



2005

# RESULTATRAPPORT - FØRSTE KVARTAL 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 kvartal fra Danske Bank til Københavns Fondsbørs.

Fokus Bank

del av Danske Bank

## Hovedtrekk Fokus Bank – første kvartal 2005

- God tilgang på nye kunder har gjort at utlånsmassen er økt med 14,6 milliarder kroner tilsvarende 23 % til 77,7 milliarder kroner i løpet av de siste tolv måneder.
- Økt forretningsomfang med etablerte kunder har resultert i at inntekter knyttet til betalingsformidling, sparing og annen aktivitet utenfor balansen økte med 41 millioner kroner eller 50 %.
- Inntektsføring av 49 millioner kroner under tap på utlån sammenlignet med en kostnadsføring på 26 millioner kroner i første kvartal 2004.

Driftsresultat etter tap på utlån økte fra 63 millioner kroner i første kvartal 2004 til 174 millioner kroner i første kvartal 2005. Inntektene er økt med 60 millioner kroner og omfatter både en styrket rentenetto og økt bidrag fra andre inntekter. Kostnadene har økt med 25 millioner kroner, i tråd med bankens ekspansjon. Etter inntektsføring av 49 millioner kroner under tap på utlån er avkastningen på allokert egenkapital 17 % mot 8 % for første kvartal i 2004.

Resultatfremgangen i Fokus Bank er i første rekke knyttet til god tilgang av nye kunder, økt forretningsomfang med etablerte kunder og inntektsføring av tidligere tapsavsetninger.

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 kvartal fra Danske Bank til Københavns Fondsbørs.

## Virksomheten

Utviklingen i Fokus Bank i første kvartal 2005 preges av høy vekst, fortsatt betydelige markedsinvesteringer og en solid utlånsportefølje.

Samlet utlånsvekst siste 12 måneder har vært på 14,6 milliarder kroner, tilsvarende 23 %. Veksten i utlån til privatpersoner\* har vært 28 % sammenlignet med en markedsvekst på omlag 15 %. Utlån til privatpersoner utgjør etter dette 38,7 milliarder kroner. Innenfor bedriftsmarkedet har veksten vært 19 % sammenlignet med en vekst i totalmarkedet på omlag 3 %. Utlån til bedrifter utgjør etter dette 39,0 milliarder kroner. Parallelt har innskudd fra kunder steget med 14 %. Utviklingen i forretningsvolum viser at Fokus Bank fortsetter å ta markedsandeler i de prioriterte kundegrupper.

Veksten i markedsandeler er et resultat av bankens målrettede markedsmessige investeringer med bygging av en landsdekkende merkevare, kontoretableringer og øvrige markedsrettede tiltak. Geografisk har satsingen først og fremst vært konsentrert om de områder av landet med størst befolkningkonsentrasjon, særlig det sentrale østlandsområdet.

Fokus Bank har med en markedsandel på 12 % fått en sterk posisjon blant de største bedriftene i Norge. Disse bedriftenes krav til kompetanse og kundeorientering, benyttes nå aktivt i tilnærmingen til markedet for mindre bedrifter.

Bevisst satsing på privatkunder med god økonomi har forsterket veksten innenfor dette kundesegmentet. Ansettelser av flere spesialiserte rådgivere og utvikling av kompetansen i det etablerte rådgiverkorpset er viktige elementer i dette arbeidet. De erfaringer som høstes innenfor dette kundesegmentet med hensyn til kundebehov, produktutvalg og betjeningskonsept er viktig i utviklingen av bankens samlede tilnærming til privatkundemarkedet.

Boligkreditt som er en produktmessig nyvinning lansert i 2004, har gitt positive bidrag til veksten innenfor privatmarkedet. Boligkreditt er en trekkrettighet med sikkerhet i låntakers bolig.

Boligkreditt kan fritt lånes opp og disponeres, mens fri likviditet reduserer kredittsaldoen. Resultatet er høy fleksibilitet og "boliglånsrente på lønnskontoen".

Innenfor spareområdet er bankens strategi å gi produkt- og produsentnøytral rådgivning – det vil si rådgivning styrt av den enkelte kundes behov. Dette er gjort mulig gjennom at banken har styrket den kunderettede delen av spareområdet og skilt ut og konkurranseutsatt den produksjonsrettede. Banken tilbyr derfor, i tillegg til konsernets egne produkter, også produkter fra andre anerkjente norske og internasjonale leverandører.

Veksten i andre inntekter i første kvartal skyldes primært et bredere forretningsomfang med kunder som er etablert de senere år. Spesielt har løsninger for betalingsformidling og trade finance innenfor bedriftsområdet vist god vekst. Kundeaktivitetene innenfor rente- og valutaprodukter har også økt sammenlignet med første kvartal 2004. Omfanget av rådgivning og salg av spareløsninger for privatpersoner har i første kvartal ligget på et betydelig høyere nivå enn tidligere.

Fokus Bank har over en lengre periode prioritert kredittkvalitet. Banken har hittil i år netto inntektsføringer av tidligere tapsnedskrivninger. I henhold til interne risikomodeller er nivået på årlige forventede tap gjennom en konjunktursyklus under 0,25 % av brutto utlånsmasse. Banken drar stor nytte av Danske Bank-konsernets kompetanse innen kreditt- og risikostyring.

Det forventes fortsatt god vekst innenfor husholdningssektoren og noe økende kredittvekst innenfor næringslivet resten av 2005.

Fokus Bank har ambisjoner om å ta ytterligere markedsandeler. En godt markedsstilpasset organisasjon kombinert med pågående strukturelle endringer i den norske finansnæringen gir gode muligheter for en utfordrer som Fokus Bank.

\* Definisjon av privatpersoner er lønnstakere m.m. i norsk offentlig statistikk. I Danske Banks rapport benyttes et begrep som ikke er

sammenfallende, og som dermed gir en noe annerledes fordeling av veksten mellom privatpersoner og bedrifter.

## Resultatregnskapet

### Netto renteinntekter

Netto renteinntekter var i første kvartal 324 millioner kroner, en økning på 19 millioner kroner sammenlignet med samme periode i fjor.

Den kraftige veksten i forretningsvolum mer enn oppveier noe svekkede kundemarginer og lavere inntekter fra egenkapitalen som følge av lavere rentenivå.

### Andre driftsinntekter

123 millioner kroner er inntektsført under andre driftsinntekter i første kvartal. Dette er en økning på 41 millioner kroner eller 50 % fra første kvartal 2004. Økningen er knyttet til forbedringer innenfor de fleste områdene. Spesielt utmerker sparevirksomheten seg med høyt volum innenfor kapitalgaranterte produkter og eiendomsrelaterte investeringer. Videre har aktiviteten innenfor betalingsformidling og kredittkortområdet vært økende.

### Driftskostnader

Bankens driftskostnader har økt med 25 millioner kroner, fra 297 millioner kroner i første kvartal 2004 til 322 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, herunder trade finance, og etablert en egen shippingavdeling. Bankenes sikringsfond er fullt kapitalisert, og det er derfor besluttet å ikke kreve inn avgift for inneværende år. Dette har redusert bankens kostnader, \* isolert sett, med 11 millioner kroner i første

kvartal sammenlignet med tilsvarende periode i 2004. Pensjonskostnadene har økt med 10 millioner kroner fra første kvartal 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 og for kvantifisering av verdireduksjonen.

En følge av regelendringen kan bli at tapskostnadene svinger mer fra periode til periode. I første kvartal har dette gitt seg utslag i at tapsnedskrivningene er blitt ytterligere redusert med 43 millioner kroner til 590 millioner kroner. Når det tas hensyn til kvartalets konstaterte tap og inngang på tidligere perioders konstaterte tap, er det inntektsført til sammen 49 millioner kroner under tap på utlån og garantier. I første kvartal 2004 ble det kostnadsført 26 millioner kroner i tap på utlån og garantier.

\* I henhold til de regnskapsprinsipper Danske Bank avlegger regnskap etter, kostnadsføres avgift til ordninger for innskytersikring under driftskostnader - hvilket er gjort i denne regn-

skapsrapport. I Fokus Bank ASA føres avgiften som en rentekostnad i henhold til Kredittilsynets årsoppgjørskrift.

## Balansen

Samlede utlån til kunder er pr 31. mars 2005 på 77,7 milliarder kroner, en vekst på 14,6 milliarder kroner de siste tolv måneder tilsvarende 23 %. Innskudd fra kunder utgjør 36,2 milliarder kroner, en vekst på 4,4 milliarder kroner, tilsvarende 14 %.

Gjennomsnittlig risikovektet beregningsgrunnlag har i første kvartal vært 61,6 milliarder kroner i henhold til kapitaldekningsregelverket, en vekst på 10,4 milliarder kroner de siste tolv måneder. Veksten er knyttet til utlånsutviklingen, fordelingen av denne og aktiviteter utenfor balansen, for eksempel garantistillelser.

Danske Bank allokere 6,5 % 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 4,0 milliarder kroner i egenkapital til forvaltning i første kvartal sammenlignet med 3,3 milliarder kroner i 2004. Avkastningen på den allokerte egenkapitalen var i første kvartal 17 % mot 8 % året før.

### Fra resultatregnskapet (NOK millioner kroner)

	1. kvartal 2005	4. kvartal 2004	3. kvartal 2004	2. kvartal 2004	1. kvartal 2004	Hele året 2004
Netto renteinntekter	324	334	322	314	305	1 275
Netto provisjonsinntekter	97	89	76	71	67	302
Øvrige inntekter	26	21	18	15	15	69
Sum driftsinntekter	447	444	416	399	387	1 646
Driftskostnader	322	356	298	291	297	1 243
Resultat før tap	125	88	117	108	90	403
Tap på utlån (inntektsføring)	(49)	41	(30)	9	41	46
Resultat etter tap	174	47	148	99	63	357

### Fra balansen (NOK milliarder kroner)

	1. kvartal 2005	4. kvartal 2004	3. kvartal 2004	2. kvartal 2004	1. kvartal 2004	Hele året 2004
Brutto utlån 1)	77.7	72.8	70.0	65.6	63,1	72.8
-herav til lønnstakere m.m.	38.7	37.0	34.4	32,4	30,2	37.0
-herav til bedrifter m.m.	39.0	35.8	35.6	33.2	32.9	35.8
Innskudd fra kunder 1)	36.2	34.5	32.0	32.6	31.8	34.5
-herav til lønnstakere m.m.	12.2	11.8	11.8	12.2	11.1	11.8
-herav til bedrifter m.m.	24,0	22.7	20.2	20.4	20.7	22.7
Risikovektede poster 2)	61.6	59.4	54.8	52.7	51.2	54.5
Allokert egenkapital - 6,5% av risikovektede poster 2)	4.0	3.9	3.6	3.4	3.3	3.5

1) Siste dag i perioden

2) Gjennomsnitt i perioden

## Regnskapsprinsipper

### Generelt

Regnskapet for første kvartal 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 balanse-

verdier per 01.01.2004 som følge av endret regnskapsprinsipp er ført mot egenkapitalen.

For fullstendig redegjørelse om regnskapsprinsippene, se Danske Bank's kvartalsrapport for 1. kvartal 2005.

## Endring i nedskrivninger på utlån og garantier

Mill.kr.	31.03.05	31.12.04
Nedskrivning 01.01.	632,5	666,5
- Periodens konstaterte tap, hvor det tidligere er foretatt nedskrivning	2,7	98,7
+ Økte nedskrivninger i perioden	12,6	25,0
+ Nye nedskrivninger i perioden	44,0	130,0
- Tilbakeføring av nedskrivninger i perioden	96,4	90,3
Nedskrivning ved utgangen av perioden	590,0	632,5

## Tap på utlån og garantier konsern

Mill.kr.	1. kvartal 2005	2004
Periodens endring i spesifiserte nedskrivninger	(42,5)	(34,0)
+ Periodens endring i nedskrivning på grupper av utlån		
+ Periodens konstaterte tap som det i tidligere år er avsatt spesifisert tapsavsetning for	2,7	98,7
+ Periodens konstaterte tap hvor det i tidligere år ikke er foretatt spesifiserte nedskrivning	0,6	4,4
- Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap	9,7	23,3
Periodens tapskostnader	(48,9)	45,8

## Nøkkeltall

	1. kvartal 2005	4. kvartal 2004	3. kvartal 2004	2. kvartal 2004	1. kvartal 2004	Hele året 2004
Avkastning på allokert egenkapital	17 %	5 %	17 %	12 %	8 %	10 %
Kostnader/Inntekter	0.72	0.80	0.72	0.73	0.77	0.76
Antall årsverk <sup>2)</sup>						

## Tapsrelaterte poster (NOK millioner kroner)

1. kvartal	4. kvartal 2005	3. kvartal 2004	2. kvartal 2004	1. kvartal 2004	Hele året 2004	2004
Nedskrivning på utlån og garantier <sup>1)</sup>	590	633	603	648	659	633
- herav nedskrivning utlån	559	605	575	620	631	605
- herav avsetning garantier	31	28	28	28	28	28

1) Siste dag i perioden

2) Gjennomsnitt i perioden