

Det er vi som vokser raskest



av alle banker i Norge.

RESULTATRAPPORT 2006

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 Nylander AS og Danske Banks filial i Oslo. Regnskapet og virksomhetsbeskrivelsen er sammenfallende med informasjon avgitt om Bankaktiviteter Norge i årsrapporten for 2006 fra Danske Bank til Københavns Fondsbørs.

Fokus Bank

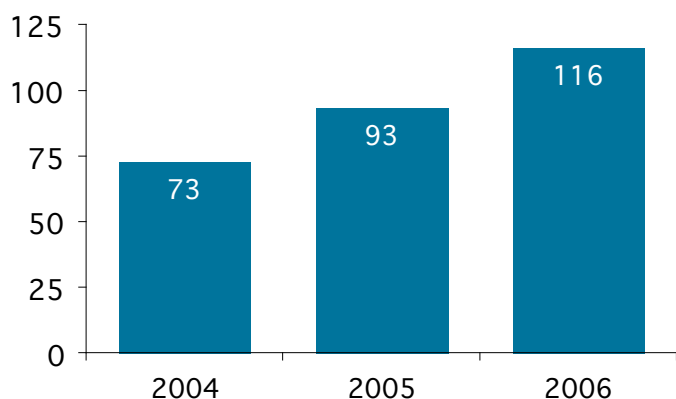
del av Danske Bank



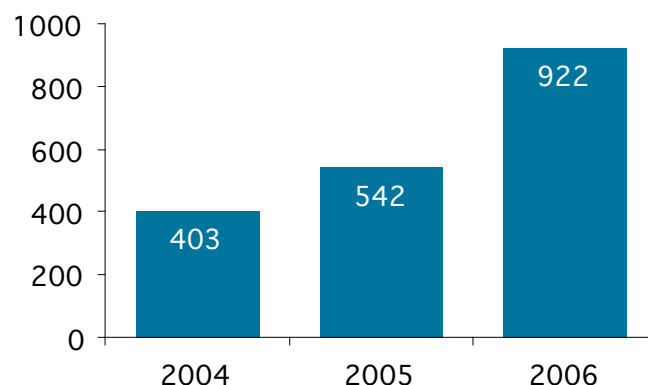
Fokus Bank* 2006

- Fokus Bank har gjennom 2006 erfart stor for retningsmessig og finansiell fremgang
 - Økende kundetilfredshet, høy kundetilgang og økende markedsandeler
 - Utlånsvekst på 25 prosent
 - Innskuddsvekst på 23 prosent
 - Resultatfremgang på 70 prosent regnet før tap på utlån
 - Fortsatt inntektsføring av tidligere tapsnedskrivninger
- Nye bankkontorer er åpnet i Fredrikstad og Kristiansand
- Kjøp og innfusjonering av meglerkjeden Nylander i Fokus Krogsveen.
- Avtale om salg av 5 kontorer i Sogn og Fjordane
- Mottatt myndighetenes tillatelse til omdanning av Fokus Bank ASA til filial av Danske Bank.

Utlån (mrd kr)



Resultat før tap (mill kr)



* 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 Nylander 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 årsrapporten for 2006 fra Danske Bank til Københavns Fondsbørs.



Styrets beretning

Forretningsmessige mål og overordnede styringsprinsipper

Fokus Bank skal være den beste lokale, finansielle partner for kundene. Dette partnerskapet er basert på kundens forventning om et langt og verdiskapende samarbeid. Banken skal være til stede i hovedmarkedene og ha lett tilgjengelig spesialkompetanse.

Kundefokus og målbevisst innsats for å få de mest fornøyde kundene er det viktigste virkemiddelet for å oppnå vekst og lønnsomhet. Fokus Bank har en langsiktig målsetting om en markedsandel på 10 prosent.

Kunnskap om lokale forhold og om den enkelte kundes behov, er avgjørende for god forretningsmessig utvikling. Fokus Bank har en regionbasert organisasjonsmodell som betyr stor grad av lokal kompetanse og beslutningsmyndighet.

Kompetente og motiverte medarbeidere er en forutsetning for god rådgivning. Banken arbeider systematisk med rekruttering og utvikling av medarbeidere på alle nivåer for å øke prestasjonene. Banken har utviklet et av bransjens mest omfattende sertifiseringsprogram for rådgivere i privatmarkedet, samt omfattende kompetanseutviklingsprogram for bedriftsmarkedsrådgivere.

Tilbudet av produkter og tjenester skal tilpasses kundenes individuelle behov. Det er underordnet om produktene er produsert av konsernet selv eller av andre aktører. Fokus Bank tilbyr produkter fra en rekke produsenter.

Banken har som mål å være tilgjengelig på kundenes premisser, uavhengig av tid og sted. Banken har de senere årene satset på å etablere nye kontorer i hovedmarkedene og å utvikle gode betjeningsløsninger ved bruk av telefon og elektronisk kommunikasjon.

Danske Bank arbeider etter visjonen 'one single platform - exceptional brands'. Som del av visjonen er utviklingen av en sterk lokal merkevare et viktig virkemiddel for å nå de forretningsmessige målene. Bankens kjerneverdier danner grunnlaget for utviklingen av bankens kultur og gir styringssignaler om hvordan medarbeiderne skal opptre og kommunisere med kundene. Kjerneverdiene er 'verdiskapende', 'engasjert', 'tilgjengelig', 'kompetent' og 'ordentlig'.

Tilhørigheten til Danske Bank konsernet gir Fokus Bank finansiell styrke, internasjonal kompetanse og grunnlag for å skape og videreutvikle gode produkter.



Virksomheten i 2006

Fokus Bank hadde i 2006 en samlet utlånsvekst på 22,9 milliarder kroner, en økning på 25 prosent. I samme periode hadde markedet en vekst på om lag 16 prosent. Bankens vekst i bedriftsmarkedet har vært 39 prosent, mens den i personmarkedet har vært 11 prosent. På grunn av segmentflyttinger, kapitalflyttinger og salg av kontor har den underliggende veksten innenfor privatområdet vært på 18 prosent. Banken har nå en samlet andel av markedet for kreditt fra finans-institusjoner til bedrifter og privatpersoner på 5,5 prosent sammenlignet med vel 5 prosent for ett år siden. Styret er tilfreds med at banken tar markedsandeler både i person- og bedriftsmarkedet.

I bedriftsmarkedet har Fokus Bank i dag en markedsandel på om lag 7 prosent målt i utlånsvolum. Posisjonen i bedriftsmarkedet er særlig sterk blant de største bedriftene. Banken har en markedsandel på nærmere 15 prosent blant landets største bedrifter. Slike bedrifter stiller store krav til kundefokus og kompetanse. Denne erfaringen benyttes til å satse på solide bedrifter av noe mindre størrelse. I bedriftsmarkedet har salget av betalingsløsninger, rente- og valutaprodukter og trade finance økt betydelig fra tidligere år.

I personmarkedet er bankens markedsandel knapt 5 prosent målt i lånevolum. Veksten har vært sterkest blant kunder med god økonomi og med behov for en rekke ulike banktjenester. Disse kundene stiller strenge krav til kvaliteten på rådgivningen. For å imøtekomme disse kravene, har banken satset målrettet på å utvikle rådgivernes kompetanse. Satsingen har bidratt til å sikre en god utvikling i andre inntekter. Det gjelder særlig rådgivning og salg av spareløsninger. Salget av kundeprogrammer har økt vesentlig på grunn av stor tilgang på nye personkunder.

I 2006 har banken åpnet nye kontor i Fredrikstad og Kristiansand samtidig som det er foretatt visse justeringer i kontorstrukturen for øvrig, noe som har medført færre ekspedisjonssteder. Totalt var det ved utgangen av året 61 kontorer, i hovedsak konsentrert til de mest folkerike områdene av landet. I tillegg har Fokus Krogsveen tilstedeværelse på 40 steder hvilket representerer en viktig tilvekst til bankens distribusjonsnett.

Målbevisst satsing på fornøyde kunder gir resultater. Jevnlige målinger viser at kundetilfredsheten er høy og i videre positiv utvikling.

Fokus Bank etablerte høsten 2005 et nytt kredittkort som er uavhengig av bankens kunde-program. Kortet er gebyrfritt og gir i tillegg rabatt på alle varekjøp. Virksomheten drives under merkevaren 365Direkte. Produktet ble positivt mottatt ved etableringen og kundeaktiviteten gjennom 2006 har vært sterkt tiltakende.

Banken dekker kundenes behov for valuta-, rente- og andre kapitalmarkedsprodukter gjennom et tett samarbeid med Danske Bank konsernets globale kapitalmarkedsvirksomhet som i Norge opererer under navnet Fokus Markets. Dette gir kundene tilgang på et bredt kompetanse- og produktområde. Enheten har hatt en betydelig vekst i løpet av året.

Fokus Bank har over lengre tid prioritert kredittkvalitet. I samarbeid med Danske Bank konsernet har Fokus Bank arbeidet med å forberede overgangen til nytt internasjonalt regelverk for kapitaldekning. Med bakgrunn i bankens risikoprofil og konserntilhørighet, forventer Fokus Bank at regelverket vil styrke bankens konkurranseevne.

Fokus Krogsveen kjøpte i juli de resterende 60 prosent av aksjene i eiendomsmeglerkjeden Nylander som nå er fusjonert inn i Fokus Krogsveen. Nylander er en ledende eiendomsmegler med særlig sterk posisjon i Midt-Norge.

Fokus Bank avtalte i desember 2006 salg av bankens virksomhet i Sogn og Fjordane til Sparebanken Vest. Virksomheten omfatter 5 mindre kontorer og en utlåns- og innskuddsmasse på henholdsvis 2 og 1 milliarder kroner. Det legges til grunn at balanseendringene som følge av salget og salgssummen på om lag 220 millioner kroner blir bokført i første kvartal 2007. Salget må sees på bakgrunn av bankens strategi de senere år med fokus på vekst i de større byer.

Styret er tilfreds med bankens utvikling i 2006.



Resultatregnskapet

Fokus Bank har i 2006 oppnådd et resultat før tap på 922 millioner kroner sammenlignet med 542 millioner kroner i 2005. Fremgangen på 380 millioner kroner eller 70 prosent har sammenheng med at banken har tiltrukket seg mange nye kunder i 2006 og økt forretningsvolum med eksisterende kunder. Eiendomsmegling gjennom datterselskapet Fokus Krogsveen har vært en viktig bidragsyter med et resultat i 2006 på 43 millioner kroner.

Det er inntektsført 31 millioner kroner under tap på utlån slik at resultatet for året ble 954 millioner kroner.

Inntekter

Samlede inntekter ble 2 598 millioner kroner som er en økning på 628 millioner kroner tilsvarende 32 prosent sammenlignet med 2005.

Netto renteinntekter økte fra 1 379 millioner kroner til 1 691 millioner kroner. Økningen på 312 millioner kroner eller 23 prosent er en konsekvens av den betydelige veksten i forretningsvolum. Lavere utlånsmarginer som følge av tiltakende konkurranse har dermed blitt kompensert av utlånsveksten. Rentenivået har i 2006 vært økende, og gjennomsnittlig rentenivå for 2006 ble om lag 0,8 prosentpoeng høyere enn i 2005, noe som har medført høyere marginer innenfor innskuddsvirksomheten og økt avkastning på bankens frie midler.

Balansen

Samlede utlån til kunder er pr 31. desember 2006 på 116,2 milliarder kroner, en vekst på 22,9 milliarder kroner eller 25 prosent de siste tolv måneder. Innskudd fra kunder utgjør 51,6 milliarder kroner, en vekst på 9,5 milliarder

Andre driftsinntekter er økt fra 591 millioner kroner til 907 millioner kroner. Forbedringen på 316 millioner kroner eller 53 prosent er knyttet til økt kunderettet virksomhet innenfor de fleste områder. Ekspansjon og økt aktivitet innenfor eiendomsmegling er den viktigste årsaken og står for 213 millioner kroner eller to tredeler av veksten i andre inntekter. Det har for øvrig vært god fremgang innenfor kortområdene, trade finance og verdipapir- og valutavirksomheten.

Kostnader

Samlede kostnader økte med 249 millioner kroner hvorav kostnadene knyttet til Fokus Krogsveen stod for 175 millioner kroner eller 70 prosent av kostnadsveksten. Sett bort fra Krogsveen var kostnadsøkningen 5 prosent. Banken har gjennom 2006 styrket kompetansen sentralt og brukt betydelige ressurser på kompetanseheving i regionene. Det er dessuten åpnet to nye kontorer.

Tap på utlån

Under tap på utlån er det i 2006 inntektsført 31 millioner kroner, mens det i 2005 ble inntektsført 79 millioner kroner. Foruten en gradvis styrking av låneporteføljens kvalitet gjennom et langsiktig, systematisk arbeid, bidrar fortsatt den gode økonomiske situasjonen i Norge til lave tap.

kroner, tilsvarende 23 prosent.

Gjennomsnittlig risikovektet beregningsgrunnlag har i 2006 vært 82,7 milliarder kroner i henhold til kapitaldekningsregelverket, en økning på 15,4 milliarder kroner siden 2005.

Avkastning

Danske Bank allokere 6,5 prosent av det risiko-vektede beregningsgrunnlaget som egenkapital til de enkelte forretningsområder. Dette er grunnlaget for den forretningsmessige måling og oppfølging av områdene. Banken har etter dette

hatt 5,4 milliarder kroner i egenkapital til forvaltning i 2006 sammenlignet med 4,4 milliarder kroner i 2005. Avkastning før tap og skatt på den allokerte egenkapitalen var 17 prosent i 2006, sammenlignet med 12 prosent i 2005.



Risikostyring

Fokus Bank overvåker og styrer risiko hovedsaklig innenfor fire hovedkategorier. Disse er kreditt-risiko, markedsrisiko, likviditetsrisiko og operasjonell risiko.

Kredittrisikoen representerer den største risikoen for banken. Fokus Bank har løpende sterk fokus på god kvalitet i utlånsporteføljen. Ansvar for styringen av bankens kredittisiko ligger i en sentral enhet, og reguleres av bankens kreditt-politikk og kredittstrategi. Alle engasjementer i banken klassifiseres ut fra risikomodeller som er gjenstand for kontinuerlig utvikling og etterprøving. Porteføljens sammensetning styres etter fastsatte rammer for maksimal eksponering innenfor enkelte næringer.

Fokus Banks vekststrategi representerer en satsning i sentrale områder av landet. Bankens porteføljesammensetning er løpende under overvåking og vurdering. Denne strategien har bidratt til at banken har en tilfredsstillende risikomes-sig kvalitet på porteføljen av utlån og garantier. Beregninger fra interne risikomodeller tilsier at nivået på årlige forventede tap gjennom en konjunktur-syklus er relativt lav.

Bankens markedsrisiko er knyttet til rente-, aksje- og valutakursrisiko. Risikoene overvåkes og følges opp daglig. Det er et mål at disse ulike risikoer skal være lav. Banken har etablert klare rammer for de enkelte områdene.

Medarbeidere

Ved årsskiftet hadde banken 1 355 ansatte. Omregnet til årsverk var tallet 1 323. I løpet av 2006 har antall årsverk økt med 162 hvorav 138 som en følge av kjøpet av Nylander og ytterligere ekspansjon i Krogsveen. Innenfor eiendomsmegling er antall årsverk 275 pr. 31. desember 2006.

Det er etablert en lokal bedriftsoverenskomst som regulerer forhold mellom ansatte og banken innenfor områdene lønnspolicy, arbeidstidssystemer, kompetanseutvikling og rekruttering.

Fokus Bank har en forholdsmessig lik andel av kvinner og menn i organisasjonen, hvor andelen kvinner ved utgangen av 2006 var 46 prosent. Ved rekruttering av medarbeidere er det et mål å sikre en jevn fordeling mellom kjønnene. Andelen

Likviditetsrisikoen til Fokus Bank anses å være lav som følge av Danske Banks finansielle posisjon. Likviditetsrisikoen er gjenstand for daglig overvåking og oppfølging, og det er etablert retningslinjer for rapportering.

Fokus Banks organisasjon, ressurser og kompetanse er godt tilpasset bankens strategi og virksomhet. Sammen med godt utviklede interne retningslinjer og en god intern kontroll for øvrig anses bankens operasjonelle risiko å være på et tilfredsstillende lavt nivå.

Nye krav til kapitaldekning stiller økte krav til bankens risikostyring, herunder organisering og kompetanse. Fokus Bank har sammen med konsernet forøvrig i lang tid arbeidet for å tilpasse organisasjonen til disse kravene. Som ledd i dette, og med basis i bankens kredittisikomodeller, søkte Fokus Bank høsten 2006 - sammen med Danske Bank konsernet forøvrig - om godkjen-nelse for bruk av den mest avanserte internrat-tingmetoden som grunnlag for beregning av det regulatoriske kapitaldekningskravet vedrørende kredittisiko fra og med 2008.

For beregning av kapitalkravet for operasjonell risiko vil Danske Bank konsernet ta i bruk sjab-longmetoden. I forbindelse med dette tok Fokus Bank i 2006 i bruk et nytt og forbedret konsern-system for registrering og oppfølging av operasjonelle hendelser som gir grunnlag for bedre styring og oppfølging av den operasjonelle risiko.

kvinner i ledende stillinger er 25 prosent. Banken har bedriftshelsetjeneste for å sikre et godt arbeidsmiljø for de ansatte, og hvor det særlig fokuseres på forebyggende tiltak. Det er ikke registrert noen alvorlige skader eller ulykker i Fokus Bank i 2006. Sykefraværet har gjennom året vært 2,9 prosent, en nedgang fra 3,5 prosent i 2005.

Fokus Bank har innført innskuddsbasert pensjon som pensjonsordning for alle ansatte fra 1. mars 2006. Fokus Banks Pensjonskasse er avvirket og forpliktelsene er overført til eksternt livselskap.

Konsernet foretar årlige målinger av medarbeider-tilfredshet. Tilfredsheten er gjennomgående høy. Fokus Banks virksomhet er av en slik karakter at den i liten grad forurenses det ytre miljø.



Styret

Styret i Fokus Bank ASA består pr 31. desember 2006 av

Bankdirektør Søren Møller Nielsen, København,
(formann)

Direktør Per Damborg Skovhus, København,
(nestformann)

Adm. direktør Torbjørn R. Skjerve, Steinkjer

Adm. direktør Anton Jenssen jr, Trondheim

Direktør Sven Erik Lystbæk, København

Direktør Henrik Michael Normann, København

Adm. direktør Thomas F. Borgen, Fokus Bank,
Trondheim

Hovedtillitsvalgt Finn Roy Orholm, Fokus Bank,
Trondheim (ansattevalgt)

Varamedlem

Roy Nasset, Fokus Bank, Trondheim (ansattevalgt)

Juridisk organisering

Fokus Banks største virksomhetsområder er pr 31. desember 2006 organisert innenfor Fokus Bank ASA som er et datterselskap av Danske Bank. Styret og representantskapet vedtok enstemmig i henholdsvis juni og august 2006, å søke myndighetene om å reorganisere Fokus Bank ASA til filial av Danske Bank. Reorganiseringen er i hovedsak begrunnet i ønsket om å tilby enda bedre tjenester til bankens kunder og derved øke konkurransekraften i det norske marked.

Styret mottok 19. desember 2006 myndighetenes tillatelse til omorganisering på visse vilkår. Styret legger til grunn at vilkårene er akseptable, og at reorganisasjonen vil finne sted i første halvår 2007. Fokus Bank vil bli videreført som navn på filialen.

Utsiktene for 2007

Norsk økonomi er ved inngangen til 2007 preget av et meget høyt aktivitetsnivå.

Bedriftene har gjennomgående en sterk finansiell stilling som følge av god etterspørsel fra utlandet og generelt høy innenlandsk etterspørsels- og aktivitetsnivå. Det lave rentenivået har videre bidratt til å styrke bedriftenes økonomiske situasjon. Positive forventninger til fremtiden og høy investeringstakt forventes å gi fortsatt høy kreditt-etterspørsel. Innenfor personmarkedet antas kredittetterspørselen å forbli høy som følge av det etablerte høye prisnivået for boligeiendom og et fortsatt relativt lavt rentenivå. Høye

formuesverdier og fortsatt relativt lave renter på bankinnskudd danner et godt grunnlag for god etterspørsel etter alternative spareformer.

Den strategiske innretning som har ligget til grunn for arbeidet i 2006 vil bli videreført og forsterket i 2007. Dette gjelder spesielt kunderettingen av virksomheten, optimal utnyttelse av de forskjellige distribusjonskanaler, rendyrking av kjerne-virksomheten og en god kreditt- og risikostyring. Fokus Bank er godt posisjonert for å etablere nye kundeforhold og videreutvikle relasjonene til dagens kunder. Bankens filosofi er enkel, men krevende - fornøyde kunder er den sikreste veien til langsiktig vekst og lønnsomhet.



Fra resultatregnskapet

Mill. kr.	2006	2005
Netto renteinntekter	1 691	1 379
Netto provisjonsinntekter	449	405
Øvrige inntekter	458	186
Sum driftsinntekter	2 598	1 970
Driftskostnader	1 676	1 427
Resultat før tap	922	542
Tap på utlån (inntektsføring)	-31	-79
Resultat før skatt	954	622

Fra balansen

Mrd. kr.	31.12.06	31.12.05
Brutto utlån	116,2	93,3
-herav til lønnstakere m.m.	53,4	47,9
-herav til bedrifter m.m.	62,8	45,3
Innskudd fra kunder	51,6	42,1
-herav til lønnstakere m.m.	14,7	13,5
-herav til bedrifter m.m.	36,9	28,6
Risikovektede poster (gjennomsnitt for året)	82,7	67,3
Allokert egenkapital 6.5% av risikovektede poster (gjennomsnitt for året)	5,4	4,4

Nøkkeltall

	Hele året 2006	Hele året 2005
Avkastning før tap på allokert egenkapital	17%	12%
Avkastning etter tap på allokert egenkapital	18%	14%
Kostnader/inntekter	0,65	0,72

Regnskapsprinsipper

Generelt

Regnskapet er satt opp 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)

	4. kv 2006	3. kv 2006	2. kv 2006	1. kv 2006	4. kv 2005	3. kv 2005	2. kv 2005	1. kv 2005
Netto renteinntekter	462	444	404	381	374	356	325	324
Netto provisjonsinntekter	130	98	112	109	112	100	96	97
Øvrige inntekter	138	131	103	86	63	73	24	26
Sum driftsinntekter	730	673	619	576	549	529	445	447
Driftskostnader	472	428	384	392	393	380	332	322
Resultat før tap	258	245	235	184	156	149	113	125
Tap på utlån (-inntektsføring)	48	-13	-73	7	-9	-22	1	-49
Resultat etter tap	209	259	308	177	165	171	112	174

Fra balansen (mrd. kr)

	4. kv 2006	3. kv 2006	2. kv 2006	1. kv 2006	4. kv 2005	3. kv 2005	2. kv 2005	1. kv 2005
Brutto utlån	116,2	110,9	102,8	96,3	93,3	86,8	82,3	77,7
- herav til lønnstakere m.m.	53,4	51,2	49,4	47,4	47,9	44,2	41,5	38,7
- herav til bedrifter m.m.	62,8	59,7	53,4	48,9	45,4	42,6	40,8	39,0
Innskudd fra kunder	51,6	44,6	47,3	43,1	42,1	38,8	38,1	36,2
- herav til lønnstakere m.m.	14,7	14,0	14,3	13,1	13,5	13,2	13,8	12,2
- herav til bedrifter m.m.	36,9	30,6	33,0	30,0	28,6	25,6	24,3	24,0
Risikovektede poster (gjennomsnitt for året)	93,1	85,1	77,6	74,8	71,4	69,5	66,4	61,6
Allokert egenkapital - 6,5% (gjennomsnitt for året)	6,1	5,5	5,0	4,9	4,6	4,5	4,3	4,0

Tapsrelaterte poster (mill. kr)

	4. kv 2006	3. kv 2006	2. kv 2006	1. kv 2006	4. kv 2005	3. kv 2005	2. kv 2005	1. kv 2005
Nedskrivning på tapsutsatte utlån og garantier	403	377	395	459	465	554	574	590
- herav nedskrivning på utlån	380	355	380	447	427	538	559	559
- herav avsetning garantier	23	22	15,9	12	38	16	15	31
Brutto mislighold	526	539	543	625	745	855	866	1 002
Nedskrivning mislighold	271	264	235	259	324	445	451	515
Netto mislighold	255	275	234	366	421	410	415	487

Nøkkel tall

	4. kv 2006	3. kv 2006	2. kv 2006	1. kv 2006	4. kv 2005	3. kv 2005	2. kv 2005	1. kv 2005
Avkastning før tap på allokert egenkapital	17 %	18 %	19 %	15 %	13 %	13 %	10 %	13 %
Avkastning etter tap på allokert egenkapital	14 %	19 %	24 %	15 %	14 %	15 %	10 %	17 %
Kostnader/Inntekter	0,65	0,64	0,62	0,68	0,72	0,72	0,75	0,72
Antall årsverk	1 323	1 293	1 152	1 148	1 161	1 157	1 135	968