



FINANSTILSYNET

THE FINANCIAL SUPERVISORY
AUTHORITY OF NORWAY

Resultatrapport for finansinstitusjoner

1. kvartal 2014

Dato:
15.05.2014

OFFENTLIG VERSJON

Innhold

INNHold	3
1 HOVEDINNTRYKK	4
2 MAKROØKONOMISK BAKGRUNN	6
NORSK ØKONOMI	6
3 NORSKE OG NORDISKE FINANSKONSERN	9
NORSKE FINANSKONSERN	9
NORDISKE FINANSKONSERN	10
4 KREDITTINSTITUSJONER	12
BANKER	12
LIKVIDITET	20
SOLIDITET	23
FINANSIERINGSSKAPER	25
5 FORSIKRING	30
LIVSFORSIKRINGSSKAPER	30
SKADEFORSIKRINGSSKAPER	35
6 RESULTAT OG BALANSE FOR HVER BRANSJE	39
7 TABELLER FOR GRUPPER OG ENKELTINSTITUSJONER	44
BANK	44
SKADEFORSIKRING	

FEIL! BOKMERKE ER IKKE DEFINERT.

Redaksjonen ble avsluttet 15.mai 2014. Alle tall er foreløpige, og det tas forbehold om endringer.

1 Hovedinntrykk

Veksten i norsk økonomi avtok gjennom 2013. Lavere vekst i privat forbruk og redusert eksport bidro til at veksten i BNP var noe lavere i 2013 enn i 2012. Husholdningenes sparing har økt de siste fem årene, til en sparerate på 9 prosent i 2013. Arbeidsledigheten er fortsatt lav med 3,5 prosent (AKU) per februar. Registrert ledighet var 2,8 prosent i april. Prisene på brukte boliger sank i andre halvår 2013, men etter en ikke-sesongjustert vekst på 6,3 prosent i årets fire første måneder var prisen hentet inn, og bruktboligprisene hadde en 12-måneders vekst på 0,5 prosent ved utgangen av april. Husholdningenes 12-måneders gjeldsvekst økte fra 6,7 prosent i februar til 6,9 prosent ved utgangen av mars. Gjeldsveksten er betydelig høyere enn inntektsveksten.

Det var en forsiktig kursstigning i aksjemarkedet i første kvartal, både internasjonalt og nasjonalt, men i ukene etter utløpet av kvartalet har særlig hovedindeksen på Oslo Børs steget betydelig. Lange statsrenter internasjonalt sank i første kvartal, og nedgangen har fortsatt så langt i andre kvartal. Renter på statspapirer fra gjeldsutsatte EU-land er fremdeles betydelig høyere enn tyske renter, men differansen har avtatt markert det siste året. Rentene på korte statspapirer, både i USA og Europa, er fremdeles historisk lave. Betydelig svekkelse av den norske kronen i 2013, mot de fleste nøkkelvalutaer, har bare delvis blitt reversert så langt i 2014.

Bankene oppnådde et resultat før skatt på 14,3 mrd. kroner i første kvartal, noe som var 5,4 mrd. kroner høyere enn i samme periode i fjor. Hovedårsaken til resultatforbedringen var en markert økning i netto renteinntekter, som følge av lavere finansieringskostnader. I tillegg fikk en rekke banker betydelige gevinster på salget av Nets Holding AS. På tross av betydelig høyere egenkapital i bankene førte resultatforbedringen til en økning i egenkapitalavkastning på nær 5 prosentpoeng, til 14,6 prosent. Netto renteinntekter som andel av gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK) økte fra 1,45 til 1,51 prosent, men dette var likevel lavere enn i de to foregående kvartalene. Bankenes driftskostnader var tilnærmet uendret fra året før, til dels som følge av enkelte engangseffekter. Den underliggende kostnadsveksten var om lag 6 prosent, betydelig lavere enn veksten i inntekter. Bankene samlet kunne resultatføre svært lave tap på utlån i første kvartal, kun svarende til 0,14 prosent (annualisert) av utlånsvolumet. Nivået på misligholdte engasjementer var stabilt, og utgjorde 1,6 prosent av utlån. Ren kjernekapitaldekning for bankene samlet ble styrket med 1,1 prosentpoeng fra ett år tilbake, til 12,1 prosent. Uvektet ren kjernekapitaldekning var 6,3 prosent, en økning på 0,5 prosentpoeng siste år.

Årsveksten i samlede brutto utlån til kunder (inkludert utlån overført til OMF-foretak) var 3,3 prosent ved utgangen av kvartalet. Utlånsveksten til personkunder har sunket noe de tre siste kvartalene, og var 6,5 prosent ved utgangen av mars. Utlån til innenlandske bedriftskunder gikk svakt ned i siste kvartal, og viste tilnærmet nullvekst siste år. Som følge av betydelig reduksjon i utlån til utenlandske bedriftskunder sank samlede bedriftsutlån med 5 prosent siste år. Innskudd fra kunder vokste med 3,6 prosent siste år, mens innskuddsdekningen (hensyntatt utlån overført til OMF-foretak) var stabil på 58 prosent. Forholdene i de internasjonale kapitalmarkedene var gode i første kvartal, og risikopåslagene falt ytterligere gjennom

kvartalet. Norske banker har hatt god tilgang på både kortsiktig og langsiktig markedsfinansiering, både internasjonalt og i det norske markedet.

Finansieringsselskapene, som i hovedsak driver virksomhet innenfor leasing og bil- og forbruksfinansiering, oppnådde et samlet resultat før skatt på 0,7 mrd. kroner i første kvartal, en økning på 7 prosent fra tilsvarende periode i 2013. Økte netto renteinntekter var hovedforklaringen til resultatforbedringen. Utlånstapene økte svakt, til 0,6 prosent av utlån, mens misligholdsnivået gikk noe ned. Egenkapitalavkastningen sank med 1,5 prosentpoeng, til 13,5 prosent. Årsveksten i utlån til forbruksfinansiering økte ytterligere i kvartalet, og var 11,6 prosent ved utgangen av perioden. Usikrede forbrukslån utgjør om lag 3 prosent av husholdningenes gjeld.

Livsforsikringsselskapene fikk et resultat før skatt på 1,4 mrd. kroner i første kvartal 2014, mot 1,3 mrd. kroner året før. Kollektivporteføljen, som omfatter produkter med årlig garantert avkastning, oppnådde en bokført kapitalavkastning på 1,3 prosent, mot 1,1 prosent i samme periode i fjor. Verdijustert kapitalavkastning, som inkluderer urealiserte verdiendringer, ble derimot redusert fra 1,8 til 1,3 prosent. Annualisert verdijustert kapitalavkastning var 5,3 prosent, som var 0,6 prosentpoeng lavere enn for fjoråret som helhet. Kursreguleringsfondet økte med 0,9 mrd. kroner, noe som er vesentlig lavere enn økningen i første kvartal 2013. Bufferkapitalen ble likevel styrket med 8 mrd. kroner i første kvartal. Økningen skriver seg i hovedsak fra et ufordelt delårsresultat på 6,3 mrd. kroner. Ved utgangen av første kvartal 2014 var bufferkapitalen i livselskapene 75 mrd. kroner. Dette tilsvarte 9,1 prosent av forsikringsforpliktelsene i kollektivporteføljen.

Skadeforsikringsselskapene (uten captives) hadde et resultat før skatt på 2,6 mrd. kroner i første kvartal 2014, mot 1,7 mrd. kroner i samme periode i fjor. Bedringen i resultatet skyldes økte finansinntekter. Økte driftskostnader og erstatningskostnader bidro til at resultatet fra forsikringsdriften (teknisk resultat) var noe svakere enn i fjor. Combined ratio var 93 prosent for skadeselskapene samlet ved utgangen av første kvartal 2014, en økning på ett prosentpoeng fra samme periode i fjor. Skadeprosenten økte noe, mens kostnadsprosenten var uendret. Bufferkapitalen økte i første kvartal 2014, og utgjorde 33 mrd. kroner ved utgangen av kvartalet.

.

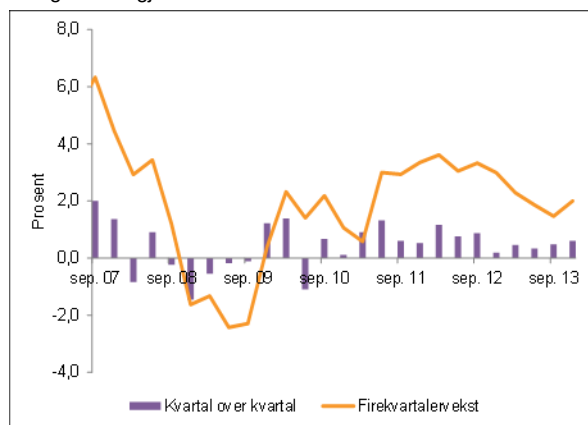
2 Makroøkonomisk bakgrunn

Norsk økonomi

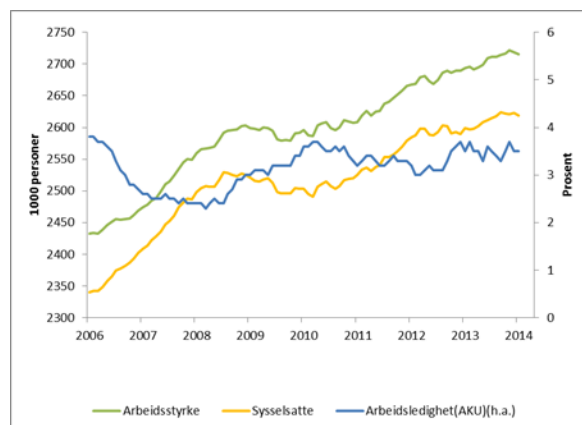
Foreløpige nasjonalregnskapstall viser at BNP Fastlands-Norge økte med 2,0 prosent i 2013, som var 1,4 prosentpoeng lavere enn i 2012, se figur 2.1. Nedgang i eksport og svak vekst i privat konsum bidro til reduksjonen i BNP-veksten. Husholdningenes sparing har økt betydelig de siste fem årene. I 2013 var spareraten 9,0 prosent, som var det høyeste nivået siden 2005. Realinvesteringene steg i 2013, særlig innen petroleumsrelatert virksomhet. For Fastlands-Norge økte brutto realinvesteringer med 4,7 prosent. Importen steg fra 2012 til 2013, og handelsbalansen svekket seg noe. Nedgang i petroleumsrelatert virksomhet og skipsfart bidro til at veksten i BNP totalt bare ble 0,6 prosent i 2013. Ifølge Statistisk sentralbyrås prognoser, vil BNP Fastlands-Norge vokse med 1,9 og 2,4 prosent i henholdsvis 2014 og 2015.

Sysselsettingen steg i perioden 2011-2013, men falt noe inn i første kvartal 2014, se figur 2.2. Arbeidsledigheten målt ved Arbeidskraftundersøkelsen (AKU) var likevel uendret i perioden fra november 2013 til februar 2014 på 3,5 prosent. Den registrerte arbeidsledigheten var gjennom første kvartal 2,9 prosent, men falt til 2,8 prosent i april.

Figur 2.1 BNP for Fastlands-Norge. Tolvmånedersvekst glattet ved glidende gjennomsnitt for 2 kvartaler



Figur 2.2 Arbeidsstyrke, sysselsetting og arbeidsledighet

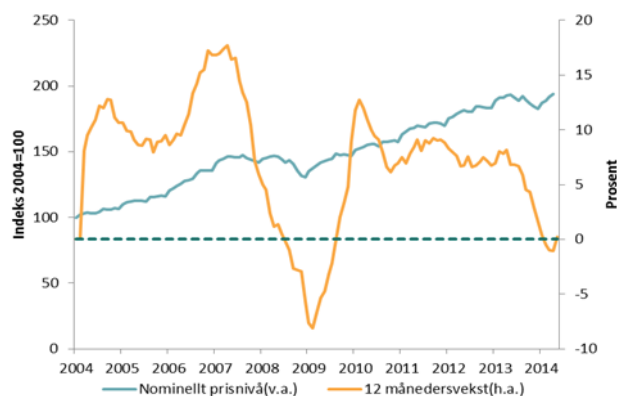


Prisen på brukte boliger avtok i andre halvår i 2013, se figur 2.3. I januar 2014 var tolvånedersveksten i boligprisene negativ, med -1 prosent. Fra desember til april var den ikke-sesongjusterte veksten 6,3 prosent. Ved utgangen av april var dermed prisfallet fra andre halvår 2013 hentet inn, og tolvånedersveksten var 0,5 prosent.

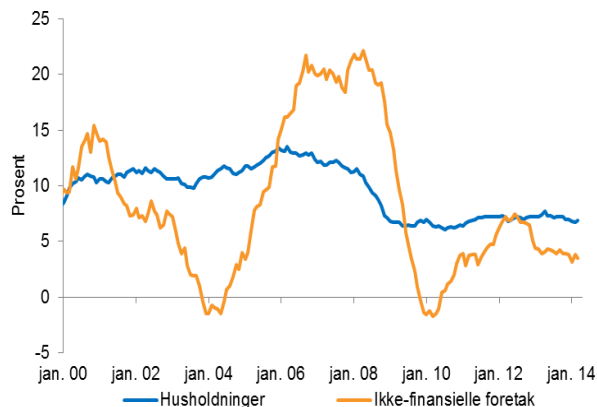
Veksten i samlet gjeld (K3) i ikke-finansielle foretak, husholdninger og kommuner (publikum) var 5,8 prosent i januar 2014, ned fra 6,6 prosent i desember 2013. Det var nedgang i kredittveksten både fra innenlandske og utenlandske kilder. Innenlandsk kredittvekst (K2) var 5,8 prosent ved utgangen av mars 2014. Kredittveksten til husholdningene økte fra 6,7 prosent i februar til 6,9 prosent i mars, mens veksten til

ikke-finansielle foretak falt fra 3,8 til 3,5 prosent, se figur 2.4. Husholdningenes kredittvekst er fortsatt høyere enn inntektsveksten.

Figur 2.3 Bruktboligpriser, nominelle priser og tolv månedersvekst



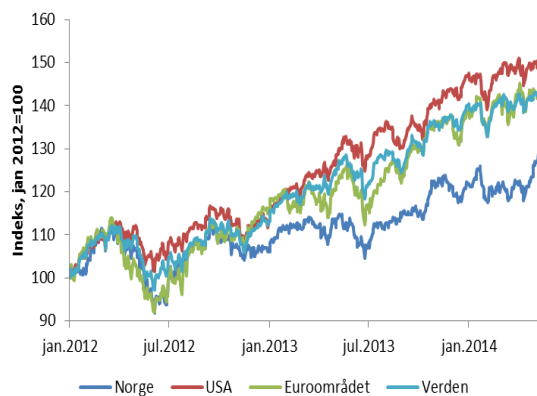
Figur 2.4 Kredittvekst til husholdninger og foretak



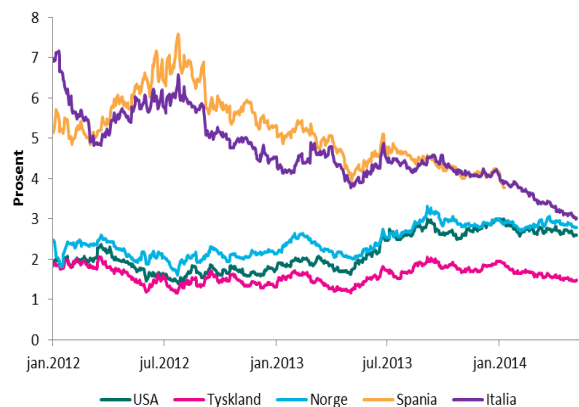
Aksje- og rentemarkeder

Aksjeindeksene for flere land steg betydelig gjennom 2013, og markedsutviklingen var spesielt sterk i USA. Utviklingen på Oslo Børs var noe svakere enn utviklingen internasjonalt. I første kvartal 2014 steg aksjeindeksene i Norge, USA og EU svakt. Fra utløpet av første kvartal og frem til begynnelsen av mai har Oslo Børs steget betydelig, se figur 2.5 og tabell 2.1.

Figur 2.5: Aksjeavkastning (MSCI Total Return)



Figur 2.6: Rente på 10-årige statsobligasjoner

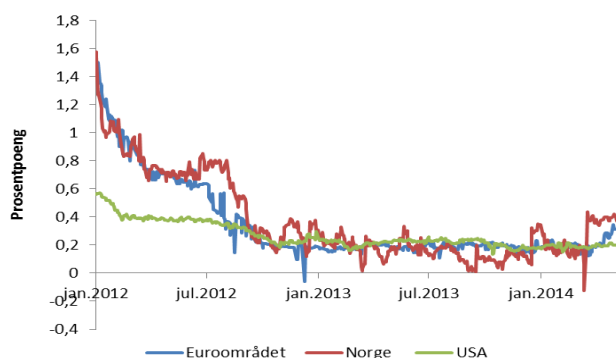


De lange statsrentene internasjonalt falt i første kvartal, se figur 2.6. Denne utviklingen har fortsatt inn i andre kvartal. I Norge har bevegelsene i de lange rentene vært mindre i de samme periodene, se tabell 2.1. Todelingen av det europeiske markedet for statsobligasjoner er fortsatt fremtredende. Renter på tyske statspapiere er lave, mens renter på statsgjeld utstedt av de gjeldstyngede søreuropeiske landene har et betydelig risikopåslag. Forskjellen har imidlertid avtatt markert det siste året, se figur 2.6 og tabell 2.1.

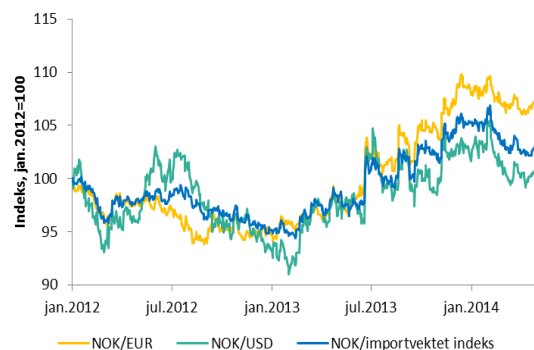
Rentene på korte statspapiere er fortsatt på historisk lave nivåer, se tabell 2.1. Spreadene mellom interbankrenter og korte statsrenter har vært relativt stabile i både USA og euroområdet i første kvartal 2014,

se figur 2.7. I Norge har spreaden variert noe. Dette skyldes hovedsakelig bevegelser i rentenivået på norske statssertifikater.

Figur 2.7: Spread mellom 3-mnd interbankrente og rente på 3-mnd statssertifikater



Figur 2.8 Utviklingen i kronekurs



I 2013 svekket den norske kronen seg betydelig mot de fleste nøkkelvalutaer som amerikanske dollar og euro, og spesielt etter offentliggjøringen av svake BNP-tall høsten 2013, se figur 2.8. Siden utgangen av januar har kronen styrket seg mot de samme valutaene, se figur 2.8 og tabell 2.1.

Figur 2.9: CDS (EU), bank og ikke-finansielle foretak



Tabell 2.1: Utviklingen i verdipapirmarkedet

Endring i prosent (aksjer og valuta), basispunkter (renter)

	Nivå			Endring	
	31.12.2013	31.03.2014	07.05.2014	31.12.13 - 31.03.14	31.12.13 - 07.05.14
Aksjer (MSCI)					
Norge				0,8	6,6
USA				1,8	2,3
Euroområdet				2,8	3,3
10-årige statsobligasjoner					
USA	3,01	2,72	2,59	-29	-42
Tyskland	1,94	1,57	1,47	-37	-47
Norge	3,00	2,93	2,79	-7	-21
Spania	4,15	3,24	2,97	-90	-117
Italia	4,09	3,29	3,02	-80	-107
3-mnd. statssertifikater					
Norge	1,35	1,37	1,43	3	8
USA	0,07	0,04	0,03	0	-4
Euroområdet	0,11	0,12	0,03	0	-9
Valuta					
NOK/EUR	8,36	8,25	8,22	-1,3	-1,6
NOK/USD	6,07	5,99	5,91	-1,3	-2,7
NOK/import	93,98	91,70	91,12	-2,4	-3,0

Prisene på CDS-kontrakter på 5-årige senior- og usikrede (subordinerte) obligasjoner utstedt av banker i euroområdet og obligasjoner utstedt av ikke-finansielle foretak i euroområdet, falt i 2013, se figur 2.9. I samme periode steg CDS-prisene på 5-årige obligasjoner utstedt av ikke-finansielle foretak med høy risiko (high yield). I januar i år økte prisen noe for alle kategoriene, men falt så tilbake i februar. Ved inngangen til mai 2014 lå CDS-prisene lavere enn ved utgangen av 2013. CDS-prisene indikerer at europeiske senior bankobligasjoner fortsatt anses som mer risikable enn europeiske obligasjoner utstedt av ikke-finansielle foretak med høy kredittverdighet, men prisforskjellen har blitt redusert betydelig de siste to årene.

3 Norske og nordiske finanskonsern

Norske finanskonsern

De største norskeide finanskonsernene, DNB, Storebrand, SpareBank 1 Gruppen, KLP og Gjensidige er aktører innenfor de fleste delene av finanssektoren. DNB viste en bedring i resultatet, på om lag 3 mrd. kroner i første kvartal 2014, sammenliknet med samme kvartal 2013. Positiv verdijustering av eierandelen i Nets, økte netto renteinntekter og lavere nedskrivninger bidro til resultatveksten. Gjensidige viste en økning i resultatet på 615 mill. kroner, hovedsakelig som følge av økt finansresultat. Videre hadde Storebrand også bedret resultatet med 168 mill. kroner. Dette skyldes økte fee- og administrasjonsinntekter, samt reduserte kostnader. KLP hadde også en svak bedring i resultatet. Forvaltningskapitalen hadde økt kraftig sammenliknet med økningen i de andre finanskonsernene. I KLP økte forvaltningskapitalen fra 367 mrd. kroner ved utgangen av første kvartal 2013 til 421 mrd. kroner ved utgangen av første kvartal 2014. En stor del av veksten kan tilskrives tilflyttingen av offentlige tjenestepensjoner. SpareBank 1 Gruppen¹ hadde redusert resultat i første kvartal 2014 sammenliknet med samme kvartal året før. Reduksjonen skyldes en nedgang på om lag 72 mill. kroner i resultatet i SpareBank 1 Skadeforsikring konsern, hovedsakelig som følge av svekket finansresultat.

Tabell 3.1 Resultat før skatt for norskeide finanskonsern

	1. kv. 2014	1. kv. 2013
	Mill. kr.	Mill. kr.
DNB	7 297	4 321
Storebrand	617	449
SpareBank 1 Gruppen	337	360
KLP	586	-52
Gjensidige	1 156	541

Kilde: Kvartalsrapporter

Sparebank 1 Gruppen hadde den høyeste egenkapitalavkastningen av de største finanskonsernene, til tross for at egenkapitalavkastningen falt fra 23,1 prosent i første kvartal 2013 til 16,7 prosent i første kvartal 2014. Gjensidige, DNB og Storebrand hadde alle en økning i egenkapitalavkastningen. Største økning hadde Gjensidige, fra 8,4 prosent i første kvartal 2013 til 17,4 prosent i samme kvartal 2014.

Av de fem største norskeide finanskonsernene er DNB, Gjensidige og Storebrand børsnoterte. Både aksjekursen til DNB og Storebrand gikk ned i de tre første månedene i 2014 med henholdsvis 4 og 9 prosent. Aksjekursen til Gjensidige økte med 5 prosent i samme periode.

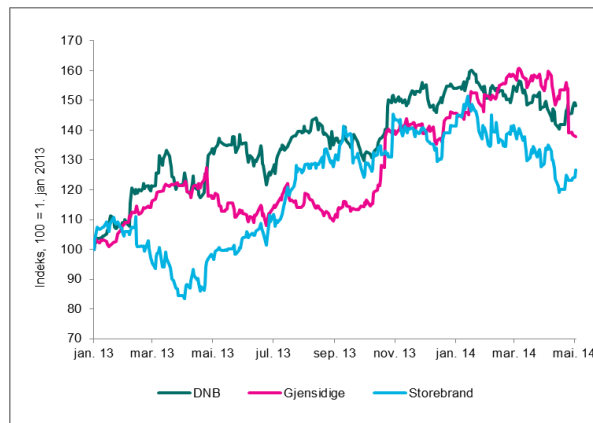
¹ For sammenligningsformål vises tallene for 2013 eksklusive SpareBank 1 Markets AS.

Figur 3.1: Egenkapitalavkastning etter skatt, annualisert



Kilder: Kvartalsrapporter og Finanstilsynet

Figur 3.2: Børsutvikling for norske finanskonsern

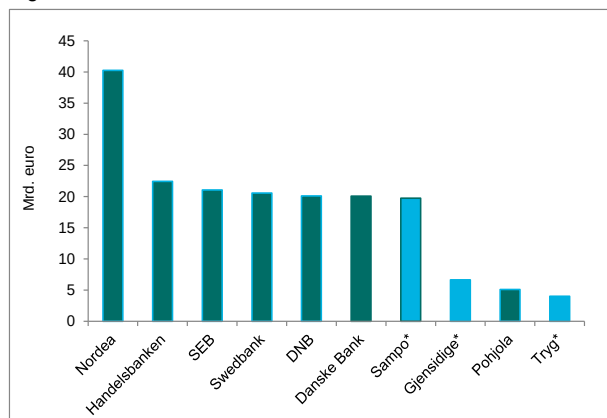


Kilde: Thomson Reuters Datastream

Nordiske finanskonsern

Nordea var det største finanskonsernet i Norden ved utgangen av første kvartal 2014 med en forvaltningskapital på 5 253 mrd. norske kroner. Markedsverdien ble vurdert til 40,3 mrd. euro i slutten av april. DNB er det tredje største konsernet med en forvaltningskapital på 2 483 mrd. kroner. Vurdert etter markedsverdi er DNB nummer fem vurdert til 20,1 mrd. euro. Sju av de ti største finanskonsernene i Norden er bankdominerte, og sju av de åtte største har virksomhet i Norge.

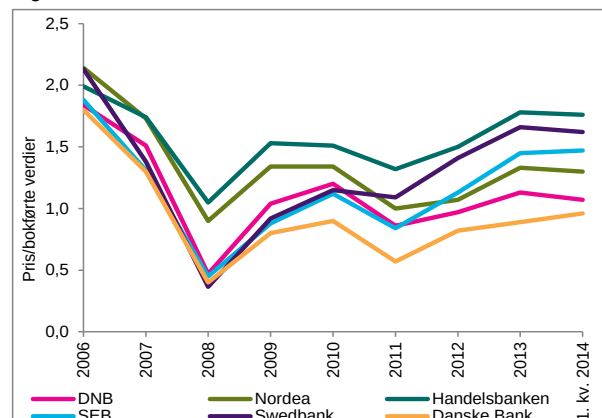
Figur 3.3: Markedsverdi nordiske finanskonsern



Kilde: JP Morgan, 28. april 2014

*Sampo, Gjensidige og Tryg er forsikringsdominert

Figur 3.4: Pris/bokført verdi

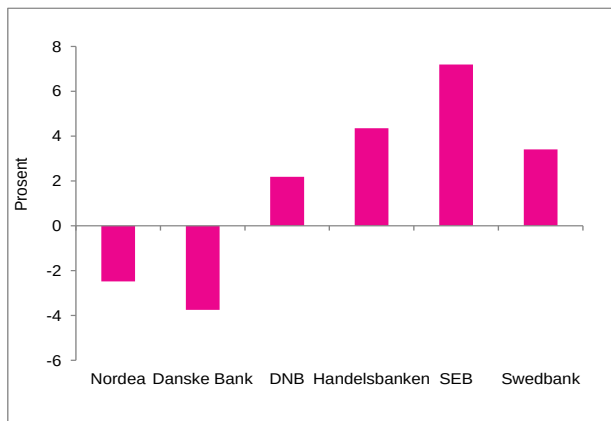


Kilde: JP Morgan, 28. april 2014

Børsenes verdsettelse av nordiske bankaksjer i forhold til bokførte verdier (P/B) viser at Handelsbanken og Swedbank ligger høyest. Danske Bank er fortsatt lavest verdsatt, men har hatt en gradvis stigning de siste årene. Vurderes børskurs i forhold til løpende inntjening (P/E) er DNB lavest verdsatt med en børskurs på 8,8 ganger inntjeningen, mot et gjennomsnitt for de store nordiske bankene på 11,8.

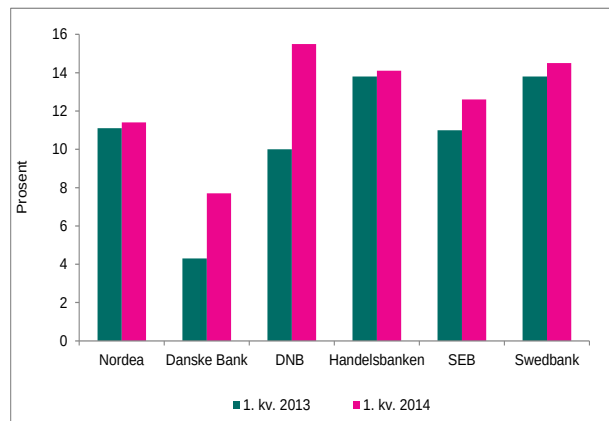
Fire av de seks største nordiske konsernene har hatt en økning i utlån til kunder siste tolv måneder. Nordea og Danske Bank har redusert utlånene i samme tidsrom.

Figur 3.5: Utlånsvekst 12 måneder (lokal valuta)



Kilde: Kvartalsrapporter

Figur 3.6: Egenkapitalavkastning (annualisert)



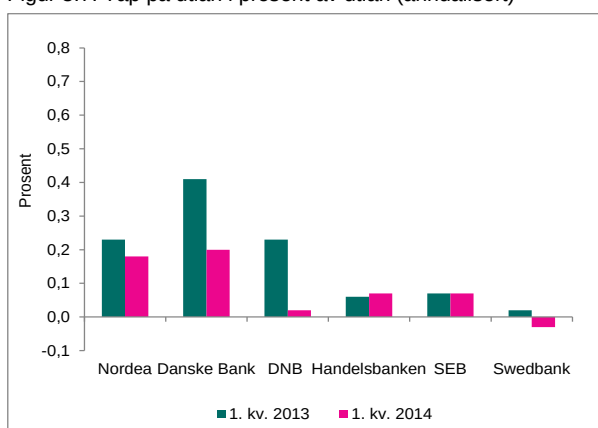
Kilde: Kvartalsrapporter

Alle de store nordiske hadde en bedring i resultat før skatt, noe som bidro til høyere egenkapitalavkastning enn for samme periode i fjor. DNB har hatt høyest egenkapitalavkastning av de seks bankene så langt i år.

Utlånstapene ligger på et lavt nivå så langt i 2014, spesielt i DNB og de svenske bankene. Etter forholdsvis store tap i 2012, hadde Danske Bank hatt en klar nedgang i tapsnedskrivningene i fjor. Den positive utviklingen har fortsatt i første kvartal i år.

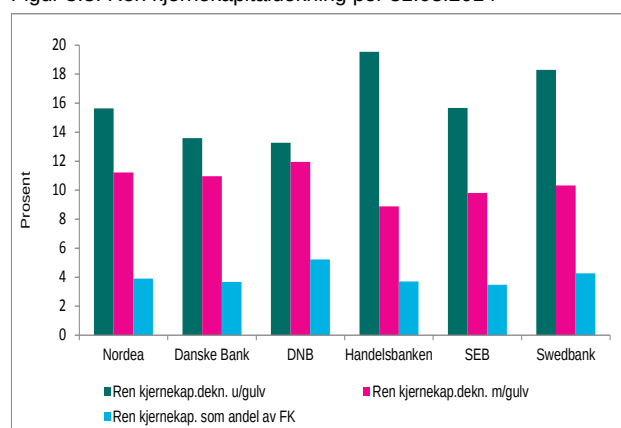
DNB hadde den høyeste rene kjernekapitaldekningen (med Basel I-gulv på beregningsgrunnlaget) ved utgangen av første kvartal med 11,9 prosent. Differansen mellom ren kjernekapitaldekning med og uten gulv på beregningsgrunnlaget varierte fra 1,4 til 10,6 prosentpoeng i de nordiske konsernene. Utslagene var klart størst for de svenske konsernene. DNB hadde lavest ren kjernekapitaldekning uten gulv med 13,3 prosent, men høyest ren kjernekapital som andel av forvaltningskapitalen med 5,2 prosent

Figur 3.7: Tap på utlån i prosent av utlån (annualisert)



Kilde: Kvartalsrapporter

Figur 3.8: Ren kjernekapitaldekning per 31.03.2014



Kilde: Kvartalsrapporter

4 Kredittinstitusjoner

Banker

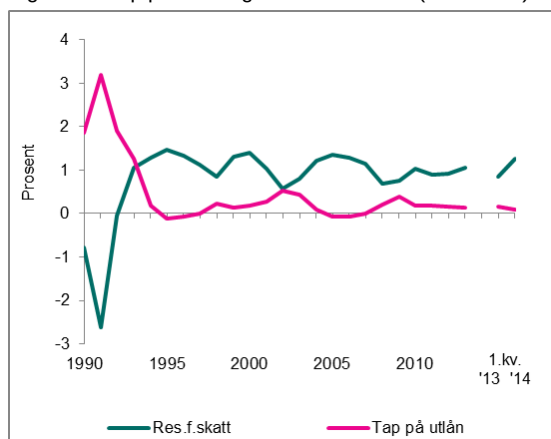
- God underliggende inntjening
- Svakt synkende, men fremdeles høy utlånsvekst til privatkunder.
- Gunstig situasjon i penge- og kapitalmarkedene, reduserte risikopåslag på obligasjoner
- Ren kjernekapitaldekning er styrket

Kapitlet tar for seg utviklingen i samtlige norske banker. For banker som er finanskonsern, benyttes regnskapstall for bankkonsernet, for øvrige banker benyttes morbanktall. Når resultatposter sees i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK), eller utlån, er prosentsatsene annualisert. Det vises utvikling for tre grupper av banker: de syv største bankene (utgjør 78 prosent av norske bankers forvaltningskapital), mellomstore banker (21 banker med mer enn 10 mrd. kroner i forvaltningskapital, utgjør 15 prosent av norske banker) og mindre banker (96 banker med mindre enn 10 mrd. kroner i forvaltningskapital, med en samlet markedsandel på 7 prosent).

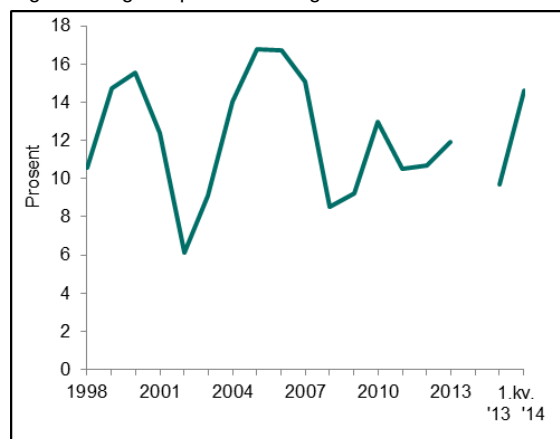
Resultat

Bankenes resultat før skatt var 61 prosent høyere i første kvartal 2014 enn i samme periode året før. Det økte resultatet førte til en markert bedring av egenkapitalavkastningen, til 14,6 prosent. Resultatet i første kvartal var også 11 prosent bedre enn i fjerde kvartal 2013. Den sterke resultatveksten skriver seg i stor grad fra økte netto renteinntekter, som følge av lavere finansieringskostnader, samtidig som bankene resultatførte betydelige gevinster på salget av Nets Holding AS.

Figur 4.1: Tap på utlån og resultat før skatt (% av GFK)



Figur 4.2: Egenkapitalavkastning



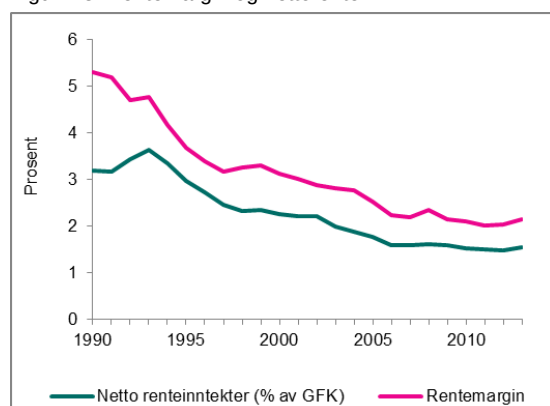
Driftskostnadene var tilnærmet uendret sammenlignet med ett år tidligere, og bidro til betydelig bedring i kostnad/inntektsforholdet. Svært lave utlånstap bidro ytterligere til det gode resultatet i første kvartal.

Tabell 4.1: Resultat for samtlige norske banker

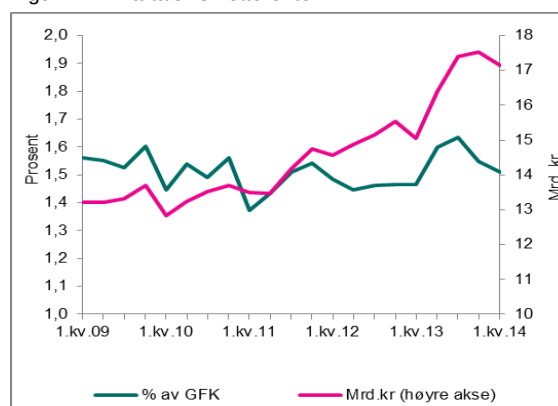
	1.kv. 2014		1.kv. 2013	
	Mill. kr.	% GFK	Mill. kr.	% GFK
Netto renteinntekter	17 145	1,51	15 068	1,45
Andre inntekter	9 371	0,83	6 621	0,64
herav verdiendr. finansielle instrumenter	3 345	0,29	1 500	0,14
Driftskostnader	11 161	0,98	11 164	1,07
herav lønn og personalkostnader	5 931	0,52	5 566	0,54
Resultat før tap på utlån	15 355	1,35	10 524	1,01
 Bokførte tap på utlån	1 057	0,09	1 631	0,16
Gev/tap ikke-fin.ei /langsiktige verdip.	25	0,00	-6	0,00
Resultat før skatt	14 324	1,26	8 887	0,86
 Skattekostnad	3 367	0,30	2 366	0,23
Resultat etter skatt	10 957	0,96	6 521	0,63
 Egenkapitalavkastning (%)	14,6		9,7	

Bankenes netto renteinntekter bedret seg betydelig gjennom fjoråret, særlig som følge av synkende finansieringskostnader. Nettorenten i første kvartal i år var 14 prosent høyere enn ett år tidligere. Dette var likevel noe lavere enn i de to foregående kvartalene, både nominelt og i forhold til GFK, se figur 4.4.

Figur 4.3: Rentemargin og nettorente

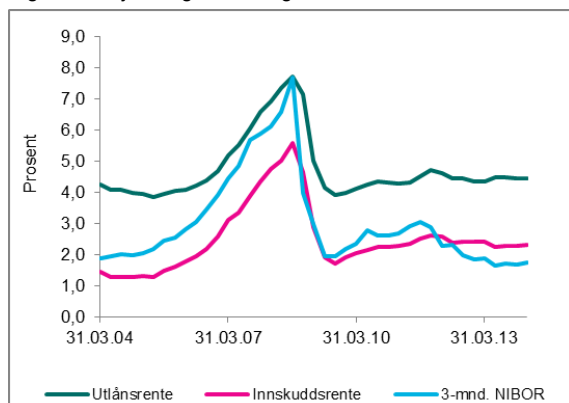


Figur 4.4: Kvartalsvis nettorente



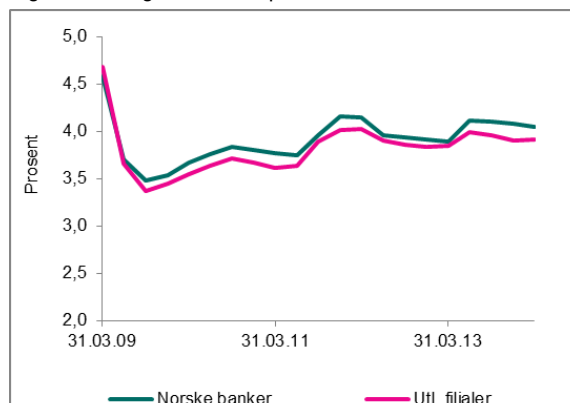
Etter en forsiktig renteøkning på utlån i første halvår i 2013 har gjennomsnittlige utlånsrenter vært stabile de tre siste kvartalene. I samme periode har gjennomsnittlig innskuddsrente steget svakt. Gjennomsnittlig rente på personkunders boliglån (inkludert rammekreditter) har sunket svakt de siste kvartalene. En rekke banker justerte ned boliglånsrenten ytterligere i mars/april, men dette vil først vises i gjennomsnittlige rentesatser ved utløpet av andre kvartal, som følge av 6 ukers tidsetterslep for eksisterende lån.

Figur 4.5: Gj.snittlig utlåns- og innskuddsrente



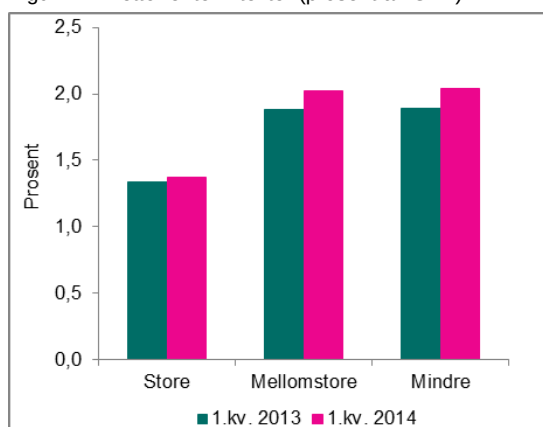
Kilde NIBOR: Norges Bank

Figur 4.6: Boliglånsrente til personkunder

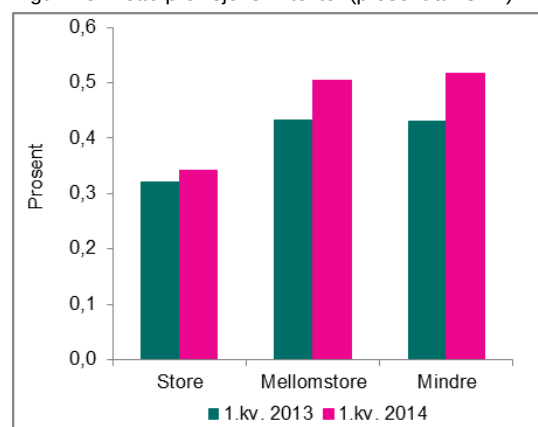


Andre inntekter, eksklusiv kursgevinster på finansielle instrumenter, var 18 prosent høyere enn ett år tidligere. Økningen i andre inntekter var særlig stor for gruppene av de mellomstore og mindre bankene, med hhv 32 og 24 prosent. En viktig forklaring til denne høye veksten var høyere mottatte provisjoner fra deleide OMF-foretak. Disse inntektene ville kommet som netto renteinntekter dersom de overførte lånene fremdeles hadde stått på bankenes egne balanser. Netto verdiendringer på finansielle instrumenter var mer enn dobbelt så høye som ett år tidligere, i hovedsak som følge av verdiøkning på aksjer. I slutten av mars inngikk eierne av Nets Holding AS avtale om salg av selskapet til en gruppering av to amerikanske private equity-fond og et dansk pensjonsfond. Transaksjonen forventes gjennomført i andre kvartal, gitt godkjenning fra myndighetene. De norske bankene som har eierinteresser i Nets har ulik praksis for resultatføring av gevinsten ved salget, avhengig av hvordan investeringen er klassifisert i de ulike bankene. I regnskapene for første kvartal har salget bedret ordinært resultat for norske banker med om lag 1,8 mrd. kroner, mens det vil føres ytterligere 0,6 mrd kroner i andre kvartal, når transaksjonen forventes gjennomført.

Figur 4.7: Netto renteinntekter (prosent av GFK)

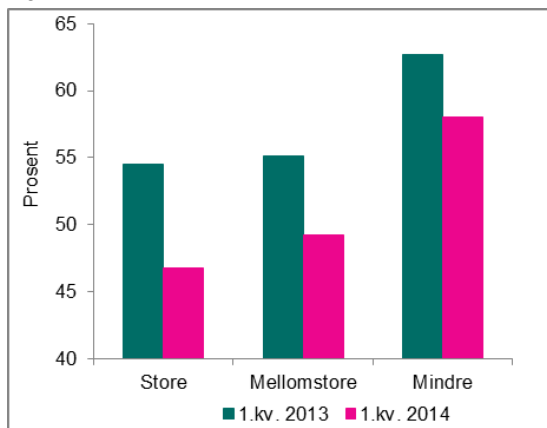


Figur 4.8: Netto provisjonsinntekter (prosent av GFK)



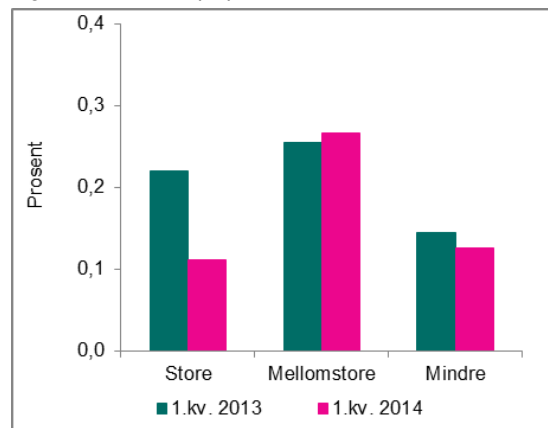
Totale driftskostnader var tilnærmet uendret sammenlignet med i første kvartal 2013, hvor tallene er påvirket av enkelte engangseffekter. Den underliggende kostnadsveksten var på 6 prosent. Bankenes kostnad/inntektsforhold var 48 prosent, som var 7 prosentpoeng lavere enn ett år tidligere. Justert for engangseffektene var det en nedgang på 4 prosentpoeng, til 49 prosent.

Figur 4.9: Kostnad-/inntektsforhold



Ekskl. verdiendringer på finansielle instrumenter

Figur 4.10: Utlånstap i prosent av utlån

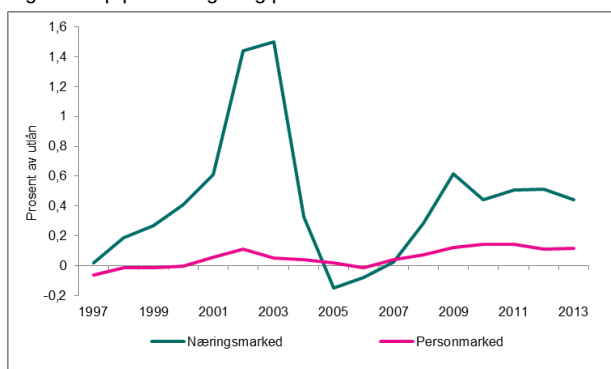


Bankene samlet hadde svært lave tap på utlån i første kvartal, med en reduksjon på 35 prosent sammenlignet med ett år tidligere. Tapene tilsvarte kun 0,14 prosent av utlånsvolumet, mot 0,22 prosent i samme periode i 2013.

Næringsfordelte tap på utlån 2013

Bankene rapporterer årlig næringsfordeling av tap på utlån til innenlandske bedriftskunder. I 2013 hadde de norske bankene (morbank) tap på næringslån svarende til 0,44 prosent av utlånsvolumet, en nedgang fra 0,51 prosent i 2012. Inkluderes filialer av utenlandske banker utgjorde tap på næringslån 0,40 prosent av utlånsvolumet i 2013. Tapene på lån til personkunder utgjorde 0,12 prosent av utlånsvolumet i morbank for norske banker i 2013 mot 0,11 prosent i 2012. Dersom de utenlandske filialene inkluderes utgjorde tap på lån til personkunder 0,10 prosent av utlånsvolumet i 2013. En betydelig andel av lån til personkunder er overført til OMF-foretak, og dersom disse inkluderes utgjorde tapene om lag 0,06 prosent av utlånsvolumet.

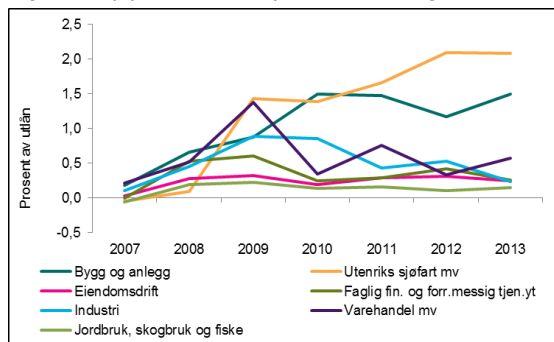
Figur I: Tap på nærings- og personkundelån



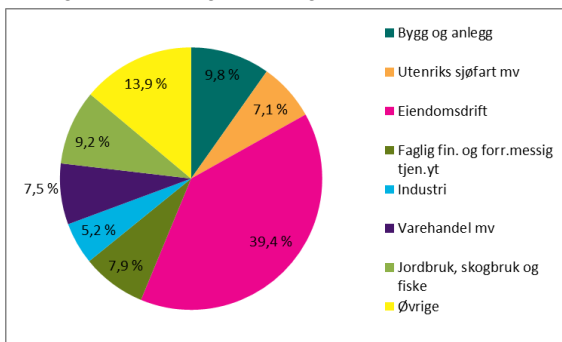
Norske banker har størst eksponering mot eiendomsdriftsnæringen, som utgjorde nær 40 prosent av totale næringslån. Tapene på utlån til næringen har økt svakt de to foregående årene, men falt noe tilbake i 2013 og utgjorde 0,25 prosent av utlånene. Nedgangen skyldes i hovedsak lavere tap i gruppen av de største bankene, mens tapene økte for både de mellomstore og de mindre bankene, se figur IV. Tapene på utlån til bygge- og anleggsnæringen økte, fra noe under 1,20 prosent av totale næringslån i 2012 til 1,50 prosent i 2013. Det var særlig blant de store og de mindre bankene tapene økte i 2013, mens det for de mellomstore bankene var en reduksjon, se figur V. Utlån til bygge- og anleggsnæringen utgjorde nær 10 prosent av bankenes totale

næringslån i 2013. Også på utlån til varehandel mv. økte tapene markert i 2013, fra om lag 0,3 prosent i 2012 til noe under 0,6 prosent i 2013. Tapene økte i alle gruppene av banker, med den mest markerte økningen for de mellomstore bankene, se figur VII. Alle gruppene reduserte sin eksponering mot varehandelsnæringen som andel av næringslån fra 2012 til 2013, og ved utgangen av 2013 utgjorde utlån til varehandelsnæringen 7,5 prosent av totale næringslån. Målt som andel av utlånsvolum, var tapene på utlån til utenriks sjøfart mv. størst. Disse utgjorde noe under 2,10 prosent i 2013, om lag uendret fra 2012. Dette er på et høyt nivå sammenlignet med de siste årene, se figur II. For de store bankene falt tapene marginalt, mens det for de mellomstore og mindre bankene var en betydelig økning fra 2012 til 2013, se figur VI.

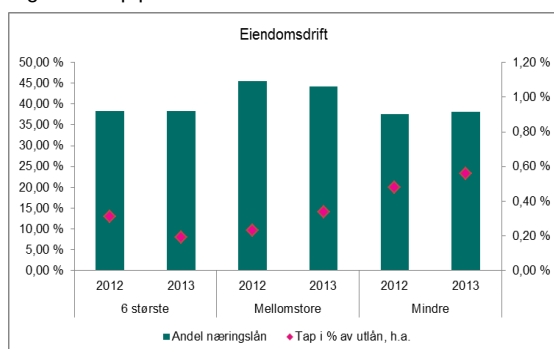
Figur II: Tap på utlån til de syv største næringene, alle banker



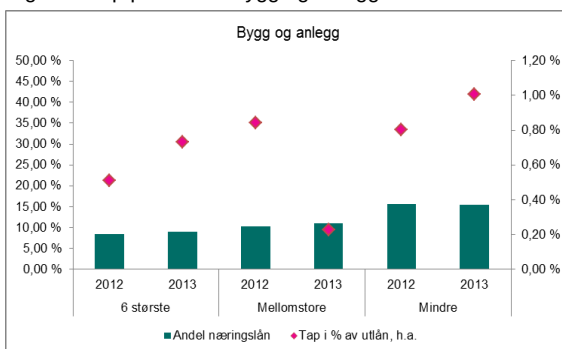
Figur III: Fordeling av næringslån, alle banker



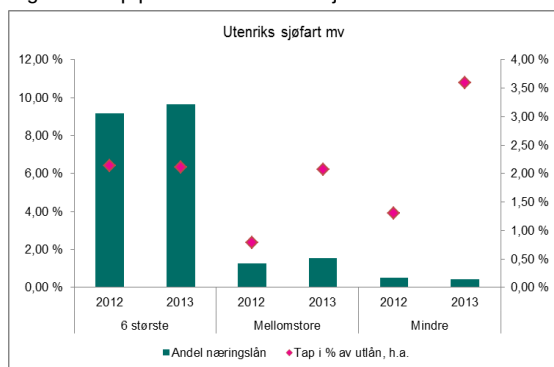
Figur IV: Tap på utlån til eiendomsdrift



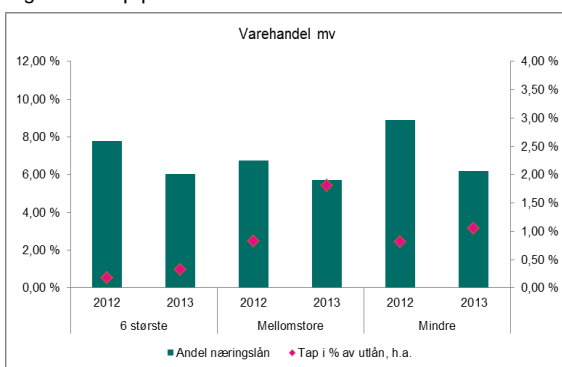
Figur V: Tap på utlån til bygg og anlegg



Figur VI: Tap på utlån til utenriks sjøfart mv.



Figur VII: Tap på utlån til varehandel mv.



Balanse

Bankene hadde en vekst i utlån til kunder på 2,8 prosent siste år, noe som var nær halvannet prosentpoeng lavere enn ett kvartal tidligere. Inkluderes de gruppeeide OMF-foretakene var veksten 3,3 prosent, mot 4,7 prosent ved årsskiftet. Utlånsveksten var særlig lav for gruppen av de største bankene, som hadde en samlet vekst (inkludert OMF-foretak) på 1,9 prosent. Gruppen av de minste bankene hadde høyest utlånsvekst, med 7,9 prosent siste år (inkludert OMF-foretak).

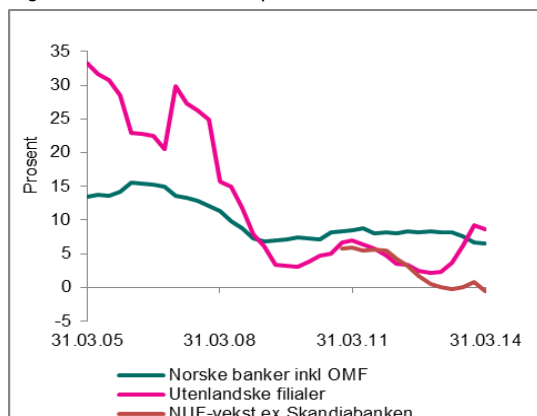
Tabell 4.2: Balanseposter for samtlige norske banker (uten gruppeeide OMF-foretak)

	31.03.14		31.03.13		vekst i %
	Mrd.kr	% av br. utlån	Mrd.kr	% av br. utlån	
Forvaltningskapital	4 311,8		4 209,5		2,4
Brutto utlån til kunder	3 052,1		2 970,3		2,8
Tapsnedskrivninger på utlån	-23,9	-0,8	-23,6	-0,9	1,3
herav individuell tapsnedskrivning	-16,2	-0,6	-16,1	-0,6	1,1
herav gruppenedskrivning	-7,7	-0,3	-7,6	-0,3	1,6
Brutto misligholdte utlån	47,508	1,6	47,657	1,6	-0,3
Gjeld til kredittinstitusjoner	542,2		660,4		-17,9
Innskudd fra kunder	1 921,2		1 855,2		3,6
Verdipapirgjeld	1 282,2		1 183,0		8,4
Innskuddsdekning (%)	62,9		62,5		

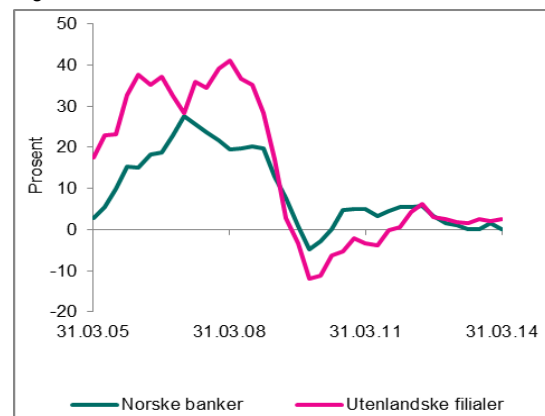
Vekstraten for utlån til personkunder har sunket svakt de tre siste kvartalene, til 6,5 prosent ved utgangen av første kvartal, se figur 4.11. Vekstraten for utenlandske bankers filialer i Norge steg markert i etterkant av at mange norske banker økte boliglånsrenten i første halvår i 2013. I første kvartal i år har filialenes utlånsvolum til personkunder vært tilnærmet uendret, mens veksten siste tolv måneder sank noe, til 8,7 prosent.

Utlån til bedriftskunder fra norske banker ble redusert med 5 prosent siste år. Her trekker særlig utlån til utenlandske bedriftskunder vekstraten ned, med en reduksjon i volum (omregnet til norske kroner) på 22 prosent siste år. Utenlandske bedriftskunder utgjorde 19 prosent av totale bedriftsutlån ved utgangen av kvartalet. De norske bankenes hadde nullvekst i utlån til innenlandske bedriftskunder det siste året, noe som var nær uendret i forhold til veksten ved årsskiftet. Utenlandske bankers filialer hadde økt bedriftsutlånene med 2,5 prosent. Den lave utlånsveksten i bedriftsmarkedet er påvirket av økt aktivitet i obligasjonsmarkedet, noe som særlig påvirker veksten i de større bankene.

Figur 4.11: Vekst i utlån til personkunder



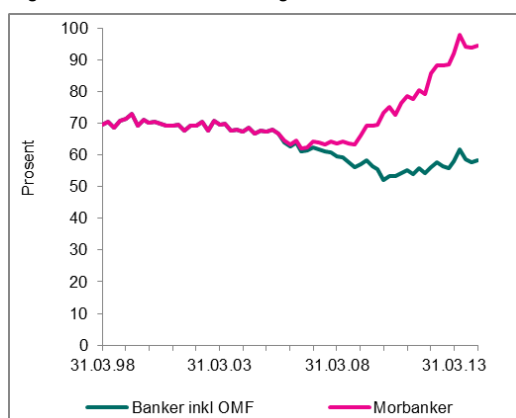
Figur 4.12: Vekst i utlån til innenlandske bedriftskunder



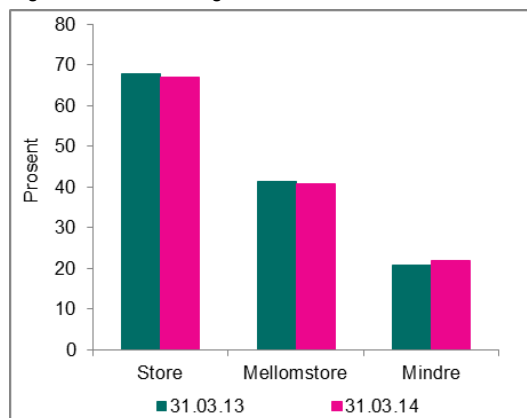
Både individuelle og gruppemessige nedskrivninger på utlån har vært tilnærmet uendret i forhold til utlånsmassen de siste tre årene, med et totalt nivå på nedskrivninger på 0,8 prosent av kundeutlån. Volumet av misligholdte utlån var nær uendret i forhold til ett år tidligere, og utgjorde 1,6 prosent av utlånsmassen ved utgangen av kvartalet.

Bankenes finansiering består i hovedsak av innskudd fra kunder og innlån i penge- og verdipapirmarkedene. Innskudd fra kunder økte med 3,6 prosent siste år. Innskuddsdekningen i morbankene har de siste årene økt markert som følge av overføringer av utlån fra bankene til boligkredittforetakene, og utgjorde 94,3 prosent ved utgangen av første kvartal. Inkluderes lånene som ligger i OMF-foretak, inkludert de deleide foretakene, var innskuddsdekningen 58,1 prosent.

Figur 4.13: Innskuddsdekning



Figur 4.14: Andel boliglån ført i OMF-foretak

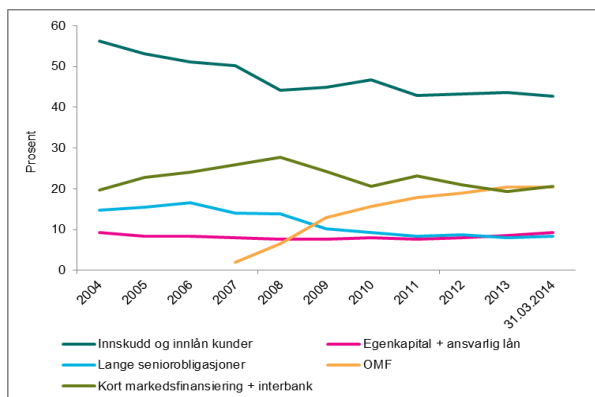


Andelen kundeinnskudd av total finansiering (morbank) utgjorde 43 prosent ved utgangen av første kvartal 2014, en nedgang på 1 prosentpoeng sammenlignet med årsslutt, men en økning på 1 prosentpoeng fra første kvartal i fjor, se figur 4.15.

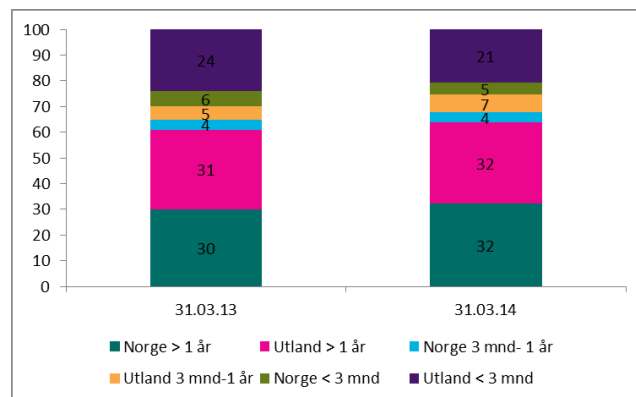
Andelen markedsfinansiering av total finansiering utgjorde 49 prosent, opp 1 prosentpoeng fra utgangen av fjoråret. Det var en svak økning både i andelen kort markedsfinansiering og i andelen interbankgjeld. Andelen seniorobligasjoner har holdt seg stabil, sammenlignet både med årsslutt og med samme tidspunkt i

fjor. Andelen OMF er også uendret sammenlignet med årsslutt, men økte med 3 prosentpoeng sammenlignet med utgangen av første kvartal i fjor.

Figur 4.15: Utvikling i finansieringskilder, banker og OMF-foretak



Figur 4.16: Markedsfinansiering banker og OMF-foretak



Kilde: DNB Markets

Om lag 60 prosent av bankenes markedsfinansiering er gjeld til utlandet. En betydelig andel av dette er kortsiktig finansiering (under 3 måneder) i pengemarkedene. Andelen kortsiktig utenlandsfinansiering var 21 prosent ved utgangen av første kvartal. Dette er uendret sammenlignet med utgangen av 2013, men en reduksjon på 3 prosentpoeng sammenlignet med utgangen av første kvartal i fjor. Finansiering med løpetid over ett år utgjør fortsatt størst andel av markedsfinansieringen med 64 prosent. 32 prosent av den langsiktige finansieringen er fra utlandet, nær uendret både fra utgangen av fjoråret, og i forhold til ett år tilbake. Finansiering med løpetid over ett år i Norge er redusert med 1 prosentpoeng siden årsslutt, men har økt med 2 prosentpoeng siste tolv måneder.

Hoveddelen av bankenes lange markedsfinansiering består av OMF. Ved utgangen av første kvartal 2014 var det utstedt OMF for om lag 900 mrd. kroner. Tilnærmet alle banker i Norge har tilgang til hel- eller deleide OMF-foretak. Gruppen av de største norske bankene har overført nær 70 prosent av sine boliglån til OMF-foretak, se figur 4.14. Det er i hovedsak de best sikrede boliglånene som blir overført.

Nærmere om OMF-foretakene

OMF-foretakene hadde til sammen 1 208 mrd. kroner i brutto utlån til kunder. Resultatene for OMF-foretak som er heleid av banker (17 selskaper), inngår i konsernregnskapet, og er dermed inkludert i omtalen av banker. De heleide OMF-foretakene hadde en utlånsvekst siste tolv måneder på 3,3 prosent gjennom overføringer eller formidlinger fra banker til boligkredittforetak, mot en årsvekst på 3,7 prosent i 2013. Utlånsveksten har avtatt gradvis det siste året.

Ren kjernekapitaldekning var 1,2 prosentpoeng høyere enn for ett år siden. Ingen heleide OMF-foretak hadde under 10 prosent i ren kjernekapitaldekning, og kjernekapitaldekning på 11,2 prosent.

Tabell 4.3: Balanseposter heleide OMF-foretak

	31.03.2014	31.03.2013	
	Mill. kr	Mill. kr	% vekst
Forvaltningskapital	898 980	870 547	3,3
Brutto utlån til kunder	835 643	822 966	1,5
Gjeld til kredittinstitusjoner	174 980	165 976	5,4
Gjeld v. utstedelse av verdipapirer	652 453	632 543	3,1
Ren kjernekapitaldekning	13,4 %	12,2 %	
Kapitaldekning	15,1 %	13,0 %	

Deleide OMF-foretak (5 selskaper) hadde en utlånsvekst på 12,3 prosent som følge av overføringer av utlån fra banker, mot 13,7 prosent ved utgangen av forrige kvartal.

Ren kjernekapitaldekning var 0,3 prosentpoeng høyere enn på samme tid i fjor. Ingen deleide OMF-foretak lå under 10 prosent i ren kjernekapitaldekning.

Tabell 4.4: Balanseposter deleide OMF-foretak

	31.03.2014	31.03.2013	
	Mill. kr	Mill. kr	% vekst
Forvaltningskapital	308 696	274 866	12,3
Brutto utlån til kunder	258 819	233 902	10,7
Gjeld til kredittinstitusjoner	12 034	4 525	166,0
Gjeld v. utstedelse av verdipapirer	276 310	252 877	9,3
Ren kjernekapitaldekning	10,6 %	10,3 %	
Kapitaldekning	13,1 %	10,5 %	

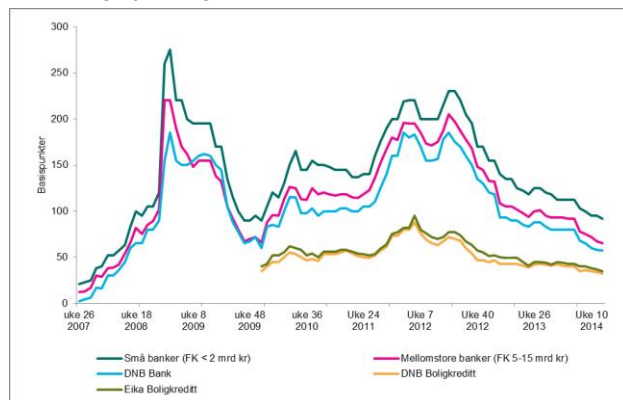
Likviditet

Forholdene i penge- og kapitalmarkedene har vært gjennomgående gode i først kvartal 2014, på tross av usikkerheten knyttet til Ukraina. Risikopåslagene internasjonalt sank i 2013 og har fortsatt nedgangen så langt i år. Norske banker har hatt god tilgang både til langsiktig og kortsiktig finansiering, og prisene på både norske seniorobligasjoner og OMF har falt videre.

Investorers preferanser for sikre papirer har gjort det prismessig fordelaktig, særlig for de små bankene, å benytte OMF til lang finansiering. Prissvingningene er også mindre for OMF enn for seniorobligasjoner. Fra utgangen av 2013 til utgangen av april falt risikopåslaget på seniorobligasjoner med 5 års løpetid med 23 basispunkter, fra 94 til 71 basispunkter over NIBOR. Risikopåslaget for OMF med 5 års løpetid falt med 8 basispunkter i samme periode, fra 42 til 34 basispunkter over NIBOR. Dermed ble differansen mellom

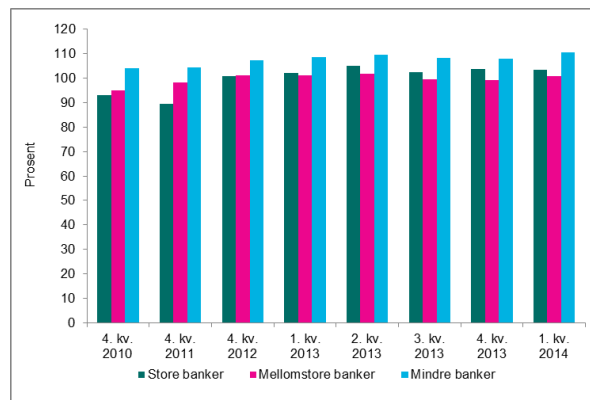
påslagene på seniorobligasjoner og OMF redusert, og var ved utgangen av april på det laveste nivået siden utgangen av januar 2010, se figur 4.17.

Figur 4.17: DNB Markets indikative påslag for seniorobligasjoner og OMF mot 3m-NIBOR, 5 år



Kilde: DNB Markets

Figur 4.18: Finansiering med løpetid over 1 år som andel av illikvide eiendeler

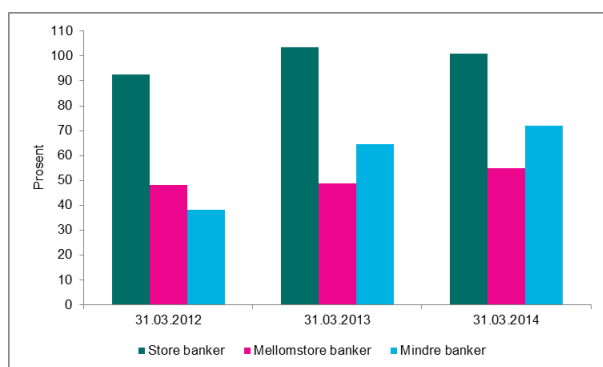


Likviditetsindikator 1 benyttes i oppfølgingen av bankenes likvidetsrisiko og viser bankenes finansiering med løpetid over ett år som andel av illikvide eiendeler. I finansieringen inngår kundeinnskudd, obligasjonslån, gjeld til kredittinstitusjoner, ansvarlig lånekapital og egenkapital. Illikvide eiendeler består i hovedsak av utlån til kunder og kredittinstitusjoner, og pantsatte papirer. For de store bankene var andelen langsiktig finansiering 104 prosent av illikvide eiendeler ved utgangen av første kvartal 2014, mens for de mellomstore og mindre bankene var andelen henholdsvis 101 og 111 prosent, se figur 4.18. Det siste året har indikatoren for bankene samlet sett om lag vært uendret.

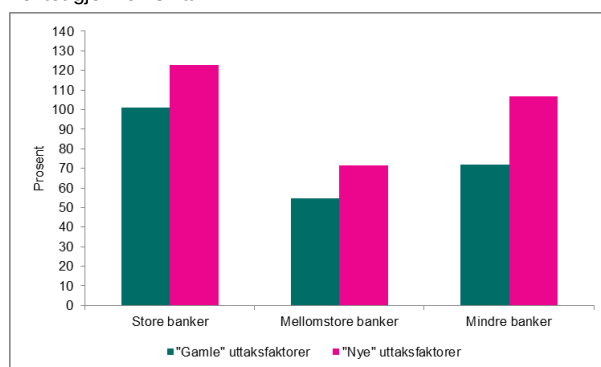
Det er viktig at bankene har tilstrekkelige likviditetsbuffer som gjør at de kan tåle en periode med begrenset tilgang på likviditet. Det nye kravet til likviditetsbuffer i Basel III/CRD IV, Liquidity Coverage Ratio (LCR), måler størrelsen på finansinstitusjonens likvide aktiva i forhold til netto likviditetsutgang 30 dager frem i tid gitt en stressituasjon.

LCR for norske banker (bankkonsern) samlet sett var 97 prosent ved utgangen av første kvartal, opp ett prosentpoeng fra utgangen av 2013, men nær uendret sammenlignet med utgangen av første kvartal i fjor. De store bankene ligger samlet sett over det fremtidige kravet på 100 prosent, med en LCR på 101 prosent. De mellomstore og mindre bankene ligger derimot godt under kravet med en LCR på henholdsvis 55 og 72 prosent, se figur 4.19. Sammenlignet med utgangen av første kvartal i fjor, har de store bankene redusert sin LCR med 3 prosentpoeng, mens de mellomstore og mindre bankene har økt sin LCR med henholdsvis 6 og 7 prosentpoeng.

Figur 4.19: Utvikling i LCR, vektet gjennomsnitt



Figur 4.20: LCR per 31.03.14 etter gamle og nye uttaksfaktorer, vektet gjennomsnitt



Den norske LCR-rapporteringen, som har pågått siden 2011, er basert på Baselkomitéens anbefalinger fra 2010. I januar 2013 kom Baselkomitéen med forslag til endringer i definisjonen av LCR. De viktigste endringene fra det opprinnelige forslaget fra desember 2010 var at flere aktiva kan inngå i telleren, samt at enkelte uttaksfaktorer på utbetalinger (prosentssats som angir hvor mye banken antas å måtte utbetale av den aktuelle posten i en stressituasjon) i nevneren ble redusert.

Utvidelsen av likvide aktiva i LCR, med mulighet for å inkludere blant annet Residential Mortgage Backed Securities (RMBS), foretaksobligasjoner med lavere rating og enkelte aksjer, antas å ha liten effekt for norske banker. Norske banker har i liten grad investert i RMBS, og aksjer kan kun utgjøre 4 prosent av bankens totale balanse. Det er også høye avkortningssatser på disse papirene. Endringene i uttaksfaktorene på utbetalingene antas å ha en større effekt for norske bankers LCR. Uttaksfaktorer for blant annet innskudd dekket av innskuddsgarantien, ikke-operasjonelle innskudd og enkelte kreditt- og likviditetsfasiliteter ble redusert i Baselkomitéens nye forslag til LCR.

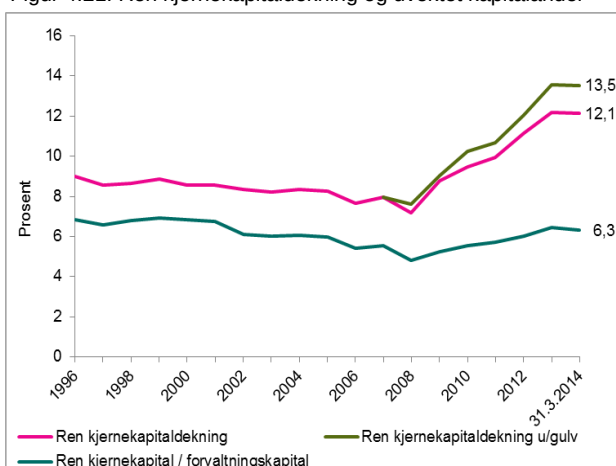
Den endelige definisjonen av LCR, som skal vedtas av EU-kommisjonen innen juni i år, vil blant annet bygge på Baselkomitéens anbefalinger fra 2013. Beregninger av LCR etter 2013-definisjonen (kun hensyntatt de nye uttaksfaktorene på utbetalinger i nevneren), viser at norske banker samlet sett får en LCR på 120 prosent per 31.03.14, en økning på 22 prosentpoeng fra beregningen etter 2010-definisjonen, se figur 4.20. De mindre bankene har den største forbedringen i LCR med en økning fra 72 prosent til 107 prosent. For de store og mellomstore bankene øker LCR fra henholdsvis 101 og 55 prosent til 123 og 71 prosent. Dette viser at norske banker kommer betraktelig nærmere det fremtidige kravet med definisjonen fra 2013, men det er fortsatt 54 banker som har en LCR under 100 prosent, hvorav 6 er store banker, 11 er mellomstore banker og 37 er mindre banker.

I konsekvensanalysen av LCR fra EBA til EU-kommisjonen publisert i desember 2013, anbefales det å beholde begrensningen på innbetalinger som anbefalt av Baselkomitéen. Begrensningen innebærer at innbetalingene ikke kan utgjøre mer enn 75 prosent av utbetalingene i LCR. Ved utgangen av første kvartal var det kun 13 norske banker som ble berørt av dette, herav én mellomstor bank og 12 mindre banker. Det anbefales også å innføre en begrensning på 40 prosent for nivå 2-eiendeler som andel av totale likvide eiendeler, i tråd med Baselkomitéens anbefalinger. For mange norske banker medfører dette en begrensning. Ved utgangen av første kvartal var det 89 norske banker som ble berørt av dette, herav 6 store banker, 17 mellomstore banker og 66 mindre banker.

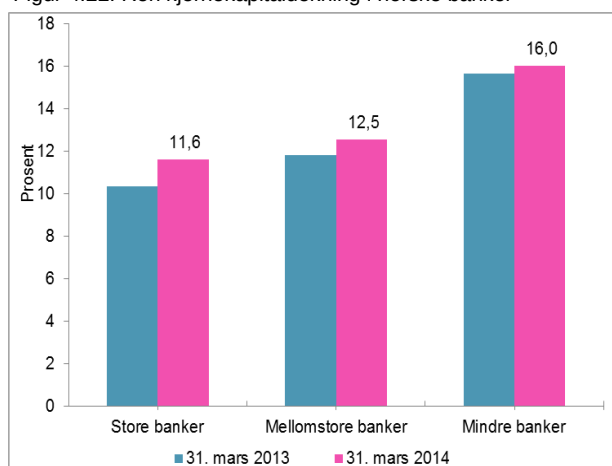
Soliditet

Norske bankers samlede rene kjernekapitaldekning var 12,1 prosent ved utgangen av første kvartal 2014, en økning på 1,1 prosentpoeng sammenlignet med ett år tilbake. Sammenlignet med utgangen av 2013 har den samlede rene kjernekapitaldekningen falt med 0,1 prosentpoeng. Reduksjonen i ren kjernekapitaldekning fra årsskiftet bør sees i sammenheng med at kun et fåtall av bankene inkluderer positivt delårsresultat i kjernekapitalen. I kvartalsberegning av soliditet gis det kun mulighet for å medregne positivt resultat dersom det er revisorgodkjent. Minstekravet til ren kjernekapitaldekning (inkl. buffere) vil være 10 prosent fra og med 1. juli i år. Samtlige av de norske bankene hadde ren kjernekapitaldekning større eller lik 10 prosent av ved utgangen av første kvartal 2014. Den samlede kapitaldekningen i norske banker økte fra 13,0 prosent ved utgangen av første kvartal 2013 til 14,7 prosent ved utgangen av første kvartal 2014. Kravene til kjernekapital- og kapitaldekning ligger henholdsvis 1,5 og 3,5 prosentpoeng over kravet til ren kjernekapitaldekning. Samtlige norske banker hadde kjernekapitaldekning større eller lik 11,5 prosent ved utgangen av første kvartal 2014, samtidig som én bank lå marginalt under 13,5 prosent kapitaldekning.

Figur 4.21: Ren kjernekapitaldekning og uvektet kapitalandel



Figur 4.22: Ren kjernekapitaldekning i norske banker

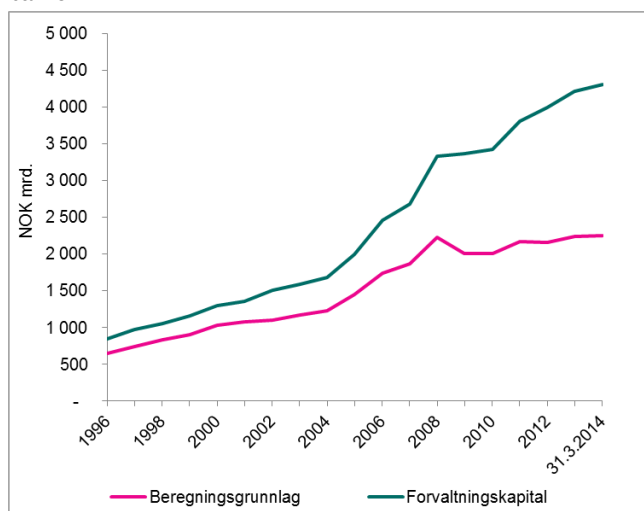


Finansieringsvirksomhetsloven åpner for at det kan fastsettes bestemmelser om at ren kjernekapital eller kjernekapitalen i finansinstitusjoner minst skal utgjøre en bestemt prosent av verdien av foretakets eiendeler og ikke balanseførte forpliktelser, beregnet uten risikovektning (uvektet kjernekapitalandel). Den uvektede kjernekapitalandelen har til hensikt å fungere som sikkerhet mot et for lavt beregningsgrunnlag i kapitaldekningsberegningene, og sørge for at bankene holder et minimum av kapital, selv ved vridning av porteføljen mot segmenter med lav risikovekt. Norske banker skal rapportere uvektet kjernekapitalandel i tråd med CRD IV fra og med 3. kvartal i år. For de norske bankene utgjorde ren kjernekapital som andel av forvaltningskapitalen 6,3 prosent ved utgangen av første kvartal 2014, en økning tilsvarende 0,5 prosentpoeng siste år.

Ren kjernekapitaldekning kan styrkes ved å øke egenkapitalen eller redusere beregningsgrunnlaget. Beregningsgrunnlaget omfatter både poster på balansen og poster utenfor balansen, i tillegg til et påslag for markedsrisiko og operasjonell risiko. Som følge av at beregningsgrunnlaget skal stå i forhold til risikoen i selskapenes porteføljer, er samlet beregningsgrunnlag lavere enn forvaltningskapitalen, se figur 4.23. Ved utgangen av første kvartal 2014 var det åtte banker som benyttet interne modeller (IRB) for beregning av kapitalkrav for kredittrisiko. Økningen i samlet ren kjernekapitaldekning i norske banker fra det lave nivået i

2008 må sees i sammenheng med innføringen av IRB-modeller, og dermed økende differanse mellom forvaltningskapitalen og beregningsgrunnlaget. I 2013 besluttet norske myndigheter å øke gulvet for IRB-parameteren "tap gitt mislighold" (LGD) på eiendomsengasjementer fra 10 til 20 prosent. Endringen hadde virkning fra og med 1.januar i år. Økt LGD-gulv har isolert sett bidratt til å øke beregningsgrunnlaget i norske IRB-banker. I motsatt retning trekker reduserte risikovekter på foretakslån og innrulling av engasjementer i IRB-porteføljer i de største bankene. Differansen mellom ren kjernekapitaldekning med og uten Basel I-gulv ved utgangen av første kvartal, for norske banker samlet, var derfor nær uendret sammenlignet med utgangen av 2013.

Figur 4.23: Beregningsgrunnlag og forvaltningskapital i norske banker



Øvrige kredittforetak

Gruppen består av tre selskaper med til sammen om lag 400 mrd. kroner i forvaltningskapital. Resultat før skatt for denne gruppen var noe svakere enn i samme sammen periode i fjor. De bokførte tapene var lave i første kvartal.

Tabell 4.6: Resultatposter (3 selskaper)*

	1. kvartal 2014		1. kvartal 2013	
	Mill. kr	% av GFK	Mill. kr	% av GFK
Netto renteinntekter	435	0,43	479	0,50
Andre inntekter	-20	-0,02	9	0,01
herav verdiendr. finansielle instrumenter	-32	-0,03	-22	-0,02
Andre kostnader	49	0,05	48	0,05
herav lønn og personalkostnader	30	0,03	28	0,03
Resultat før tap på utlån	365	0,36	439	0,46
Bokførte tap på utlån	5	0,01	56	0,06
Resultat før skatt	360	0,36	382	0,40
Skattekostnad	97	0,10	107	0,11
Resultat etter skatt	263	0,26	275	0,29

*Kommunalbanken, Bolig- og Næringskreditt og Kredittforeningen for Sparebanker

Brutto utlån til kunder økte med 5 prosent. Nivået på misligholdte lån er fortsatt lavt.

Ren kjernekapitaldekning var omtrent uendret fra samme periode i fjor. Ingen selskaper hadde under 10 prosent i ren kjernekapitaldekning.

Tabell 4.7: Balanseposter (3 selskaper) *

	31.03.2014	31.03.2013	
	Mill. kr	Mill. kr	% vekst
Forvaltningskapital	396 380	382 042	3,8
Brutto utlån til kunder	260 303	248 131	4,9
herav utlån vurdert til amortisert kost	116 003	118 409	-2,0
herav utlån vurdert til virkelig verdi	144 300	129 722	11,2
Gjeld til kredittinstitusjoner	13 624	22 921	-40,6
Gjeld v. utstedelse av verdipapirer	350 396	333 264	5,1
Ren kjernekapitaldekning	13,0 %	12,9 %	
Kapitaldekning	15,5 %	15,6 %	

*Kommunalbanken, Bolig- og Næringskreditt og Kredittforeningen for Sparebanker

Finansieringsselskaper

- Nettorenten noe høyere enn for samme periode i fjor
- En liten økning i tapsnivået
- Stigende utlånsvekst, størst vekst i forbrukslån

Finansieringsselskapenes hovedområder er leasing og bilfinansiering i tillegg til kortbaserte utlån og annen forbruksfinansiering. Markedet er bredt sammensatt, og det er store variasjoner mellom selskaper når det gjelder resultat- og balanseutvikling. De foreløpige tallene omfatter 25 norske finansieringsselskaper.

Forbrukslån gis en egen omtale. I tillegg omtales utviklingen i selskaper med leasing/bilfinansiering som kjernevirksomhet samt utenlandske filialer i Norge.

Resultat

Finansieringsselskapenes resultat før skatt var på 0,7 mrd. kroner, en forbedring på sju prosent sammenlignet med tilsvarende periode i 2013. Målt i forhold til GFK var resultatet omtrent uendret.

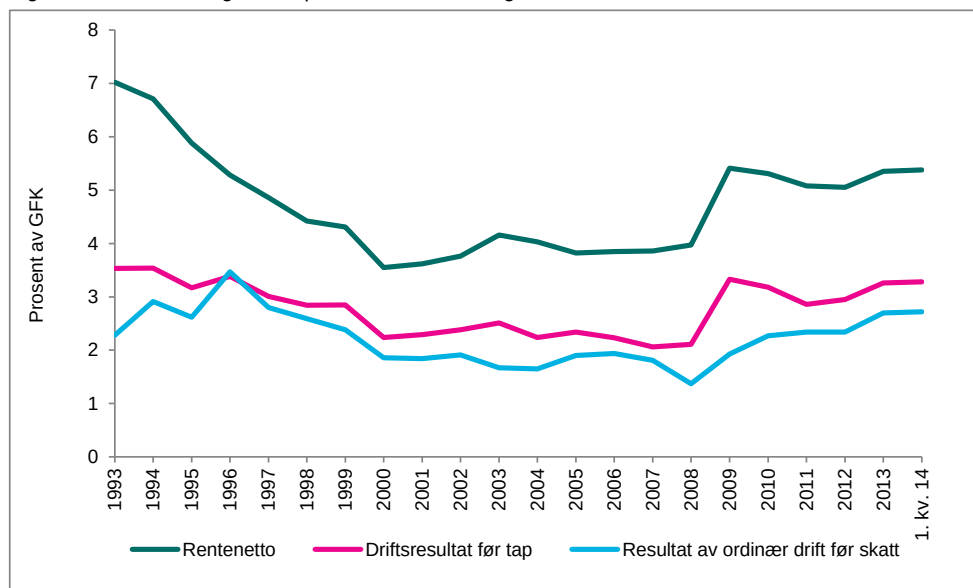
Egenkapitalavkastningen falt med 1,5 prosentpoeng til 13,5 prosent.

Netto renteinntekter økte med 0,1 prosentpoeng, målt mot GFK. De bokførte tapene var noe høyere enn på samme tid i fjor. Tre finansieringsselskaper hadde underskudd i første kvartal.

Tabell 4.8: Resultatposter

	1. kvartal 2014		1. kvartal 2013	
	Mill. kr	% av GFK	Mill. kr	% av GFK
Netto renteinntekter	1 312	5,38	1 189	5,24
Andre inntekter	122	0,50	127	0,56
herav verdiendr. finansielle instrumenter	2	0,01	2	0,01
Andre kostnader	622	2,55	573	2,53
herav lønn og personalkostnader	263	1,08	242	1,07
Driftsresultat før tap	799	3,28	727	3,20
Bokførte tap på utlån	135	0,55	108	0,47
Resultat før skatt	664	2,72	619	2,73
Skattekostnad	205	0,84	172	0,76
Resultat etter skatt	459	1,88	447	1,97
Egenkapitalavkastning	13,5 %		15,0 %	

Figur 4.24: Finansieringsselskaperes resultatutvikling



Balanse

Brutto utlån til kunder har økt med 9,3 siste tolv måneder. Ved utgangen av 2013 var årsveksten 8,3 prosent. Nivået på brutto misligholdte lån holder seg forholdsvis stabilt sammenlignet med et år tilbake. Generelt ligger misligholdet høyere enn i bankene. Ren kjernekapitaldekning var 18,8 prosent, en økning på 3,2 prosentpoeng fra året før. Ingen selskaper hadde under 10 prosent i ren kjernekapitaldekning.

Tabell 4.9: Balanseposter

	31.03.2014		31.03.2013		
	Mill. kr	% br. utlån	Mill. kr	% br. utlån	% vekst
Forvaltningskapital	100 504		92 177		9,0
Brutto utlån til kunder	94 247		86 223		9,3
herav utlån vurdert til amortisert kost	91 887		83 489		10,1
Tapsnedskrivninger på utlån til amortisert kost	-1 409	-1,5	-1 185	-1,4	18,8
herav individuelle tapsnedskrivninger	-1 075	-1,2	-952	-1,1	12,9
herav gruppenedskrivninger	-334	-0,4	-234	-0,3	42,9
Brutto misligholdte lån, 30 dager	5 904	6,3	5 702	6,6	3,5
Gjeld til kredittinstitusjoner	77 757		74 105		4,9
Ren kjernekapitaldekning	18,8 %		15,6 %		
Kapitaldekning	20,6 %		16,4 %		

Forbrukslån

Både banker og finansieringsselskaper tilbyr forbrukslån. Forbruksfinansiering omfatter kortbaserte utlån og andre forbrukslån uten sikkerhet. Utvalget består av 22 selskaper (10 finansieringsselskaper og 12 banker), hvor både norske selskaper og utenlandske filialer inngår. Selskapene tilbyr ulike produkter, blant annet kredittkort med varierende kredittrammer, samt lån i størrelsesorden 5 000 til 400 000 kroner uten sikkerhet. Den effektive renten varierer mye avhengig av lånebeløp og nedbetalingstid, men er gjennomgående høy. Kredittvurderingene knyttet til forbrukslån er strenge, og en høy andel av søknadene blir avslått.

Tabell 4.10: Utviklingen i forbrukslån i et utvalg selskaper*

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	1. kv. 2014
Forbrukslån (mill. kr)	43 352	43 936	48 913	58 118	62 693	68 821	70 596
Årsvekst %	17,4	1,4	3,0	5,1	7,8	9,8	11,6
Tap i % av forbrukslån (annualisert)	2,2	3,1	2,7	1,5	1,3	1,3	1,6
Nettorente i % av GFK	8,8	11,8	12,0	11,3	11,6	11,9	12,4
Resultat ord.drift i % av GFK (annualisert)	3,3	5,4	5,7	6,5	6,9	7,1	6,3
Brutto misligholdte lån, 90 dg. (mill. kr)	2 809	2 696	2 895	2 933	2 821	3 066	3 035
i prosent av forbrukslån	6,5	6,1	5,9	5,0	4,5	4,5	4,3
Brutto misligholdte lån, 30 dg. (mill. kr)			4 895	4 867	4 759	5 121	5 150
i prosent av forbrukslån			10,0	8,4	7,6	7,6	7,3

*Utvalget ble utvidet i 2012. Årsvekst er beregnet på grunnlag av sammenlignbart utvalg. Utlånsveksten for 2013 er korrigert.

Veksten i forbrukslån var høy i årene frem mot finanskrisen i 2008, men falt betydelig året etter. De siste årene har veksten igjen vært økende. Ved utgangen av første kvartal 2014 var årsveksten 11,6 prosent. Utlånsveksten i 2013 var 9,8 prosent. Det er en generell økning i forbrukslån blant selskapene i utvalget, men den stigende veksten er i stor grad påvirket av sterk utlånsvekst i enkeltelskaper.

Netto renteinntekter har siden 2009 ligget stabilt på over 11 prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital, noe som viser at selskapene priser inn høyere risiko knyttet til forbrukslån enn til lån med pantesikring. Målt i forhold til GFK, var resultatet i første kvartal 2014 noe svakere enn i 2013 som følge av en økning i tap på

utlån. Misligholdte lån i prosent av forbrukslån ligger forholdsvis stabilt, men nivået på tap og mislighold er høyere enn i banker og finansieringsselskaper generelt.

Leasing og bilfinansiering

Finansieringsselskaper med leasing og bilfinansiering som hovedområde (11 selskaper), hadde et resultat før skatt som var åtte prosent bedre enn på samme tid i fjor. Det er små variasjoner i de ulike resultatpostene sammenlignet med tilsvarende periode i fjor. Utlånene økte med 7,8 prosent siste år, mens veksten i leasing isolert var 8,1 prosent.

Tabell 4.11: Resultatposter (11 norske finansieringsselskaper)

	1. kvartal 2014		1. kvartal 2013	
	Mill. kr	% av GFK	Mill. kr	% av GFK
Netto renteinntekter	727	3,52	656	3,42
Andre inntekter	87	0,42	92	0,48
herav verdiendr. finansielle instrumenter	2	0,01	1	0,01
Andre kostnader	299	1,45	277	1,44
herav lønn og personalkostnader	177	0,86	167	0,87
Driftsresultat før tap	507	2,46	463	2,41
Bokførte tap på utlån	73	0,35	61	0,32
Resultat før skatt	434	2,10	402	2,09
Skattekostnad	143	0,69	117	0,61
Resultat etter skatt	290	1,41	284	1,48

Tabell 4.12: Balanseposter (11 norske finansieringsselskaper)

	31.03.2014		31.03.2013		
	Mill. kr	% br. utlån	Mill. kr	% br. utlån	% vekst
Forvaltningskapital	84 299		77 966		8,1
Brutto utlån til kunder	79 998		74 210		7,8
herav leasing	54 028		49 996		8,1
Leasing totalt i norske selskaper*	87 955		82 257		6,9
Tapsnedskrivninger på utlån til amortisert kost	-891	-1,1	-784	-1,1	13,6
herav individuelle tapsnedskrivninger	-643	-0,8	-620	-0,9	3,7
herav gruppenedskrivninger	-248	-0,3	-164	-0,2	51,0
Brutto misligholdte lån, 30 dager	5 110	6,4	4 978	6,7	2,7
Gjeld til kredittinstitusjoner	68 751		66 051		4,1

*omfatter 16 finansieringsselskaper og banker

Utenlandske finansieringsselskapers filialer i Norge

De utenlandske filialene i Norge hadde i underkant av 30 prosent av finansieringsselskapenes totale utlån ved utgangen av første kvartal 2014. Utlånene økte med 7,5 prosent siste tolv måneder, mens årsveksten var 6,6 prosent i 2013. Utlånsveksten i de utenlandske filialene har vært lavere enn i norske finansieringsselskaper det siste året.

Tabell 4.13: Balanseposter (19 filialer)

	31.03.2014	31.03.2013	
	Mill. kr	Mill. kr	Vekst i %
Forvaltningskapital	41 797	38 743	7,9
Brutto utlån til kunder	39 356	36 596	7,5
herav leasing (10 filialer)	12 255	11 653	5,2
Leasing totalt i utenlandske filialer*	18 606	18 004	3,3

*omfatter 12 utenlandske filialer av finansieringsselskaper og banker

5 Forsikring

Livsforsikringsselskaper

- Resultat for første kvartal 2014 på nivå med samme periode i fjor, men verdijustert resultat vesentlig svakere
- Bokført avkastning noe bedre enn i fjor, mens verdijustert avkastning ble redusert
- Delårsresultatet bidro til økt bufferkapital i første kvartal

Resultat

Livsforsikringsselskapene fikk et resultat før skatt på 1,4 mrd. kroner, som utgjorde 0,5 prosent av GFK (ikke annualisert) i første kvartal 2014. Resultatet var 0,1 mrd. kroner bedre enn i samme periode i 2013. I årets første kvartal utgjorde ufordelte overskuddsmidler tilordnet kundene og oppreservering for langt liv samlet 4,9 mrd. kroner, som var 2,5 mrd. kroner høyere enn i samme kvartal i fjor. En vesentlig del av overskuddet blir avsatt til oppreservering for langt liv ved årsslutt. Unntaket er kontrakter som er ferdig oppresvert, som blant annet de fleste offentlige pensjonsordningene.

Brutto premieinntekter var 24 mrd. kroner, om lag på samme nivå som i første kvartal i fjor, men noe lavere målt mot GFK. Erstatninger, ekskl. flytting av premiereserver, var uendret med 12 mrd. kroner i første kvartal 2014, men noe lavere målt mot GFK.

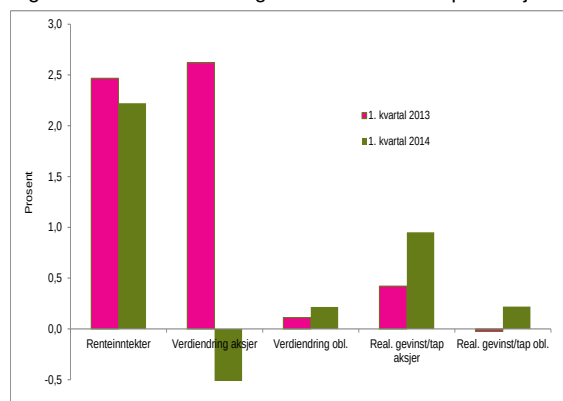
Renteinntektene var noe lavere i første kvartal 2014 enn i samme periode i 2013. Livselskapene hadde samtidig en økning i realiserte gevinster, både for aksjer og obligasjoner. Urealiserte gevinster i livselskapene har falt sammenlignet med første kvartal i 2013. Dette skriver seg hovedsakelig fra et urealisert tap på aksjer på 1,5 mrd. kroner, mot en urealisert gevinst på 6,6 mrd. kroner i samme periode i fjor. Aksjemarkedet steg betydelig mer i første kvartal 2013 enn i første kvartal i år.

Kursreguleringsfondet økte med 648 mill. kroner i første kvartal. Det verdijusterte resultatet før skatt, som viser resultatet før avsetning til kursreguleringsfondet, var 2,1 mrd. kroner. Til sammenligning økte avsetningene til kursreguleringsfondet med 5,2 mrd. kroner i første kvartal 2013, og det verdijusterte resultatet var 6,6 mrd. kroner.

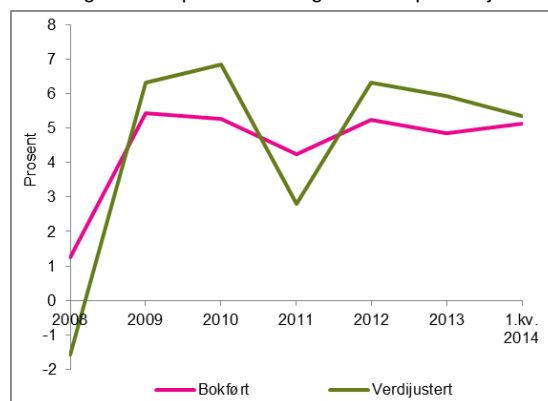
Tabell 5.1: Utvalgte resultatposter

RESULTAT	1. kvartal 2014		1. kvartal 2013	
	Mill. kr	% av GFK	Mill. kr	% av GFK
Brutto premieinntekter	24 448	8,9	24 251	9,6
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	11 461	4,2	13 881	5,5
herav renteinntekter og utbytte på finansielle eiendeler	6 092	2,2	6 214	2,5
herav gevinster ved realisasjon	3 379	1,2	1 641	0,7
herav verdiendringer	867	0,3	4 536	1,8
Erstatninger, ekskl. flytting	-11 631	-4,2	-11 592	-4,6
Endring i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser	-13 413	-4,9	-20 011	-7,9
Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser	-3 129	-1,1	-1 726	-0,7
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-1 488	-0,5	-1 450	-0,6
Resultat av teknisk regnskap (kundeporteføljene)	862	0,3	766	0,3
Resultat av ikke-teknisk regnskap (selskapsporteføljene)	584	0,2	582	0,2
Resultat før skatt	1 446	0,5	1 348	0,5
Endringer i kursreguleringsfond	648	0,2	5 231	2,1
Verdijustert resultat før skatt	2 094	0,8	6 579	2,6
Totalresultat (inkl. andre resultatkomponenter) etter skatt	1 343	0,5	1 203	0,5

Figur 5.1: Netto investeringsinntekter i kollektivporteføljen



Figur 5.2 Kapitalavkastning i kollektivporteføljen*



*Annualisert

Kollektivporteføljen omfatter ytelsespensjon, fripoliser og øvrige kontrakter der kunden er garantert en årlig minsteavkastning. Bokført kapitalavkastning økte fra 1,1 til 1,3 prosent fra første kvartal 2013 til første kvartal 2014. Annualisert var den bokførte kapitalavkastningen 5,1 prosent, som var 0,3 prosentpoeng høyere enn for året 2013. Den verdijusterte avkastningen, som inkluderer urealiserte verdiendringer, ble redusert fra 1,8 prosent til 1,3 prosent for livselskapene samlet. Annualisert var den verdijusterte avkastningen 5,3 prosent, en nedgang på 0,6 prosentpoeng fra året 2013.

Balanse

Livsfor forsikringsselskapenes totale forvaltningskapital var 1 111 mrd. kroner ved utgangen av første kvartal 2014. Omtalen under er først og fremst knyttet til investeringene i kollektivporteføljen hvor selskapene (eierne) har avkastningsrisikoen. I kontrakter med investeringsvalg, som forvaltes i investeringsvalgporteføljen, er det kundene som bærer avkastningsrisikoen.

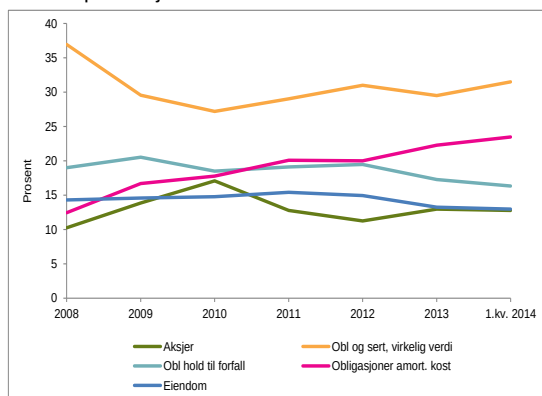
Tabell 5.3: Utvalgte balanseposter (total balanse)

	31.03.2014		31.03.2013	
	Mill. kr	% av FK	Mill. kr	% av FK
Bygninger og faste eiendommer (inkl. eiendomsselskaper)	116 988	10,5	118 954	11,6
Finansielle eiendeler til amortisert kost	367 804	33,1	331 368	32,3
Finansielle eiendeler til virkelig verdi	591 139	53,2	538 484	52,5
herav aksjer og andeler	186 818	16,8	161 546	15,8
herav obligasjoner og sertifikater	374 317	33,7	338 930	33,1
Sum eiendeler (forvaltningskapital)	1 111 038	100,0	1 024 924	100,0
herav eiendeler i selskapsporteføljen	95 493	8,6	90 694	8,8
herav eiendeler i kollektivporteføljen	882 087	79,4	822 553	80,3
herav eiendeler i investeringsvalgporteføljen	132 919	12,0	111 273	10,9
Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser	873 417	78,6	816 456	79,7
herav premiereserve	792 640	71,3	747 282	72,9
herav kursreguleringsfond	25 387	2,3	20 535	2,0
herav tilleggssavsetninger	24 955	2,2	25 292	2,5

Kollektivporteføljen

Aksjeandelen i kollektivporteføljen har endret seg lite siden utgangen av 2013, og utgjorde i underkant av 13 prosent ved utgangen av første kvartal i livselskapene samlet. Andelen obligasjoner målt til virkelig verdi økte noe i første kvartal og utgjorde 31 prosent ved utgangen av kvartalet. Obligasjoner holdt til forfall og andre utlån og fordringer vurdert til amortisert kost utgjorde til sammen 40 prosent av kollektivporteføljen ved utgangen av første kvartal 2014. Dette er om lag samme nivå som ved utgangen av 2013.

Figur 5.3: Utvikling i investeringssammensetningen i kollektivporteføljen



Investeringsvalgporteføljen

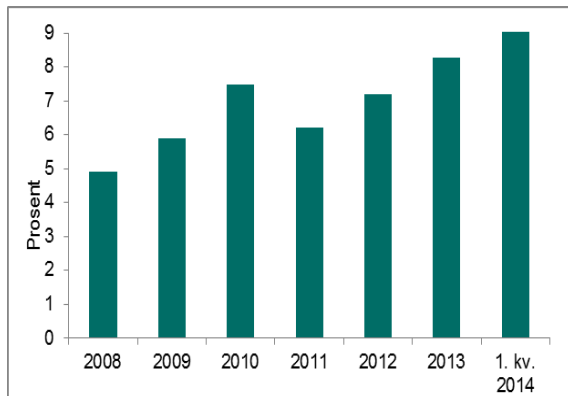
I investeringsvalgporteføljen, som i hovedsak består av kontrakter uten garantert rente, var aksjeandelen 55 prosent ved utgangen av første kvartal 2014. Sammensetningen viser her et gjennomsnitt av de ulike risikoprofilene i investeringsvalgporteføljen for selskapene samlet.

Soliditet og stresstester

Kapitaldekningen for livsforsikringsselskapene samlet var 16,9 prosent ved utgangen av første kvartal 2014. Samtlige selskaper oppfylte kapitaldekningskravet på 8 prosent.

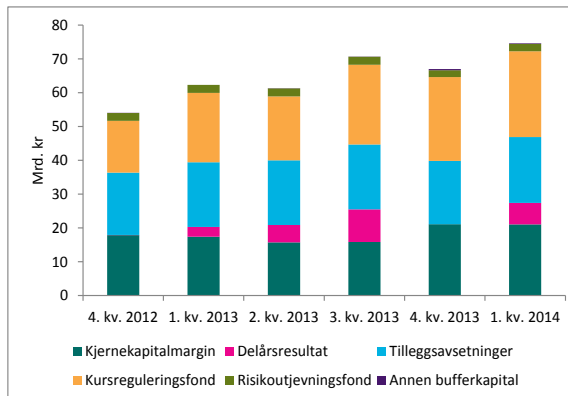
Bufferkapitalen² var 75 mrd. kroner ved utgangen av første kvartal 2014, noe som utgjorde 9,1 prosent av forsikringsforpliktelsene. Dette er en økning på 8 mrd. kroner fra utgangen av 2013. Økningen skyldes i hovedsak det ufordelte delårsresultatet i første kvartal på 6,3 mrd. kroner. I det ufordelte resultatet inngår også overskudd på kontrakter som ikke er ferdig oppreservert, men som vil ble avsatt til oppreservering ved årsslutt. Kursreguleringsfondet økte med 0,6 mrd. kroner for livselskapene samlet.

Figur 5.4: Bufferkapital i prosent av forsikringsforpliktelser* i kollektivporteføljen



*Ekskl. tilleggssavsetninger og kursreguleringsfond

Figur 5.5: Sammensetning av bufferkapital



Stresstest II

I stresstestene beregnes et tapspotensial (risikonivå) som vurderes opp mot bufferkapitalen. Forholdstallet mellom potensielt tap, gitt scenariene i stresstesten, og tilgjengelig bufferkapital viser bufferkapitalutnyttelse. En bufferkapitalutnyttelse over 100 prosent betyr at selskapet ikke har tilstrekkelig kapital hvis scenariene i stresstesten inntreffer. I denne rapporten omtales stresstest II som bygger på gjeldende regelverk, i motsetning til stresstest I som også viser den underliggende renterisikoen knyttet til forpliktelsene.

Samlet tapspotensial består av markedsrisiko, forsikringsrisiko og motpartsrisiko. Markedsrisiko utgjør den største risikoen for livselskapene og følgende forutsetninger legges til grunn i beregning av markedsrisiko i stresstesten:

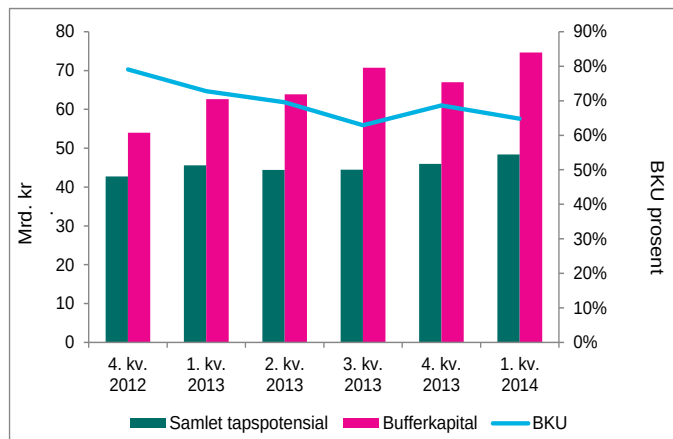
- Et parallelt skift i rentekurven (økning) på 1,5 prosentpoeng,
- et fall i aksjekursene med 20 prosent,
- et fall i eiendomsmarkedene med 12 prosent, og
- en endring i kursen på utenlandsk valuta med 12 prosent
- forhåndsdefinerte spreadendringer avhengig av ratingkategori og utsteder

Bufferkapitalutnyttelsen for livsforsikringsselskapene samlet var 65 prosent ved utgangen av første kvartal 2014, noe som var en bedring (reduksjon) på 4 prosentpoeng siden årsskiftet. Samlet tapspotensial økte noe, men bedringen i bufferkapitalutnyttelsen skyldes i hovedsak høyere bufferkapital. For flere av livselskapene

² Bufferkapitalen består av kapital utover lovpålagte soliditets- og sikkerhetskrav og består av overskytende kjernekapital (kjernekapitalmargin), tilleggssavsetninger begrenset oppad til årets renteforpliktelse, delårsresultat, kursreguleringsfond, fond for urealiserte gevinster og risikoutjevsningsfond.

knytter utfordringen seg først og fremst til kapitalkravene under Solvens II, og bufferkapitalutnyttelsen i stresstest I ligger betydelig høyere enn 100 prosent for flere selskaper.

Figur 5.6: Samlet tapspotensiale, bufferkapital og bufferkapitalutnyttelse



Skadeforsikringsselskaper

- Bedret resultat før skatt
- Økte finansinntekter bidro til bedret resultat av ikke-teknisk regnskap
- Reduksjon i resultatet i den forsikringsrelaterte driften som følge av økte erstatningskostnader og forsikringsrelaterte driftskostnader

Kapitlet omhandler utviklingen i resultat- og balanseregnskapet, samt soliditet, for norske skadeforsikringsselskaper, unntatt Captives, sjøforsikringsselskapene Gard og Skuld, og Den Norske Krigsforsikring for Skib.

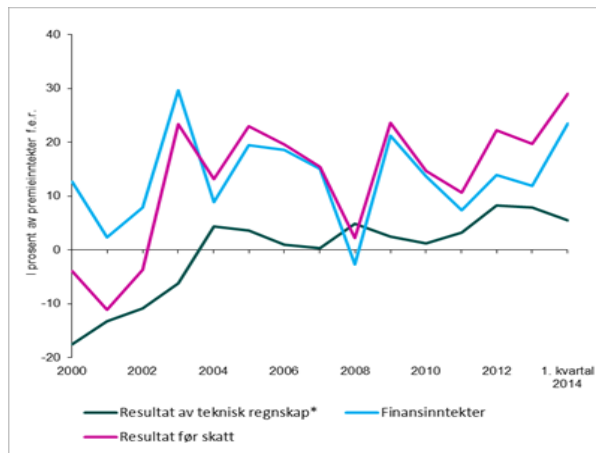
Resultat

Resultat før skatt for de norske skadeforsikringsselskapene samlet var på 2,6 mrd. kroner i første kvartal 2014, en økning på 815 mill. kroner sammenlignet med første kvartal 2013. Det gode resultatet skyldes i all hovedsak økte finansinntekter. Økte driftskostnader og erstatningskostnader førte til svakere resultat i den forsikringsrelaterte driften til tross for en relativ sterk økning i premieinntekter. Resultat av teknisk regnskap var 754 mill. kroner, en nedgang på 47 mill. kroner. Resultatet av ikke-teknisk regnskap var i første kvartal 2014 på 1,8 mrd. kroner, 0,9 mrd. kroner høyere enn året før. Det var økningen i finansinntektene, på 891 mill. kroner, som bidro til bedringen i resultatet av det ikke-tekniske regnskapet, hovedsakelig som følge av økte inntekter fra aksjer, utbytte og konsernbidrag. Inntektene fra aksjer, utbytte og konsernbidrag økte fra om lag 0,1 mrd. kroner i første kvartal 2013 til om lag 1 mrd. kroner i første kvartal 2014. Verdien på investeringer falt med om lag 200 mill. kroner i første kvartal 2014 mot en økning på om lag 760 mill. kroner i samme kvartal 2013. Realisert gevinst var i underkant av 730 mill. kroner i første kvartal 2014 mot en realisert gevinst i overkant av 130 mill. kroner i første kvartal 2013.

Tabell 5.4: Utvalgte resultatposter for skadeforsikringsselskapene

	1. kvartal 2014		1. kvartal 2013	
	Mill. kr	% av premie	Mill. kr	% av premie
Premieinntekter f.e.r.	8 781		7 815	
Andre forsikringsrelaterte inntekter	69	0,8	70	0,9
Erstatningskostnader f.e.r.	6 693	76,2	5 864	75,0
Forsikringsrelaterte driftskostnader	1 454	16,6	1 299	16,6
Endring i sikkerhetsavsetninger mv	213	2,4	114	1,5
Resultat av teknisk regnskap	754	8,6	801	10,2
Netto inntekter fra investeringer	2 062	23,5	1 171	15,0
Andre inntekter	16	0,2	6	0,1
Andre kostnader	8	0,1	7	0,1
Resultat av ikke teknisk regnskap	1 796	20,5	927	11,9
Resultat før skattekostnad	2 550	29,0	1 735	22,2

Figur 5.7: Resultater i skadeforsikring



*allokert investeringsavkastning er fratrasket teknisk resultat

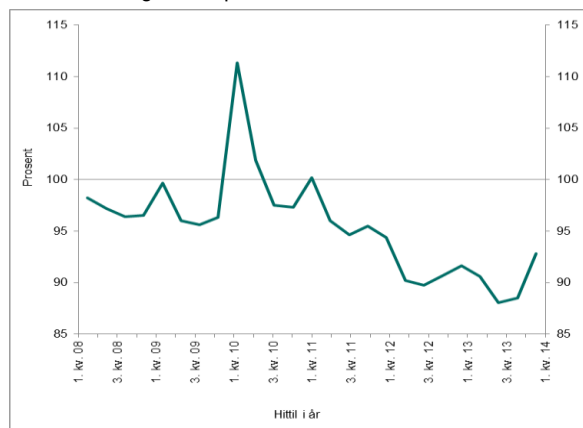
For øvrige selskaper med forvaltningskapital over 1 mrd. kroner utgjorde resultat før skatt 12,6 prosent av premieinntektene for egen regning, en nedgang på 3,6 prosentpoeng fra året før. Nedgangen skyldes svakere resultat i den forsikringsrelaterte driften, hovedsakelig som følge av økte erstatningskostnader og økte sikkerhetsavsetninger. Selskaper med forvaltningskapital under 1 mrd. kroner viste en nedgang i resultat før skatt i prosent av premieinntekter på 22,4 prosentpoeng, noe som er en større nedgang enn for øvrige skadeselskaper. Nedgangen skyldes både negativ utvikling i resultat i den forsikringsrelaterte driften, hovedsakelig som følge av økte erstatningskostnader og driftskostnader, samt reduserte finansinntekter.

Combined ratio er et mål på lønnsomheten i den forsikringsrelaterte driften i et forsikringsselskap. Den beregnes som summen av skade- og kostnadsprosenten³. En combined ratio under 100 innebærer at nivået på premieinntektene ligger over summen av erstatnings- og driftskostnadene, og den forsikringsrelaterte driften har vært lønnsom.

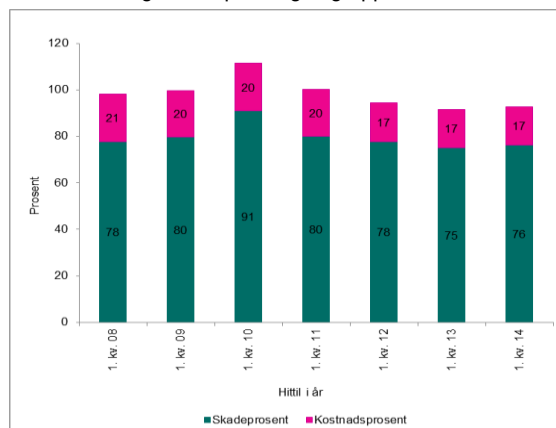
Combined ratio for skadeforsikringsselskapene samlet var 93 prosent, ett prosentpoeng høyere enn året før. Det tyder på at lønnsomheten i den forsikringsrelaterte virksomheten så langt i 2014 er noe lavere enn i første kvartal 2013. Skadeprocenten økte med ett prosentpoeng, og var på 76 prosent i første kvartal 2014, mens kostnadsprosenten var om lag uendret fra i fjor på 17 prosent.

³ Skadeprocenten beregnes som erstatningskostnader for egen regning i prosent av premieinntektene for egen regning. Kostnadsprocenten beregnes som forsikringsrelaterte driftskostnader i prosent av premieinntektene for egen regning.

Figur 5.8: Utvikling i combined ratio for alle skadeforsikringsselskapene



Figur 5.9: Skade- og kostnadsprosent i de to største norske skadeforsikringsselskapene og to grupper i 1. kv. 2014



Balanse

Total forvaltningskapital i skadeforsikringsselskapene var 124 mrd. kroner ved utgangen av første kvartal 2014, mot 113 mrd. kroner ved utgangen av første kvartal året før. Finansielle eiendeler som vurderes til virkelig verdi utgjorde 47 prosent av eiendelene, hvorav obligasjoner og aksjer utgjorde henholdsvis 37 og 9 prosent. Investeringer i obligasjoner som vurderes til virkelig verdi økte med om lag 10 mrd. kroner, en økning fra 36 mrd. kroner ved utgangen av første kvartal 2013 til 46 mrd. kroner ved utgangen av samme kvartal 2014. Investeringer i aksjer var relativt stabil.

Tabell 5.6: Utvalgte balanseposter for skadeforsikringsselskapene

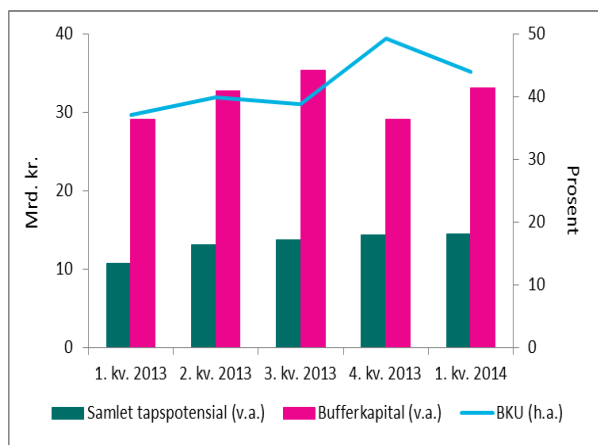
	31.03.2014		31.03.2013	
	Mill. kr	% av FK	Mill. kr	% av FK
Immaterielle eiendeler	2 507	2	2 026	2
Investeringer	94 994	76	84 837	75
Bygninger og andre faste eiendommer	506	0	519	0
Datterforetak tilknyttet foretak og felleskontrollert virksomhet	11 450	9	12 238	11
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost	23 888	19	25 255	22
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	58 576	47	46 429	41
Aksjer og andeler	10 850	9	9 833	9
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	46 237	37	36 394	32
Gjenforsikringsandel av brutto forpliktelser i skadeforsikring	5 631	5	5 126	5
Fordringer	14 409	12	14 818	13
Andre eiendeler	6 361	5	3 398	3
Sum eiendeler (Forvaltningskapital)	124 355	100	112 584	100
Forsikringstekniske avsetninger	72 171	58	62 696	56

Soliditet og stresstester

Kapitaldekningen i skadeforsikringsselskapene samlet var 32,6 prosent ved utgangen av første kvartal 2014. Samtlige skadeforsikringsselskaper oppfylte kapitaldekningskravet på 8 prosent.

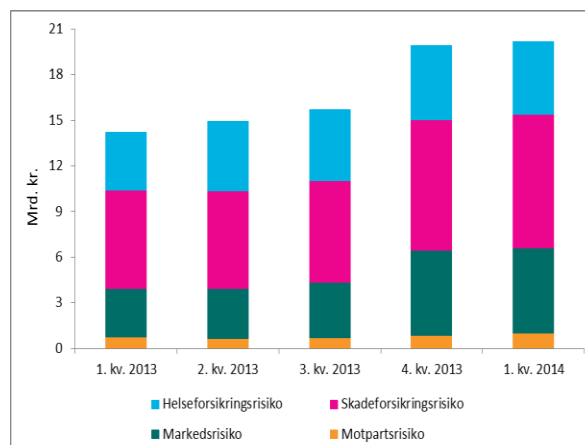
Ved utgangen av første kvartal 2014 hadde skadeforsikringsselskapene en samlet bufferkapitalutnyttelse, i stresstest II⁴, på 44 prosent, 5 prosentpoeng lavere enn ved utgangen av fjerde kvartal 2013. Nedgangen skyldes en større økning i bufferkapitalen sammenliknet med økningen i tapspotensialet. Samlet tapspotensial⁵ var på 15 mrd. kroner, og bufferkapitalen var på 33 mrd. kroner ved utgangen av første kvartal 2014. Bufferkapitalutnyttelsen er betydelig bedre i skadeforsikringsselskapene enn i livsforsikringsselskapene. Skadeforsikringsrisiko, som innebærer premierisiko, reserverisiko og katastroferisiko knyttet til naturkatastrofehendelser, utgjorde den største andelen av samlet tapspotensial.

Figur 5.10: Utvikling i tapspotensiale og bufferkapital under stresstest II*



*Det var totalt 33 selskaper i alle kvartalene i 2013 og 2014.

Figur 5.11: Sammensetningen av tapspotensiale*



*Tapspotensiale før diversifiseringseffekter.

⁴ Se definisjon under omtalen av stresstesten i livsselskapene.

⁵ Samlet tapspotensiale etter diversifiseringseffekter.

6 Resultat og balanse for hver bransje

BANKER (bankkonsern)

Samtlige norske banker

RESULTAT	1.kvartal 2014		1.kvartal 2013	
	Mill. kr.	% av GFK	Mill. kr.	% av GFK
Renteinntekter m.v.	35 821	3,15	33 899	3,26
Rentekostnader m.v.	18 676	1,64	18 831	1,81
Netto renteinntekter	17 145	1,51	15 068	1,45
Utbytte	536	0,05	422	0,04
Provisjonsinntekter m.v.	5 416	0,48	4 522	0,44
Provisjonskostnader m.v.	1 145	0,10	947	0,09
Netto verdiendr. på finansielle instrumenter	3 345	0,29	1 500	0,14
Andre inntekter	1 220	0,11	1 124	0,11
Lønn- og administrasjonskostnader	9 057	0,80	8 179	0,79
... herav lønn, pensjoner og sosiale ytelser oa.	5 931	0,52	5 566	0,54
Avskrivninger	823	0,07	813	0,08
Andre kostnader	1 281	0,11	2 173	0,21
Driftsresultat før tap	15 355	1,35	10 524	1,01
Tap på utlån	1 057	0,09	1 631	0,16
Verdifall på ikke-finansielle eiendeler	-25	0,00	6	0,00
Resultat før skatt	14 324	1,26	8 887	0,86
Skattekostnad	3 367	0,30	2 366	0,23
Resultat for perioden	10 957	0,96	6 521	0,63

BALANSE	31.03.2014		31.03.2013	
	Mill. kr.		Mill. kr.	% vekst
Forvaltningskapital	4 311 780		4 209 529	2,4
Brutto utlån til kunder	3 052 095		2 970 343	2,8
Tapsnedskrivninger av utlån (amortisert kost)	-23 937		-23 641	1,3
... herav gruppenedskrivninger	-7 702		-7 584	1,6
Innsk. fra og gjeld til kunder	1 921 219		1 855 166	3,6
Gjeld stiftet ved utsted. av verdipapirer	1 282 236		1 182 967	8,4

Resultatrapport for finansinstitusjoner, 1. kvartal 2014

Resultat og balanse for hver bransje

KREDITTFORETAK

26 kredittforetak (uten Eksportfinans)

RESULTAT	1.kvartal 2014		1.kvartal 2013	
	Mill. kr	% av GFK	Mill. kr	% av GFK
Renteinntekter m.v.	11 758	2,96	11 161	2,96
Rentekostnader m.v.	7 594	1,91	7 929	2,10
Netto rente	4 164	1,05	3 232	0,86
Utbytte, andre innt. av verdipap. m. var. avkast.	0	0,00	0	0,00
Provisjonsinntekter m.v.	42	0,01	65	0,02
Provisjonskostnader m.v.	170	0,04	111	0,03
Nto. gev./tap omløpsmidler/fin. eiend. vurd. til virk. verdi	-704	-0,18	-67	-0,02
Nto. gev./tap sikringsbokføring/valutakursdifferanser	8	0,00	-6	0,00
Andre driftsinntekter	2	0,00	3	0,00
Lønn og administrasjonskostnader	118	0,03	114	0,03
...herav lønn, pensjoner og sosiale ytelser	53	0,01	55	0,01
Avskrivninger	12	0,00	-9	0,00
Andre driftskostnader	1 592	0,40	1 155	0,31
Driftsresultat før tap	1 619	0,41	1 856	0,49
Tap på utlån	4	0,00	59	0,02
Resultat før skatt	1 615	0,41	1 797	0,48
Skatt på ordinært resultat	447	0,11	503	0,13
Resultat for perioden	1 168	0,29	1 294	0,34

BALANSE	31.03.2014	31.03.2013	% vekst
	Mill. kr	Mill. kr	
Forvaltningskapital	1 604 056	1 527 455	5,0
Brutto utlån til kunder	1 354 765	1 304 999	3,8
... herav vurdert til amortisert kost	1 139 548	1 097 817	3,8
...herav vurdert til virkelig verdi	215 217	207 182	3,9
Tapsnedskrivninger av utlån (amortisert kost)	-441	-348	26,7
...herav gruppenedskrivninger	-233	-213	9,3
Gjeld til kredittinstitusjoner	200 638	193 422	3,7
Gjeld v. utstedelse av verdipapirer	1 279 158	1 218 684	5,0

Resultatrapport for finansinstitusjoner, 1. kvartal 2014

Resultat og balanse for hver bransje

FINANSIERINGSSLESKAPER

25 finansieringsselskaper

RESULTAT	1.kvartal 2014		1.kvartal 2013	
	Mill. kr	% av GFK	Mill. kr	% av GFK
Renteinntekter m.v.	1 794	7,35	1 681	7,40
Rentekostnader m.v.	481	1,97	491	2,16
Netto rente	1 312	5,38	1 189	5,24
Utbytte, andre innt. av verdipap. m. var. avkast.	0	0,00	0	0,00
Provisjonsinntekter m.v.	157	0,65	145	0,64
Provisjonskostnader m.v.	116	0,48	99	0,43
Nto. gev./tap omløpsmidler/fin. eiend. vurd. til virk. verdi	0	0,00	2	0,01
Nto. gev./tap sikringsbokføring/valutakursdifferanser	1	0,01	0	0,00
Andre driftsinntekter	79	0,32	78	0,34
Lønn og administrasjonskostnader	532	2,18	496	2,19
...herav lønn, pensjoner og sosiale ytelser	263	1,08	242	1,07
Avskrivninger	12	0,05	16	0,07
Andre driftskostnader	91	0,37	77	0,34
Driftsresultat før tap	799	3,28	727	3,20
Tap på utlån	135	0,55	108	0,47
Resultat før skatt	664	2,72	619	2,73
Skatt på ordinært resultat	205	0,84	172	0,76
Resultat for perioden	459	1,88	447	1,97

BALANSE	31.03.2014		31.03.2013	
	Mill. kr		Mill. kr	% vekst
Forvaltningskapital	100 504		92 177	9,0
Brutto utlån til kunder	94 247		86 223	9,3
Tapsnedskrivninger av utlån (amortisert kost)	-1 409		-1 185	18,8
...herav gruppenedskrivninger	-334		-234	42,9
Gjeld til kredittinstitusjoner	77 757		74 105	4,9

Resultatrapport for finansinstitusjoner, 1. kvartal 2014

Resultat og balanse for hver bransje

LIVSFORSIKRINGSSKAPER

12 livsselskaper

RESULTAT	1. kvartal 2014		1. kvartal 2013	
	Mill. kr	% av GFK	Mill. kr	% av GFK
Brutto premieinntekter	24 448	8,9	24 251	9,6
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	11 461	4,2	13 881	5,5
herav renteinntekter og utbytte på finansielle eiendeler	6 092	2,2	6 214	2,5
herav gevinster ved realisasjon	3 379	1,2	1 641	0,7
herav verdiendringer	867	0,3	4 536	1,8
Erstatninger, ekskl. flytting	-11 631	-4,2	-11 592	-4,6
Endring i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser	-13 413	-4,9	-20 011	-7,9
herav endring i kursreguleringsfond	-648	-0,2	-5 231	-2,1
Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser	-3 129	-1,1	-1 726	-0,7
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-1 488	-0,5	-1 450	-0,6
Resultat av teknisk regnskap (kundeporteføljene)	862	0,3	766	0,3
Resultat av ikke-teknisk regnskap (selskapsporteføljen)	584	0,2	582	0,2
Resultat før skatt	1 446	0,5	1 348	0,5
Endringer i kursreguleringsfond	648	0,2	5 231	2,1
Verdijustert resultat før skatt	2 094	0,8	6 579	2,6
Totalresultat (inkl. andre resultatkomponenter) etter skatt	1 343	0,5	1 203	0,5

BALANSE	31.03.2014		31.03.2013	
	Mill. kr	% av FK	Mill. kr	% av FK
Bygninger og faste eiendommer (inkl. eiendomsselskaper)	116 988	10,5	118 954	11,6
Finansielle eiendeler til amortisert kost	367 804	33,1	331 368	32,3
herav investeringer som holdes til forfall	144 063	13,0	197 580	19,3
herav utlån og fordringer	207 041	18,6	121 064	11,8
Finansielle eiendeler til virkelig verdi	591 139	53,2	538 484	52,5
herav aksjer og andeler	186 818	16,8	161 546	15,8
herav obligasjoner og sertifikater	374 317	33,7	338 930	33,1
Sum eiendeler (forvaltningskapital)	1 111 038	100,0	1 024 924	100,0
herav eiendeler i selskapsporteføljen	95 493	8,6	90 694	8,8
herav eiendeler i kollektivporteføljen	882 087	79,4	822 553	80,3
herav eiendeler i investeringsvalgporteføljen	132 919	12,0	111 273	10,9
Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser	873 417	78,6	816 456	79,7
herav premiereserve	792 640	71,3	747 282	72,9
herav kursreguleringsfond	25 387	2,3	20 535	2,0
herav tilleggsavsetninger	24 955	2,2	25 292	2,5

Resultatrapport for finansinstitusjoner, 1. kvartal 2014

Resultat og balanse for hver bransje

SKADEFORSIKRINGSSKAPER

43 skadeforsikringsselskaper, uten Captives

Tall i mill. kroner og prosent av premieinntekter f.e.r.

RESULTAT	1. kvartal 2014		1. kvartal 2013	
	Mill. kr	% av premie	Mill. kr	% av premie
Premieinntekter f.e.r.	8 781	0,0	7 815	0,0
Andre forsikringsrelaterte inntekter	69	0,8	70	0,9
Erstatningskostnader f.e.r.	6 693	76,2	5 864	75,0
Forsikringsrelaterte driftskostnader	1 454	16,6	1 299	16,6
Endring i sikkerhetsavsetninger mv	213	2,4	114	1,5
Resultat av teknisk regnskap	754	8,6	801	10,2
Netto inntekter fra investeringer	2 062	23,5	1 171	15,0
Andre inntekter	16	0,2	6	0,1
Andre kostnader	8	0,1	7	0,1
Resultat av ikke teknisk regnskap	1 796	20,5	927	11,9
Resultat før skattekostnad	2 550	29,0	1 735	22,2

BALANSE	31.03.2014		31.03.2013	
	Mill. kr	% av FK	Mill. kr	% av FK
Immaterielle eiendeler	2 507	2	2 026	2
Investeringer	94 994	76	84 837	75
Bygninger og andre faste eiendommer	506	0	519	0
Datterforetak tilknyttet foretak og felleskontrollert virksomhet	11 450	9	12 238	11
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost	23 888	19	25 255	22
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	58 576	47	46 429	41
Aksjer og andeler	10 850	9	9 833	9
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	46 237	37	36 394	32
Gjenforsikringsandel av brutto forpliktelser i skadeforsikring	5 631	5	5 126	5
Fordringer	14 409	12	14 818	13
Andre eiendeler	6 361	5	3 398	3
Sum eiendeler (Forvaltningskapital)	124 355	100	112 584	100
Forsikringstekniske avsetninger	72 171	58	62 696	56

7 Tabeller for grupper og enkeltinstitusjoner

Bank

Tabell 7.1: Resultat for gruppen av de 7 store bankene

	1.kv. 2014		1.kv. 2013	
	Mill.kr.	% av GFK	Mill.kr.	% av GFK
Netto renteinntekter	12 398	1,37	10 986	1,34
Andre inntekter	7 504	0,83	5 301	0,64
herav verdiendr. finansielle instrumenter	3 075	0,34	1 414	0,17
Driftskostnader	7 864	0,87	8 106	0,99
herav lønn og personalkostnader	4 294	0,48	4 049	0,49
Resultat før tap	12 038	1,33	8 181	1,00
Tap på utlån	629	0,07	1 228	0,15
Verdifall på ikke finansielle eiendeler	0	0,00	-4	0,00
Resultat før skatt	11 409	1,27	6 957	0,85
Skattekostnad	2 663	0,30	1 859	0,23
Resultat etter skatt	8 746	0,97	5 098	0,62
EK-avkastning	16,3		10,5	

Tabell 7.2: Balansestørrelser for gruppen av de 7 store bankene

	31.03.14		31.03.13		vekst i %
	Mrd.kr	% av br. utlån	Mrd.kr	% av br. utlån	
Forvaltningskapital	3 374,1		3 337,0		1,1
Brutto utlån til kunder	2 276,6		2 233,0		2,0
Tapsnedskrivninger på utlån	-17,6	-0,8	-17,5	-0,9	0,4
herav individ. tapsnedskr.	-13,4	-0,6	-13,1	-0,6	2,2
herav gruppenedskrivning	-4,2	-0,2	-4,4	-0,2	-4,8
Brutto misligholdte utlån	33,0	1,4	32,6	1,5	1,2
Gjeld til kredittinstitusjoner	496,8		598,1		-16,9
Innskudd fra kunder	1 406,0		1 377,8		2,0
Gjeld ved utst. av verdipapirer	1 027,0		941,1		9,1
Innskuddsdekning	61,8		61,7		

Resultatrapport for finansinstitusjoner, 1. kvartal 2014

Tabeller for grupper og enkeltinstitusjoner

Tabell 7.3: Resultat for gruppen av de mellomstore bankene

	1.kv. 2014		1.kv. 2013	
	Mill.kr.	% av GFK	Mill.kr.	% av GFK
Netto renteinntekter	3 200	2,02	2 727	1,88
Andre inntekter	1 347	0,85	893	0,61
herav verdiendr. finansielle instrumenter	187	0,12	11	0,01
Driftskostnader	2 146	1,36	1 987	1,37
herav lønn og personalkostnader	1 048	0,66	969	0,67
Resultat før tap	2 402	1,52	1 632	1,12
Tap på utlån	350	0,22	318	0,22
Verdifall på ikke finansielle eiendeler	3	0,00	-4	0,00
Resultat før skatt	2 049	1,29	1 318	0,91
Skattekostnad	474	0,30	333	0,23
Resultat etter skatt	1 575	0,99	985	0,68
EK-avkastning	11,3		8,5	

Tabell 7.4: Balansestørrelser for gruppen av de mellomstore bankene

	31.03.14		31.03.13		vekst i %
	Mrd.kr	% av br. utlån	Mrd.kr	% av br. utlån	
Forvaltningskapital	633,3		584,6		8,3
Brutto utlån til kunder	526,1		500,9		5,0
Tapsnedskrivninger på utlån	-4,4	-1,2	-4,1	-1,3	7,1
herav individ. tapsnedskr.	-1,9	-0,5	-1,9	-0,6	0,2
herav gruppenedskrivning	-2,5	-0,7	-2,3	-0,7	12,8
Brutto misligholdte utlån	9,9	1,9	10,0	2,0	-1,4
Gjeld til kredittinstitusjoner	38,7		53,6		-27,7
Innskudd fra kunder	304,3		278,7		9,2
Gjeld ved utst. av verdipapirer	207,6		196,8		5,5
Innskuddsdekning	57,8		55,6		

Resultatrapport for finansinstitusjoner, 1. kvartal 2014

Tabeller for grupper og enkeltinstitusjoner

Tabell 7.5: Resultat for gruppen av de mindre bankene

	1.kv. 2014		1.kv. 2013	
	Mill.kr.	% av GFK	Mill.kr.	% av GFK
Netto renteinntekter	1 547	2,04	1 356	1,89
Andre inntekter	520	0,69	427	0,60
herav kursgev. finansielle instrumenter	83	0,11	74	0,10
Driftskostnader	1 151	1,52	1 071	1,49
herav lønn og personalkostnader	588	0,78	548	0,76
Resultat før tap	916	1,21	712	0,99
Tap på utlån	78	0,10	85	0,12
Verdifall på ikke finansielle eiendeler	-28	-0,04	15	0,02
Resultat før skatt	866	1,14	612	0,85
Skattekostnad	230	0,30	174	0,24
Periodens resultat	636	0,84	438	0,61
EK-avkastning	8,5		6,4	

Tabell 7.6: Balansestørrelser for gruppen av de mindre bankene

	31.03.14		31.03.13		vekst i %
	Mrd.kr	% av br. utlån	Mrd.kr	% av br. utlån	
Forvaltningskapital	304,3		287,9		5,7
Brutto utlån til kunder	249,4		236,5		5,5
Tapsnedskrivninger	-1,9	-0,8	-2,0	-0,8	-3,7
herav individ. tapsnedskr.	-1,0	-0,4	-1,1	-0,5	-10,5
herav gruppenedskrivning	-1,0	-0,4	-0,9	-0,4	4,2
Brutto misligholdte utlån	4,7	1,9	5,0	2,1	-7,7
Gjeld til kredittinstitusjoner	6,6		8,8		-24,8
Innskudd fra kunder	211,0		198,6		6,2
Gjeld ved utst. av verdipapirer	47,6		45,0		5,7
Innskuddsdekning	84,6		84,0		

Resultatrapport for finansinstitusjoner, 1. kvartal 2014

Tabeller for grupper og enkeltinstitusjoner

Tabell 7.7: Soliditet i grupper av banker

	Morbank		Konsern	
	31.03.2014	31.03.2013	31.03.2014	31.03.2013
Banker				
ren kjernekapitaldekning	12,8	11,9	12,1	11,0
kjernekapitaldekning	14,1	13,0	13,3	12,0
kapitaldekning	15,8	14,2	14,7	13,0
Store banker				
ren kjernekapitaldekning	12,3	11,3	11,6	10,4
kjernekapitaldekning	13,2	12,2	12,5	11,2
kapitaldekning	15,2	13,5	14,2	12,3
Mellomstore banker				
ren kjernekapitaldekning	13,8	12,8	12,5	11,8
kjernekapitaldekning	16,0	14,1	14,5	13,1
kapitaldekning	17,2	15,1	15,5	13,9
Mindre banker				
ren kjernekapitaldekning	16,0	15,6	16,0	15,6
kjernekapitaldekning	17,9	17,5	17,9	17,5
kapitaldekning	18,4	17,8	18,4	17,8

Tabell 7.8: Hovedstørrelser for gruppen av utenlandske bankers filialer

	1.kv. 2014		1.kv. 2013	
	Mill.kr	% GFK	Mill.kr	% GFK
Netto renteinntekter	2 303	1,44	2 339	1,49
Andre inntekter	1 197	0,75	794	0,51
herav verdiendr. finansielle instrumenter	362	0,23	164	0,10
Driftskostnader	1 546	0,96	1 477	0,94
herav lønn og admin.kost.	1 095	0,68	1 076	0,69
Resultat før tap	1 954	1,22	1 656	1,06
Tap på utlån	63	0,04	20	0,01
Verdifall på ikke finansielle eiendeler	1	0,00	-8	-0,01
Resultat før skatt	1 892	1,18	1 628	1,04
	31.03.14		31.03.13	
	Mrd.kr		Mrd.kr	Vekst
Forvaltningskapital	643,6		611,0	5,4
Brutto utlån til kunder	408,4		380,0	7,5
... inkl. OMF-foretak	466,8		433,1	7,8
Innskudd fra kunder	255,0		209,7	21,6

Resultatrapport for finansinstitusjoner, 1. kvartal 2014

Tabeller for grupper og enkeltinstitusjoner

Resultatrapport for finansinstitusjoner, 1. kvartal 2014

Tabeller for grupper og enkeltinstitusjoner

