



2005

# RESULTATRAPPORT - FØRSTE HALVÅR 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 og Danske Banks filial i Oslo. Regnskapet og virksomhetsbeskrivelsen er sammenfallende med informasjon avgitt om Bankaktiviteter Norge i rapport for første halvår fra Danske Bank til Københavns Fondsbørs.

Fokus Bank

del av Danske Bank

## Hovedtrekk Fokus Bank – første halvår 2005

- Utlånsvekst på 25 prosent siste 12 måneder
- Høy tilgang av nye privat- og bedriftskunder
- Kjøp av eiendomsmegler Krogsveen
- Andre inntekter økte med 46 prosent
- Resultat før skatt økte med 77 prosent

En svært god tilgang av nye kunder har gjort at utlånsmassen er økt med 16,7 milliarder kroner tilsvarende 25 prosent til 82,3 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 konsolideres 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 46 prosent i første halvår 2005 sammenlignet med tilsvarende periode i fjor.

Driftsresultatet etter tap på utlån økte fra 162 millioner kroner i første halvår 2004 til 286 millioner kroner i første halvår 2005. Dette tilsvarer en avkastningen på allokert egenkapital på 14 prosent mot 10 prosent i første halvår 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 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 første halvår fra Danske Bank til Københavns Fondsbørs.

## Virksomheten

Utviklingen i Fokus Bank i første halvår 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 i første halvår etablert nytt kontor i Bodø.

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 består i dag av 21 meglerkontorer og har omlag 150 ansatte. 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 16,7 milliarder kroner, tilsvarende 25 prosent. Veksten i utlån til privatpersoner har vært 28 prosent sammenlignet med en markedsvekst på omlag 15 prosent. Utlån til privatpersoner utgjør etter dette 41,5 milliarder kroner. Innenfor bedriftsmarkedet har veksten vært 23 prosent sammenlignet med en vekst i totalmarkedet på omlag 8 prosent. Utlån til bedrifter utgjør etter dette 40,8 milliarder kroner. Parallelt har innskudd fra kunder steget med 17 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 kundesegmentet. Dette er kunder som ofte har behov for høy grad av 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 total-løsninger 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 gjennom første halvår 2005. Det er gjennomført en rekke ansettelse som har styrket området ytterligere. Kundeaktiviteten har vært god og betydelig høyere enn i første halvår 2004.

Fokus Bank har over en lengre periode prioritert kredittkvalitet. Banken har i første halvår 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 innenfor husholdningssektoren og økende kredittvekst innenfor næringslivet i annet halvår. Fokus Bank har ambisjoner om å ta ytterligere markedsandeler. 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 i første halvår 649 millioner kroner, en økning på 30 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 lavere rentenivå.

### Andre driftsinntekter

243 millioner kroner er inntektsført under andre driftsinntekter i første halvår. Dette er en økning på 76 millioner kroner eller 46 prosent fra første halvår 2004. Økningen er knyttet til forbedringer innenfor de fleste områdene. Spesielt utmerker sparevirksomheten seg med høyt volum. Videre har aktiviteten innenfor betalingstjenester og kredittkortområdet vært økende.

### Driftskostnader

Bankens driftskostnader har økt med 65 millioner kroner, fra 589 millioner kroner i første halvår 2004 til 654 millioner kroner. Kostnadsveksten er primært knyttet til at det gjennom fjoråret ble åpnet ni nye kontorer og i den sammenheng ansatt en rekke nye kunderådgivere. Banken har videre styrket en rekke sentrale kunderettede kompetansemiljøer. Pensjonskostnadene har økt med 18 millioner kroner fra første halvår 2004. Dette har sammenheng med økte forpliktelser

knyttet til den ytelsesbaserte ordningen som følge av lavere rentenivå og lavere forventet kapitalavkastning på midlene.

### Tap på utlån

I forbindelse med overgangen til IFRS er 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 første halvår er tapsnedskrivningene redusert ytterligere med 59 millioner kroner til 574 millioner kroner. Hensyntatt konstaterte tap og inngang på tidligere perioders konstaterte tap er det inntektsført til sammen 48 millioner kroner under tap på utlån og garantier i perioden. I første halvår 2004 ble det kostnadsført 36 millioner kroner. Den positive utviklingen skyldes bedring i utlånsporteføljen og de økonomiske konjunkturer generelt.

## Balansen

Samlede utlån til kunder er pr 30. juni 2005 på 82,3 milliarder kroner, en vekst på 16,7 milliarder kroner de siste tolv måneder tilsvarende 25 prosent. Innskudd fra kunder utgjør 38,1 milliarder kroner, en vekst på 5,5 milliarder kroner tilsvarende 17 prosent.

Gjennomsnittlig risikovektet beregningsgrunnlag har i første halvår vært 64,0 milliarder kroner i henhold til kapitaldekningsregelverket, en vekst på 12,1 milliarder kroner de siste tolv måneder.

Danske Bank allokterer 6,5 prosent av det risiko-vektede beregningsgrunnlaget som egenkapital til de enkelte forretningsområder. Dette som grunnlag for den forretningsmessige måling og oppfølging av områdene. Banken har etter dette hatt 4,2 milliarder kroner i egenkapital til forvaltning i første halvår sammenlignet med 3,4 milliarder kroner i 2004. Avkastningen på den allokerte egenkapitalen var i første halvår 14 prosent mot 10 prosent i samme periode året før.

## Fra resultatregnskapet

Mill.kr.	1. halvår 2005	1. halvår 2004	Hele året 2004
Netto renteinntekter	649	619	1 275
Netto provisjonsinntekter	193	137	302
Øvrige inntekter	50	30	69
Sum driftsinntekter	892	786	1 646
Driftskostnader	654	589	1 243
Resultat før tap	238	197	403
Tap på utlån (inntektsføring)	(48)	35	46
Resultat etter tap	286	162	357

## Fra balansen

Mrd. kr.	1. halvår 2005	1. halvår 2004	Hele året 2004
Brutto utlån (siste dag i perioden)	82,3	65,6	72,8
- herav til lønnstakere m.m.	41,5	32,4	37,0
- herav til bedrifter m.m.	40,8	33,2	35,8
Innskudd fra kunder (siste dag i perioden)	38,1	32,6	34,5
- herav til lønnstakere m.m.	13,8	12,2	11,8
- herav til bedrifter m.m.	24,3	20,4	22,7
Risikovektede poster (gjennomsnitt periode)	64,0	51,9	54,5
Allokert egenkapital - 6,5% av risikovektede poster (gjennomsnitt periode)	4,2	3,4	3,5

## Nøkkeltall

	1. halvår 2005	1. halvår 2004	Hele året 2004
Avkastning på allokert egenkapital	14 %	10%	10 %
Kostnader/Inntekter	0,73	0,75	0,76
Antall årsverk (siste dag i perioden)	1 135	962	978

## Regnskapsprinsipper

### Generelt

Regnskapet for første halvår 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. De viktigste endringene er knyttet til verdsettelse av utlåsmassen,

herunder tapsnedskrivninger og verdsettelse av fremtidige pensjonsforpliktelser. Innlemmelsen av virksomheten i Krogsveen er gjort gjennom det 100 prosent eide datterselskapet Fokus Krogsveen AS.

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

## Endring i nedskrivninger utlån og garantier konsern

Mill.kr.	30.06.05	31.12.04
Nedskrivning 01.01.	632,5	666,5
- Periodens konstaterte tap, hvor det tidligere er foretatt nedskrivning	21,4	98,7
+ Økte nedskrivninger i perioden	51,6	25,0
+ Nye nedskrivninger i perioden	44,6	130,0
- Tilbakeføring av nedskrivninger i perioden	133,6	90,3
Nedskrivning ved utgangen av perioden	573,7	632,5

## Tap på utlån og garantier konsern

Mill.kr.	1. halvår 2005	2004
Periodens endring i spesifiserte nedskrivninger	(58,8)	(34,0)
+ Periodens endring i nedskrivning på grupper av utlån		
+ Periodens konstaterte tap som det i tidligere år er avsatt spesifisert tapsavsetning for	21,4	98,7
+ Periodens konstaterte tap hvor det i tidligere år ikke er foretatt spesifiserte nedskrivning	1,7	4,4
- Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap	12,4	23,3
Periodens tpskostnader	(48,1)	45,8

## Kvartalsutvikling

## Fra resultatregnskapet

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

## Fra balansen

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

## Nøkkel tall

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

## Tapsrelaterte

	2. kvartal	1. kvartal	4. kvartal	3. kvartal	2. kvartal	1. kvartal
Mill. kr.	2005	2005	2004	2004	2004	2004
Nedskrivning på tapsutsatte lån og garantier	574	590	633	603	648	659
- herav nedskrivning på utlån	559	559	605	575	620	631
- herav avsetning garantier	15	31	28	28	28	28