



2007

RESULTATRAPPORT FØRSTE KVARTAL 2007

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 Krogsveen AS og Danske Banks filial i Oslo. Regnskapet og virksomhetsbeskrivelsen er sammenfallende med informasjon avgitt om Bankaktiviteter Norge i rapport for første kvartal 2007 fra Danske Bank til Københavns Fondsbørs.

Fokus Bank

filial av Danske Bank

Hovedtrekk Fokus Bank* Første kvartal 2007

- God vekst i antall nye bedriftskunder og privatkunder med god økonomi
- Underliggende utlånsvekst på 27 prosent siste 12 måneder
- Inntektsvekst på 23 prosent
- Resultatfremgang på 42 prosent før tap, 32 prosent etter tap
- 20 prosent avkastning på egenkapital

En rekke nye kunder og økt aktivitet blant bankens etablerte kunder har medført en vekst i utlån på 23,1 milliarder kroner de siste 12 måneder til en samlet utlånsmasse på 119,4 milliarder kroner. Dette tilsvarer en vekst på 24 prosent. Underliggende vekst var 25,3 milliarder kroner eller 27 prosent når salget av seks kontorer i perioden tas hensyn til.

Bankens samlede inntekter har økt med 23 prosent fra samme periode 2006. Fremgangen er bred og gjelder samtlige av bankens virksomhetsområder.

Økt forretningsomfang med de mange nye kundene som har valgt Fokus Bank de senere år, har resultert i at inntekter knyttet til rente- og valutamegling, betalingsformidling og annen aktivitet utenfor balansen har økt betydelig. Videre har virksomheten innenfor eiendomsmegling resultert i et vesentlig inntektsbidrag.

I første kvartal 2007 utgjorde summen av netto provisjonsinntekter og øvrige inntekter 35 prosent av de samlede driftsinntektene sammenlignet med 22 prosent for tre år siden.

Driftsresultatet før tap på utlån ble 262 millioner kroner sammenlignet med 184 millioner kroner samme periode 2006, en fremgang på 42 prosent. Tap på utlån var 29 millioner kroner slik at resultatet etter tap ble 233 millioner kroner, en fremgang på 56 millioner kroner eller 32 prosent fra samme periode 2006.

Avkastning før tap og skatt på allokert egenkapital var 20 prosent i første kvartal. I tilsvarende periode i 2006 var avkastningen 15 prosent.

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

menfallende med informasjon avgitt om Bankaktiviteter Norge i rapport for første kvartal 2007 fra Danske Bank til Københavns Fondsbørs. Virksomheten i Fokus Bank ASA er per 1. april 2007 overdratt til Danske Bank, og videreføres i Danske Banks filial i Norge som er registrert med navnet "Fokus Bank".

Virksomheten

Utviklingen i Fokus Bank i første kvartal 2007 kjennetegnes av fortsatt god tilgang på nye kunder og godt salg til eksisterende kunder.

Banken fortsetter å ta markedsandeler. Dette er et resultat av målrettede investeringer over flere år. Fokus Bank er nå til stede i de aller fleste av de større byene i Norge. Gjennom etablering av egne kontorer i henholdsvis Ålesund, Bodø, Kristiansand og Fredrikstad de to siste år og kjøpet av eiendomsmeglerkjedene Krogsveen i 2005 og Nylander i 2006 er banken godt representert over hele landet.

Fokus Bank arbeider etter en regional organisasjonsmodell som styrker den lokale kompetansen og øker den lokale beslutningsmyndigheten. De lokale kontorene og regionale finanssentrene er de sentrale kanalene for betjening av kunder. Videre arbeides det aktivt med å utvikle nettløsninger og telefon til betjeningskanaler som kan supplere, og for mange kunder erstatte kontoret som den mest hensiktsmessige kanal for å få utført sine banktjenester i.

I bedriftsmarkedet har Fokus Bank en markedsandel på over 7 prosent målt som andel av samlet utlånsvolum blant kredittinstitusjoner.

Posisjonen blant de største virksomhetene er særlig sterk med en markedsandel på 15 prosent. Bankens erfaring i dette kompetansekrevende markedet skaper nå svært gode resultater i satsingen på solide bedrifter av mindre størrelse.

I personmarkedet har banken en markedsandel på i underkant av 5 prosent. Veksten i personmarkedet har vært sterkest blant kunder med god økonomi og med behov for et bredt spekter av banktjenester. Satsingen på kunder med god økonomi har resultert i at bankens markedsandel innenfor dette kundesegmentet er vesentlig høyere.

Innenfor spareområdet er bankens strategi å gi produkt- og produsentnøytral rådgivning - det vil si rådgivning basert på den enkelte kundes behov. Banken tilbyr derfor, i tillegg til konsernets egne produkter, også produkter fra andre anerkjente leverandører

Fokus Bank prioriterer arbeidet med kredittkvalitet, og har spesielt god nytte av konserntilhørigheten innenfor dette området. Nytt regelverk som gradvis implementeres frem mot 2010 forventes å styrke Fokus Banks relative konkurransevne.

Det forventes fortsatt gode konjunkturer og høy etterspørsel etter banktjenester i inneværende år. Fokus Bank har ambisjoner om å ta ytterligere markedsandeler. En godt markedstilpasset organisasjon som besitter høy kompetanse i alle ledd gir gode muligheter for en utfordrer som Fokus Bank.

Resultatregnskapet

Netto renteinntekter

Netto renteinntekter var 461 millioner kroner i første kvartal 2007, en økning på 80 millioner kroner eller 21 prosent sammenlignet med samme periode i fjor. Den kraftige veksten i forretningsvolum mer enn oppveier lavere kundemarginer.

Andre driftsinntekter

245 millioner kroner er inntektsført under netto provisjonsinntekter og øvrige inntekter. Dette er en økning på 50 millioner kroner eller 26 prosent fra tilsvarende periode i 2006. Eiendomsmegler virksomheten har bidratt med 26 millioner kroner av økningen. Veksten forøvrig er knyttet til økt aktivitet innenfor de fleste områder. Spesielt utmerker rente- og valutaområdet seg med høy aktivitet. Videre har virksomheten innenfor betalingstjenester og kredittkortområdet vært økende.

I første kvartal utgjorde summen av netto provisjonsinntekter og øvrige inntekter 35 prosent av bankens samlede inntekter sammenlignet med 22 prosent for tre år siden.

Driftskostnader

Bankens driftskostnader har økt med 53 millioner kroner, fra 392 millioner kroner i 2006 til 445 millioner kroner i 2007. Av kostnadsveksten på 13 prosent kan 9 prosentpoeng knyttes til aktivitetene innenfor eiendomsmegling.

Tap på utlån

Gjennom første kvartal 2007 er bankens tapsnedskrivninger redusert med 2 millioner kroner til 401 millioner kroner. Tatt hensyn til konstaterte tap og inngang på tidligere perioders konstaterte tap er det kostnadsført 29 millioner kroner under tap på utlån og garantier i perioden. I tilsvarende periode i 2006 ble det kostnadsført 7 millioner kroner. Det lave tapsnivået må ses i sammenheng med at banken gjennom en årrekke har arbeidet med å utvikle låneporteføljen hvilket har gitt gode resultater i form av både lave faktiske tap og lave forventede fremtidige tap. De gode økonomiske konjunkturane har forsterket denne utviklingen.

Balansen

Samlede utlån til kunder er per 31. mars 2007 på 119,4 milliarder kroner, en vekst på 23,1 milliarder kroner de siste tolv måneder tilsvarende 24 prosent. Innskudd fra kunder utgjør 52,9 milliarder kroner, en vekst på 9,8 milliarder kroner, tilsvarende 23 prosent. Fokus Bank har gjennom de siste 12 måneder solgt seks kontorer med samlet lånemasse på 2,2 milliarder kroner og innskudd på 1,1 milliard kroner. Underliggende vekst har dermed vært på henholdsvis 25,3 milliarder kroner (27 prosent) for lån og 10,9 milliarder kroner (26 prosent) for innskudd.

Gjennomsnittlig risikovektet beregningsgrunnlag har gjennom kvartalet vært 96,7 milliarder kroner i henhold til kapitaldekningsregelverket, en vekst på 21,9 milliarder kroner siden tilsvarende periode i 2006.

Fra og med 1. januar 2007 allokterer Danske Bank konsernet 5,5 prosent av det risikovektede beregningsgrunnlaget som egenkapital til de enkelte forretningsområder. Frem til og med 2006 ble det benyttet 6,5%. Den allokerte egenkapital benyttes som grunnlag for forretningsmessig måling og oppfølging av områdene. Fokus Bank har etter dette hatt 5,3 milliarder kroner i egenkapital til forvaltning i første kvartal 2007 sammenlignet med 4,9 milliarder kroner i tilsvarende periode 2006. Avkastning før tap på den allokerte egenkapitalen var 20 prosent i perioden sammenlignet med 15 prosent året før. Avkastningen etter tap var 18 prosent, sammenlignet med 15 prosent året før.

Fra resultatregnskapet

Mill.kr.	Første kvartal		Året
	2007	2006	2006
Netto renteinntekter	461	381	1 691
Netto provisjonsinntekter	124	109	449
Øvrige inntekter	121	86	458
Sum driftsinntekter	707	576	2 598
Driftskostnader	445	392	1 676
Resultat før tap	262	184	922
Tap på utlån (-inntektsføring)	29	7	-31
Resultat før skatt	233	177	954

Fra balansen

Mrd. kr.	31.03	31.03	31.12
	2007	2006	2006
Brutto utlån	119,4	96,3	116,2
- herav til lønnstakere m.m.	53,5	47,4	53,4
- herav til bedrifter m.m.	65,9	48,9	62,8
Innskudd fra kunder	52,9	43,1	51,6
- herav til lønnstakere m.m.	14,7	13,1	14,7
- herav til bedrifter m.m.	38,2	30,0	36,9
Risikovektede poster (gjennomsnitt periode)	96,7	74,8	82,7
Allokert egenkapital - 5,5% av risikovektede poster/6,5% til og med 2006 (gjennomsnitt periode)	5,3	4,9	5,4

Nøkkeltall

	Første kvartal		Året
	2007	2006	2006
Avkastning før tap på allokert egenkapital	20 %	15 %	17 %
Avkastning etter tap på allokert egenkapital	18 %	15 %	18 %
Kostnader/inntekter	0,63	0,68	0,65

Regnskapsprinsipper

Generelt

Regnskapet er avlagt i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS).

For fullstendig redegjørelse om regnskapsprinsippene, se Danske Bank's årsrapport for 2006.

Kvartalsutvikling

Fra resultatregnskapet

Mill.kr.	1.kvartal	4.kvartal	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal
	2007	2006	2006	2006	2006
Netto renteinntekter	461	462	444	404	381
Netto provisjonsinntekter	124	130	98	112	109
Øvrige inntekter	121	138	131	103	86
Sum driftsinntekter	707	730	673	619	576
Driftskostnader	445	472	428	384	392
Resultat før tap	262	258	245	235	184
Tap på utlån (-inntektsføring)	29	48	-13	-73	7
Resultat etter tap	233	209	259	308	177

Fra balansen

Mrd. kr.	1.kvartal	4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal
	2007	2006	2006	2006	2006
Brutto utlån	119,4	116,2	110,9	102,8	96,3
- herav til lønnstakere m.m.	53,5	53,4	51,2	49,4	47,4
- herav til bedrifter m.m.	65,9	62,8	59,7	53,4	48,9
Innskudd fra kunder	52,9	51,6	44,6	47,3	43,1
- herav til lønnstakere m.m.	14,7	14,7	14,0	14,3	13,1
- herav til bedrifter m.m.	38,2	36,9	30,6	33,0	30,0
Risikovektede poster (gjennomsnitt periode)	96,7	93,1	85,1	77,6	74,8
Allokert egenkapital - 5,5% av risikovektede poster/6,5% til og med 2006 (gjennomsnitt periode)	5,3	6,1	5,5	5,0	4,9

Nøkeltall

	1.kvartal	4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal
	2007	2006	2006	2006	2006
Avkastning før tap på allokert egenkapital	20%	17%	18%	19%	15,1%
Avkastning etter tap på allokert egenkapital	18%	14%	19%	24%	14,6%
Kostnader/inntekter	0,63	0,65	0,64	0,62	0,68
Antall årsverk	*]1 071	1 323	1 293	1 152	1 148

Tapsrelaterte poster

NOK Mill. kr.	1.kvartal	4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal
	2007	2006	2006	2006	2006
Nedskrivning på tapsutsatte utlån og garantier	401	403	377	395	459
- herav nedskrivning på utlån	368	380	355	380	447
- herav avsetning garantier	33	23	22	15,9	12
Brutto mislighold	466	526	539	543	625
Nedskrivning mislighold	231	271	264	234	259
Netto mislighold	235	255	275	309	366

*]Fra 1. januar 2007 inngår 219 årsverk i KSC Norge som del av konsernets Shared Service Centre.