



2004

HALVÅRSRAPPORT 2004

Fokus Bank

del av Danske Bank

Halvårsrapport per 30. juni 2004

Konsernet Fokus Bank har per 30. juni 2004 et resultat av ordinær drift før skatt på 240 millioner kroner sammenlignet med 208 millioner kroner året før. Inntektene er redusert med 10 millioner kroner og kostnadene er økt med 26 millioner kroner i forhold til samme periode i fjor. Tap på utlån og nedskrivninger utgjør 5 millioner kroner mot 73 millioner kroner på samme tid i fjor.

Brutto utlån er økt med 6,2 milliarder kroner de siste 12 månedene.

Styret er tilfreds med bankens utvikling.

Virksomheten i første halvår 2004

Utviklingen i Fokus Bank preges av høy vekst, betydelige markedsinvesteringer og lave tap. Bankens samlede utlånsvekst har de siste 12 månedene vært 6,2 milliarder kroner, tilsvarende 11,1 prosent. Siden årsskiftet har veksten tiltatt, og utlånsvolumet er økt med 3,8 milliarder kroner. Fokus Bank har med dette tatt nye markedsandeler både innen person- og bedriftsmarkedet.

I løpet av året er posisjonen blant de største bedriftskundene styrket ytterligere. Banken er nå hovedbankforbindelse til 11 prosent av landets 500 største bedrifter. Den sterke posisjonen blant de største og mest krevende kundene er en viktig drivkraft for rask utvikling av kompetanse og tjenestetilbud, noe som også kommer øvrige kunder til gode.

Et kjennetegn ved bankens satsing på personkundene, er etableringen av nye bankkontorer. I løpet av første halvår er nye kontorer etablert i Ski, Asker, Trondheim og Bergen. Det er også planlagt etablert flere nye kontorer i andre halvår. Blant annet vil Fokus Bank etablere to nye kontorer i Vestfold – et fylke der banken tidligere ikke har vært representert.

Kundenes investeringer i aksjefond og andre spareprodukter har i første halvår 2004 ligget på et betydelig høyere nivå enn i tilsvarende periode i 2003. Bankens strategi for spareområdet er å utvikle en produktnøytral rådgivning – det vil si rådgivning styrt av den enkelte kundes behov. Dette er muliggjort gjennom at banken har styrket den kunderettede delen av spareområdet, og skilt ut og konkurransesatt den produksjonsrettede. Banken kan derfor, i tillegg til konsernets egne fond, også tilby fond fra andre anerkjente norske og internasjonale fondsleverandører.

I juni lanserte Fokus Bank nyheten "Boligpensjon". Løsningen frigjør verdier som er oppspart i egen bolig, og gir kunden månedlig utbetalinger. Boligpensjon har blitt meget godt mottatt av kundene.

Fokus Bank har over lengre tid prioritert kredittkvalitet, og bankens tapsavsetninger er nå på et tilfredsstillende nivå. Gjennom de siste to år er nivået på årlig forventede tap gjennom en konjunktursyklus, i henhold til interne risikomodeller, brakt ned til under 0,25% av brutto utlånsmasse.

For resten av året forventes det fortsatt god kredittvekst innenfor husholdningssektoren og noe bedret kredittvekst til næringslivet.

Strukturelle endringer i den norske finansnæringen gir muligheter for utfordrere. Fokus Bank er godt posisjonert til å utnytte disse mulighetene, og har høye ambisjoner om å ta ytterligere markedsandeler.

Resultatregnskapet

Netto renteinntekter

Netto renteinntekter utgjør 604 millioner kroner, en reduksjon på 30 millioner kroner sammenlignet med samme periode i fjor. Inntektsreduksjonen skyldes at Norges Bank i perioden 1. januar 2003 til 30. juni 2004 har senket styringsrentene med 4,75 prosentpoeng. Redusert avkastning på bankens egenkapital og lavere innskuddsmarginer overskygger de positive resultateffektene fra høy underliggende utlånsvekst. Netto renteinntekter økte med 5 millioner kroner fra første til andre kvartal 2004.

Andre driftsinntekter

Sum andre inntekter utgjør 236 millioner kroner. Dette er en økning på 20 millioner kroner sammenlignet med samme periode i fjor. Endringen skyldes blant annet økt bidrag fra salg av sparerelaterte produkter.

Driftskostnader

Bankens driftskostnader er 596 millioner kroner, en økning på 26 millioner kroner sammenlignet med tilsvarende periode i fjor. Økningen skyldes blant annet etablering av nye kontorer.

Tap på utlån og garantier

Etter første halvår utgjør netto tap på utlån 5 millioner kroner, mens tilsvarende periode i 2003 ga netto tap på 80 millioner kroner.

Bankens tapsavsetninger er tilnærmet uforandret fra årsskiftet.

Balansen

Konsernets forvaltningskapital er på 72,2 milliarder kroner. Utlån til kunder utgjør 61,7 milliarder kroner per 30. juni 2004, og er økt med 6,2 milliarder kroner de siste tolv månedene. Innskudd fra kunder utgjør 29,3 milliarder kroner per 30. juni 2004, en økning på 0,3 milliarder kroner de siste tolv månedene.

Fokus Bank har i andre kvartal, med bakgrunn i økt veksttakt, gjennomført en aksjekapitalforhøyelse på 350 millioner kroner rettet mot bankens eier. Dermed har konsernet Fokus Bank en kapitaldekning på 9,9 %, hvorav kjernekapitalen utgjør 7,6 % per 30. juni 2004. Ved årsskiftet var kapitaldekningen på 10,5% og kjernekapitalen utgjorde 7,4%.

Trondheim, 13. august 2004

Morbank

Resultatregnskap

Konsern

Hele året		Første halvår			Første halvår		Hele året	
2003	2003	2004		2004	2003	2003		2003
3 631,7	2 058,3	1 122,8	Renteinntekter og lignende inntekter	1 447,6	2 512,3	4 510,6		
2 654,6	1 560,1	696,9	Rentekostnader og lignende kostnader	843,6	1 878,2	3 225,0		
977,1	498,2	425,9	Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	604,0	634,1	1 285,6		
240,6	18,6	24,6	Utbytte og andre inntekter av verdipapirer	24,6	18,6	20,4		
400,9	185,2	215,4	Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	185,7	158,0	354,3		
64,5	33,7	34,2	Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	35,6	32,3	67,8		
24,2	10,5	11,1	Netto gevinst/tap verdipapirer	11,1	10,5	24,2		
56,7	20,0	26,5	Netto wevinst/tap valuta og finansielle derivater	24,6	16,2	51,1		
68,2	45,4	23,9	Andre driftsinntekter	25,9	45,5	65,7		
726,1	246,0	267,3	Sum andre driftsinntekter	236,3	216,5	447,9		
561,6	267,7	287,0	Lønn m.v.	293,0	272,4	575,1		
385,6	181,7	182,7	Generelle administrasjonskostnader	185,7	184,5	391,2		
22,8	9,6	11,2	Avskrivninger mv. av varige driftsmidler	11,2	9,6	22,8		
186,8	99,6	106,1	Andre driftskostnader	105,6	103,2	191,8		
1 156,8	558,6	587,0	Sum andre driftskostnader	595,5	569,7	1 180,9		
546,4	185,6	106,2	Driftsresultat før tap på utlån og nedskr.	244,8	280,9	552,6		
147,8	79,5	5,2	Tap på utlån, garantier mv.	5,2	79,5	147,8		
3,8	6,5	0,0	Nedskrivninger og gevinst/tap på langs. verdipapirer	0,0	6,5	11,0		
402,4	112,6	101,0	Resultat av ordinær drift før skatt	239,6	207,9	415,8		
118,6	31,7	29,0	Skatt på ordinært resultat	66,5	59,2	119,7		
283,8	80,9	72,0	Resultat av ordinær drift etter skatt	173,1	148,7	296,1		
0,0	0,0	0,0	Ekstraordinære inntekter	0,0	0,0	0,0		
0,0	0,0	0,0	Ekstraordinære kostnader	0,0	0,0	0,0		
0,0	0,0	0,0	Skatt på ekstraordinært resultat	0,0	0,0	0,0		
283,8	80,9	72,0	Resultat for regnskapsåret	173,1	148,7	296,1		

Morbank			Balanse	Konsern		
31.12.03	30.06.03	30.06.04	Mill. kr.	30.06.04	30.06.03	31.12.03
182,2	1 411,9	327,3	Kontanter og fordringer på sentralbanker	327,3	1 411,9	182,2
14 574,3	11 867,0	18 986,8	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	2 730,3	4 754,0	2 797,7
31 849,7	33 630,9	31 336,4	Brutto utlån	61 728,7	55 574,6	57 949,4
(1 245,1)	(1 279,6)	(1 206,2)	Spesifiserte tapsavsetninger	(1 206,2)	(1 279,6)	(1 245,1)
(125,6)	(171,7)	(125,6)	Uspesifiserte tapsavsetninger	(125,6)	(171,7)	(125,6)
30 479,0	32 179,6	30 004,6	Netto utlån	60 396,9	54 123,3	56 578,7
2,3	1,3	2,5	Overtatte eiendeler	2,5	1,3	2,3
6 375,0	7 328,8	7 096,6	Sertifikater og obligasjoner	7 100,1	7 332,2	6 378,5
339,4	269,3	256,5	Aksjer og andre verdipapirer	256,5	268,5	320,9
16,9	22,0	30,3	Eierinteresser i tilknyttede selskap	30,3	22,0	35,4
1 309,2	1 371,8	1 308,2	Eierinteresser i konsernselskaper	0,0	0,0	0,0
636,2	712,3	614,0	Immaterielle eiendeler	614,0	712,3	643,2
202,9	201,1	203,4	Varige driftsmidler	203,4	200,8	202,6
373,5	195,7	243,6	Andre eiendeler	285,3	321,9	238,7
575,7	501,6	301,9	Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter	302,4	503,0	367,8
55 066,6	56 062,4	59 375,7	Sum eiendeler	72 249,0	69 651,2	67 748,0
13 163,1	14 082,2	12 118,5	Gjeld til kredittinstitusjoner	24 370,8	27 180,8	25 512,0
28 675,7	29 036,7	29 270,9	Innskudd fra og gjeld til kunder	29 264,1	28 979,3	28 668,2
5 458,7	4 868,6	10 266,2	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	10 266,2	4 868,6	5 458,7
1 194,2	1 327,9	1 094,9	Annen gjeld	1 622,3	1 798,5	1 437,6
354,8	652,3	278,3	Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	278,9	654,5	452,6
204,3	194,2	207,7	Annen gjeld og avsetninger	207,7	194,2	204,4
1 516,2	1 633,0	1 217,6	Ansvarlig lånekapital	1 217,6	1 633,0	1 516,2
50 567,0	51 794,9	54 454,1	Sum gjeld	67 227,6	65 308,9	63 249,7
1 863,4	1 843,4	2 213,4	Innskutt egenkapital	2 213,4	1 854,8	1 863,4
2 636,2	2 343,2	2 636,2	Opptjent egenkapital	2 634,9	2 338,8	2 634,9
0,0	80,9	72,0	Udisponert resultat	173,1	148,7	0,0
4 499,6	4 267,5	4 921,6	Sum egenkapital	5 021,4	4 342,3	4 498,3
55 066,6	56 062,4	59 375,7	Gjeld og egenkapital	72 249,0	69 651,2	67 748,0

Regnskapsprinsipper

Generelt

Regnskapet for første halvår er satt opp i samsvar med god regnskapsskikk og Kredittilsynets forskrifter vedr. årsoppgjør/delårsrapporter.

Datterselskap tas inn i morbankens regnskap etter kostmetoden, mens tilknyttede selskap tas inn etter egenkapitalmetoden. Utsatt skattefordel er medtatt i balansen som immateriell eiendel.

Markedsbaserte finansielle omløpsmidler som inngår i handelsporteføljen er vurdert til markedsverdi.

For fullstendig redegjørelse om regnskapsprinsippene, se årsregnskap 2003.

Kapitalforhøyelse

Det er i juni 2004 foretatt en kapitalforhøyelse med NOK 350.000.000.

Kapitalen er fullt innbetalt, men ikke registrert i Foretaksregisteret per 30.06.04.

Endring i spesifiserte og uspesifiserte tapsavsetninger konsern

Mill. kr.	30.06.04	2003
Spesifisert tapsavsetning 01.01.	1 245,1	1 281,6
Periodens konstaterte tap, hvor det tidligere er foretatt spesifisert tapsavsetning	(54,3)	(184,9)
Økte spesifiserte tapsavsetninger i perioden	55,6	112,5
Nye spesifiserte tapsavsetninger i perioden	107,6	288,8
Tilbakeføring av spesifiserte tapsavsetninger i perioden	(147,8)	(252,9)
Spesifisert tapsavsetning	1 206,2	1 245,1

Mill. kr.	30.06.04	2003
Uspesifisert avsetning til dekning av tap på utlån, garantier m.v. per 01.01.	125,6	172,5
Periodens uspesifiserte avsetning til dekning av tap på utlån, garantier m.v.	0,0	(46,9)
Uspesifisert tapsavsetning	125,6	125,6
Herav uspesifisert avsetning til dekning tap på utlån per 30.06	125,6	125,6

Tap på utlån og garantier i konsern

Mill. kr.	30.06.04	2003
Periodens endring i spesifiserte tapsavsetninger	(38,9)	(36,5)
Periodens endring i uspesifiserte tapsavsetninger		
Periodens konstaterte tap som det i tidligere år er avsatt spesifisert tapsavsetning for	54,3	184,9
Periodens konstaterte tap som det i tidligere år ikke er avsatt spesifiserte tapsavsetninger for	1,4	18,9
Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap	(11,6)	(19,5)
Gjeldsettergivelse døtre		
Periodens tapkostnader	5,2	147,8

Kapitaldekning

Morbank			Konsern	
31.12.03	30.06.04	Mill. kr.	30.06.04	31.12.03
3 676	4 053	Kjernekapital	4 026	3 649
1 516	1 218	Tilleggskapital	1 218	1 516
5 192	5 270	Brutto ansvarlig kapital	5 243	5 165
0	0	Fradrag	0	0
5 192	5 270	Netto ansvarlig kapital	5 243	5 165
38 815	40 825	Netto beregningsgrunnlag	52 749	49 238
13,38	12,91	Kapitaldekning	9,94	10,49
9,47	9,93	Kjernekapitaldekning	7,63	7,41

Nøkkel tall konsern

Mill. kr.	30.06.04	2003
Kostnads-/inntektsdekning 1)	70,9	68,1
Uspesifisert tapsavsetning i % av utlån 2)	0,21	0,22
Utlån i prosent av sum balanse 3)	83,8	83,7
Tapsprosent 4)	0,02	0,26
Innskuddsdekning 5)	47,4	49,5
Egenkapitalrentabilitet 6)	7,6	6,9

- 1) Ordinære driftskostnader i prosent av summen av netto renteinntekter og andre driftsinntekter
- 2) Uspesifisert tapsavsetning i prosent av brutto utlån etter fradrag for spesifiserte tapsavsetninger
- 3) Brutto utlån etter fradrag for spesifiserte tapsavsetninger i prosent av sum balanse
- 4) Netto tap utlån, eks. garantier i prosent av brutto utlån ved utgangen av perioden (p.a.)
- 5) Innskudd fra kunder i prosent av brutto ordinære utlån.
- 6) Resultat etter skatt i prosent av gjennomsnittelig egenkapital (p.a.)

Nøkkeltall fra kvartalsregnskapene

Resultat mill. kr.	2.kv.04	1kv.04	4.kv.03	3.kv.03	2.kv.03	1.kv.03	4.kv.02	3.kv.02	2.kv.02	1.kv.02	4.kv.01
Netto rente- og kreditt- provisjonsinntekter	304,3	299,7	304,2	347,3	313,9	320,2	315,4	319,6	289,9	309,1	298,5
Netto andre driftsinntekter	121,5	114,8	122,3	109,1	125,9	90,6	103,7	91,5	104,4	117,8	117,1
Sum driftsinntekter	425,8	414,5	426,5	456,4	439,8	410,8	419,1	411,1	394,3	426,9	415,6
Sum driftskostnader	297,3	298,2	325,2	286,0	287,4	282,3	290,0	266,6	299,9	266,9	386,6
Driftsresultat før tap og nedskrivninger	128,5	116,3	101,3	170,4	152,4	128,5	129,1	144,5	94,4	160,0	29,0
Tap på utlån og garantier	(9,8)	15,0	21,5	46,8	49,9	29,6	38,9	40,9	21,4	27,4	276,3
Nedskrivning og gevinst/tap på langsiktige verdipapirer	0,0	0,0	2,2	2,3	6,5	0,0	158,4	0,0	0,0	0,0	17,4
Resultat av ordinær drift	138,3	101,3	82,0	125,9	109,0	98,9	248,6	103,6	73,0	132,6	(229,9)

Balanse	30.06	31.03	31.12	30.09	30.06	31.03	31.12	30.09	30.06	31.03	31.12
Brutto utlån til kunder	61 728,7	59 862,1	57 949,4	56 716,9	55 574,6	52 547,5	51 144,6	48 852,4	46 644,1	45 947,7	45 442,8
Innskudd fra kunder	29 264,1	28 235,7	28 668,2	27 708,8	28 979,2	27 442,8	29 436,4	28 120,2	28 894,3	26 560,7	26 848,0
Sum balanse	72 249,0	68 614,5	67 748,0	66 311,6	69 651,2	60 561,4	59 233,9	55 542,1	58 495,9	53 732,3	54 437,2
Gjennomsnittlig balanse per kvartal	72 392,6	71 129,7	68 623,6	68 414,1	63 892,7	64 791,9	59 642,5	58 264,3	56 321,4	53 908,5	52 872,9
Gjennomsnittlig balanse hittil i året	72 210,7	71 129,7	66 643,5	65 818,2	64 882,4	64 791,9	57 290,5	56 174,9	55 312,2	53 908,5	51 786,4

Tapsavsetninger utlån

Spesifiserte tapsavsetninger	1206,2	1241,6	1245,1	1303,8	1279,6	1292,9	1281,6	1446,5	1520,0	1540,0	1545,2
Uspesifiserte tapsavsetninger	125,6	125,6	125,6	126,7	171,7	171,7	171,7	172,0	172,0	171,7	171,7
Sum tapsavsetninger	1 331,8	1 367,2	1 370,7	1 430,5	1 451,3	1 464,6	1 453,3	1 618,5	1 692,0	1 711,7	1 716,9
Tapsavsetninger i % av brutto utlån	2,2	2,3	2,4	2,5	2,6	2,8	2,8	3,3	3,6	3,7	3,8

Misligholdt kapital

Brutto misligholdte lån	637	739	750	799	945	1 060	975	1 095	1 277	1 215	1 287
Spesifiserte tapsavsetninger	419	474	527	618	670	723	836	756	716	807	971
Netto misligholdte lån	218	265	223	181	275	337	139	339	561	408	316
Tapsavsetninger i % av brutto mislighold	65,8	64,1	70,3	77,3	70,9	68,2	85,7	69,0	56,1	66,4	75,4
Netto mislighold i % av brutto utlån	0,4	0,4	0,4	0,3	0,5	0,6	0,3	0,7	1,2	0,9	0,7

Tapsutsatte engasjement

Brutto tapsutsatte engasjement	1 907	1 799	1 844	1 863	1 814	1 639	1 398	1 798	1 840	1 665	1 383
Spesifiserte tapsavsetninger	787	767	718	686	610	570	445	691	786	715	556
Netto tapsutsatte engasjement	1 120	1 032	1 126	1 177	1 204	1 069	953	1 107	1 054	950	827
Tapsavsetninger i % av brutto tapsutsatte engasjement	41,3	42,6	38,9	36,8	33,6	34,8	31,8	38,4	42,7	42,9	40,2

Utvikling softlån

Softlån	2	2	3	4	4	5	75	74			
---------	---	---	---	---	---	---	----	----	--	--	--

Engasjement som har overtrekk/restanse, klassifiseres som misligholdt, med mindre forholdet vurderes å være av forbigående karakter. Dersom lånet har hatt overtrekk i mer enn 90 dager, betraktes det uansett som misligholdt. Dato for klassifisering av misligholdte engasjement er endret fra andre til tredje kvartal i 2002, og forklarer endringen fra andre til tredje kvartal. Tapsutsatte engasjement er engasjement hvor det ut fra en vurdering av kundens økonomiske situasjon er foretatt en spesifisert tapsavsetning, selv om det ikke foreligger mislighold.