



2005

RESULTATRAPPORT 1. JANUAR – 30. SEPTEMBER 2005

Fokus Bank består i denne sammenheng av de aktiviteter som inngår i Danske Banks bankaktiviteter i Norge hvor hoveddelen utgjøres av de største virksomhetsområdene i Fokus Bank ASA, Fokus Kreditt AS, Fokus Krogsveen AS og Danske Banks filial i Oslo. Regnskapet og virksomhetsbeskrivelsen er sammenfallende med informasjon avgitt om Bankaktiviteter Norge i rapport for perioden 1. januar – 30. september 2005 fra Danske Bank til Københavns Fondsbørs.

Fokus Bank

del av Danske Bank

Hovedtrekk Fokus Bank* 1. januar - 30. september 2005

- Utlånsvekst på 24 prosent siste 12 måneder
- Høy tilgang av nye privat- og bedriftskunder
- Kjøp av eiendomsmegler Krogsveen
- Driftsinntekter ekskl. netto renteinntekter økte med 59 prosent
- Resultat før skatt økte med 47 prosent

En svært god tilgang av nye kunder har gjort at utlånsmassen er økt med 16,8 milliarder kroner tilsvarende 24 prosent til 86,8 milliarder kroner i løpet av de siste 12 måneder.

Fokus Bank mottok i juni myndighetenes godkjenning til kjøp av eiendomsmeglerkjeden Krogsveen. Bakgrunnen for kjøpet er å styrke kundetilgangen ytterligere. Krogsveen er konsolidert inn i resultatet fra 1. juli 2005.

Økt forretningsomfang med de mange nye kunder som er blitt etablert de senere år har resultert i at inntekter knyttet til betalingsformidling, sparing og annen aktivitet utenfor balansen økte med 59 prosent i perioden 1. januar - 30. september 2005 sammenlignet med tilsvarende periode i fjor.

Driftsresultatet etter tap på utlån ble 457 millioner kroner i resultatperioden, en økning fra 310 millioner kroner i 2004. Dette tilsvarer en avkastning på allokert egenkapital på 14 prosent mot 12 prosent i tilsvarende periode i 2004.

Styret er tilfreds med bankens utvikling.

*Rapporten omhandler de aktiviteter som inngår i Danske Banks bankaktiviteter i Norge hvor hoveddelen utgjøres av de største virksomhetsområdene i Fokus Bank ASA, Fokus Kreditt AS, Fokus Krogsveen AS og Danske Banks filial i Oslo. Begrepet Fokus Bank benyttes gjennomgående i rapporten om denne

samlede virksomheten. Regnskapet og virksomhetsbeskrivelsen er sammenfallende med informasjon avgitt om Bankaktiviteter Norge i rapport for perioden 1. januar - 30. september 2005 fra Danske Bank til Københavns Fondsbørs.

Virksomheten

Utviklingen i Fokus Bank i perioden 1. januar - 30. september 2005 preges av svært god tilgang på nye kunder, økt forretningsomfang med etablerte kunder og betydelige markedsinvesteringer rettet mot fremtidig vekst og lønnsomhet.

Veksten i markedsandeler er et resultat av bankens målrettede markedsmessige investeringer gjennom flere år. Geografisk har satsingen først og fremst vært konsentrert om de områder av landet med størst befolkningskonsentrasjon.

Banken har hittil i 2005 åpnet nye kontorer i Bodø, Ålesund og Drammen.

Gjennom kjøpet av Krogsveen satser Fokus Bank på å styrke kundetilgangen ytterligere. Krogsveen er et veldrevet eiendomsmeglerselskap med en særlig sterk posisjon på Østlandet. Banken og Krogsveen har siden begynnelsen av 2004 hatt et tett forretningsmessig samarbeid på kunde- og markedssiden. Selskapet hadde i 2004 en omsetning på vel 180 millioner kroner og et driftsresultat på 17 millioner kroner.

Banken har de siste 12 måneder hatt en utlånsvekst på 16,8 milliarder kroner, tilsvarende 24 prosent. Veksten i utlån til privatpersoner har vært 28 prosent sammenlignet med en markedsvekst på omlag 15 prosent. Utlån til privatpersoner utgjør etter dette 44,2 milliarder kroner. Innenfor bedriftsmarkedet har veksten vært 20 prosent sammenlignet med en vekst i totalmarkedet på omlag 9 prosent. Utlån til bedrifter utgjør etter dette 42,6 milliarder kroner. Parallelt har innskudd fra kunder steget med 21 prosent. Utviklingen i kundetilgang og forretningsvolum viser at Fokus Bank fortsetter å ta markedsandeler i de prioriterte kundegrupper.

Fokus Bank har fått en sterk posisjon blant de største bedriftene i Norge med en markedsandel på 12 prosent. Disse bedriftenes krav til kompetanse og kundeorientering har spesielt det siste året aktivt blitt benyttet i tilnærmingen til markedet for mindre bedrifter. Tilgangen av solide, mindre bedrifter er høy og tiltagende.

Bevisst satsing på privatkunder med god økonomi har forsterket veksten innenfor dette kundese-

mentet. Dette er kunder som ofte har stor nytte av kvalifisert rådgivning. Fokusering på oppbygging av spisskompetanse og ansettelse av flere spesialiserte rådgivere har vært viktige elementer i dette arbeidet.

Økt forretningsomfang med de mange nye kunder som er etablert de senere år har bidratt til betydelig vekst i andre inntekter. Spesielt har omfanget av rådgivning og salg av spareløsninger vært vesentlig større enn tidligere. De fleste kunder innenfor privatsiden er nå tilsluttet et kundeprogram hvilket gir kundene bedre totalløsninger og gunstige priser. For banken betyr dette at man kan arbeide mer målrettet for å tilfredsstille den enkelte kundes behov. Det har vært god vekst i salget av betalingsløsninger og trade finance innenfor bedriftsområdet.

Fokus Markets, bankens virksomhet innenfor rente- og valutaområdet, har hatt en høy aktivitet hittil i 2005. Det er gjennomført en rekke ansettelser som har styrket området ytterligere. Kundeaktiviteten har vært god og betydelig høyere enn i tilsvarende periode 2004.

Fokus Bank har over en lengre periode prioritert kredittkvalitet. Banken har i 2005 i nært samarbeid med Danske Bank-konsernet intensivert arbeidet med å forberede overgangen til nytt internasjonalt kapitaldekningsregelverk som forventes implementert i 2007. Fokus Bank forventer at regelverket vil styrke bankens relative konkurransevne med bakgrunn i risikoprofilen og konserntilhørigheten. Banken drar stor nytte av konsernets kompetanse innen arbeidet med kreditt- og risikostyring.

Det forventes fortsatt god vekst i slutten av inneværende år. Fokus Bank har ambisjoner om å ta ytterligere markedsandeler. Banken har fra 1. oktober endret den interne organiseringen til en regionbasert modell. Dette for ytterligere å styrke kundeorienteringen. Kompetanse og økte beslutningsfullmakter er samtidig tilført regionene. En godt markedstilpasset organisasjon som besitter høy kompetanse og tilstrekkelig kapasitet gir gode muligheter for en utfordrer som Fokus Bank.

Resultatregnskapet

Netto renteinntekter

Netto renteinntekter var 1 005 millioner kroner i perioden 1. januar - 30. september 2005, en økning på 64 millioner kroner sammenlignet med samme periode i fjor. Den store veksten i forretningsvolum mer enn oppveier svekkede kundemarginer og lavere inntekter fra egenkapitalen som følge av det lave rentenivået. Endringen i kundemarginer er på nivå med utviklingen i andre banker.

Andre driftsinntekter

416 millioner kroner er inntektsført under netto provisjonsinntekter og øvrige inntekter i perioden 1. januar - 30. september 2005. Dette er en økning på 155 millioner kroner eller 59 prosent fra tilsvarende periode 2004. Økningen er knyttet til økt aktivitet innenfor de fleste områdene. Spesielt utmerker sparevirksomheten seg med høyt volum. Videre har aktiviteten innenfor betalingstjenester og kredittkortområdet vært økende. Inntektene knyttet til eiendomsmegling er fra 1. juli konsolidert inn i bankens regnskaper.

Driftskostnader

Bankens driftskostnader har økt med 146 millioner kroner, fra 888 millioner kroner i 2004 til 1 034 millioner kroner i 2005. Kostnadsveksten er primært knyttet til at det siden begynnelsen av 2004 er åpnet tolv nye kontorer. Banken har videre styrket en rekke sentrale kunderettede kompetansemiljøer. Pensjonskostnadene har økt med 24 millioner kroner fra tilsvarende periode i

2004. Dette har sammenheng med økte forpliktelser knyttet til den ytelsesbaserte ordningen som følge av lavere rentenivå og lavere forventet kapitalavkastning på midlene. Kostnader knyttet til aktivitetene i Krogsvæen er videre belastet fra 1. juli 2005.

Tap på utlån

I forbindelse med overgangen til IFRS ble bankens nedskrivning på tapsutsatte utlån og garantier pr. 31. desember 2004 redusert fra 1 185 millioner kroner ved praktisering av tidligere regelverk til 633 millioner kroner ved implementering av dagens regelverk. Oppvurderingen av utlåns- og garantimassens nettoverdi med 552 millioner kroner må ses på bakgrunn av den relativt strenge praktiseringen av de tidligere reglene for føring av tap på utlån som banken har lagt til grunn. Samtidig setter de nye reglene klarere kriterier for verdifall på utlån og for kvantifisering av verdireduksjonen.

I perioden 1. januar - 30. september 2005 er tapsnedskrivningene redusert ytterligere med 79 millioner kroner til 554 millioner kroner. Hensyntatt konstaterte tap og inngang på tidligere perioders konstaterte tap er det inntektsført 70 millioner kroner under tap på utlån og garantier i perioden. I tilsvarende periode i 2004 ble det kostnadsført 5 millioner kroner. Den positive utviklingen skyldes bedring i utlånsporteføljen og de økonomiske konjunkturer generelt.

Balansen

Samlede utlån til kunder er pr 30. september 2005 på 86,8 milliarder kroner, en vekst på 16,8 milliarder kroner de siste tolv måneder tilsvarende 24 prosent. Innskudd fra kunder utgjør 38,8 milliarder kroner, en vekst på 6,8 milliarder kroner, tilsvarende 21 prosent.

Gjennomsnittlig risikovektet beregningsgrunnlag har i perioden 1. januar - 30. september 2005 vært 65,9 milliarder kroner i henhold til kapitaldekningsregelverket, en vekst på 13,0 milliarder kroner siden tilsvarende periode i 2004.

Danske Bank allokere 6,5 prosent av det risikovektede beregningsgrunnlaget som egenkapital til de enkelte forretningsområder. Dette som grunnlag for den forretningsmessige måling og oppfølging av områdene. Banken har etter dette hatt 4,3 milliarder kroner i egenkapital til forvaltning hittil i 2005 sammenlignet med 3,4 milliarder kroner i 2004. Avkastningen på den allokerte egenkapitalen var 14 prosent i perioden mot 12 prosent i samme periode året før.

Fra resultatregnskapet

Mill.kr.	1. januar - 30. september		Hele året
	2005	2004	2004
Netto renteinntekter	1 005	941	1 275
Netto provisjonsinntekter	292	213	302
Øvrige inntekter	124	48	69
Sum driftsinntekter	1 421	1 202	1 646
Driftskostnader	1 034	888	1 243
Resultat før tap	387	314	403
Tap på utlån (-inntektsføring)	-70	5	46
Resultat før skatt	457	310	357

Fra balansen

Mrd. kr.	30.09	30.09	31.12
	2005	2004	2004
Brutto utlån (siste dag i perioden)	86,8	70,0	72,8
- herav til lønnstakere m.m.	44,2	34,4	37,0
- herav til bedrifter m.m.	42,6	35,6	35,8
Innskudd fra kunder (siste dag i perioden)	38,8	32,0	34,5
- herav til lønnstakere m.m.	13,2	11,8	11,8
- herav til bedrifter m.m.	25,6	20,2	22,7
Risikovektede poster (gjennomsnitt periode)	65,9	52,9	54,5
Allokert egenkapital - 6,5% av risikovektede poster (gjennomsnitt periode)	4,3	3,4	3,5

Nøkkeltall

	1. januar - 30. september		Hele året
	2005	2004	2004
Avkastning på allokert egenkapital	14 %	12 %	10 %
Kostnader/Inntekter	0,73	0,74	0,76
Antall årsverk (siste dag i perioden)	1 157	986	978

Regnskapsprinsipper

Generelt

Regnskapet er satt opp i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS). Dette er en endring i forhold til tilsvarende periode i fjor. Resultat- og balanseoppstilling for 2004 er omarbeidet for å gjøre tallene

sammenlignbare. Endringer i balanseverdier per 01.01.2004 som følge av endret regnskapsprinsipp er ført mot egenkapitalen.

For fullstendig redegjørelse om regnskapsprinsippene, se Danske Bank's årsrapport for 2004.

Endring i nedskrivninger utlån og garantier

Mill.kr.	30.09.05	01.01.05
Nedskrivning 01.01.	632,5	666,5
- Periodens konstaterte tap, hvor det tidligere er foretatt nedskrivning	23,7	98,7
+ Økte nedskrivninger i perioden	48,3	25,0
+ Nye nedskrivninger i perioden	75,0	130,0
- Tilbakeføring av nedskrivninger i perioden	178,0	90,3
Nedskrivning ved utgangen av perioden	554,1	632,5

Tap på utlån og garantier

Mill.kr.	30.09.05	2004
Periodens endring i spesifiserte nedskrivninger	(78,4)	(34,0)
+ Periodens endring i nedskrivning på grupper av utlån	1,3	0,0
+ Periodens konstaterte tap som det i tidligere år er foretatt spesifisert nedskrivninger på	23,7	98,7
+ Periodens konstaterte tap hvor det i tidligere år ikke er foretatt spesifiserte nedskrivning	2,3	4,4
- Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap	19,4	23,3
Periodens tapskostnader	(70,5)	45,8

Kvartalsutvikling

Fra resultatregnskapet

	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal	4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal
NOK Mill.kr.	2005	2005	2005	2004	2004	2004	2004
Netto renteinntekter	356	325	324	334	322	314	305
Netto provisjonsinntekter	100	96	97	89	76	70	67
Øvrige inntekter	73	24	26	21	18	15	15
Sum driftsinntekter	529	445	447	444	416	399	387
Driftskostnader	380	332	322	356	298	292	297
Resultat før tap	149	113	125	88	117	107	90
Tap på utlån (inntektsføring)	-22	1	(49)	41	(30)	9	26
Resultat etter tap	171	112	174	47	148	98	64

Fra balansen

	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal	4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal
NOK Mrd. kr.	2005	2005	2005	2004	2004	2004	2004
Brutto utlån (siste dag i perioden)	86,8	82,3	77,7	72,8	70,0	65,6	63,1
- herav til lønnstakere m.m.	44,2	41,5	38,7	37,0	34,4	32,4	30,2
- herav til bedrifter m.m.	42,6	40,8	39,0	35,8	35,6	33,2	32,9
Innskudd fra kunder (siste dag i perioden)	38,8	38,1	36,2	34,5	32,0	32,6	31,8
- herav til lønnstakere m.m.	13,2	13,8	12,2	11,8	11,8	12,2	11,1
- herav til bedrifter m.m.	25,6	24,3	24,0	22,7	20,2	20,4	20,7
Risikovektede poster (gjennomsnitt periode)	69,5	66,4	61,6	59,4	54,8	52,7	51,2
Allokert egenkapital - 6,5% av risiko- vektede poster (gjennomsnitt periode)	4,5	4,3	4,0	3,9	3,6	3,4	3,3

Nøkeltall

	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal	4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal
	2005	2005	2005	2004	2004	2004	2004
Avkastning på allokert egenkapital	15%	10%	17%	5%	17%	11%	8%
Kostnader/inntekter	0,72	0,75	0,72	0,80	0,72	0,73	0,77
Antall årsverk (siste dag i perioden)	1 157	1 135	968	978	986	962	958

Tapsrelaterte

	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal	4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal
Mill. kr.	2005	2005	2005	2004	2004	2004	2004
Nedskrivning på tapsutsatte lån og garantier	554	574	590	633	603	648	659
- herav nedskrivning på utlån	538	559	559	605	575	620	631
- herav avsetning garantier	16	15	31	28	28	28	28
Brutto mislighold	855	866	1002	856	889	1158	1297
Nedskrivning mislighold	445	451	515	407	457	419	474
Netto mislighold	410	415	487	449	432	739	823