

RAPPORT FOR FINANSINSTITUSJONER

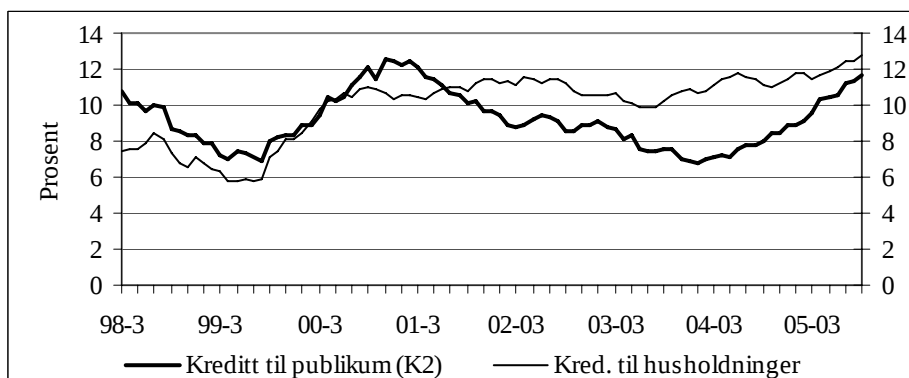
1.-3. kvartal 2005

Foreløpige tall

1. Hovedinntrykk	2
2. Makroøkonomisk bakgrunn	4
3. Finanskonsern	6
4. Banker	7
5. Finansieringsforetak	8
6. Livsforsikringsselskaper	11
7. Skadeforsikringsselskaper	14

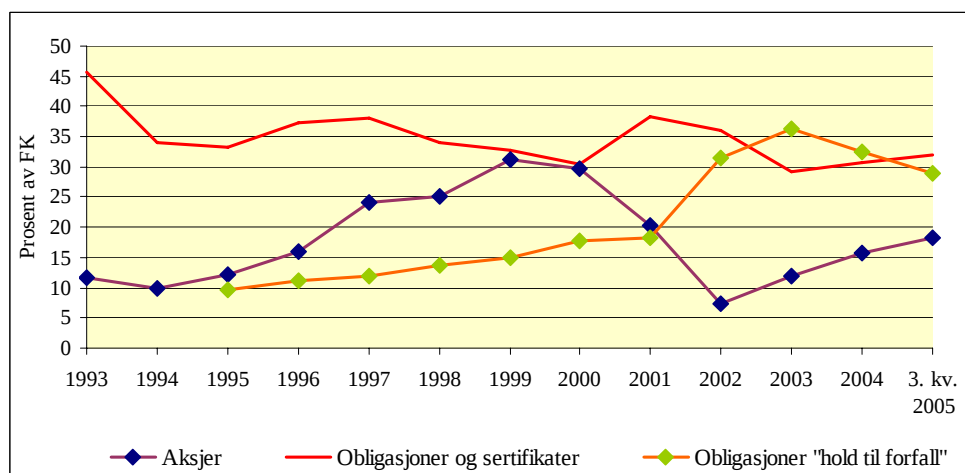
VEDLEGG; TABELLER OG FIGURER

12-måneders vekst i innenlandsk kreditt



Kilde: Norges Bank

Utvikling i livsforsikringsselskapenes beholdning av aksjer og rentepapirer i prosent av forvaltningskapitalen



1. HOVEDINNTRYKK

Det norske aksjemarkedet hadde en sterk oppgang i de tre første kvartalene i 2005 med en vekst på 37 prosent. I de internasjonale aksjemarkedene har veksten vært svakere. Morgan Stanleys verdensindeks økte med 9,2 prosent de tre første kvartalene. Så langt i fjerde kvartal (9. november) har Verdensindeksen og Oslo Børs falt med henholdsvis 0,2 og 5,9 prosent. De norske lange rentene var på et lavere nivå ved utgangen av tredje kvartal enn ved inngangen av året, men har økt noe så langt i fjerde kvartal. Norges Bank, som hadde holdt styringsrenten uendret siden våren 2004, hevet renten med 0,25 prosentpoeng til 2,25 prosent 3. november. 12-måneders vekst i innenlandske kreditt til publikum (K2) var 11,7 prosent ved utgangen av tredje kvartal 2005, den høyeste vekstraten siden april 2001. Kredittveksten til husholdningene var fortsatt meget høy, hele 12,8 prosent ved utgangen av kvartalet. For foretakene tok kredittveksten seg opp i løpet av 2004, og var ved utgangen av tredje kvartal på 10,2 prosent. NEF-Econ tall for boligpriser frem til oktober viser at prisene på bolig har steget med 8,6 prosent siste 12-måneder.

Bankene oppnådde et resultat før skatt på 17,6 mrd. kroner etter tre kvartaler i 2005, en økning 3,3 mrd. kroner sammenlignet med samme periode i fjor. I forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK) utgjorde resultatet 1,30 prosent. Egenkapitalavkastningen (etter skatt) var 15,9 prosent, mot 13,6 prosent i samme periode i 2004. Netto renteinntektene fortsatte å falle i forhold til GFK, og var 1,74 prosent etter tre kvartaler. Reduksjon i kostnadene bidro likevel til at resultat før tap ble 2,2 mrd. kroner høyere enn i samme periode i fjor. Betydelig tilbakeføringer av tap på utlån i de største bankene, og tilbakeføringer i andre banker på om lag 220 mill. kroner som følge av Finance Credit forlik med KPMG, bidro til at bankene samlet netto inntektsførte 1,0 mrd. kroner på tidligere tap etter tre kvartaler. Med lave tap også i fjerde kvartal ligger det an til at bankene vil oppnå meget gode resultater for 2005.

Samlet hadde norske banker en 12-måneders vekst i utlån til kunder på 14,7 prosent siste 12-måneder frem til utgangen av tredje kvartal 2005. Veksten har vært tiltakende siden tredje kvartal 2003. Utlån til personkunder økte med 15,2 prosent siste år. Veksten i utlån til næringslivskunder har økt betydelig siste år for bankene samlet, og var 10,3 prosent ved utgangen av kvartalet. Utenlandsk eide datterbanker og filialer av utenlandske banker (som står for omlag 20 prosent av totale utlån til personmarkedet) hadde samlet betydelig sterkere utlånsvekst til personkunder enn norskeide banker, 28 prosent vekst mot om lag 13 prosent. Nær 90 prosent av utlånene til personkunder er utlån med pant i bolig. Brutto misligholdte lån er blitt redusert med 15 prosent siste 12-måneder, og utgjorde 1,0 prosent av brutto utlån ved utgangen av kvartalet. Den sterke veksten i innskudd fortsetter, og var 14,6 prosent ved utgangen av kvartalet. Kjernekapitaldekningen utgjorde 8,8 prosent for bankene samlet, en nedgang på 0,5 prosentpoeng sammenlignet med utgangen av 3. kvartal 2004.

Finansieringsselskapene hadde et resultat av ordinær drift på 1,2 mrd. kroner, en økning på 200 mill. kroner sammenlignet med samme periode i fjor. Resultatet i forhold til GFK var 1,86 prosent. Netto renteinntekter viste nedgang i forhold til forvaltningskapitalen, mens tap på utlån har falt betydelig. Brutto misligholdte lån økte med 6,7 prosent siste 12-måneder og utgjorde 1,9 prosent av brutto utlån ved utgangen av 3. kvartal. Finansieringsselskapenes utlånsvekst var 18,2 prosent siste året, betydelig høyere vekst enn bankene. Finansieringsselskaper som i hovedsak driver med forbruksfinansiering har siste år hatt en utlånsvekst på 13,4 prosent. For finansieringsselskapene samlet var kjernekapitaldekningen 9,0 prosent ved utgangen av tredje kvartal 2005, mot 9,3 prosent ett år tidligere.

Kredittforetakenes resultat av ordinær drift før skatt var 986 mill. kroner, en nedgang i resultat på 88 mill. kroner i forhold til samme periode i fjor. I forhold til forvaltningskapitalen ble resultatet redusert med 0,09 prosentpoeng til 0,34 prosent av GFK. Kredittforetakene hadde netto inntektsføring av tap på utlån, men lavere nettorente førte likevel til svakere resultat. Brutto utlån til kunder økte med 11,7 prosent siste år. Kjernekapitaldekningen var 9,3 prosent ved utgangen av kvartalet.

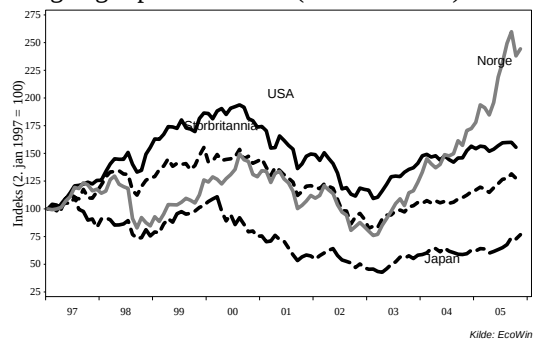
Livsforsikringsselskapenes resultater er i stor grad påvirket av utviklingen i verdipapirmarkedene. Positiv utvikling i både norske og internasjonale verdipapirmarkeder har ført til økte kursgevinster for livsforsikringsselskapene. Aksjeandelen i balansen var nær 20 prosent ved utgangen av tredjekvartal hvor hoveddelen er plassert i utenlandske aksjer. Nedgangen i de lange rentene i frem til utgangen av september har ført til netto kursgevinster på obligasjonsporteføljen, likevel fører fortsatt lavt rentenivå til lav løpende avkastning. Den verdijusterte kapitalavkastningen var 7,9 prosent (annualisert) i de tre første kvartalene i 2005, mot 6,1 prosent i samme periode i fjor. Samlet resultat før tildeling til kunder og skatt var 10,9 mrd. kroner, en bedring på 2,6 mrd. kroner sammenlignet med samme periode i fjor. Selskapene har ført 6,9 mrd. kroner til kursreguleringsfondet i de tre første kvartalene i 2005 slik at verdijustert resultat ble 17,8 mrd. kroner. I samme periode i fjor var verdijustert resultat 8,4 mrd. kroner.

Sammenlignet med utgangen av 2004 økte bufferkapitalen med 5,5 mrd. kroner til 38,1 mrd. kroner. Målt i forhold til forvaltningskapitalen økte bufferkapitalen med 0,5 prosentpoeng til 6,9 prosent. Total aksjebeholdning utgjorde 18,4 prosent av forvaltningskapitalen ved utgangen av kvartalet, opp 2,7 prosentpoeng fra utgangen av 2004. Sertifikater og obligasjoner holdt som omløpsmidler utgjorde 32 prosent av balansen. I forhold til forvaltningskapitalen falt beholdningen av obligasjoner "holdt til forfall" med 3,5 prosentpoeng sammenlignet med utgangen av året til 29 prosent.

Siden utgangen av tredje kvartal har aksjekursene falt en del tilbake og de lange renten har økt. Både resultat og bufferkapital kan derfor bli lavere for året som helhet enn for de første tre kvartaler i 2005.

Resultat av ordinær virksomhet for *skadeforsikringsselskapene* i utvalget (42 selskaper) var 6,2 mrd. kroner etter tre kvartaler i 2005, mot 2,9 mrd. kroner i samme periode i fjor. Sterk økning i finansinntektene har sammen med bedring i teknisk regnskap ført til betydelig bedring i resultatet. Den sterke økningen i finansinntektene henger sammen med Gjensidige NORs salg av aksjer i DnB NOR. Combined ratio var tilnærmet uendret sammenlignet med samme periode i fjor på 88,3 prosent. Skadeprocenten har økt svakt mens det har vært bedring i selskapenes kostnadsprosent som følge av premievekst. De tre dominerende skadekonsernene hadde et resultat av ordinær virksomhet på 4,6 mrd. kroner mot 1,9 mrd. kroner ett år tilbake. Betydelig bedring i det tekniske regnskapet og økning i finansinntektene forklarer også bedringen i resultat for disse.

Figur 2.1: Aksjeindekser USA, Storbritannia, Norge og Japan. Indeksert (02.01.97=100)

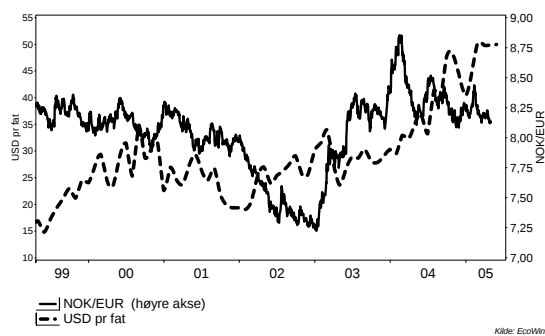


USA pr. 31.10.05

2. MAKROØKONOMISK BAKGRUNN

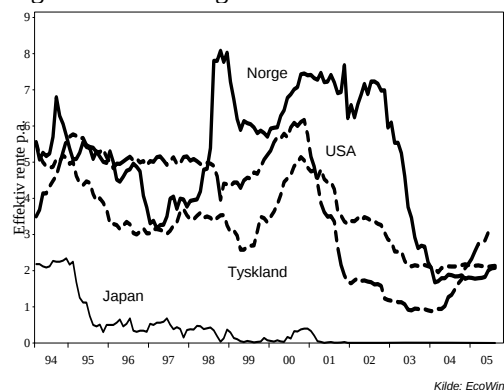
Aksjemarkedene har vist noe blandet utvikling i de tre første kvartalene i år, med store forskjeller mellom markedene. I tredje kvartal økte Verdensindeksen med 6,8 prosent, mens Oslo Børs hadde en vekst på 17 prosent. For de tre første kvartalene samlet var oppgangen på henholdsvis 9,2 og 37 prosent. Det synes som om det er klare særnorske trekk som driver Oslo Børs, og energiindeksen har økt mest. Så langt i fjerde kvartal har markedene utviklet seg negativt, og fra utgangen av 3. kvartal til 9. november har Verdensindeksen og Oslo Børs falt med henholdsvis 0,2 og 5,9 prosent.

Figur 2.2: Oljepris og kroner pr. euro



Oljeprisen har gjennom tredje kvartal falt fra toppnoteringer på over 65 dollar fatet til ned mot 55 dollar. Både lav produksjonsvekst i store oljeproduserende land og sterk etterspørselsvekst har bidratt til de høye prisnivåene. Liten tilgang på nye felt med høykvalitetsolje har gitt økt prisdifferanse mellom ulike typer olje, og Nordsjøolje har relativt sett steget i verdi. Orkanen i Mexico-Gulfen forstyrret produksjonskapasiteten for både olje og gass, men olje fra reservelagre i USA motvirket det meste av de umiddelbare priseffektene. Oljeprisen påvirker kronekursen, og målt ved Konkurranskursindeksen har kronen styrket seg med 4,4 prosent siden nyttår, og 0,2 prosent i tredje kvartal.

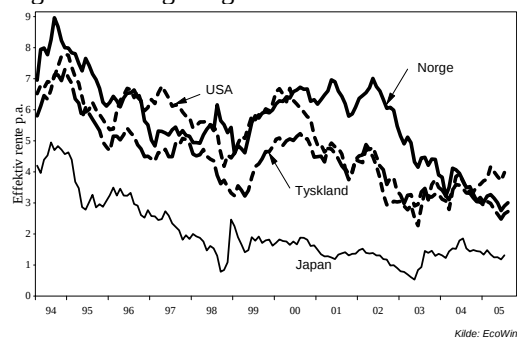
Figur 2.3: Kortsiktig rentenivå



USA pr. 31.10.05

Det er fortsatt USA som er det globale vekstlokomotivet, mens utsiktene for Japan og særlig Europa er svake. BNP-veksten i USA var i tredje kvartal 3,8 prosent målt i årlig rate. I euroområdet var BNP-veksten i andre kvartal lave 1,2 prosent, og det er særlig de store landene som sliter. Arbeidsledigheten i Tyskland var 11,6 prosent i oktober og i Frankrike 9,8 prosent. Ubalansene i amerikansk økonomi er, sammen med oljeprisen, de viktigste usikkerhetsmomentene i internasjonal økonomi. Amerikanske husholdningers lånefinansierte bolig- og konsumetterspørsel har den siste tiden vist tegn til å bremse opp. Kinas høye produksjonsvekst gir landet stor råvareimport med tilhørende økning i globale råvarepriser. Samtidig bidrar Kinas kraftige eksportvekst av billige varer til å holde prisene nede internasjonalt, noe som gir grunnlag for fortsatt lave renter i OECD-området.

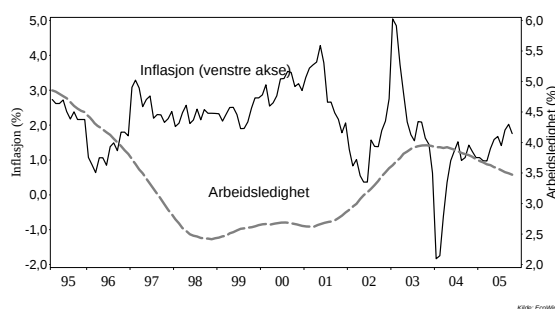
Figur 2.4: Langsiktig rentenivå



USA pr. 31.10.05

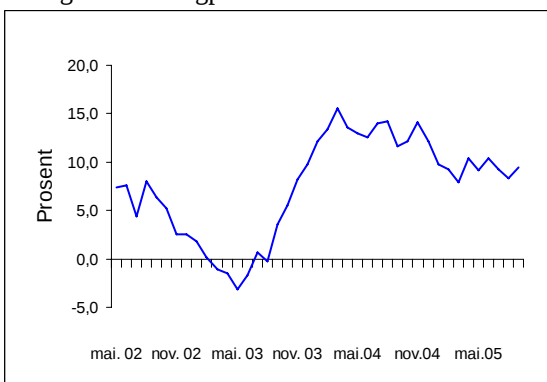
Den amerikanske sentralbanken har siden sommeren 2004 hevet styringsrenten tolv ganger, til 4 prosent. ECB har i over to år holdt renten på 2,0 prosent, mens Norges Bank hevet renten med 0,25 prosentpoeng til 2,25 prosent 3. november. Fra årsskiftet til utgangen av tredje kvartal økte 10-årige obligasjonsrenter i USA med 0,1 prosentpoeng, mens tilsvarende renter i Tyskland og Norge falt med 0,5 prosentpoeng. Så langt i fjerde kvartal har de lange rentene økt med 0,3 prosentpoeng i USA, til 4,6 prosent den 9. november. I Tyskland og Norge har oppgangen i perioden vært 0,4 prosentpoeng, til henholdsvis 3,5 og 4,0 prosent.

Figur 2.5: Inflasjon (KPI) og arbeidsledighet



Konjunkturoppgangen i norsk økonomi har fortsatt inn i andre halvår av 2005, og har nå vart siden første halvår 2003. Oppgangen er fremdeles svært sterk. SSB venter en vekst i BNP for Fastlands-Norge på 3,9 prosent i 2005. Foreløpige nasjonalregnskapstall viser at veksten i BNP for Fastlands-Norge var 0,9 prosent fra første til andre kvartal 2005, det samme som kvartalet før. Det er særlig bruttoinvesteringer i fast realkapital som trekker opp, men også husholdningenes etterspørsel etter boliger og konsumvarer støtter opp om veksten. Moderat vekst internasjonalt bidrar også til at eksporten av tradisjonelle varer er i oppgang. Sammen med kraftig vekst i oljeinvesteringene fører dette til god vekst i industriproduksjonen. Den høye konsumveksten gir samtidig vekst i tjenesteproduksjonen.

Figur 2.6: Boligpriser: 12-månedersvekst

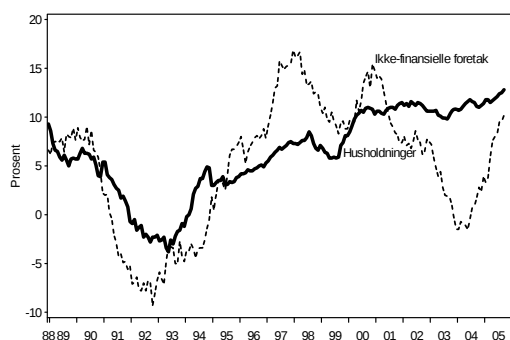


Kilde: NEF, EFF, ECON og Finn.no

Arbeidsledigheten har i denne oppgangsperioden ikke avtatt i samme omfang som ved tidligere høykonjunkturer. Siste tiden har en imidlertid registrert noe bedring i arbeidsmarkedet. Tall fra Aetat viser en registrert ledighet i oktober på 3,4 prosent. Tilgangen på ledige stillinger viser også vekst. Ifølge Arbeidskraftundersøkelsen (AKU) er ledigheten 4,8 prosent, med 117 000 arbeidsledige i tredje kvartal, 7 000 flere enn samme kvartal i fjor.

Konsumprisindeksen (KPI) var uendret fra september til oktober 2005. Fra oktober 2004 til oktober 2005 steg KPI med 1,8 prosent, hovedsakelig som følge av vesentlig oppgang i bensinprisene og mer moderate økninger i husleier og matvarepriser. KPI justert for avgiftsendringer og energivarer (KPI-JAE) økte med 1,2 prosent på 12-månedersbasis.

Figur 2.7: Vekst i innenlandsk kreditt til husholdninger og ikke-finansielle foretak.



Kilde: Norges Bank

Boligprisene utviklet seg flatt fra september til oktober, men steg 0,4 prosent sesongkorrigert i perioden viser tall fra NEF/ECON. På 12-månedersbasis steg prisene med 8,6 prosent. Nominelle boligpriser var nå 242 prosent høyere enn i bunnåret 1992, mens de reelt sett var 161 prosent høyere.

12-månedersveksten i innenlandsk kreditt (K2) var 11,7 prosent ved utgangen av tredje kvartal, og har ikke vært høyere siden mai 2001. Husholdningenes kredittvekst har økt til 12,8 prosent i september, den høyeste veksttakt som er registrert siden tidsserien startet. Den lave renten ligger bak oppgangen i boligprisene og husholdningenes høye gjeldsopptak. I tråd med økte investeringer har også foretakenes låneetterspørsel økt, til 10,2 prosent i september. Noe av økningen kan her skyldes vridning fra utenlandsk til innenlandsk kreditt, siden kredittveksten fra utlandet til Fastlands-Norge har vært negativ det siste året og var -8,0 prosent i august. Tolv månedersveksten i samlet kreditt (K3) var 9,0 prosent ved utgangen av august.

RESULTATRAPPORTER FOR DE ENKELTE BRANSJER

4. BANKER

Kapittelet baserer seg på foreløpige tall og gjelder morbank. Oppgitte vekstrater er 12-måneders dersom ikke annet er oppgitt. Når resultatposter sees i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK), eller utlån, er prosentsatsene annualisert om ikke annet er oppgitt.

Bankene (13 forretningsbanker, inkl. utenlandske datterbanker og 126 sparebanker) hadde et samlet *resultat før skatt* på 17,6 mrd. kroner i 1.-3. kvartal 2005. Dette utgjorde 1,3 prosent av GFK, og var en bedring fra 14,3 mrd kroner og 1,16 prosent av GFK i samme periode i fjor. *Egenkapitalavkastningen* var 15,9 prosent, mot 13,6 prosent ett år tidligere. Resultatforbedringen skyldes i hovedsak lavere driftskostnader og lavere tap. Tre av de minste bankene, som alle er relativt nyetablerte, hadde regnskapsmessig underskudd i denne perioden.

Netto renteinntekter utgjorde 23,6 mrd. kroner i 1.-3. kvartal. Dette var en nedgang fra 1,85 til 1,74 prosent av GFK sammenlignet med samme periode i fjor. Sammenlignet med forrige kvartal var det en nedgang i nettorenten på 0,03 prosentpoeng. *Netto renteinntekter* har for bankene totalt hatt en jevn nedgang de siste ti årene. Andre inntekter var uendret i forhold til GFK. *Netto provisjonsinntekter* var 6,7 mrd. kroner som tilsvarer 0,49 prosent av GFK. Dette var noe høyere enn samme periode i 2004. Bankenes kursgevinster på valuta og finansielle derivater økte betydelig, mens det var en nedgang i gevinster på rente- og egenkapitalpapirer. *Driftskostnadene* viste en nedgang på 0,4 mrd. kroner til 19 mrd. kroner fra 1.-3. kvartal i fjor til samme periode i år. I forhold til GFK var det en nedgang fra 1,57 til 1,40 prosent. Lønns- og administrasjonskostnader var 15,4 mrd. kroner. Dette var en nedgang i forhold til GFK fra 1,22 til 1,13 prosent. Kostnadene utgjorde i tre første kvartalene i år 58,9 prosent av totale inntekter (ekskl. kursgevinster). I samme periode i 2004 var kostnadsprosenten 62,5. Bankene hadde en samlet *netto inntektsføring av tap på utlån* i de tre første kvartalene på 1 mrd. kroner. DnB NOR og Nordea hadde store tilbakeføringer av tap som følge av gevinst ved salg av aksjene i Pan Fish. Og 7 banker hadde til sammen en netto tilbakeføring av tap på ca. 220 mill. kroner som følge av forliket med KPMG i Finance Credit-saken. I første halvår hadde bankene en netto tilbakeføring av tap på 0,6 mrd. kroner. Bankene har hatt svært lave tap på utlån siste halvannet år.

Bankene hadde samlet en *utlånsvekst* siste år på 14,7 prosent. Den totale utlånsveksten har økt hvert kvartal de siste to årene. Veksten til personkunder (lønnstakere, trygdede, mv) har i hele denne perioden ligget betydelig høyere enn total utlånsvekst fra bankene, og har etter en viss avdemping av veksten de to foregående kvartalene igjen økt og var ved utgangen av siste kvartal 15,2 prosent. Utlån til personkunder utgjør om lag 60 prosent av totale utlån til kunder. Utlån til næringslivskunder (ekskl. statlig og kommunal virksomhet) har de siste tre kvartalene vist økende vekst, etter tidligere negativ utlånsvekst. Ved utgangen av 3. kvartal var utlånsveksten til denne gruppen 10,3 prosent. Innskuddsveksten har fulgt utlånsveksten de siste par årene. Ved utgangen av 3. kvartal i år var *innskuddsdekningen* 66,9 prosent. Dette er samme nivå som ett år tilbake, men en reduksjon med ett prosentpoeng siste kvartal. Innskuddsdekningen har, på tross av høy utlånsvekst og lavt rentenivå, vært svært stabil de siste par årene. Bankenes samlede *tapsavsetninger/nedskrivninger* tilsvarte 1 prosent av brutto utlån til kunder, mot 1,4 prosent ett år tidligere. Det var størst reduksjon i uspesifiserte avsetninger/nedskrivninger på grupper av utlån med 21 prosent det siste året. Dette har også sammenheng med overgang til ny utlånsforskrift. *Brutto misligholdte engasjementer* viste en

nedgang på 15 prosent sammenlignet med ett år tidligere og utgjorde ved 3. kvartal 1 prosent av brutto utlån til kunder.

Bankene samlet hadde en *kjernekapitaldekning* på 8,8 prosent per 3. kvartal 2005. Dette var en nedgang siste år på 0,5 prosentpoeng. Total *kapitaldekning* falt også med 0,5 prosentpoeng til 11,3 prosent.

De utenlandske bankenes filialer i Norge (7 filialer) hadde ved utgangen av 3. kvartal en samlet forvaltningskapital på 204 mrd. kroner. Filialenes markedsandel målt i brutto utlån til kunder var 6,1 prosent (9,6 prosent målt i forvaltningskapital). Brutto utlån til kunder økte siste år med hele 27,5 prosent. Utlån til personkunder økte med 29,8 prosent, mens utlån til næringslivskunder økte med 22,2 prosent. Samlede kundeinnskudd i filialene økte med 15 prosent. Filialene hadde et resultat før skatt på 1 mrd. kroner, en økning fra 0,7 mrd. året før. Netto renteinntekter utgjør en betydelig mindre andel av resultatet i filialene sammenlignet med de norske bankene mens netto provisjonsinntekter og kursgevinster utgjør en større del.

5. FINANSIERINGSFORETAK

5.1 Finansieringsselskaper

Foreløpige resultat- og balansetall omfatter alle norske finansieringsselskaper, med unntak av Teller som drifter betalingssystemene VISA og Mastercard. De utenlandske filialene i Norge er ikke med i utvalget, men gis en kort omtale avslutningsvis. Oppgitte vekstrater er 12-måneders dersom ikke annet er oppgitt. Når resultatposter sees i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK), eller utlån, er presentsatsene annualisert om ikke annet er oppgitt.

Markedet for finansieringsselskaper er sammensatt. Hovedområdene er leasing og bilfinansiering samt kortbaserte utlån og forbruksfinansiering. Det er derfor store variasjoner mellom enkeltsselskaper både når det gjelder resultat og balanse.

Resultat av ordinær drift i 1. – 3. kvartal var på 1 248 mill. kroner, mot 1 044 mill. kroner i tilsvarende periode i fjor. Resultatet utgjorde 1,86 prosent av GFK for begge periodene. Egenkapitalavkastningen var på 15,5 prosent, som er 0,3 prosentpoeng høyere enn for samme periode i 2004. Ett selskap hadde regnskapsmessig underskudd etter tre kvartaler.

Finansieringsselskapenes *netto renteinntekter* økte med 12,2 prosent sammenlignet med 1. – 3. kvartal i fjor. Nettorenten utgjorde 3,75 prosent av GFK, som var 0,23 prosentpoeng lavere enn for samme periode i 2004. Nivået på nettorenten er omtrent den samme som etter 1. halvår. De fleste store selskapene, som i hovedsak driver med leasing og bilfinansiering, hadde en nedgang i nettorenten sammenlignet med 1. – 3. kvartal i fjor. Det var også en reduksjon i nettorenten for finansieringsselskaper som driver med kortbasert virksomhet og forbruksfinansiering, etter at den for disse selskapene hadde økt i en lengre periode.

De bokførte tapene var klart lavere enn for samme periode i fjor. Bokførte tap utgjorde 223 mill. kroner (0,25 % av brutto utlån), mens de var på 292 mill. kroner (0,38 % av brutto utlån) i 1. – 3. kvartal 2004. Brutto misligholdte lån utgjorde 1,96 prosent av brutto utlån ved utgangen av 3. kvartal, mot 2,17 prosent ved utgangen av 3. kvartal i fjor. Misligholdet ligger på et klart høyere nivå enn i bankene.

Finansieringsselskapenes brutto utlån til kunder økte med 18,2 prosent siste 12 måneder. Ved utgangen av forrige kvartal var veksten 15,7 prosent.

Finansieringsselskapene samlet hadde en *kjernekapitaldekning* på 9,0 prosent ved utgangen av 3. kvartal. Dette var 0,3 prosentpoeng lavere enn på samme tid i fjor. Kjernekapitaldekningen ble redusert for 12 selskaper sammenlignet med 3. kvartal i fjor.

Utenlandske filialer i Norge

De utenlandske filialene i Norge har omlag 1/4 av finansieringsselskapenes totale forvaltningskapital. Resultat før skatt var på 640 mill. kroner, mot 540 mill. kroner i samme periode i fjor. Resultatet utgjorde 2,84 prosent av GFK, en forbedring med 0,04 prosentpoeng sammenlignet med 1. – 3. kvartal 2004. Dette skyldtes en nedgang i bokførte tap sammenlignet med fjoråret. Tapene utgjorde 0,26 prosent av brutto utlån, mot 0,69 prosent på samme tid i fjor. Resultatet hittil i år er bedre enn for de norske selskapene på grunn av høyere nettorente, blant annet fordi innslaget av selskaper som driver med forbruksfinansiering er større.

Samlet utlånsvekst for filialene utgjorde 18,3 prosent ved utgangen av 3. kvartal. Ved utgangen av forrige kvartal var årsveksten 12,7 prosent. Den tiltagende veksten skyldtes at to av de større filialene hadde en klar økning i årsveksten fra 2. til 3. kvartal.

Misligholdet i utenlandske filialer er gjennomgående høyere enn i norske selskaper. Målt i forhold til brutto utlån er nivået på misligholdte lån noe lavere enn for ett år siden.

Forbrukslån

Det blir gjort en kvartalsvis kartlegging av et utvalg selskaper som hovedsakelig driver med forbruksfinansiering. Forbrukslån omfatter her både kortbaserte utlån og andre forbrukslån uten sikkerhet.

Utvalget består av 10 selskaper, hvorav en bank. Bankia Bank¹ yter hovedsakelig forbrukslån og er derfor tatt med. DnB NOR Kort som inngår i utvalget, omfatter merkevarenavnet Cresco. Det er 7 finansieringsselskaper i utvalget, og disse hadde om lag 1/3 av finansieringsselskapenes utlån til lønnstakere og 12 prosent av finansieringsselskapenes totale utlån ved utgangen av 3. kvartal 2005.

Det har vært forholdsvis høy utlånsvekst i flere av selskapene i utvalget de siste årene. Ved utgangen av 3. kvartal 2005 hadde selskapene en samlet årsvekst på 13,4 prosent, mens veksten var 13,0 prosent ved utgangen av 1. halvår. Samlet vekst i dette utvalget er fortsatt lavere enn total utlånsvekst for alle finansieringsselskapene, og lavere enn bankenes utlånsvekst til personkunder på 15,2 prosent.

Bokførte tap og misligholdte lån ligger på et høyere nivå for dette utvalget enn for finansieringsselskaper generelt. Tapene utgjorde 1,3 prosent av brutto utlån, mens netto misligholdte lån utgjorde 5,8 prosent av utlånene ved utgangen av september 2005. Det var imidlertid en reduksjon i både tap og mislighold målt i prosent av forbrukslån sammenlignet med fjoråret. Det er forholdsvis stor variasjon mellom de ulike selskapene i utvalget. Selskapene samlet har høy nettorente i forhold til andre selskaper (11,6 prosent av GFK). Resultat av ordinær drift ligger også på et høyere nivå enn for andre selskaper, og utgjorde 7,7 prosent av GFK i 1. – 3. kvartal 2005.

¹ Bankia Bank og Elcon Finans er planlagt fusjonert i desember 2005. Navnet på selskapet vil etter fusjonen være Santander Consumer Bank.

5.2 Kredittforetak

Foreløpige resultat- og balansetall per 1. – 3. kvartal 2005 omfatter 12 norske kredittforetak. DnB Boligkreditt har kommet til som nytt selskap i 3. kvartal. Oppgitte vekstrater er 12-måneders dersom ikke annet er oppgitt. Når resultatposter sees i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK), eller utlån, er prosentsatsene annualisert om ikke annet er oppgitt.

Resultat av ordinær drift utgjorde 986 mill. kroner som tilsvarte 0,34 prosent av GFK. Målt i prosent av GFK var resultatet 0,09 prosentpoeng svakere enn for samme periode i fjor, men på samme nivå som etter 1. halvår. Egenkapitalavkastningen var 7,3 prosent, 1,1 prosentpoeng lavere enn etter tre kvartaler i 2004.

Nettorenten utgjorde 0,46 prosent av GFK, en nedgang på 0,08 prosentpoeng sammenlignet med 1. – 3. kvartal i 2004. Nivået på andre inntekter var noe lavere enn for samme periode i fjor som følge av nedgang i kursgevinster på verdipapirer.

Hittil i år er det netto inntektsføring av tidligere tap på 34 mill. kroner, mens det var tilbakeføringer på 4 mill. kroner i 1. – 3. kvartal 2004. Nivået på misligholdte lån er fortsatt lavt i kredittforetakene. Brutto misligholdte lån utgjorde kun 0,10 prosent av brutto utlån ved utgangen av kvartalet.

Kredittforetakenes *brutto utlån* til kunder økte med 11,7 prosent siste 12 måneder. Ved utgangen av forrige kvartal var årsveksten 11,4 prosent. Kommunalbanken hadde en utlånsvekst på 20,9 prosent det siste året. Eiendoms kreditt og Kommunekreditt økte utlånene hhv. 19,0 og 15,4 prosent.

Kredittforetakene hadde en *kjernekapitaldekning* på 9,3 prosent, ned 0,1 prosentpoeng fra 3. kvartal 2004. Kjernekapitalandelen ble redusert for 4 av kredittforetakene sammenlignet med 3. kvartal i fjor.

6. LIVSFORSIKRINGSSELSKAPER

Ved utgangen av tredje kvartal 2005 var det seks tradisjonelle livselskaper og fem selskaper med konsesjon til å drive livsforsikring med investeringsvalg. Resultatgjennomgangen nedenfor omfatter samtlige tradisjonelle livselskaper. Resultatposter i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK) er annualiserte dersom ikke annet er oppgitt. Livsforsikring med investeringsvalg vil bli omtalt i eget avsnitt.

Kapitalavkastning

Verdijustert kapitalavkastning for årets tre første kvartal lå i gjennomsnitt på 7,9 prosent, mot 6,1 prosent i samme periode i fjor. For hele 2004 var den verdijusterte kapitalavkastningen 7,0 prosent i 2004. Bokført kapitalavkastning var på 6,2 prosent, tilsvarende som ett år tilbake.

Resultatene er i stor grad påvirket av utviklingen i verdipapirmarkedene. Positiv utvikling i både norske og internasjonale verdipapirmarkeder har ført til økte kursgevinster for livsforsikringsselskapene. Aksjeandelen i balansen var nær 20 prosent ved utgangen av tredjekvartal hvor hoveddelen er plassert i utenlandske aksjer. Utviklingen i det internasjonale aksjemarkedet har vært betydelig svakere enn i Norge. Nedgangen i de lange rentene i frem til utgangen av september har ført til netto kursgevinster på obligasjonsporteføljen, likevel fører fortsatt lavt rentenivå til lav løpende avkastning

Resultat

Selskapenes resultater før tildeling til kunder og skatt var på 10,9 mrd. kroner, eller 2,7 prosent av selskapenes GFK. Til sammenligning var resultat før tildeling til kunder og skatt i 1.-3. kvartal 2004 på 8,3 mrd. kroner, eller 2,3 prosent av GFK.

Selskapenes verdijusterte resultat før tildeling til kunder og skatt inkluderer endringer i kursreguleringsfondet, og var for 1.-3. kvartal 2005 på 17,8 mrd. kroner (4,5 prosent av GFK). Til sammenligning var verdijustert resultat for tilsvarende periode i 2004 på 8,4 mrd. kroner (2,3 prosent av GFK). Selskapene har ført 6,9 mrd. kroner til kursreguleringsfond i regnskapet for 1.-3. kvartal 2005. I regnskapet for 1.-3. kvartal 2004 førte selskapene 0,1 mrd. kroner til kursreguleringsfond.

Samlede premieinntekter for årets tre første kvartaler var på 41,4 mrd. kroner, mot 34,3 mrd. kroner for samme periode året før, hvilket svarer til en økning på 21 prosent. Tallene er korrigert for effekten av flytting av ordninger.

Tall for overføring av premiereserve til og fra andre livselskaper og pensjonskasser viste at livselskapene i 1.-3. kvartal 2005 hadde en netto tilflytting svarende til 0,2 prosent av GFK, mot en netto fraflytting i 1.-3. kvartal 2004 på 0,03 prosent.

Utviklingen i verdipapirmarkedene i 1.-3. kvartal 2005 ga livselskapene en netto inntekt på finansielle eiendeler på 31,2 mrd. kroner, eller 7,8 prosent av selskapenes GFK, mot 21,0 mrd. kroner, eller 5,9 prosent i 1.-3. kvartal 2004. Oppgangen skriver seg først og fremst fra en økning i urealiserte gevinster og reversering av urealiserte tap på finansielle omløpsmidler. Netto gevinst ved realisasjon av aksjer var på 5,0 mrd. kroner i 1.-3. kvartal 2005, mot 3,0 mrd. kroner i 1.-3. kvartal 2004. Selskapene har videre hatt en netto gevinst ved realisasjon av obligasjoner på 0,7 mrd. kroner, mot en netto gevinst på 1,4 mrd. kroner i samme periode året før. Samlet netto gevinst ved realisasjon av finansielle eiendeler var på 6,5 mrd. kroner, mot 4,7 mrd. kroner for 1.-3. kvartal 2004.

Livselskapenes finansinntekter kan deles opp i to komponenter; ikke-kursavhengige finansinntekter og kursavhengige finansinntekter. Ikke-kursavhengige finansinntekter består bl.a. av renteinntekter fra livselskapenes sertifikat-, obligasjons- og utlånsportefølje, samt netto leieinntekter fra eiendomsvirksomheten og aksjeutbytte. Kursavhengige finansinntekter kommer hovedsakelig av endring i verdien på livselskapenes beholdning av aksjer, obligasjoner og valutarelaterte instrumenter.

Ser man bort fra inntekter fra foretak i samme konsern eller tilknyttede selskaper, var selskapenes ikke-kursavhengige finansinntekter i 1.-3. kvartal 2005 på 17,5 mrd. kroner. Dette er en svak oppgang fra 1.-3. kvartal 2004, da samlede ikke-kursavhengige finansinntekter utgjorde 17,4 mrd. kroner. Ikke-kursavhengige finansinntekter i 1.-3. kvartal 2005 utgjorde 38 prosent av selskapenes samlede inntekter fra finansielle eiendeler, og skriver seg i hovedsak fra obligasjonsbeholdningen.

Livselskapene utbetalte erstatninger i 1.-3. kvartal 2005 for i alt 23,6 mrd. kroner, mot 23,7 mrd. kroner i 1.-3. kvartal 2004. Inkludert i disse størrelsene er endringer i erstatningsavsetninger som følge av overføring av premiereserve mv. til andre forsikringsselskaper og pensjonskasser ved flytting av forsikringskontrakter. Livselskapenes erstatninger, eksklusive overføring av premiereserve, var i 1.-3. kvartal 2005 på 18,9 mrd. kroner, mot 16,5 mrd. kroner for samme periode året før.

Livselskapenes samlede endringer i de forsikringsmessige avsetninger utgjorde 32,9 mrd. kroner i 1.-3. kvartal 2005, mot 27,0 mrd. kroner i 1.-3. kvartal 2004. Forsikringsmessige avsetninger er midler avsatt til dekning av selskapenes forpliktelser etter livsforsikringskontraktene, inkludert avsetninger til dekning av tilleggsytelser ut over kontraktsforpliktelsene (forsikringsvirksomhetsloven § 8-2), samt avsetninger til sikkerhetsfond.

Livselskapenes samlede driftskostnader utgjorde 3,5 mrd. kroner i 1.-3. kvartal 2005. Driftskostnadene som andel av gjennomsnittlig forvaltningskapital har ligget flatt siden 2001, og omfatter så vel de forsikringsrelaterte driftskostnader til salg og administrasjon, som administrasjonskostnader tilknyttet finansielle eiendeler.

Balanse

Livselskapenes forvaltningskapital utgjorde 556 mrd. kroner ved utgangen av tredje kvartal 2005, en økning på 9,1 prosent siden årsskiftet, da forvaltningskapitalen var på 509 mrd. kroner.

Selskapenes beholdning av omløpsaksjer utgjorde 18,4 prosent av samlet forvaltningskapital ved utgangen av tredje kvartal 2005. Dette er en økning på 2,7 prosentpoeng siden årsskiftet. Utenlandsandelen har i samme periode sunket med 5 prosentpoeng, og utgjør etter dette 63 prosent av aksjebeholdningen. Større andel norske aksjer i aksjebeholdningen har ført til at selskapene har fått noe større glede av oppgangen i det norske aksjemarkedet i år sammenlignet med i fjor. Beholdningen av sertifikater økte noe i årets tre første kvartaler, og utgjorde 7,5 prosent av forvaltningskapitalen ved utgangen av tredje kvartal, mot 6,7 prosent ved årsskiftet. Beholdningen av obligasjoner holdt som omløpsmidler har også steget noe, og utgjorde 24,5 prosent ved utgangen av kvartalet. Andelen av omløpsobligasjoner og sertifikater holdt i utenlandske papirer var ved utgangen av tredje kvartal på 38 prosent, mot 39 prosent ved årsskiftet. Beholdningen av obligasjoner regnskapsmessig klassifisert som "hold til forfall" har avtatt noe siden årsskiftet. Selskapene hadde ved utgangen av tredje kvartal 2005 en samlet beholdning av obligasjoner holdt til forfall på 161 mrd. kroner, eller 29 prosent av selskapenes samlede forvaltningskapital. Dette er en reduksjon på 3,5 prosentpoeng fra årsskiftet. Gjennomsnittlig rente på livselskapenes hold til forfall portefølje

er 5,5 prosent, og 68 prosent av beholdningen har forfall etter 2008. Den delen av porteføljen som har forfall etter 2008 har en gjennomsnittsrente på 5,3 prosent. Beholdningen av hold til forfall obligasjoner har en utenlandsandel på 47 prosent.

Soliditet

Selskapenes bufferkapital, bestående av overskytende kjernekapital, tilleggsavsetninger begrenset oppad til ett års rentegaranti og kursreguleringsfond, har vist en oppgang gjennom årets tre første kvartaler. Ved utgangen av tredje kvartal var bufferkapitalen på 38,1 mrd. kroner eller 6,9 prosent av selskapenes forvaltningskapital, mot 32,6 mrd. kroner, eller 6,4 prosent ved årsskiftet. I beregningen av bufferkapitalen er overskytende kjernekapital beregnet i henhold til BIS-kravet. Balansestrukturen i det enkelte selskap avgjør hvorvidt det er BIS-regelverket eller solvensregelverket som stiller det strengeste kravet til kjernekapital. Tall for solvensmarginkrav og solvensmarginkapital innhentes på årsbasis, og viste pr. utgangen av 2004 at BIS-regelverket på dette tidspunktet stilte det strengeste kravet til kjernekapital. Utviklingen i livselskapenes bufferkapital vises i figurene 3.5 og 3.6 i tabellvedlegget.

Ved utgangen av tredje kvartal 2005 hadde livselskapene i gjennomsnitt en kapitaldekning på 12,5 prosent, og samtlige livselskaper tilfredsstilte kapitaldekningskravet på 8 prosent. Gjennomsnittlig kjernekapitaldekning for selskapene var 9,4 prosent i utgangen av kvartalet. Ved årsskiftet var selskapenes gjennomsnittlige kapitaldekning på 14,4 prosent.

LIVSFORSIKRING MED INVESTERINGSVALG

Resultat

Regnskapet for årets tre første kvartaler viste et negativt resultat samlet sett på 12 mill. kroner eller -0,1 prosent av selskapenes gjennomsnittlige forvaltningskapital, mot et negativt resultat i samme periode ett år tidligere på 26 mill. kroner (0,2 prosent av GFK). Kun ett av de fem selskapene har rapportert et overskudd for 1.-3. kvartal 2005. Samlede premieinntekter var 3 991 mill. kroner, mot 3 645 mill. kroner i 1.-3. kvartal 2004.

Balanse

Samlet forvaltningskapital ved utgangen av tredje kvartal 2005 var på 28 mrd. kroner, en vekst på 24 prosent siden årsskiftet. Av dette var 56 prosent plassert i aksjer og andeler, mot 51 prosent ved årsskiftet. Beholdningen av obligasjoner og sertifikater hadde en andel på 19 prosent, mot 23 prosent ved årsskiftet. Fondsforsikringsselskapene hadde ved utgangen av tredje kvartal 2005 en gjennomsnittlig kapitaldekning på 12 prosent, mot 15 prosent ved årsskiftet.

7. SKADEFORSIKRINGSELKAPER

Utvalget består av 42 selskaper som har levert nøkkeltall pr. 3. kvartal 2005. Utenlandske filialer i Norge er ikke inkludert.

Resultatutvikling i alle selskaper

Samlet hadde skadeselskapene et *resultat av ordinær virksomhet* på hele 6 207 mill. kroner etter tre kvartaler i 2005, mot 2 901 mill. kroner i samme periode i fjor. Resultatbedringen reflekterer hovedsakelig en sterk økning i netto finansinntekter.

Samlede *netto finansinntekter* ble 4 899 mill. kroner i perioden 1.-3. kvartal 2005, mot 1 817 mill. kroner i 1.-3. kvartal 2004. De høye finansinntektene skyldes i hovedsak at Gjensidige Forsikring realiserte en gevinst på 1,3 mrd. kroner ved salget av aksjer i DnB NOR ASA i februar. Den sterke utviklingen på Oslo Børs og verdiøkning i obligasjonsbeholdningen som følge av nedgangen i lange renter i årets tre første kvartaler har også bidratt til høye finansinntekter i perioden.

Samlet *resultat av teknisk regnskap* var 2 600 mill. kroner i 1.-3. kvartal, mot 2 345 mill. kroner i samme periode i fjor. Lønnsomheten av den forsikringsrelaterte virksomheten kan også uttrykkes ved combined ratio, som er summen av erstatninger og forsikringsrelaterte driftskostnader for egen regning (f.e.r.) i prosent av premieinntekter f.e.r. *Combined* ratio for alle selskapene var kun 88,3 i perioden 1.-3. kvartal i år. Dette er tilnærmet samme nivå som etter tre kvartaler i fjor, hvor combined ratio var 88,2. *Skadeprosenten* har i samme periode steget med 0,5 prosentpoeng til 68,5, mens *kostnadsprosenten* har falt med 0,4 prosentpoeng til 19,8. Bedringen i kostnadsprosent skyldes en fortsatt betydelig premievekst. I 3. kvartal isolert sett var skadeprosenten 71,0, mot kun 63,1 i 3. kvartal 2004.

Av utvalget på 42 selskaper var det kun ett selskap som viste et negativt resultat av ordinær virksomhet i perioden 1.-3. kvartal 2005. Til sammenligning hadde 6 selskaper negativt resultat i 2004. Alle selskapene oppfylte kapitaldekningskravet på 8 prosent ved utgangen av 3. kvartal.

Resultatutvikling i skadeforsikringskonsernene

Skadeforsikringsmarkedet blir dominert av de fire største enhetene: Gjensidige Forsikringsgruppen, If Skadeforsikring NUF, Vesta Skadekonsern og Sparebank 1 Skadeforsikring konsern. Den videre fremstillingen av skadekonsernenes resultater vil omhandle Gjensidige, Vesta og Sparebank 1 Skadeforsikring. If er en svensk filial under tilsyn av den svenske Finansinspektionen. TrygVesta i Danmark har varslet at det vil søke norske myndigheter om anledning til å omdanne datterselskapet Vesta Forsikring til en filial.

Samlet hadde de tre konsernene et *resultat av ordinær virksomhet* på 4 586 mill. kroner, mot 1 859 mill. kroner i 1.-3. kvartal 2004. Egenkapitalavkastningen var hele 46,9 prosent (annualisert) etter tre kvartaler i år, mens den var 24,7 prosent (annualisert) i samme periode i fjor.

Premieinntekter f.e.r. utgjorde 17 053 mill. kroner for de tre konsernene samlet, hvilket er en økning på 10,8 prosent i forhold til 1.-3. kvartal i fjor. *Erstatningskostnadene* viste en økning på 10,0 prosent i samme periode. *Skadeprosenten* var kun 67,9 etter tre kvartaler i år, mens

den var 68,4 i tilsvarende periode i 2004. I 3. kvartal isolert sett var skadeprosenten for de tre konsernene 67,6, mot 64,4 i 3. kvartal 2004. Tilfeldige variasjoner tilsier at resultater i de enkelte kvartalene må tolkes med forsiktighet, men den generelle utviklingen viser at skadeprosenten fortsatt holder seg på et meget lavt nivå.

De forsikringsrelaterte driftskostnadene økte med 10,6 prosent, men som følge av den store premieveksten var *kostnadsprosenten* uendret på 20,5. Veksten i driftskostnadene skyldes økte lønnskostnader og provisjoner til agenter, kombinert med en reduksjon i mottatte provisjoner for avgitt gjenforsikring som følge av lavere gjenforsikringsandel.

Combined ratio for de tre konsernene falt med 0,5 prosentpoeng siste år til 88,4. Samlet *teknisk resultat* ble 2 254 mill. kroner, mot 1 780 mill. kroner i 1.-3. kvartal i fjor.

Netto finansinntekter for de tre konsernene var hele 3 250 mill. kroner i årets tre første kvartaler, mot 983 mill. kroner i samme periode i fjor. Gjensidiges gevinst ved salget av aksjer i DnB NOR bidro med 1,3 mrd. kroner til finansinntektene.

Balanseutvikling i skadeforsikringskonsernene

Samlet *forvaltningskapital* for de tre konsernene var 64,2 mrd. kroner ved utgangen av 3. kvartal 2005. Dette er en økning på 19,8 prosent fra året før.

Plasseringer i *aksjer og andeler* klassifisert som omløpsmidler utgjorde samlet sett 9,0 prosent av forvaltningskapitalen. Dette er en økning fra 7,7 prosent ett år tidligere.

De samlede plasseringer i *sertifikater og obligasjoner* klassifisert som omløpsmidler utgjorde 54,0 prosent av forvaltningskapitalen ved utgangen av 3. kvartal. Dette er 1,7 prosentpoeng lavere enn ett år tidligere. Obligasjoner som holdes til forfall utgjorde 9,0 prosent ved utgangen av 3. kvartal i år, mot 5,2 prosent på samme tidspunkt i fjor.

Andelen utenlandske omløpsaksjer var 84 prosent ved utgangen av 3. kvartal 2005. Dette er samme nivå som ett år tidligere. For sertifikater og obligasjoner klassifisert som omløpsmidler var utenlandsandelen 45 prosent ved utgangen av 3. kvartal, mot 16 prosent på samme tidspunkt i fjor.

Soliditet i skadeforsikringskonsernene

Totale *forsikringstekniske avsetninger* for de tre konsernene var 40,0 mrd. kroner ved utgangen av 3. kvartal 2005, en økning på 13,1 prosent i forhold til samme tidspunkt i fjor. I samme periode har dekningsprosenten (de faktiske avsetninger i prosent av minstekrav) økt fra 108,1 til 110,6.

Alle konsernene tilfredsstiller kravene til kapitaldekning. Samlet *ansvarlig kapital* for de tre skadekonsernene utgjorde 10,1 mrd. kroner ved utgangen av 3. kvartal 2005, mot 7,0 mrd. kroner ett år tidligere.

VEDLEGG

TABELLER OG FIGURER

1. BANKER

	Side
Tabell 1.1 Resultatstørrelser for samtlige norske banker	1
Tabell 1.2 Balansestørrelser for samtlige norske banker	1
Figur 1.1 Kvartalsvise tap for samtlige norske banker.....	2
Figur 1.2 Kvartalsvise netto renteinntekter	2
Figur 1.3 Innskuddsdekning	2
Tabell 1.3 Resultatstørrelser i utenlandske filialer i Norge	3
Figur 1.4 Markedsandeler i bankmarkedet.....	3

2. FINANSIERINGSFORETAK

2.1 Finansieringsselskaper

Tabell 2.1.1 Resultatposter	4
Figur 2.1.1 Resultatutvikling i prosent av GFK	4
Tabell 2.1.2 Balanseposter.....	4
Tabell 2.1.3 Kapitaldekningstall for finansieringsselskapene	5
Tabell 2.1.4 Resultatposter for utenlandske filialer i Norge.....	5
Tabell 2.1.5 Balanseposter for utenlandske filialer i Norge	5
Tabell 2.1.6 Utviklingen i forbrukslån i et utvalg selskaper.....	5

2.2 Kredittforetak

Tabell 2.2.1 Resultatposter	6
Figur 2.2.1 Resultatutvikling i prosent av GFK	6
Tabell 2.2.2 Balanseposter.....	6
Tabell 2.2.3 Kapitaldekningstall for kredittforetakene	6

3. LIVSFORSIKRINGSSELSKAPER

Figur 3.1	Utvikling i livsselskapenes gjennomsnittlige kapitalavkastning	7
Figur 3.2	Utviklingen i livsselskapenes resultater	7
Tabell 3.1	Utvalgte resultatposter	7
Tabell 3.2	Utvalgte balanseposter	8
Figur 3.3	Livsselskapenes beholdning av aksjer og rentepapirer	8
Figur 3.4	Livsselskapenes utenlandsandeler av aksjer og rentepapirer	8
Tabell 3.3	Beholdning av obligasjoner "hold til forfall" etter forfalltidspunkt	9
Figur 3.5	Utvikling i livsselskapenes bufferkapital (i prosent av FK)	9
Figur 3.6	Bufferkapital, aksjeandel og "hold til forfall" obligasjoner	9
Tabell 3.4	Sammensetning av livsforsikringsselskapenes bufferkapital	10
Tabell 3.5	Utvalgte resultatposter - fondsforsikring	10
Tabell 3.6	Utvalgte balanseposter - fondsforsikring	10

4. SKADEFORSIKRINGSSELSKAPER

Tabell 4.1	Resultat i ulike grupper skadeforsikringsselskaper	11
Tabell 4.2	Combined ratio i ulike grupper skadeforsikringsselskaper	11
Tabell 4.3	Resultatelementer for de tre skadekonsernene samlet	11
Figur 4.1	Komponenter i resultat av ordinær virksomhet, tre skadekonsern	12
Tabell 4.4	Combined ratio for de tre skadekonsernene	12
Figur 4.2	Kvartalsvis utvikling i skade- og kostnadsprosent	12
Tabell 4.5	Utvalgte aktivaposter i prosent av forvaltningskapitalen	13
Tabell 4.6	Utenlandsandel i verdipapirbeholdningen	13

1. BANKER

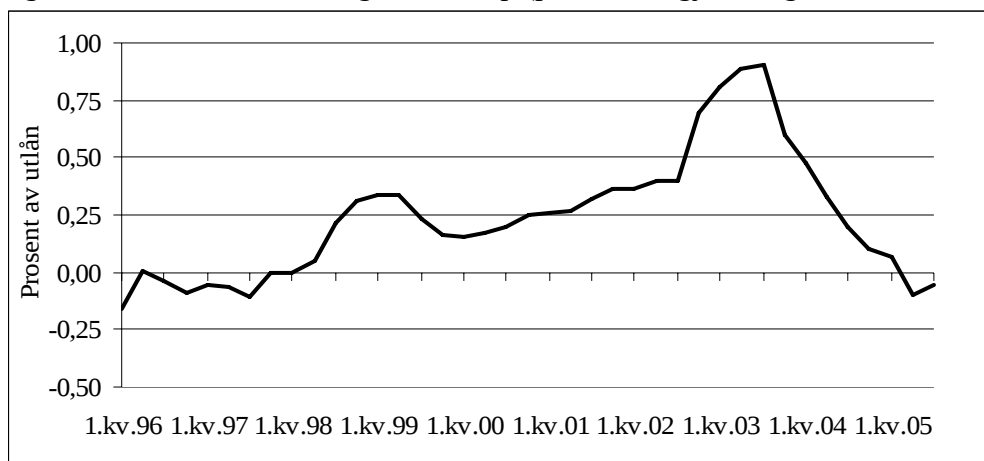
Tabell 1.1 Resultatstørrelser for samtlige norske banker

	1.-3.kv.05		1.-3.kv.04		2004	
	Mill.kr.	% av GFK	Mill.kr.	% av GFK	Mill.kr.	% av GFK
Netto rente	23 638	1,74	22 931	1,85	31 064	1,89
Andre inntekter	11 606	0,86	10 511	0,85	14 936	0,91
herav kursgevinster	2 912	0,21	2 265	0,18	2 886	0,18
Andre kostnader	19 042	1,40	19 487	1,57	26 298	1,60
herav lønn og admin.kost.	15 370	1,13	15 059	1,22	20 416	1,24
Driftsres. før tap	16 203	1,19	13 955	1,13	19 702	1,20
Bokførte tap	-1 002	-0,07	980	0,08	1 213	0,07
Gev./tap VP lang sikt, Nedskrivn.	430	0,03	1 337	0,11	1 542	0,09
Resultat av ord.drift f.skatt	17 635	1,30	14 312	1,16	20 031	1,22
Skatt på res. av ord. drift	4 460	0,33	3 744	0,30	5 238	0,32
Resultat av ord drift e.skatt	13 175	0,97	10 569	0,85	14 793	0,90
Egenkapitalavkastning	15,9 %		13,6 %		13,2 %	

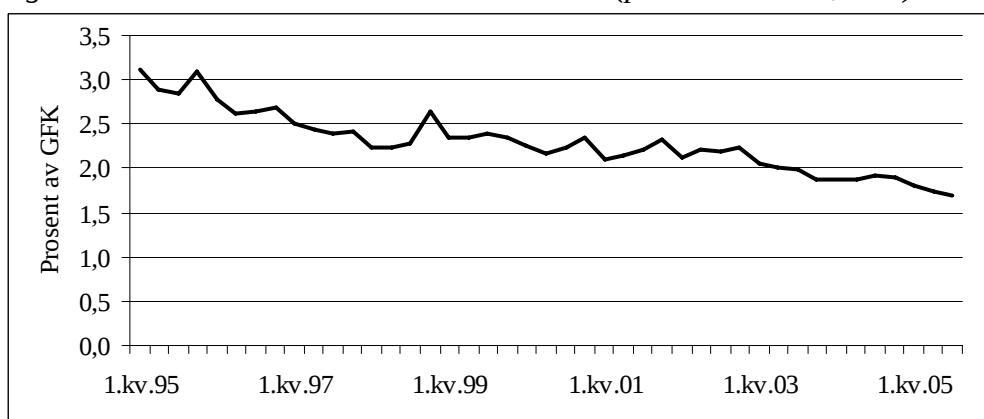
Tabell 1.2 Balansestørrelser for samtlige norske banker

	30.09.05	30.09.04	vekst i %
	Mill.kr.	Mill.kr.	
Forvaltningskapital	1 914 702	1 627 066	17,7
Brutto utlån til kunder	1 471 281	1 282 377	14,7
..herav til lønnstakere etc.	885 975	768 752	15,2
Tapsavsetninger/nedskrivninger	15 186	18 265	-16,9
herav spes. tapsavs./nedskr.	7 534	8 517	-11,5
herav uspes. tapsavs./gruppenedskr.	7 652	9 749	-21,5
Innskudd fra kunder	980 858	855 931	14,6
Gjeld ved utst. av verdipapirer	444 562	385 075	15,4
Netto nullstilte lån	3 817	4 509	-15,3
Brutto misligholdte lån	14 392	17 005	-15,4
Netto misligholdte lån	9 569	11 022	-13,2
	30.09.05	30.09.04	
Tapsavs./nedskr. i % av brutto utlån	1,0	1,4	
Uspes. tapsavs./gr.nedskr. i % av br. utlån	0,5	0,8	
Br. misligh. lån i % av br. utl.	1,0	1,3	
Net. misligh. lån i % av n. utlån	0,7	0,9	

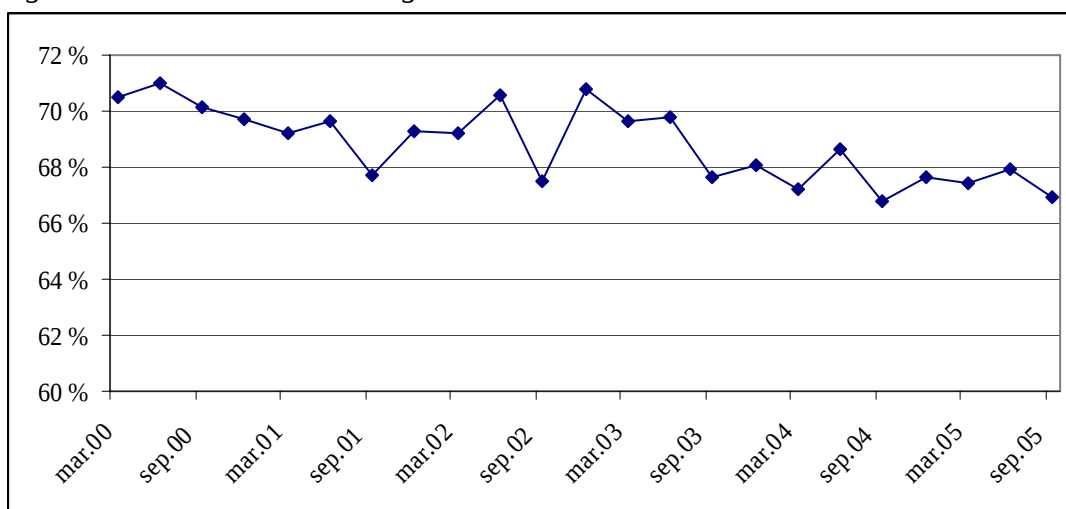
Figur 1.1 12 måneders glidende tap (prosent av gj.snittlige brutto utlån til kunder)



Figur 1.2 Kvartalsvise netto renteinntekter (prosent av GFK, ann.)



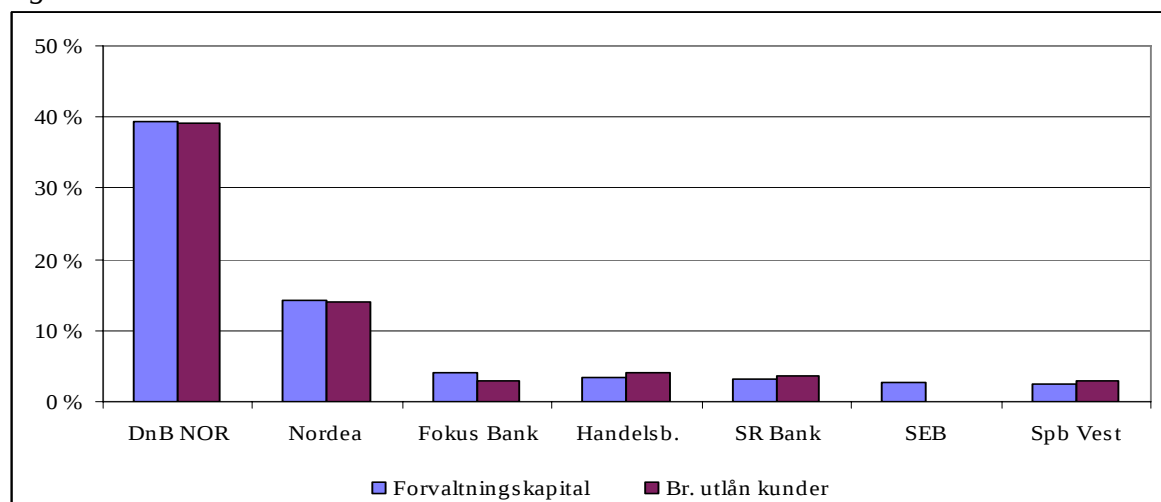
Figur 1.3 Innskuddsdekning i norske banker



Tabell 1.3 Resultatstørrelser i utenlandske filialer i Norge

	Utenlandske bankers filialer			
	1.-3.kv.05		1.-3.kv.04	
	Mill.kr.	% GFK	Mill.kr.	% GFK
Netto rente	967	0,66	1 046	0,67
Andre inntekter	1 399	0,95	807	0,52
herav kursgevinster	484	0,33	163	0,11
Andre kostnader	1 365	0,93	1 193	0,77
herav lønn og admin.kost.	793	0,54	718	0,46
Driftsres. før tap	1 001	0,68	657	0,42
Bokførte tap	10	0,01	75	0,05
Gev./tap VP lang sikt, Nedskrivn.		0,00		0,00
Resultat av ord.drift f.skatt	1 011	0,69	732	0,47
	Vekst			
Forvaltningskapital	204 160	3,5 %	197 260	
Brutto utlån til kunder	96 306	27,5 %	75 521	
Innskudd fra kunder	66 453	15,1 %	57 738	

Figur 1.4 Markedsandeler i bankmarkedet



2. FINANSIERINGSFORETAK

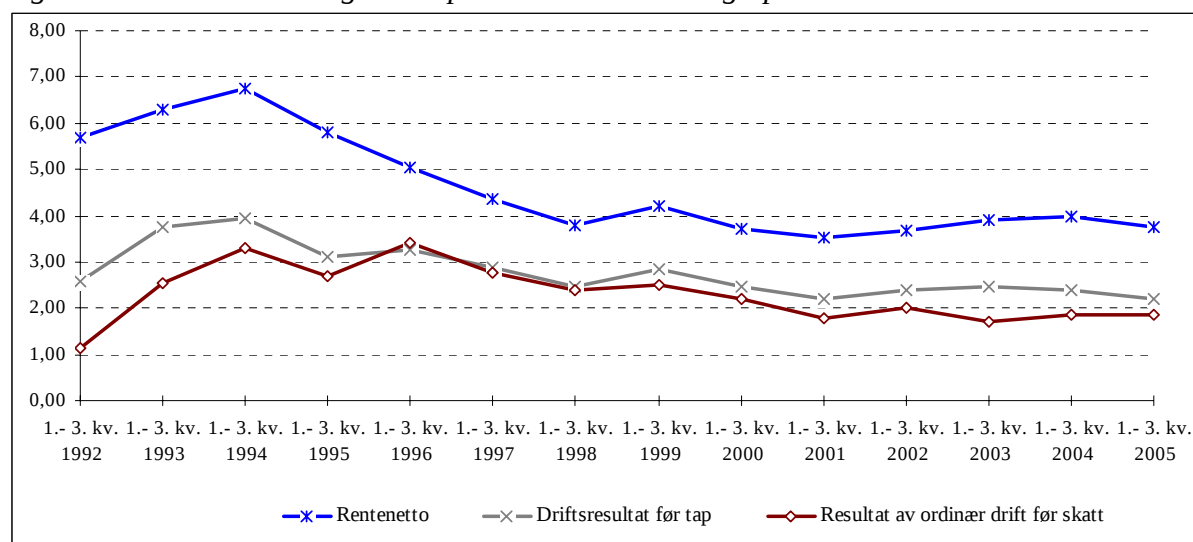
2.1 Finansieringsselskaper

Tabell 2.1.1 Resultatposter for finansieringsselskaper

	1. – 3. kvartal 2005		1. – 3. kvartal 2004	
	mill. kroner	prosent av GFK	mill. kroner	prosent av GFK
Nettorenter	2 508	3,75	2 236	3,98
Andre inntekter	581	0,87	512	0,91
herav kursgevinster	14	0,02	16	0,03
Andre kostnader	1 618	2,41	1 412	2,51
herav lønn og adm.kost.	1 235	1,85	1 159	2,06
Driftsres. før tap	1 471	2,19	1 336	2,38
Bokførte tap	223	0,33	292	0,52
Resultat ord. drift	1 248	1,86	1 044	1,86
EK-avkastning*	15,5		15,2	

* Resultat ord. drift e. skatt i % av gj.sn. egenkapital

Figur 2.1.1 Finansieringsselskapenes resultatutvikling i prosent av GFK



Tabell 2.1.2 Balanseposter for finansieringsselskaper (prosent og mill. kroner)

	30.09.2005	30.09.2004	% vekst
Forvaltningskapital	92 777	78 196	18,6
Brutto utlån til kunder	90 889	76 865	18,2
Gjeld til kredittinstitusjoner	68 487	58 817	16,4
Innlån og gjeld til kunder	2 090	1 267	-9,1
Brutto misligholdte lån	1 783	1 671	6,7
i prosent av brutto utlån	1,96	2,17	
Netto misligholdte lån	1 167	983	18,8
i prosent av brutto utlån	1,28	1,28	
Tapsavsetninger/Nedskrivninger	1 109	1 267	-12,5
i prosent av brutto utlån	1,22	1,65	

Tabell 2.1.3 Kapitaldekningsprosent (prosent og mill. kr) for finansieringsselskaper

	30.09.2005*	31.12.2004	30.09.2004
Kjernekapitalprosent	9,0	9,6	9,3
Kapitaldekningsprosent	10,5	11,3	11,1
Kjernekapital	7 848	7 204	6 695
Tilleggskapital	1 361	1 287	1 303
Netto ansvarlig kapital	9 209	8 488	7 998
Beregningsgrunnlag	87 627	74 862	72 206

* foreløpige tall fra kapitaldekningsoppgaven (rapport 800)

Tabell 2.1.4 Resultatposter for utenlandske filialer i Norge (finansieringsselskaper)

	1. – 3. kvartal 2005		1. – 3. kvartal 2004	
	mill. kroner	prosent av GFK	mill. kroner	prosent av GFK
Nettorenter	1 116	4,95	1 028	5,34
Andre inntekter	211	0,94	220	1,15
herav kursgevinster	-22	-0,10	-42	-0,22
Andre kostnader	608	2,70	533	2,77
herav lønn og adm.kost.	430	1,91	347	1,80
Driftsres. før tap	719	3,19	715	3,72
Bokførte tap	79	0,35	175	0,91
Resultat ord. drift	640	2,84	540	2,81

Tabell 2.1.5 Balanseposter for utenlandske filialer i Norge (finansieringsselskaper)

	30.09.2005	30.09.2004	% vekst
Forvaltningskapital	31 342	26 914	16,4
Brutto utlån til kunder	29 917	25 280	18,3
Gjeld til kredittinstitusjoner	20 036	16 767	19,5
Innlån og gjeld til kunder	7 267	6 239	16,5
Brutto misligholdte lån	1 143	1 075	6,3
i prosent av brutto utlån	3,82	4,25	
Netto misligholdte lån	1 007	856	17,6
i prosent av brutto utlån	3,36	3,39	
Tapsavsetninger	254	534	-52,4
i prosent av brutto utlån	0,85	2,11	

Tabell 2.1.6 Utviklingen i forbrukslån i et utvalg selskaper*

	2001	2002	2003	2004	per 3. kv. 2004	per 3. kv. 2005
Forbrukslån (mill. kr)	16 755	19 381	20 816	22 823	22 467	25 482
Vekst % (12 mnd.)	27,3	15,7	7,4	9,6	8,3	13,4
Bokførte tap (mill. kr)	277	511	574	398	312	253
Tap i % av forbrukslån (annualisert)	1,7	2,6	2,8	1,7	1,9	1,3
Nettorente i % av GFK	8,2	8,4	10,1	12,0	11,9	11,6
Resultat ord. drift i % av GFK	4,2	4,0	4,9	7,7	7,4	7,7
Netto misligholdte lån (mill. kr)	1 013	1 338	1 473	1 500	1 383	1 484
Mislighold i % av forbrukslån	6,0	6,9	7,1	6,6	6,2	5,8

*GE Money Bank, Enter Card, Finaref, Ikano Finans, Citifinancial Europe (Citibank), Europay Norge, Diners Club Norge, Bankia Bank, DnB NOR Kort (Cresco).

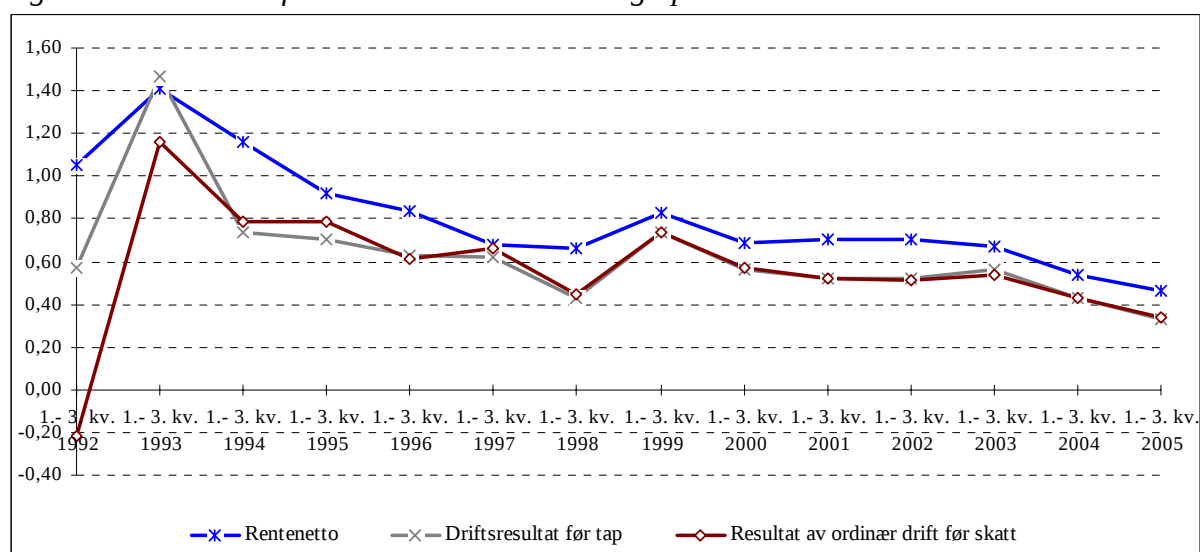
2.2 Kredittforetak

Tabell 2.2.1 Resultatposter for kredittforetak

	1. – 3. kvartal 2005		1. – 3. kvartal 2004	
	mill. kroner	prosent av GFK	mill. kroner	prosent av GFK
Nettorenter	1 295	0,46	1 343	0,54
Andre inntekter	5	0,00	20	0,01
herav kursgevinster	27	0,01	42	0,02
Andre kostnader	348	0,12	293	0,12
herav lønn og adm.kost.	279	0,10	246	0,10
Driftsres. før tap	952	0,33	1 070	0,43
Bokførte tap	-34	-0,01	-4	0,00
Resultat ord. drift	986	0,34	1 074	0,43
<i>EK-avkastning*</i>		7,3		8,4

*Resultat ord. drift e. skatt i % av gj.sn. egenkapital

Figur 2.2.1 Kredittforetakenes resultatutvikling i prosent av GFK



Tabell 2.2.2 Balanseposter for kredittforetak (prosent og mill. kroner)

	30.09.2005	30.09.2004	% vekst
Forvaltningskapital	396 679	345 477	14,8
Brutto utlån til kunder	253 418	226 777	11,7
Gjeld til kredittinstitusjoner	119 982	109 790	9,3
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	253 097	213 656	18,5
Brutto misligholdte lån	261	408	-36,0
i prosent av brutto utlån	0,10	0,21	
Netto misligholdte lån	260	370	-29,7
i prosent av brutto utlån	0,10	0,16	
Tapsavsetninger	197	280	-29,6
i prosent av brutto utlån	0,08	0,12	

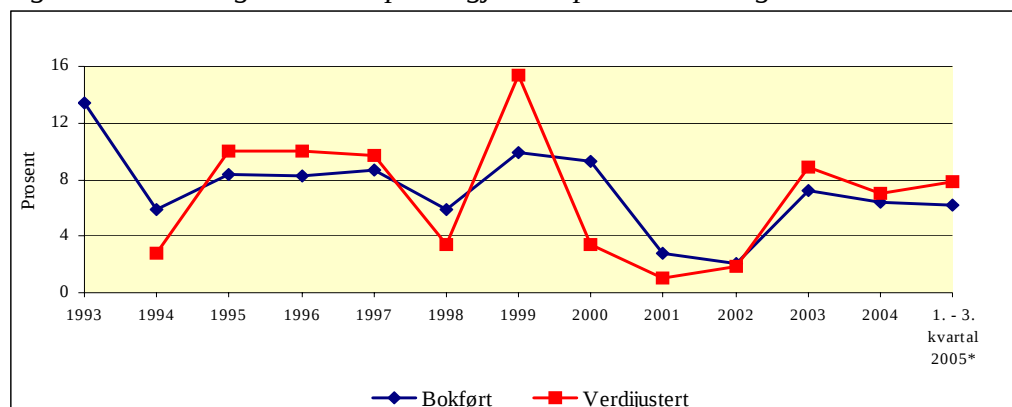
Tabell 2.2.3 Kapitaldekningstall (prosent og mill. kr) for kredittforetak

	30.09.2005*	31.12.2004	30.09.2004
Kjernekapitalprosent	9,3	9,3	9,4
Kapitaldekningsprosent	12,1	12,3	12,3
Kjernekapital	13 441	12 763	12 632
Tilleggskapital	4 091	4 089	3 908
Netto ansvarlig kapital	17 511	16 831	16 517
Beregningsgrunnlag	144 412	137 292	134 374

*foreløpige tall fra kapitaldekningsoppgaven (rapport 800)

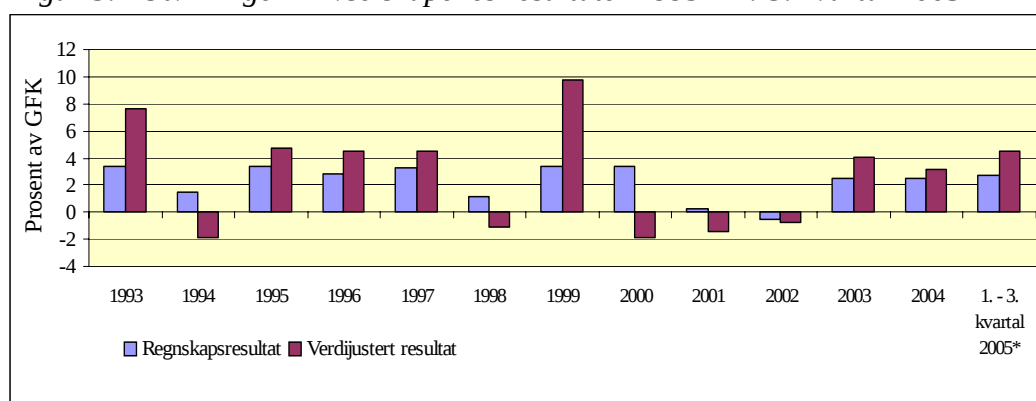
3. LIVSFORSIKRINGSSKAPER

Figur 3.1 Utvikling i livselskapenes gj.sn. kapitalavkastning 1993 – 1.-3. kvartal 2005



*Annualiserte prosenter

Figur 3.2 Utviklingen i livselskapenes resultater 1993 – 1.-3. kvartal 2005



*Annualiserte prosenter

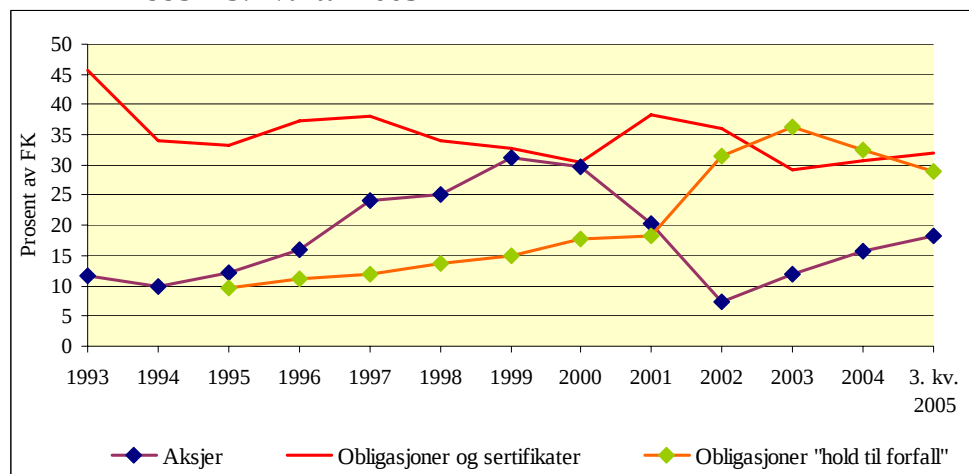
Tabell 3.1 Utvalgte resultatposter (annualiserte prosenter)

mill. kr	1.-3. kv. 2005	% av GFK	1.-3. kv. 2004	% av GFK
Premieinntekter	47 062	11,8	41 351	11,5
herav overføring av premiereserve mv. fra andre	5 621	1,4	7 005	2,0
Netto inntekter fra finansielle eiendeler (ekskl. adm. kostnader)	31 212	7,8	21 022	5,9
herav netto gevinst ved realisasjon	6 518	1,6	4 660	1,3
Erstatninger	23 648	5,9	23 662	6,6
herav overføring av premiereserve mv. til andre	4 750	1,2	7 150	2,0
Endringer forsikringsmessige avsetninger (inkl. garantert minsteavkastning, ekskl. nye tilleggsavsetninger)	32 913	8,2	26 996	7,5
Forsikringsrelaterte driftskostnader og administrasjonskostnader	3 532	0,9	3 050	0,8
Fra tilleggsavsetninger i forsikringsfondet til dekning av renteundersk.	0	0,0	0	0,0
Andre inntekter/kostnader	-381	-0,1	-285	-0,1
Resultat før tildeling til kunder og skatt	10 880	2,7	8 300	2,3
Endring i kursreguleringsfond	6 918	1,7	79	0,0
Verdijustert resultat før tildeling til kunder og skatt	17 798	4,5	8 379	2,3
Nye tilleggsavsetninger	0	0,0	0	0,0
Midler tilført forsikringkunder	7 804	2,0	5 651	1,6
Skattekostnad	38	0,0	284	0,1
Overskudd	3 038	0,8	2 365	0,7

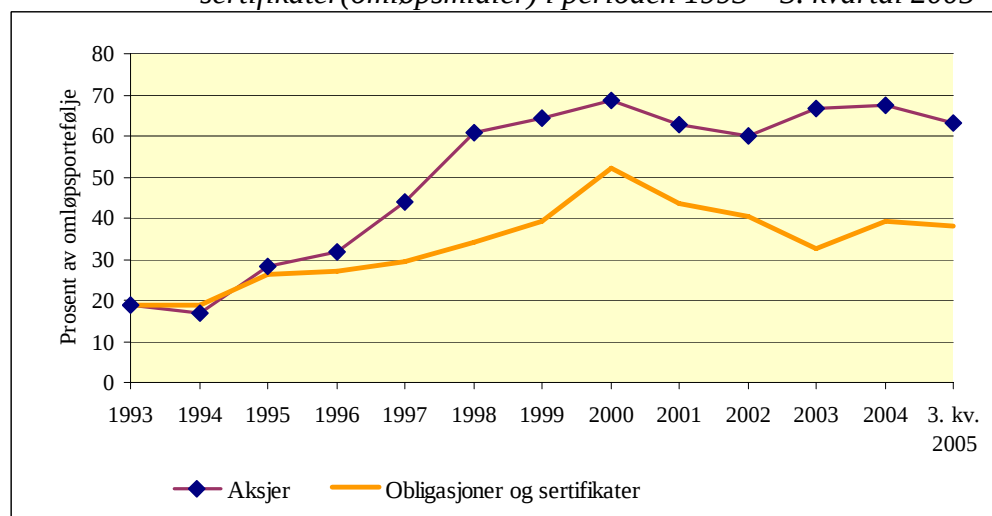
Tabell 3.2 Utvalgte balanseposter

	30.09.2005		31.12.2004		% vekst
	mill. kr	% av FK	mill. kr	% av FK	
Bygninger og faste eiendommer	53 077	9,5	50 434	9,9	5,2
Investeringer til varig eie m.m	195 531	35,2	187 154	36,7	4,5
herav obligasjoner som holdes til forfall	161 297	29,0	165 405	32,5	-2,5
herav utlån	18 327	3,3	18 759	3,7	-2,3
Andre finansielle eiendeler	299 745	53,9	245 369	48,2	22,2
herav aksjer og andeler	102 103	18,4	79 812	15,7	27,9
herav obligasjoner	135 934	24,5	121 896	23,9	11,5
herav sertifikater	41 415	7,5	33 895	6,7	22,2
Forvaltningskapital	555 882	100,0	509 318	100,0	9,1
Kursreguleringsfond	17 416	3,1	10 498	2,1	65,9
Forsikringsmessige avsetninger	500 997	90,1	464 255	91,2	7,9
Tilleggsavsetninger	10 838	1,9	10 916	2,1	-0,7
Ansvarlig kapital	28 122	5,1	26 904	5,3	4,5

Figur 3.3 Utviklingen i livselskapenes beholdning av aksjer og obligasjoner/sertifikater (omløpsmidler), samt obligasjoner klassifisert som "hold til forfall" i perioden 1993 – 3. kvartal 2005



Figur 3.4: Utviklingen i livselskapenes utenlandsandeler av aksjer og obligasjoner/sertifikater(omløpsmidler) i perioden 1993 – 3. kvartal 2005

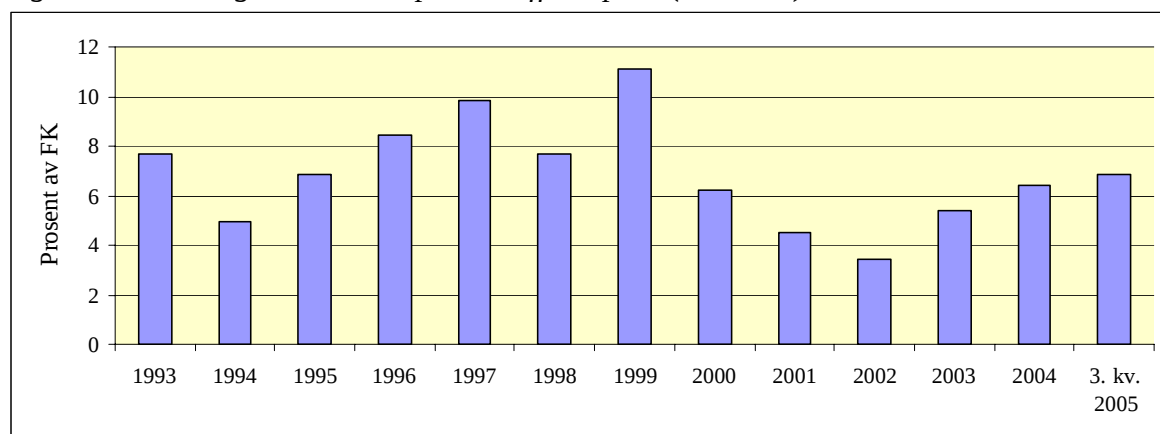


Tabell 3.3 Beholdning pr. 30.09.2005 av obligasjoner klassifisert som hold til forfall; etter forfallstidspunkt

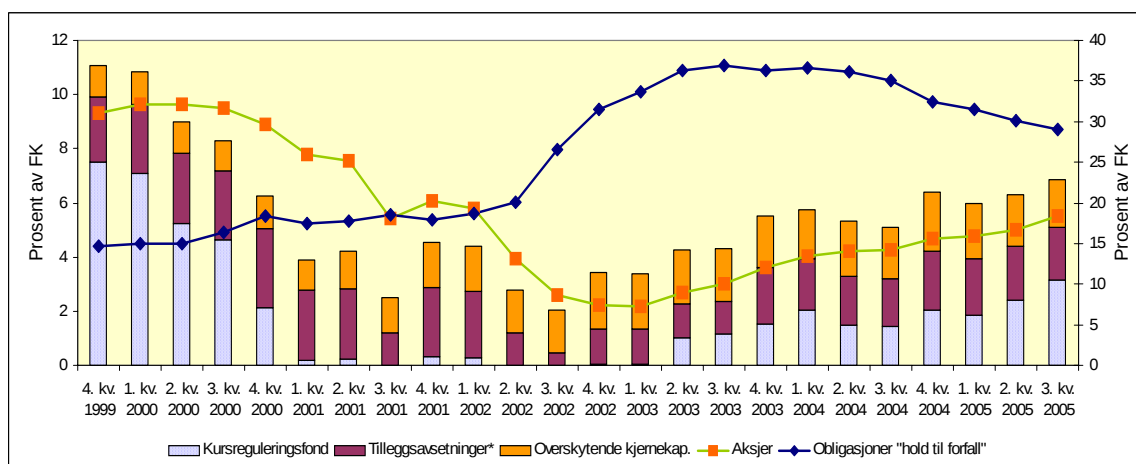
Forfallstidspunkt		Norske	Utenlandske	Totalt
Forfall i 2005	Prosent av FK	0,6 %	0,3 %	0,9 %
	Gjennomsnittrente ¹⁾	7,2 %	6,6 %	7,0 %
Forfall i 2006	Prosent av FK	1,0 %	1,5 %	2,5 %
	Gjennomsnittrente ¹⁾	6,1 %	6,2 %	6,1 %
Forfall i 2007	Prosent av FK	1,8 %	1,1 %	2,9 %
	Gjennomsnittrente ¹⁾	5,7 %	5,8 %	5,7 %
Forfall i 2008	Prosent av FK	1,9 %	1,1 %	3,0 %
	Gjennomsnittrente ¹⁾	5,8 %	5,2 %	5,6 %
Forfall etter 2008	Prosent av FK	10,0 %	9,7 %	19,7 %
	Gjennomsnittrente ¹⁾	5,4 %	5,1 %	5,3 %
Sum obligasjoner til forfall	Prosent av FK	15,3 %	13,7 %	29,0 %
	Gjennomsnittrente ¹⁾	5,6 %	5,4 %	5,5 %

¹⁾ Med gjennomsnittrente menes resultatført renteinntekt i prosent av beholdningen med forfall i den aktuelle perioden.

Figur 3.5 Utviklingen i livselskapenes bufferkapital (% av FK)



Figur 3.6 Bufferkapital, aksjeandel og "hold til forfall"-obligasjoner i perioden 1999 – 3. kvartal 2005



*Her medregnes tilleggsavsetninger begrenset oppad til årets renteforpliktelse.

Tabell 3.4 Sammensetningen av livselskapenes bufferkapital

SOLIDITET	Overskytende kjernekapital		Tilleggsavsetninger*		Kursreguleringsfond		30.09.2005 Bufferkapital		31.12.2004 Bufferkapital	
Mill. kroner	30.09.2005	31.12.2004	30.09.2005	31.12.2004	30.09.2005	31.12.2004	mill. kr	% av FK	mill. kr	% av FK
Sum alle selskaper	9 874	11 154	10 838	10 916	17 416	10 498	38 128	6,9	32 568	6,4

*Her medregnes tilleggsavsetninger begrenset oppad til årets renteforpliktelse.

Tabell 3.5 Utvalgte resultatposter (annualiserte procenter) – fondsforsikring

	1.-3. kvartal 2005		1.-3. kvartal 2004	
	mill. kr	% GFK	mill. kr	% GFK
Premieinntekter	3 991	21,0	3 645	24,2
Inntekter fra finansielle eiendeler	65	0,3	55	0,4
Urealisert gevinst på livsforsikring knyttet til investeringsavtaler	3 542	18,6	927	6,1
Forsikringsrelaterte driftskostnader	-402	-2,1	-366	-2,4
Kostnader i tilknytning til finansielle eiendeler	-33	-0,2	-28	-0,2
Urealisert tap på livsforsikring knyttet til investeringsavtaler	0	0,0	0	0,0
Overskudd	-12	-0,1	-26	-0,2

Tabell 3.6 Utvalgte balanseposter – fondsforsikring

	30.09.2005		31.12.2004		% -vis vekst
	Mill. kr	% FK	Mill. kr	% FK	
Aksjer og andeler i aksjefond	15 666	56	11 497	51	36,3
Obligasjoner og andeler i obligasjonsfond	2 155	8	1 783	8	20,9
Sertifikater og andeler i pengemarkedsfond	3 074	11	3 403	15	-9,7
Bankinnskudd	2 646	9	2 596	11	1,9
Forvaltningskapital	28 154	100	22 614	100	24,5
Kapitaldekningsprosent	11,8		15,1		-21,7
Ansvarlig kapital	587		558		5,3

4. SKADEFORSIKRINGSSELSKAPER

Tabell 4.1 Resultat i ulike grupper skadeforsikringsselskaper

(Tall i mill. kroner)		1.-3. kv. 2005	1.-3. kv. 2004
Knyttet til konsern	Teknisk resultat	2 233	1 780
	Resultat av ord. virksomhet	4 662	1 914
Captives	Teknisk resultat	115	478
	Resultat av ord. virksomhet	995	795
Øvrige AS'er	Teknisk resultat	157	48
	Resultat av ord. virksomhet	268	109
Sjøforsikringsselskaper	Teknisk resultat	23	16
	Resultat av ord. virksomhet	122	20
Øvrige gjensidige	Teknisk resultat	72	24
	Resultat av ord. virksomhet	160	64
Alle selskaper	Teknisk resultat	2 600	2 345
	Resultat av ord. virksomhet	6 207	2 901

Resultatene i gruppen Knyttet til konsern består av ikke-konsoliderte tall for et utvalg selskaper som avviker noe fra den senere omtalen av de største konsernene, slik at resultatene ikke vil være identiske.

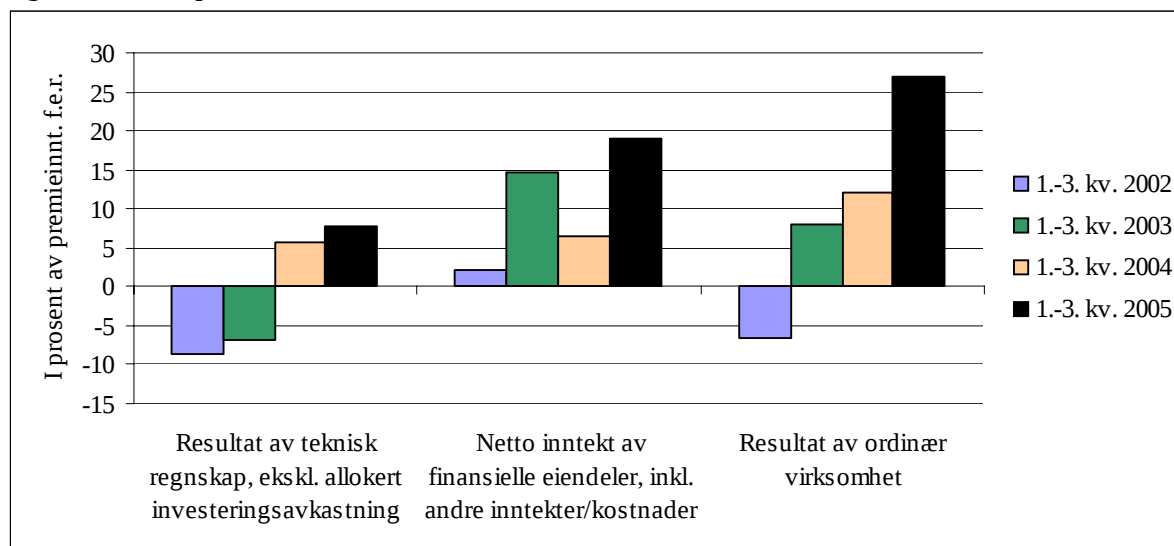
Tabell 4.2 Combined ratio i ulike grupper skadeforsikringsselskaper

(Tall i prosent)	Knyttet til konsern	Captives	Øvrige AS'er	Sjøforsikr.-selskaper	Øvrige gjensidige	Alle
1.-3. kv. 2005	88,6	95,0	83,5	87,6	80,5	88,3
1.-3. kv. 2004	89,0	63,6	92,8	96,0	87,2	88,2

Tabell 4.3 Resultatelementer for de tre skadekonsernene samlet

(Tall i mill. kr og prosent av premie f.e.r.)	1.-3. kv. 2005	% av pr.	1.-3. kv. 2004	% av pr.	Endring i %
Premieinntekter f.e.r.	17 053		15 387		10,8
Allokert investeringsavkastning (innt.)	920	5,4	901	5,9	2,0
Erstatningskostnader f.e.r.	11 584	67,9	10 532	68,4	10,0
Driftskostnader f.e.r.	3 494	20,5	3 160	20,5	10,6
Endring i sikkerhetsavsetning mv.	654	3,8	833	5,4	-21,5
Resultat av teknisk regnskap	2 254	13,2	1 780	11,6	
Netto finansinntekter	3 250	19,1	983	6,4	
Allokert investeringsavkastning (kost.)	920	5,4	901	5,9	
Andre inntekter/kostnader (netto)	2	0,0	-3	0,0	
Resultat av ikke-teknisk regnskap	2 332	13,7	79	0,5	
Resultat av ord. virksomhet	4 586	26,9	1 859	12,1	

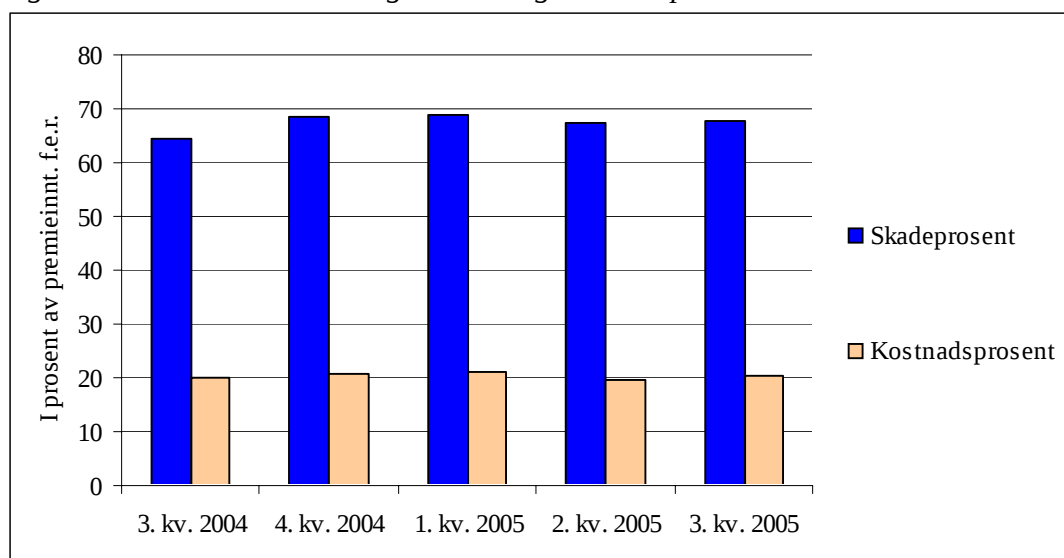
Figur 4.1 Komponenter i resultat av ordinær virksomhet, tre skadekonsern



Tabell 4.4 Combined ratio for de tre skadekonsernene

	Skadeprosent i 1.-3. kvartal				Driftskostnadsprosent i 1.-3. kvartal				Combined ratio i 1.-3. kvartal			
	2002	2003	2004	2005	2002	2003	2004	2005	2002	2003	2004	2005
Tre skadekonsern	79,2	78,9	68,4	67,9	24,0	22,5	20,5	20,5	103,2	101,4	88,9	88,4

Figur 4.2 Kvartalsvis utvikling i skade- og kostnadsprosent



Tabell 4.5 Utvalgte aktivaposter i prosent av forvaltningskapitalen

(Tall i prosent)	30.09.2005	30.09.2004
Bygninger og faste eiendommer	6,4	7,4
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis (omløpsmidler)	9,0	7,7
Obligasjoner og sertifikater (omløpsmidler)	54,0	55,7
Obligasjoner som holdes til forfall	9,0	5,2
Utlån	1,4	1,6
Forvaltn.kap. (mill. kroner)	64 184	53 565

Tabell 4.6 Utenlandsandel i verdipapirbeholdningen

(Tall i prosent)	30.09.2002	30.09.2003	30.09.2004	30.09.2005
Aksjer (omløpsmidler)	56,8	79,9	84,2	83,8
Obligasjoner og sertifikater (omløpsmidler)	32,1	15,3	15,5	45,1