             |
| 21               | 57            | Overført fra annen egenkapital                                    | 39          | 0                      | 0             |
| 0                | 0             | Overført til annen egenkapital                                    | 39          | 46                     | 331           |
| <b>3 831</b>     | <b>4 860</b>  | <b>Sum overføringer og disponeringer</b>                          |             | <b>4 963</b>           | <b>4 533</b>  |
| 22,58            | 28,65         | Resultat per aksje (kroner)                                       |             | 29,26                  | 29,72         |

# Balanser

| DnB NOR Bank ASA                               |                |                                                              |                    | DnB NOR Bank-konsernet |                |
|------------------------------------------------|----------------|--------------------------------------------------------------|--------------------|------------------------|----------------|
| 31.12.02                                       | 31.12.03       | Beløp i millioner kroner                                     | Note               | 31.12.03               | 31.12.02       |
| <b>Eiendeler</b>                               |                |                                                              |                    |                        |                |
| 22 940                                         | 8 223          | Kontanter og fordringer på sentralbanker                     | 16                 | 8 565                  | 22 941         |
| 75 944                                         | 92 523         | Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner              | 16                 | 28 060                 | 26 385         |
| 432 141                                        | 476 283        | Brutto utlån til kunder                                      | 16, 18, 19, 20, 22 | 573 973                | 500 807        |
| (2 325)                                        | (3 181)        | - Spesifiserte tapsavsetninger                               | 21                 | (4 329)                | (2 884)        |
| (3 144)                                        | (3 147)        | - Uspesifisert tapsavsetning                                 | 21                 | (3 714)                | (3 501)        |
| 426 672                                        | 469 955        | Netto utlån til kunder                                       |                    | 565 929                | 494 422        |
| 394                                            | 310            | Overtatte eiendeler                                          | 30                 | 576                    | 651            |
| 51 484                                         | 61 289         | Sertifikater og obligasjoner                                 | 16, 24             | 59 677                 | 51 699         |
| 3 842                                          | 3 271          | Aksjer m.v.                                                  | 16, 25, 26, 27     | 3 905                  | 4 332          |
| 584                                            | 633            | Eierinteresser i tilknyttede og felleskontrollerte selskaper | 16, 28             | 1 384                  | 1 263          |
| 6 342                                          | 8 911          | Eierinteresser i konsernselskaper                            | 29                 | -                      | -              |
| 2 673                                          | 2 304          | Immaterielle eiendeler                                       | 15, 16             | 3 294                  | 3 595          |
| 2 799                                          | 2 585          | Varige driftsmidler                                          | 16, 30, 32, 33     | 4 454                  | 4 389          |
| 18 213                                         | 24 269         | Andre eiendeler                                              | 16                 | 23 618                 | 18 561         |
| 5 802                                          | 4 663          | Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter                   | 16                 | 5 484                  | 6 154          |
| <b>617 690</b>                                 | <b>678 936</b> | <b>Sum eiendeler</b>                                         |                    | <b>704 946</b>         | <b>634 392</b> |
| <b>Gjeld og egenkapital</b>                    |                |                                                              |                    |                        |                |
| 77 333                                         | 76 530         | Gjeld til kredittinstitusjoner                               | 34                 | 78 508                 | 80 314         |
| 321 013                                        | 330 597        | Innskudd fra kunder                                          | 34, 35             | 337 807                | 320 887        |
| 130 602                                        | 170 935        | Verdipapirgjeld                                              | 34, 36, 37         | 181 949                | 138 568        |
| 29 466                                         | 36 884         | Annen gjeld                                                  | 34                 | 37 820                 | 31 624         |
| 4 381                                          | 5 142          | Påløpte kostnader og forskuiddsbetalte inntekter             | 34                 | 5 999                  | 5 038          |
| 2 476                                          | 2 320          | Avsetninger til forpliktelser                                | 34                 | 2 570                  | 2 658          |
| 13 474                                         | 17 374         | Ansvarlig lånekapital                                        | 38                 | 18 126                 | 13 519         |
| 5 292                                          | 5 583          | Fondsobligasjonslån                                          | 38                 | 5 583                  | 5 292          |
| <b>584 038</b>                                 | <b>645 364</b> | <b>Sum gjeld</b>                                             |                    | <b>668 362</b>         | <b>597 901</b> |
| 16 964                                         | 16 964         | Aksjekapital                                                 | 39                 | 16 964                 | 16 964         |
| 7 745                                          | 7 745          | Overkursfond                                                 | 39                 | 8 461                  | 8 461          |
| 8 942                                          | 8 863          | Annen egenkapital                                            | 39                 | 11 158                 | 11 066         |
| <b>33 652</b>                                  | <b>33 572</b>  | <b>Sum egenkapital</b>                                       |                    | <b>36 584</b>          | <b>36 491</b>  |
| <b>617 690</b>                                 | <b>678 936</b> | <b>Sum gjeld og egenkapital</b>                              |                    | <b>704 946</b>         | <b>634 392</b> |
| Andre forpliktelser og betingede forpliktelser |                |                                                              | 46, 47, 48, 49     |                        |                |

# Kontantstrømoppstillinger

| DnB NOR Bank ASA                    |                 |                                                                                      | DnB NOR Bank-konsernet |               |
|-------------------------------------|-----------------|--------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|---------------|
| 2002                                | 2003            | Beløp i millioner kroner                                                             | 2003                   | 2002          |
| <b>OPERASJONELLE AKTIVITETER</b>    |                 |                                                                                      |                        |               |
| <b>Utlåns- og innlånsvirksomhet</b> |                 |                                                                                      |                        |               |
| (25 838)                            | (46 857)        | Netto utbetalinger av nedbetalingslån                                                | (49 015)               | (28 852)      |
| 10 191                              | 25 433          | Netto innbetalinger av rammekreditter og andre brukskonti                            | 23 806                 | 8 373         |
| 238                                 | 183             | Innbetalinger på tidligere konstaterte tap på utlån og garantier                     | 275                    | 426           |
| 11 583                              | (16 634)        | Netto innbetalinger/utbetalinger av tidsinnskudd fra kunder                          | (13 655)               | 11 598        |
| 32 003                              | 30 614          | Rente- og provisjonsinnbetalinger fra kunder                                         | 35 596                 | 36 525        |
| (15 850)                            | (11 311)        | Renteutbetalinger til kunder                                                         | (11 734)               | (16 053)      |
| <b>Annen drift</b>                  |                 |                                                                                      |                        |               |
| 3 694                               | 4 592           | Andre innbetalinger av provisjoner og gebyrer                                        | 5 314                  | 4 842         |
| (276)                               | 73              | Netto innbetalinger/utbetalinger ved omsetning av kortsiktige investeringer i aksjer | 314                    | (95)          |
| (1 700)                             | (6 421)         | Netto utbetalinger ved omsetning av rentebærende verdipapirer                        | (2 999)                | (1 654)       |
| (4 834)                             | 286             | Netto innbetalinger/utbetalinger ved omsetning av valuta og finansielle derivater    | 339                    | (5 239)       |
| 118                                 | 102             | Mottatt utbytte fra kortsiktige investeringer i aksjer og andre andeler              | 112                    | 115           |
| 2 612                               | 2 186           | Renteinnbetalinger på verdipapirer                                                   | 2 262                  | 2 624         |
| 530                                 | 534             | Andre innbetalinger                                                                  | 1 458                  | 1 163         |
| (10 384)                            | (10 877)        | Utbetaling til drift                                                                 | (13 095)               | (12 396)      |
| (888)                               | (623)           | Betalt skatt                                                                         | (882)                  | (1 113)       |
| <b>1 199</b>                        | <b>(28 720)</b> | <b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>                              | <b>(21 904)</b>        | <b>264</b>    |
| <b>INVESTERINGSAKTIVITETER</b>      |                 |                                                                                      |                        |               |
| 250                                 | 24              | Salg av varige driftsmidler                                                          | 99                     | 324           |
| (276)                               | (237)           | Kjøp av varige driftsmidler                                                          | (256)                  | (389)         |
| 611                                 | 862             | Salg av langsiktige investeringer i aksjer og andre andeler                          | 1 046                  | 695           |
| (946)                               | (1 399)         | Kjøp av langsiktige investeringer i aksjer og andre andeler                          | (1 104)                | (580)         |
| 655                                 | 1 282           | Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer og andre andeler                      | 98                     | 54            |
| <b>294</b>                          | <b>532</b>      | <b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktivitet</b>                                  | <b>(117)</b>           | <b>104</b>    |
| <b>FINANSIERINGSAKTIVITETER</b>     |                 |                                                                                      |                        |               |
| 12 758                              | (17 691)        | Netto plasseringer/låneopptak i kredittinstitusjoner                                 | (9 795)                | 18 370        |
| 10 018                              | 38 211          | Netto utstedelse av obligasjons- og sertifikatgjeld                                  | 30 062                 | 9 151         |
| 1 003                               | 3 470           | Netto innbetalinger/utbetalinger av annen kortsiktig gjeld                           | (132)                  | 726           |
| 0                                   | 0               | Netto utbetalinger av annen langsiktig gjeld                                         | (282)                  | (351)         |
| 3 653                               | 5 747           | Opptak av ansvarlig lånekapital                                                      | 5 747                  | 3 653         |
| (1 966)                             | (2 088)         | Tilbakebetalinger av ansvarlig lånekapital                                           | (2 088)                | (1 966)       |
| 2 552                               | 0               | Innbetaling av fondsobligasjonslån                                                   | 0                      | 2 552         |
| (4 597)                             | (5 398)         | Utbetaling av konsernbidrag/utbytte                                                  | (5 797)                | (5 669)       |
| (6 980)                             | (8 781)         | Netto rentebetalinger på finansieringsaktiviteter                                    | (10 785)               | (8 960)       |
| <b>16 441</b>                       | <b>13 470</b>   | <b>Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>                               | <b>6 930</b>           | <b>17 506</b> |
| <b>17 934</b>                       | <b>(14 718)</b> | <b>Sum kontantstrøm</b>                                                              | <b>(15 091)</b>        | <b>17 874</b> |
| 5 005                               | 22 940          | Konter og innskudd i Norges Bank per 1. januar                                       | 22 941                 | 5 067         |
| 0                                   | 0               | Tilførte konter og innskudd i Norges Bank ved oppkjøp                                | 715                    | 0             |
| 17 934                              | (14 718)        | Netto innbetaling/utbetaling av konter og innskudd i Norges Bank                     | (15 091)               | 17 874        |
| 22 940                              | 8 223           | Konter og innskudd i Norges Bank per 31. desember                                    | 8 565                  | 22 941        |

Kontantstrømoppstillingene viser kontantstrømmene gruppert etter kilder og anvendelsesområder. Kontantekvivalenter er definert som konter og innskudd i Norges Bank.

# Regnskapsprinsipper

Regnskapet for DnB NOR Bank er avlagt i samsvar med norsk regnskapslovgivning, Kredittilsynets regnskapsforskrifter og god regnskapsskikk.

## ENDRINGER I REGNSKAPSPRINSIPPER

Den regnskapsmessige virkningen av endring i regnskapsprinsipper føres direkte mot egenkapitalen. Det er ikke gjort endringer i regnskapsprinsippene i 2003 ut over visse uvesentlige klassifikasjonsendringer som også er innarbeidet i proformataallene.

## KONSOLIDERING

I konsernregnskapet for DnB NOR Bank ASA ("DnB NOR Bank" eller "bankkonsernet") inngår DnB NOR Bank ASA (tidligere Den norske Bank ASA og Gjensidige NOR Sparebank ASA) med datterselskaper og tilknyttede selskaper. Datterselskaper defineres som selskaper hvor DnB NOR Bank har kontroll gjennom direkte eller indirekte langsiktige eierinteresser og en eierandel på mer enn 50 prosent av den stemmeberettigede aksjekapitalen eller ansvarskapitalen, og har bestemmende innflytelse. Datterselskaper konsolideres fra det tidspunkt DnB NOR Bank oppnår kontroll over selskapet og har overtatt den økonomiske risikoen.

Investeringer i datterselskaper vurderes i selskapsregnskapet etter kostmetoden.

Tilknyttede selskaper, hvor bankkonsernet har en langsiktig investering med eierandel mellom 20 og 50 prosent og har betydelig innflytelse, vurderes etter egenkapitalmetoden i konsernregnskapet. I selskapsregnskapene er slike eierinteresser i form av aksjeinvesteringer vurdert etter kostmetoden, mens andeler i ansvarlige selskaper vurderes etter egenkapitalmetoden.

Eierinteresser som er av kortsiktig karakter, konsolideres ikke. Eierinteresser som overtas i forbindelse med misligholdte engasjementer, vil i hovedsak være kortsiktige.

Utenlandske filialers og datterselskapers balanser omregnes til norske kroner etter valutakurs på balansedagen, mens resultatet omregnes etter gjennomsnittlige valutakurser. Endringer i netto eiendeler som følge av valutakursendringer føres direkte mot egenkapitalen.

Ved oppkjøp av eierinteresser som skal konsolideres eller vurderes etter egenkapitalmetoden, vurderes postene i den overtatte balansen til virkelig verdi. Eventuelle immaterielle eiendeler som kan identifiseres, vurderes og klassifiseres særskilt. Eventuell positiv residualverdi klassifiseres som goodwill. Goodwill avskrives i konsernregnskapet over antatt økonomisk levetid. En eventuell negativ residualverdi som ikke kan knyttes til eiendeler eller betingede forpliktelser,

balanseføres som negativ goodwill og resultatføres systematisk over den relevante løpetiden.

Balanseført goodwill blir vurdert ved hvert rapporteringstidspunkt. Eiendeler som skaper felles kontantstrømmer, vurderes samlet. Fremtidige kontantstrømmer estimeres ut fra markedsforhold for sammenlignbare eiendeler, hvor det også tas hensyn til forventet utvikling i priser, vekst, avkastningskrav og varighet av kontantstrømmene. Eventuelle verdifall som ikke kan antas å være forbigående nedskrives i regnskapet. Goodwill knyttet til oppkjøp av virksomhet som genererer kontantstrømmer i utenlandsk valuta, balanseføres i samme valuta og omregnes til dagskurs.

## KLASSIFISERING OG VERDIVURDERING

### Handelsportefølje og bankportefølje

I den regnskapsmessige behandling av finansielle instrumenter skilles det mellom avtaler som inngås som ledd i egenhandel for å oppnå fortjeneste ved prisforskjeller og prisendringer, og avtaler som inngås som ledd i styringen av den øvrige virksomheten. Avtaler som inngår i førstnevnte kategori, utgjør handelsporteføljen og omfatter virksomheten i DnB NOR Markets, mens alle øvrige avtaler inngår i bankporteføljen.

Handelsporteføljen består av omsettelige verdipapirer, andeler i verdipapirfond, andre renteinstrumenter på balansen, samt valutaposisjoner og finansielle derivater. Handelsporteføljen vurderes etter markedsverdi prinsippet.

Inntekter fra handel med rente- og valutaposisjoner på balansen i DnB NOR Markets klassifiseres som renteinntekter. Øvrige inntekter fra handelsporteføljen inngår på linjene "Netto gevinster på valuta og finansielle instrumenter" og "Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester".

### Utlån og misligholdte og tapsutsatte engasjementer

Utlån vurderes til nominelle verdier med unntak av misligholdte og tapsutsatte engasjementer, renter reduserte lån og lån til kunder i land med betalingsvansker. Alle lån, garantier og andre utestående fordringer mot én kunde vurderes samlet.

Utlån og andre engasjementer hvor betalingsbetingelsene misligholdes klassifiseres som misligholdte, med mindre forholdet vurderes å være forbigående. Engasjementene klassifiseres som misligholdte senest 90 dager etter formelt betalingsmislighold. Lån, garantier og lignende som er klassifisert som høyrisiko uten å være misligholdt, er gjenstand for særskilt overvåkning

og vurdering av tapsrisiko. Dersom verdien av sikkerheter og kundens økonomiske situasjon gir sannsynlighetsovervekt for tap, klassifiseres engasjementene som tapsutsatte.

### Overtatte eiendeler

Overtatte eiendeler er eiendeler som overtas av enheter i bankkonsernet i forbindelse med oppfølging av misligholdte og tapsutsatte engasjementer. Ved overtagelsen verdsettes eiendelene til antatt realisasjonsverdi. Når overtatte eiendeler ikke skal beholdes til varig eie eller bruk, klassifiseres eiendelene som kortsiktige. Eventuelle tap ved endelig avhendelse og nedskrivninger for verdifall på slike eiendeler, klassifiseres som tap/nedskrivninger på overtatte eiendeler under tap på utlån og garantier m.v. Eventuelle gevinster og reversering av tidligere nedskrivninger klassifiseres som revurdering av overtatte eiendeler.

Dersom eiendelene overtas til eget bruk eller for forvaltning og utvikling over tid, klassifiseres og vurderes eiendelene som langsiktige. Gevinst, tap, nedskrivning og revurdering vedrørende slike eiendeler følger vurderingsreglene for anleggsmidler.

### Tap på utlån og garantier m.v.

Engasjementer som er klassifisert som misligholdte, tapsutsatte eller i kategorien høyrisiko, er gjenstand for løpende tapsvurdering. Eventuelle tap klassifiseres som spesifiserte tapsavsetninger eller konstaterte tap. Spesifiserte tapsavsetninger er beregnede tap som er knyttet til identifiserte kunder. Når det er overveiende sannsynlig at tap er endelige, klassifiseres tapene som konstaterte tap. Spesifiserte tapsavsetninger beregnes som forskjellen mellom et engasjements bokførte verdi og verdi av sikkerheter og kundens antatte betalingsevne. I vurdering av avsetningsbehovet inngår også kredittisikoelementet i øvrig eksponering mot kunden for eksempel i form av finansielle derivater. I enkelte segmenter med ensartede kundemasser benyttes en alternativ modell for vurdering av tap på utlån som baseres på erfaringsdata om verdi av sikkerheter, kundenes betalingsevne og den økonomiske utvikling. Slike tap klassifiseres som spesifiserte tapsavsetninger.

Spesifiserte tapsavsetninger reduserer engasjementenes bokførte verdi i balansen, og periodens endringer i avsetningsbehovet resultatføres under tap på utlån. Konstaterte tap som er dekket av tidligere spesifiserte tapsavsetninger, føres mot avsetningene. Konstaterte tap resultatføres direkte når tapene ikke er dekket av tidligere tapsavsetninger, eller når det oppstår avvik fra tidligere avsetninger ved endelig konstatering av tap. Oppgjør for engasjementer som tidligere

ble vurdert som endelig tapt, klassifiseres som inngått på tidligere konstaterte tap.

Når et engasjement klassifiseres som misligholdt, tilbakeføres inntektsførte, ikke betalte renter og andre inntekter, og videre inntektsføring stanses med mindre det er dekning i underliggende verdier i engasjementet. Årets opptjente renter tilbakeføres under netto renteinntekter, mens opptjente, ikke betalte renter fra tidligere år kostnadsføres under tap på utlån. Tilsvarende gjøres for et tapsutsatt engasjement, men betalte renter inntektsføres dersom det er dekning for engasjementet i sikkerhetsverdiene og kundens økonomiske stilling.

Lån med vesentlig nedsatte rentebetingelser klassifiseres som renter reduserte lån. Forskjellen mellom ordinære og reduserte rentevilkår kostnadsføres som konstaterte tap. Rentedifferansen for disse lånene beregnes for faktisk løpetid og neddiskonteres med opprinnelig lånerente.

Uspesifisert avsetning til dekning av tap på utlån dekker tap som ut fra situasjonen på balansedagen må antas å komme i tillegg til konstaterte tap og spesifiserte tapsavsetninger. Uspesifisert tapsavsetning vil blant annet dekke tap som skyldes inntrufne hendelser som ennå ikke er kommet til uttrykk i vurdering av sikkerheter og kundenes økonomiske situasjon, samt inntrufne forhold som må ventes å komme til uttrykk i tapsvurderingen på et senere tidspunkt. Beregningen av uspesifisert avsetning er knyttet til risikostyringssystemene og inndelingen av utlånsporteføljen i risikoklasser. Avsetningene beregnes ut fra volum, risikograd og tapserfaring i de forskjellige delene av utlånsporteføljen. Periodens endring i uspesifisert tapsavsetning resultatføres.

Akkumulerte spesifiserte og uspesifiserte tapsavsetninger på utlån føres til fradrag for utlån i balansen. Det foretas også spesifiserte og uspesifiserte tapsavsetninger for avgitte garantier som vurderes som tapsutsatte. Slike avsetninger klassifiseres som gjeld i balansen.

## Leasing – leiefinansiering

Driftsmidler og bygninger til utleie (leasing) er klassifiserte som leiefinansiering og behandles regnskapsmessig som utlån. Leieinntektene inntektsføres etter annuitetsprinsippet. Rentedelen i leasingleien inntektsføres som renteinntekter, mens avragsdelen reduserer balanseverdien av leiefinansiering. Kontrakter med garantert restverdi nedbetales til restverdi over løpetiden. Skattemessig gjennomføres avskrivninger etter saldometoden.

## Factoringavtaler

Kundefordringer hvor kredittrisiko er overtatt, er medtatt i balansen under andre eiendeler. Finansiering av kundefordringer utover overtatt kredittrisiko og finansiering av kundefordringer uten kredittrisikoavdekning, er inkludert i balansen som utlån. Dersom utbetalt forskudd på kundefordringer hvor kredittrisikoen er overtatt er mindre enn den overtatte kredittrisikoen, er forskjellen behandlet som gjeld i balansen. Kundefordringer knyttet til factoring uten overtatt kredittrisiko og finansiering, er ikke balanseført.

## Finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter omfatter verdipapirer som aksjer, grunnfondsbevis, obligasjoner og sertifikater, andeler i verdipapirfond, andre kortsiktige renteinstrumenter samt finansielle derivater.

### Verdipapirer i handelsporteføljen

Verdipapirer som inngår i handelsporteføljen, vurderes til virkelig verdi på balansedagen.

Kortsiktige renteinstrumenter på balansen som inngår i handelsporteføljen, vurderes til nåverdi, og urealiserte gevinster og tap resultatføres.

### Verdipapirer i bankporteføljen

Aksjer som er kortsiktige investeringer, vurderes samlet til laveste verdi av anskaffelseskost og markedsverdi.

Obligasjoner og sertifikater vurderes samlet til laveste verdi av anskaffelseskost og markedsverdi. Beholdningen av egne obligasjoner som inngår i bankporteføljen, nettoføres mot obligasjonsgjeld i balansen.

Ustedte indeksobligasjoner klassifiseres som verdipapirgjeld. Obligasjonsdelen vurderes som en nullkuponobligasjon. Underkurs eller renter på obligasjonen resultatføres over obligasjonens løpetid. Den resterende delen vurderes som en opsjon. Verdien av opsjonen vurderes mot sikringsforretningen, og eventuelle gevinster resultatføres ved utstedelse.

Aksjer som er langsiktige investeringer, vurderes til anskaffelseskost. Slike aksjer nedskrives når den virkelige verdi er vesentlig lavere enn anskaffelseskost, og verdireduksjonen ikke antas å være av forbigående karakter. Nedskrivningen reverseres når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede.

## Finansielle derivater

Finansielle derivater er avtaler som inngås for å fastsette finansielle verdier i form av rentevilkår, valutakurser og verdi av egenkapitalinstrumenter for bestemte perioder. Tilsvarende avtaler vedrørende prising av råvarer og indekser defineres som finansielle derivater i denne sammenheng. Derivatene omfatter bytteavtaler (swapper), terminkontrakter og opsjoner, samt kombinasjoner av slike, herunder også avtaler om fastsettelse av fremtidige rentebetingelser (FRA-er), børssnoterte terminkontrakter (financial futures) og avtaler om overdragelse av verdipapirer.

Rente- og valutaavtaler klassifiseres på inngåelsestidspunktet som en del av handelsporteføljen eller bankporteføljen, avhengig av formålet med den enkelte avtale.

Når det gjøres sikringsforretninger mot verdipapirer på balansen ved bruk av finansielle derivater, inngår verdien av derivatene i fastsettelsen av markedsverdien på verdipapirene. Sikringsforretninger foreligger når finansielle instrumenter knyttes til andre identifiserte finansielle instrumenter på transaksjonstidspunktet, og det er nær sammenheng mellom instrumentene med hensyn til løpetid og priskorrelasjon.

Finansielle derivater som inngår i handelsporteføljen, vurderes til markedsverdi. Gevinster og tap på finansielle derivater som inngår i bankporteføljen, periodiseres i samsvar med til-

knyttede balanseposter, og resultatvirkningene inngår på tilhørende linjer i resultatregnskapet.

Når finansielle derivater benyttes for risikostyring av balanseposter, gjøres slike avtaler av kostnadsmessige grunner gjennom de forretningsenheter i bankkonsernet som handler slike instrumenter i markedet. Interne transaksjoner mellom handelsporteføljen og bankporteføljen verdsettes etter prinsippene for disse porteføljene, og interne gevinster og tap elimineres ikke. Se note 46.

## Faste eiendommer og andre varige driftsmidler

Eiendeler som skaper felles kontantstrømmer, vurderes samlet. Fremtidige kontantstrømmer estimeres ut fra markedsforhold for sammenlignbare eiendeler, hvor det også tas hensyn til forventet utvikling i priser, vekst, avkastningskrav og varighet av kontantstrømmene.

Nedskrivning av anleggsmidler foretas når det foreligger klare indikasjoner om verdifall som antas ikke å være av forbigående karakter. Slik nedskrivning reverseres når grunnlaget for nedskrivning ikke lenger er til stede.

Bankbygninger og andre eiendommer i balansen vurderes til anskaffelseskost korrigert for tidligere oppskrivninger med fradrag for akkumulerte ordinære avskrivninger og eventuelle nedskrivninger. Eiendommer som inngår i likeartede porteføljer, vurderes samlet. Når det konstateres at netto fremtidige kontantstrømmer på leiekontrakter vedrørende fristilte og fremleide lokaler er negative, kostnadsføres nåverdien av kontantstrømmene.

Andre ordinære driftsmidler vurderes på samme måte som bankbygninger og andre eiendommer.

## Programvare

Utvikling av programvare klassifiseres som immaterielle eiendeler dersom kriteriene for balanseføring er oppfylt. Utgifter til utvikling av programvare balanseføres hvis verdien vurderes som vesentlig og forventes å ha varig verdi. Balanseført egenutviklet programvare avskrives over forsiktig anslått levetid. Balanseført egenutvikling nedskrives dersom verdien av forventede økonomiske fordeler er lavere enn balanseført verdi.

Utgifter til å reetablere eller opprettholde økonomisk verdi av EDB-systemer og løsninger klassifiseres som vedlikehold og kostnadsføres løpende.

Ved anskaffelse av programvare i forbindelse med kjøp av personlige datamaskiner vurderes maskin og programvare samlet.

## Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta

Eiendeler og gjeld i utenlandsk valuta klassifiseres som pengeposter og vurderes etter kurser på balansedagen.

## TIDSAVGRENSING

Inntekter resultatføres når de opptjenes. Utgifter sammenstilles med inntektene, slik at kostnadene resultatføres i samme regnskapsperiode som tilhørende inntekter. Utgifter knyttet til inntekter som opptjenes i senere perioder, balanseføres og periodiseres i samsvar med inntektene. Utgifter

som påløper i fremtidige perioder vedrørende inntekter som er opptjent, kostnadsføres i samme periode som inntektene. Fremtidige utgifter som ikke er knyttet til fremtidige inntekter, kostnadsføres når utgiftene er identifiserte.

### Periodisering av renter og gebyrer

Renter og provisjoner resultatføres etterhvert som disse opptjenes som inntekter eller påløper som kostnader. Urealiserte gevinster og tap som oppstår på inngåtte rentesikringsforretninger ved endring i markedsrente for utlån, innskudd og innlåning, periodiseres under netto renteinntekter.

Gebyrer som er direkte betaling for utførte tjenester, inntektsføres når de betales. Gebyrer for etablering av låneavtaler periodiseres over lånenes løpetid for den delen av gebyrene som overstiger kostnadene ved etablering.

### Tegningsrettprogram for ansatte

Utstedte tegningsretter uten egenverdi belastes ikke resultatregnskapet. Ved utøvelse vil økningen i antall aksjer, aksjekapitalen og overkursfond føres direkte til egenkapitalen. Nåverdien av arbeidsgiveravgift knyttet til utøvelse av de ansattes tegningsretter beregnes med utgangspunkt i at tegningsrettene på utøvelses tidspunktet antas å ville ha økonomisk verdi og at alle retter vil bli innløst. Nåverdien av den beregnede arbeidsgiveravgiften kostnadsføres lineært over opptjeningstiden. Se note 8.

### Over- og underkurs på utstedte obligasjoner

Utstedte obligasjoner er oppført i balansen til pålydende verdi med tillegg av overkurs og fradrag for underkurs. Overkurs inntektsføres og underkurs kostnadsføres planmessig som en justering av løpende rentekostnader frem til obligasjonenes forfall. Kapitalrabatt ved opptak av andre langsiktige lån behandles på tilsvarende måte.

DnB NOR kjøper regelmessig tilbake egne obligasjoner som ledd i en kontinuerlig finansieringsvirksomhet. Tap eller gevinster som oppstår ved tilbakekjøp og videresalg av egne obligasjoner i denne forbindelse, periodiseres lineært over resterende løpetid.

### Avsetninger for omstillingstiltak

Dersom det vedtas planer for restrukturering som endrer omfanget av virksomheten eller måten virksomheten drives på, vurderes behov for avsetninger for omstillingstiltak. Hvis utgiftene til gjennomføring ikke naturlig kan sies å bidra

til senere perioders inntekter og de fremtidige utgiftene representerer reelle forpliktelser på balansedagen, kostnadsføres netto nåverdi av fremtidige kontantstrømmer og avsettes som forpliktelse i balansen. Avsetningene tilbakeføres etterhvert som utgiftene påløper.

### Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser

Kostnader i forbindelse med opptjening av pensjonsrettigheter klassifiseres som personal-kostnader i regnskapet. Utgangspunktet for beregning av pensjonskostnader er lineær fordeling av pensjonsopptjening mot sannsynlig akkumulert forpliktelse ved pensjonerings-tidspunktet. Kostnadene beregnes ut fra årets påløpte pensjonsrettigheter fratrasket avkastning på midler avsatt til dekning av pensjoner.

Pensjonsforpliktelser som administreres gjennom livsforsikringsselskap eller pensjonskasser, vurderes mot pensjonsmidler i ordningen. Når samlede pensjonsmidler overstiger beregnet pensjonsforpliktelse på balansetidspunktet, klassifiseres nettoverdien som eiendel i balansen dersom det er sannsynlig at denne overfinansieringen kan benyttes mot fremtidige forpliktelser. Når pensjonsforpliktelsene overstiger pensjonsmidlene, klassifiseres nettoforpliktelsen som gjeld i balansen. Hver ordning vurderes for seg.

Pensjonsforpliktelser som ikke administreres gjennom livsforsikringsselskap eller pensjonskasser, oppføres som gjeld i balansen.

Pensjonsforpliktelsene beregnes som nåverdien av fremtidige, sannsynlige pensjonsutbetalinger. Beregningen bygger på aktuariemessige forutsetninger om levealder, lønnsvekst, førtidspensjonering og andre endringer i bestanden av pensjonsberettigede.

Forutsetningene som ligger til grunn for beregning av pensjonsforpliktelsene vurderes årlig og kan endres over tid. Slike endringer kan være:

- endring i pensjonsplaner
- endring i økonomiske forutsetninger
- endring i aktuariemessige forutsetninger
- avvik mellom forventet og faktisk avkastning på pensjonsmidler

Den økonomiske konsekvens av endringer i pensjonsplaner periodiseres over gjenværende opptjeningstid. Andre endringer eller avvik periodiseres i resultatregnskapet over gjennomsnittlig gjenværende opptjeningstid eller vurderes samlet mot størrelsen av høyeste verdi av de samlede pensjonsforpliktelser og samlede pensjonsmidler ved begynnelsen av regnskapsåret. I de tilfellene

endringene for en ordning ikke periodiseres og samlede ikke-periodiserte endringer og avvik ved utløpet av regnskapsåret utgjør mer enn 10 prosent av dette grunnlaget, blir det overskytende periodisert i resultatregnskapet over gjennomsnittlig gjenværende opptjeningstid i ordningen.

### Regnskapsmessige avskrivninger på driftsmidler og immaterielle eiendeler

Ordinære driftsmessige avskrivninger er basert på driftsmidlenes antatte økonomiske levetid og periodiseres lineært.

### Skatt

Årets skattekostnad omfatter betalbar skatt for inntektsåret og endringer i utsatt skatt og utsatt skattefordel. Eventuelle endringer i utsatt skatt og utsatt skattefordel vises som årets skattekostnad i resultatregnskapet sammen med betalbar skatt for inntektsåret.

Utsatt skatt beregnes på bakgrunn av forskjeller mellom rapporterte skattemessige og regnskapsmessige resultater som vil utlignes i fremtiden. Vurderingen baseres på balanse- og skatteposisjoner på balansedagen. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller innenfor samme tidsintervall vurderes mot hverandre. Utsatt skattefordel føres opp som eiendel i balansen når det er sannsynlig at de skattereduserende elementene vil kunne realiseres.

### VIRKSOMHETSOMRÅDER

Virksomheten i DnB NOR-konsernet som blant annet omfatter DnB NOR Bank ASA med datterselskaper, er inndelt i fem forretningsområder og fire stabs- og støtteområder. Forretningsområdene omfatter virksomheten i DnB NOR Bank ASA og øvrige selskaper i DnB NOR-konsernet og er inndelt etter de kundegruppene DnB NOR-konsernet betjener og de produkter som tilbys uavhengig av juridisk organisering. Virksomhetsområderegnskap er derfor utarbeidet bare for forretningsområdenes samlede virksomhet i DnB NOR-konsernet. Det vises til årsrapport for DnB NOR ASA for beskrivelse av og regnskap for forretningsområdene.

### KONTANTSTRØMANALYSE

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

## Note 1 – Ny konsernstruktur

### Oppkjøp av Nordlandsbanken

Basert på invitasjon fra styret i Nordlandsbanken la Den norske Bank ASA ved utgangen av 2002 frem et tilbud om kjøp av alle aksjene i Nordlandsbanken ASA. Tilbudet var 35 kroner per aksje som til sammen utgjorde 1 050 millioner kroner.

I regnskapet er overtagelsen av Nordlandsbanken behandlet etter oppkjøpsmetoden. Som grunnlag for den regnskapsmessige behandlingen ble det foretatt en analyse for å identifisere eventuelle merverdier eller mindreverdier i forhold til bokførte verdier i den overtatte virksomheten og allokere disse til relevante eiendeler i balansen. Nordlandsbankens balanse per 31. desember 2002 ble benyttet som en tilnærming til transaksjonstidspunktet. Basert på vurdering av utlånsporteføljen i første og andre kvartal 2003 ble det identifisert mindreverdier på 244 millioner kroner i utlånsporteføljen. Volumet av misligholdte og tapsutsatte engasjementer er justert i samsvar med disse vurderingene. Porteføljen av anleggsaksjer inkluderte merverdier på 15 millioner kroner. Kostpris utover bokført egenkapital etter verdijustering, kostnader ved oppkjøpet og restruktureringsavsetninger inngår som goodwill i bankens balanse. Goodwill i forbindelse med oppkjøpet avskrives over ti år basert på en vurdering av verdiene i virksomheten og virksomhetens betydning for DnB NOR Bankkonsernet.

*Beløp i millioner kroner*

**DnB NOR Bank-konsernet**

|                                                                 |       |
|-----------------------------------------------------------------|-------|
| Kostpris                                                        | 1 050 |
| Bokført egenkapital i overtatt virksomhet per 31. desember 2002 | 754   |
| Verdijusteringer                                                | (229) |
| Kostpris utover bokført egenkapital                             | 525   |
| Kostnader ved oppkjøpet                                         | 10    |
| Restruktureringsavsetninger                                     | 76    |
| Utsatt skatt                                                    | 85    |
| Balansert goodwill i overtatt virksomhet                        | 4     |
| Goodwill i DnB NOR Bankkonsernet på oppkjøpstidspunktet         | 531   |
| Avskrivning per år                                              | 53    |

Nordlandsbankens regnskap for 2002 ble preget av de spesielle forhold som ledet frem til DnB NORs overtagelse. Proforma regnskap for DnB NOR inklusive Nordlandsbanken vil derfor ikke gi et godt grunnlag for vurdering av Nordlandsbankens virkning på DnB NORs regnskap fremover. Proforma regnskap for tidligere perioder er derfor ikke blitt utarbeidet.

Nordlandsbanken inngår ikke i proformaregnskapet for 2002, men er innarbeidet fra 1. januar 2003, som representerer en tilnærming til gjennomførings-tidspunktet.

### Fusjon mellom Den norske Bank ASA og Gjensidige NOR Sparebank ASA

Styrene i DnB Holding ASA og Gjensidige NOR ASA inngikk 18. mars 2003 avtale om fusjon. Konesjon fra Finansdepartementet ble mottatt 28. november 2003. De to holdingselskapene Gjensidige NOR ASA og DnB Holding ASA fusjonerte 4. desember 2003, og DnB NOR ASA ble etablert.

Fusjonen mellom Den norske Bank ASA og Gjensidige NOR Sparebank ASA til DnB NOR Bank ASA er en direkte følge av fusjonen av de to holding-selskapene. Finansdepartementet godtok 19. desember 2003 på visse vilkår at Den norske Bank ASA og Gjensidige NOR Sparebank ASA fusjonerte før sammenslåing av Forretningsbankenes Sikringsfond og Sparebankenes Sikringsfond. Vilkårene innebar at Forretningsbankenes Sikringsfond og Den norske Bank ASA skulle stille garanti overfor Sparebankenes Sikringsfond. Styret i Forretningsbankenes Sikringsfond besluttet 15. januar 2004 å stille garanti i henhold til vilkårene. Tilsvarende beslutning ble fattet i styret for Den norske Bank ASA. Fra 19. januar 2004 er de to bankene slått sammen til DnB NOR Bank ASA. Fusjonen vil formelt ha regnskapsmessig virkning fra 1. januar 2004. Proformaregnskapet er utarbeidet som om fusjonen hadde funnet sted ved begynnelsen av 2002.

Selskapsrettslig er Gjensidige NOR Sparebank ASA overtakende selskap i fusjonen, og DnB NOR ASA som eneksjonær i Den norske Bank ASA overdrar eiendeler, gjeld og forpliktelser i sin helhet til Gjensidige NOR Sparebank ASA mot fusjonsvederlag i form av aksjer i DnB NOR Bank ASA. Regnskapsmessig er det lagt til grunn konsernkontinuitet fordi bankene er under felles kontroll og fusjonen er en direkte konsekvens av fusjonen av holdingselskapene. På grunn av størrelsesforholdet mellom de to bankene er fusjonen regnskapsmessig behandlet som en omvendt fusjon i forhold til selskapsrettslig struktur med Den norske Bank ASA som regnskapsmessig overtakende enhet. Den regnskapsmessige behandlingen innebærer at innskutt egenkapital i Den norske Bank ASA og Gjensidige NOR Sparebank ASA er videreført i den fusjonerte banken og med tillegg av merverdi tilordnet Gjensidige NOR Sparebank ASA i fusjonen mellom holdingselskapene. Annen egenkapital i Den norske Bank ASA er videreført i DnB NOR Bank ASA.

### Harmonisering av regnskapsprinsipper og -estimer

Det er ikke avdekket vesentlige avvik mellom regnskapsprinsipper og -estimer anvendt i henholdsvis Den norske Bank ASA og Gjensidige NOR Sparebank ASA. Det er utarbeidet omarbeidede sammenlignbare proforma regnskapstall for tidligere perioder i samsvar med harmoniserte prinsipper og estimer. Se Regnskapsprinsipper for DnB NOR Bankkonsernet foran.



**Note 1 – Ny konsernstruktur (forts.)****Merverdianalyse**

Grunnlaget for regnskapsføring av fusjonen er verddivurderingen av Gjensidige NOR Sparebank ASA som ble gjennomført i forbindelse med fusjon av holding-selskapene til DnB NOR ASA. Verddivurderingen benyttet i fusjonen av holdingselskapene er justert for å ta hensyn til merverdier for DnB NOR-konsernet som ikke reflekteres i verdiene for bankkonsernet. Forskjellen mellom kostpris og verdi av den overdratte balansen basert på virkelig verddivurdering per 31. desember 2002 utgjør goodwill ved transaksjonen. Kostprisen i transaksjonen utgjør andel av vederlaget til eierene av Gjensidige NOR ASA i fusjonen mellom holdingselskapene, med tillegg av restruktureringsutgifter som kan henføres til den overdragende virksomheten dvs. Gjensidige NOR Sparebank ASA.

Goodwill er balanseført og vil i hovedsak kostnadsføres over 20 år. Goodwill knyttet til kredittkortvirksomheten og virksomheten i Elcon Finans AS avskrives over åtte år. Konkurransetilsynets avgjørelse av 7. november 2003 påla DnB NOR å selge blant annet Elcon Finans AS. Kostpris ved transaksjonen er ikke justert for dette forhold, men goodwill i bankkonsernets balanse vil bli redusert ved regnskapsføring av salget av selskapet.

**Beregning av goodwill****DnB NOR Bank-konsernet***Beløp i millioner kroner*

|                                                                                       |        |
|---------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| Fusjonsvederlag knyttet til Gjensidige NOR Sparebank-konsernet                        | 14 616 |
| Egenkapital i Gjensidige NOR Sparebank-konsernet per 31. desember 2002                | 13 569 |
| Estimerte restruktureringsutgifter knyttet til Bankkonsernets virksomhet, etter skatt | 580    |
| Balanseført goodwill i DnB NOR Bankkonsernet                                          | 1 627  |
| Avskrivning per år                                                                    | 131    |

**Allokering av goodwill****DnB NOR Bank-konsernet***Beløp i millioner kroner*

|                                          | Avskrivingsperiode<br>(antall år) | Årlig avskrivning | Goodwill |
|------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------|----------|
| Sparebanken – bankkontorer <sup>1)</sup> | 20                                | 27                | 536      |
| Sparebanken – næringsliv <sup>1)</sup>   | 20                                | 22                | 431      |
| Cresco – kredittkortporteføljen          | 8                                 | 59                | 471      |
| Elcon Finans – virksomheten i Norge      | 8                                 | 24                | 189      |
| Totalt                                   |                                   | 131               | 1 627    |

1) Virksomheten i Sparebanken (Gjensidige NOR Sparebank ASA) er vurdert å være av meget langsiktig karakter, med betydelige verdier knyttet til den generelle forretningsvirksomheten. Betydningen av inntjeningspotensialet i denne virksomheten vil være vesentlig for det nye konsernet i en lang tidshorisont.

Goodwillavskrivninger er inkludert i proformaregnskapene for bankkonsernet med 131 millioner kroner per år.

**Øvrige forhold**

Selskapet Gjensidige NOR Driftspartner AS var frem til og med 31. desember 2003 eiet med like deler av Gjensidige NOR og Gjensidige NOR Forsikring. Virksomheten i Driftspartner ble i Gjensidige NORs regnskaper behandlet som felleskontrollert virksomhet, og inntekter og kostnader ble nettoført. Gjensidige NOR resultatførte imidlertid på ordinær måte kostnader i tilknytning til de tjenester Driftspartner leverte. I proformaregnskapene er inntekter og kostnader i tilknytning til Driftspartner presentert netto.

I 2004 har DnB NOR Bank ASA overtatt 100 prosent av Driftspartner, og inntekter og tilhørende kostnader som Driftspartner får fra konserneksterne parter samt livsforsikringsvirksomheten, vil bli bruttoført. Dette er antatt å medføre en økning i 2004 på anslagsvis 230 millioner kroner i driftsinntekter og driftskostnader i forhold til proformaregnskapet for 2003.

**Virksomhet som skal selges i forbindelse med fusjonen**

DnB NOR ble som følge av Konkurransetilsynets vedtak pålagt å selge blant annet Elcon Finans AS og Postbanken Eiendomsmegling AS. Selskapene er datterselskaper av DnB NOR Bank ASA. I proformaregnskapene for den fusjonerte enheten inngår også virksomheten i disse selskapene. For å gi et bedre analysegrunnlag for virksomheten i DnB NOR Bank-konsernet etter de planlagte salgene er det utarbeidet en separat oppstilling over virksomhet som skal selges.

Virksomheten i disse enhetene vil i samsvar med Finansdepartementets forskrift for årsregnskap for banker m.m. § 2-5, 2. ledd, inkluderes i DnB NOR Bank-konsernets regnskaper inntil bindende avtale om salg av selskapene er inngått og all vesentlig risiko er overført til kjøper. Regnskapet for virksomheten som skal selges er vist nedenfor slik denne virksomheten inngår i bankkonsernets regnskap.

## Note 1 – Ny konsernstruktur (forts.)

### Resultatregnskap – virksomhet som skal selges <sup>1)</sup>

|                                                             | DnB NOR Bank-konsernet |            |
|-------------------------------------------------------------|------------------------|------------|
|                                                             | 2003                   | 2002       |
| <i>Beløp i millioner kroner</i>                             |                        |            |
| <b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>           | <b>923</b>             | <b>715</b> |
| Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester          | 70                     | 69         |
| Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester          | 49                     | 14         |
| Netto gevinster/(tap) på valuta og finansielle instrumenter | 6                      | (1)        |
| Diverse ordinære driftsinntekter                            | 89                     | 85         |
| <b>Netto andre driftsinntekter</b>                          | <b>116</b>             | <b>139</b> |
| Lønn og andre personalkostnader                             | 287                    | 242        |
| Generelle administrasjonskostnader                          | 109                    | 111        |
| Avskrivninger                                               | 20                     | 18         |
| Diverse ordinære driftskostnader                            | 75                     | 80         |
| Andre kostnader                                             | 0                      | 1          |
| <b>Sum driftskostnader</b>                                  | <b>491</b>             | <b>452</b> |
| <b>Driftsresultat før tap og skatt</b>                      | <b>547</b>             | <b>402</b> |
| Netto tap på utlån, garantier m.v.                          | 173                    | 76         |
| <b>Driftsresultat</b>                                       | <b>375</b>             | <b>326</b> |
| Skattekostnad                                               | 109                    | 93         |
| <b>Resultat for regnskapsåret</b>                           | <b>266</b>             | <b>233</b> |

### Balanser – virksomhet som skal selges <sup>1)</sup>

|                                                  | DnB NOR Bank-konsernet |               |
|--------------------------------------------------|------------------------|---------------|
|                                                  | 31.12.03               | 31.12.02      |
| <i>Beløp i millioner kroner</i>                  |                        |               |
| <b>Eiendeler</b>                                 |                        |               |
| Kontanter og fordringer på sentralbanker         | 0                      | 0             |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner  | 312                    | 364           |
| Brutto utlån til kunder                          | 27 669                 | 23 508        |
| - Spesifiserte tapsavsetninger                   | (113)                  | (65)          |
| - Uspesifisert tapsavsetning                     | (180)                  | (177)         |
| Netto utlån til kunder                           | 27 376                 | 23 267        |
| Overtatte eiendeler                              | 134                    | 238           |
| Aksjer m.v.                                      | 6                      | 1             |
| Immaterielle eiendeler                           | 146                    | 313           |
| Varige driftsmidler                              | 22                     | 18            |
| Andre eiendeler                                  | 296                    | 44            |
| Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter       | 114                    | 62            |
| <b>Sum eiendeler</b>                             | <b>28 406</b>          | <b>24 306</b> |
| <b>Gjeld og egenkapital</b>                      |                        |               |
| Gjeld til kredittinstitusjoner                   | 24 507                 | 20 858        |
| Innskudd fra kunder                              | 283                    | 287           |
| Annen gjeld                                      | 771                    | 628           |
| Påløpte kostnader og forskuiddsbetalte inntekter | 174                    | 144           |
| Avsetninger til forpliktelser                    | 20                     | 16            |
| Ansvarlig lånekapital                            | 350                    | 350           |
| <b>Sum gjeld</b>                                 | <b>26 105</b>          | <b>22 281</b> |
| Aksjekapital                                     | 1 915                  | 1 640         |
| Annen egenkapital                                | 386                    | 385           |
| <b>Sum egenkapital</b>                           | <b>2 301</b>           | <b>2 025</b>  |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>                  | <b>28 406</b>          | <b>24 306</b> |

1) Inkluderer regnskapene for Elcon Finans AS og Postbanken Eiendomsmegling AS slik de inngår i DnB NOR Bankkonsernet.

## Note 2 – Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter

| DnB NOR Bank ASA |               |                                                                   | DnB NOR Bank-konsernet |               |
|------------------|---------------|-------------------------------------------------------------------|------------------------|---------------|
| 2002             | 2003          | Beløp i millioner kroner                                          | 2003                   | 2002          |
| 5 975            | 4 662         | Renter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner         | 2 758                  | 3 148         |
| 27 676           | 23 500        | Renter og kredittprovisjoner av nedbetalingslån                   | 27 297                 | 30 502        |
| 3 233            | 2 591         | Renter og kredittprovisjoner av kasse-, drifts- og brukskreditter | 3 405                  | 3 766         |
| 224              | 159           | Renter og kredittprovisjoner av byggelån                          | 159                    | 224           |
| 0                | 0             | Leiefinansieringsinntekter (leasing)                              | 1 599                  | 1 949         |
| 0                | 0             | Inntekter på kundefordringer (factoring)                          | 185                    | 202           |
| 653              | 766           | Etableringsprovisjoner/etterskuddsprovisjoner                     | 793                    | 686           |
| 134              | 118           | Renter av andre utlån til kunder                                  | 178                    | 180           |
| 31 921           | 27 135        | Sum renteinntekter på utlån til kunder                            | 33 617                 | 37 509        |
| 2 545            | 2 142         | Renter av sertifikater og obligasjoner                            | 2 222                  | 2 554         |
| 41               | 127           | Andre renteinntekter                                              | 137                    | 58            |
| <b>40 482</b>    | <b>34 065</b> | <b>Sum renteinntekter</b>                                         | <b>38 733</b>          | <b>43 269</b> |
| 2 315            | 1 839         | Renter på gjeld til kredittinstitusjoner                          | 2 265                  | 2 431         |
| 11 823           | 8 229         | Renter på ordinære innskudd fra kunder uten oppsigelse            | 8 410                  | 11 799        |
| 415              | 300           | Renter på ordinære innskudd fra kunder på tid                     | 325                    | 415           |
| 4 225            | 2 897         | Renter på innskudd fra kunder på spesielle vilkår                 | 3 005                  | 4 233         |
| 16 463           | 11 426        | Sum rentekostnader på innskudd fra kunder                         | 11 740                 | 16 447        |
| 4 158            | 3 749         | Renter på verdipapirgjeld                                         | 4 796                  | 4 731         |
| 514              | 654           | Renter på ansvarlig lånekapital                                   | 661                    | 517           |
| 479              | 480           | Sikringsfondsavgift                                               | 499                    | 471           |
| 4 517            | 4 722         | Andre rentekostnader                                              | 4 749                  | 4 553         |
| <b>28 446</b>    | <b>22 870</b> | <b>Sum rentekostnader</b>                                         | <b>24 710</b>          | <b>29 150</b> |
| <b>12 036</b>    | <b>11 196</b> | <b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>                 | <b>14 023</b>          | <b>14 119</b> |

## Note 3 – Ikke inntektsførte renter på utlån

| DnB NOR Bank ASA |      |                                                                                                                                 | DnB NOR Bank-konsernet |       |
|------------------|------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-------|
| 2002             | 2003 | Beløp i millioner kroner                                                                                                        | 2003                   | 2002  |
| 889              | 911  | Opptjente, ikke inntektsførte renter på misligholdte og tapsutsatte utlån per 1. januar                                         | 1 224                  | 1 481 |
| 200              | 142  | - Inntektsføring av tidligere perioders opptjente, ikke inntektsførte renter på misligholdte og tapsutsatte utlån <sup>1)</sup> | 272                    | 348   |
| 81               | 548  | - Konstaterte tap på tidligere perioders opptjente, ikke inntektsførte renter <sup>2)</sup>                                     | 698                    | 159   |
| 332              | 774  | + Periodens opptjente, ikke inntektsførte renter på misligholdte og tapsutsatte utlån <sup>3)</sup>                             | 829                    | 350   |
| 9                | -    | - Effekt av flytting av portefølje til datterselskap                                                                            | -                      | -     |
| (19)             | (3)  | + Valutakursendringer                                                                                                           | 17                     | (100) |
| 911              | 992  | Opptjente, ikke inntektsførte renter på misligholdte og tapsutsatte utlån per 31. desember                                      | 1 099                  | 1 224 |

1) Inngår som reduksjon av netto tap på utlån i resultatregnskapet.

2) Medfører reduksjon i balanseført rentekrav, men ingen ytterligere kostnadsføring, forutsatt at rentekravet er avsatt tidligere år. Konstatering av tidligere perioders rentekrav ut over tidligere års avsetninger kostnadsføres som tap på utlån.

3) Inngår som reduksjon av netto renteinntekter i resultatregnskapet.

Noten viser årets endring i opptjente renter på misligholdte og tapsutsatte engasjementer (se note 19 og 20) som ikke er inntektsført, men ført i balansen som krav mot kunder med motpost i en avsetning. Endringene i løpet av året består av innbetaling av tidligere års opptjente renter på slike engasjementer, avskrivning av rentekrav hvor det er overveiende sannsynlig at tapet er endelig, avsetning av årets opptjente, ikke inntektsførte rentekrav på engasjementene samt endring i balanseførte rentekrav som følge av endring i valutakurser.

## Note 4 – Renter på utvalgte balanseposter

| DnB NOR Bank ASA |      | Gjennomsnittlig rente                               | DnB NOR Bank-konsernet |      |
|------------------|------|-----------------------------------------------------|------------------------|------|
| 2002             | 2003 | Prosent                                             | 2003                   | 2002 |
|                  |      | Sertifikater og obligasjoner                        |                        |      |
| 4,30             | 3,46 | Handelsporteføljen                                  | 3,46                   | 3,81 |
| 4,99             | 3,74 | Bankporteføljen                                     | 4,36                   | 5,68 |
|                  |      | Gjeld til kredittinstitusjoner                      |                        |      |
| 7,88             | 4,98 | Lån og innskudd uten avtalt løpetid/opsigelsesfrist | 5,99                   | 7,89 |
| 4,79             | 3,33 | Lån og innskudd med avtalt løpetid/opsigelsesfrist  | 3,42                   | 4,88 |
|                  |      | Innskudd fra kunder                                 |                        |      |
| 5,01             | 3,25 | Innskudd uten avtalt løpetid                        | 2,86                   | 5,03 |
| 5,75             | 3,82 | Innskudd med avtalt løpetid                         | 4,00                   | 6,06 |
|                  |      | Verdipapirgjeld                                     |                        |      |
| 5,59             | 3,90 | Sertifikatgjeld                                     | 4,12                   | 5,63 |
| 5,20             | 4,22 | Obligasjonsgjeld                                    | 4,54                   | 5,22 |
| 4,06             | 4,04 | Egne obligasjoner i bankporteføljen                 | 5,78                   | 6,03 |

Gjennomsnittlig rente er beregnet som rentebeløp i prosent av gjennomsnittlig kapital.

## Note 5 – Netto andre driftsinntekter

| DnB NOR Bank ASA |              |                                                                  | DnB NOR Bank-konsernet |              |
|------------------|--------------|------------------------------------------------------------------|------------------------|--------------|
| 2002             | 2003         | Beløp i millioner kroner                                         | 2003                   | 2002         |
| <b>773</b>       | <b>1 354</b> | <b>Utbytte</b>                                                   | <b>211</b>             | <b>169</b>   |
| 2 588            | 2 661        | Provisjonsinntekter fra betalingsformidling                      | 3 069                  | 3 019        |
| 143              | 117          | Provisjonsinntekter fra fondsforvaltning                         | 365                    | 530          |
| 155              | 159          | Provisjonsinntekter fra verdipapirtjenester                      | 159                    | 155          |
| 277              | 371          | Provisjonsinntekter fra verdipapiromsetning                      | 498                    | 362          |
| 312              | 354          | Garantiprovisjoner                                               | 378                    | 327          |
| 192              | 214          | Interbankprovisjoner                                             | 214                    | 192          |
| 144              | 117          | Provisjonsinntekter fra kredittformidling                        | 117                    | 144          |
| 135              | 169          | Provisjonsinntekter fra salg av forsikringsprodukter             | 171                    | 135          |
| 560              | 670          | Andre provisjonsinntekter fra banktjenester                      | 734                    | 631          |
| <b>4 505</b>     | <b>4 833</b> | <b>Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester</b>    | <b>5 705</b>           | <b>5 494</b> |
| 1 105            | 1 112        | Provisjonskostnader ved betalingsformidling                      | 1 159                  | 1 221        |
| 243              | 258          | Interbankprovisjoner                                             | 258                    | 243          |
| 401              | 464          | Andre provisjonskostnader ved banktjenester                      | 576                    | 518          |
| <b>1 748</b>     | <b>1 834</b> | <b>Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester</b>    | <b>1 994</b>           | <b>1 982</b> |
| (336)            | 118          | Netto gevinster/(tap) på kortsiktige investeringer i aksjer      | 163                    | (337)        |
| 200              | 521          | Netto gevinster på sertifikater og obligasjoner                  | 523                    | 200          |
| 1 205            | 1 444        | Netto gevinster på valuta og finansielle derivater <sup>1)</sup> | 1 484                  | 1 204        |
| 292              | 333          | Netto tap på andre kortsiktige renteinstrumenter <sup>1)</sup>   | 333                    | 292          |
| <b>776</b>       | <b>1 750</b> | <b>Netto gevinster på valuta og finansielle instrumenter</b>     | <b>1 836</b>           | <b>775</b>   |
| 29               | 33           | Driftsinntekter fra faste eiendommer                             | 61                     | 58           |
| 64               | 66           | Leieinntekter fra leide lokaler                                  | 69                     | 66           |
| 0                | 0            | Provisjonsinntekter fra eiendomsomsetning                        | 595                    | 516          |
| 4                | 9            | Andel av resultat i tilknyttede selskaper                        | 159                    | 111          |
| 24               | (17)         | Honorar- og salærinntekter                                       | 21                     | 27           |
| 284              | 253          | Øvrige driftsinntekter                                           | 350                    | 351          |
| <b>406</b>       | <b>345</b>   | <b>Sum diverse ordinære driftsinntekter</b>                      | <b>1 255</b>           | <b>1 130</b> |
| <b>32</b>        | <b>9</b>     | <b>Gevinster ved salg av varige driftsmidler</b>                 | <b>23</b>              | <b>264</b>   |
| <b>4 743</b>     | <b>6 457</b> | <b>Netto andre driftsinntekter</b>                               | <b>7 037</b>           | <b>5 851</b> |

1) Postene må vurderes samlet og i sammenheng med renteinntekter knyttet til samme virksomhet. Aktivitetene styres under ett.

## Note 6 – Netto gevinster på valuta og finansielle instrumenter

| DnB NOR Bank ASA                                                            |              |                                                               | DnB NOR Bank-konsernet |            |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------------------------------|------------------------|------------|
| 2002                                                                        | 2003         | Beløp i millioner kroner                                      | 2003                   | 2002       |
| 1 005                                                                       | 1 484        | Netto gevinster i handelsporteføljen                          | 1 484                  | 1 005      |
| (287)                                                                       | 111          | Netto gevinster/(tap) på aksjeinvesteringer i bankporteføljen | 156                    | (287)      |
| 58                                                                          | 154          | Netto gevinster på andre investeringer i bankporteføljen      | 196                    | 57         |
| <b>776</b>                                                                  | <b>1 750</b> | <b>Netto gevinster på valuta og finansielle instrumenter</b>  | <b>1 836</b>           | <b>775</b> |
| <b>Ikke-inntektsførte merverdier i bankporteføljen ved utgangen av året</b> |              |                                                               |                        |            |
| 0                                                                           | 0            | Kortsiktige investeringer i aksjer                            | 45                     | 0          |
| 22                                                                          | 62           | Sertifikater og obligasjoner                                  | 57                     | 12         |

## Note 7 – Driftskostnader

| DnB NOR Bank ASA |               |                                                                            | DnB NOR Bank-konsernet |               |
|------------------|---------------|----------------------------------------------------------------------------|------------------------|---------------|
| 2002             | 2003          | Beløp i millioner kroner                                                   | 2003                   | 2002          |
| 3 555            | 3 566         | Ordinære lønnskostnader                                                    | 4 631                  | 4 386         |
| 515              | 515           | Arbeidsgiveravgift                                                         | 667                    | 649           |
| 380              | 537           | Pensjonskostnader                                                          | 634                    | 436           |
| 246              | 263           | Sosiale kostnader                                                          | 336                    | 304           |
| <b>4 695</b>     | <b>4 881</b>  | <b>Sum lønn og andre personalkostnader</b>                                 | <b>6 267</b>           | <b>5 774</b>  |
| 475              | 432           | Honorarer                                                                  | 496                    | 534           |
| 1 103            | 1 152         | EDB-kostnader <sup>1)</sup>                                                | 1 331                  | 1 241         |
| 461              | 447           | Porto og telekommunikasjon                                                 | 534                    | 525           |
| 131              | 102           | Rekvisita                                                                  | 117                    | 148           |
| 356              | 321           | Markedsføring og informasjon                                               | 435                    | 466           |
| 163              | 146           | Reisekostnader                                                             | 182                    | 208           |
| 491              | 563           | Kompensasjon til Posten Norge for utførte tjenester <sup>2)</sup>          | 563                    | 491           |
| 42               | 35            | Opplæring                                                                  | 45                     | 53            |
| 153              | 167           | Diverse administrasjonskostnader                                           | 161                    | 165           |
| <b>3 375</b>     | <b>3 364</b>  | <b>Sum generelle administrasjonskostnader</b>                              | <b>3 864</b>           | <b>3 831</b>  |
| 250              | 211           | Avskrivninger på EDB-utstyr m.v.                                           | 250                    | 287           |
| 164              | 166           | Avskrivninger på goodwill                                                  | 396                    | 349           |
| 173              | 178           | Avskrivninger på øvrige maskiner, inventar og transportmidler              | 225                    | 203           |
| 65               | 67            | Avskrivninger på eiendommer og lokaler                                     | 130                    | 111           |
| 12               | 12            | Andre avskrivninger                                                        | 12                     | 12            |
| <b>664</b>       | <b>634</b>    | <b>Sum avskrivninger</b>                                                   | <b>1 013</b>           | <b>962</b>    |
| 698              | 646           | Husleie og driftskostnader vedr. leide lokaler                             | 628                    | 680           |
| 155              | 158           | Driftskostnader vedr. faste eiendommer                                     | 218                    | 199           |
| 63               | 79            | Driftskostnader vedr. maskiner, transportmidler og kostnadsført inventar   | 102                    | 81            |
| 45               | 52            | Forsikringer                                                               | 59                     | 49            |
| 12               | 17            | Medlemsavgift til Finansnæringens Hovedorganisasjon og Sparebankforeningen | 17                     | 12            |
| 144              | 129           | Øvrige ordinære driftskostnader                                            | 329                    | 407           |
| <b>1 116</b>     | <b>1 081</b>  | <b>Sum diverse ordinære driftskostnader</b>                                | <b>1 353</b>           | <b>1 428</b>  |
| 38               | 98            | Tilskudd fond for ansatte                                                  | 112                    | 43            |
| 249              | 45            | Omstillingskostnader                                                       | 38                     | 280           |
| 8                | 26            | Tap ved salg av varige driftsmidler                                        | 28                     | 10            |
| 22               | 14            | Nedskrivninger på leiekontrakter og varige driftsmidler                    | 39                     | 36            |
| <b>317</b>       | <b>183</b>    | <b>Sum andre kostnader</b>                                                 | <b>217</b>             | <b>369</b>    |
| <b>10 168</b>    | <b>10 142</b> | <b>Sum driftskostnader</b>                                                 | <b>12 715</b>          | <b>12 364</b> |

1) Kostnadene som fremkommer vedrører anskaffelse, drift og vedlikehold av datamaskiner og programvare. Samlede IT-kostnader i DnB NOR Bank-konsernet utgjorde henholdsvis 2 447 og 2 341 millioner kroner i 2003 og 2002, som i tillegg til EDB-kostnader omfatter avskrivninger, systemutvikling, honorarer til eksterne konsulenter samt lønn og andre driftskostnader innenfor bankkonsernet IT-område. For DnB NOR Bank ASA utgjorde samlede IT-kostnader henholdsvis 2 203 og 2 131 millioner kroner.

2) Ytterligere kompensasjon til Posten Norge inngår i "Rentekostnader" og "Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester".

## Note 8 – Godtgjørelser og lignende

### Konsernsjefens betingelser

Konsernsjefen i DnB NOR ASA hadde i 2003 ordinære godtgjørelser på 3 202 tusen kroner, mot 3 048 tusen kroner i 2002. Bonus for 2003 var 400 tusen kroner, mot 533 tusen kroner i 2002, som er utbetalt for ekstraordinær innsats. Beregnet fordel av naturalytelser var 269 tusen kroner, mot 263 tusen kroner i 2002, og pensjonspremie betalt i året var 118 tusen kroner, mot 115 tusen kroner i 2002. Beløpene som er oppgitt er total godtgjørelse til konsernsjef. Kostnadene fordeles mellom DnB NOR Bank ASA og DnB NOR ASA.

Styret i DnB NOR ASA har fastsatt konsernsjefens ordinære lønn til 3 850 tusen kroner fra 1. januar 2004. Konsernsjefen har i sine ansettelsesbetingelser rett til to års lønn (etter konsernsjefens ønske ble den redusert fra tre års etterlønn med virkning fra 1. januar 2004) dersom ansettelsesforholdet bringes til opphør før fylte 60 år. Hvis han i denne perioden mottar inntekt fra annet fast ansettelsesforhold, skal det forhandles om avkorting av DnB NORs utbetaling.

Den nye lønnen er endelig fastsatt gjennom to styrebehandlinger i DnB NOR ASA, 13. februar og 25. februar 2004. Det eneste som gjenstår er et vedtak i bankens representantskap om hvor stor andel banken skal dekke (foreslått til 50 prosent). Lønnen for konsernet er ferdig behandlet.

Konsernsjefen og DnB NOR har gjensidig rett til å kreve fratreden med pensjon etter fylte 60 år. Pensjonen vil det første året utgjøre 100 prosent av lønn ved fratredelsestidspunktet og reduseres årlig med 10 prosentpoeng de første tre årene, og vil utgjøre 70 prosent for det fjerde og senere år. Pensjonen, som vil bli dekket over driften, vil bli samordnet med pensjonsrettigheter opptjent hos tidligere arbeidsgivere og vil bli regulert årlig i henhold til konsumprisindeksen. Kostnaden for DnB NOR i forbindelse med konsernsjefens pensjonsordning utgjorde 1 970 tusen kroner for regnskapsåret 2003.

Konsernsjefen har tegnet 20 000 tegningsretter som ledd i det generelle tegningsrettprogrammet som gjelder alle tidligere DnB-ansatte. Se nærmere beskrivelse av ordningen under "Tegningsrettprogram for ansatte" i denne noten.

### Styreleders betingelser

Olav Hytta var konsernsjef i Gjensidige NOR frem til fusjonen trådte i kraft 4. desember 2003, og styreleder i DnB NOR ASA fra samme dato. Som konsernsjef i Gjensidige NOR mottok han i 2003 en samlet godtgjørelse på 2 950 tusen kroner, mot 2 393 tusen kroner i 2002, hvorav bonus for 2003 var 400 tusen kroner, mot 150 tusen kroner i 2002, som er utbetalt for ekstraordinær innsats. Beregnet fordel av naturalytelser var 181 tusen kroner, mot 146 tusen kroner i 2002.

Hytta gikk av med pensjon 1. januar 2004 med en årlig pensjonsutbetaling på 1 700 tusen kroner, tilsvarende 70 prosent av årslønn. Kostnader for DnB NOR i forbindelse med den tidligere konsernsjefens pensjonsordning utgjorde 1 979 tusen kroner for regnskapsåret 2003. Som styreleder i DnB NOR ASA vil Hytta motta en årlig godtgjørelse på 300 tusen kroner. I tillegg kommer godtgjørelser for andre styreverv i konsernet. Hytta har i henhold til fusjonsavtalen rett til minst like gode betingelser som da han var konsernsjef i Gjensidige NOR.

Styreleder har tegnet 1 550 tegningsretter som ledd i det generelle tegningsrettprogrammet som gjelder alle tidligere Gjensidige NOR-ansatte. Se nærmere beskrivelse av ordningen under "Tegningsrettprogram for ansatte" i denne noten.

### Betingelser knyttet til øvrige ledende ansatte

Konserndirektør Ottar Ertzeid, leder av DnB NOR Markets, har en resultatbasert lønn bestående av en fast del og en variabel del. Størrelsen er avhengig av oppnådd resultat i forretningsområdet og utviklingen over tid.

Det kan gis engangsutbetalinger på diskresjonær basis til ledende ansatte i DnB NOR. Kriteriene for slike tildelinger er knyttet til oppnådde resultater i de respektive ansvarsområdene. Eventuell utbetaling vil fastsettes som en andel av vedkommendes ordinære lønn og være i samsvar med vanlige kompensasjonsordninger innen ansvarsområdet.

### Godtgjørelse til tillitsvalgte

*Beløp i tusen kroner*

|                                     | DnB NOR Bank ASA |       |
|-------------------------------------|------------------|-------|
|                                     | 2003             | 2002  |
| Godtgjørelse til styret             | 2 413            | 2 873 |
| Godtgjørelse til representantskapet | 763              | 726   |
| Godtgjørelse til kontrollkomiteen   | 932              | 539   |

Det ble i 2003 ikke foretatt noen utbetalinger av godtgjørelser til tillitsvalgte i det fusjonerte DnB NOR.

### Tegningsrettprogram for ansatte

Generalforsamlingen i DnB Holding ASA vedtok i 2000 å etablere et generelt tegningsrettprogram for ansatte i konsernet for kjøp av aksjer i selskapet.

Ordningen er videreført i DnB NOR. Tegningsrettprogrammet gir rett til å tegne et bestemt antall aksjer i holdingselskapet i perioden 2003-2005 med én tredel for hvert av disse årene til en kurs av kroner 32,83 per aksje. Tildelingen av tegningsretter ble foretatt på grunnlag av den enkeltes pensjonsgrunnlag og utgjør mellom 2 000 og 20 000 tegningsretter, hver med rett til å kreve utstedt én aksje. Tegningsrettene er ikke omsettelige og bortfaller ved opphør av ansettelsesforholdet. Ved utgangen av 2003 var det registrert til sammen 26 396 000 tegningsretter i ordningen.

Utøvelsen av tegningsrettene er gjort betinget av at avkastningen på aksjen er minst like god som avkastningen i en aksjeindeks bestående av nordiske finansinstitusjoner. Dette kravet ble innfridd både i 2003 og 2004. I 2003 var imidlertid kursen på aksjen lavere enn tegningskursen. Denne tredjedelen av tegningsrettene vil imidlertid også kunne innløses i 2004. Tegningsperioden er 1.-15. mars.

Generalforsamlingen i Gjensidige NOR ASA vedtok i 2002 at ansatte i konsernet kunne få tegne 250 rettigheter til kjøp av aksjer i selskapet til en kurs på 248,92 kroner per aksje. Inntil halvparten av tegningsrettene kunne utøves i perioden 1.-15. oktober 2003 og de resterende i perioden 1.-15. oktober 2004. I oktober 2003 ble det utført i alt 3 006 tegningsretter. Ved etableringen av DnB NOR ASA, med tilhørende innløsning av tidligere aksjer i Gjensidige NOR ASA, ble det foretatt en omregning av antall retter og utøvelsespris for aksjer i det nye selskapet. Per 31. desember 2003 var det således utestående 6 860 262 frie tegningsretter til tegningskurs 27,95 kroner per aksje.

## Note 8 – Godtgjørelser og lignende (forts.)

### Tillitsvalgte og ansattes låneforhold per 31. desember 2003

Beløp i tusen kroner

Utlån

#### Ansatte i DnB NOR Bank ASA

Ledende ansatte

|                                          |       |
|------------------------------------------|-------|
| Svein Aaser, konsernsjef                 | 0     |
| Tom Grøndahl, visekonsernsjef            | 772   |
| Karl-Olav Hovden, visekonsernsjef        | 266   |
| Øyvind Birkeland, konserndirektør        | 1 614 |
| Ottar Ertzeid, konserndirektør           | 0     |
| Frode Helgerud, konserndirektør          | 1 256 |
| Harald Jægtnes, konserndirektør revisjon | 1 435 |
| Bente A. Landsnes, konserndirektør       | 2 964 |
| Evlyn Raknerud, konserndirektør          | 0     |
| Åsmund Skår, konserndirektør             | 3 004 |
| Leif Teksum, konserndirektør             | 2 091 |

Ansatte, sum

7 031 710

#### Tillitsvalgte i DnB NOR Bank ASA

Styret

|                          |       |
|--------------------------|-------|
| Olav Hytta, leder        | 0     |
| Bent Pedersen, nestleder | 0     |
| Per Hoffmann             | 1 263 |
| Sten Ture Larre          | 0     |
| Torill Rambjør           | 500   |
| Ingjerd Skjeldrum        | 178   |
| Marit Wiig               | 0     |
| Svein Aaser              | 0     |

Representantskapet

|                                     |         |
|-------------------------------------|---------|
| Harald Norvik, leder                | 0       |
| Sum medlemmer av representantskapet | 158 898 |

Kontrollkomiteen, sum

2 403

Utlån til aksjonærvalgte tillitsvalgte samt deres familiemedlemmer og nærstående parter er gitt på ordinære kundevilkår. Utlån til ansatte i DnB NOR Bank er gitt på funksjonærbetingelser, som er nær ordinære kundevilkår.

| DnB NOR Bank ASA |       | Godtgjørelse til valgt revisor<br>Beløp i tusen kroner | DnB NOR Bank-konsernet |        |
|------------------|-------|--------------------------------------------------------|------------------------|--------|
| 2002             | 2003  |                                                        | 2003                   | 2002   |
|                  |       | Revisjonshonorarer                                     |                        |        |
| 4 230            | 3 004 | Revisjon av virksomheten i Norge                       | 5 255                  | 6 638  |
| 363              | 400   | Revisjon av virksomheten i utlandet                    | 819                    | 1 524  |
|                  |       | Andre revisjonsrelaterte honorarer                     |                        |        |
| 6 025            | 1 214 | Virksomheten i Norge                                   | 1 384                  | 6 050  |
| 151              | 162   | Virksomheten i utlandet                                | 162                    | 151    |
|                  |       | Honorarer i forbindelse med skatterådgivning           |                        |        |
| 0                | 0     | Virksomheten i Norge                                   | 191                    | 0      |
| 61               | 38    | Virksomheten i utlandet                                | 38                     | 150    |
|                  |       | Andre honorarer                                        |                        |        |
| 681              | 764   | Virksomheten i Norge                                   | 1 567                  | 2 132  |
| 130              | 0     | Virksomheten i utlandet                                | 92                     | 699    |
| 11 641           | 5 582 | Sum godtgjørelse til valgt revisor                     | 9 508                  | 17 344 |

## Note 9 – Pensjoner

DnB NOR Bank-konsernet hadde ved årets slutt tjenestepensjon i form av egne ytelsesbaserte foretakspensjonsordninger knyttet til tidligere Gjensidige NOR og til de enkelte selskaper fra tidligere DnB. Ordningene var dekket i henholdsvis Gjensidige NOR Spareforsikring og Vital Forsikring. I tillegg til disse ordningene var ansatte i tidligere Postbanken AS dekket gjennom en kollektiv pensjonsavtale i Statens Pensjonskasse.

Bankkonsernet har også forpliktelser knyttet til lønn over 12G og til avtaler om førtidspensjonering. Bankkonsernets selskaper er, med få unntak, med i ordningen om avtalefestet førtidspensjon, AFP, for bank- og finansnæringen. Det er i tillegg inngått avtale om AFP etter regler for statlig sektor for ansatte med medlemskap i Statens Pensjonskasse.

Pensjonsforpliktelsene knyttet til lønn over 12G og førtidspensjonering finansieres over driften for ansatte i selskapene fra tidligere DnB. I tidligere Gjensidige NOR er forpliktelsene for lønn over 12G, og i hovedsak også rettigheter knyttet til førtidspensjonering, organisert som kollektive pensjonsforsikringer. Ved fratreden med AFP forblir ansatte medlem av respektive foretakspensjonsordninger med opptjening frem til ordinær pensjonsalder. Ved annen førtidspensjonering blir de ansatte meldt ut av foretakspensjonsordningen og er følgelig uten opptjening av videre rettigheter. I begge de tidligere bankkonsernene blir disse ansatte, fra ordinær pensjonsalder, kompensert for denne reduserte opptjeningen.

Det pågår et arbeid for å samordne alle pensjonsordningene innenfor DnB NOR. Slik samordning vil ventelig skje i løpet av 2004.

Filialer og datterselskaper utenfor Norge har egne ordninger for sine ansatte.

Pensjonsordningene i bankkonsernet omfatter 9 337 personer fra tidligere DnB og og 3 961 personer fra tidligere Gjensidige NOR.

Fra og med 2003 er det benyttet felles forutsetninger for hele bankkonsernet ved beregningen av pensjonskostnader og forpliktelser:

| <i>Prosent</i>               | DnB NOR<br>2003 | DnB<br>2002 | Gjensidige NOR<br>2002 |
|------------------------------|-----------------|-------------|------------------------|
| Diskonteringsrente           | 6,0             | 7,0         | 6,5                    |
| Forventet avkastning         | 7,0             | 8,0         | 7,0                    |
| Forventet lønnsregulering    | 3,5             | 3,3         | 4,0                    |
| Forventet G-regulering       | 3,0             | 2,5         | 4,0                    |
| Forventet pensjonsregulering | 3,0             | 2,5         | 4,0                    |
| Uttakstilbøyelighet AFP      | 40,0            | 40,0        | 54,0                   |

De økonomiske forutsetningene er vurdert i en langsiktig tidshorisont.

| DnB NOR Bank ASA |      | Pensjonskostnader                                                           | DnB NOR Bank-konsernet |       |
|------------------|------|-----------------------------------------------------------------------------|------------------------|-------|
| 2002             | 2003 | <i>Beløp i millioner kroner</i>                                             | 2003                   | 2002  |
| 225              | 322  | Nåverdi av årets pensjonsopptjening vedrørende ordinære pensjonsrettigheter | 386                    | 272   |
| 43               | 32   | Nåverdi av årets pensjonsopptjening vedrørende AFP-ordningen                | 38                     | 46    |
| 460              | 476  | Rentekostnader av pensjonsforpliktelsen                                     | 525                    | 494   |
| 238              | 530  | Faktisk avkastning på pensjonsmidlene <sup>1)</sup>                         | 579                    | 263   |
| 490              | 300  | Faktisk pensjonskostnad                                                     | 370                    | 549   |
| (176)            | 126  | Avvik mellom forventet og faktisk avkastning på pensjonsmidlene             | 134                    | (189) |
| 66               | 111  | Netto amortiseringer                                                        | 130                    | 76    |
| 380              | 537  | Netto pensjonskostnad <sup>*)</sup>                                         | 634                    | 436   |
| 193              | 416  | <i>*) Herav: Forsikrede ordninger</i>                                       | 455                    | 240   |
| 186              | 120  | <i>Uforsikrede ordninger</i>                                                | 179                    | 195   |

1) Faktisk avkastning er beregnet ut fra estimert overskuddsdeling i pensjonsordningene i Vital Forsikring og Gjensidige NOR Spareforsikring.



## Note 9 – Pensjoner (forts.)

| DnB NOR Bank ASA |          | Pensjonsforpliktelser<br><i>Beløp i millioner kroner</i>              | DnB NOR Bank-konsernet |          |
|------------------|----------|-----------------------------------------------------------------------|------------------------|----------|
| 31.12.02         | 31.12.03 |                                                                       | 31.12.03               | 31.02.02 |
| 5 910            | 7 025    | Påløpte pensjonsforpliktelser vedrørende ordinære pensjonsrettigheter | 7 715                  | 6 357    |
| 802              | 678      | Påløpte pensjonsforpliktelser vedrørende AFP-ordningen                | 747                    | 825      |
| 6 712            | 7 702    | Totale påløpte pensjonsforpliktelser                                  | 8 462                  | 7 183    |
| 1 231            | 1 102    | Beregnet effekt av fremtidige lønnsreguleringer                       | 1 265                  | 1 333    |
| 7 943            | 8 804    | Beregnete pensjonsforpliktelser                                       | 9 728                  | 8 517    |
| 5 879            | 6 684    | Pensjonsmidler til markedsverdi                                       | 7 584                  | 6 376    |
| 2 064            | 1 920    | Pensjonsforpliktelser større enn pensjonsmidler                       | 2 144                  | 2 140    |
| (632)            | (284)    | Avvik mellom faktisk og forventet markedsverdi på pensjonsmidler      | (405)                  | (684)    |
| (553)            | (1 168)  | Ikke resultatførte aktuarmessige gevinster/(tap)                      | (1 246)                | (604)    |
| 843              | 468      | Netto bokførte pensjonsforpliktelser <sup>1)</sup>                    | 493                    | 852      |
| 557              | 887      | 1) Herav: Netto overfinansiering i forsikrede ordninger               | 953                    | 585      |
| 1 400            | 1 355    | Forpliktelser i uforsikrede ordninger                                 | 1 399                  | 1 438    |

Overfinansiering i pensjonsordninger med fondsoppbygging utgjorde 1 025 millioner kroner per 31. desember 2003 i DnB NOR Bank-konsernet, og underdekning i slike ordninger utgjorde 72 millioner kroner. Pensjonsforpliktelser som ikke er gjenstand for fondsoppbygging og hvor fremtidige pensjonsutbetalinger foretas over driften utgjorde 1 445 millioner kroner per 31. desember 2003.

## Note 10 – Bemanning <sup>1)</sup>

| DnB NOR Bank ASA |       |                                 | DnB NOR Bank-konsernet |        |
|------------------|-------|---------------------------------|------------------------|--------|
| 2002             | 2003  |                                 | 2003                   | 2002   |
| 8 592            | 8 136 | Antall ansatte per 31. desember | 10 318                 | 10 858 |
| 8 017            | 7 703 | Antall årsverk per 31. desember | 9 765                  | 10 175 |
| 8 736            | 8 328 | Gjennomsnittlig antall ansatte  | 10 431                 | 10 812 |
| 8 149            | 7 865 | Gjennomsnittlig antall årsverk  | 9 892                  | 9 872  |

1) Nordlandsbanken ble overtatt per 1. januar 2003 med 402 ansatte og 382 årsverk.

## Note 11 – Restruktureringsavsetninger

| DnB NOR Bank-konsernet               |            |            |              |                   |            |
|--------------------------------------|------------|------------|--------------|-------------------|------------|
|                                      |            | Utgifter   | Resultatført | Avsatt ved        |            |
| Beløp i millioner kroner             | 31.12.03   | 2003       | 2003         | fusjon/oppkjøp    | 31.12.02   |
|                                      |            |            |              | 2003              |            |
| Gjensidige NOR                       | 0          | 105        | 0            | 0                 | 105        |
| DnB NOR Bank ASA *)                  | 664        | 74         | 0            | 738 <sup>1)</sup> | -          |
| Andre restruktureringsavsetninger    | 29         | 62         | 38           | 0                 | 53         |
| <b>Totalt DnB NOR Bank ASA</b>       | <b>693</b> | <b>240</b> | <b>38</b>    | <b>738</b>        | <b>158</b> |
| Oppkjøp av Nordlandsbanken           | 18         | 58         | 0            | 76 <sup>2)</sup>  | -          |
| DnB NOR-fusjonen                     | 68         | 0          | 0            | 68 <sup>1)</sup>  | -          |
| <b>Totalt DnB NOR Bank-konsernet</b> | <b>778</b> | <b>299</b> | <b>38</b>    | <b>881</b>        | <b>158</b> |
| *) Herav:                            |            |            |              |                   |            |
| IT                                   |            | 14         |              |                   |            |
| Personal                             |            | 34         |              |                   |            |
| Andre                                |            | 26         |              |                   |            |

1) Representerer 50 prosent av totale restruktureringsavsetninger i DnB NOR-fusjonen og inngår i kostpris.

2) Avsetninger relatert til oppkjøpet av Nordlandsbanken inngår i kostpris.

## Note 12 – Tap på utlån, garantier m.v.

| DnB NOR Bank ASA       |              |                                                                                                            | DnB NOR Bank-konsernet |              |
|------------------------|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|--------------|
| 2002                   | 2003         | Beløp i millioner kroner                                                                                   | 2003                   | 2002         |
| <b>Resultatanalyse</b> |              |                                                                                                            |                        |              |
| 373                    | 544          | Kostnadsførte konstaterte tap <sup>a)</sup>                                                                | 725                    | 461          |
| 210                    | 116          | Økte spesifiserte tapsavsetninger <sup>b)</sup>                                                            | 288                    | 283          |
| 906                    | 1 204        | Nye spesifiserte tapsavsetninger <sup>b)</sup>                                                             | 1 657                  | 1 076        |
| 1 488                  | 1 864        | Sum nye spesifiserte tap                                                                                   | 2 671                  | 1 820        |
| 197                    | 306          | Tilbakeførte spesifiserte tapsavsetninger <sup>b)</sup>                                                    | 509                    | 371          |
| 1 291                  | 1 558        | Sum spesifiserte tap                                                                                       | 2 162                  | 1 449        |
| 238                    | 183          | Inngått på tidligere konstaterte tap <sup>c)</sup>                                                         | 276                    | 425          |
| 2                      | 0            | Økning i uspesifisert tapsavsetning <sup>d)</sup>                                                          | 5                      | 0            |
| <b>1 055</b>           | <b>1 376</b> | <b>Netto tap på utlån, garantier m.v. <sup>1) 2)</sup></b>                                                 | <b>1 891</b>           | <b>1 023</b> |
| 35                     | (13)         | 1) Herav netto tap/(tilbakeføring av tap) på garantier                                                     | (7)                    | 35           |
| 777                    | 1 316        | 2) Brutto tap totalt for de 20 største tapsengasjementene                                                  | 1 380                  | 777          |
| <b>Endringsanalyse</b> |              |                                                                                                            |                        |              |
| 506                    | 450          | Periodens økning i spesifiserte avsetninger <sup>b)</sup> minus e)                                         | 773                    | 343          |
| 2                      | 0            | + Periodens økning i uspesifisert avsetning <sup>d)</sup>                                                  | 5                      | 0            |
| 413                    | 565          | + Periodens konstaterte tap som det tidligere år er avsatt spesifiserte avsetninger for <sup>e)</sup>      | 664                    | 646          |
| 373                    | 543          | + Periodens konstaterte tap som det tidligere år ikke er avsatt spesifiserte avsetninger for <sup>a)</sup> | 725                    | 461          |
| 238                    | 183          | - Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap <sup>c)</sup>                                   | 276                    | 425          |
| <b>1 055</b>           | <b>1 376</b> | <b>Netto tap på utlån, garantier m.v.</b>                                                                  | <b>1 891</b>           | <b>1 023</b> |

a)-e) Viser sammenheng og kobling mellom postene.

## Note 13 – Tap på utlån, garantier m.v. fordelt på kundegrupper

| Beløp i millioner kroner                                     | 2003                               |                                       |                                  |                               | 2002                               |                                       |                                  |                               |
|--------------------------------------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|
|                                                              | Nye spesifiserte tap <sup>1)</sup> | Tilbakeførte spesifiserte tapsavsetn. | Inngått på tidl. konstaterte tap | Netto tap/ (tilbakef. av tap) | Nye spesifiserte tap <sup>1)</sup> | Tilbakeførte spesifiserte tapsavsetn. | Inngått på tidl. konstaterte tap | Netto tap/ (tilbakef. av tap) |
| Personmarkedet                                               | 294                                | 15                                    | 159                              | 119                           | 367                                | 23                                    | 165                              | 180                           |
| Shipping (utenriks sjøfart)                                  | 12                                 | 28                                    | 1                                | (17)                          | 6                                  | 2                                     | 7                                | (3)                           |
| Eiendomsdrift                                                | 100                                | 42                                    | 12                               | 46                            | 203                                | 26                                    | 3                                | 173                           |
| Industri                                                     | 351                                | 62                                    | 1                                | 289                           | 251                                | 42                                    | 4                                | 205                           |
| Tjenesteyting                                                | 304                                | 75                                    | 7                                | 222                           | 270                                | 26                                    | 16                               | 228                           |
| Handel                                                       | 117                                | 22                                    | 2                                | 93                            | 149                                | 45                                    | 8                                | 96                            |
| Olje og gass                                                 | 4                                  | 6                                     | 0                                | (2)                           | 0                                  | 10                                    | 31                               | (41)                          |
| Transport og kommunikasjon                                   | 28                                 | 8                                     | 0                                | 20                            | 10                                 | 4                                     | 1                                | 6                             |
| Bygg og anleggsvirksomhet                                    | 183                                | 17                                    | 1                                | 165                           | 22                                 | 3                                     | 1                                | 18                            |
| Kraft og vannforsyning                                       | 0                                  | 0                                     | 0                                | 0                             | 0                                  | 1                                     | 1                                | (2)                           |
| Fiske og fangst                                              | 108                                | 14                                    | 1                                | 94                            | 66                                 | 4                                     | 2                                | 60                            |
| Hotell og restaurant                                         | 22                                 | 4                                     | 0                                | 18                            | 8                                  | 5                                     | 0                                | 3                             |
| Jordbruk og skogbruk                                         | 5                                  | 1                                     | 0                                | 4                             | 32                                 | 1                                     | 0                                | 30                            |
| Øvrige kundegrupper                                          | 3                                  | 12                                    | 0                                | (9)                           | 9                                  | 4                                     | 0                                | 4                             |
| Sum kunder                                                   | 1 531                              | 306                                   | 183                              | 1 042                         | 1 393                              | 197                                   | 238                              | 957                           |
| Kredittinstitusjoner                                         | 0                                  | 0                                     | 0                                | 0                             | 0                                  | 0                                     | 0                                | 0                             |
| Overtatte eiendeler                                          | 333                                | 0                                     | 0                                | 333                           | 95                                 | 0                                     | 0                                | 95                            |
| Endring i uspesifisert tapsavsetning                         |                                    |                                       |                                  | 0                             |                                    |                                       |                                  | 2                             |
| <b>Sum tap/tilbakeføring av tap på utlån, garantier m.v.</b> | <b>1 864</b>                       | <b>306</b>                            | <b>183</b>                       | <b>1 376</b>                  | <b>1 488</b>                       | <b>197</b>                            | <b>238</b>                       | <b>1 055</b>                  |

## Note 13 – Tap på utlån, garantier m.v. fordelt på kundegrupper (forts.)

|                                                              | 2003                                     |                                             |                                          |                                     | DnB NOR Bank-konsernet<br>2002           |                                             |                                          |                                     |
|--------------------------------------------------------------|------------------------------------------|---------------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------------|---------------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                              | Nye<br>spesifiserte<br>tap <sup>1)</sup> | Tilbakeførte<br>spesifiserte<br>tapsavsetn. | Inngått på<br>tidl. kon-<br>staterte tap | Netto tap/<br>(tilbakef.<br>av tap) | Nye<br>spesifiserte<br>tap <sup>1)</sup> | Tilbakeførte<br>spesifiserte<br>tapsavsetn. | Inngått på<br>tidl. kon-<br>staterte tap | Netto tap/<br>(tilbakef.<br>av tap) |
| <i>Beløp i millioner kroner</i>                              |                                          |                                             |                                          |                                     |                                          |                                             |                                          |                                     |
| Personmarkedet                                               | 537                                      | 74                                          | 192                                      | 271                                 | 512                                      | 37                                          | 251                                      | 224                                 |
| Shipping (utenriks sjøfart)                                  | 21                                       | 53                                          | 28                                       | (60)                                | 10                                       | 98                                          | 21                                       | (110)                               |
| Eiendomsdrift                                                | 158                                      | 76                                          | 14                                       | 67                                  | 225                                      | 36                                          | 5                                        | 183                                 |
| Industri                                                     | 414                                      | 70                                          | 2                                        | 342                                 | 315                                      | 58                                          | 21                                       | 236                                 |
| Tjenesteyting                                                | 443                                      | 103                                         | 20                                       | 319                                 | 307                                      | 30                                          | 42                                       | 235                                 |
| Handel                                                       | 173                                      | 27                                          | 5                                        | 141                                 | 177                                      | 52                                          | 20                                       | 105                                 |
| Olje og gass                                                 | 6                                        | 6                                           | 4                                        | (3)                                 | 0                                        | 33                                          | 32                                       | (65)                                |
| Transport og kommunikasjon                                   | 80                                       | 9                                           | 3                                        | 69                                  | 37                                       | 6                                           | 16                                       | 15                                  |
| Bygg og anleggsvirksomhet                                    | 176                                      | 18                                          | 2                                        | 156                                 | 25                                       | 3                                           | 6                                        | 15                                  |
| Kraft og vannforsyning                                       | 0                                        | 0                                           | 0                                        | 0                                   | 0                                        | 1                                           | 1                                        | (3)                                 |
| Fiske og fangst                                              | 187                                      | 55                                          | 4                                        | 128                                 | 66                                       | 4                                           | 3                                        | 59                                  |
| Hotell og restaurant                                         | 42                                       | 5                                           | 0                                        | 38                                  | 8                                        | 5                                           | 1                                        | 3                                   |
| Jordbruk og skogbruk                                         | 13                                       | 2                                           | 1                                        | 11                                  | 38                                       | 3                                           | 2                                        | 32                                  |
| Øvrige kundegrupper                                          | 30                                       | 12                                          | 1                                        | 17                                  | 7                                        | 4                                           | 4                                        | (1)                                 |
| Sum kunder                                                   | 2 280                                    | 509                                         | 276                                      | 1 495                               | 1 725                                    | 371                                         | 425                                      | 929                                 |
| Kredittinstitusjoner                                         | 5                                        | 0                                           | 0                                        | 5                                   | 0                                        | 0                                           | 0                                        | 0                                   |
| Overtatte eiendeler                                          | 385                                      | 0                                           | 0                                        | 385                                 | 95                                       | 0                                           | 0                                        | 95                                  |
| Endring i uspesifisert tapsavsetning                         |                                          |                                             |                                          | 5                                   |                                          |                                             |                                          | 0                                   |
| <b>Sum tap/tilbakeføring av tap på utlån, garantier m.v.</b> | <b>2 671</b>                             | <b>509</b>                                  | <b>276</b>                               | <b>1 891</b>                        | <b>1 820</b>                             | <b>371</b>                                  | <b>425</b>                               | <b>1 023</b>                        |

1) Nye spesifiserte tap inkluderer kostnadsførte konstaterte tap, økte spesifiserte tapsavsetninger og nye spesifiserte tapsavsetninger.

Inndelingen i kundegrupper er basert på Statistisk Sentralbyrås standard for sektor- og næringsgruppering. Innplasseringen av kundene er bestemt av kundens hovedvirksomhet. Spesifikasjonen av tapene følger inndelingen i note 12.

## Note 14 – Netto gevinster/(tap) på langsiktige investeringer i verdipapirer

| DnB NOR Bank ASA |            |                                                                          | DnB NOR Bank-konsernet |              |
|------------------|------------|--------------------------------------------------------------------------|------------------------|--------------|
| 2002             | 2003       | Beløp i millioner kroner                                                 | 2003                   | 2002         |
|                  |            | <b>Gevinster</b>                                                         |                        |              |
| 0                | 0          | Bolig- og Næringsbanken                                                  | 22                     | 0            |
| 176              | (1)        | Europay Norge                                                            | (1)                    | 176          |
| 226              | 0          | Konsernselskaper                                                         | 0                      | 0            |
| 1                | 2          | Andre                                                                    | 13                     | 1            |
|                  |            | <b>Tap</b>                                                               |                        |              |
| 1                | 0          | Andre                                                                    | 0                      | 1            |
|                  |            | <b>Nedskrivninger</b>                                                    |                        |              |
| 468              | (209)      | Storebrand                                                               | (209)                  | 468          |
| 19               | 0          | Nordlandsbanken                                                          | 0                      | 19           |
| 0                | 12         | NOS                                                                      | 12                     | 0            |
| 117              | (7)        | Konsernselskaper                                                         | 0                      | 0            |
| 0                | 7          | Andre                                                                    | 7                      | 5            |
| <b>(202)</b>     | <b>198</b> | <b>Netto gevinster/(tap) på langsiktige investeringer i verdipapirer</b> | <b>224</b>             | <b>(317)</b> |

## Note 15 – Skatt

DnB NOR Bank ASA vil som følge av permanente forskjeller mellom regnskapet og beskatningsgrunnlaget i Norge regelmessig vise en skattekostnad som i prosent av driftsresultatet før skatt er lavere enn normal skattesats for bedrifter i Norge. Det påregnes en langsiktig, normalisert skattekostnad på 27 prosent av bankens driftsresultat før skatt. Det relativt lave skattenivået skyldes dels at mottatte utbytter på investeringene i norske aksjer gjennom godtgjørelsesmetoden er skattefri inntekt, og dels at inntekten ved de utenlandske filialene i land med skatteavtale etter unntaksmetoden ikke medfører skattebelastning fordi enhetene har skattereduserende forskjeller som inntekten utlignes mot. Disse forskjellene inngår ikke i beregningsgrunnlaget for utsatt skatt. Når bankens skattekostnad skal estimeres som en prosent av driftsresultat før skatt, er det nødvendig å korrigere for dette.

Sentralskattekontoret for storbedrifter, som er ansvarlig for ligning av DnB NOR Bank, ga i 2003 Den norske Bank aksept for rettelse av ligningen for regnskapsårene 1995 og 1996, som ga en redusert skattebelastning på til sammen ca. 180 millioner kroner. Som følge av vedtaket om endret ligning ble bankens skattekostnad for 2003 redusert med et tilsvarende beløp. Rettelsen gjaldt den såkalte gjeldsrentefordelingen ved beskatning av bankens virksomhet i Norge og ved de utenlandske filialene. Banken fikk i 1997 medhold i sin tolkning av reglene knyttet til skattefordelingen og har senere arbeidet for at denne forståelsen måtte få full anvendelse for virksomheten for alle utenlandske filialer også for ligningsårene 1995 og 1996. Sentralskattekontoret har gjennom beslutningen om endret ligning akseptert dette.

Den skattemessige behandlingen av renteswapper og valutaswapper i Den norske Bank er gjenstand for diskusjoner med skattemyndighetene. DnB NOR Bank har videreført Den norske Banks praksis fra 2002 på dette området. DnB NOR Bank har også anmodet om å få benytte en alternativ beskatningsmåte for valutaposter, dersom det anvendte beskatningsprinsipp ikke blir akseptert. Det påregnes ingen økonomiske konsekvenser av en eventuell justering av beskatningsprinsipp.

| DnB NOR Bank ASA |              | Skattekostnad                                                            | DnB NOR Bank-konsernet |              |
|------------------|--------------|--------------------------------------------------------------------------|------------------------|--------------|
| 2002             | 2003         | <i>Beløp i millioner kroner</i>                                          | 2003                   | 2002         |
| 2 111            | 1 441        | Norge                                                                    | 460                    | 1 761        |
| 22               | 30           | Utlandet                                                                 | 98                     | 85           |
| 2 133            | 1 471        | Sum betalbare skatter                                                    | 558                    | 1 846        |
| (609)            | 182          | Utsatt skatt                                                             | 430                    | (794)        |
| 0                | 0            | Endring i utsatt skatt som følge av oppkjøp av selskaper                 | 329                    | 29           |
| 0                | 0            | Skatteandel av konsernbidrag til/fra egenkapitalvurderte datterselskaper | 578                    | 651          |
| 0                | (180)        | Effekt av gjeldsrentefordeling i tidligere år                            | (180)                  | 0            |
| <b>1 524</b>     | <b>1 473</b> | <b>Sum skattekostnad</b>                                                 | <b>1 715</b>           | <b>1 732</b> |

## Note 15 – Skatt (forts.)

| DnB NOR Bank ASA                                                    |              | Avstemming av skattekostnad mot ordinært resultat før skatt           | DnB NOR Bank-konsernet |              |
|---------------------------------------------------------------------|--------------|-----------------------------------------------------------------------|------------------------|--------------|
| 2002                                                                | 2003         | Beløp i millioner kroner                                              | 2003                   | 2002         |
| 5 355                                                               | 6 333        | Resultat før skatt                                                    | 6 677                  | 6 265        |
| 1 499                                                               | 1 773        | Forventet inntektsskatt etter nominell sats (28 prosent)              | 1 870                  | 1 754        |
| (42)                                                                | (37)         | Skatteeffekt av beskatning av utenlandsvirksomhet                     | (132)                  | (183)        |
| 20                                                                  | (25)         | Skatteeffekt av permanente forskjeller                                | 78                     | 52           |
| 0                                                                   | (113)        | Skattefordel virksomhet som skal selges <sup>1)</sup>                 | (44)                   | 0            |
| 22                                                                  | 30           | Skatt betalt i utlandet                                               | 98                     | 85           |
| 24                                                                  | 25           | For lite avsatt skatt i tidligere år                                  | 25                     | 23           |
| 0                                                                   | (180)        | Effekt av gjeldsrentefordeling i tidligere år                         | (180)                  | 0            |
| 1 524                                                               | 1 473        | Skattekostnad                                                         | 1 715                  | 1 732        |
| 28 %                                                                | 23 %         | Effektiv skattesats                                                   | 26 %                   | 28 %         |
| <b>Skattegrunnlag</b>                                               |              |                                                                       |                        |              |
| 2002                                                                | 2003         | Beløp i millioner kroner                                              | 2003                   | 2002         |
| <b>5 355</b>                                                        | <b>6 333</b> | <b>Driftsresultat</b>                                                 | <b>6 677</b>           | <b>6 265</b> |
| (149)                                                               | (133)        | Reversering av resultat utenlandsvirksomhet                           | (467)                  | (632)        |
| 72                                                                  | (85)         | Permanente forskjeller                                                | 279                    | 189          |
| <b>Endring i midlertidige forskjeller og fremførbare underskudd</b> |              |                                                                       |                        |              |
| 2 173                                                               | (1 062)      | Midlertidige forskjeller                                              | (1 609)                | 2 804        |
| 0                                                                   | 0            | Endring i midlertidige forskjeller som følge av oppkjøp av virksomhet | (1 177)                | 0            |
| 0                                                                   | 0            | Anvendelse av fremførbart underskudd og godtgjørelse til fremføring   | (96)                   | (128)        |
| 0                                                                   | 0            | Anvendelse av fremførbart underskudd i egenkapitalvurderte selskaper  | (2 064)                | (2 325)      |
| 7 451                                                               | 5 053        | Årets skattegrunnlag – virksomheten i Norge                           | 1 543                  | 6 173        |
| <b>Elementer i beregningen av utsatt skatt</b>                      |              |                                                                       |                        |              |
| 31.12.02                                                            | 31.12.03     | Beløp i millioner kroner                                              | 31.12.03               | 31.12.02     |
| <b>Forskjeller som øker fremtidig skatt</b>                         |              |                                                                       |                        |              |
| 1                                                                   | 0            | Driftsmidler                                                          | 713                    | 697          |
| 255                                                                 | 214          | Merverdier balanseført i forbindelse med fusjonen med Postbanken      | 214                    | 255          |
| 630                                                                 | 962          | Forskuddsbetalte pensjonsrettigheter                                  | 1 010                  | 613          |
| 0                                                                   | 28           | Finansielle instrumenter <sup>2)</sup>                                | 28                     | 0            |
| 324                                                                 | 333          | Andre skatteøkende midlertidige forskjeller                           | 719                    | 764          |
| 1 210                                                               | 1 537        | Sum skatteøkende forskjeller                                          | 2 684                  | 2 329        |
| <b>Forskjeller som reduserer fremtidig skatt</b>                    |              |                                                                       |                        |              |
| 1 527                                                               | 1 422        | Driftsmidler                                                          | 1 707                  | 1 908        |
| 1 359                                                               | 1 438        | Påløpte pensjonsforpliktelser                                         | 1 515                  | 1 427        |
| 191                                                                 | 0            | Finansielle instrumenter <sup>2)</sup>                                | 0                      | 176          |
| 1 296                                                               | 1 188        | Andre skattereduserende midlertidige forskjeller                      | 1 605                  | 2 395        |
| 4 373                                                               | 4 048        | Sum skattereduserende forskjeller                                     | 4 827                  | 5 906        |
| 0                                                                   | 0            | Fremførbart underskudd og ubenyttet godtgjørelse <sup>3)</sup>        | 3                      | 116          |
| 4 373                                                               | 4 048        | Skattereduserende forskjeller inklusive fremførbart underskudd        | 4 830                  | 6 022        |
| (164)                                                               | (164)        | Herav forskjeller som ikke utlignes <sup>4)</sup>                     | (164)                  | (164)        |
| 4 209                                                               | 3 884        | Skattereduserende forskjeller som utlignes                            | 4 666                  | 5 858        |
| (2 999)                                                             | (2 347)      | Beregningsgrunnlag utsatt skatt <sup>1)</sup>                         | (1 982)                | (3 529)      |
| 839                                                                 | 658          | Utsatt skattefordel                                                   | 556                    | 988          |

1) Omfatter i 2003 skattereduserende forskjeller på henholdsvis 404 millioner kroner i DnB NOR Bank og 159 millioner kroner i DnB NOR Bankkonsern vedrørende Elcon Finans og Gjensidige NOR Equities. Disse forskjellene har gitt grunnlag for inntektsføring i 2003 da selskapene skal selges/avvikles i 2004.

2) Finansielle instrumenter blir i finansregnskapet vurdert til markedsverdier, mens i skatteregnskapet behandles de etter realisasjonsprinsippet. Det samme gjelder balansetransaksjoner som gjennom byteavtaler er knyttet til terminforretninger.

3) Skattemessig godtgjørelse for mottatt utbytte omregnet til skattereduserende forskjell.

4) Gjelder i hovedsak skattereduserende forskjeller og fremførbare underskudd ved virksomheten i utlandet som ikke reduserer beregningsgrunnlaget for skatt i Norge.

## Note 16 – Eiendeler

| DnB NOR Bank ASA |                |                                                                                            | DnB NOR Bank-konsernet |                |
|------------------|----------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------|
| 31.12.02         | 31.12.03       | Beløp i millioner kroner                                                                   | 31.12.03               | 31.12.02       |
| <b>22 940</b>    | <b>8 223</b>   | <b>Kontanter og fordringer på sentralbanker</b>                                            | <b>8 565</b>           | <b>22 941</b>  |
| 6 877            | 7 627          | Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist | 6 794                  | 7 784          |
| 69 069           | 84 898         | Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner med avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist  | 21 268                 | 18 603         |
| 2                | 2              | Spesifiserte tapsavsetninger                                                               | 2                      | 2              |
| <b>75 944</b>    | <b>92 523</b>  | <b>Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner</b>                                     | <b>28 060</b>          | <b>26 385</b>  |
| 397 356          | 445 007        | Nedbetalingslån                                                                            | 508 958                | 437 332        |
| 29 176           | 26 223         | Kasse-, drifts- og brukskreditter                                                          | 32 268                 | 33 504         |
| 5 546            | 5 000          | Byggelån                                                                                   | 5 410                  | 5 546          |
| 0                | 0              | Leiefinansieringsavtaler (finansiell leasing)                                              | 24 861                 | 22 256         |
| 0                | 0              | Fordringer factoring                                                                       | 946                    | 616            |
| 0                | 0              | Utlån factoring                                                                            | 1 449                  | 1 468          |
| 63               | 54             | Andre utlån                                                                                | 81                     | 84             |
| <b>432 141</b>   | <b>476 283</b> | <b>Brutto utlån til kunder</b>                                                             | <b>573 973</b>         | <b>500 807</b> |
| <b>(2 325)</b>   | <b>(3 181)</b> | <b>Spesifiserte tapsavsetninger</b>                                                        | <b>(4 329)</b>         | <b>(2 884)</b> |
| <b>(3 144)</b>   | <b>(3 147)</b> | <b>Uspesifisert tapsavsetning</b>                                                          | <b>(3 714)</b>         | <b>(3 501)</b> |
| <b>426 672</b>   | <b>469 955</b> | <b>Netto utlån til kunder</b>                                                              | <b>565 929</b>         | <b>494 422</b> |
| <b>394</b>       | <b>310</b>     | <b>Overtatte eiendeler</b>                                                                 | <b>576</b>             | <b>651</b>     |
| 4 237            | 7 554          | Sertifikater og obligasjoner utstedt av det offentlige                                     | 7 842                  | 4 457          |
| 34 300           | 38 365         | Sertifikater og obligasjoner utstedt av finansinstitusjoner                                | 36 273                 | 34 246         |
| 12 733           | 13 857         | Sertifikater og obligasjoner utstedt av andre                                              | 14 049                 | 12 783         |
| 214              | 1 514          | Egne obligasjoner og sertifikater i handelsporteføljen                                     | 1 514                  | 214            |
| <b>51 484</b>    | <b>61 289</b>  | <b>Sertifikater og obligasjoner</b>                                                        | <b>59 677</b>          | <b>51 699</b>  |
| 2 563            | 2 484          | Kortsiktige investeringer i aksjer, andeler og grunnfondsbevis                             | 2 945                  | 2 721          |
| 1 264            | 770            | Langsiktige investeringer i aksjer, andeler og grunnfondsbevis                             | 940                    | 1 592          |
| 15               | 16             | Andeler i ansvarlige selskaper og kommandittselskaper                                      | 20                     | 19             |
| <b>3 842</b>     | <b>3 271</b>   | <b>Aksjer m.v.</b>                                                                         | <b>3 905</b>           | <b>4 332</b>   |
| 473              | 519            | Eierinteresser i tilknyttede selskaper – kredittinstitusjoner                              | 1 241                  | 1 154          |
| 111              | 115            | Eierinteresser i felleskontrollerte og andre tilknyttede selskaper                         | 144                    | 110            |
| <b>584</b>       | <b>633</b>     | <b>Eierinteresser i felleskontrollerte og tilknyttede selskaper</b>                        | <b>1 384</b>           | <b>1 263</b>   |
| 4 176            | 6 651          | Eierinteresser i konsernselskaper – kredittinstitusjoner                                   | -                      | -              |
| 2 165            | 2 260          | Eierinteresser i andre konsernselskaper                                                    | -                      | -              |
| <b>6 342</b>     | <b>8 911</b>   | <b>Eierinteresser i konsernselskaper</b>                                                   | <b>-</b>               | <b>-</b>       |
| 1 637            | 1 472          | Goodwill                                                                                   | 2 502                  | 2 356          |
| 839              | 658            | Utsatt skattefordel                                                                        | 556                    | 988            |
| 92               | 106            | Balanseført utvikling av IT-systemer                                                       | 167                    | 145            |
| 105              | 69             | Andre immaterielle eiendeler                                                               | 70                     | 106            |
| <b>2 673</b>     | <b>2 304</b>   | <b>Immaterielle eiendeler</b>                                                              | <b>3 294</b>           | <b>3 595</b>   |
| 1 274            | 1 078          | Maskiner, inventar og transportmidler                                                      | 1 245                  | 1 378          |
| 1 503            | 1 486          | Bygninger og andre faste eiendommer                                                        | 3 121                  | 2 922          |
| 21               | 21             | Andre varige driftsmidler                                                                  | 89                     | 89             |
| <b>2 799</b>     | <b>2 585</b>   | <b>Varige driftsmidler</b>                                                                 | <b>4 454</b>           | <b>4 389</b>   |
| 15 396           | 19 697         | Finansielle derivater                                                                      | 19 756                 | 15 396         |
| 262              | 722            | Tilgodehavender, remburs og andre betalingstjenester                                       | 722                    | 262            |
| 573              | 2 203          | Konsernbidrag                                                                              | 0                      | 0              |
| 1 982            | 1 647          | Andre tilgodehavender                                                                      | 3 140                  | 2 903          |
| <b>18 213</b>    | <b>24 269</b>  | <b>Andre eiendeler</b>                                                                     | <b>23 618</b>          | <b>18 561</b>  |
| 4 889            | 3 286          | Opptjente renter                                                                           | 3 792                  | 4 904          |
| 635              | 969            | Overfinansiering av pensjonsordningen                                                      | 1 025                  | 692            |
| 278              | 408            | Andre forskuddsbetalinger og opptjente inntekter                                           | 667                    | 558            |
| <b>5 802</b>     | <b>4 663</b>   | <b>Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter</b>                                          | <b>5 484</b>           | <b>6 154</b>   |
| <b>617 690</b>   | <b>678 936</b> | <b>Sum eiendeler</b>                                                                       | <b>704 946</b>         | <b>634 392</b> |

## Note 17 – Kreditrisiko

### Engasjementer fordelt på risikogrupper

|                                                                       |              |                |                                 | DnB NOR Bank ASA     |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------|----------------|---------------------------------|----------------------|
| Beløp i milliarder kroner                                             | Brutto utlån | Garanti-ansvar | Ubenyttede rammer (kommitterte) | Totale engasjementer |
| Risikogruppe i forhold til normalisert tap i prosent <sup>1) 2)</sup> |              |                |                                 |                      |
| <0,25                                                                 | 380          | 33             | 104                             | 516                  |
| 0,25-0,75                                                             | 51           | 11             | 11                              | 73                   |
| >0,75 <sup>3)</sup>                                                   | 37           | 3              | 3                               | 43                   |
| Misligholdte og tapsutsatte engasjementer                             | 9            | 0              | 0                               | 9                    |
| <b>Totale engasjementer per 31. desember 2003</b>                     | <b>476</b>   | <b>47</b>      | <b>117</b>                      | <b>641</b>           |
| Risikogruppe i forhold til normalisert tap i prosent <sup>1) 2)</sup> |              |                |                                 |                      |
| <0,25                                                                 | 337          | 31             | 89                              | 457                  |
| 0,25-0,75                                                             | 55           | 13             | 15                              | 83                   |
| >0,75 <sup>3)</sup>                                                   | 34           | 2              | 2                               | 37                   |
| Misligholdte og tapsutsatte engasjementer                             | 6            | 0              | 0                               | 6                    |
| <b>Totale engasjementer per 31. desember 2002</b>                     | <b>432</b>   | <b>44</b>      | <b>106</b>                      | <b>583</b>           |
| <b>Tapsnivå <sup>1)</sup></b>                                         |              |                | 2003                            | 2002                 |
| Normaliserte tap inklusive tap av renter i prosent av netto utlån     |              |                | 0,31                            | 0,31                 |

### Engasjementer fordelt på risikogrupper

|                                                                       |              |                |                                 | DnB NOR Bank-konsernet |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------|----------------|---------------------------------|------------------------|
| Beløp i milliarder kroner                                             | Brutto utlån | Garanti-ansvar | Ubenyttede rammer (kommitterte) | Totale engasjementer   |
| Risikogruppe i forhold til normalisert tap i prosent <sup>1) 2)</sup> |              |                |                                 |                        |
| <0,25                                                                 | 441          | 27             | 92                              | 559                    |
| 0,25-0,75                                                             | 69           | 19             | 11                              | 99                     |
| >0,75 <sup>3)</sup>                                                   | 51           | 2              | 5                               | 58                     |
| Misligholdte og tapsutsatte engasjementer                             | 13           | 0              | 0                               | 13                     |
| <b>Totale engasjementer per 31. desember 2003</b>                     | <b>574</b>   | <b>48</b>      | <b>107</b>                      | <b>729</b>             |
| Risikogruppe i forhold til normalisert tap i prosent <sup>1) 2)</sup> |              |                |                                 |                        |
| <0,25                                                                 | 380          | 31             | 86                              | 497                    |
| 0,25-0,75                                                             | 77           | 12             | 12                              | 101                    |
| >0,75 <sup>3)</sup>                                                   | 36           | 2              | 11                              | 49                     |
| Misligholdte og tapsutsatte engasjementer                             | 8            | 0              | 0                               | 8                      |
| <b>Totale engasjementer per 31. desember 2002</b>                     | <b>501</b>   | <b>44</b>      | <b>109</b>                      | <b>655</b>             |
| <b>Tapsnivå <sup>1)</sup></b>                                         |              |                | 2003                            | 2002                   |
| Normaliserte tap inklusive tap av renter i prosent av netto utlån     |              |                | 0,31                            | 0,31                   |

1) Beregning av tapsnivå er basert på en vurdering av sannsynlighet for at tap vil oppstå i fremtiden (misligholdsfrekvens), anslått eksponering på et slikt fremtidig tidspunkt og størrelsen på anslått tap (tapsgraden).

2) Fusjonen mellom DnB og Gjensidige NOR har medført at beregningene i noen grad bygger på skjønn og estimer, og dette gir økt usikkerhet i tallene.

3) Denne risikogruppen inkluderer også engasjementer med normalisert tap under 0,75 prosent i de tilfellene hvor engasjementet har lav tapsgrad, men hvor det samtidig er høy sannsynlighet for fremtidig tap.

| DnB NOR Bank ASA |          | Personmarkedet                                             | DnB NOR Bank-konsernet |          |
|------------------|----------|------------------------------------------------------------|------------------------|----------|
| 31.12.02         | 31.12.03 | Beløp i millioner kroner                                   | 31.12.03               | 31.12.02 |
| 211 374          | 245 992  | Lån med sikkerhet i bolig <80% av forsvarlig verdigrunnlag | 253 842                | 211 391  |
| 6 402            | 8 142    | Lån med sikkerhet i bolig >80% av forsvarlig verdigrunnlag | 8 732                  | 6 402    |
| 4 863            | 4 670    | Utlån mot kredittkort                                      | 8 080                  | 8 009    |
| 12 110           | 12 202   | Øvrige utlån                                               | 30 925                 | 27 531   |
| 234 749          | 271 005  | Sum utlån til personmarkedet                               | 301 579                | 253 332  |

## Note 18 – Engasjementer fordelt på kundegrupper

| <b>DnB NOR Bank ASA</b>            |                     |          |                         |          |                                  |          |
|------------------------------------|---------------------|----------|-------------------------|----------|----------------------------------|----------|
| <i>Beløp i millioner kroner</i>    | Utlån <sup>1)</sup> |          | Garantier <sup>1)</sup> |          | Kommitterte rammer <sup>2)</sup> |          |
|                                    | 31.12.03            | 31.12.02 | 31.12.03                | 31.12.02 | 31.12.03                         | 31.12.02 |
| Personmarkedet                     | 271 005             | 234 749  | 249                     | 241      | 285 425                          | 248 727  |
| Shipping (utenriks sjøfart)        | 25 063              | 22 069   | 8 055                   | 8 327    | 46 483                           | 40 245   |
| Eiendomsdrift                      | 61 561              | 57 191   | 4 006                   | 1 914    | 74 871                           | 66 863   |
| Industri                           | 18 115              | 21 323   | 5 374                   | 4 806    | 43 002                           | 42 258   |
| Tjenesteyting                      | 28 542              | 28 831   | 7 019                   | 6 766    | 50 053                           | 51 295   |
| Handel                             | 18 903              | 17 956   | 2 602                   | 2 690    | 33 677                           | 32 376   |
| Olje og gass                       | 3 736               | 3 455    | 2 246                   | 1 582    | 12 770                           | 10 409   |
| Transport og kommunikasjon         | 8 508               | 9 214    | 2 890                   | 3 003    | 20 730                           | 19 642   |
| Bygg og anleggsvirksomhet          | 4 037               | 4 098    | 2 519                   | 2 540    | 10 317                           | 9 916    |
| Kraft og vannforsyning             | 5 998               | 7 981    | 7 355                   | 7 721    | 21 279                           | 20 450   |
| Offentlig forvaltning              | 1 090               | 1 803    | 61                      | 54       | 5 645                            | 5 428    |
| Fiske og fangst                    | 7 000               | 6 427    | 181                     | 200      | 8 008                            | 7 737    |
| Hotell og restaurant               | 3 507               | 2 966    | 240                     | 252      | 4 146                            | 7 173    |
| Jordbruk og skogbruk               | 3 405               | 3 294    | 27                      | 97       | 4 019                            | 4 161    |
| Øvrige kundegrupper                | 12 632              | 8 461    | 3 910                   | 4 205    | 20 384                           | 16 533   |
| Sum kunder                         | 473 101             | 429 816  | 46 734                  | 44 400   | 640 808                          | 583 215  |
| Kredittinstitusjoner <sup>3)</sup> | 61 549              | 51 786   | 3 608                   | 4 941    | 82 165                           | 64 451   |
| Totalt                             | 534 651             | 481 602  | 50 342                  | 49 341   | 722 973                          | 647 666  |

| <b>DnB NOR Bank-konsernet</b>      |                     |          |                         |          |                                  |          |
|------------------------------------|---------------------|----------|-------------------------|----------|----------------------------------|----------|
| <i>Beløp i millioner kroner</i>    | Utlån <sup>1)</sup> |          | Garantier <sup>1)</sup> |          | Kommitterte rammer <sup>2)</sup> |          |
|                                    | 31.12.03            | 31.12.02 | 31.12.03                | 31.12.02 | 31.12.03                         | 31.12.02 |
| Personmarkedet                     | 301 579             | 253 332  | 266                     | 250      | 316 489                          | 275 734  |
| Shipping (utenriks sjøfart)        | 31 167              | 25 841   | 8 307                   | 8 539    | 55 224                           | 46 380   |
| Eiendomsdrift                      | 82 155              | 74 018   | 4 043                   | 1 909    | 95 275                           | 84 570   |
| Industri                           | 24 758              | 26 593   | 5 582                   | 4 930    | 51 596                           | 48 817   |
| Tjenesteyting                      | 38 669              | 37 566   | 7 179                   | 6 823    | 58 770                           | 58 514   |
| Handel                             | 23 849              | 21 193   | 2 687                   | 2 699    | 40 252                           | 36 125   |
| Olje og gass                       | 4 238               | 4 073    | 2 253                   | 1 593    | 13 927                           | 11 593   |
| Transport og kommunikasjon         | 14 026              | 13 546   | 2 947                   | 3 004    | 26 478                           | 24 619   |
| Bygg og anleggsvirksomhet          | 8 428               | 7 417    | 2 679                   | 2 541    | 15 000                           | 13 574   |
| Kraft og vannforsyning             | 6 276               | 8 027    | 7 606                   | 7 722    | 21 600                           | 20 501   |
| Offentlig forvaltning              | 2 094               | 2 779    | 65                      | 54       | 6 698                            | 6 450    |
| Fiske og fangst                    | 10 440              | 7 520    | 188                     | 201      | 10 480                           | 8 855    |
| Hotell og restaurant               | 4 113               | 3 246    | 245                     | 252      | 4 786                            | 7 691    |
| Jordbruk og skogbruk               | 4 749               | 4 238    | 28                      | 97       | 5 406                            | 5 265    |
| Øvrige kundegrupper                | 13 100              | 8 533    | 3 628                   | 3 835    | 14 440                           | 11 735   |
| Sum kunder                         | 569 643             | 497 923  | 47 701                  | 44 450   | 736 419                          | 660 423  |
| Kredittinstitusjoner <sup>3)</sup> | 8 911               | 6 715    | 3 482                   | 4 873    | 16 676                           | 15 572   |
| Totalt                             | 578 554             | 504 638  | 51 184                  | 49 323   | 753 096                          | 675 994  |

1) Utlån og garantier etter spesifiserte tapsavsetninger.

2) Samlet kommittert ramme for kreditteksponering.

3) Utlån til kredittinstitusjoner inngår i balansen på linjen "Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner".

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



## Note 19 – Misligholdte og tapsutsatte engasjementer fordelt på kundegrupper

### DnB NOR Bank ASA

| Beløp i millioner kroner           | Netto misligholdte engasjementer <sup>1)</sup> |          | Netto tapsutsatte engasjementer <sup>1)</sup> |          | Samlede spesifiserte tapsavsetninger |          |
|------------------------------------|------------------------------------------------|----------|-----------------------------------------------|----------|--------------------------------------|----------|
|                                    | 31.12.03                                       | 31.12.02 | 31.12.03                                      | 31.12.02 | 31.12.03                             | 31.12.02 |
| Personmarkedet                     | 1 654                                          | 1 493    | 142                                           | 139      | 723                                  | 709      |
| Shipping (utenriks sjøfart)        | 2                                              | 7        | 0                                             | 0        | 41                                   | 16       |
| Eiendomsdrift                      | 549                                            | 482      | 229                                           | 244      | 254                                  | 254      |
| Industri                           | 474                                            | 150      | 129                                           | 80       | 524                                  | 577      |
| Tjenesteyting                      | 573                                            | 159      | 62                                            | 128      | 955                                  | 387      |
| Handel                             | 136                                            | 180      | 36                                            | 78       | 204                                  | 190      |
| Olje og gass                       | 6                                              | 3        | 0                                             | 0        | 36                                   | 21       |
| Transport og kommunikasjon         | 34                                             | 48       | 14                                            | 24       | 22                                   | 19       |
| Bygg og anleggsvirksomhet          | 552                                            | 109      | 10                                            | 12       | 312                                  | 72       |
| Kraft og vannforsyning             | 0                                              | 0        | 0                                             | 0        | 0                                    | 0        |
| Fiske og fangst                    | 582                                            | 132      | 74                                            | 210      | 141                                  | 104      |
| Hotell og restaurant               | 98                                             | 100      | 17                                            | 15       | 33                                   | 25       |
| Jordbruk og skogbruk               | 37                                             | 31       | 4                                             | 6        | 49                                   | 37       |
| Øvrige kundegrupper                | 10                                             | 8        | 0                                             | 5        | 3                                    | 57       |
| Sum kunder                         | 4 708                                          | 2 902    | 717                                           | 943      | 3 298                                | 2 468    |
| Kredittinstitusjoner <sup>2)</sup> | 5                                              | 0        | 7                                             | 0        | 2                                    | 2        |
| Totalt <sup>*)</sup>               | 4 713                                          | 2 902    | 724                                           | 943      | 3 300                                | 2 470    |

\*) Herav overført fra Nordlandsbanken ASA 645 - 0 - 849 -

### DnB NOR Bank-konsernet

| Beløp i millioner kroner           | Netto misligholdte engasjementer <sup>1)</sup> |          | Netto tapsutsatte engasjementer <sup>1)</sup> |          | Samlede spesifiserte tapsavsetninger |          |
|------------------------------------|------------------------------------------------|----------|-----------------------------------------------|----------|--------------------------------------|----------|
|                                    | 31.12.03                                       | 31.12.02 | 31.12.03                                      | 31.12.02 | 31.12.03                             | 31.12.02 |
| Personmarkedet                     | 2 159                                          | 1 773    | 310                                           | 275      | 1 034                                | 928      |
| Shipping (utenriks sjøfart)        | 21                                             | 76       | 5                                             | 1        | 63                                   | 144      |
| Eiendomsdrift                      | 1 026                                          | 588      | 617                                           | 337      | 372                                  | 279      |
| Industri                           | 547                                            | 191      | 393                                           | 80       | 743                                  | 608      |
| Tjenesteyting                      | 684                                            | 239      | 195                                           | 145      | 1 083                                | 449      |
| Handel                             | 194                                            | 204      | 68                                            | 80       | 282                                  | 215      |
| Olje og gass                       | 8                                              | 8        | 0                                             | 1        | 37                                   | 21       |
| Transport og kommunikasjon         | 87                                             | 83       | 43                                            | 31       | 99                                   | 62       |
| Bygg og anleggsvirksomhet          | 613                                            | 137      | 49                                            | 15       | 355                                  | 88       |
| Kraft og vannforsyning             | 1                                              | 0        | 0                                             | 0        | 0                                    | 0        |
| Fiske og fangst                    | 881                                            | 141      | 144                                           | 240      | 217                                  | 105      |
| Hotell og restaurant               | 141                                            | 124      | 31                                            | 16       | 56                                   | 26       |
| Jordbruk og skogbruk               | 58                                             | 40       | 11                                            | 7        | 57                                   | 42       |
| Øvrige kundegrupper                | 112                                            | 17       | 1                                             | 6        | 48                                   | 59       |
| Sum kunder                         | 6 531                                          | 3 622    | 1 865                                         | 1 232    | 4 445                                | 3 026    |
| Kredittinstitusjoner <sup>2)</sup> | 0                                              | 0        | 5                                             | 0        | 9                                    | 2        |
| Totalt                             | 6 531                                          | 3 622    | 1 870                                         | 1 232    | 4 454                                | 3 028    |

1) Alle beløp representerer engasjement etter fradrag for spesifiserte tapsavsetninger.

2) Utlån til kredittinstitusjoner inngår i balansen på linjen "Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner".

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

## Note 20 – Misligholdte, tapsutsatte og nullstilte engasjementer

| DnB NOR Bank ASA                                 |                |          |                  |          |                   |
|--------------------------------------------------|----------------|----------|------------------|----------|-------------------|
| Beløp i millioner kroner                         | Personmarkedet |          | Bedriftsmarkedet |          | Totalt            |
|                                                  | 31.12.03       | 31.12.02 | 31.12.03         | 31.12.02 | 31.12.03 31.12.02 |
| <b>Misligholdte engasjementer <sup>1)</sup></b>  |                |          |                  |          |                   |
| Før spesifiserte tapsavsetninger                 | 2 299          | 2 136    | 5 220            | 2 637    | 7 519 4 773       |
| Etter spesifiserte tapsavsetninger <sup>1)</sup> | 1 654          | 1 494    | 3 058            | 1 408    | 4 713 2 902       |
| <b>Tapsutsatte engasjementer <sup>1)</sup></b>   |                |          |                  |          |                   |
| Før spesifiserte tapsavsetninger                 | 211            | 210      | 1 006            | 1 333    | 1 217 1 543       |
| Etter spesifiserte tapsavsetninger <sup>1)</sup> | 139            | 140      | 585              | 804      | 724 943           |
| *) Herav:                                        |                |          |                  |          |                   |
| <b>Nullstilte engasjementer</b>                  |                |          |                  |          |                   |
| Før spesifiserte tapsavsetninger                 | 1 669          | 1 324    | 4 528            | 2 328    | 6 197 3 652       |
| Etter spesifiserte tapsavsetninger               | 1 009          | 695      | 2 406            | 1 030    | 3 415 1 724       |

| DnB NOR Bank-konsernet                           |                |          |                  |          |                   |
|--------------------------------------------------|----------------|----------|------------------|----------|-------------------|
| Beløp i millioner kroner                         | Personmarkedet |          | Bedriftsmarkedet |          | Totalt            |
|                                                  | 31.12.03       | 31.12.02 | 31.12.03         | 31.12.02 | 31.12.03 31.12.02 |
| <b>Misligholdte engasjementer <sup>1)</sup></b>  |                |          |                  |          |                   |
| Før spesifiserte tapsavsetninger                 | 3 064          | 2 559    | 6 989            | 3 348    | 10 053 5 906      |
| Etter spesifiserte tapsavsetninger <sup>1)</sup> | 2 143          | 1 769    | 4 388            | 1 852    | 6 531 3 622       |
| <b>Tapsutsatte engasjementer <sup>1)</sup></b>   |                |          |                  |          |                   |
| Før spesifiserte tapsavsetninger                 | 436            | 413      | 2 366            | 1 563    | 2 802 1 976       |
| Etter spesifiserte tapsavsetninger <sup>1)</sup> | 317            | 276      | 1 553            | 956      | 1 870 1 232       |
| *) Herav:                                        |                |          |                  |          |                   |
| <b>Nullstilte engasjementer</b>                  |                |          |                  |          |                   |
| Før spesifiserte tapsavsetninger                 | 2 365          | 1 824    | 6 045            | 2 933    | 8 410 4 757       |
| Etter spesifiserte tapsavsetninger               | 1 422          | 1 034    | 3 419            | 1 369    | 4 841 2 403       |

1) Inkluderer tapsavsetninger på utlån til kredittinstitusjoner.

**Misligholdte engasjementer** representerer samlet engasjement til kunder hvor betalingsbetingelsene ikke er overholdt, med mindre forholdet ventes å være forbigående. Engasjementer klassifiseres som misligholdte senest 90 dager etter formelt betalingsmislighold. **Tapsutsatte engasjementer** er samlede utlån og garantier mot kunder med engasjementer som ikke er klassifisert som misligholdte, men hvor det etter en vurdering av verdien av sikkerheter og kundens økonomiske stilling er sannsynlighetsovervekt for tap. **Nullstilte engasjementer** inngår i misligholdte og tapsutsatte engasjementer og viser samlet eksponering mot kunder hvor det er foretatt tilbakeføring av renteinntekter, se note 3.

| DnB NOR Bank ASA |          | Rentereduserte engasjementer | DnB NOR Bank-konsernet |          |
|------------------|----------|------------------------------|------------------------|----------|
| 31.12.02         | 31.12.03 | Beløp i millioner kroner     | 31.12.03               | 31.12.02 |
| 578              | 361      | Rentereduserte utlån         | 361                    | 578      |

**Rentereduserte engasjementer** er samlet engasjement til kunder hvor betalingsbetingelsene er reforhandlet i forbindelse med gjeldsforhandling eller ved svikt i kundens kontantstrøm og hvor den neddiskonterte reduksjonen i betalingsstrømmene er vesentlig.

## Note 21 – Tapsavsetninger på utlån og garantier

### DnB NOR Bank ASA

| Beløp i millioner kroner                                              | Totale tapsavsetninger |              | Utlån        |              | Garantier  |            |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------------|--------------|--------------|--------------|------------|------------|
|                                                                       | 2003                   | 2002         | 2003         | 2002         | 2003       | 2002       |
| Spesifiserte tapsavsetninger per 1. januar                            | 2 470                  | 1 998        | 2 328        | 1 900        | 142        | 98         |
| Konstaterte tap dekket av tidligere års spesifiserte tapsavsetninger  | 765                    | 413          | 804          | 427          | (40)       | (14)       |
| Overført portefølje fra datterselskap                                 | 660                    | 0            | 660          | 0            | 0          | 0          |
| <b>Periodens avsetning</b>                                            |                        |              |              |              |            |            |
| Økte spesifiserte tapsavsetninger                                     | 150                    | 207          | 148          | 192          | 1          | 15         |
| Nye spesifiserte tapsavsetninger                                      | 1 256                  | 942          | 1 232        | 904          | 24         | 38         |
| Tilbakeførte spesifiserte tapsavsetninger                             | 471                    | 232          | 381          | 214          | 90         | 18         |
| Valutakursendringer                                                   | 0                      | (32)         | 0            | (28)         | 0          | (4)        |
| <b>Spesifiserte tapsavsetninger per 31. desember <sup>1)</sup></b>    | <b>3 300</b>           | <b>2 470</b> | <b>3 183</b> | <b>2 328</b> | <b>117</b> | <b>142</b> |
| Uspesifisert tapsavsetning per 1. januar                              | 3 145                  | 3 142        | 3 144        | 3 142        | 1          | 1          |
| Periodens uspesifisert tapsavsetning                                  | 0                      | 2            | 0            | 2            | 0          | 0          |
| Uspesifisert tapsavsetning kjøpt portefølje                           | 3                      | 0            | 3            | 0            | 0          | 0          |
| Valutakursendringer                                                   | 0                      | 0            | 0            | 0            | 0          | 0          |
| <b>Uspesifisert tapsavsetning per 31. desember <sup>2)</sup></b>      | <b>3 148</b>           | <b>3 145</b> | <b>3 147</b> | <b>3 144</b> | <b>1</b>   | <b>1</b>   |
| <b>Totale tapsavsetninger per 31. desember</b>                        | <b>6 448</b>           | <b>5 614</b> | <b>6 330</b> | <b>5 471</b> | <b>118</b> | <b>143</b> |
| 1) Herav spesifiserte tapsavsetninger til: Kunder 3 181 2 325 117 142 |                        |              |              |              |            |            |
| Kredittinstitusjoner 2 2 0 0                                          |                        |              |              |              |            |            |
| 2) Herav uspesifisert tapsavsetning til: Kunder 3 147 3 144 1 1       |                        |              |              |              |            |            |
| Kredittinstitusjoner 0 0 0 0                                          |                        |              |              |              |            |            |

### DnB NOR Bank-konsernet

| Beløp i millioner kroner                                              | Totale tapsavsetninger |              | Utlån        |              | Garantier  |            |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------------|--------------|--------------|--------------|------------|------------|
|                                                                       | 2003                   | 2002         | 2003         | 2002         | 2003       | 2002       |
| Spesifiserte tapsavsetninger per 1. januar                            | 3 028                  | 2 746        | 2 886        | 2 648        | 143        | 98         |
| Konstaterte tap dekket av tidligere års spesifiserte tapsavsetninger  | 1 579                  | 645          | 1 587        | 660          | (8)        | (14)       |
| <b>Periodens avsetning</b>                                            |                        |              |              |              |            |            |
| Økte spesifiserte tapsavsetninger                                     | 288                    | 280          | 286          | 266          | 2          | 15         |
| Nye spesifiserte tapsavsetninger                                      | 1 678                  | 1 112        | 1 649        | 1 074        | 29         | 37         |
| Tilbakeførte spesifiserte tapsavsetninger                             | 522                    | 374          | 463          | 356          | 59         | 18         |
| Tapsavsetninger Nordlandsbanken per 1. januar                         | 1 555                  | -            | 1 555        | -            | 0          | -          |
| Valutakursendringer                                                   | 5                      | (90)         | 5            | (86)         | 0          | (4)        |
| <b>Spesifiserte tapsavsetninger per 31. desember <sup>1)</sup></b>    | <b>4 454</b>           | <b>3 028</b> | <b>4 331</b> | <b>2 886</b> | <b>122</b> | <b>143</b> |
| Uspesifisert tapsavsetning per 1. januar                              | 3 502                  | 3 502        | 3 501        | 3 501        | 1          | 1          |
| Periodens uspesifisert tapsavsetning                                  | 5                      | 0            | 5            | 0            | 0          | 0          |
| Uspesifisert tapsavsetning Nordlandsbanken per 1. januar              | 204                    | -            | 204          | -            | 0          | -          |
| Uspesifisert tapsavsetning kjøpt portefølje                           | 5                      | 0            | 5            | 0            | 0          | 0          |
| Valutakursendringer                                                   | 0                      | 0            | 0            | 0            | 0          | 0          |
| <b>Uspesifisert tapsavsetning per 31. desember <sup>2)</sup></b>      | <b>3 715</b>           | <b>3 502</b> | <b>3 714</b> | <b>3 501</b> | <b>1</b>   | <b>1</b>   |
| <b>Totale tapsavsetninger per 31. desember</b>                        | <b>8 169</b>           | <b>6 531</b> | <b>8 046</b> | <b>6 387</b> | <b>123</b> | <b>143</b> |
| 1) Herav spesifiserte tapsavsetninger til: Kunder 4 329 2 884 115 143 |                        |              |              |              |            |            |
| Kredittinstitusjoner 2 2 7 0                                          |                        |              |              |              |            |            |
| 2) Herav uspesifisert tapsavsetning til: Kunder 3 714 3 501 1 1       |                        |              |              |              |            |            |
| Kredittinstitusjoner 0 0 0 0                                          |                        |              |              |              |            |            |

## Note 22 – Utlån og garantier fordelt på geografiske områder <sup>1)</sup>

| DnB NOR Bank ASA                |                  |          |                                |          |           |          |
|---------------------------------|------------------|----------|--------------------------------|----------|-----------|----------|
| Beløp i millioner kroner        | Utlån til kunder |          | Utlån til kredittinstitusjoner |          | Garantier |          |
|                                 | 31.12.03         | 31.12.02 | 31.12.03                       | 31.12.02 | 31.12.03  | 31.12.02 |
| Oslo                            | 110 145          | 92 433   | 19 828                         | 15 204   | 17 891    | 18 697   |
| Østlandet og Sørlandet          | 208 090          | 188 569  | 25 299                         | 21 628   | 14 507    | 13 345   |
| Vestlandet                      | 66 589           | 63 802   | 14 200                         | 12 527   | 10 754    | 9 273    |
| Nord-Norge og Midt-Norge        | 64 218           | 58 593   | 353                            | 770      | 2 130     | 2 987    |
| Sum Norge                       | 449 042          | 403 397  | 59 681                         | 50 129   | 45 282    | 44 302   |
| Vest-Europa                     | 10 486           | 12 052   | 741                            | 989      | 2 675     | 2 302    |
| Russland                        | 193              | 285      | 33                             | 0        | 1         | 1        |
| Øst-Europa forøvrig             | 529              | 350      | 546                            | 355      | 144       | 28       |
| Sum Europa utenom Norge         | 11 208           | 12 686   | 1 321                          | 1 344    | 2 820     | 2 330    |
| USA og Canada                   | 5 502            | 6 530    | 66                             | 192      | 419       | 1 752    |
| Bermuda og Panama <sup>2)</sup> | 3 386            | 3 781    | 0                              | 8        | 280       | 171      |
| Argentina <sup>3)</sup>         | 3                | 3        | 0                              | 0        | 44        | 51       |
| Latin-Amerika forøvrig          | 767              | 483      | 70                             | 63       | 917       | 272      |
| Sum Amerika                     | 9 658            | 10 797   | 136                            | 262      | 1 660     | 2 246    |
| Singapore                       | 2 547            | 2 683    | 0                              | 0        | 283       | 352      |
| Hong Kong                       | 259              | 114      | 0                              | 0        | 7         | 9        |
| Indonesia                       | 7                | 11       | 0                              | 0        | 121       | 126      |
| Thailand                        | 27               | 25       | 0                              | 0        | 1         | 0        |
| Malaysia                        | 129              | 181      | 0                              | 0        | 19        | 17       |
| Asia forøvrig                   | 406              | 511      | 413                            | 51       | 251       | 97       |
| Sum Asia                        | 3 376            | 3 525    | 413                            | 52       | 682       | 600      |
| Liberia <sup>2)</sup>           | 1 625            | 1 355    | 0                              | 0        | 7         | 0        |
| Afrika forøvrig                 | 24               | 22       | 1                              | 0        | 6         | 5        |
| Australia og New Zealand        | 1 349            | 358      | 1                              | 0        | 2         | 0        |
| Totalt                          | 476 283          | 432 141  | 61 552                         | 51 788   | 50 459    | 49 483   |

| DnB NOR Bank-konsernet          |                  |          |                                |          |           |          |
|---------------------------------|------------------|----------|--------------------------------|----------|-----------|----------|
| Beløp i millioner kroner        | Utlån til kunder |          | Utlån til kredittinstitusjoner |          | Garantier |          |
|                                 | 31.12.03         | 31.12.02 | 31.12.03                       | 31.12.02 | 31.12.03  | 31.12.02 |
| Oslo                            | 133 282          | 114 655  | 5 025                          | 2 827    | 17 518    | 18 380   |
| Østlandet og Sørlandet          | 233 363          | 211 289  | 12                             | 0        | 14 500    | 13 263   |
| Vestlandet                      | 75 643           | 72 128   | 1 877                          | 1 757    | 10 815    | 9 274    |
| Nord-Norge og Midt-Norge        | 90 758           | 65 152   | 142                            | 56       | 2 885     | 2 991    |
| Sum Norge                       | 533 046          | 463 223  | 7 057                          | 4 640    | 45 718    | 43 908   |
| Vest-Europa                     | 19 379           | 18 519   | 726                            | 1 407    | 2 953     | 2 516    |
| Russland                        | 197              | 285      | 33                             | 0        | 1         | 1        |
| Øst-Europa forøvrig             | 541              | 358      | 546                            | 355      | 144       | 28       |
| Sum Europa utenom Norge         | 20 117           | 19 161   | 1 305                          | 1 762    | 3 098     | 2 545    |
| USA og Canada                   | 5 762            | 6 786    | 66                             | 192      | 421       | 1 777    |
| Bermuda og Panama <sup>2)</sup> | 5 578            | 4 521    | 0                              | 8        | 280       | 171      |
| Argentina <sup>3)</sup>         | 3                | 3        | 0                              | 0        | 44        | 51       |
| Latin-Amerika forøvrig          | 818              | 490      | 70                             | 63       | 917       | 273      |
| Sum Amerika                     | 12 162           | 11 800   | 136                            | 262      | 1 663     | 2 273    |
| Singapore                       | 2 565            | 2 705    | 0                              | 0        | 414       | 486      |
| Hong Kong                       | 282              | 150      | 0                              | 0        | 7         | 9        |
| Indonesia                       | 7                | 11       | 0                              | 0        | 121       | 126      |
| Thailand                        | 32               | 60       | 0                              | 0        | 1         | 0        |
| Malaysia                        | 135              | 183      | 0                              | 0        | 19        | 17       |
| Asia forøvrig                   | 494              | 529      | 413                            | 51       | 251       | 97       |
| Sum Asia                        | 3 516            | 3 639    | 413                            | 52       | 813       | 734      |
| Liberia <sup>2)</sup>           | 3 743            | 2 593    | 0                              | 0        | 7         | 0        |
| Afrika forøvrig                 | 26               | 25       | 1                              | 0        | 6         | 6        |
| Australia og New Zealand        | 1 364            | 366      | 1                              | 0        | 2         | 0        |
| Totalt                          | 573 973          | 500 807  | 8 912                          | 6 717    | 51 306    | 49 465   |

1) Basert på kundens adresse.

2) Gjelder shippingengasjementer.

3) Vedrører engasjement garantert av et selskap i Norge.

Alle beløp representerer henholdsvis utlån og garantier før fradrag for spesifiserte tapsavsetninger.

## Note 23 – Ansvarlige lån til kunder

| DnB NOR Bank ASA |              |          |              |                                             | DnB NOR Bank-konsernet |              |          |              |
|------------------|--------------|----------|--------------|---------------------------------------------|------------------------|--------------|----------|--------------|
| 31.12.02         |              | 31.12.03 |              | Beløp i millioner kroner                    | 31.12.03               |              | 31.12.02 |              |
| Utlån            | Obligasjoner | Utlån    | Obligasjoner |                                             | Utlån                  | Obligasjoner | Utlån    | Obligasjoner |
| 1 248            | 440          | 1 257    | 443          | I kredittinstitusjoner                      | 4                      | 443          | 21       | 440          |
| 816              | 341          | 1 728    | 326          | I andre foretak                             | 1 728                  | 326          | 816      | 341          |
| 2 064            | 781          | 2 985    | 769          | Sum ansvarlige lån <sup>1)</sup>            | 1 732                  | 769          | 837      | 781          |
| 1 933            | 0            | 2 978    | 0            | 1) Herav ansvarlige lån til datterselskaper | 1 725                  | -            | 706      | -            |

Noten viser lån som er ytet i form av ansvarlig lånekapital til kunder. Betingelsene knyttet til denne typen engasjementer tilsier en høyere risiko for DnB NOR enn ordinære utlån og investeringer i obligasjoner.

## Note 24 – Certifikater og obligasjoner

|                                                                   |  |  |  | DnB NOR Bank ASA  |               |                |
|-------------------------------------------------------------------|--|--|--|-------------------|---------------|----------------|
|                                                                   |  |  |  | 31. desember 2003 |               |                |
|                                                                   |  |  |  | Kostpris          | Bokført verdi | Virkelig verdi |
| Beløp i millioner kroner                                          |  |  |  | 31. desember 2002 |               |                |
|                                                                   |  |  |  | Kostpris          | Bokført verdi | Virkelig verdi |
| <b>Sertifikater og obligasjoner</b>                               |  |  |  |                   |               |                |
| Børsnoterte                                                       |  |  |  | 56 866            | 57 107        | 57 169         |
| Unoterte                                                          |  |  |  | 4 149             | 4 182         | 4 182          |
| <b>Sum kortsiktige sertifikater og obligasjoner <sup>1)</sup></b> |  |  |  | <b>61 015</b>     | <b>61 289</b> | <b>61 351</b>  |
| 1) Herav: Handelsporteføljen                                      |  |  |  | 33 453            | 33 735        | 33 735         |
| Bankporteføljen                                                   |  |  |  | 27 562            | 27 554        | 27 616         |
|                                                                   |  |  |  | 28 894            | 29 035        | 29 035         |
|                                                                   |  |  |  | 22 452            | 22 449        | 22 471         |

|                                                                   |  |  |  | DnB NOR Bank-konsernet |               |                |
|-------------------------------------------------------------------|--|--|--|------------------------|---------------|----------------|
|                                                                   |  |  |  | 31. desember 2003      |               |                |
|                                                                   |  |  |  | Kostpris               | Bokført verdi | Virkelig verdi |
| Beløp i millioner kroner                                          |  |  |  | 31. desember 2002      |               |                |
|                                                                   |  |  |  | Kostpris               | Bokført verdi | Virkelig verdi |
| <b>Sertifikater og obligasjoner</b>                               |  |  |  |                        |               |                |
| Børsnoterte                                                       |  |  |  | 55 259                 | 55 491        | 55 547         |
| Unoterte                                                          |  |  |  | 4 149                  | 4 187         | 4 187          |
| <b>Sum kortsiktige sertifikater og obligasjoner <sup>1)</sup></b> |  |  |  | <b>59 408</b>          | <b>59 677</b> | <b>59 734</b>  |
| 1) Herav: Handelsporteføljen                                      |  |  |  | 33 453                 | 33 735        | 33 735         |
| Bankporteføljen                                                   |  |  |  | 25 955                 | 25 942        | 25 999         |
|                                                                   |  |  |  | 28 945                 | 29 045        | 29 045         |
|                                                                   |  |  |  | 22 657                 | 22 654        | 22 666         |

## Note 25 – Aksjer m.v.

| DnB NOR Bank ASA                        |               |                |                   |               |                | DnB NOR Bank-konsernet                                    |                   |               |                |                   |               |                |
|-----------------------------------------|---------------|----------------|-------------------|---------------|----------------|-----------------------------------------------------------|-------------------|---------------|----------------|-------------------|---------------|----------------|
| 31. desember 2002                       |               |                | 31. desember 2003 |               |                | Beløp i millioner kroner                                  | 31. desember 2003 |               |                | 31. desember 2002 |               |                |
| Kostpris                                | Bokført verdi | Virkelig verdi | Kostpris          | Bokført verdi | Virkelig verdi |                                                           | Kostpris          | Bokført verdi | Virkelig verdi | Kostpris          | Bokført verdi | Virkelig verdi |
| Kortsiktige investeringer i aksjer m.v. |               |                |                   |               |                |                                                           |                   |               |                |                   |               |                |
| 499                                     | 426           | 426            | 492               | 509           | 509            | Børsnoterte norske                                        | 485               | 502           | 537            | 471               | 388           | 428            |
| 643                                     | 571           | 546            | 479               | 357           | 357            | Unoterte norske                                           | 721               | 643           | 612            | 671               | 639           | 574            |
| 1 600                                   | 1 492         | 1 492          | 1 517             | 1 514         | 1 514          | Fondsandeler                                              | 1 648             | 1 645         | 1 654          | 1 678             | 1 568         | 1 568          |
| 77                                      | 73            | 98             | 79                | 104           | 104            | Utenlandske                                               | 135               | 155           | 186            | 130               | 125           | 150            |
| 2 819                                   | 2 563         | 2 563          | 2 568             | 2 484         | 2 484          | Sum kortsiktige investeringer i aksjer m.v. <sup>1)</sup> | 2 988             | 2 945         | 2 990          | 2 949             | 2 721         | 2 721          |
| Langsiktige investeringer i aksjer m.v. |               |                |                   |               |                |                                                           |                   |               |                |                   |               |                |
| 1 875                                   | 1 030         | 1 029          | 723               | 480           | 480            | Børsnoterte norske                                        | 723               | 480           | 480            | 2 037             | 1 189         | 1 190          |
| 80                                      | 80            | 82             | 162               | 150           | 228            | Unoterte norske                                           | 183               | 171           | 249            | 95                | 95            | 99             |
| 194                                     | 169           | 172            | 157               | 157           | 179            | Utenlandske                                               | 309               | 309           | 331            | 351               | 327           | 330            |
| 2 149                                   | 1 280         | 1 283          | 1 042             | 787           | 887            | Sum langsiktige investeringer i aksjer m.v. <sup>2)</sup> | 1 215             | 960           | 1 060          | 2 484             | 1 611         | 1 618          |
| 4 969                                   | 3 842         | 3 846          | 3 610             | 3 271         | 3 371          | Sum aksjer m.v.                                           | 4 203             | 3 905         | 4 049          | 5 433             | 4 332         | 4 339          |
| 362                                     | 316           | 316            | 296               | 269           | 269            | 1) Herav: Handelsporteføljen                              | 304               | 271           | 271            | 362               | 316           | 316            |
| 2 457                                   | 2 247         | 2 247          | 2 272             | 2 215         | 2 215          | Bankporteføljen                                           | 2 685             | 2 674         | 2 719          | 2 587             | 2 405         | 2 405          |

2) Aksjeposten i Storebrand ble redusert med 484 millioner kroner i 2003.

Aksjeposten i Bolig- og Næringsbanken ble solgt i 2003. Per 31. desember 2002 utgjorde bokført verdi av disse aksjene 162 millioner kroner i Bankkonsernet.

## Note 26 – Kortsiktige investeringer i aksjer, andeler og grunnfondsbevis per 31. desember 2003

|                                                         |            |           |           |       | DnB NOR Bank ASA |               |
|---------------------------------------------------------|------------|-----------|-----------|-------|------------------|---------------|
| <i>Beløp i tusen</i>                                    |            |           |           |       | Bokført verdi    | Markeds-verdi |
| <i>Verdier i norske kroner når ikke annet er angitt</i> |            |           |           |       |                  |               |
| <b>Finansinstitusjoner</b>                              |            |           |           |       |                  |               |
| Acta Holding                                            | 42 307     | 1 901 675 | 342       | 0,81  | 19 004           | 4 089         |
| Høland Sparebank Grunnfond                              | 50 000     | 16        | 2         | 0,00  | 2                | 2             |
| Privatbanken                                            | 500 000    | 3 230 000 | 32 300    | 6,46  | 33 915           | 25 840        |
| Romsdals Fellesbank                                     | 156 788    | 23        | 1         | 0,00  | 3                | 3             |
| Sparebanken Rana                                        | 50 935     | 27 900    | 2 790     | 5,48  | 3 655            | 3 655         |
| Viking Ship Finance Ltd.                                | CHF 30 000 | 13 500    | CHF 4 050 | 13,50 | 25 036           | 49 610        |
| Voss Veksel- og Landmannsbank                           | 9 500      | 6 972     | 697       | 7,34  | 1 177            | 8 018         |
| <b>Norske selskaper</b>                                 |            |           |           |       |                  |               |
| Aker Kværner                                            | 894 134    | 222 089   | 4 442     | 0,50  | 25 873           | 25 873        |
| Aktiv Kapital                                           | 3 464      | 441 700   | 44        | 1,28  | 29 704           | 29 704        |
| Bergen Industriutvikling                                | 60 250     | 784       | 7 840     | 13,01 | 7 840            | 6 409         |
| Bryggeriet KS                                           |            |           |           |       | 4 500            | 4 500         |
| BTV-Fond                                                | 49 004     | 37 278    | 3 728     | 7,61  | 3 787            | 3 787         |
| Elkem                                                   | 985 600    | 458 964   | 9 179     | 0,93  | 77 435           | 89 498        |
| Elva Fritz Dusseldorf                                   | 48 542     | 588 235   | 5 882     | 12,12 | 20 000           | 20 000        |
| Ementor                                                 | 231 903    | 1 150 778 | 1 151     | 0,50  | 6 445            | 6 445         |
| Energivekst                                             | 540        | 45 000    | 45        | 8,33  | 4 500            | 3 101         |
| Energos                                                 | 6 800      | 1 900 239 | 190       | 2,79  | 22 800           | 0             |
| Euroskilt                                               | 914        | 177       | 177       | 19,37 | 9 482            | 10 425        |
| Fjord Seafood                                           | 474 967    | 2 000 000 | 2 000     | 0,42  | 7 180            | 7 180         |
| Industrifinans Boligeiendom                             | 1 453      | 576 975   | 58        | 3,97  | 5 190            | 1 154         |
| Industrifinans Næringseiendom                           | 477 207    | 800 113   | 8 001     | 1,68  | 12 001           | 7 201         |
| Industrifinans SMB III                                  | 61 457     | 49 781    | 4 978     | 8,10  | 25 663           | 16 328        |
| IT Fornebu                                              | 68 443     | 42 551    | 4 255     | 6,22  | 5 190            | 2 128         |
| IT Fornebu Eiendom                                      | 1 050 629  | 1 314 130 | 131 413   | 12,51 | 133 634          | 102 634       |
| KS Norsk Vekst II                                       |            |           |           |       | 8 557            | 5 452         |
| KS Venturos Technology III                              |            |           |           |       | 20 086           | 7 291         |
| Lawson & Haug                                           | 118        | 616       | 6         | 5,23  | 4 002            | 0             |
| Lerøy Seafood Group                                     | 32 441     | 884 320   | 884       | 2,73  | 24 808           | 31 040        |
| Natumin Pharma                                          | 13 606     | 185 201   | 926       | 6,81  | 5 000            | 834           |

## Note 26 – Kortsiktige investeringer i aksjer, andeler og grunnfondsbevis per 31. desember 2003 (forts.)

| Beløp i tusen<br>Verdier i norske kroner når ikke annet er angitt  | DnB NOR Bank ASA           |                  |                    |                                      |                  |                   |
|--------------------------------------------------------------------|----------------------------|------------------|--------------------|--------------------------------------|------------------|-------------------|
|                                                                    | Selskapets<br>aksjekapital | Antall<br>aksjer | Pålydende<br>verdi | Eierandel<br>i prosent <sup>1)</sup> | Bokført<br>verdi | Markeds-<br>verdi |
| Nordisk Terapi                                                     | 38 730                     | 20 000           | 2 000              | 5,16                                 | 3 400            | 3 400             |
| Nordnorsk Vekst                                                    | 74 375                     | 3 863            | 3 863              | 5,19                                 | 4 830            | 2 161             |
| Norman                                                             | 21 169                     | 50 000           | 100                | 0,47                                 | 3 088            | 3 088             |
| Norsk Hydro                                                        | 5 331 933                  | 85 300           | 1 706              | 0,03                                 | 35 541           | 35 541            |
| Norske Skogindustrier                                              | 1 330 371                  | 460 129          | 4 601              | 0,35                                 | 59 832           | 59 832            |
| Opticom                                                            | 1 940                      | 28 800           | 4                  | 0,22                                 | 3 427            | 3 427             |
| Orkla                                                              | 1 336 934                  | 713 372          | 4 459              | 0,33                                 | 110 387          | 106 487           |
| Oslo Børs Holding                                                  | 50 000                     | 433 213          | 4 332              | 8,66                                 | 61 695           | 78 845            |
| Photocure                                                          | 8 789                      | 135 000          | 68                 | 0,77                                 | 7 290            | 7 290             |
| Plastogruppen                                                      | 2 292                      | 514              | 514                | 22,43                                | 8 995            | 8 995             |
| Prosafe                                                            | 339 579                    | 71 300           | 713                | 0,21                                 | 9 554            | 9 554             |
| Rieber & Søn                                                       | 795 757                    | 423 282          | 4 233              | 0,53                                 | 6 780            | 21 164            |
| Sarsia Innovation (Fisjon HIB)                                     | 43 331                     | 7 648            | 1 912              | 4,41                                 | 3 291            | 3 728             |
| Scan-Sense                                                         | 20 321                     | 2 749 385        | 2 749              | 13,53                                | 12 714           | 0                 |
| Sentech                                                            | 345                        | 4 243            | 42                 | 12,30                                | 3 000            | 1 697             |
| Så Korninvest Midt-Norge                                           | 60 489                     | 43 236           | 4 324              | 7,15                                 | 4 540            | 3 978             |
| Tandberg                                                           | 131 685                    | 78 329           | 78                 | 0,06                                 | 3 832            | 3 832             |
| Tjuvholmen Eiendomsutvikling                                       | 20 000                     | 2 000            | 2 000              | 10,00                                | 3 000            | 3 000             |
| Tomra Systems                                                      | 178 487                    | 608 905          | 609                | 0,34                                 | 30 432           | 24 571            |
| Whitecliff                                                         | 60 005                     | 100 000          | 1 000              | 1,67                                 | 7 999            | 7 781             |
| <b>Utenlandske selskaper</b>                                       |                            |                  |                    |                                      |                  |                   |
| Euroclear                                                          | EUR 3 795                  | 15 625           | EUR 16             | 0,41                                 | 36 582           | 36 582            |
| Star Reefers                                                       | USD 76                     | 200 000          | USD 2              | 2,62                                 | 8 692            | 12 000            |
| <b>Andeler i fond</b>                                              |                            |                  |                    |                                      |                  |                   |
| Avanse Kort Likviditet III                                         |                            | 121 571          |                    |                                      | 1 218 523        | 1 218 523         |
| Avanse Obligasjon III                                              |                            | 6 944            |                    |                                      | 69 328           | 69 328            |
| DnB Aktiehedgefond Primus                                          |                            | 499 403          |                    |                                      | 46 317           | 48 848            |
| DnB Global Consumer                                                |                            | 116 187          |                    |                                      | 11 677           | 7 929             |
| DnB Global Hedge                                                   |                            | 1 384 204        |                    |                                      | 113 718          | 124 272           |
| Fidelity UBN Am. Growth                                            |                            | 50 000           |                    |                                      | 4 305            | 4 305             |
| Fidelity UBN Global SmallCap                                       |                            | 50 000           |                    |                                      | 4 558            | 4 558             |
| Fidelity UBN Nordic                                                |                            | 50 000           |                    |                                      | 4 278            | 4 278             |
| MLIM UBN European Opportunities                                    |                            | 25 000           |                    |                                      | 2 107            | 2 107             |
| MLIM UBN World Energy                                              |                            | 25 000           |                    |                                      | 2 250            | 2 250             |
| MLIM World World New Energy                                        |                            | 25 000           |                    |                                      | 1 227            | 1 227             |
| MLIM UBN World Technology                                          |                            | 25 000           |                    |                                      | 1 658            | 1 658             |
| Postbanken Helse                                                   |                            | 177 078          |                    |                                      | 17 708           | 12 743            |
| Postbanken Teknologi                                               |                            | 145 344          |                    |                                      | 14 535           | 11 485            |
| Thawee – II Fund                                                   |                            | 150 000          |                    |                                      | 288              | 288               |
| Andre aksjer m.v.                                                  |                            |                  |                    |                                      | 47 965           | 60 826            |
| Justering for merverdi i bankporteføljen                           |                            |                  |                    |                                      | (52 035)         |                   |
| Sum kortsiktige investeringer i aksjer, andeler og grunnfondsbevis |                            |                  |                    |                                      | 2 483 777        | 2 483 777         |

1) Beregning av eierandel i prosent er basert på selskapets totale aksjekapital.

| DnB NOR Bank-konsernet                                            |                            |                  |                    |                                      |                  |                   |
|-------------------------------------------------------------------|----------------------------|------------------|--------------------|--------------------------------------|------------------|-------------------|
| Beløp i tusen<br>Verdier i norske kroner når ikke annet er angitt | Selskapets<br>aksjekapital | Antall<br>aksjer | Pålydende<br>verdi | Eierandel<br>i prosent <sup>1)</sup> | Bokført<br>verdi | Markeds-<br>verdi |
| <b>Finansinstitusjoner</b>                                        |                            |                  |                    |                                      |                  |                   |
| Acta Holding                                                      | 42 307                     | 1 901 675        | 342                | 0,81                                 | 19 004           | 4 089             |
| Factor Insurance Group                                            | 12 546                     | 20 025           | 200                | 1,60                                 | 5 035            | 4 005             |
| Høland Sparebank Grunnfond                                        | 50 000                     | 16               | 2                  | 0,00                                 | 2                | 2                 |
| Privatbanken                                                      | 500 000                    | 3 230 000        | 32 300             | 6,46                                 | 33 915           | 25 840            |
| Romsdals Fellesbank                                               | 156 788                    | 23               | 1                  | 0,00                                 | 3                | 3                 |
| Sparebanken Rana                                                  | 50 935                     | 27 900           | 2 790              | 5,48                                 | 3 655            | 3 655             |
| Viking Ship Finance Ltd.                                          | CHF 30 000                 | 13 500           | CHF 4 050          | 13,50                                | 25 036           | 49 610            |
| Voss Veksel- og Landmannsbank                                     | 9 500                      | 6 972            | 697                | 7,34                                 | 1 177            | 8 018             |

## Note 26 – Kortsiktige investeringer i aksjer, andeler og grunnfondsbevis per 31. desember 2003 (forts.)

| Beløp i tusen<br>Verdier i norske kroner når ikke annet er angitt | DnB NOR Bank-konsernet     |                  |                    |                                      |                  |                   |
|-------------------------------------------------------------------|----------------------------|------------------|--------------------|--------------------------------------|------------------|-------------------|
|                                                                   | Selskapets<br>aksjekapital | Antall<br>aksjer | Pålydende<br>verdi | Eierandel<br>i prosent <sup>1)</sup> | Bokført<br>verdi | Markeds-<br>verdi |
| <b>Norske selskaper</b>                                           |                            |                  |                    |                                      |                  |                   |
| Aker Kværner                                                      | 894 134                    | 222 089          | 4 442              | 0,50                                 | 25 873           | 25 873            |
| Aktiv Kapital                                                     | 3 464                      | 441 700          | 44                 | 1,28                                 | 29 704           | 29 704            |
| Aspmyra Næringsbygg                                               | 16 714                     | 274 006          | 2 740              | 16,39                                | 3 859            | 0                 |
| Bergen Industriutvikling                                          | 60 250                     | 784              | 7 840              | 13,01                                | 7 840            | 6 409             |
| Bryggeriet KS                                                     |                            |                  |                    |                                      | 4 500            | 4 500             |
| BTV-Fond                                                          | 49 004                     | 37 278           | 3 728              | 7,61                                 | 3 787            | 3 787             |
| Catch Communication                                               | 1 873                      | 828 157          | 1 656              | 88,43                                | 4 000            | 19 048            |
| Elkem                                                             | 985 600                    | 458 964          | 9 179              | 0,93                                 | 77 435           | 89 498            |
| Elva Fritz Dusseldorf                                             | 48 542                     | 588 235          | 5 882              | 12,12                                | 20 000           | 20 000            |
| Ementor                                                           | 231 903                    | 1 150 778        | 1 151              | 0,50                                 | 6 445            | 6 445             |
| Energivekst                                                       | 540                        | 45 000           | 45                 | 8,33                                 | 4 500            | 3 101             |
| Energos                                                           | 6 800                      | 1 900 239        | 190                | 2,79                                 | 22 800           | 0                 |
| Euroskilt                                                         | 914                        | 177              | 177                | 19,37                                | 9 482            | 10 425            |
| Fjord Seafood                                                     | 474 967                    | 2 000 000        | 2 000              | 0,42                                 | 7 180            | 7 180             |
| Helgelandske                                                      | 14 196                     | 498 953          | 4 990              | 35,15                                | 31 434           | 39 916            |
| Industrifinans Boligeiendom                                       | 1 453                      | 576 975          | 58                 | 3,97                                 | 5 190            | 1 154             |
| Industrifinans Næringseiendom                                     | 477 207                    | 800 113          | 8 001              | 1,68                                 | 12 001           | 7 201             |
| Industrifinans SMB III                                            | 61 457                     | 49 781           | 4 978              | 8,10                                 | 25 663           | 16 328            |
| IT Fornebu                                                        | 68 443                     | 42 551           | 4 255              | 6,22                                 | 5 190            | 2 128             |
| IT Fornebu Eiendom                                                | 1 050 629                  | 1 314 130        | 131 413            | 12,51                                | 133 634          | 102 634           |
| iTet                                                              | 20 002                     | 16 718 771       | 16 719             | 83,59                                | 17 292           | 0                 |
| Iticket                                                           | 30 000                     | 2 442 000        | 24 420             | 81,40                                | 13 378           | 13 382            |
| KS Norsk Vekst II                                                 |                            |                  |                    |                                      | 8 557            | 5 452             |
| KS Venturos Technology III                                        |                            |                  |                    |                                      | 20 086           | 7 291             |
| Lawson & Haug                                                     | 118                        | 616              | 6                  | 5,23                                 | 4 002            | 0                 |
| Lerøy Seafood Group                                               | 32 441                     | 884 320          | 884                | 2,73                                 | 24 808           | 31 040            |
| Lofoten Trållerrederi                                             | 8 178                      | 815              | 708                | 4,98                                 | 3 647            | 4 075             |
| Natumin Pharma                                                    | 13 606                     | 185 201          | 926                | 6,81                                 | 5 000            | 834               |
| Nordisk Terapi                                                    | 38 730                     | 20 000           | 2 000              | 5,16                                 | 3 400            | 3 400             |
| Nordnorsk Vekst                                                   | 74 375                     | 3 863            | 3 863              | 5,19                                 | 4 830            | 2 161             |
| Norlandia Holding                                                 | 55 000                     | 1 708 996        | 1 709              | 3,11                                 | 6 642            | 0                 |
| Norman                                                            | 21 169                     | 50 000           | 100                | 0,47                                 | 3 088            | 3 088             |
| Norrøna Hotell                                                    | 11 040                     | 39               | 3 588              | 32,50                                | 10 700           | 10 700            |
| Norsk Hydro                                                       | 5 331 933                  | 85 300           | 1 706              | 0,03                                 | 35 541           | 35 541            |
| Norske Skogindustrier                                             | 1 330 371                  | 460 129          | 4 601              | 0,35                                 | 59 832           | 59 832            |
| Opticom                                                           | 1 940                      | 28 800           | 4                  | 0,22                                 | 3 427            | 3 427             |
| Orkla                                                             | 1 336 934                  | 713 372          | 4 459              | 0,33                                 | 110 387          | 106 487           |
| Oslo Børs Holding                                                 | 50 000                     | 433 213          | 4 332              | 8,66                                 | 61 695           | 78 845            |
| OVDS                                                              | 116 739                    | 2 324 195        | 23 242             | 19,91                                | 83 671           | 115 048           |
| Photocure                                                         | 8 789                      | 135 000          | 68                 | 0,77                                 | 7 290            | 7 290             |
| Plastogruppen                                                     | 2 292                      | 514              | 514                | 22,43                                | 8 995            | 8 995             |
| Prosafe                                                           | 339 579                    | 71 300           | 713                | 0,21                                 | 9 554            | 9 554             |
| Rieber & Søn                                                      | 795 757                    | 423 282          | 4 233              | 0,53                                 | 6 780            | 21 164            |
| Saltens Bilruiter                                                 | 10 959                     | 18 125           | 1 813              | 16,54                                | 14 152           | 14 152            |
| Sarsia Innovation (Fisjon HIB)                                    | 43 331                     | 7 648            | 1 912              | 4,41                                 | 3 291            | 3 728             |
| Scan-Sense                                                        | 20 321                     | 2 749 385        | 2 749              | 13,53                                | 12 714           | 0                 |
| Sentech                                                           | 345                        | 4 243            | 42                 | 12,30                                | 3 000            | 1 697             |
| Såkkorninvest Midt-Norge                                          | 60 489                     | 43 236           | 4 324              | 7,15                                 | 4 540            | 3 978             |
| Såkkorninvest Nord                                                | 9 277                      | 11 020           | 1 102              | 11,88                                | 4 408            | 4 496             |
| Tandberg                                                          | 131 685                    | 78 329           | 78                 | 0,06                                 | 3 832            | 3 832             |
| Tjuvholmen Eiendomsutvikling                                      | 20 000                     | 2 000            | 2 000              | 10,00                                | 3 000            | 3 000             |
| Tomra Systems                                                     | 178 487                    | 608 905          | 609                | 0,34                                 | 30 432           | 24 571            |
| Troms Fylkes DS                                                   | 10 673                     | 256 440          | 513                | 4,81                                 | 33 337           | 29 234            |
| Whitecliff                                                        | 60 005                     | 300 000          | 3 000              | 5,00                                 | 23 997           | 23 343            |
| <b>Utenlandske selskaper</b>                                      |                            |                  |                    |                                      |                  |                   |
| Cape Invest                                                       | USD 42                     | 4 162            | USD 4              | 9,91                                 | 50 066           | 81 517            |
| Euroclear                                                         | EUR 3 795                  | 15 625           | EUR 16             | 0,41                                 | 36 582           | 36 582            |
| Star Reefers                                                      | USD 76                     | 200 000          | USD 2              | 2,62                                 | 8 692            | 12 000            |
| Usienergy                                                         | USD 25                     | 31 200           | USD 0              | 1,27                                 | 936              | 936               |



## Note 26 – Kortsiktige investeringer i aksjer, andeler og grunnfondsbevis per 31. desember 2003 (forts.)

| Beløp i tusen<br>Verdier i norske kroner når ikke annet er angitt  | DnB NOR Bank-konsernet     |                  |                    |                                      |                  |                   |
|--------------------------------------------------------------------|----------------------------|------------------|--------------------|--------------------------------------|------------------|-------------------|
|                                                                    | Selskapets<br>aksjekapital | Antall<br>aksjer | Pålydende<br>verdi | Eierandel<br>i prosent <sup>1)</sup> | Bokført<br>verdi | Markeds-<br>verdi |
| <b>Andeler i fond</b>                                              |                            |                  |                    |                                      |                  |                   |
| Avanse Kort Likviditet II                                          |                            | 33 582           |                    |                                      | 33 619           | 33 575            |
| Avanse Kort Likviditet III                                         |                            | 121 571          |                    |                                      | 1 218 523        | 1 218 523         |
| Avanse Obligasjon II                                               |                            | 3 116            |                    |                                      | 33 010           | 34 658            |
| Avanse Obligasjon III                                              |                            | 6 944            |                    |                                      | 69 328           | 69 328            |
| DnB Aktiehedgefond Primus                                          |                            | 499 403          |                    |                                      | 46 317           | 48 848            |
| DnB Global Consumer                                                |                            | 116 187          |                    |                                      | 11 677           | 7 929             |
| DnB Global Hedge                                                   |                            | 1 384 204        |                    |                                      | 113 718          | 124 272           |
| Fidelity UBN Am. Growth                                            |                            | 50 000           |                    |                                      | 4 305            | 4 305             |
| Fidelity UBN Global SmallCap                                       |                            | 50 000           |                    |                                      | 4 558            | 4 558             |
| Fidelity UBN Nordic                                                |                            | 50 000           |                    |                                      | 4 278            | 4 278             |
| MLIM UBN European Opportunities                                    |                            | 25 000           |                    |                                      | 2 107            | 2 107             |
| MLIM UBN World Energy                                              |                            | 25 000           |                    |                                      | 2 250            | 2 250             |
| MLIM UBN World New Energy                                          |                            | 25 000           |                    |                                      | 1 227            | 1 227             |
| MLIM UBN World Technology                                          |                            | 25 000           |                    |                                      | 1 658            | 1 658             |
| NB Pengemarkedsfond                                                |                            | 356 097          |                    |                                      | 37 905           | 37 486            |
| NB Plussfond                                                       |                            | 249 501          |                    |                                      | 16 218           | 23 773            |
| Postbanken Helse                                                   |                            | 177 078          |                    |                                      | 17 708           | 12 743            |
| Postbanken Teknologi                                               |                            | 145 344          |                    |                                      | 14 535           | 11 485            |
| Thawee – II Fund                                                   |                            | 150 000          |                    |                                      | 288              | 288               |
| Viking Venture                                                     |                            | 43 030           |                    |                                      | 4 303            | 4 303             |
| WarrenWicklund Multi-Strategy                                      |                            | 8 333            |                    |                                      | 10 000           | 10 958            |
| Andre aksjer m.v.                                                  |                            |                  |                    |                                      | 113 556          | 69 882            |
| Eliminering av interne gevinster                                   |                            |                  |                    |                                      | (38 029)         |                   |
| Justering for merverdi i bankporteføljen                           |                            |                  |                    |                                      | (52 035)         |                   |
| Sum kortsiktige investeringer i aksjer, andeler og grunnfondsbevis |                            |                  |                    |                                      | 2 944 949        | 2 989 655         |

1) Beregning av eierandel i prosent er basert på selskapets totale aksjekapital.

## Note 27 – Langsiktige investeringer i aksjer, andeler og grunnfondsbevis per 31. desember 2003

| Beløp i tusen<br>Verdier i norske kroner når ikke annet er angitt | DnB NOR Bank ASA           |                  |                    |                        |                  |                   |
|-------------------------------------------------------------------|----------------------------|------------------|--------------------|------------------------|------------------|-------------------|
|                                                                   | Selskapets<br>aksjekapital | Antall<br>aksjer | Pålydende<br>verdi | Eierandel<br>i prosent | Bokført<br>verdi | Markeds-<br>verdi |
| <b>Finansinstitusjoner</b>                                        |                            |                  |                    |                        |                  |                   |
| Export Credit Insurance Corporation of<br>Singapore               | SGD 127 590                | 250 000          | SGD 250            | 0,20                   | 1 175            | 1 502             |
| Storebrand                                                        | 1 390 353                  | 11 088 392       | 55 442             | 3,99                   | 480 127          | 480 127           |
| Viking Ship Finance                                               | CHF 30 000                 | 9 000            | CHF 2 700          | 9,00                   | 14 591           | 33 074            |
| <b>Norske selskaper</b>                                           |                            |                  |                    |                        |                  |                   |
| Bankpower                                                         | 1 000                      | 40               | 200                | 20,00                  | 700              | 1 400             |
| BTV-Fond                                                          | 49 004                     | 25 883           | 2 588              | 5,28                   | 2 588            | 2 629             |
| DnB-ansattes Fond, B-aksjer                                       | 12 388                     | 200 000          | 200                | 1,61                   | 200              | 200               |
| Grenland Investeringsfond                                         | 47 000                     | 1 000            | 1 000              | 2,13                   | 1 000            | 1 000             |
| Norsk Tillitsmann                                                 | 11 600                     | 23 202           | 2 320              | 20,00                  | 2 320            | 8 701             |
| NOS                                                               | 15 983                     | 2 233 408        | 2 233              | 13,97                  | 14 517           | 14 517            |
| Oslo Børs Holding                                                 | 50 000                     | 483 512          | 4 835              | 9,67                   | 55 945           | 87 999            |
| Sikon Øst                                                         | 50 013                     | 52 500           | 5 250              | 10,50                  | 10 475           | 8 925             |
| Spama                                                             | 3 156                      | 7 674            | 767                | 24,32                  | 747              | 6 383             |
| Såkkorninvest Innland                                             | 30 000                     | 2 500            | 1 000              | 3,33                   | 1 000            | 500               |
| Vestfold Flyplassinvest                                           | 7 324                      | 340              | 340                | 4,64                   | 340              | 27                |
| VPS Holding                                                       | 50 000                     | 727 580          | 7 276              | 14,55                  | 52 215           | 87 310            |

## Note 27 – Langsiktige investeringer i aksjer, andeler og grunnfondsbevis per 31. desember 2003 (forts.)

|                                                                    |     |              |            |           |           | DnB NOR Bank ASA |          |
|--------------------------------------------------------------------|-----|--------------|------------|-----------|-----------|------------------|----------|
| Beløp i tusen                                                      |     | Selskapets   | Antall     | Pålydende | Eierandel | Bokført          | Markeds- |
| Verdier i norske kroner når ikke annet er angitt                   |     | aksjekapital | aksjer     | verdi     | i prosent | verdi            | verdi    |
| <b>Utenlandske selskaper</b>                                       |     |              |            |           |           |                  |          |
| CLS Services, A-aksjer                                             | USD | 1            | 1 000      | USD 0     | 1,49      | 1 669            | 1 669    |
| CLS Services, D-aksjer                                             | USD | 298 097      | 46 800     | USD 4 680 | 1,57      | 5 007            | 5 007    |
| FSN Capital Limited Partnership 1                                  |     |              |            |           |           | 9 768            | 9 768    |
| Lorentzen Empreendimentos, klasse B <sup>1)</sup>                  | USD | 1 768        | 47 813 984 | USD 354   | 20,01     | 120 021          | 120 021  |
| Procuritas MBO Invest                                              |     |              |            |           |           | 4 631            | 4 631    |
| Swift                                                              | EUR | 10 898       | 477        | EUR 59    | 0,54      | 861              | 4 424    |
| Andre aksjer m.v.                                                  |     |              |            |           |           | 6 826            | 7 007    |
| Sum langsiktige investeringer i aksjer, andeler og grunnfondsbevis |     |              |            |           |           | 786 723          | 886 820  |

|                                                                    |     |              |             |            |           | DnB NOR Bank-konsernet |           |
|--------------------------------------------------------------------|-----|--------------|-------------|------------|-----------|------------------------|-----------|
| Beløp i tusen                                                      |     | Selskapets   | Antall      | Pålydende  | Eierandel | Bokført                | Markeds-  |
| Verdier i norske kroner når ikke annet er angitt                   |     | aksjekapital | aksjer      | verdi      | i prosent | verdi                  | verdi     |
| <b>Finansinstitusjoner</b>                                         |     |              |             |            |           |                        |           |
| Export Credit Insurance Corporation of Singapore                   | SGD | 127 590      | 250 000     | SGD 250    | 0,20      | 1 175                  | 1 502     |
| Nordenfjeldske livsforsikring                                      |     | 100 000      | 10 000      | 10 000     | 10,00     | 5 683                  | 5 683     |
| Storebrand                                                         |     | 1 390 353    | 11 088 392  | 55 442     | 3,99      | 480 127                | 480 127   |
| Viking Ship Finance                                                | CHF | 30 000       | 9 000       | CHF 2 700  | 9,00      | 14 591                 | 33 074    |
| <b>Norske selskaper</b>                                            |     |              |             |            |           |                        |           |
| Bankpower                                                          |     | 1 000        | 40          | 200        | 20,00     | 700                    | 1 400     |
| BTV-Fond                                                           |     | 49 004       | 25 883      | 2 588      | 5,28      | 2 588                  | 2 629     |
| DnB-ansattes Fond, B-aksjer                                        |     | 12 388       | 200 000     | 200        | 1,61      | 200                    | 200       |
| Grenland Investeringsfond                                          |     | 47 000       | 1 000       | 1 000      | 2,13      | 1 000                  | 1 000     |
| Hafjell Ferie og Fritid                                            |     | 15 000       | 15          | 7 350      | 49,00     | 735                    | 735       |
| Karihaugen Eiendom                                                 |     | 1 000        | 1 000       | 1 000      | 100,00    | 1 293                  | 1 293     |
| Kirkegt. 74                                                        |     | 500          | 250         | 250        | 50,00     | 250                    | 250       |
| Norsk Tillitsmann                                                  |     | 11 600       | 23 202      | 2 320      | 20,00     | 2 320                  | 8 701     |
| NOS                                                                |     | 15 983       | 2 233 408   | 2 233      | 13,97     | 14 517                 | 14 517    |
| Oslo Børs Holding                                                  |     | 50 000       | 483 512     | 4 835      | 9,67      | 55 945                 | 87 999    |
| Sikon Øst                                                          |     | 50 013       | 52 500      | 5 250      | 10,50     | 10 475                 | 8 925     |
| SK Eiendom                                                         |     | 100          | 100         | 100        | 100,00    | 147                    | 147       |
| Spama                                                              |     | 3 156        | 7 674       | 767        | 24,32     | 747                    | 6 383     |
| Såkkorninvest Innland                                              |     | 30 000       | 2 500       | 1 000      | 3,33      | 1 000                  | 500       |
| Vestfold Flyplassinvest                                            |     | 7 324        | 340         | 340        | 4,64      | 340                    | 27        |
| VPS Holding                                                        |     | 50 000       | 727 580     | 7 276      | 14,55     | 52 215                 | 87 310    |
| <b>Utenlandske selskaper</b>                                       |     |              |             |            |           |                        |           |
| CLS Services, A-aksjer                                             | USD | 1            | 1 000       | USD 0      | 1,49      | 1 669                  | 1 669     |
| CLS Services, D-aksjer                                             | USD | 298 097      | 46 800      | USD 4 680  | 1,57      | 5 007                  | 5 007     |
| FSN Capital Limited Partnership 1                                  | EUR |              |             |            |           | 9 768                  | 9 768     |
| Lorentzen Empreendimentos, klasse B <sup>1)</sup>                  | USD | 1 768        | 47 813 984  | USD 354    | 20,01     | 120 021                | 120 021   |
| Procuritas MBO Invest                                              | SEK |              |             |            |           | 4 631                  | 4 631     |
| Swift                                                              | EUR | 10 898       | 477         | EUR 59     | 0,54      | 861                    | 4 424     |
| Vertex Participacoes <sup>1)</sup>                                 | USD | 12 721       | 188 644 371 | USD 12 721 | 100,00    | 81 242                 | 81 242    |
| Vittoria Participacoes <sup>1)</sup>                               | USD | 10 008       | 188 649 371 | USD 10 008 | 100,00    | 70 332                 | 70 332    |
| Andre aksjer m.v.                                                  |     |              |             |            |           | 20 176                 | 20 098    |
| Sum langsiktige investeringer i aksjer, andeler og grunnfondsbevis |     |              |             |            |           | 959 755                | 1 059 594 |

1) Investeringene i Lorentzen Empreendimentos, Vertex og Vittoria relaterer seg til tidligere utlån i Brasil.

## Note 28 – Eierinteresser i tilknyttede og felleskontrollerte selskaper per 31. desember 2003

| Beløp i tusen kroner                                                                      | DnB NOR Bank-konsernet  |               |                 |                     |               |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|---------------|-----------------|---------------------|---------------|
|                                                                                           | Selskapets aksjekapital | Antall aksjer | Pålydende verdi | Eierandel i prosent | Bokført verdi |
| <b>Eiet av DnB NOR Bank ASA</b>                                                           |                         |               |                 |                     |               |
| Eksportfinans                                                                             | 1 593 532               | 71 661        | 752 441         | 47,19               | 518 073       |
| BBS/Bank-Axept Holding                                                                    | 165 000                 | 2 810 446     | 70 261          | 42,58               | 71 583        |
| Teller                                                                                    | 8 000                   | 3 200         | 3 200           | 40,00               | 797           |
| NOKAS                                                                                     | 51 076                  | 20 771        | 20 771          | 40,67               | 18 749        |
| Atento                                                                                    | 14 100                  | 45 326        | 4 533           | 32,15               | 8 889         |
| Doorstep                                                                                  | 2 500                   | 12 500        | 1 250           | 50,00               | 2 834         |
| Gjensidige NOR Driftspartner                                                              | 15 000                  | 7 500         | 7 500           | 50,00               | 7 502         |
| Gjensidige NOR Markedsstøtte                                                              | 10 000                  | 5 000         | 5 000           | 50,00               | 5 000         |
| Sum eierinteresser i tilknyttede og felleskontrollerte selskaper eiet av DnB NOR Bank ASA |                         |               |                 |                     | 633 428       |

### DnB NOR Bankkonsern justeringer

|                                                                  |  |  |  |  |           |
|------------------------------------------------------------------|--|--|--|--|-----------|
| Reversering av intern gevinst <sup>1)</sup>                      |  |  |  |  | (30 883)  |
| Eksportfinans                                                    |  |  |  |  | 706 213   |
| BBS/Bank-Axept Holding                                           |  |  |  |  | 51 822    |
| Teller                                                           |  |  |  |  | 12 427    |
| Øvrige eierinteresser                                            |  |  |  |  | 11 461    |
| Sum eierinteresser i tilknyttede og felleskontrollerte selskaper |  |  |  |  | 1 384 468 |

1) Reversering av en andel av gevinsten ved salg av Postbankens Betalingssentral i 2001 tilsvarende bankkonsernets eierandel i Bankenes Betalingssentral. Gevinsten inntektsføres i samsvar med ventet realisering over 5 år.

## Note 29 – Eierinteresser i konsernselskaper per 31. desember 2003

| Beløp i tusen<br>Verdier i norske kroner når ikke annet er angitt | DnB NOR Bank ASA        |               |                 |                     |               |  |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------------|---------------|-----------------|---------------------|---------------|--|
|                                                                   | Selskapets aksjekapital | Antall aksjer | Pålydende verdi | Eierandel i prosent | Bokført verdi |  |
| <b>Utenlandske datterselskaper</b>                                |                         |               |                 |                     |               |  |
| DnB Asia Limited, Singapore                                       | SGD 20 000              | 20 000 000    | SGD 20 000      | 100                 | 78 535        |  |
| Luxcap S.A.                                                       | EUR 30 000              | 800 000       | EUR 30 000      | 100                 | 317 344       |  |
| DnB Markets Inc.                                                  | USD 150                 | 150 000       | USD 150         | 100                 | 1 002         |  |
| UBN INT SA Luxembourg                                             | EUR 17 352              | 70 000        | EUR 17 352      | 100                 | 146 088       |  |
| UBN Reinsurance SA Luxembourg                                     | 11 000                  | 10 999        | 10 999          | 100                 | 10 999        |  |
| <b>Norske datterselskaper</b>                                     |                         |               |                 |                     |               |  |
| Avanse Forvaltning <sup>1)</sup>                                  | 3 265                   | 3 265 000     | 3 265           | 100                 | 336 411       |  |
| DnB Eiendomsmegling                                               | 2 503                   | 25 033        | 2 503           | 100                 | 31 149        |  |
| DnB Finans                                                        | 512 000                 | 5 120 000     | 512 000         | 100                 | 1 017 791     |  |
| DnB Invest Holding                                                | 200 000                 | 200 000       | 200 000         | 100                 | 543 000       |  |
| DnB Kort                                                          | 391 300                 | 3 913 000     | 391 300         | 100                 | 394 000       |  |
| DnB Meglerservice                                                 | 700                     | 7             | 700             | 100                 | 5 221         |  |
| DnB Næringsmegling                                                | 1 000                   | 10 000        | 1 000           | 100                 | 4 000         |  |
| Elcon Finans <sup>2)</sup>                                        | 1 895 011               | 1 895 011     | 1 895 011       | 100                 | 2 197 884     |  |
| Gjensidige NOR Eiendomsmegling <sup>3)</sup>                      | 39 100                  | 1 955         | 39 100          | 100                 | 44 200        |  |
| Gjensidige NOR Equities <sup>4)</sup>                             | 43 266                  | 131 109       | 43 266          | 100                 | 138 121       |  |
| Gjensidige NOR Kapitalforvaltning <sup>1)</sup>                   | 75 000                  | 75 000        | 75 000          | 100                 | 258 186       |  |
| Hafjell Alpsenter                                                 | 26 330                  | 2 633         | 26 330          | 100                 | 12 400        |  |
| Juridisk Byrå                                                     | 50                      | 50            | 50              | 100                 | 50            |  |
| Kreditt-Finans                                                    | 21 000                  | 42 000        | 21 000          | 100                 | 50 394        |  |
| Lørenfare 1                                                       | 500                     | 5 000         | 500             | 100                 | 500           |  |
| Meks Holding                                                      | 10 000                  | 10 000        | 10 000          | 100                 | 10 000        |  |
| Netaxept                                                          | 10 500                  | 26 250 000    | 10 500          | 100                 | 67 675        |  |
| Nordlandsbanken                                                   | 625 062                 | 50 004 984    | 625 062         | 100                 | 1 864 444     |  |
| Postbanken Eiendomsmegling <sup>2)</sup>                          | 20 000                  | 20            | 20 000          | 100                 | 20 000        |  |
| Realkreditt Eiendom                                               | 11 000                  | 11 000        | 11 000          | 100                 | 133 033       |  |
| Sparebankgårdene                                                  | 204 920                 | 204 920       | 204 920         | 100                 | 213 914       |  |

## Note 29 – Eierinteresser i konsernselskaper per 31. desember 2003 (forts.)

| Beløp i tusen<br>Verdier i norske kroner når ikke annet er angitt | Selskapets<br>aksjekapital | Antall<br>aksjer | Pålydende<br>verdi | DnB NOR Bank ASA       |                  |
|-------------------------------------------------------------------|----------------------------|------------------|--------------------|------------------------|------------------|
|                                                                   |                            |                  |                    | Eierandel<br>i prosent | Bokført<br>verdi |
| Sparebankkreditt                                                  | 825 000                    | 8 250 000        | 825 000            | 100                    | 952 552          |
| Viul Hovedgård                                                    | 7 500                      | 750 000          | 7 500              | 100                    | 11 766           |
| <b>ANS/KS</b>                                                     |                            |                  |                    |                        |                  |
| Store Elvegården, Mandal                                          |                            |                  |                    | 50                     | 5 786            |
| Lørenfare 1, Oslo                                                 |                            |                  |                    | 99                     | 44 691           |
| Sum eierinteresser i konsernselskaper                             |                            |                  |                    |                        | 8 911 135        |

- 1) Selskapet vil bli fusjonert med DnB NOR Kapitalforvaltning ASA.
- 2) Skal i henhold til vilkår for DnB NOR fusjonen selges innen to år.
- 3) Selskapet vil bli fusjonert med DnB Eiendomsmegling AS.
- 4) Selskapet skal avvikles, virksomheten vil bli overført til DnB NOR Bank ASA.

## Note 30 – Overtatte eiendommer og andre overtatte eiendeler

| DnB NOR Bank ASA             |                |                 |                              |                                            | DnB NOR Bank-konsernet       |                 |                |                              |
|------------------------------|----------------|-----------------|------------------------------|--------------------------------------------|------------------------------|-----------------|----------------|------------------------------|
| Bokført<br>verdi<br>31.12.02 | Avgang<br>2003 | Tilgang<br>2003 | Bokført<br>verdi<br>31.12.03 | Beløp i millioner kroner                   | Bokført<br>verdi<br>31.12.03 | Tilgang<br>2003 | Avgang<br>2003 | Bokført<br>verdi<br>31.12.02 |
| 5                            | 1              | 0               | 5                            | Eiendommer i kortsiktig eie                | 47                           | 30              | 1              | 18                           |
| 5                            | 0              | 0               | 5                            | Eiendommer i langsiktig eie                | 2                            | 0               | 3              | 5                            |
| 389                          | 753            | 669             | 305 <sup>1)</sup>            | Andre overtatte eiendeler (kortsiktig eie) | 529 <sup>1) 2)</sup>         | 952             | 1 056          | 632                          |
| 399                          | 754            | 670             | 315                          | Totalt                                     | 578                          | 982             | 1 059          | 656                          |

- 1) Herav utgjør: 45 millioner kroner aksjer i Kjørbo Eiendom AS, som er 100 prosent eid av DnB NOR Bank.  
201 millioner kroner aksjer i Pan Fish ASA, hvor DnB NOR Bank's eierandel er ca. 25 prosent.
- 2) Herav utgjør: 66 millioner kroner eiendeler i Aurora Salmon (tidl. Dåfjord Laks), som er 100 prosent eid av DnB NOR.  
134 millioner kroner leasing driftsmidler i Elcon Finans.

## Note 31 – Immaterielle eiendeler

| Goodwill                                   |                       |                           |                                   |                        |                           | DnB NOR Bank ASA          |                         |
|--------------------------------------------|-----------------------|---------------------------|-----------------------------------|------------------------|---------------------------|---------------------------|-------------------------|
| Beløp i millioner kroner                   | Avskrivnings-<br>plan | Bokført verdi<br>31.12.03 | Ordinære<br>avskrivninger<br>2003 | Kjøpt goodwill<br>2003 | Bokført verdi<br>31.12.02 | Samlede                   |                         |
|                                            |                       |                           |                                   |                        |                           | avskrivninger<br>før 2003 | Opprinnelig<br>goodwill |
| Sparebanken – bankkontorer                 | 20 år <sup>1)</sup>   | 500                       | 26                                |                        | 526                       |                           | 526                     |
| Sparebanken – næringsliv                   | 20 år <sup>1)</sup>   | 402                       | 21                                |                        | 423                       |                           | 423                     |
| Cresco – kredittkortportefølje             | 8 år <sup>1)</sup>    | 412                       | 59                                |                        | 471                       |                           | 471                     |
| Kredittkortportefølje Cresco               | 8 år <sup>2)</sup>    | 125                       | 38                                |                        | 163                       | 144                       | 307                     |
| Gjensidige NOR Spareforsikrings portefølje | 4 år                  | 15                        | 14                                | 1                      | 29                        | 26                        | 55                      |
| Kontorene i Bø og Vinje                    | 5 år                  | 18                        | 6                                 |                        | 25                        | 7                         | 32                      |
| Sum goodwill                               |                       | 1 472                     | 166                               | 1                      | 1 637                     | 177                       | 1 814                   |

- 1) Gjelder fusjonen med Gjensidige NOR ASA per 31. desember 2003 med DnB Holding ASA som overtagende selskap. Virksomheten i Sparebanken vurderes å være av meget langsiktig karakter. For mer informasjon se note 1.
- 2) Gjelder overtagelsen av kredittkortporteføljen til Gjensidige Bank i 1999. Avskrivningsperioden er fastsatt ut fra porteføljens antatte gjenværende økonomiske levetid på overtagelsestidspunktet.

## Note 31 – Immaterielle eiendeler (forts.)

### Goodwill

### DnB NOR Bank-konsernet

| Beløp i millioner kroner                   | Avskrivnings-<br>plan | Bokført verdi<br>31.12.03 | Ordinære<br>avskrivninger<br>2003 | Kjøpt goodwill<br>2003 | Bokført verdi<br>31.12.02 | Samlede<br>avskrivninger<br>før 2003 | Opprinnelig<br>goodwill |
|--------------------------------------------|-----------------------|---------------------------|-----------------------------------|------------------------|---------------------------|--------------------------------------|-------------------------|
| Sparebanken – bankkontorer                 | 20 år <sup>1)</sup>   | 509                       | 27                                |                        | 536                       |                                      | 536                     |
| Sparebanken – næringsliv                   | 20 år <sup>1)</sup>   | 409                       | 22                                |                        | 431                       |                                      | 431                     |
| Cresco – kredittkortportefølje             | 8 år <sup>1)</sup>    | 412                       | 59                                |                        | 471                       |                                      | 471                     |
| Elcon Finans – virksomheten i Norge        | 8 år <sup>1)</sup>    | 165                       | 24                                |                        | 189                       |                                      | 189                     |
| Nordlandsbanken                            | 10 år <sup>2)</sup>   | 478                       | 53                                | 531                    |                           |                                      | 531                     |
| American Express                           | 10 år <sup>3)</sup>   | 134                       | 24                                |                        | 158                       | 84                                   | 243                     |
| IT Solutions                               | 10 år <sup>4)</sup>   | 46                        | 7                                 |                        | 52                        | 15                                   | 66                      |
| Aktiv Eiendomsmegling                      | 10 år <sup>5)</sup>   | 11                        | 3                                 |                        | 14                        | 14                                   | 27                      |
| Netaxept                                   | 2 år                  | (2)                       | (2)                               |                        | (4)                       | 0                                    | (4)                     |
| Kredittkortportefølje Cresco               | 8 år <sup>6)</sup>    | 125                       | 38                                |                        | 163                       | 144                                  | 307                     |
| Gjensidige NOR Kapitalforvaltning          | 5 år                  | 42                        | 30                                |                        | 72                        | 76                                   | 148                     |
| Gjensidige NOR Spareforsikrings portefølje | 4 år                  | 15                        | 14                                | 1                      | 29                        | 26                                   | 55                      |
| Gjensidige NOR Equities                    | 5 år                  | 80                        | 36                                |                        | 115                       | 94                                   | 209                     |
| Kontorene i Bø og Vinje                    | 5 år                  | 18                        | 6                                 |                        | 25                        | 7                                    | 32                      |
| Avanse Forvaltning                         | 5 år                  | 59                        | 56                                | 10                     | 105                       | 174                                  | 279                     |
| Sum goodwill                               |                       | 2 502                     | 396                               | 542                    | 2 356                     | 634                                  | 2 988                   |

- 1) Gjelder fusjonen med Gjensidige NOR ASA per 31. desember 2003 med DnB Holding ASA som overtagende selskap. Virksomheten i Sparebanken vurderes å være av meget langsiktig karakter. For mer informasjon se note 1.
- 2) Gjelder overtagelse av Nordlandsbanken primo 2003. Verdien ventes å ha langsiktig varighet.
- 3) Gjelder overtagelsen av American Express' kortvirksomhet i Norge. Overtagelsen er knyttet til DnB NOR Bank-konsernets langsiktige satsing på et komplett tilbud av kortprodukter. Den økonomiske levetiden for denne typen produkter er erfaringsmessig lang.
- 4) Avskrivningsperioden er fastsatt på bakgrunn av selskapets strategiske betydning for DnB NOR. IT Solutions' finansieringsløsninger innen informasjons- og kommunikasjonsteknologi utvider produkttilbudet i henhold til DnB NOR Finans' langsiktige forretningsstrategi.
- 5) Goodwill er knyttet til verdien av merkenavnet Aktiv, som ventes å ha langsiktig varighet.
- 6) Gjelder overtagelsen av kredittkortporteføljen til Gjensidige Bank i 1999. Avskrivningsperioden er fastsatt ut fra porteføljens antatte gjenværende økonomiske levetid på overtagelsestidspunktet.

### Andre immaterielle eiendeler <sup>1)</sup>

### DnB NOR Bank ASA

| Beløp i millioner kroner      | Avskrivnings-<br>plan | Bokført verdi<br>31.12.03 | Ordinære<br>avskrivninger<br>2003 | Avhendet<br>2003 | Balanseført<br>2003 | Bokført verdi<br>31.12.02 | Samlede av- og<br>nedskrivninger<br>før 2003 | Opprinnelig<br>balanseført |
|-------------------------------|-----------------------|---------------------------|-----------------------------------|------------------|---------------------|---------------------------|----------------------------------------------|----------------------------|
| Utvikling av IT-systemer      | 3 år                  | 12                        | 28                                | 4                |                     | 44                        | 313                                          | 368                        |
| Merkenavnet Postbanken        | 10 år                 | 62                        | 12                                |                  |                     | 74                        | 45                                           | 119                        |
| Øvrige immaterielle eiendeler | 5 år                  | 7                         | 24                                |                  |                     | 31                        | 90                                           | 120                        |
| EDB programvare               | 3-5 år                | 93                        | 21                                |                  | 65                  | 49                        | 12                                           | 61                         |
| Sum                           |                       | 175                       | 85                                | 4                | 65                  | 197                       | 460                                          | 668                        |

### Andre immaterielle eiendeler <sup>1)</sup>

### DnB NOR Bank-konsernet

| Beløp i millioner kroner      | Avskrivnings-<br>plan | Bokført verdi<br>31.12.03 | Ordinære<br>avskrivninger<br>2003 | Avhendet<br>2003 | Balanseført<br>2003 | Bokført verdi<br>31.12.02 | Samlede av- og<br>nedskrivninger<br>før 2003 | Opprinnelig<br>balanseført |
|-------------------------------|-----------------------|---------------------------|-----------------------------------|------------------|---------------------|---------------------------|----------------------------------------------|----------------------------|
| Utvikling av IT-systemer      | 3 år                  | 12                        | 28                                | 4                |                     | 44                        | 313                                          | 368                        |
| Merkenavnet Postbanken        | 10 år                 | 62                        | 12                                |                  |                     | 74                        | 45                                           | 119                        |
| Øvrige immaterielle eiendeler | 5 år                  | 7                         | 24                                |                  |                     | 31                        | 90                                           | 120                        |
| EDB programvare               | 3-5 år                | 155                       | 31                                |                  | 84                  | 102                       | 23                                           | 125                        |
| Sum                           |                       | 237                       | 95                                | 4                | 84                  | 251                       | 471                                          | 732                        |

- 1) For informasjon om utsatt skattefordel, se note 15.

DnB NOR Bank-konsernet driver ikke systematisk forskning og utvikling ut over utvikling av nye administrative IT-løsninger. Utgifter til slike aktiviteter vurderes løpende, og balanseførte utgifter vurderes i forhold til fremtidig inntjening.

## Note 32 – Varige driftsmidler

| DnB NOR Bank ASA                           |                                               |                                             | DnB NOR Bank-konsernet                      |                                               |
|--------------------------------------------|-----------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Maskiner<br>inventar og<br>transportmidler | Bankbygninger<br>og andre faste<br>eiendommer | <i>Beløp i millioner kroner</i>             | Maskiner,<br>inventar og<br>transportmidler | Bankbygninger<br>og andre faste<br>eiendommer |
| 4 250                                      | 2 047                                         | Opprinnelig anskaffelseskost                | 4 777                                       | 3 997                                         |
| 0                                          | 455                                           | Oppskrevet før 2003                         | 0                                           | 443                                           |
| 2 976                                      | 998                                           | Samlede av- og nedskrivninger før 2003      | 3 399                                       | 1 517                                         |
| 1 274                                      | 1 503                                         | Bokført per 1. januar 2003                  | 1 378                                       | 2 923                                         |
| 166                                        | 57                                            | Anskaffet                                   | 325                                         | 428                                           |
| 8                                          | 16                                            | Avhendet (salgspris)                        | 25                                          | 91                                            |
| 1                                          | 8                                             | Tap                                         | 3                                           | 22                                            |
| 6                                          | 20                                            | Gevinster                                   | 5                                           | 20                                            |
| 339                                        | 57                                            | Ordinære avskrivninger                      | 415                                         | 118                                           |
| 0                                          | 10                                            | Avskrivning på oppskrivninger               | 0                                           | 14                                            |
| 20                                         | 0                                             | Nedskrivninger                              | 20                                          | 5                                             |
| 0                                          | 19                                            | Reversering av tidligere års nedskrivninger | 0                                           | 0                                             |
| 1 078                                      | 1 486                                         | Bokført per 31. desember 2003               | 1 245                                       | 3 121                                         |

## Note 33 – Fast eiendom per 31. desember 2003

| DnB NOR Bank ASA                              |               |                        |                       |        |
|-----------------------------------------------|---------------|------------------------|-----------------------|--------|
| <i>Bokført verdi i millioner kroner</i>       | Bankbygninger | Nærings-<br>eiendommer | Tomter/<br>prosjekter | Totalt |
| Oslo                                          | 911           | 2                      | 0                     | 913    |
| Østlandet og Sørlandet                        | 83            | 5                      | 8                     | 96     |
| Bergen                                        | 383           | 2                      | 3                     | 387    |
| Vestlandet forøvrig                           | 31            | 0                      | 1                     | 32     |
| Nord-Norge og Midt-Norge                      | 43            | 0                      | 0                     | 43     |
| Utlandet                                      | 15            | 0                      | 1                     | 16     |
| Sum bokført verdi                             | 1 465         | 9                      | 13                    | 1 486  |
| <i>Arealer i 1 000 kvadratmeter</i>           |               |                        |                       |        |
| Areal brukt av konsernet                      | 149           | 0                      | 0                     | 150    |
| Areal utleid eksternt                         | 12            | 1                      | 0                     | 13     |
| Areal ikke utleid                             | 7             | 0                      | 0                     | 7      |
| Totalt areal                                  | 168           | 1                      | 0                     | 169    |
| Antall eksterne leietagere                    | 35            | 7                      | 0                     | 42     |
| Årlig eksternt leieinntekt i millioner kroner | 10            | 0                      | 0                     | 10     |
| DnB NOR Bank-konsernet                        |               |                        |                       |        |
| <i>Bokført verdi i millioner kroner</i>       | Bankbygninger | Nærings-<br>eiendommer | Tomter/<br>prosjekter | Totalt |
| Oslo                                          | 1 534         | 107                    | 48                    | 1 689  |
| Østlandet og Sørlandet                        | 616           | 13                     | 26                    | 656    |
| Bergen                                        | 383           | 2                      | 3                     | 387    |
| Vestlandet forøvrig                           | 31            | 0                      | 1                     | 32     |
| Nord-Norge og Midt-Norge                      | 251           | 60                     | 27                    | 338    |
| Utlandet                                      | 15            | 0                      | 4                     | 20     |
| Sum bokført verdi                             | 2 830         | 181                    | 109                   | 3 121  |
| <i>Arealer i 1 000 kvadratmeter</i>           |               |                        |                       |        |
| Areal brukt av konsernet                      | 272           | 22                     | 6                     | 300    |
| Areal utleid eksternt                         | 44            | 11                     | 2                     | 56     |
| Areal ikke utleid                             | 23            | 1                      | 0                     | 24     |
| Totalt areal                                  | 338           | 34                     | 8                     | 380    |
| Antall eksterne leietakere                    | 48            | 36                     | 1                     | 85     |
| Årlig eksternt leieinntekt i millioner kroner | 15            | 12                     | 1                     | 28     |

## Note 34 – Gjeld

| DnB NOR Bank ASA |                |                                                                              | DnB NOR Bank-konsernet |                |
|------------------|----------------|------------------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------|
| 31.12.02         | 31.12.03       | Beløp i millioner kroner                                                     | 31.12.03               | 31.12.02       |
| 18 830           | 14 691         | Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid/opsigelsesfrist | 16 716                 | 16 331         |
| 62 503           | 59 839         | Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid/opsigelsesfrist  | 61 792                 | 63 983         |
| <b>77 333</b>    | <b>76 530</b>  | <b>Gjeld til kredittinstitusjoner</b>                                        | <b>78 508</b>          | <b>80 314</b>  |
| 241 835          | 263 759        | Innskudd fra kunder uten avtalt løpetid/opsigelsesfrist                      | 268 634                | 241 263        |
| 79 178           | 66 838         | Innskudd fra kunder med avtalt løpetid/opsigelsesfrist                       | 69 174                 | 79 624         |
| <b>321 013</b>   | <b>330 597</b> | <b>Innskudd fra kunder</b>                                                   | <b>337 807</b>         | <b>320 887</b> |
| 37 440           | 38 953         | Sertifikatgjeld                                                              | 38 953                 | 37 640         |
| 90               | 0              | Fradrag for egne sertifikater i bankporteføljen                              | 0                      | 90             |
| 98 810           | 134 955        | Obligasjonsgjeld                                                             | 150 169                | 109 343        |
| 5 558            | 2 973          | Fradrag for egne obligasjoner i bankporteføljen                              | 7 173                  | 8 324          |
| <b>130 602</b>   | <b>170 935</b> | <b>Verdipapirgjeld</b>                                                       | <b>181 949</b>         | <b>138 568</b> |
| 0                | 0              | Langsiktige innlån                                                           | 60                     | 342            |
| 235              | 84             | Kortsiktige innlån                                                           | 354                    | 499            |
| 0                | 0              | Gjeld knyttet til factoringavtaler                                           | 80                     | 73             |
| 1 695            | 1 493          | Remburser, sjekker og andre betalingstjenester                               | 1 493                  | 1 695          |
| 5 423            | 7 482          | Skyldig konsernbidrag/utbytte                                                | 5 203                  | 5 850          |
| 607              | 82             | Påløpt, ikke ilignet betalbar skatt                                          | 202                    | 913            |
| 18 324           | 21 066         | Finansielle derivater                                                        | 21 148                 | 18 324         |
| 3 182            | 6 676          | Øvrig gjeld                                                                  | 9 279                  | 3 927          |
| <b>29 466</b>    | <b>36 884</b>  | <b>Annen gjeld</b>                                                           | <b>37 820</b>          | <b>31 624</b>  |
| 2 659            | 2 430          | Påløpte renter                                                               | 2 615                  | 2 751          |
| 1 722            | 2 712          | Andre påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter                        | 3 384                  | 2 287          |
| <b>4 381</b>     | <b>5 142</b>   | <b>Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter</b>                       | <b>5 999</b>           | <b>5 038</b>   |
| 1 477            | 1 438          | Pensjonsforpliktelser                                                        | 1 517                  | 1 545          |
| 101              | 64             | Spesifiserte tapsavsetninger på garantiansvar                                | 69                     | 101            |
| 1                | 1              | Uspesifisert tapsavsetning på garantiansvar                                  | 1                      | 1              |
| 898              | 818            | Andre avsetninger                                                            | 983                    | 1 013          |
| <b>2 476</b>     | <b>2 320</b>   | <b>Avsetninger til forpliktelser</b>                                         | <b>2 570</b>           | <b>2 658</b>   |
| 6 461            | 11 320         | Ordinær ansvarlig lånekapital                                                | 11 973                 | 6 506          |
| 7 014            | 6 053          | Evigvarende ansvarlig lånekapital                                            | 6 153                  | 7 014          |
| <b>13 474</b>    | <b>17 374</b>  | <b>Ansvarlig lånekapital</b>                                                 | <b>18 126</b>          | <b>13 519</b>  |
| <b>5 292</b>     | <b>5 583</b>   | <b>Fondsobligasjonslån</b>                                                   | <b>5 583</b>           | <b>5 292</b>   |
| <b>584 038</b>   | <b>645 364</b> | <b>Sum gjeld</b>                                                             | <b>668 362</b>         | <b>597 901</b> |

## Note 35 – Kundeinnskudd fordelt på kundegrupper

| DnB NOR Bank ASA |          |                             | DnB NOR Bank-konsernet |          |
|------------------|----------|-----------------------------|------------------------|----------|
| 31.12.02         | 31.12.03 | Beløp i millioner kroner    | 31.12.03               | 31.12.02 |
| 153 802          | 162 332  | Personmarkedet              | 167 056                | 153 868  |
| 13 948           | 14 174   | Shipping (utenriks sjøfart) | 14 150                 | 14 010   |
| 13 660           | 15 848   | Eiendomsdrift               | 16 083                 | 13 873   |
| 13 350           | 13 657   | Industri                    | 13 824                 | 13 428   |
| 43 281           | 48 630   | Tjenesteyting               | 48 704                 | 42 673   |
| 16 427           | 16 145   | Handel                      | 16 571                 | 16 551   |
| 1 557            | 1 394    | Olje og gass                | 1 393                  | 1 584    |
| 7 906            | 9 395    | Transport og kommunikasjon  | 9 745                  | 7 907    |
| 4 169            | 4 044    | Bygg og anleggsvirksomhet   | 6 372                  | 4 113    |
| 5 982            | 5 260    | Kraft og vannforsyning      | 3 337                  | 5 982    |
| 16 120           | 17 019   | Offentlig forvaltning       | 17 378                 | 16 120   |
| 1 082            | 792      | Fiske og fangst             | 1 144                  | 1 082    |
| 1 321            | 1 215    | Hotell og restaurant        | 1 275                  | 1 273    |
| 1 869            | 1 727    | Jordbruk og skogbruk        | 1 730                  | 1 859    |
| 26 539           | 18 964   | Finansieringsvirksomhet     | 19 044                 | 26 565   |
| 321 013          | 330 597  | Sum kunder                  | 337 807                | 320 887  |
| 5 703            | 3 880    | Kredittinstitusjoner        | 3 240                  | 5 398    |
| 326 716          | 334 477  | Totalt                      | 341 047                | 326 285  |

## Note 36 – Forfallsstruktur på obligasjonsgjeld per 31. desember 2003 <sup>1)</sup>

| DnB NOR Bank ASA |         |         |                                              | DnB NOR Bank-konsernet |         |         |
|------------------|---------|---------|----------------------------------------------|------------------------|---------|---------|
| Norske kroner    | Valuta  | Totalt  | Beløp i millioner kroner                     | Norske kroner          | Valuta  | Totalt  |
|                  |         |         | Forfall (år)                                 |                        |         |         |
| 4 528            | 19 991  | 24 519  | 2004                                         | 6 319                  | 19 991  | 26 310  |
| 5 406            | 22 284  | 27 690  | 2005                                         | 8 678                  | 22 284  | 30 963  |
| 6 074            | 17 237  | 23 311  | 2006                                         | 6 392                  | 17 237  | 23 629  |
| 3 956            | 16 953  | 20 910  | 2007                                         | 7 642                  | 16 953  | 24 595  |
| 2 999            | 27 873  | 30 872  | 2008                                         | 3 435                  | 27 873  | 31 308  |
| 366              | 420     | 786     | 2009                                         | 1 322                  | 420     | 1 742   |
| 1 711            | 2 008   | 3 719   | 2010 og senere                               | 2 267                  | 2 008   | 4 275   |
| 0                | 261     | 261     | Effekt valutakurssikring                     | 0                      | 261     | 261     |
| (36)             | (51)    | (87)    | Aktiverte kostnader og periodisert underkurs | (36)                   | (51)    | (87)    |
| 25 005           | 106 977 | 131 982 | Totalt                                       | 36 019                 | 106 977 | 142 996 |

1) Fratrullet beholdning av egne obligasjoner i bankporteføljen.

## Note 37 – Mer-/mindreverdi på egne obligasjoner i bankporteføljen per 31. desember 2003

| DnB NOR Bank ASA                 |               |                          | DnB NOR Bank-konsernet           |               |
|----------------------------------|---------------|--------------------------|----------------------------------|---------------|
| Over-/ (underkurs) <sup>1)</sup> | Bokført verdi | Beløp i millioner kroner | Over-/ (underkurs) <sup>1)</sup> | Bokført verdi |
|                                  |               | Forfall (år)             |                                  |               |
| (14)                             | 596           | 2004                     | (24)                             | 1 634         |
| (6)                              | 592           | 2005                     | (13)                             | 1 824         |
| (4)                              | 0             | 2006                     | (11)                             | 386           |
| 8                                | 441           | 2007                     | 3                                | 1 794         |
| 0                                | 808           | 2008                     | (2)                              | 851           |
| 0                                | 204           | 2009                     | (2)                              | 295           |
| (5)                              | 332           | 2010 og senere           | (7)                              | 390           |
| (22)                             | 2 973         | Totalt                   | (55)                             | 7 173         |

1) Beløpene er avsatt for periodisering over løpetiden.

Markedsverdien på egne obligasjoner i bankporteføljen per 31. desember 2003 utgjorde i alt 3 391 millioner kroner for DnB NOR Bank ASA og 7 437 millioner for DnB NOR Bank-konsernet.



## Note 38 – Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån

### DnB NOR Bank ASA

| Beløp i millioner kroner          | Balanse<br>31.12.03 | Emittert<br>2003 | Forfalt/<br>innløst<br>2003 | Valutakurs-<br>endring<br>2003 | Netto endring<br>aktiverte kost-<br>nader 2003 | Balanse<br>31.12.02 |
|-----------------------------------|---------------------|------------------|-----------------------------|--------------------------------|------------------------------------------------|---------------------|
| Ordinær ansvarlig lånekapital     | 11 320              | 5 748            | 1 252                       | 373                            | (10)                                           | 6 461               |
| Evigvarende ansvarlig lånekapital | 6 053               | 0                | 836                         | (123)                          | (1)                                            | 7 014               |
| Fondsobligasjonslån <sup>1)</sup> | 5 583               | 0                | 0                           | 288                            | 3                                              | 5 292               |
| <b>Totalt</b>                     | <b>22 957</b>       | <b>5 748</b>     | <b>2 088</b>                | <b>538</b>                     | <b>(8)</b>                                     | <b>18 767</b>       |

1) Fondsobligasjoner er et kapitalinstrument som er godkjent som et element i kjernekapitalen innen en ramme på 15 prosent av samlet kjernekapital. Kredittilsynet kan kreve at fondsobligasjonene skrives ned proporsjonalt med egenkapitalen dersom bankens kjernekapitaldekning faller under 5 prosent eller samlet kapitaldekning faller under 6 prosent. Nedskrevne beløp på fondsobligasjonene skal være skrevet opp før det kan utbetales utbytte til aksjonærene eller egenkapitalen skrives opp.

| Opptaksår                                | Bokført i<br>utenlandsk valuta |        | Rentesats              | Forfall | Første<br>forfallstidspunkt | Bokført i<br>norske kroner |
|------------------------------------------|--------------------------------|--------|------------------------|---------|-----------------------------|----------------------------|
| <b>Ordinær ansvarlig lånekapital</b>     |                                |        |                        |         |                             |                            |
| 2000                                     | USD                            | 63     | 3 mndr LIBOR + 0,55%   | 2010    | 2005                        | 418                        |
| 2001                                     | USD                            | 45     | 3 mndr LIBOR + 0,63%   | 2011    | 2006                        | 299                        |
| 2001                                     | USD                            | 125    | 3 mndr LIBOR + 0,75%   | 2011    | 2006                        | 834                        |
| 2002                                     | EUR                            | 200    | 3 mndr LIBOR + 0,75%   | 2012    | 2007                        | 1 680                      |
| 2002                                     | EUR                            | 200    | 3 mndr EURIBOR + 0,60% | 2012    | 2007                        | 1 684                      |
| 2002                                     | USD                            | 100    | 3 mndr LIBOR + 0,09%   | 2012    | 2007                        | 666                        |
| 2003                                     | EUR                            | 200    | 3 mndr LIBOR + 0,45%   | 2013    | 2008                        | 1 684                      |
| 2003                                     | EUR                            | 200    | 3 mndr EURIBOR + 0,70% | 2013    | 2008                        | 1 684                      |
| 2003                                     | GBP                            | 200    | 5,13% p.a.             | 2015    | 2010                        | 2 380                      |
| Netto endring aktiverte kostnader        |                                |        |                        |         |                             | (10)                       |
| Sum ordinær ansvarlig kapital            |                                |        |                        |         |                             | 11 320                     |
| <b>Evigvarende ansvarlig lånekapital</b> |                                |        |                        |         |                             |                            |
| 1985                                     | USD                            | 215    | 6 mndr LIBOR           |         | 2004                        | 1 435                      |
| 1986                                     | USD                            | 150    | 3 mndr LIBOR           |         | 2004                        | 1 001                      |
| 1986                                     | USD                            | 200    | 6 mndr LIBOR           |         | 2004                        | 1 335                      |
| 1996                                     | JPY                            | 10 000 | 4,00% p.a.             |         | 2011                        | 624                        |
| 1996                                     | USD                            | 105    | 7,65% p.a.             |         | 2006                        | 701                        |
| 1999                                     | JPY                            | 10 000 | 4,51% p.a.             |         | 2029                        | 624                        |
| 2000                                     | USD                            | 50     | 8,61% p.a.             |         | 2005                        | 334                        |
| Netto endring aktiverte kostnader        |                                |        |                        |         |                             | (1)                        |
| Sum evigvarende ansvarlig lånekapital    |                                |        |                        |         |                             | 6 053                      |
| <b>Fondsobligasjoner</b>                 |                                |        |                        |         |                             |                            |
| 2001                                     | USD                            | 400    | 6 mndr LIBOR           |         | 2011                        | 2 634                      |
| 2002                                     | EUR                            | 350    | 7,07% p.a.             |         | 2012                        | 2 947                      |
| Netto endring aktiverte kostnader        |                                |        |                        |         |                             | 3                          |
| Sum fondsobligasjoner                    |                                |        |                        |         |                             | 5 583                      |

## Note 38 – Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån (forts.)

| DnB NOR Bank-konsernet            |                     |                  |                             |                                |                                                |                     |
|-----------------------------------|---------------------|------------------|-----------------------------|--------------------------------|------------------------------------------------|---------------------|
| Beløp i millioner kroner          | Balanse<br>31.12.03 | Emittert<br>2003 | Forfalt/<br>innløst<br>2003 | Valutakurs-<br>endring<br>2003 | Netto endring<br>aktiverte kost-<br>nader 2003 | Balanse<br>31.12.02 |
| Ordinær ansvarlig lånekapital     | 11 973              | 6 348            | 1 252                       | 380                            | (10)                                           | 6 506               |
| Evigvarende ansvarlig lånekapital | 6 153               | 100              | 836                         | (123)                          | (1)                                            | 7 014               |
| Fondsobligasjonslån <sup>1)</sup> | 5 583               | 0                | 0                           | 288                            | 3                                              | 5 292               |
| <b>Totalt</b>                     | <b>23 709</b>       | <b>6 448</b>     | <b>2 088</b>                | <b>555</b>                     | <b>(8)</b>                                     | <b>18 812</b>       |

1) *Fondsobligasjoner er et kapitalinstrument som er godkjent som et element i kjernekapitalen innen en ramme på 15 prosent av samlet kjernekapital. Kredittilsynet kan kreve at fondsobligasjonene skrives ned proporsjonalt med egenkapitalen dersom bankens kjernekapitaldekning faller under 5 prosent eller samlet kapitaldekning faller under 6 prosent. Nedskrevne beløp på fondsobligasjonene skal være skrevet opp før det kan utbetales utbytte til aksjonærene eller egenkapitalen skrives opp.*

| Opptaksår                             | Bokført i<br>utenlandsk valuta |        | Rentesats              | Forfall | Første<br>forfallstidspunkt | Bokført i<br>norske kroner |
|---------------------------------------|--------------------------------|--------|------------------------|---------|-----------------------------|----------------------------|
| Ordinær ansvarlig lånekapital         |                                |        |                        |         |                             |                            |
| 2000                                  | EUR                            | 6      | 3 mndr LIBOR + 0,90%   | 2008    | -                           | 52                         |
| 2000                                  | NOK                            | 170    | 3,81 % p.a.            | 2010    | 2005                        | 170                        |
| 2000                                  | NOK                            | 130    | 8,05 % p.a.            | 2010    | 2005                        | 130                        |
| 2000                                  | USD                            | 63     | 3 mndr LIBOR + 0,55%   | 2010    | 2005                        | 418                        |
| 2001                                  | NOK                            | 300    | 4,13% p.a.             | 2011    | 2006                        | 300                        |
| 2001                                  | USD                            | 45     | 3 mndr LIBOR + 0,63%   | 2011    | 2006                        | 299                        |
| 2001                                  | USD                            | 125    | 3 mndr LIBOR + 0,75%   | 2011    | 2006                        | 834                        |
| 2002                                  | EUR                            | 200    | 3 mndr LIBOR + 0,75%   | 2012    | 2007                        | 1 680                      |
| 2002                                  | EUR                            | 200    | 3 mndr EURIBOR + 0,60% | 2012    | 2007                        | 1 684                      |
| 2002                                  | USD                            | 100    | 3 mndr LIBOR + 0,09%   | 2012    | 2007                        | 666                        |
| 2003                                  | EUR                            | 200    | 3 mndr LIBOR + 0,45%   | 2013    | 2008                        | 1 684                      |
| 2003                                  | EUR                            | 200    | 3 mndr EURIBOR + 0,70% | 2013    | 2008                        | 1 684                      |
| 2003                                  | GBP                            | 200    | 5,13 % p.a.            | 2015    | 2010                        | 2 380                      |
| Netto endring aktiverte kostnader     |                                |        |                        |         |                             | (10)                       |
| Sum ordinær ansvarlig kapital         |                                |        |                        |         |                             | 11 973                     |
| Evigvarende ansvarlig lånekapital     |                                |        |                        |         |                             |                            |
| 1985                                  | USD                            | 215    | 6 mndr LIBOR           |         | 2004                        | 1 435                      |
| 1986                                  | USD                            | 150    | 3 mndr LIBOR           |         | 2004                        | 1 001                      |
| 1986                                  | USD                            | 200    | 6 mndr LIBOR           |         | 2004                        | 1 335                      |
| 1996                                  | JPY                            | 10 000 | 4,00 % p.a.            |         | 2011                        | 624                        |
| 1996                                  | USD                            | 105    | 7,65 % p.a.            |         | 2006                        | 701                        |
| 1997                                  | NOK                            | 100    | 4,56 % p.a.            |         | 2007                        | 100                        |
| 1999                                  | JPY                            | 10 000 | 4,51 % p.a.            |         | 2029                        | 624                        |
| 2000                                  | USD                            | 50     | 8,61 % p.a.            |         | 2005                        | 334                        |
| Netto endring aktiverte kostnader     |                                |        |                        |         |                             | (1)                        |
| Sum evigvarende ansvarlig lånekapital |                                |        |                        |         |                             | 6 153                      |
| Fondsobligasjoner                     |                                |        |                        |         |                             |                            |
| 2001                                  | USD                            | 400    | 6 mndr LIBOR           |         | 2011                        | 2 634                      |
| 2002                                  | EUR                            | 350    | 7,07 % p.a.            |         | 2012                        | 2 947                      |
| Netto endring aktiverte kostnader     |                                |        |                        |         |                             | 3                          |
| Sum fondsobligasjoner                 |                                |        |                        |         |                             | 5 583                      |

## Note 39 – Egenkapital

| DnB NOR Bank ASA |               |                   |                 |                                   | DnB NOR Bank-konsernet |               |                   |                 |
|------------------|---------------|-------------------|-----------------|-----------------------------------|------------------------|---------------|-------------------|-----------------|
| Aksje kapital    | Overkurs-fond | Annen egenkapital | Sum egenkapital | Beløp i millioner kroner          | Aksje-kapital          | Overkurs-fond | Annen egenkapital | Sum egenkapital |
| 16 964           | 7 745         | 8 942             | 33 652          | Balanse per 31. desember 2002     | 16 964                 | 8 461         | 11 066            | 36 491          |
|                  |               | 4                 | 4               | Fusjon med DnB Betalingstjenester |                        |               | -                 | -               |
|                  |               | -                 | -               | Minoritetsinteresser Netaxept     |                        |               | (2)               | (2)             |
|                  |               | 4 860             | 4 860           | Årets resultat                    |                        |               | 4 963             | 4 963           |
|                  |               | 4 276             | 4 276           | Avgitt konsernbidrag              |                        |               | 4 276             | 4 276           |
|                  |               | 641               | 641             | Avgitt utbytte                    |                        |               | 641               | 641             |
|                  |               | (27)              | (27)            | Valutakursendring                 |                        |               | 49                | 49              |
| 16 964           | 7 745         | 8 863             | 33 572          | Balanse per 31. desember 2003     | 16 964                 | 8 461         | 11 158            | 36 584          |

## Note 40 – Resultat per aksje

| DnB NOR Bank ASA |         |                                              | DnB NOR Bank-konsernet |         |
|------------------|---------|----------------------------------------------|------------------------|---------|
| 2002             | 2003    |                                              | 2003                   | 2002    |
| 3 831            | 4 860   | Årets resultat (millioner kroner)            | 4 963                  | 4 533   |
| 169 643          | 169 643 | Gjennomsnittlig antall aksjer (i hele 1 000) | 169 643                | 169 643 |
| 22,58            | 28,65   | Resultat per aksje (kroner)                  | 29,26                  | 29,72   |

## Note 41 – Kapitaldekning

| DnB NOR Bank ASA |          |                                                    | DnB NOR Bank-konsernet |          |
|------------------|----------|----------------------------------------------------|------------------------|----------|
| 31.12.02         | 31.12.03 | Beløp i millioner kroner                           | 31.12.03               | 31.12.02 |
| 16 964           | 16 964   | Aksjekapital                                       | 16 964                 | 16 964   |
| 16 687           | 16 608   | Øvrig egenkapital                                  | 19 619                 | 19 527   |
| 33 652           | 33 572   | Egenkapital                                        | 36 584                 | 36 491   |
| 5 292            | 5 195    | Fondsobligasjoner <sup>1) 2)</sup>                 | 5 476                  | 5 292    |
| (634)            | (969)    | Overfinansiering av pensjonsforpliktelser          | (1 034)                | (1 063)  |
| (1 636)          | (1 472)  | Goodwill                                           | (2 513)                | (2 360)  |
| (839)            | (658)    | Utsatt skattefordel                                | (574)                  | (1 269)  |
| (197)            | (174)    | Andre immaterielle eiendeler og lignende           | (247)                  | (112)    |
| 35 637           | 35 494   | Kjernekapital                                      | 37 690                 | 36 979   |
| 7 014            | 6 053    | Evigvarende ansvarlig lånekapital <sup>1) 2)</sup> | 6 153                  | 7 014    |
| 6 461            | 10 431   | Ordinær ansvarlig lånekapital <sup>2)</sup>        | 11 473                 | 7 883    |
| 13 475           | 16 484   | Netto tilleggskapital                              | 17 626                 | 14 896   |
| 2 564            | 2 073    | Fradrag                                            | 2 171                  | 2 023    |
| 46 548           | 49 906   | Sum tellende ansvarlig kapital <sup>3)</sup>       | 53 147                 | 49 853   |
| 408 995          | 445 523  | Risikovektet volum                                 | 527 256                | 468 306  |
| 8,7              | 8,0      | Kjernekapitaldekning i prosent                     | 7,1                    | 7,9      |
| 11,4             | 11,2     | Kapitaldekning i prosent                           | 10,1                   | 10,6     |

## Note 41 – Kapitaldekning (forts.)

### Spesifikasjon av risikovektet volum

| Spesifikasjon av risikovektet volum                         |             | Risikovektet volum<br>Nominelle beløp per 31.12.03 <sup>3)</sup> |     |        |         |         | DnB NOR Bank ASA |          |
|-------------------------------------------------------------|-------------|------------------------------------------------------------------|-----|--------|---------|---------|------------------|----------|
| Beløp i millioner kroner                                    | Risikovekt: | 0%                                                               | 10% | 20%    | 50%     | 100%    | 31.12.03         | 31.12.02 |
| <b>Bankportefølje</b>                                       |             |                                                                  |     |        |         |         |                  |          |
| Kontanter og ordinære innskudd i banker                     |             | 7 667                                                            | 0   | 10 611 | 0       | 0       | 2 122            | 1 665    |
| Kortsiktige plasseringer i verdipapirer                     |             | 2 990                                                            | 0   | 24 287 | 0       | 2 559   | 7 416            | 7 179    |
| Utlån                                                       |             | 4 914                                                            | 1   | 59 482 | 259 070 | 204 042 | 345 473          | 322 175  |
| Øvrige fordringer                                           |             | 1 573                                                            | 0   | 1 131  | 1 720   | 3 042   | 4 128            | 5 449    |
| Anleggsmidler                                               |             | 591                                                              | 0   | 0      | 0       | 13 234  | 13 234           | 10 997   |
| Sum eiendeler                                               |             | 17 734                                                           | 1   | 95 512 | 260 790 | 222 876 | 372 373          | 347 463  |
| Garantiansvar                                               |             | 884                                                              | 0   | 4 643  | 36      | 47 206  | 32 558           | 28 982   |
| Innvilgede, ikke trukkede kreditter                         |             | 77 895                                                           | 750 | 4 451  | 147     | 54 067  | 24 306           | 20 570   |
| Finansielle derivater                                       |             |                                                                  |     |        |         |         | 433              | 243      |
| Annet                                                       |             | 0                                                                | 0   | 317    | 0       | 427     | (2)              | 17       |
| Sum poster utenfor balansen                                 |             |                                                                  |     |        |         |         | 57 295           | 49 814   |
| Sum risikovektet volum, bankportefølje                      |             |                                                                  |     |        |         |         | 429 668          | 397 277  |
| <b>Handelsportefølje</b>                                    |             |                                                                  |     |        |         |         |                  |          |
| Posisjonsrisiko egenkapitalinstrumenter                     |             |                                                                  |     |        |         |         | 224              | 693      |
| Posisjonsrisiko gjeldsinstrumenter                          |             |                                                                  |     |        |         |         | 11 494           | 10 348   |
| Oppgjørsrisiko                                              |             |                                                                  |     |        |         |         | 0                | 2        |
| Motpartsrisiko og annen risiko                              |             |                                                                  |     |        |         |         | 12 607           | 8 138    |
| Sum risikovektet volum, handelsportefølje                   |             |                                                                  |     |        |         |         | 24 325           | 19 179   |
| Sum risikovektet volum, bankportefølje og handelsportefølje |             |                                                                  |     |        |         |         | 453 993          | 416 456  |
| Fradrag for:                                                |             |                                                                  |     |        |         |         |                  |          |
| Ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner               |             |                                                                  |     |        |         |         | 2 074            | 1 890    |
| Spesifiserte og uspesifiserte tapsavsetninger               |             |                                                                  |     |        |         |         | 6 395            | 5 573    |
| Risikovektet volum                                          |             |                                                                  |     |        |         |         | 445 523          | 408 995  |

### Spesifikasjon av risikovektet volum

| Spesifikasjon av risikovektet volum                         |             | Risikovektet volum                         |     |        |         |         | DnB NOR Bank-konsernet |          |
|-------------------------------------------------------------|-------------|--------------------------------------------|-----|--------|---------|---------|------------------------|----------|
|                                                             |             | Nominelle beløp per 31.12.03 <sup>3)</sup> |     |        |         |         |                        |          |
| Beløp i millioner kroner                                    | Risikovekt: | 0%                                         | 10% | 20%    | 50%     | 100%    | 31.12.03               | 31.12.02 |
| <b>Bankportefølje</b>                                       |             |                                            |     |        |         |         |                        |          |
| Kontanter og ordinære innskudd i banker                     |             | 8 719                                      | 0   | 12 619 | 0       | 0       | 2 524                  | 2 168    |
| Kortsiktige plasseringer i verdipapirer                     |             | 3 203                                      | 0   | 35 297 | 0       | 2 898   | 9 958                  | 9 739    |
| Utlån                                                       |             | 8 601                                      | 1   | 35 722 | 270 343 | 284 192 | 426 508                | 378 139  |
| Øvrige fordringer                                           |             | 1 678                                      | 0   | 1 420  | 2 358   | 2 949   | 4 412                  | 5 965    |
| Anleggsmidler                                               |             | 1 967                                      | 12  | 25     | 0       | 6 412   | 6 418                  | 7 135    |
| Sum eiendeler                                               |             | 24 168                                     | 13  | 85 083 | 272 702 | 296 451 | 449 819                | 403 146  |
| Garantiansvar                                               |             | 1 061                                      | 7   | 5 847  | 74      | 49 785  | 34 110                 | 30 659   |
| Innvilgede, ikke trukkede kreditter                         |             | 91 878                                     | 375 | 3 974  | 260     | 50 556  | 25 759                 | 21 991   |
| Finansielle derivater                                       |             |                                            |     |        |         |         | 753                    | 1 235    |
| Annet                                                       |             | 0                                          | 0   | 342    | 0       | 752     | 164                    | (339)    |
| Sum poster utenfor balansen                                 |             |                                            |     |        |         |         | 60 786                 | 53 545   |
| Sum risikovektet volum, bankportefølje                      |             |                                            |     |        |         |         | 510 605                | 456 691  |
| <b>Handelsportefølje</b>                                    |             |                                            |     |        |         |         |                        |          |
| Posisjonsrisiko egenkapitalinstrumenter                     |             |                                            |     |        |         |         | 562                    | 713      |
| Posisjonsrisiko gjeldsinstrumenter                          |             |                                            |     |        |         |         | 12 910                 | 11 223   |
| Oppgjørsrisiko                                              |             |                                            |     |        |         |         | 0                      | 22       |
| Motpartsrisiko og annen risiko                              |             |                                            |     |        |         |         | 12 607                 | 8 179    |
| Sum risikovektet volum, handelsportefølje                   |             |                                            |     |        |         |         | 26 080                 | 20 139   |
| Sum risikovektet volum, bankportefølje og handelsportefølje |             |                                            |     |        |         |         | 536 685                | 476 830  |
| Fradrag for:                                                |             |                                            |     |        |         |         |                        |          |
| Ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner               |             |                                            |     |        |         |         | 2 171                  | 2 023    |
| Spesifiserte og uspesifiserte tapsavsetninger               |             |                                            |     |        |         |         | 8 116                  | 6 498    |
| Risikovektet volum                                          |             |                                            |     |        |         |         | 527 256                | 468 306  |

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

2) I henhold til kapitaldekningsreglene skal laveste valutakurs av kursen på opptaksdatoen og beregningstidspunktet legges til grunn for inkludering av fondsobligasjoner og annen tellende ansvarlig kapital.

3) Ansvarlig kapital og nominelle beløp benyttet ved beregning av risikovektet volum vil avvike fra regnskapet, idet ulike prinsipper benyttes for beregning av kapitaldekning.

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

## Note 42 – Tidsperiode frem til renteendring per 31. desember 2003

### DnB NOR Bank ASA

| Beløp i millioner kroner                                        |                   | Inntil<br>1 mnd. | Fra 1 mnd.<br>inntil 3 mnd. | Fra 3 mnd.<br>inntil 1 år | Fra 1 år<br>inntil 5 år | Over 5 år      | Uten<br>renter  | Totalt          |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|-----------------------------|---------------------------|-------------------------|----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Eiendeler</b>                                                |                   |                  |                             |                           |                         |                |                 |                 |
| Kontanter og fordringer på sentralbanker                        | norske kroner     | 7 099            |                             |                           |                         |                | 940             | 8 038           |
|                                                                 | utenlandsk valuta | 9                |                             |                           |                         |                | 175             | 184             |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner                 | norske kroner     | 50 039           | 10 622                      | 1 655                     | 32                      |                |                 | 62 348          |
|                                                                 | utenlandsk valuta | 20 619           | 2 896                       | 1 120                     | 2 078                   | 3 461          |                 | 30 175          |
| Netto utlån til kunder <sup>1)</sup>                            | norske kroner     | 185 991          | 143 181                     | 29 972                    | 52 756                  | 3 845          | (2 686)         | 413 059         |
|                                                                 | utenlandsk valuta | 22 797           | 22 822                      | 11 734                    | 2                       | 3              | (461)           | 56 896          |
| Sertifikater og obligasjoner                                    | norske kroner     | 1 329            | 8 708                       | 4 084                     | 8 731                   | 910            | 196             | 23 959          |
|                                                                 | utenlandsk valuta | 12 355           | 14 895                      | 1 066                     | 6 404                   | 2 610          |                 | 37 330          |
| Øvrige eiendeler                                                | norske kroner     |                  |                             |                           |                         |                | 44 003          | 44 003          |
|                                                                 | utenlandsk valuta |                  |                             |                           |                         |                | 2 944           | 2 944           |
| <b>Sum eiendeler</b>                                            |                   | <b>300 238</b>   | <b>203 124</b>              | <b>49 631</b>             | <b>70 004</b>           | <b>10 829</b>  | <b>45 111</b>   | <b>678 936</b>  |
|                                                                 | norske kroner     | 244 458          | 162 511                     | 35 711                    | 61 519                  | 4 755          | 42 453          | 551 407         |
|                                                                 | utenlandsk valuta | 55 780           | 40 613                      | 13 921                    | 8 484                   | 6 074          | 2 658           | 127 529         |
| <b>Gjeld og egenkapital</b>                                     |                   |                  |                             |                           |                         |                |                 |                 |
| Gjeld til kredittinstitusjoner                                  | norske kroner     | 15 338           | 1 517                       | 1 977                     |                         |                |                 | 18 833          |
|                                                                 | utenlandsk valuta | 24 291           | 20 921                      | 12 485                    |                         |                |                 | 57 698          |
| Innskudd fra kunder                                             | norske kroner     | 301 902          | 3 015                       | 1 154                     | 51                      |                |                 | 306 122         |
|                                                                 | utenlandsk valuta | 23 741           | 304                         | 363                       | 67                      |                |                 | 24 475          |
| Verdipapirgjeld                                                 | norske kroner     | 3 130            | 6 461                       | 4 239                     | 14 926                  | 1 745          |                 | 30 502          |
|                                                                 | utenlandsk valuta | 52 754           | 68 943                      | 10 547                    | 6 427                   | 1 501          | 261             | 140 433         |
| Øvrig gjeld                                                     | norske kroner     |                  |                             |                           |                         |                | 41 222          | 41 222          |
|                                                                 | utenlandsk valuta |                  |                             |                           |                         |                | 3 124           | 3 124           |
| Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån                    | norske kroner     |                  |                             |                           |                         |                |                 |                 |
|                                                                 | utenlandsk valuta | 721              | 11 955                      |                           | 1 035                   | 9 246          |                 | 22 957          |
| Egenkapital                                                     | norske kroner     |                  |                             |                           |                         |                | 33 421          | 33 421          |
|                                                                 | utenlandsk valuta |                  |                             |                           |                         |                | 151             | 151             |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>                                 |                   | <b>421 877</b>   | <b>113 117</b>              | <b>30 767</b>             | <b>22 506</b>           | <b>12 491</b>  | <b>78 179</b>   | <b>678 936</b>  |
|                                                                 | norske kroner     | 320 370          | 10 993                      | 7 371                     | 14 977                  | 1 745          | 74 643          | 430 100         |
|                                                                 | utenlandsk valuta | 101 507          | 102 124                     | 23 396                    | 7 529                   | 10 746         | 3 536           | 248 837         |
| <b>Netto tidsperiode frem til renteendring på balanseposter</b> |                   | <b>(121 639)</b> | <b>90 007</b>               | <b>18 864</b>             | <b>47 498</b>           | <b>(1 662)</b> | <b>(33 068)</b> | <b>0</b>        |
|                                                                 | norske kroner     | (75 912)         | 151 518                     | 28 339                    | 46 542                  | 3 010          | (32 190)        | 121 308         |
|                                                                 | utenlandsk valuta | (45 727)         | (61 511)                    | (9 475)                   | 955                     | (4 672)        | (878)           | (121 308)       |
| <b>Netto nominelle verdier på finansielle derivater</b>         |                   | <b>(6 068)</b>   | <b>(11 020)</b>             | <b>(5 843)</b>            | <b>(9 940)</b>          | <b>3 264</b>   |                 | <b>(29 606)</b> |
|                                                                 | norske kroner     | (32 078)         | (52 428)                    | (22 257)                  | (12 683)                | (2 728)        |                 | (122 174)       |
|                                                                 | utenlandsk valuta | 26 010           | 41 409                      | 16 413                    | 2 743                   | 5 992          |                 | 92 567          |

1) Kasse-, drifts- og brukskreditt er gruppert som "Inntil 1 mnd". Spesifiserte og uspesifiserte tapsavsetninger er gruppert henholdsvis som "Over 5 år" og "Uten renter".

## Note 42 – Tidsperiode frem til renteendring per 31. desember 2003 (forts.)

|                                                                 |                   | DnB NOR Bank-konsernet |                             |                           |                         |                |                 |                 |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------|------------------------|-----------------------------|---------------------------|-------------------------|----------------|-----------------|-----------------|
| <i>Beløp i millioner kroner</i>                                 |                   | Inntil<br>1 mnd.       | Fra 1 mnd.<br>inntil 3 mnd. | Fra 3 mnd.<br>inntil 1 år | Fra 1 år<br>inntil 5 år | Over 5 år      | Uten<br>renter  | Totalt          |
| <b>Eiendeler</b>                                                |                   |                        |                             |                           |                         |                |                 |                 |
| Kontanter og fordringer på sentralbanker                        | norske kroner     | 7 378                  |                             |                           |                         |                | 999             | 8 376           |
|                                                                 | utenlandsk valuta | 10                     |                             |                           |                         |                | 179             | 188             |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner                 | norske kroner     | 8 873                  | 3 633                       | 1 340                     | 32                      |                |                 | 13 878          |
|                                                                 | utenlandsk valuta | 10 307                 | 2 478                       | 924                       | 347                     | 126            |                 | 14 181          |
| Netto utlån til kunder <sup>1)</sup>                            | norske kroner     | 205 015                | 185 265                     | 31 039                    | 64 197                  | 6 179          | (3 236)         | 488 459         |
|                                                                 | utenlandsk valuta | 27 660                 | 35 447                      | 14 077                    | 553                     | 212            | (478)           | 77 470          |
| Sertifikater og obligasjoner                                    | norske kroner     | 1 329                  | 7 874                       | 2 684                     | 9 489                   | 497            | 196             | 22 069          |
|                                                                 | utenlandsk valuta | 12 481                 | 14 970                      | 1 143                     | 6 404                   | 2 610          |                 | 37 608          |
| Øvrige eiendeler                                                | norske kroner     | 345                    | 98                          | 55                        | 2                       |                | 39 424          | 39 925          |
|                                                                 | utenlandsk valuta |                        | 1                           |                           |                         |                | 2 789           | 2 790           |
| <b>Sum eiendeler</b>                                            |                   | <b>273 397</b>         | <b>249 766</b>              | <b>51 262</b>             | <b>81 024</b>           | <b>9 625</b>   | <b>39 873</b>   | <b>704 946</b>  |
|                                                                 | norske kroner     | 222 940                | 196 871                     | 35 118                    | 73 719                  | 6 676          | 37 383          | 572 708         |
|                                                                 | utenlandsk valuta | 50 457                 | 52 895                      | 16 143                    | 7 304                   | 2 948          | 2 489           | 132 238         |
| <b>Gjeld og egenkapital</b>                                     |                   |                        |                             |                           |                         |                |                 |                 |
| Gjeld til kredittinstitusjoner                                  | norske kroner     | 14 434                 | 1 528                       | 2 133                     |                         |                |                 | 18 094          |
|                                                                 | utenlandsk valuta | 23 557                 | 23 718                      | 13 137                    |                         |                |                 | 60 414          |
| Innskudd fra kunder                                             | norske kroner     | 308 568                | 3 283                       | 1 175                     | 51                      |                |                 | 313 078         |
|                                                                 | utenlandsk valuta | 23 952                 | 342                         | 368                       | 67                      |                |                 | 24 730          |
| Verdipapirgjeld                                                 | norske kroner     | 3 130                  | 6 268                       | 4 010                     | 24 271                  | 3 836          |                 | 41 516          |
|                                                                 | utenlandsk valuta | 52 704                 | 68 994                      | 10 547                    | 6 427                   | 1 501          | 261             | 140 433         |
| Øvrig gjeld                                                     | norske kroner     | 651                    | 66                          | 100                       |                         |                | 41 978          | 42 794          |
|                                                                 | utenlandsk valuta | 80                     |                             | 60                        |                         |                | 3 455           | 3 594           |
| Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån                    | norske kroner     |                        |                             |                           |                         | 700            |                 | 700             |
|                                                                 | utenlandsk valuta | 721                    | 12 009                      |                           | 1 035                   | 9 244          |                 | 23 009          |
| Egenkapital                                                     | norske kroner     |                        |                             |                           |                         |                | 35 294          | 35 294          |
|                                                                 | utenlandsk valuta |                        |                             |                           |                         |                | 1 290           | 1 290           |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>                                 |                   | <b>427 796</b>         | <b>116 207</b>              | <b>31 530</b>             | <b>31 854</b>           | <b>15 281</b>  | <b>82 277</b>   | <b>704 946</b>  |
|                                                                 | norske kroner     | 326 783                | 11 145                      | 7 418                     | 24 323                  | 4 536          | 77 272          | 451 476         |
|                                                                 | utenlandsk valuta | 101 013                | 105 062                     | 24 113                    | 7 531                   | 10 745         | 5 006           | 253 469         |
| <b>Netto tidsperiode frem til renteendring på balanseposter</b> |                   | <b>(154 399)</b>       | <b>133 559</b>              | <b>19 732</b>             | <b>49 170</b>           | <b>(5 657)</b> | <b>(42 405)</b> | <b>0</b>        |
|                                                                 | norske kroner     | (103 843)              | 185 726                     | 27 701                    | 49 397                  | 2 140          | (39 889)        | 121 232         |
|                                                                 | utenlandsk valuta | (50 556)               | (52 167)                    | (7 969)                   | (227)                   | (7 797)        | (2 516)         | (121 232)       |
| <b>Netto nominelle verdier på finansielle derivater</b>         |                   | <b>(6 068)</b>         | <b>(11 020)</b>             | <b>(5 843)</b>            | <b>(9 940)</b>          | <b>3 264</b>   |                 | <b>(29 606)</b> |
|                                                                 | norske kroner     | (32 078)               | (52 428)                    | (22 257)                  | (12 683)                | (2 728)        |                 | (122 174)       |
|                                                                 | utenlandsk valuta | 26 010                 | 41 409                      | 16 413                    | 2 743                   | 5 992          |                 | 92 567          |

1) Kasse-, drifts- og brukskreditt er gruppert som "Inntil 1 mnd". Spesifiserte og uspesifiserte tapsavsetninger er gruppert som henholdsvis "Over 5 år" og "Uten renter".

**Note 43 – Rentefølsomhet**

Verdien av poster på og utenfor balansen påvirkes av endringer i rentenivået. Tabellen nedenfor viser potensielt tap for Bankkonsernet ved en endring i rentenivået på ett prosentpoeng.

Beregningene tar utgangspunkt i en tenkt situasjon hvor renteendringen for samtlige valutaslag går i DnB NOR Bank-konsernets disfavør i forhold til bankens posisjoner. Likeledes antas renteendringene innenfor samtlige tidsintervaller hver for seg å være ufordelaktige for bankkonsernet. Tallene vil således reflektere maksimalt tap for DnB NOR Bank-konsernet. For handelsporteføljen vil slike tap kostnadsføres fortløpende. For bankporteføljen vil tapene periodiseres over gjenstående løpetid.

Beregningene er gjort med utgangspunkt i bankkonsernets posisjoner per 31. desember 2003 og markedsrentene på samme tidspunkt.

**Rentefølsomhet per tidsperiode****DnB NOR Bank-konsernet <sup>1)</sup>**

| <i>Beløp i millioner kroner</i> | Inntil<br>1 måned | Fra 1<br>måned inntil<br>3 måneder | Fra 3<br>måneder<br>inntil 1 år | Fra 1 år<br>inntil 5 år | Over 5 år | Totalt |
|---------------------------------|-------------------|------------------------------------|---------------------------------|-------------------------|-----------|--------|
| <b>Handelsporteføljen</b>       |                   |                                    |                                 |                         |           |        |
| NOK                             | 0                 | 11                                 | 44                              | 4                       | 31        | 82     |
| USD                             | 0                 | 22                                 | 24                              | 10                      | 5         | 39     |
| EUR                             | 0                 | 6                                  | 3                               | 4                       | 11        | 23     |
| GBP                             | 0                 | 0                                  | 0                               | 0                       | 0         | 0      |
| Annen valuta                    | 1                 | 5                                  | 13                              | 4                       | 1         | 14     |
| <b>Bankporteføljen</b>          |                   |                                    |                                 |                         |           |        |
| NOK                             | 9                 | 33                                 | 81                              | 20                      | 20        | 56     |
| <b>Sum</b>                      |                   |                                    |                                 |                         |           |        |
| NOK                             | 9                 | 45                                 | 38                              | 24                      | 52        | 26     |
| USD                             | 0                 | 22                                 | 24                              | 10                      | 5         | 39     |
| EUR                             | 0                 | 6                                  | 3                               | 4                       | 11        | 23     |
| GBP                             | 0                 | 1                                  | 4                               | 1                       | 0         | 2      |
| Annen valuta                    | 1                 | 4                                  | 8                               | 3                       | 1         | 12     |

Tabellen omfatter ikke administrativ renterisiko og renterisiko knyttet til ikke-rentebærende eiendeler.

1) Tallene er identiske for DnB NOR Bank ASA.

**Note 44 – Valutaposisjoner**

Tabellene nedenfor angir valutaposisjoner per 31. desember 2003 for ulike balanseposter og finansielle derivater i henhold til definisjon gitt av Norges Bank. Nettoposisjoner i hver enkelt utenlandsk valuta kan være opptil 15 prosent av ansvarlig kapital. Den aggregerte valutaposisjonen må holdes innenfor 30 prosent av ansvarlig kapital. Valutarisiko vedrørende investeringer i konsernselskaper inngår i valutaposisjonen med balanseført beløp.

**DnB NOR Bank ASA**

| <i>Beløp i millioner kroner</i>                 | Norske<br>kroner | Utenlandsk<br>valuta | Herav:<br>USD | EUR      | GBP     | SEK      | DKK     | JPY     |
|-------------------------------------------------|------------------|----------------------|---------------|----------|---------|----------|---------|---------|
| <b>Eiendeler</b>                                |                  |                      |               |          |         |          |         |         |
| Kontanter og fordringer på sentralbanker        | 8 038            | 184                  | 33            | 73       | 15      | 32       | 21      | 1       |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | 62 348           | 30 175               | 10 752        | 5 429    | 5 317   | 4 111    | 1 363   | 1 038   |
| Netto utlån til kunder                          | 413 059          | 56 896               | 30 367        | 8 918    | 1 862   | 7 529    | 2 087   | 1 088   |
| Sertifikater og obligasjoner                    | 23 959           | 37 330               | 8 226         | 24 766   | 2 335   | 74       | 725     | 768     |
| Aksjer m.v.                                     | 2 987            | 284                  | 229           | 477      | 0       | 56       | 0       | 0       |
| Øvrige eiendeler                                | 41 017           | 2 660                | 162           | 65       | 1 238   | 22       | 0       | 9       |
| Sum eiendeler                                   | 551 407          | 127 529              | 49 769        | 39 728   | 10 768  | 11 823   | 4 195   | 2 904   |
| <b>Gjeld og egenkapital</b>                     |                  |                      |               |          |         |          |         |         |
| Gjeld til kredittinstitusjoner                  | 18 833           | 57 698               | 39 832        | 10 227   | 3 662   | 429      | 120     | 19      |
| Innskudd fra kunder                             | 306 122          | 24 475               | 18 336        | 2 682    | 1 642   | 619      | 410     | 248     |
| Verdipapirgjeld                                 | 30 502           | 140 433              | 64 421        | 57 440   | 12 710  | 0        | 0       | 187     |
| Øvrig gjeld                                     | 41 222           | 3 124                | 2 473         | 179      | 226     | 16       | 4       | 31      |
| Ansvarlig lånekapital                           | 0                | 22 957               | 9 659         | 9 682    | 2 380   | 0        | 0       | 1 249   |
| Egenkapital                                     | 33 421           | 151                  | 213           | 12       | 71      | (11)     | (35)    | 0       |
| Sum gjeld og egenkapital                        | 430 100          | 248 837              | 134 933       | 80 222   | 20 692  | 1 053    | 498     | 1 734   |
| Netto valutaeksponering på balanseposter        | 121 308          | (121 308)            | (85 164)      | (40 494) | (9 923) | 10 770   | 3 697   | 1 171   |
| Finansielle derivater                           | (121 098)        | 121 098              | 85 012        | 40 579   | 9 794   | (10 738) | (3 687) | (1 207) |
| Netto valutaeksponering                         | 210              | (210)                | (152)         | 85       | (129)   | 32       | 10      | (36)    |

## Note 44 – Valutaposisjoner (forts.)

| DnB NOR Bank-konsernet                          |               |                   |            |          |          |          |         |         |
|-------------------------------------------------|---------------|-------------------|------------|----------|----------|----------|---------|---------|
| <i>Beløp i millioner kroner</i>                 | Norske kroner | Utenlandsk valuta | Herav: USD | EUR      | GBP      | SEK      | DKK     | JPY     |
| <b>Eiendeler</b>                                |               |                   |            |          |          |          |         |         |
| Kontanter og fordringer på sentralbanker        | 8 376         | 188               | 43         | 69       | 15       | 32       | 21      | 1       |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | 13 878        | 14 181            | 6 145      | 1 816    | 1 793    | 896      | 444     | 1 160   |
| Netto utlån til kunder                          | 488 459       | 77 470            | 36 579     | 10 374   | 3 137    | 11 284   | 3 660   | 1 924   |
| Sertifikater og obligasjoner                    | 22 069        | 37 608            | 8 281      | 25 011   | 2 335    | 74       | 725     | 768     |
| Aksjer m.v.                                     | 3 419         | 486               | 0          | 331      | 0        | 56       | 0       | 0       |
| Øvrige eiendeler                                | 36 507        | 2 305             | 502        | 346      | 158      | 796      | 37      | 340     |
| Sum eiendeler                                   | 572 708       | 132 238           | 51 549     | 37 947   | 7 439    | 13 138   | 4 886   | 4 194   |
| <b>Gjeld og egenkapital</b>                     |               |                   |            |          |          |          |         |         |
| Gjeld til kredittinstitusjoner                  | 18 094        | 60 414            | 38 641     | 10 983   | 4 047    | 424      | 852     | 116     |
| Innskudd fra kunder                             | 313 078       | 24 730            | 18 395     | 2 752    | 1 647    | 660      | 430     | 249     |
| Verdipapirgjeld                                 | 41 516        | 140 433           | 64 421     | 57 440   | 12 710   | 0        | 0       | 187     |
| Øvrig gjeld                                     | 42 794        | 3 594             | 1 832      | 484      | 246      | 66       | 127     | 13      |
| Ansvarlig lånekapital                           | 700           | 23 009            | 9 646      | 9 734    | 2 380    | 0        | 0       | 1 249   |
| Egenkapital                                     | 35 294        | 1 290             | 271        | 315      | 844      | (105)    | (35)    | 0       |
| Sum gjeld og egenkapital                        | 451 476       | 253 469           | 133 205    | 81 708   | 21 874   | 1 044    | 1 374   | 1 814   |
| Netto valutaeksponering på balanseposter        | 121 232       | (121 232)         | (81 656)   | (43 761) | (14 436) | 12 094   | 3 512   | 2 380   |
| Finansielle derivater                           | (121 022)     | 121 022           | 81 504     | 43 846   | 14 307   | (12 062) | (3 502) | (2 416) |
| Netto valutaeksponering                         | 210           | (210)             | (152)      | 85       | (129)    | 32       | 10      | (36)    |



## Note 45 – Restløpetid per 31. desember 2003

### DnB NOR Bank ASA

| Beløp i millioner kroner                                                                                                                                                               |                   | Inntil<br>1 mnd. | Fra 1 mnd.<br>inntil 3 mnd. | Fra 3 mnd.<br>inntil 1 år | Fra 1 år<br>inntil 5 år | Over 5 år      | Uten<br>forfall | Totalt         |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|-----------------------------|---------------------------|-------------------------|----------------|-----------------|----------------|
| <b>Eiendeler</b>                                                                                                                                                                       |                   |                  |                             |                           |                         |                |                 |                |
| Kontanter og fordringer på sentralbanker                                                                                                                                               | norske kroner     | 7 099            |                             |                           |                         |                | 940             | 8 038          |
|                                                                                                                                                                                        | utenlandsk valuta | 9                |                             |                           |                         |                | 175             | 184            |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner                                                                                                                                        | norske kroner     | 48 868           | 8 622                       | 2 177                     | 1 356                   | 1 325          |                 | 62 348         |
|                                                                                                                                                                                        | utenlandsk valuta | 20 262           | 1 240                       | 1 730                     | 3 329                   | 3 613          |                 | 30 175         |
| Netto utlån til kunder <sup>1)</sup>                                                                                                                                                   | norske kroner     | 30 312           | 6 704                       | 19 705                    | 73 159                  | 285 865        | (2 686)         | 413 059        |
|                                                                                                                                                                                        | utenlandsk valuta | 9 008            | 3 553                       | 6 595                     | 21 804                  | 16 397         | (461)           | 56 896         |
| Sertifikater og obligasjoner                                                                                                                                                           | norske kroner     | 140              | 3 862                       | 4 152                     | 13 340                  | 2 268          | 196             | 23 959         |
|                                                                                                                                                                                        | utenlandsk valuta |                  | 764                         | 3 710                     | 18 317                  | 14 539         |                 | 37 330         |
| Øvrige eiendeler                                                                                                                                                                       | norske kroner     | 610              |                             | 695                       | 121                     |                | 42 577          | 44 003         |
|                                                                                                                                                                                        | utenlandsk valuta | 160              | 6                           | 4                         | 43                      | 11             | 2 720           | 2 944          |
| <b>Sum eiendeler</b>                                                                                                                                                                   |                   | <b>116 469</b>   | <b>24 750</b>               | <b>38 767</b>             | <b>131 470</b>          | <b>324 019</b> | <b>43 461</b>   | <b>678 936</b> |
|                                                                                                                                                                                        | norske kroner     | 87 029           | 19 188                      | 26 729                    | 87 976                  | 289 458        | 41 027          | 551 407        |
|                                                                                                                                                                                        | utenlandsk valuta | 29 440           | 5 562                       | 12 039                    | 43 494                  | 34 561         | 2 433           | 127 529        |
| <b>Gjeld og egenkapital</b>                                                                                                                                                            |                   |                  |                             |                           |                         |                |                 |                |
| Gjeld til kredittinstitusjoner                                                                                                                                                         | norske kroner     | 14 771           | 1 650                       | 2 405                     | 6                       |                |                 | 18 833         |
|                                                                                                                                                                                        | utenlandsk valuta | 26 999           | 18 596                      | 11 888                    | 215                     |                |                 | 57 698         |
| Innskudd fra kunder                                                                                                                                                                    | norske kroner     | 292 870          | 4 919                       | 6 490                     | 1 840                   | 3              |                 | 306 122        |
|                                                                                                                                                                                        | utenlandsk valuta | 21 737           | 733                         | 1 936                     | 69                      |                |                 | 24 475         |
| Verdipapirgjeld                                                                                                                                                                        | norske kroner     | 4 265            | 1 975                       | 3 759                     | 18 461                  | 2 077          | (35)            | 30 502         |
|                                                                                                                                                                                        | utenlandsk valuta | 12 323           | 21 759                      | 19 365                    | 84 298                  | 2 428          | 261             | 140 433        |
| Øvrig gjeld                                                                                                                                                                            | norske kroner     | 9 708            | 172                         | 4                         | 7                       | 316            | 31 016          | 41 222         |
|                                                                                                                                                                                        | utenlandsk valuta | 302              | 2                           | 32                        | 43                      | 11             | 2 734           | 3 124          |
| Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån                                                                                                                                           | norske kroner     |                  |                             |                           |                         |                |                 |                |
|                                                                                                                                                                                        | utenlandsk valuta |                  |                             |                           |                         | 11 320         | 11 637          | 22 957         |
| Egenkapital                                                                                                                                                                            | norske kroner     |                  |                             |                           |                         |                | 33 421          | 33 421         |
|                                                                                                                                                                                        | utenlandsk valuta |                  |                             |                           |                         |                | 151             | 151            |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>                                                                                                                                                        |                   | <b>382 976</b>   | <b>49 805</b>               | <b>45 878</b>             | <b>104 939</b>          | <b>16 154</b>  | <b>79 184</b>   | <b>678 936</b> |
|                                                                                                                                                                                        | norske kroner     | 321 614          | 8 716                       | 12 658                    | 20 314                  | 2 395          | 64 401          | 430 100        |
|                                                                                                                                                                                        | utenlandsk valuta | 61 362           | 41 089                      | 33 220                    | 84 625                  | 13 759         | 14 783          | 248 837        |
| <b>Netto restløpetid på balanseposter</b>                                                                                                                                              |                   | <b>(266 507)</b> | <b>(25 055)</b>             | <b>(7 111)</b>            | <b>26 531</b>           | <b>307 865</b> | <b>(35 723)</b> | <b>0</b>       |
|                                                                                                                                                                                        | norske kroner     | (234 585)        | 10 472                      | 14 070                    | 67 662                  | 287 063        | (23 374)        | 121 308        |
|                                                                                                                                                                                        | utenlandsk valuta | (31 921)         | (35 527)                    | (21 182)                  | (41 131)                | 20 802         | (12 350)        | (121 308)      |
| <br><i>1) Kasse-, drifts- og brukskreditt er gruppert som "Inntil 1 mnd". Spesifiserte og uspesifiserte tapsavsetninger er gruppert som henholdsvis "Over 5 år" og "Uten forfall".</i> |                   |                  |                             |                           |                         |                |                 |                |
| <b>Netto nominelle verdier på finansielle derivater</b>                                                                                                                                |                   | <b>(429)</b>     | <b>(960)</b>                | <b>(1 333)</b>            | <b>(4 120)</b>          | <b>280</b>     |                 | <b>(6 562)</b> |
|                                                                                                                                                                                        | norske kroner     | 13 605           | (31 061)                    | (27 871)                  | (65 295)                | (16 493)       |                 | (127 114)      |
|                                                                                                                                                                                        | utenlandsk valuta | (14 034)         | 30 101                      | 26 538                    | 61 175                  | 16 773         |                 | 120 553        |

## Note 45 – Restløpetid per 31. desember 2003 (forts.)

|                                                         |                   | DnB NOR Bank-konsernet |                             |                           |                         |                |                 |                |
|---------------------------------------------------------|-------------------|------------------------|-----------------------------|---------------------------|-------------------------|----------------|-----------------|----------------|
| <i>Beløp i millioner kroner</i>                         |                   | Inntil<br>1 mnd.       | Fra 1 mnd.<br>inntil 3 mnd. | Fra 3 mnd.<br>inntil 1 år | Fra 1 år<br>inntil 5 år | Over 5 år      | Uten<br>forfall | Totalt         |
| <b>Eiendeler</b>                                        |                   |                        |                             |                           |                         |                |                 |                |
| Kontanter og fordringer på sentralbanker                | norske kroner     | 7 378                  |                             |                           |                         |                | 999             | 8 376          |
|                                                         | utenlandsk valuta | 10                     |                             |                           |                         |                | 179             | 188            |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner         | norske kroner     | 8 656                  | 2 567                       | 1 874                     | 781                     |                |                 | 13 878         |
|                                                         | utenlandsk valuta | 9 860                  | 997                         | 1 598                     | 1 523                   | 126            | 78              | 14 181         |
| Netto utlån til kunder <sup>1)</sup>                    | norske kroner     | 33 334                 | 14 212                      | 26 013                    | 103 039                 | 315 096        | (3 236)         | 488 459        |
|                                                         | utenlandsk valuta | 9 636                  | 4 374                       | 9 175                     | 31 932                  | 22 831         | (478)           | 77 470         |
| Sertifikater og obligasjoner                            | norske kroner     | 140                    | 3 393                       | 3 718                     | 12 816                  | 1 806          | 196             | 22 069         |
|                                                         | utenlandsk valuta |                        | 797                         | 3 912                     | 18 317                  | 14 581         |                 | 37 608         |
| Øvrige eiendeler                                        | norske kroner     | 2 438                  | 116                         | 37                        | 129                     | 12             | 37 193          | 39 925         |
|                                                         | utenlandsk valuta | 162                    | 7                           | 4                         | 43                      | 11             | 2 562           | 2 790          |
| <b>Sum eiendeler</b>                                    |                   | <b>71 613</b>          | <b>26 464</b>               | <b>46 331</b>             | <b>168 580</b>          | <b>354 464</b> | <b>37 493</b>   | <b>704 946</b> |
|                                                         | norske kroner     | 51 947                 | 20 287                      | 31 643                    | 116 765                 | 316 914        | 35 152          | 572 708        |
|                                                         | utenlandsk valuta | 19 667                 | 6 176                       | 14 689                    | 51 815                  | 37 550         | 2 340           | 132 238        |
| <b>Gjeld og egenkapital</b>                             |                   |                        |                             |                           |                         |                |                 |                |
| Gjeld til kredittinstitusjoner                          | norske kroner     | 13 944                 | 1 660                       | 2 484                     | 6                       |                |                 | 18 094         |
|                                                         | utenlandsk valuta | 26 266                 | 21 382                      | 12 548                    | 217                     |                |                 | 60 414         |
| Innskudd fra kunder                                     | norske kroner     | 299 563                | 4 931                       | 6 740                     | 1 840                   | 3              |                 | 313 078        |
|                                                         | utenlandsk valuta | 21 949                 | 738                         | 1 974                     | 69                      |                |                 | 24 730         |
| Verdipapirgjeld                                         | norske kroner     | 4 265                  | 2 925                       | 4 602                     | 26 187                  | 3 538          |                 | 41 516         |
|                                                         | utenlandsk valuta | 12 323                 | 21 759                      | 19 365                    | 84 298                  | 2 428          | 261             | 140 433        |
| Øvrig gjeld                                             | norske kroner     | 11 318                 | 972                         | 254                       | 7                       | 334            | 29 910          | 42 794         |
|                                                         | utenlandsk valuta | 361                    | 73                          | 92                        | 43                      | 11             | 3 015           | 3 594          |
| Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån            | norske kroner     |                        |                             |                           |                         | 600            | 100             | 700            |
|                                                         | utenlandsk valuta |                        |                             |                           | 52                      | 11 320         | 11 637          | 23 009         |
| Egenkapital                                             | norske kroner     |                        |                             |                           |                         |                | 35 294          | 35 294         |
|                                                         | utenlandsk valuta |                        |                             |                           |                         |                | 1 290           | 1 290          |
| <b>Sum gjeld og egenkapital</b>                         |                   | <b>389 989</b>         | <b>54 439</b>               | <b>48 058</b>             | <b>112 719</b>          | <b>18 234</b>  | <b>81 507</b>   | <b>704 946</b> |
|                                                         | norske kroner     | 329 091                | 10 488                      | 14 079                    | 28 040                  | 4 475          | 65 303          | 451 476        |
|                                                         | utenlandsk valuta | 60 898                 | 43 951                      | 33 979                    | 84 679                  | 13 759         | 16 203          | 253 469        |
| <b>Netto restløpetid på balanseposter</b>               |                   | <b>(318 376)</b>       | <b>(27 976)</b>             | <b>(1 726)</b>            | <b>55 861</b>           | <b>336 230</b> | <b>(44 014)</b> | <b>0</b>       |
|                                                         | norske kroner     | (277 144)              | 9 799                       | 17 564                    | 88 725                  | 312 439        | (30 151)        | 121 232        |
|                                                         | utenlandsk valuta | (41 232)               | (37 775)                    | (19 290)                  | (32 863)                | 23 791         | (13 863)        | (121 232)      |
| <b>Netto nominelle verdier på finansielle derivater</b> |                   | <b>(429)</b>           | <b>(960)</b>                | <b>(1 333)</b>            | <b>(4 120)</b>          | <b>280</b>     |                 | <b>(6 562)</b> |
|                                                         | norske kroner     | 13 605                 | (31 061)                    | (27 871)                  | (65 295)                | (16 493)       |                 | (127 114)      |
|                                                         | utenlandsk valuta | (14 034)               | 30 101                      | 26 538                    | 61 175                  | 16 773         |                 | 120 553        |

1) Kasse-, drifts- og brukskreditt er gruppert som "Inntil 1 mnd". Spesifiserte og uspesifiserte tapsavsetninger er gruppert som henholdsvis "Over 5 år" og "Uten forfall".

## Note 46 – Finansielle derivater

Finansielle derivater handles for å avdekke likviditets- og markedsrisiko som oppstår som følge av bankens ordinære virksomhet (bankportefølje). I tillegg benytter banken finansielle derivater i sin egenhandel (handelsportefølje).

### Valutaterminforretninger

Avtaler om kjøp eller salg av valuta på et fremtidig tidspunkt til fastsatt kurs.

### FRA-kontrakter

Avtaler om en rentesats for en fremtidig periode for et bestemt beløp. Når oppgjør skal skje, utveksles kun forskjellen mellom avtalt rente og markedsrente.

### Renteopsjoner

Avtaler som gir kjøper rett til å motta differansen mellom renten i pengemarkedet og den avtalte rente utbetalt fra selger. Differansen beregnes for et avtalt beløp over en avtalt periode.

### Valutaopsjoner

Avtaler som gir kjøper rett til å kjøpe eller selge valuta på et fremtidig tidspunkt til en på forhånd avtalt kurs.

### Renteswapper

Avtaler om bytte av rentebetingelser for et avtalt beløp over en avtalt periode.

### Rentefutures

Standardiserte kontrakter om mottak/leveranse av spesifiserte renteinstrumenter på spesifikke datoer til avtalte priser. Kontraktene handles over børs. Verdiene på rentefutures følger prisutviklingen på underliggende renteinstrumenter.

### Valuta- og renteswapper

Avtaler hvor partene bytter både valuta og rentebetingelser for et avtalt beløp over en avtalt periode.

| DnB NOR Bank-konsernet <sup>1)</sup>       |                                 |                                            |                                            |                                 |                                            |                                            |
|--------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
|                                            |                                 | 31.12.03                                   |                                            |                                 | 31.12.02                                   |                                            |
|                                            | Nominelt<br>beløp <sup>2)</sup> | Positiv<br>markeds-<br>verdi <sup>3)</sup> | Negativ<br>markeds-<br>verdi <sup>3)</sup> | Nominelt<br>beløp <sup>2)</sup> | Positiv<br>markeds-<br>verdi <sup>3)</sup> | Negativ<br>markeds-<br>verdi <sup>3)</sup> |
| <i>Beløp i millioner kroner</i>            |                                 |                                            |                                            |                                 |                                            |                                            |
| <b>Handelsporteføljen</b>                  |                                 |                                            |                                            |                                 |                                            |                                            |
| Renteavtaler                               | 2 269 234                       | 33 111                                     | 32 945                                     | 2 151 049                       | 16 728                                     | 12 563                                     |
| Valutaavtaler <sup>4)</sup>                | 931 075                         | 29 126                                     | 37 045                                     | 930 886                         | 35 739                                     | 44 412                                     |
| Aksjerelaterte avtaler                     | 28 855                          | 1 507                                      | 1 328                                      | 23 074                          | 795                                        | 704                                        |
| Råvarerelaterte avtaler                    | 1                               | 0                                          | 0                                          | 1                               | 1                                          | 1                                          |
| <b>Bankporteføljen</b>                     |                                 |                                            |                                            |                                 |                                            |                                            |
| Renteavtaler                               | 58 117                          | 996                                        | 1 627                                      | 51 690                          | 666                                        | 2 047                                      |
| Valutaavtaler                              | 24 715                          | 759                                        | 1 683                                      | 13 901                          | 198                                        | 945                                        |
| <b>Motregning</b>                          |                                 |                                            |                                            |                                 |                                            |                                            |
| Effekt av motregningsavtaler <sup>5)</sup> |                                 | (23 258)                                   |                                            |                                 | (19 175)                                   |                                            |

1) Tallene er identiske for DnB NOR Bank ASA.

2) Nominelt beløp er det beløp som er grunnlag for beregning av renteinntekter, rentekostnader og netto kursgevinster i resultatregnskapet.

3) Markedspriser er gjennomsnitt av salgs- og kjøpspriser fra offentlig tilgjengelige informasjonskilder. I enkelte tilfeller er markedsprisene kalkulert ved ekstrapolering eller interpolering av tilgjengelige priser.

4) Kombinerte rente- og valutabytteavtaler er inkludert under valutaavtaler.

5) Omfatter kun kontrakter hvor det foreligger juridisk bindende avtaler med kundene om motregning.

Finansielle derivatavtaler som inngår i handelsporteføljen blir vurdert til markedsverdi i regnskapet, og endringer i markedsverdien resultatføres løpende. For avtaler som inngår i bankporteføljen, periodiseres resultateffekten som følge av endring i markedsverdi over gjenværende løpetid.

Interne transaksjoner mellom handelsporteføljen og bankporteføljen verdsettes etter prinsippene for disse porteføljene, og interne gevinster og tap elimineres ikke. Frem til utgangen av 2003 var det samlet inntektsført 1 940 millioner kroner vedrørende slike forretninger, mens det i 2003 isolert ble inntektsført 970 millioner kroner.

## Note 47 – Andre forretninger utenfor balansen og tilleggsopplysninger

| DnB NOR Bank ASA |                |                                                  | DnB NOR Bank-konsernet |                |
|------------------|----------------|--------------------------------------------------|------------------------|----------------|
| 31.12.02         | 31.12.03       | Beløp i millioner kroner                         | 31.12.03               | 31.12.02       |
| 111 700          | 128 575        | Udisponerte ordinære rammekreditter              | 121 191                | 113 356        |
| 3 082            | 4 500          | Rembursforpliktelser                             | 5 705                  | 4 002          |
| 7                | 729            | Andre forpliktelser                              | 1 218                  | 455            |
| <b>114 789</b>   | <b>133 804</b> | <b>Sum forpliktelser</b>                         | <b>128 113</b>         | <b>117 814</b> |
| 16 934           | 13 631         | Betalingsgarantier <sup>1)</sup>                 | 14 198                 | 16 968         |
| 11 062           | 14 182         | Lånegarantier                                    | 14 331                 | 11 261         |
| 11 449           | 12 410         | Kontraktsgarantier                               | 12 611                 | 11 479         |
| 2 263            | 2 263          | Garanti overfor Forretningsbankenes Sikringsfond | 2 383                  | 2 263          |
| 166              | 293            | Garanti overfor Sparebankenes Sikringsfond       | 293                    | 166            |
| 2 596            | 2 538          | Garantier for skatter m.v.                       | 2 655                  | 2 689          |
| 5 013            | 5 142          | Annet garantiansvar                              | 4 835                  | 4 638          |
| <b>49 483</b>    | <b>50 459</b>  | <b>Sum garantiansvar</b>                         | <b>51 306</b>          | <b>49 465</b>  |
|                  |                | Inneståelseserklæringer                          | 1 643                  | 1 231          |
| <b>49 483</b>    | <b>50 459</b>  | <b>Sum garantiansvar m.v. <sup>*)</sup></b>      | <b>52 948</b>          | <b>50 696</b>  |
|                  |                | <sup>*)</sup> Herav:                             |                        |                |
| 420              | 1 300          | Kontragarantert av finansinstitusjoner           | 1 300                  | 473            |
| 37               | 43             | Solidaransvar                                    | 45                     | 37             |
| 32 772           | 42 828         | Pantsatte verdipapirer <sup>2) 3)</sup>          | 42 892                 | 33 120         |
| <b>32 772</b>    | <b>42 828</b>  | <b>Sum pantstillelser m.v.</b>                   | <b>42 892</b>          | <b>33 120</b>  |
| 0                | 0              | er stillet som sikkerhet for: Lån <sup>2)</sup>  | 1 230                  | 342            |
| 1 823            | 8 610          | Annet <sup>3)</sup>                              | 8 610                  | 1 823          |

1) Reduksjonen skyldes normalisering av situasjonen i kraftmarkedet.

2) 34 218 millioner kroner av pantstillelsen knytter seg til låneadgang i Norges Bank. Lån i Norges Bank skal i henhold til forskrifter være fullt ut sikret ved pantsettelse av rentebærende verdipapirer og/eller av bankens innskudd i Norges Bank. Per 31. desember 2003 hadde DnB NOR Bank-konsernet lån i Norges Bank på 1 171 millioner kroner.

3) DnB NOR Markets ble i mars 2003 medlem av det internasjonale oppgjørssystemet CLS (Continuous Linked Settlement), hvor det foretas oppgjør for de viktigste internasjonale valutaene. I september ble den norske kronen inkludert i CLS, med DnB NOR som største oppgjørsbank. 8 610 millioner kroner gjelder sikkerheter i favør av Bank of England og Landeszentralbank for oppgjør i valuta.

## Note 48 – Betingede utfall

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

DnB NOR Bank ASA og Posten Norge AS er uenige om beregningen av godtgjørelsen i tilknytning til partenes forretningsavtale. Uenigheten antas i sum å være begrenset oppad til ca. 300 millioner kroner over en 5-års periode. Saken vil bli avgjort ved voldgift i 2004.

Bankkonsernets datterselskap Nordlandsbanken ASA har reist sak mot KPMG med krav om erstatning på opp mot 489 millioner kroner. Kravet har sin bakgrunn i KPMGs revisjon av Finance Credit AS.

Betingede utfall i tilknytning til skatt er beskrevet i note 15.

## Note 49 – Hendelser etter balansedagen

Finansdepartementet godtok 19. desember 2003 på visse vilkår at Den norske Bank ASA og Gjensidige NOR Sparebank ASA fusjonerte før sammenslåing av Forretningsbankenes Sikringsfond og Sparebankenes Sikringsfond. Vilkårene innebar at Forretningsbankenes Sikringsfond og Den norske Bank ASA skulle stille garanti overfor Sparebankenes Sikringsfond. Styret i Forretningsbankenes Sikringsfond besluttet 15. januar 2004 å stille garanti i henhold til vilkårene. Tilsvarende beslutning ble fattet i styret for Den norske Bank ASA. Fra 19 januar 2004 er de to bankene slått sammen til DnB NOR Bank ASA. Fusjonen vil ha regnskapsmessig virkning fra 1. januar 2004.

## Note 50 – Opplysninger om nærstående part

| <i>Beløp i millioner kroner</i>                              | <b>DnB NOR Bank-konsernet</b> |          |
|--------------------------------------------------------------|-------------------------------|----------|
|                                                              | 31.12.03                      | 31.12.02 |
| <b>Mellomværende med foretak i samme konsern – eiendeler</b> |                               |          |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner              | 72 816                        | 57 017   |
| Netto utlån til kunder                                       | 1 113                         | 1 093    |
| <b>Mellomværende med foretak i sammen konsern – gjeld</b>    |                               |          |
| Gjeld til kredittinstitusjoner                               | 71 460                        | 55 639   |
| Innskudd fra kunder                                          | 1 217                         | 1 000    |
| Ansvarlig lånekapital                                        | 1 253                         | 1 227    |

### Gjensidige NOR Forsikring

Ved utgangen av 2003 eide Gjensidige NOR Forsikring 70 472 696 aksjer i DnB NOR ASA til en markedsverdi av 3 129 millioner kroner. DnB NOR ASA har et langsiktig og strategisk samarbeid med Gjensidige NOR Forsikring hvor hovedformålet er å distribuere hverandres produkter.

### Samarbeidsbanker

DnB NOR har etablert et gjensidig forpliktende og strategisk samarbeid med fire regionale og tolv lokale sparebanker. Bankene har avtale om distribusjon av produkter fra DnB NOR innen områdene sparing og øvrige finansprodukter. Samarbeidet omfatter også utvikling av produkter, tjenester og systemer samt innkjøp.

### Postavtalen

DnB NOR har i samarbeid med Posten Norge etablert et felles betjeningskonsept – Post-i-Butikk – der kundene kan utføre de vanligste banktjenestene. Ved utgangen av 2003 var dette konseptet etablert på 1 200 steder i Norge. I tillegg har kundene tilgang til DnB NORs produkter gjennom Postens distribusjonsnett av postkontorer og landpostbud.

Oslo, 19. mars 2004  
I styret for DnB NOR Bank ASA

Olav Hytta  
(leder)

Bent Pedersen  
(nestleder)

Sten Sture Larre

Per Hoffmann

Torill Rambjør

Ingjerd Skjeldrum

Marit Wiig

Svein Aaser

**Til Representantskapet og Generalforsamlingen i DnB NOR Bank ASA**

# Kontrollkomiteens uttalelse

Kontrollkomiteen har ført tilsyn med Den norske Bank ASA, Gjensidige NOR Sparebank ASA og konsern i henhold til lov og instruks fastsatt av Representantskapet.

Kontrollkomiteen har i forbindelse med årsavslutningen for regnskapsåret 2003 gjennomgått årsberetningen, årsregnskapet og revisors beretning for Den norske Bank ASA og Gjensidige NOR Sparebank ASA.

Komiteen finner at styrets vurdering av holdingselskapenes og konsernenes økonomiske stilling er dekkende og tilrår at årsberetningene og årsregnskapene for regnskapsåret 2003 godkjennes.

Oslo, 19. mars 2004

Helge B. Andresen  
(leder)

Kristin Normann Aarum  
(nestleder)

Geir Dege

Frode Hassel

Thorstein Øverland  
(varamedlem)

# Representantskap, kontrollkomité, styre, konsernledelse og revisjon

## Representantskap

### Medlemmer valgt av aksjonærene

Wenche Agerup, Oslo  
Widar Slemdal Andersen, Rælingen  
Rannveig Munkeby Arentz, Åsen (nestleder)  
Nils Halvard Bastiansen, Bærum  
Elisabeth Berge, Stavanger  
Anne Cathrine Frøstrup, Oslo  
Herbjørn Hansson, Sandefjord  
Jan Willy Hopland, Oslo  
Finn Jebsen, Oslo  
Knut Hartvig Johannson, Snarøya  
Erik Sture Larre sr., Oslo  
Ole-Eirik Lerøy, Bergen  
Odd Lunde, Bærum  
Trond Mohn, Paradis  
Harald Norvik, Nesodden (leder)  
Anita Roarsen, Oslo  
Benedicte Berg Schilbred, Tromsø  
Jan Olav Steensland, Oslo  
Marit Tønsberg, Sørumsand  
Tor Peter Øwre, Tromsø

### Varamedlemmer valgt av aksjonærene

Morten Sig. Bergesen, Oslo  
Erik Buchmann, Oslo  
Turid Dankertsen, Oslo  
Rolf Domstein, Måløy  
Jan-Erik Dyvi, Oslo  
Eva Granly Fredriksen, Oslo  
Rolf Hodne, Stavanger  
Liv Johannson, Oslo  
Fred N. Johanssen, Bærum  
Herman Mehren, Nevnlunghamn  
Aage Møst, Bærum  
Einar Nistad, Rådal  
Asbjørn Olsen, Skedsmo  
Oddbjørn Paulsen, Bodø  
Anne Kathrine Slungård, Trondheim  
Birger Solberg, Oslo  
Tove Storrødvann, Ski  
Anne-Grete Strøm-Erichsen, Hjellevstad  
Anne Bjørg Thoen, Oslo  
Lars Wenaas, Måndalen

### Medlemmer valgt av de ansatte

Sigrunn Ballo, Vadsø  
Rune Bernbo, Drøbak  
Else Carlsen, Bødalen  
Bente H. Espenes, Oslo  
Erik Grøtting, Oslo  
Atle Heum, Tønsberg  
Jon-Sigurd Hjørnerød, Gressvik  
Jorunn Løvaas, Bergen  
Berit Pedersen, Arendal  
Siri E. Stensrud, Oslo

## Varamedlemmer valgt av de ansatte

Vigdis M. Gutterud, Krogstadelva  
Bjørge D. Karlstad, Ringeby  
Lars Kristiansen, Oslo  
Hanne Mette Lundberg, Hamar  
Trond Erik Mikkelsen, Bergen  
Truls Sandvik, Lillestrøm (sluttet)  
Marianne Steinsbu, Oslo  
Tove Tveiten, Krogstadelva

## Kontrollkomité

### Medlemmer

Helge B. Andresen, Hamar (leder)  
Geir Dege, Fredrikstad  
Frode Hassel, Trondheim  
Kristin Normann Aarum, Oslo (nestleder)

### Varamedlem

Thorstein Øverland, Oslo

## Styre

### Medlemmer

Svein Aaser, Drøbak  
Per Hoffmann, Oslo  
Olav Hytta, Oslo (leder)  
Sten Sture Larre, Oslo  
Bent Pedersen, Billund (nestleder)  
Torill Rambjør, Tjøme  
Ingjerd Skjeldrum, Drammen  
Marit Wiig, Oslo

### Varamedlemmer for de ansattes representanter

Bjørn Davidsen, Oslo  
Sverre Finstad, Lillehammer

## Konsernledelse

### Konsernsjef

Svein Aaser

### Personmarked

Åsmund Skår

### Bedriftsmarked

Leif Teksum

### DnB NOR Markets

Ottar Ertzeid

### Liv og pensjon

Bård Benum

### Kapitalforvaltning

Øyvind Birkeland

### HR, konsern- og fellestjenester

Evlyn Raknerud

### IT og betalingsformidling

Bente A. Landsnes

### Finans

Tom Grøndahl

### Strategi, utvikling og kommunikasjon

Karl-Olav Hovden

## Revisjon

Geir Julsvoll  
Harald Jægtnes

## Hovedkontor

### DnB NOR ASA

Konsernsjef: Svein Aaser  
Postadresse: N-0021 Oslo  
Besøksadresse: Stranden 21, 0250 Oslo  
www.dnbnor.com  
Tlf: 22 48 10 50

### DnB NOR Bank ASA

Konsernsjef: Svein Aaser  
Postadresse: N-0021 Oslo  
Besøksadresse: Stranden 21, 0250 Oslo  
www.dnbnor.com  
Tlf: 22 48 10 50

### DnB NOR Markets

Leder: Ottar Ertzeid  
Postadresse: N-0021 Oslo  
Besøksadresse: Stranden 21, 0250 Oslo  
Tlf: 22 48 10 50

### Postbanken

Leder: Torstein L. Øygarden  
Postadresse: N-0021 Oslo  
Besøksadresse: Akersgata 68, 0180 Oslo  
www.postbanken.no  
Tlf: 22 97 60 00

### Nordlandsbanken

Leder: Morten Støver  
Postadresse: N-8002 Bodø  
Besøksadresse: Moloveien 16, 8003 Bodø  
www.nordlandsbanken.no  
Tlf: 08900

## Internasjonalt nettverk

### Filialer:

#### DnB NOR Bank ASA, filial Danmark

Leder: Hilde Knoph Fallang  
Adresse: Højbro Plads 21, 1. sal,  
DK-1200 København K, Danmark  
Tlf: + 45 33 366200  
Faks: + 45 33 366240

#### DnB NOR Bank ASA, filial Finland

(Åpner 22. april 2004)  
Leder: Vidar Johannesen  
Adresse: Mannerheimintie 8, 9 krs.,  
FI-00100 Helsinki, Finland  
Tlf: + 358 9 6818840  
Faks: + 358 9 68188450

#### DnB NOR Bank ASA, filial Sverige

Leder: Ingar Knudsen  
Postadresse: Postboks 3041,  
SE-10363 Stockholm, Sverige  
Besøksadresse: Sveavägen 38, 10363 Stockholm  
Tlf: + 46 8 4405800  
Faks: + 46 8 4405840

#### DnB NOR Bank ASA, Filiale Deutschland

Leder: Jan Rognlid  
Postadresse: Postfach 301260,  
DE-20305 Hamburg, Tyskland  
Besøksadresse: Bleichenbrücke 11, 20354 Hamburg  
Tlf: + 49 40 3575200  
Faks: + 49 40 35752021

#### DnB NOR Bank ASA, London Branch

Leder: Tony Samuelsen  
Adresse: 20, St. Dunstons's Hill,  
GB-London EC3R 8HY, England  
Tlf: + 44 207 621 1111  
Faks: + 44 207 626 7400

#### DnB NOR Bank ASA, New York Branch

Leder: Berit L. Henriksen  
Adresse: 200 Park Avenue 31st Floor,  
New York, N.Y. 10166-0396, USA  
Tlf: + 1 212 681 3800  
Faks: + 1 212 681 3900

#### DnB NOR Bank ASA, Cayman Islands Branch

Kontakt: DnB NOR Bank ASA, New York Branch

#### DnB NOR Bank ASA, Singapore Branch

Leder: Pål Skoe  
Postadresse: Robinson Road, P.O. Box 1769, Singapore 903519  
Besøksadresse: 8 Shenton Way, #48-02, Temasek Tower,  
Singapore 068811  
Tlf: + 65 6220 6144  
Faks: + 65 6224 9743

## Datterselskaper:

#### Union Bank of Norway International SA, Luxembourg

Leder: Øyvind Parnemann  
Postadresse: P.O. Box 867, LU-2018 Luxembourg  
Besøksadresse: 22, rue Jean-Pierre Brasseur, 2018 Luxembourg  
Tlf: + 35 245 49 451  
Faks: + 35 245 49 45 200

#### DnB NOR Markets, Inc. New York

Leder: Jeffrey Pribor  
Adresse: 200 Park Avenue 31st Floor,  
New York, N.Y. 10166-0396, USA  
Tlf: + 1 212 681 3800  
Faks: + 1 212 681 3900

## Representasjonskontorer:

#### Murmansk, Russland

Leder: Bjørn Celius, DnB Kirkenes  
Stedlig representant: Arnt Eilertsen  
Adresse: Kolsky str. 10, 183032 Murmansk, Russland  
Tlf: + 7 512 951 0540  
Faks: + 7 512 951 0540

#### Shanghai, Kina

Leder: Espen Lund  
Adresse: Suite 307, 12 Zhong Shan Dong Yi Lu,  
Shanghai 200002, Kina  
Tlf: + 86 21 6321 1122  
Faks: + 86 21 6329 3569

#### Beijing, Kina

Stedlig representant: John O. Hjelset  
Adresse: C-610 Office Building, Beijing Lufthansa Center,  
Beijing 100016, Kina  
Tlf: + 86 10 6465 1067/ 8 / 9  
Faks: + 86 10 6465 1090

#### Kairo, Egypt

Leder: H.E. Gamal Naguib  
Adresse: 19 Um Kaltum street (Gabalaya street), Apt. 36,  
Zamalek 11211, Kairo  
Tlf: + 202 73 66 174  
Faks: + 202 73 66 174

#### Santiago, Chile

Leder: Hans Inge Bollingmo  
Adresse: San Sebastian 2839, Oficina 509,  
Los Condes Santiago, Chile  
Tlf: + 56 908 57287  
Faks: + 56 2 234 2201

#### Rio de Janeiro, Brasil

Leder: Tom M. Ringseth  
Postadresse: Caixa Postal 1620,  
CEP 20001-970 Rio de Janeiro, RJ Brasil  
Besøksadresse: Praia do Flamengo 66, Bloco, B/Sala 1014,  
22228-900 Rio de Janeiro  
Tlf: + 55 21 2285 1795  
Faks: + 55 21 2205 0581

## Investor Relations

#### Tom Grøndahl

Visekonsernsjef/finansdirektør  
Tlf: 22 48 29 22  
tom.grondahl@dnbnor.no

#### Geir Bergvoll

Leder for Kapitalmarked/Investor Relations  
Tlf: 22 94 82 32  
geir.bergvoll@dnbnor.no

#### Per Sagbakken

Ansvarlig for Investor Relations  
Tlf: 22 48 20 72  
per.sagbakken@dnbnor.no

#### Jan Erik Gjerland

Investor Relations  
Tlf: 22 94 99 69  
jan.erik.gjerland@dnbnor.no

For informasjon om kundeservice, region- og lokalkontorer og pressekontakter, se [www.dnbnor.com](http://www.dnbnor.com).

For annen kundeinformasjon og nettbanker, se [www.dnb.no](http://www.dnb.no) eller [www.gjensidigenor.no](http://www.gjensidigenor.no).



