

RAPPORT FOR FINANSINSTITUSJONER

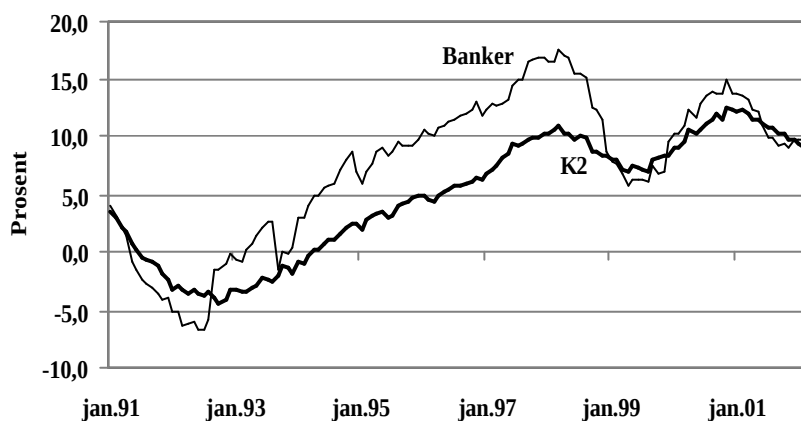
1. kvartal 2002

Foreløpige tall

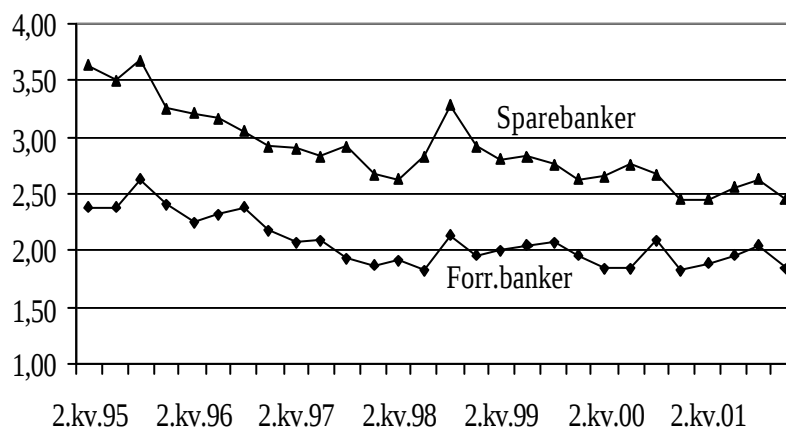
Hovedinntrykk	1
Makroøkonomisk bakgrunn	3
Forretningsbanker	5
Sparebanker	6
Kredittforetak	8
Finansieringsselskaper	9
Livsforsikringsselskaper	11
Skadeforsikringsselskaper	14

VEDLEGG TABELLER OG FIGURER

Vekst i innenlandsk kreditt i alt (K2) og fra private banker



Utvikling i nettorente (i % av GFK) i forretningsbanker og sparebanker



1. HOVEDINNTRYKK

Etter en periode med lav økonomisk vekst ligger det an til en svak oppgang i norsk økonomi for 2002. De lange rentene falt i 2001 men tok seg opp mot slutten av året, og har fortsatt å øke inn i 2002. De norske korte pengemarkedsrentene har også vist økning hittil i år. Aksjemarkedene har vist positiv utvikling i årets første tre måneder, og Oslo Børs økte med i underkant av 7,1 prosent. Utviklingen hittil i 2. kvartal har vært noe svakere. Morgan Stanley verdensindeks har økt med 0,6 prosent. Den innenlandske kredittveksten (K2) var 8,8 prosent (9,5 prosent korrigert for effekten av sykehusgjelden) ved utgangen av 1. kvartal 2002 mot 9,8 prosent ved utgangen av året. Kredittveksten til husholdningene holder seg fortsatt på et høyt nivå, mens kredittveksten til foretakene har falt betydelig sammenlignet med ett år tilbake.

Mens **forretningsbankenes** resultat av ordinær drift før skatt for 1. kvartal 2002 viste nedgang sammenlignet med tilsvarende periode i 2001, ble samlet resultat for **sparebankene** bedret i forhold til første kvartal i fjor. Forretningsbankenes resultat før skatt var 1,9 mrd. kroner, som utgjorde 0,97 prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK). Resultatet ble redusert med 286 mill. kroner, en nedgang på 0,18 prosentpoeng i forhold til GFK. Resultatnedgangen har sammenheng med at DnB solgte Postbankens Betalingssentral til BBS med gevinst i 1. kvartal i fjor. Uten disse inntektene var resultatet nær uendret, målt i forhold til forvaltningskapitalen. Resultat av ordinær drift for sparebankene var 2,0 mrd. kroner for 1. kvartal 2002, som tilsvarte 1,29 prosent av GFK. Sparebankene har bedret resultatet med 356 mill. kroner, eller 0,10 prosentpoeng målt i forhold til GFK.

Mens sparebankene opplevde en svak nedgang i netto renteinntekter i forhold til GFK sammenlignet med i fjor, var det en svak økning i forretningsbankenes netto renteinntekter. Den kvartalsvise utviklingen i netto renteinntekter viste igjen nedgang for begge bankgrupper i 1. kvartal 2002 etter å ha økt i de siste kvartaler av 2001. Mens tap på utlån ble redusert i forretningsbankene sammenlignet med tilsvarende periode i fjor, hadde sparebankene økning i tap på utlån. Forretningsbankenes tap på utlån var 0,04 prosent målt i forhold til GFK i 1. kvartal 2002 mot 0,08 prosent ett år tilbake. De lave tapene har i stor grad sammenheng med at de største bankene har tilbakeført tidligere avsetninger på utlån i kvartalet. For sparebankene utgjorde samlet tap på utlån 0,17 prosent, en økning på 0,05 prosentpoeng i forhold til samme periode i fjor. Tapsavsetningene økte noe i 1. kvartal 2002, i hovedsak som følge av økning i spesifiserte tapsavsetninger. I forhold til ett år tilbake har netto misligholdte lån økt med 3 prosent i forretningsbankene og 20 prosent i sparebankene.

Samlet utlånsvekst for forretningsbankene var 5,2 prosent (korrigert for porteføljeoverføringer) ved utgangen av 1. kvartal 2002. Veksten i utlån har nå sunket de siste seks kvartaler. Det er de største bankene som har den laveste veksten i utlån. For de mellomstore- og mindre forretningsbankene var veksten i utlån fremdeles høy på 15,7 prosent ved utgangen av kvartalet. Sparebankene hadde en samlet utlånsvekst på 11,5 prosent (korrigert for porteføljeoverføringer), tilnærmet uendret sammenlignet med utgangen av året. Foreløpige tall viser at forretningsbankenes kjernekapitaldekning var 8,8 prosent ved utgangen av 1. kvartal 2002, en økning på 1 prosentpoeng sammenlignet med tilsvarende periode i 2001. Kapitaldekningen har økt med 0,8 prosentpoeng i perioden, og var 11,7 prosent ved utgangen av kvartalet. Samlet kjernekapitaldekning for sparebankene var 10,8 prosent ved utgangen av 1. kvartal 2002. Sammenlignet med i fjor ble kjernekapitaldekningen bedret med 0,3 prosentpoeng. Kapitaldekningen var 13,5 prosent ved utgangen av kvartalet, en økning på 0,3 prosentpoeng sammenlignet med tilsvarende periode i 2001.

Kredittforetakenes resultat av ordinær drift var 363 mill. kroner for 1. kvartal 2002, som utgjorde 0,56 prosent av GFK. Resultatet økte med 0,04 prosentpoeng sammenlignet med samme periode i fjor. Målt i forhold til GFK lå netto renteinntekter, andre inntekter og kostnader på omlag samme nivå som i fjor, mens netto kursgevinst på verdipapirer bidro

positivt til resultatet. Utlånstapene var fremdeles på et lavt nivå, og påvirker i liten grad resultatutviklingen. Utlån til kunder har økt med 11,7 prosent siste år.

Finansieringsselskapenes (21 selskaper) resultat av ordinær drift var 366 mill. kroner etter 1. kvartal 2002, som utgjorde 2,42 prosent av GFK. Resultatet var bedret med 112 mill. kroner sammenlignet med tilsvarende periode i fjor. Det gode resultatet er påvirket av at et selskap hadde betydelig tilbakeføringer av tidligere avsetninger i 1. kvartal. I forhold til i fjor har finansieringsselskapene en svak økning i netto renteinntekter målt i forhold til GFK. Misligholdte lån viste økning sammenlignet med samme periode i fjor. Utlån til kunder har økt med 12,5 prosent siste år.

Livsforsikringsselskapenes resultat før tildeling til kunder og skatt viste et overskudd på 699 mill. kroner i 1. kvartal 2002, mot et underskudd på 1 066 mill. kroner i tilsvarende periode i fjor. Positiv utvikling i verdipapirmarkedet har gitt økte finansinntekter. Livsselskapenes netto finansinntekter var 4,6 mrd. kroner i 1. kvartal 2002, mot negative 5,3 mrd. kroner ett år tilbake. Selskapenes samlede premieinntekter, korrigert for effekten av flytting, viste en nedgang på 0,5 mrd. kroner til 10,7 mrd. kroner i perioden. Verdijustert resultat, som inkluderer endringer i kursreguleringsfond, viste for 1. kvartal 2002 et overskudd på 688 mill. kroner mot negative 8 161 mill. kroner i samme periode i fjor.

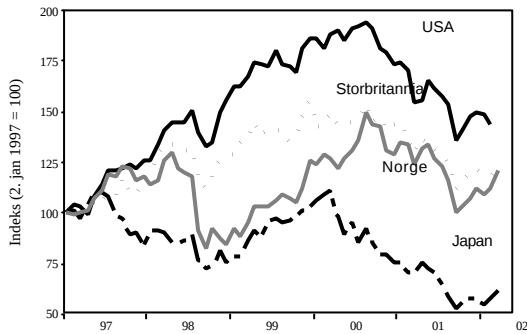
Livsforsikringsselskapenes bufferkapital var ved utgangen av 1. kvartal 2002 18,0 mrd. kroner, som var uendret sammenlignet med utgangen av året. Selskapenes beholdning av omløpsaksjer var 19,4 prosent målt i forhold til forvaltningskapitalen ved utgangen av kvartalet som var tilsvarende beholdningen ved utgangen av 2001. Andelen utenlandske aksjer sank med ett prosentpoeng, og utgjorde dermed 62 prosent av aksjebeholdningen. Andelen sertifikater og obligasjoner holdt som omløpsmidler har siden årsskiftet økt med 2 prosentpoeng, og var 37 prosent ved utgangen av kvartalet.

Skadeforsikringsselskapene i utvalget (46 selskaper) hadde samlet et underskudd av ordinær drift på 152 mill. kroner i 1. kvartal 2002. I tilsvarende periode i fjor var underskudd av ordinær drift 1 067 mill. kroner. Økte finansinntekter bidro positivt til resultatet for 1. kvartal i år. Teknisk regnskap viste overskudd for selskapenes samlet på 55 mill. kroner, mot underskudd på 59 mill. kroner året før. Av utvalget på 46 selskaper hadde 21 selskaper negativt resultat av ordinær drift i 1. kvartal 2002.

De tre dominerende skadekonsernene hadde et negativt resultat av ordinær drift på 269 mill. kroner, mot minus 703 mill. kroner i tilsvarende periode i fjor. En bedring i combined ratio ga bedring i det tekniske resultatet som sammen med økte netto finansinntekter førte til bedret resultat av ordinær virksomhet.

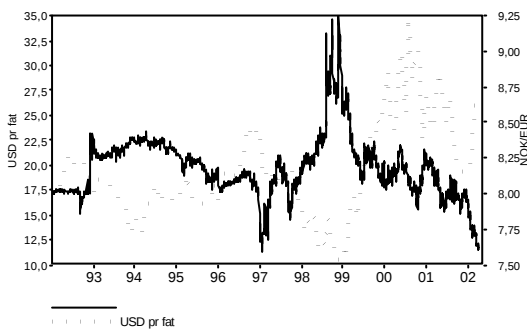
Totale forsikringstekniske avsetninger økte med 9,7 prosent sammenlignet med tilsvarende periode i fjor. Konsernene oppfyller kravene til kapitaldekning, men de negative resultatene har redusert den ansvarlige kapitalen. Aksjer og andeler klassifisert som omløpsmidler utgjorde 14,7 prosent av forvaltningskapitalen ved utgangen av 1. kvartal 2002, mot 18,5 prosent ved utgangen av året. Beholdningen av obligasjoner og sertifikater holdt som omløpsmidler utgjorde 31,6 prosent av forvaltningskapital ved utgangen av kvartalet, en økning på 4,9 prosentpoeng i forhold til utgangen av 2001.

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



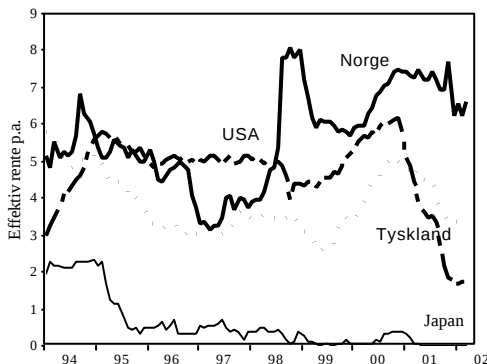
Kilde: Eco Win

Figur 2.2: Oljepris og kroner pr. euro



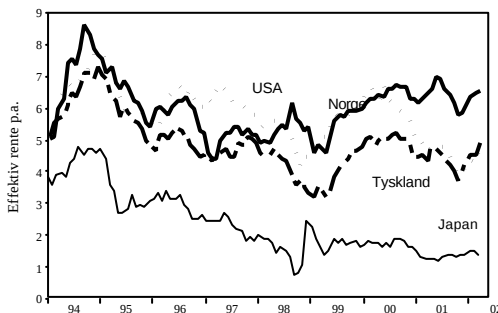
Kilde: Eco Win

Figur 2.3: Kortsiktig rentenivå



Kilde: Eco Win

Figur 2.4: Langsiktig rentenivå



Kilde: Eco Win

2. MAKROØKONOMISK BAKGRUNN

Etter en global nedgangskonjunktur hvor BNP veksten i 2001 bremsset kraftig opp i de fleste landene ser det nå ut til at bunnen er nådd. OECD venter en økonomisk vekst i OECD-området på 1,8 prosent i år og 3 prosent for neste år. I USA bidro fortsatt vekst i privat forbruk og kraftig lageroppbygging til en BNP vekst i 1. kvartal på hele 5,8 prosent (årsrate). Korttidsstatistikken i USA viser økning i både ordreinngangen og industriproduksjonen og fallet i sysselsettingen har stoppet opp. Oppsvinget i Europa ser ut til å gå noe tregere enn i USA, men en global vekstøkning vil bidra positivt og fremtidsstroen til husholdningene er nå mer optimistisk. Japan sliter imidlertid fortsatt og det ventes at BNP vil falle også i år. Ledigheten ventes å øke og det kan fortsatt bli deflasjon. Det er fortsatt betydelig usikkerhet og mange risikofaktorer knyttet til den videre oppgangen internasjonalt. Bl.a. vil situasjonen i Midtøsten kunne dempe den globale veksten dersom dette får innvirkning på oljeprisen.

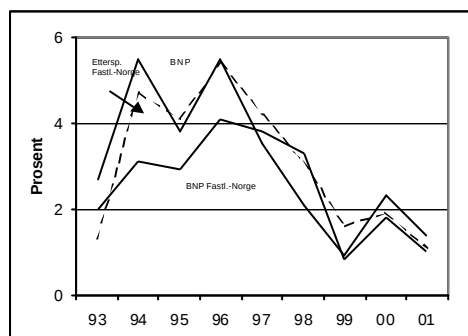
Aksjemarkedene har hatt store svingninger gjennom 2001. Totalt gjennom 2001 har henholdsvis verdensindeksen og Oslo Børs falt med om lag 16 og 14 prosent. I første kvartal økte Oslo Børs med om lag 7 prosent, mens det kun var en økning på 0,6 prosent i verdensindeksen. Det amerikanske aksjemarkedet har igjen falt etter en klar økning i siste del av fjoråret. I april og mai har det vært nedgang både på Oslo Børs og i verdensindeksen.

Fall i korte og lange renter i fjor avløses trolig av oppgang i år. I 2001 ble de korte rentene satt betydelig ned i både USA og Europa. I USA ble de satt ned med hele 4,75 prosentpoeng til 1,75 prosent. Mot slutten av fjoråret ble også foliorentene i Norges Bank satt ned med 0,5 prosentpoeng til 6,5 prosent. I år har oppgang i KPI og utviklingen i kreditt- og arbeidsmarkedet ført til at de norske korte pengemarkedsrentene har steget.

I 2001 falt de lange rentene markert som følge av lav økonomisk vekst og lavere inflasjonsforventninger. Rentene tok seg imidlertid opp mot slutten av fjoråret og har fortsatt å øke inn i 2002. Den vedvarende høye rentedifferansen mot utlandet har sørget for at den norske kronen har styrket seg ytterligere den siste tiden.

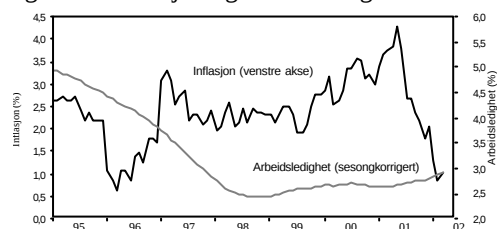
I norsk økonomi er flere år med lav vekst avløst av forsiktig oppgang. Økt inntektsvekst for husholdningene har bidratt til økt konsum. Ekspansiv finanspolitikk og god finansiell stilling for husholdningene gir grunnlag for ytterligere vekst

Figur 2.5: Vekst i BNP, BNP Fastlands-Norge, og etterspørsel fra Fastlands-Norge. Prosentvis volumendring fra samme periode året før



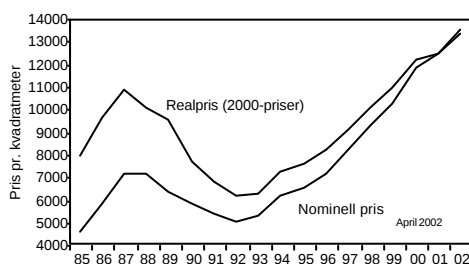
Kilde: SSB

Figur 2.6: Inflasjon og arbeidsledighet



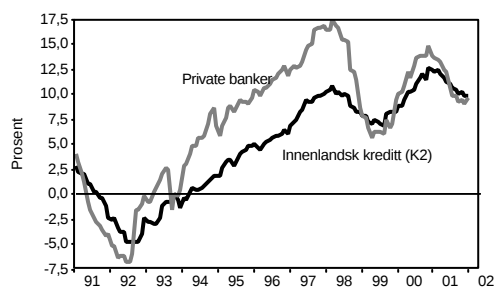
Kilde: Eco Win

Figur 2.7: Pris pr. kvm. for ulike boligtyper. Nominelle og real-priser (2000-priser)



Kilde: NEF/ECON

Figur 2.8: Vekst i innenlandsk kreditt i alt (K2) og fra private banker



Kilde: Norges Bank

i innenlandsk forbruk fremover. Det ligger an til meget sterk lønnsvekst i år og sammen med lav prisstigning vil dette gi høy vekst i husholdningenes disponible inntekt. For 2002 venter SSB en vekst i Fastlands-Norge på 2,0 prosent. Høy økonomisk vekst internasjonalt er positivt for norsk industri, men sterk norsk krone og høy vekst i lønnskostnadene tilsier imidlertid at tapet av markedsandeler vil fortsette.

Arbeidsledigheten har vært stabilt lav de siste fire årene og arbeidsmarkedet er stramt. Både den registrerte arbeidsledigheten og AKU- ledigheten økte noe i fjor og antall ledige stillinger falt. Sesongjusterte tall fra arbeidskraftsundersøkelsen (AKU) viser ingen vesentlige endringer i sysselsetting og arbeidsledighet fra 4. kvartal 2001 til 1. kvartal 2002. Antall arbeidsledige utgjorde i 1. kvartal 4,1 prosent av arbeidsstyrken mot 3,7 prosent i samme kvartal i fjor.

De store svingningene i inflasjonen det siste året henger sammen med svingningene i energipriser og avgifter. Årsveksten i KPI var i mars på 1,0 mot 0,8 prosent i februar. KPI, justert for avgiftsendringer og uten energi (KPIJAE), som er Norges Banks styringsmål for penge-politikken, var på 2,6 prosent i mars mot 2,1 prosent i februar. Selv ikke meget sterk krone kunne holde inflasjonen nede. Norges Bank anslår den underliggende prisveksten til 2 ¼ i år og 2 ½ for neste år.

Den sterke veksten i boligprisene avtok noe i 2001. Veksten fra 4. kvartal 2001 til 1. kvartal 2002 var på vel 15 prosent sesongjustert årlig rate og tolv måneders-veksten i ECONs boligprisstatistikk var 8 prosent i april. Forventninger om fortsatt positiv utvikling i husholdningenes disponible realinntekt trekker i retning av fortsatt prisvekst fremover.

Årsveksten i innenlandsk kreditt (K2) var henholdsvis 8,9 og 8,8 prosent ved utgangen av februar og mars. Tallene for kommunene forstyrres av statens overtagelse av sykehusene. Totalt ville årsveksten i K2 vært 9,5 prosent i mars uten effekten fra sykehusgjelden. Tolv månedersveksten i kreditt fra bankene var ved utgangen av mars 8,9 prosent, en nedgang fra 9,6 prosent i februar. Årsveksten i kreditt til husholdningene var 11,1 prosent ved utgangen av mars 2001. Dette er det laveste nivået siden september i 2001, men nivået er fortsatt høyt. Det høye nivået på husholdningenes kredittopptakt er en klar indikator på presset i norsk økonomi. Forventninger om høy inntektsvekst og høy aktivitet i bolig-markedet trekker opplåningen oppover. Årsveksten i kreditt til ikke finansielle foretak var 7,4 prosent i mars 2002. Årsveksten i samlet kreditt (K3), inkludert kreditt fra utlandet var på 8,1 prosent i februar 2002, det samme som måneden før.

3. BANKER

3.1 Forretningsbanker

Resultat

De fjorten forretningsbankene (morbank) oppnådde et *resultat før skatt* på 1,9 mrd. kroner, en reduksjon på 13 prosent sammenlignet med samme periode i 2001. I forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK) innebar dette en reduksjon fra 1,16 til 0,97 prosent. Nedgangen kan for en stor del forklares av at DnB i første kvartal i fjor hadde store inntekter på salg av Postbanken Betalingssentral. Justert for dette ville resultatnedgangen vært omlag 0,02 prosentpoeng. Forretningsbankenes samlede *egenkapitalavkastning* sank fra 13,8 i første kvartal i fjor til 11,3 prosent så langt i år.

Forretningsbankenes *netto renteinntekter* var 5 prosent høyere enn i samme periode året før. Dette innebar også en økning sett i forhold til GFK, fra 1,82 til 1,86 prosent. Nettorenten i første kvartal i fjor var særdeles lav, og forretningsbankene viste en bedring i den kvartalsvise nettorenten fra andre til fjerde kvartal. På tross av at nettorenten i første kvartal i år viste bedring sammenlignet med situasjonen for ett år tilbake var nivået til dels betydelig lavere enn nivået mot slutten av fjoråret. Netto renteinntekter utgjorde i første kvartal 76 prosent av bankenes samlede driftsinntekter (ekskl. kursgevinster), mot 67 prosent i første kvartal 2001. Økningen skyldes hovedsakelig nedgangen i andre driftsinntekter.

Andre inntekter (ekskl. kursgevinster på verdipapirer og valuta) var redusert med nær en tredjedel sammenlignet med tilsvarende periode i fjor. Dette innebar en nedgang i forhold til GFK fra 0,90 til 0,60 prosent. Forretningsbankenes *kursgevinster* var 535 mill. kroner i første kvartal, en nedgang på 10 prosent i forhold til i fjor. Relativt til GFK var dette en nedgang fra 0,32 til 0,28 prosent. Det var reduksjon i kursgevinster på rentepapirer som forårsaket nedgangen, mens både aksjer og valuta/finansielle derivater var tilnærmet stabile i forhold til i første kvartal i fjor.

Driftskostnadene var 2 prosent lavere enn i første kvartal i fjor, noe som ga en nedgang i forhold til GFK fra 1,81 til 1,72 prosent. Kostnadsprosenten (driftskostnader i prosent av driftsinntekter ekskl. kursgevinster) var 70,1 prosent i 1. kvartal 2002.

Bokførte tap på utlån var 78 mill. kroner i første kvartal, mot 152 mill. kroner i samme periode i fjor. Tap på utlån var i stor grad påvirket av at de største bankene har tilbakeført tidligere avsetninger på utlån i kvartalet.

Balanse

De fjorten forretningsbankene hadde ved utgangen av første kvartal en samlet forvaltningskapital på 760 mrd. kroner, en vekst siste år på 2,3 prosent.

Brutto utlån til kunder var 545 mrd. kroner, og utgjorde med det 72 prosent av eiendelene. Brutto utlån var 3,0 prosent høyere enn ett år tidligere, men korrigeres det for porteføljeoverføringer var veksten 5,2 prosent. Den korrigerte vekstraten har nå sunket de siste seks kvartaler. Gruppen av de mindre bankene har fremdeles en høy vekstrate (15,7 prosent, justert) selv om veksten nå var den laveste på to år. Gruppen av de tre største bankene hadde en justert vekstrate på 3,5 prosent. *Tapsavsetningene* har økt med 13,6 prosent siste år, med sterkest vekst i de spesifiserte avsetningene. Totale tapsavsetninger utgjorde 1,6 prosent av brutto utlån til kunder, mot 1,5 prosent ett år tidligere.

Forretningsbankenes *innskudd fra kunder* var 3,0 prosent høyere enn ett år tidligere. Justert for porteføljeoverføringer var veksten 6,5 prosent. De tre største bankene hadde en samlet

innskuddsvekst på 0,9 prosent (4,8 prosent justert), mens de mindre bankene hadde økt innskuddene med 17,7 prosent. Bankenes innskuddsdekning av totale netto utlån var 65,3 prosent, en nedgang fra 66,0 prosent ett år tidligere. Også funding i sertifikatmarkedet var redusert, fra 8,6 til 4,5 prosent av netto utlån. Netto gjeld til banker har økt fra 5,6 til 7,8 prosent av utlån.

Netto misligholdte lån økte med 3,2 prosent siste 12 måneder, og utgjorde 0,8 prosent av brutto utlån.

Soliditet

Foreløpige tall viser at forretningsbankenes kjernekapitaldekning var 8,8 prosent ved utgangen av 1. kvartal 2002, en økning på 1 prosentpoeng sammenlignet med tilsvarende periode i 2001. Endrede vektingsregler for boliglån f.o.m 2. kvartal medførte en bedring i kjernekapitaldekningen på 0,2 prosentpoeng for forretningsbankene samlet. Kapitaldekningen har økt med 0,8 prosentpoeng i perioden, og var 11,7 prosent ved utgangen av kvartalet. De tre største forretningsbankene hadde en samlet kjernekapitaldekning på 8,6 prosent (7,4 prosent i fjor), og en kapitaldekning på 11,6 prosent (10,5 prosent). Gruppen av de øvrige forretningsbankene hadde en kjernekapitaldekning på 9,9 prosent (9,9 prosent), og en kapitaldekning på 12,9 prosent (13,1 prosent).

3.2 Sparebanker

Resultat

Sparebankene (morbank) oppnådde et *resultat før skatt* på 2,0 mrd. kroner i første kvartal, som var en forbedring på 21 prosent fra første kvartal 2001. Resultatet tilsvarte 1,29 prosent av GFK, en bedring på 0,10 prosentpoeng. Resultatet i første kvartal innebar en *egenkapitalavkastning* på 12,0 prosent, mot 10,7 prosent i samme periode i fjor.

Sparebankenes *netto renteinntekter* var 10 prosent høyere enn i samme periode i fjor. I forhold til GFK ga dette likevel en svak nedgang, fra 2,48 til 2,45 prosent. Kvartalsvise netto renteinntekter (i forhold til GFK) for sparebankene var tilbake på historisk lavt nivå i 1. kvartal 2002 etter å ha vist økning siste to kvartaler i 2001. Netto renteinntekter utgjør normalt en større del av de totale driftsinntekter i sparebankene enn i forretningsbankene. I første kvartal utgjorde disse inntektene 83 prosent av samlede driftsinntekter (ekskl. kursgevinster), mot 81 prosent ett år tidligere.

Andre inntekter (ekskl. kursgevinster) var 1 prosent lavere enn året før, og utgjorde 0,49 prosent av GFK. Sparebankenes *kursgevinster* på verdipapirer og valuta var 356 mill. kroner i første kvartal, noe som tilsvarte 0,23 prosent av GFK. I samme periode i fjor var de samlede kursgevinster svært lave, kun 12 mill. kroner, i hovedsak som følge av netto kurstap på aksjer. Mot et netto tap på aksjer på 96 mill. kroner i fjor hadde sparebankene i år en netto gevinst på 254 mill. kroner. Også for valuta og finansielle derivater var det en viss bedring, mens rentepapirer viste et nullresultat.

Driftskostnadene var 7 prosent høyere enn året før, men viste en nedgang fra 1,81 til 1,74 prosent av GFK. Sparebankenes kostnadsprosent var 59,4 prosent.

Bokførte tap på utlån var 264 mill. kroner i første kvartal, en økning i forhold til samme periode i 2001 på 163 mill. kroner. I forhold til GFK innebar dette en økning fra 0,12 til 0,17 prosent.

Balanse

Sparebankene hadde ved utløpet av første kvartal en samlet forvaltningskapital på 637 mrd. kroner, etter en vekst siste år på 8,8 prosent. *Brutto utlån til kunder* var 11,6 prosent høyere enn ett år tidligere, og utgjorde 82 prosent av eiendelene. Vekstraten var 11,5 prosent justert for porteføljeoverføringer, 1,6 prosentpoeng lavere enn ved utgangen av 2001.

Bankenes *tapsavsetninger* økte med 12,1 prosent siste år. Økningen var sterkest for de spesifiserte tapsavsetningene, med 13,0 prosent. Tapsavsetningene tilsvarte 1,5 prosent av brutto utlån, det samme som ett år tidligere.

Innskudd fra kunder var 11,8 prosent høyere enn ett år tidligere. For sparebankene samlet utgjorde innskudd 70,6 prosent av netto utlån, det samme som ett år tidligere. Obligasjonsgjeld, ansvarlig lånekapital og egenkapital var nær uendret på 29,3 prosent av utlån.

Netto misligholdte lån var økt med 20,4 prosent siste år, til 5,6 mrd. kroner. Misligholde tilsvarte 1,1 prosent av utlån.

Soliditet

Samlet kjernekapitaldekning for sparebankene var 10,8 prosent ved utgangen av 1. kvartal 2002 (foreløpige tall). Sammenlignet med i fjor ble kjernekapitaldekningen bedret med 0,3 prosentpoeng. Endringen i regelverket for vekting av boliglån f.o.m. 2. kvartal i fjor bedret sparebankenes kjernekapitaldekning med 0,4 prosentpoeng. Kapitaldekningen var 13,5 prosent ved utgangen av kvartalet, en økning på 0,3 prosentpoeng sammenlignet med tilsvarende periode i 2001.

4. FINANSIERINGSFORETAK

4.1 Kredittforetak

Foreløpige resultat- og balansetall pr. 1. kvartal 2002 omfatter 10 norske kredittforetak. Tallene for tilsvarende periode i 2001 gjelder de samme foretakene.

Resultat

Nettorenten lå på omtrent samme nivå som i 1. kvartal i fjor. Isolert sett viste nettorenten en nedgang fra forrige kvartal etter å ha økt fra 3. til 4. kvartal i fjor.

Kredittforetakene hadde netto *kursgevinst* på verdipapirer på 8 mill. kroner i 1. kvartal, mens de i samme periode i fjor hadde netto kurstap på 10 mill. kroner. Andre inntekter og andre kostnader lå på samme nivå som for ett år siden. De bokførte tapene var små og påvirket i liten grad resultatutviklingen. Sum misligholdte lån var lavere enn for 1. kvartal i fjor.

Resultat av ordinær drift var på 363 mill. kroner, en økning på 60 mill. kroner sammenlignet med 1. kvartal 2001. Resultatet utgjorde 0,56 prosent av GFK, opp 0,03 prosentpoeng fra tilsvarende periode i fjor.

Balanse

Brutto utlån til kunder økte med 11,7 prosent siste 12 måneder. Årsveksten ved utgangen av 2001 var 14,7 prosent.

Soliditet

Foreløpige tall for kredittforetakene samlet viste en *kjernekapitaldekning* på 11,0 prosent, en nedgang på 1,6 prosentpoeng fra 1. kvartal 2001. Beregningsgrunnlaget økte med 14,4 prosent i samme tidsrom.

Kjernekapitaldekningen ble redusert fra 1. kvartal i fjor for 8 av 10 kredittforetak. 2 selskaper hadde en kjernekapitalandel under 8 prosent.

4.2 Finansieringsselskaper

Foreløpige resultat- og balansetall pr. 1. kvartal 2002 omfatter 21 av 35 norske finansieringsselskaper som utgjør ca. 95 prosent av forvaltningskapitalen for de norske selskapene. Tallene for 1. kvartal i fjor gjelder de samme selskapene. De utenlandske filialene er ikke med i utvalget.

Resultat

Finansieringsselskapenes *nettorente*, målt i forhold til GFK, økte med 0,10 prosentpoeng sammenlignet med 1. kvartal i fjor. Nedgangen i de korte rentene i 2001 har gitt lavere fundingkostnader som har bidratt til en økning i netto renteinntekter. Samtidig har sterkere konkurranse i det norske markedet presset marginene nedover. Isolert sett var det en liten nedgang i nettorenten i 1. kvartal etter at den viste en økning fra 3. til 4. kvartal i fjor.

Netto provisjonsinntekter ble redusert sammenlignet med 1. kvartal 2001. Nivået på lønnskostnader og andre driftskostnader var lavere enn for ett år siden. Tilbakeføringer på tidligere avsetninger i ett selskap medførte at tap på utlån ble positivt for finansieringsselskapene totalt på 16 mill. kroner, mot bokførte tap på 52 mill. kroner i samme periode i fjor. Det var en økning i misligholdte lån fra tilsvarende periode i fjor.

Resultat av ordinær drift var på 366 mill. kroner, som tilsvarer 2,42 prosent av GFK. I samme periode i 2001 utgjorde resultatet 1,67 prosent av GFK (224 mill. kr).

Balanse

Brutto utlån til kunder økte med 12,5 prosent fra 1. kvartal 2001. Årsveksten var 13,1 prosent ved utgangen av 2001.

Soliditet

Foreløpige tall viser at finansieringsselskapene samlet hadde en *kjernekapitaldekning* på 10,1 prosent. Dette var en nedgang på 0,8 prosentpoeng sammenlignet med 1. kvartal 2001. Beregningsgrunnlaget økte med 13,4 prosent i samme periode.

Av de 21 finansieringsselskapene som har rapportert foreløpige resultat- og balansetall, har 15 selskaper redusert kjernekapitaldekningen sammenlignet med 1. kvartal i fjor. 8 selskaper hadde en kjernekapitalandel som lå under 8 prosent.

Mislighold og tap i et utvalg selskaper

Det er sett nærmere på utviklingen i noen finansieringsselskapers utlån til privatpersoner. Kartleggingen omfatter 7 selskaper, hvorav 2 er utenlandske filialer. Kun 2 av de 7 selskapene er med i den øvrige omtalen av finansieringsselskaper. De 7 selskapene yter stort sett alle sine utlån til lønnstakere i form av kasse-, brukskreditt og nedbetalingslån ellers. Disse selskapene synes å ha hoveddelen av sin virksomhet knyttet til forbruksfinansiering uten sikkerhet. Tallene er hentet fra Finansdatabasen.

	1. kv. 2002	2001	2000	1999
Forbrukslån (mill. kr)	10 511	10 082	7 384	5 283
Vekst (12 mnd.)	31 %	37 %	40 %	28 %
Andel av fin.selsk utlån til lønnstakere	37 %	36 %	28 %	24 %
Andel av fin.selsk. totale utlån	12 %	12 %	10 %	9 %
Bokførte tap (mill. kr)	60	177	165	153
Tap i % av forbrukslån (annualisert)	2,3 %	1,8 %	2,2 %	2,9 %
Netto misligholdte lån (mill. kr)	854	830	627	385
Mislighold i % av forbrukslån	8,1 %	8,2 %	9,5 %	7,3 %

Det har vært en betydelig vekst i disse selskapene de siste årene og ved utgangen av 1. kvartal 2002 har de 37 prosent av finansieringsselskapenes samlede utlån til lønnstakere. De 7 selskapene har en andel av finansieringsselskapenes totale utlån på 12 %. Bokførte tap og misligholdte lån ligger på et klart høyere nivå enn for andre finansieringsselskaper.

5. FORSIKRINGSSELSKAPER

5.1 Livsforsikring

Ved utgangen av 1. kvartal 2002 var det 7 tradisjonelle livselskaper og 7 selskaper med konsesjon til å drive livsforsikring med investeringsvalg. Tallene nedenfor omfatter tradisjonelle livselskaper. Livsforsikring med investeringsvalg vil bli omtalt i eget avsnitt.

Resultat

Det norske aksjemarkedet har vært preget av vesentlig bedre avkastning enn utlandet i årets tre første måneder. Mens verdensindeksen (målt ved Morgan Stanleys verdensindeks i lokal valuta) viste en avkastning på 0,6 prosent, steg Oslo Børs med 7,1 prosent i 1. kvartal. Dette er en vesentlig bedre utvikling enn i 1. kvartal 2001 da verdensindeksen viste en avkastning på –11,2 prosent, og Oslo Børs –5,9 prosent.

Utviklingen i verdipapirmarkedene har økt selskapenes *avkastning* på finansielle eiendeler, og innrapporterte data viser at verdijustert avkastning for 2002 (annualisert) lå på 4,6 prosent, mot 1,1 prosent i 2001. Verdijustert kapitalavkastning hensyntar endringer i kursreguleringsfondet. Bokført avkastning viste også en bedring, og annualisert avkastning for 2002 lå på 4,4 prosent, mot 2,8 prosent i fjor.

Livselskapenes *resultat før tildeling til kunder og skatt* for 1. kvartal viste et overskudd på 699 mill. kroner, eller 0,7 prosent (annualisert) av selskapenes samlede gjennomsnittlige forvaltningskapital (GFK). Seks av syv selskaper kunne vise til et overskudd før tildeling til kunder og skatt for den aktuelle perioden. Ufordelte overskuddsmidler til kunder utgjorde 579 mill. kroner for selskapene samlet, hvilket svarer til ca. 83 prosent av overskuddet. Resultatet til betjening av egenkapital og skatt ble dermed 120 mill. kroner. Til sammenligning var resultat før tildeling til kunder og skatt i 1. kvartal 2001 på –1 066 mill. kroner, eller –1,1 prosent (annualisert) av GFK. Ufordelte midler til kunder utgjorde da 918 mill. kroner, og egenkapitalen måtte dekke et tap på 1 984 mill. kroner.

Verdijustert resultat, som inkluderer endringer i kursreguleringsfondet, viste for 1. kvartal 2002 et overskudd på 688 mill. kroner, hvilket svarer til 0,7 prosent (annualisert) av selskapenes samlede GFK. Til sammenligning viste verdijustert resultat for 1. kvartal 2001 et underskudd på –8 161 mill. kroner, eller –8,4 prosent (annualisert) av GFK. Den store forskjellen i resultatene for de to periodene, skyldes utviklingen i verdipapirmarkedene. I sum hadde selskapene netto inntektsført 11 mill. kroner fra kursreguleringsfond i resultatet for 1. kvartal 2002, og selskapenes kursreguleringsfond utgjorde etter dette 1 206 mill. kroner.

Samlede *premieinntekter* var i 1. kvartal 2002 på 10,7 mrd. kroner, mot 11,2 mrd. kroner for samme periode året før, hvilket svarer til en reduksjon på 4,4 prosent. Tallene er korrigert for effekten av flytting av ordninger som medfører at hele premiereserven føres som premieinntekt i mottagende selskap. Det er imidlertid stor variasjon selskapene i mellom.

Utviklingen i verdipapirmarkedene i 1. kvartal 2002 ga selskapene en *netto inntekt på finansielle eiendeler* på 4,6 mrd. kroner eller 4,6 prosent (annualisert) av selskapenes GFK. Dette er en økning svarende til 10,1 prosentpoeng sammenlignet med 1. kvartal 2001 da selskapenes inntekter av finansielle eiendeler viste et tap på 5,3 mrd. kroner eller –5,5 prosent (annualisert) av GFK.

I årets tre første måneder ble det utbetalt *erstatninger* for 4,9 mrd. kroner, mot 5,3 mrd. kroner for samme periode året før. Videre har livselskapene i regnskapet for 1. kvartal 2002 utgiftsført 4,0 mrd. kroner i premiereserver mv. for forsikringskontrakter som er flyttet til

andre forsikringsselskaper/pensjonskasser. Dette er en 6 prosents økning fra 3,8 mrd. kroner i 1. kvartal 2001. Inkludert endringer i erstatningsavsetninger blir de samlede erstatningene 8,9 mrd. kroner i 1. kvartal 2002. Tilsvarende tall for 1. kvartal 2001 var 9,1 mrd. kroner.

Livselskapenes samlede *endringer i forsikringsmessige avsetninger* utgjorde 8,2 mrd. kroner i 1. kvartal 2002, hvilket er det samme som i 1. kvartal 2001. Med forsikringsmessige avsetninger menes midler avsatt til dekning av selskapenes forpliktelser, inkludert avsetninger til dekning av tilleggssytelser ut over kontraktsforpliktelsene (forsikringsvirksomhetsloven § 8-2), samt avsetninger til sikkerhetsfond.

Forsikringsmessige avsetninger for egen regning utgjorde for selskapene samlet 365 mrd. kroner ved utgangen av 1. kvartal 2002, en økning på 4,4 prosent fra ett år tidligere. Av dette utgjorde premiereserven 336 mrd. kroner, og tilleggsavsetningene 10,9 mrd. kroner.

Tall for livselskapenes *driftskostnader* viser en relativt flat utvikling, og samlede driftskostnader utgjorde 885 mill. kroner, eller 0,9 prosent (annualisert) av GFK i 1. kvartal 2002. Driftskostnadene omfatter så vel de forsikringsrelaterte driftskostnader til salg og administrasjon, som administrasjonskostnader tilknyttet finansielle eiendeler.

Balansestructur

Livselskapenes forvaltningskapital var ved utgangen av 1. kvartal 2002 på 406 mrd. kroner, hvilket er en økning på 2,5 prosent fra utgangen av 2001 da samlet forvaltningskapital var på 396 mrd. kroner.

Utviklingen i verdipapirmarkedene gjennom kvartalet har ikke gjort synlig utslag på selskapenes beholdning av omløpsaksjer, som har ligget stabilt på 19 prosent av forvaltningskapitalen siden årsskiftet. Utenlandsandelen av selskapenes omløpsaksjer ble i samme periode redusert med ett prosentpoeng, og utgjorde 62 prosent av aksjebeholdningen ved utgangen av kvartalet.

Sertifikater og obligasjoner holdt som omløpsmidler utgjorde 37 prosent av livselskapenes eiendeler ved utgangen av 1. kvartal 2002, mot i underkant av 35 prosent ved årsskiftet. Utenlandsandelen har steget noe, og lå ved utgangen av 1. kvartal på 46 prosent av obligasjonsbeholdningen, mot 43 prosent ved årsskiftet.

Andelen i utlån viste en svak nedgang og var rapportert til 5,7 prosent av forvaltningskapitalen ved utgangen av 1. kvartal, mot 6,3 prosent ved årsskiftet.

Soliditet

Ved utgangen av 1. kvartal 2002 hadde livselskapene i gjennomsnitt en kapitaldekning på 12,6 prosent, og samtlige livselskaper tilfredsstilte kapitaldekningskravet på 8 prosent. Bufferkapitalen bestående av overskytende kjernekapital, tilleggsavsetninger begrenset oppad til ett års rentegaranti og kursreguleringsfond var ved utgangen av kvartalet på 18,0 mrd. kroner, hvilket er det samme som ved årsskiftet.

Livsforsikring med investeringsvalg

Det var ved utgangen av 1. kvartal 2002 i alt syv selskaper med konsesjon til å tilby livsforsikring med investeringsvalg (unit linked). Tallene nedenfor omfatter seks selskaper.

Resultatet for årets tre første måneder viste et underskudd på 25 mill. kroner eller –0,9 prosent (annualisert) av selskapenes samlede GFK, mot et underskudd på 16 mill. kroner eller –0,8 prosent (annualisert) for samme periode året før. Av de seks selskapene var det kun ett selskap som kan vise til et overskudd for 1. kvartal 2002. Samlede premieinntekter var 838 mill. kroner. Til sammenligning var samlede premieinntekter i 1. kvartal 2001 på 1 219 mill. kroner.

Total forvaltningskapital ved utgangen av 1. kvartal 2002 var på 12,9 mrd. kroner, mot 12,5 ved utgangen av 2001. Av forvaltningskapitalen var 61 prosent plassert i aksjer og andeler, og obligasjoner og sertifikater hadde en andel på 20 prosent, hvilket var det samme som ved årsskiftet.

Samtlige selskaper tilfredsstilte kapitaldekningskravet ved utgangen av 1. kvartal 2002, og den gjennomsnittlige kapitaldekningen var på 16,4 prosent.

5.2 Skadeforsikringsselskaper

Utvalget består av 46 selskaper som har levert nøkkeltall pr. 1. kvartal 2002.

Resultatutvikling i alle selskaper

Skadeselskapene samlet hadde i 1. kvartal 2002 et *underskudd av ordinær drift* på 152 mill. kroner, mot et underskudd på 1 067 mill. kroner i samme periode i 2001. Hovedårsaken til resultatfremgangen er høyere finansinntekter enn i 1. kvartal i fjor, hvor finansinntektene var negative som følge av den svake utviklingen i aksjemarkedene. Selskapene hadde *netto finansinntekter* på 456 mill. kroner i 1. kvartal 2002, mens de i samme periode i fjor hadde negative netto finansinntekter på 361 mill. kroner. *Teknisk regnskap* viste et overskudd på 55 mill. kroner, mot et underskudd på 59 mill. kroner året før.

Lønnsomheten av den forsikringsrelaterte virksomheten kan måles 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 108,4 i årets første kvartal, hvilket er en forbedring fra 115,3 i samme periode i fjor. *Skadeprosenten* falt med 7,4 prosentpoeng til 83,0, mens *kostnadsprosenten* økte med 0,5 prosentpoeng til 25,4.

Av utvalget på 46 selskaper var det 21 som viste et negativt resultat av ordinær drift etter 1. kvartal. Til sammenligning gikk 18 selskaper med underskudd i regnskapsåret 2001.

Resultatutvikling i skadeforsikringskonsernene

Skadeforsikringsmarkedet blir dominert av de fire største enhetene: If Skadeforsikring NUF, Gjensidige NOR Forsikringsgruppen, Vesta Skadekonsern og Sparebank 1 Skadeforsikring. Den videre fremstillingen av skadekonsernenes resultater vil omhandle de tre sistnevnte konsernene, da If er under tilsyn av den svenske Finansinspeksjonen.

Samlet hadde de tre konsernene et negativt *resultat av ordinær virksomhet* på 269 mill. kroner, mot et negativt resultat på 703 mill. kroner i 1. kvartal 2001. *Premieinntekter f.e.r.* utgjorde 3 917 mill. kroner, hvilket er en økning på 15,6 prosent i forhold til 1. kvartal i fjor. *Erstatningskostnadene* viste en økning på 6,3 prosent i samme periode. Dermed ble *skadeprosenten* 85,0 i 1. kvartal 2002, mens den var 89,5 i samme periode i 2001. Til sammenligning var skadeprosenten 84,9 i 4. kvartal i fjor. Normale sesongvariasjoner tilsier at skadeprosenten er relativt høy i vinterhalvåret. I tillegg vil tilfeldige variasjoner gjøre det vanskelig å tolke resultatene fra kvartal til kvartal. Det har likevel vært en klar tendens til bedret skadeprosent som følge av de betydelige premieøkningene selskapene gjennomførte i 2000 og 2001.

De forsikringsrelaterte driftskostnadene steg med hele 22,9 prosent, noe som medførte at *kostnadsprosenten* steg med 1,5 prosentpoeng til 26,1. *Combined ratio* for de tre konsernene falt med 3,0 prosentpoeng til 111,1. Nedgangen skyldes at veksten i premieinntekter var større enn veksten i erstatningskostnader og driftskostnader. Fallet i combined ratio er hovedårsaken til at *teknisk resultat* ble forbedret med 46 mill. kroner i forhold til 1. kvartal 2001. *Netto finansinntekter* var 337 mill. kroner etter årets første kvartal, hvilket er en forbedring på 449 mill. kroner i forhold til samme periode i fjor.

Balanseutvikling i skadeforsikringskonsernene

Den samlede *forvaltningskapital* for de tre konsernene var 40,1 mrd. kroner ved utgangen av 1. kvartal 2002. Dette er en økning på 2,3 prosent fra året før.

Plasseringer i *aksjer og andeler* klassifisert som omløpsmidler utgjorde samlet sett 14,7 prosent av forvaltningskapitalen. Dette er 0,9 prosentpoeng lavere enn ett år tidligere, og hele 3,8 prosentpoeng lavere enn ved utgangen av 2001.

De samlede plasseringer i *sertifikater og obligasjoner* klassifisert som omløpsmidler utgjorde 31,6 prosent av forvaltningskapitalen ved utgangen av 1. kvartal. Dette er 0,8 prosentpoeng lavere enn ett år tidligere, men hele 4,9 prosentpoeng høyere enn ved utgangen av 2001.

Både for aksjer og for obligasjoner og sertifikater var utenlandsandelen på tilnærmet samme nivå ved utgangen av 1. kvartal 2002 som ett år tidligere. For aksjer var andelen 64 prosent, mens den var 32 prosent for obligasjoner og sertifikater. I årets første kvartal har utenlandsandelen vært relativt stabil for aksjer, mens den har falt med 5 prosentpoeng for obligasjoner og sertifikater.

Soliditet i skadeforsikringskonsernene

Totale *forsikringstekniske avsetninger* for de tre konsernene var 28,3 mrd. kroner ved utgangen av 1. kvartal, hvilket innebærer en økning på 9,7 prosent i forhold til samme tidspunkt i fjor. Minstekrav til forsikringstekniske avsetninger skal ikke beregnes for 1. kvartal. Alle konsernene tilfredsstiller kravene til kapitaldekning. De negative resultatene det siste året har imidlertid redusert den ansvarlige kapitalen i betydelig grad. Samlet *ansvarlig kapital* falt med 11,7 prosent det siste året, og utgjorde 6,3 mrd. kroner ved utgangen av 1. kvartal 2002.

VEDLEGG

TABELLER OG FIGURER

Innhold:

BANKER

Forretningsbanker		Side
Tabell 1.1.1	Resultattall for forretningsbanker samlet.....	1
Tabell 1.1.2	Utvikling i andre inntekter (ekskl. kursgev.) og kostnadsprosent.....	1
Tabell 1.1.3	Utvalgte balansestørrelser.....	1
Figur 1.1.1	Utvikling i funding.....	2
Figur 1.1.2	Utvikling i kjernekapitaldekning/kapitaldekning.....	2
Sparebanker		
Tabell 1.2.1	Resultattall for sparebankene samlet.....	3
Tabell 1.2.2	Utvikling i andre inntekter(ekskl. kursgevinster) og kostnadsprosent...	3
Tabell 1.2.3	Utvalgte balansestørrelser for sparebanker.....	3
Figur 1.2.1	Utvikling i funding	4
Figur 1.2.2	Utvikling i kjernekapitaldekning/kapitaldekning.....	4

FINANSIERINGSFORETAK

Kredittforetak		
Figur 2.1.1	Resultatutvikling i prosent av GFK.....	5
Tabell 2.1.1	Resultatposter.....	5
Tabell 2.1.2	Balanseposter.....	5
Tabell 2.1.3	Kapitaldekningstall for kredittforetakene totalt.....	6
Finansieringsselskaper		
Figur 2.2.1	Resultatutvikling i prosent av GFK.....	6
Tabell 2.2.1	Resultatposter.....	6
Tabell 2.2.2	Balanseposter.....	7
Tabell 2.2.3	Kapitaldekningstall for finansieringsselskapene totalt.....	7

FORSIKRINGSSELSKAPER

Livsforsikringsselskaper

Figur	3.1.1	Utvikling i livsselskapenes gjennomsnittlige kapitalavkastning.....	8
Figur	3.1.2	Utviklingen i livsselskapenes resultater 1998 – 1. kvartal 2002.....	8
Tabell	3.1.1	Utvalgte resultatposter.....	8
Figur	3.1.3	Sammensetning av netto finansinntekter samt endringer i kursreg.fond..	9
Figur	3.1.4	Utvikling i livsselskapenes driftskostnader 1998 – 1. kvartal 2002.....	9
Figur	3.1.5	Utvikling i sentrale balanseposter.....	9
Figur	3.1.6	Utviklingen i livsselskapenes aksjeportefølje.....	10
Figur	3.1.7	Utvikling og sammensetning av livsselskapenes bufferkapital.....	10
Figur	3.1.8	Utvikling i bufferkapital i prosent av forvaltningskapitalen.....	10
Tabell	3.1.2	Utviklingen i bufferkapitalen i periode 1 kv. 00 til 1. kv. 02 - totalt.....	11

Skadeforsikringsselskaper

Tabell	3.2.1	Resultat i ulike grupper skadeforsikringsselskaper.....	12
Tabell	3.2.2	Combined ratio i ulike grupper skadeforsikringsselskaper.....	12
Tabell	3.2.3	Resultatelementer for de tre skadekonsernene samlet.....	12
Figur	3.2.1	Komponenter i resultat av ordinær virksomhet, tre skadekonsern.....	13
Tabell	3.2.4	Combined ratio for de tre skadekonsernene 1 kv. 1999-2002.....	13
Tabell	3.2.5	Utvalgte aktivaposter i prosent av forvaltningskapitalen.....	13
Tabell	3.2.6	Utenlandsandel i verdipapirbeholdningen.....	13

BANKER

1.1 Forretningsbanker

Tabell 1.1.1 Resultattall for forretningsbanker totalt (morbank)

	1.kv.02		1.kv.01		2001	
	Mill.kr.	% av GFK	Mill.kr.	% av GFK	Mill.kr.	% av GFK
Netto rente	3 537	1,86	3 359	1,82	14 412	1,93
Andre inntekter	1 670	0,88	2 248	1,22	8 899	1,19
herav kursgevinster	535	0,28	595	0,32	1 999	0,27
Andre kostnader	3 275	1,72	3 337	1,81	14 056	1,88
herav lønn og admin.kost.	2 642	1,39	2 663	1,45	11 020	1,48
Driftsres. før tap	1 932	1,02	2 270	1,23	9 254	1,24
Bokførte tap	78	0,04	152	0,08	2 056	0,28
Gev./tap VP lang sikt, Nedskrivn.	-1	0,00	22	0,01	-451	-0,06
Resultat av ord.drift f.skatt	1 853	0,97	2 139	1,16	6 747	0,90
Skatt på res. av ord. drift	486	0,26	538	0,29	224	0,03
Resultat av ord drift e.skatt	1 368	0,72	1 601	0,87	6 523	0,87
Egenkapitalavkastning	11,3 %		13,8 %		13,7 %	

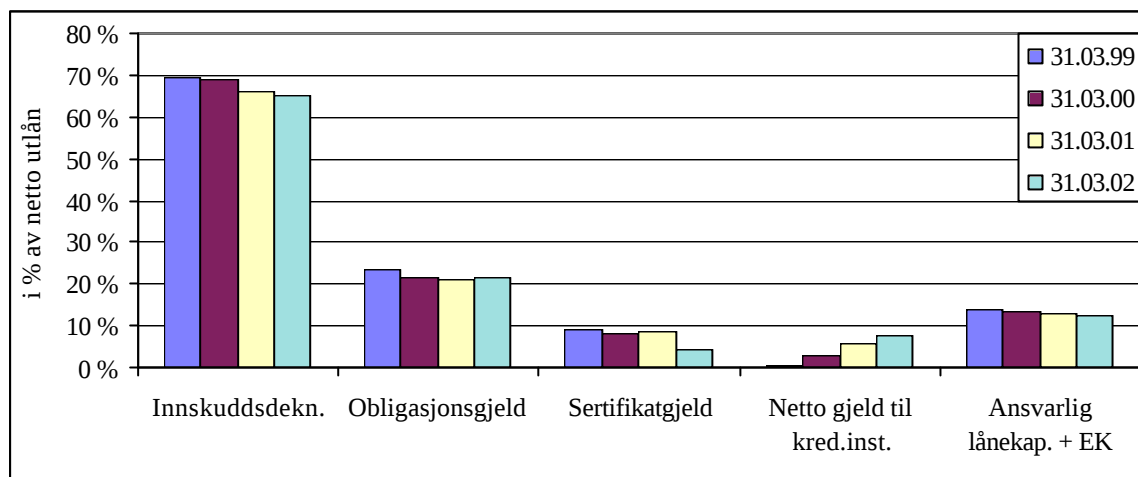
Tabell 1.1.2 Utvikling i andre innt. (ekskl. kursgev.) og kostnadsprosent

	1.kv.00	1.kv.01	1.kv.02
Andre innt. i % av driftsinnt.	29,4 %	33,0 %	24,3 %
Kostnadsprosent	66,8 %	66,6 %	70,1 %

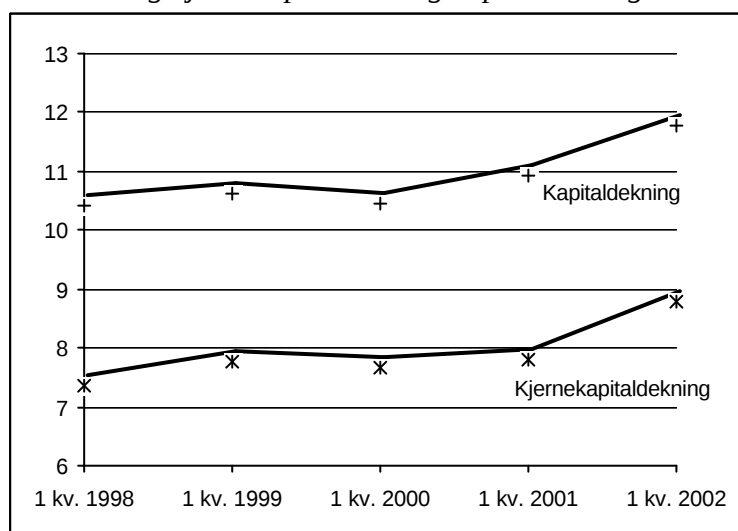
Tabell 1.1.3 Utvalgte balansestørrelser i forretningsbankene

	31.03.2002		31.03.2001
	Mill.kr.	vekst i %	Mill.kr.
Forvaltningskapital	759 580	2,3	742 574
Brutto utlån til kunder	544 703	3,0	528 654
- korr. port.overf.		5,2	
Tapsavsetninger	8 797	13,6	7 744
herav uspesifiserte tapsavs.	4 500	7,1	4 203
herav spesifiserte tapsavs.	4 297	21,5	3 541
Innskudd fra kunder	375 174	3,0	364 312
- korr. port.overf.		6,5	
Gjeld ved utst. av verdipapirer	150 122	-11,0	168 591
Netto nullstilte lån	3 010	-12,7	3 447
Netto misligholdte lån	4 618	3,2	4 474
	31.03.02		31.03.01
Tapsavs. i % av brutto utlån	1,6		1,5
Uspes. tapsavs. i % av br. utlån	0,8		0,8
Net. nullstilte lån i % av br. utlån	0,6		0,7
Net. misligh. lån i % av br. utlån	0,8		0,8

Figur 1.1.1 Utvikling i funding i forretningsbanker



Figur 1.1.2. Utvikling kjernekapitaldekning/kapitaldekning



1.2 Sparebanker

Tabell 1.2.1 Resultattall for sparebankene (morbank)

	1.kv.02		1.kv.01		2001	
	Mill.kr.	% GFK	Mill.kr.	% GFK	Mill.kr.	% GFK
Netto renteinntekter	3 841	2,45	3 493	2,48	15 195	2,54
Andre inntekter	1 142	0,73	806	0,57	4 141	0,70
herav kursgevinster	356	0,23	12	0,01	223	0,08
Andre kostnader	2 732	1,74	2 549	1,81	10 741	1,80
herav lønn og admin.kost.	2 154	1,37	1 969	1,40	8 400	1,41
Driftsres. før tap	2 251	1,43	1 751	1,24	8 592	1,44
Bokførte tap	264	0,17	163	0,12	1 672	0,28
Gev./tap VP lang sikt, nedskrivn.	42	0,03	85	0,06	327	0,05
Resultat av ord.drift f.skatt	2 028	1,29	1 672	1,19	7 247	1,21
Skatt på ordinært resultat	549	0,35	469	0,33	1 909	0,32
Resultat av ord. drift e. skatt	1 479	0,94	1 203	0,85	5 337	0,89
Egenkapitalavkastning	12,0 %		10,7 %		16,8 %	

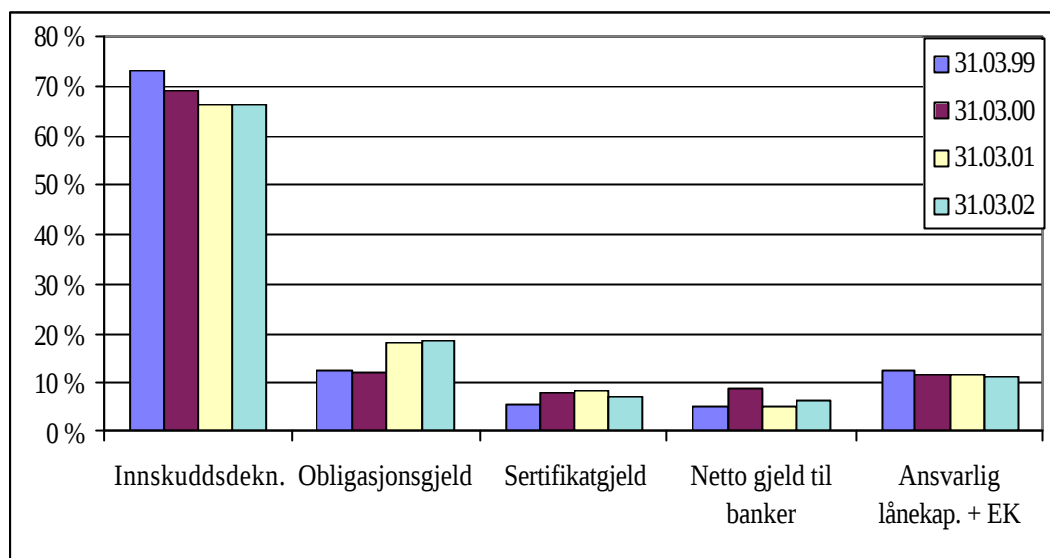
Tabell 1.2.2 Andre innt. (ekskl. kursgev.) og kostnadsprosent, Sparebanker

	1.kv.01	1.kv.02
Andre innt. i % av driftsinnt.	18,5 %	17,0 %
Kostnadsprosent	59,4 %	59,0 %

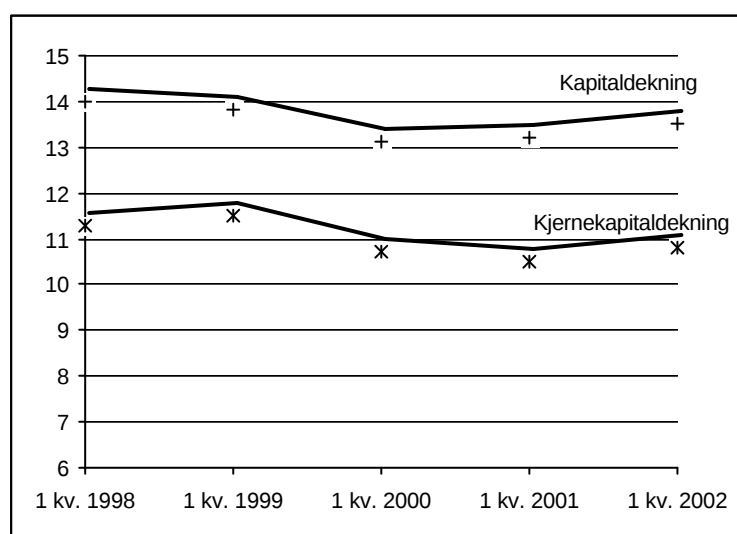
Tabell 1.2.3 Utvalgte balansestørrelser

	31.03.02 Mill.kr.	vekst i % siste år	31.03.01 Mill.kr.
Forvaltningskapital	637 013	8,8	585 588
Brutto utlån til kunder	525 945	11,6	471 384
		11,5	
Tapsavsetninger	8 018	12,1	7 153
herav uspesifiserte tapsavs.	4 416	11,6	3 958
herav spesifiserte tapsavs.	3 602	12,7	3 195
Innskudd fra kunder	365 523	11,8	326 910
Gjeld ved utst. av verdipapirer	139 105	7,7	129 218
Netto nullstilte lån	1 837	-5,2	1 938
Netto misligholdte lån	5 627	20,4	4 672
	31.03.02		31.03.01
Tapsavs. i % av brutto utlån	1,5		1,5
Uspes. tapsavs. i % av br. utlån	0,8		0,8
Net. nullstilte lån i % av br. utlån	0,3		0,4
Net. misligh. lån i % av br. utlån	1,1		1,0

Figur 1.2.1 Utvikling i funding



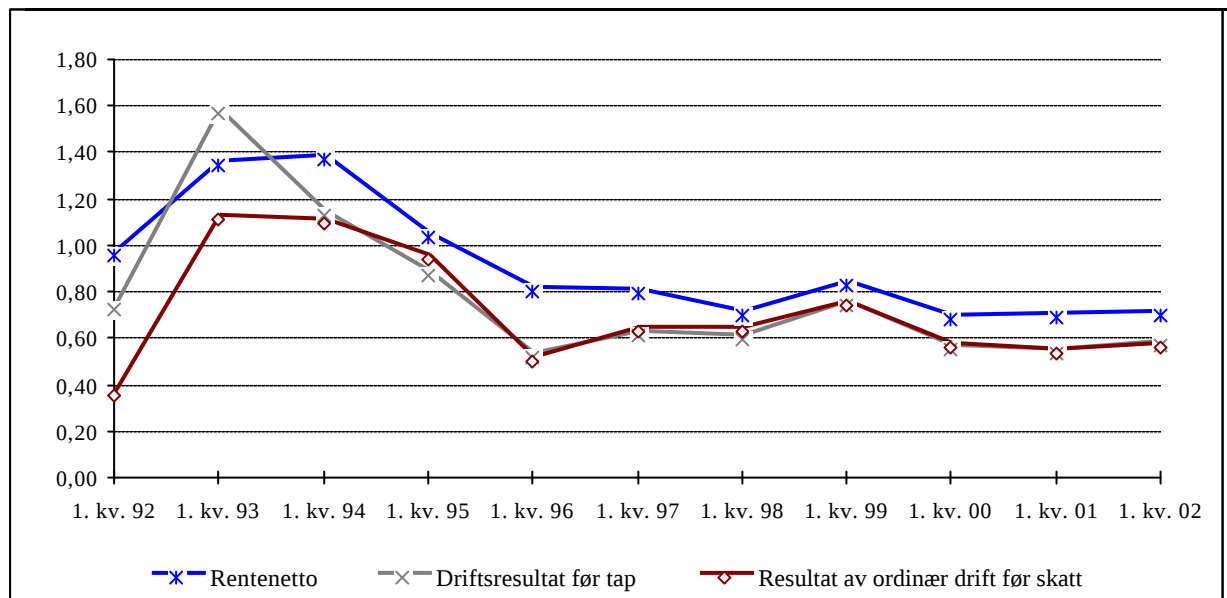
Figur 1.2.2. Utvikling i kjernekapitaldekning/kapitaldekning



2. FINANSIERINGSFORETAK

2.1 Kredittforetak

Figur 2.1.1 Resultatutvikling i prosent av GFK



Tabell 2.1.1 Resultatposter

	1. kvartal 2002		1. kvartal 2001	
	mill. kroner	prosent av GFK	mill. kroner	prosent av GFK
Nettorenter	447	0,70	398	0,69
Andre inntekter	11	0,01	-10	-0,02
herav kursgevinster	8	0,01	-10	-0,02
Andre kostnader	90	0,14	83	0,14
herav lønn og adm.kost.	72	0,11	44	0,12
Driftsres. før tap	367	0,57	305	0,53
Bokførte tap	4	0,01	2	0,00
Resultat ord. drift	363	0,56	303	0,53
<i>EK-avkastning*</i>		9,4 %		8,0 %

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

Tabell 2.1.2 Balanseposter (prosent og mill. kr)

	31.03.2002	% vekst	31.03.2001
Forvaltningskapital	255 479	9,3	233 848
Brutto utlån til kunder	167 639	11,7	150 091
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	168 428	3,3	163 056
Nullstilte lån	96	46,3	66
i prosent av brutto utlån	0,06		0,04
Misligholdte lån	183	-14,6	214
i prosent av brutto utlån	0,11		0,14
Tapsavsetninger	248	10,6	224
i prosent av brutto utlån	0,15		0,15

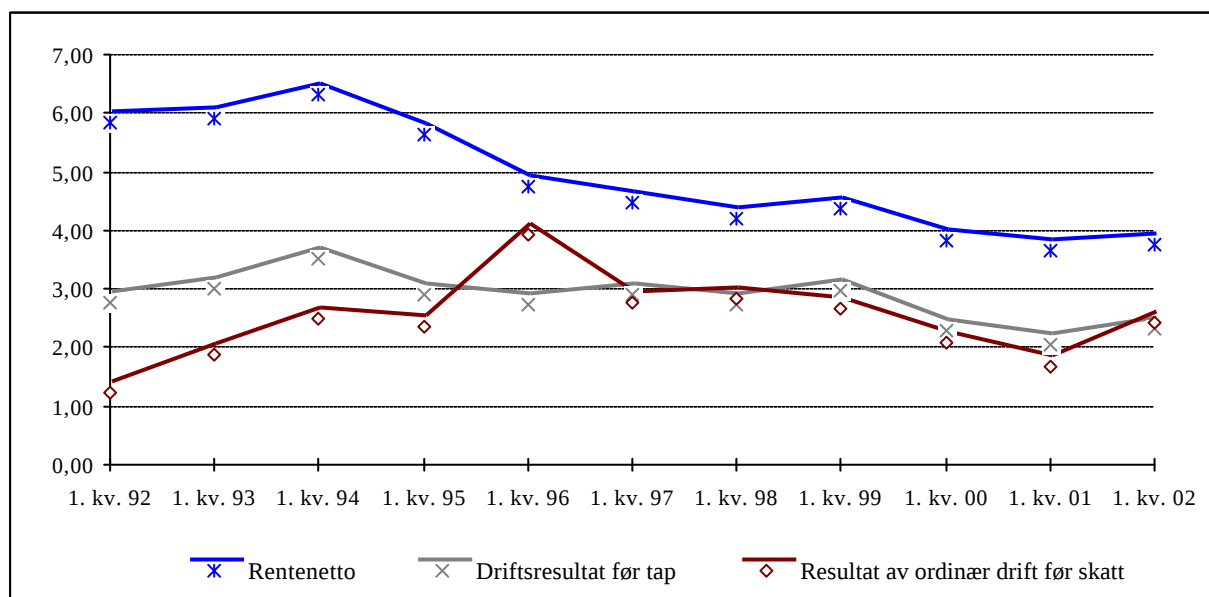
Tabell 2.1.3 Kapitaldekningstall for kredittforetakene totalt (prosent og mill. kr)

	31.03.2002*	31.12.2001	31.03.2001
Kjernekapitalprosent	11,01	11,15	12,56
Kapitaldekningsprosent	14,23	14,62	15,80
Kjernekapital	12 002	11 958	11 971
Tilleggskapital	3 521	3 737	3 176
Netto ansvarlig kapital	15 509	15 682	15 057
Beregningsgrunnlag	109 005	107 257	95 280

* Foreløpige tall fra kapitaldekningsoppgaven (rapport 800)

2.2 Finansieringsselskaper

Figur 2.2.1 Resultatutvikling i prosent av GFK



Tabell 2.2.1 Resultatposter

	1. kvartal 2002		1. kvartal 2001	
	mill. kroner	prosent av GFK	mill. kroner	prosent av GFK
Nettorenter	569	3,76	491	3,66
Andre inntekter	255	1,68	240	1,78
herav kursgevinster	3	0,02	5	0,04
Andre kostnader	474	3,13	455	3,38
herav lønn og adm.kost.	391	2,58	367	2,73
Driftsres. før tap	350	2,31	276	2,06
Bokførte tap	-16	-0,11	52	0,39
Resultat ord. drift	366	2,42	224	1,67
EK-avkastning*		20,2 %		12,4 %

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

Tabell 2.2.2 Balanseposter (prosent og mill. kr)

	31.03. 2002	% vekst	31.03.2001
Forvaltningskapital	61 345	12,7	54 413
Brutto utlån til kunder	59 890	12,5	53 256
Innlån og gjeld til kunder	4 940	10,5	4 472
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	600	26,3	475
Nullstilte lån	639	24,7	513
i prosent av brutto utlån	1,07		0,96
Misligholdte lån	959	37,1	700
i prosent av brutto utlån	1,60		1,31
Tapsavsetninger	1 032	7,6	959
i prosent av brutto utlån	1,72		1,80

Tabell 2.2.3 Kapitaldekningstall for finansieringsselskapene totalt (prosent og mill. kr)

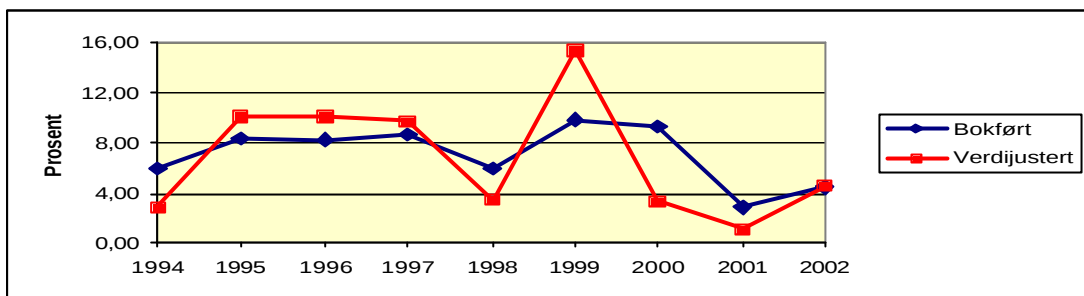
	31.03.2002*	31.12.2001	31.03.2001
Kjernekapitalprosent	10,12	9,75	10,91
Kapitaldekningsprosent	11,50	11,25	11,88
Kjernekapital	5 923	5 606	5 632
Tilleggskapital	807	864	680
Netto ansvarlig kapital	6 729	6 469	6 132
Beregningsgrunnlag	58 526	57 522	51 624

* Foreløpige tall fra kapitaldekningsoppgaven (rapport 800)

3. FORSIKRINGSSELSKAPER

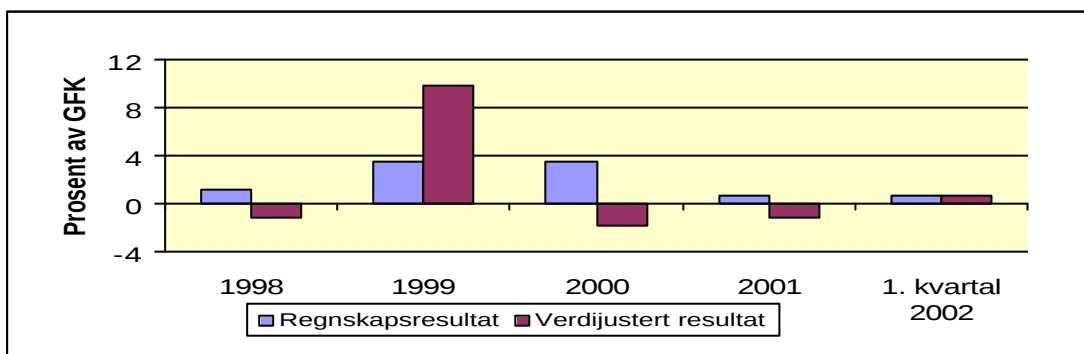
3.1 Livsforsikringsselskaper

Figur 3.1.1 Utviklingen i livselskaperenes gjennomsnittlige kapitalavkastning 1994 – 2002



Prosentene for 1. kvartal 2002 er annualiserte

Figur 3.1.2 Utviklingen i livselskaperenes resultater 1998 – 2001, og 1. kvartal 2002

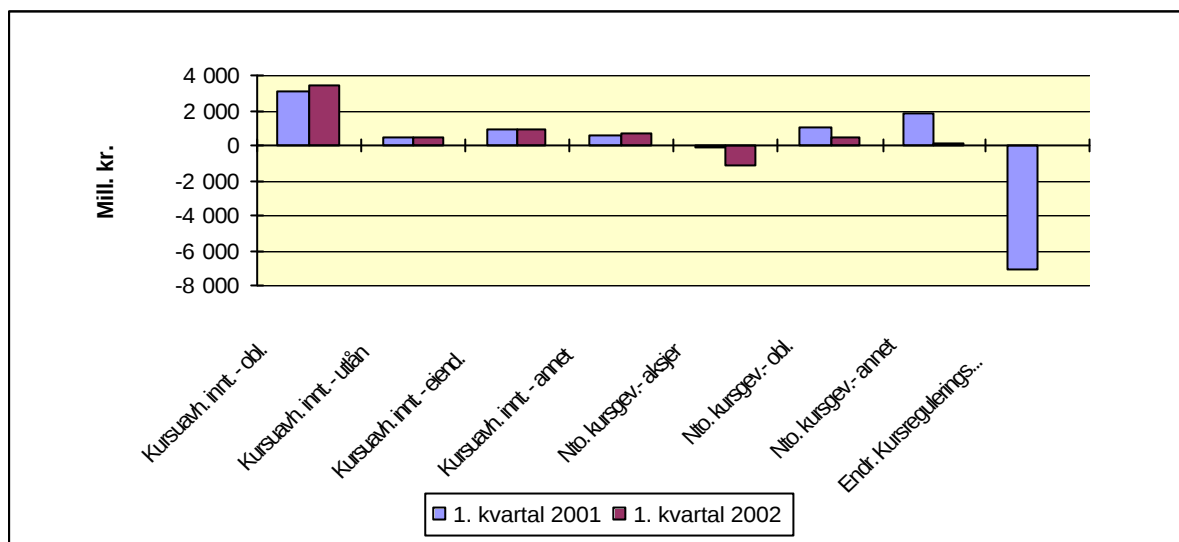


Resultatene for 1. kvartal 2002 er annualiserte

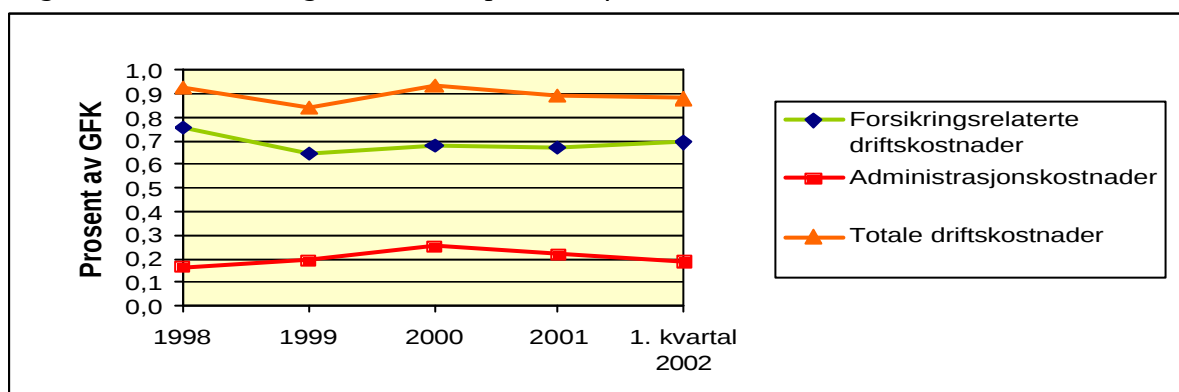
Tabell 3.1.1 Utvalgte resultatposter

RESULTAT	1. kv. 2002	% av GFK	1. kv. 2001	% av GFK
Mill. kr.		(annualisert)		(annualisert)
Premieinntekter	14 176	14,1	14 113	14,6
herav overføring av premiereserve mv. fra andre	3 516	3,5	2 963	3,1
Netto inntekter fra finansielle eiendeler (ekskl. adm. kostnader)	4 643	4,6	-5 322	-5,5
herav netto gevinst ved realisasjon	-600	-0,6	2 709	2,8
Erstatninger	8 905	8,9	9 092	9,4
herav overføring av premiereserve mv. til andre	4 000	4,0	3 761	3,9
Endringer forsikringsmessige avsetninger, ekskl. nye tilleggsavsetn.	8 214	8,2	8 209	8,5
Forsikringsrelaterte driftskostnader og administrasjonskostnader	885	0,9	883	0,9
Andre inntekter/kostnader	-127	-0,1	1 234	1,3
Resultat før tildeling til kunder og skatt	699	0,7	-1 066	-1,1
Endring i kursreguleringsfond	-11	0,0	-7 095	-7,3
Verdijustert resultat før tildeling til kunder og skatt	688	0,7	-8 161	-8,4
Midler tilført forsikringskunder	579	0,6	918	0,9
Skattekostnad	26	0,0	0	0,0
Overskudd	94	0,1	-1 984	-2,0

Figur 3.1.3 Sammensetning av netto finansinntekter samt endringer i kursreguleringsfond

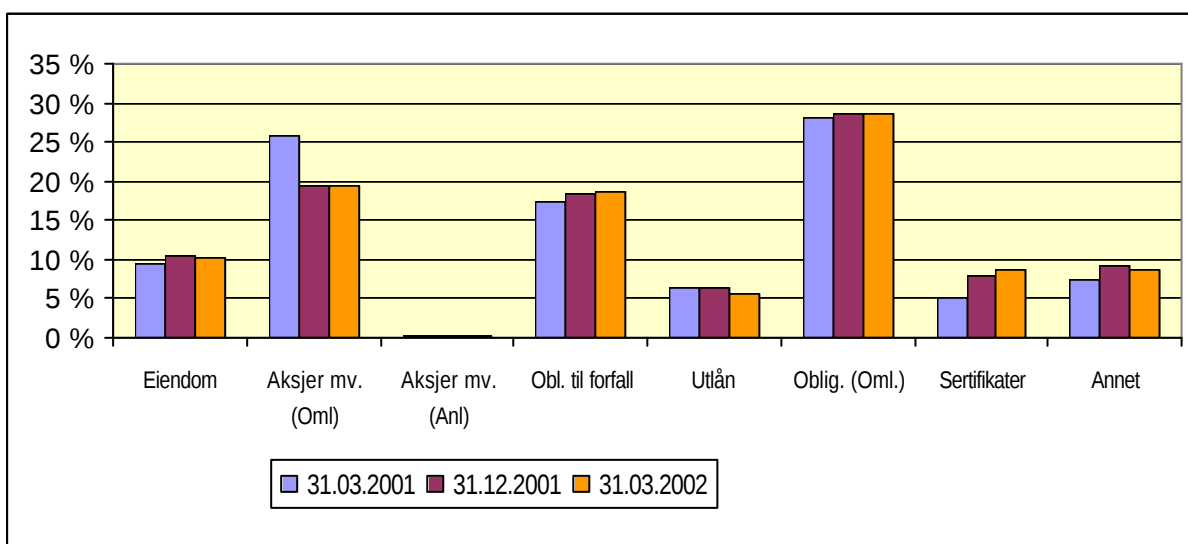


Figur 3.1.4 Utviklingen i livselskapenes driftskostnader 1998 – 2002

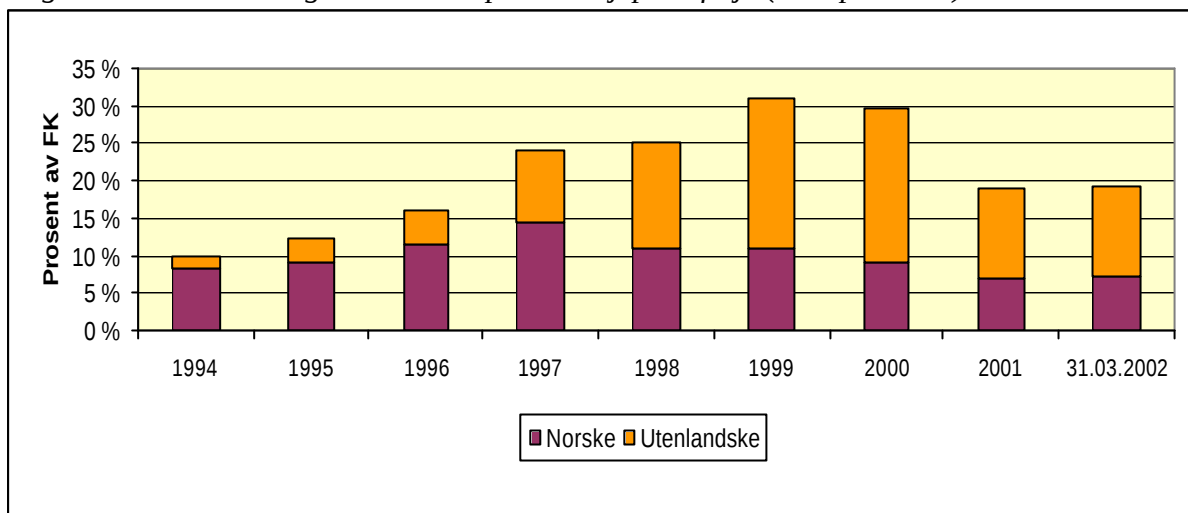


Prosentene for 1. kvartal 2002 er annualiserte

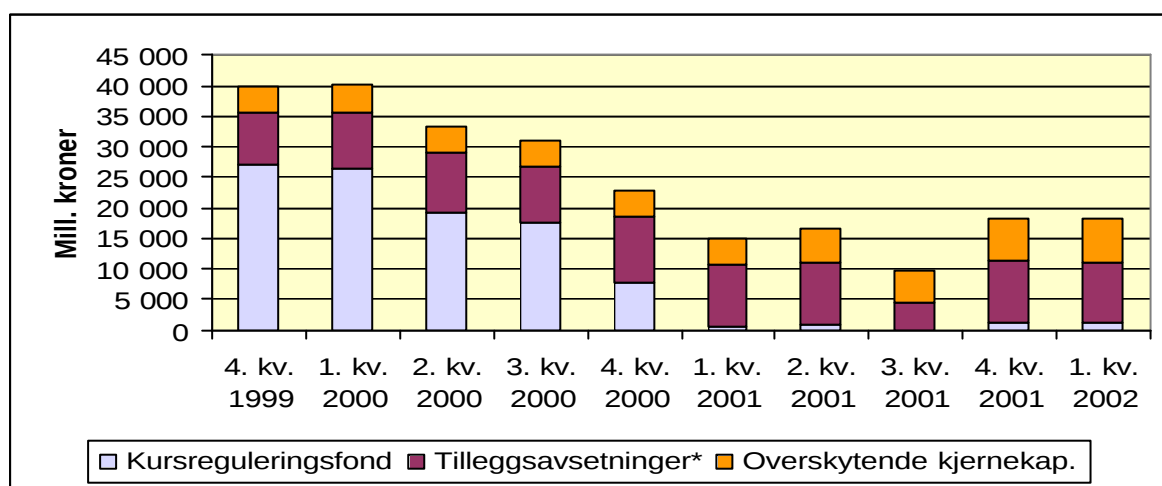
Figur 3.1.5 Utvikling i sentrale balanseposter (i % av FK) fra 31.03.01 til 31.03.02



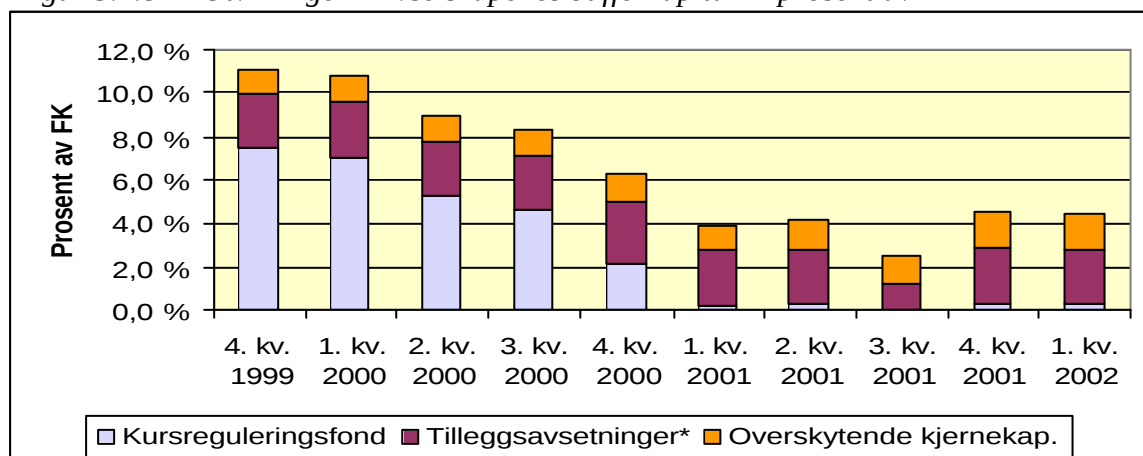
Figur 3.1.6 Utviklingen i livsselskapenes aksjeportefølje (omløpsmidler) 1994 til 30.09.2001



Figur 3.1.7 Utvikling og sammensetning av livsselskapenes bufferkapital



Figur 3.1.8 Utviklingen i livsselskapenes bufferkapital* i prosent av FK



* tilleggsavsetninger begrenset oppad til årets renteforpliktelse

Tabell 3.1.2 Utvikling i bufferkapital i perioden 1. kv. 00 til 1. kv. 02 – livselskaper totalt

Mill. kroner	1. kv. 2000	2. kv. 2000	3. kv. 2000	4. kv. 2000	1. kv. 2001	2. kv. 2001	3. kv. 2001	4. kv. 2001	1. kv. 2002
Kursreguleringsfond	26 265	19 436	17 396	7 917	752	987	0	1 205	1 206
Tilleggsavsetninger*	9 517	9 535	9 555	10 603	10 048	10 043	4 662	10 145	10 037
Overskytende kjernekap.	4 535	4 291	4 206	4 440	4 301	5 460	4 918	6 623	6 806
Bufferkapital	40 316	33 263	31 157	22 960	15 101	16 490	9 580	17 973	18 050

*Her medregnes tilleggsavsetninger begrenset oppad til årets renteforpliktelse (fratrasket evt. tilleggsavsetninger benyttet i beregning av kjernekapitalen)

3.2 Skadeforsikringsselskaper

Tabell 3.2.1 Resultat i ulike grupper skadeforsikringsselskaper

(Tall i mill. kroner)		1. kv. 2002	1. kv. 2001
Alle selskaper	Teknisk resultat	55	-59
	Resultat av ord. virksomhet	-152	-1 067
Knyttet til konsern	Teknisk resultat	-114	-168
	Resultat av ord. virksomhet	-293	-720
Captives	Teknisk resultat	148	64
	Resultat av ord. virksomhet	134	-309
Øvrige AS'er	Teknisk resultat	4	-16
	Resultat av ord. virksomhet	-39	-44
Sjøforsikringsselskaper	Teknisk resultat	9	35
	Resultat av ord. virksomhet	6	1
Øvrige gjensidige	Teknisk resultat	7	14
	Resultat av ord. virksomhet	38	-9
Kredittforsikring	Teknisk resultat	1	12
	Resultat av ord. virksomhet	2	14

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.

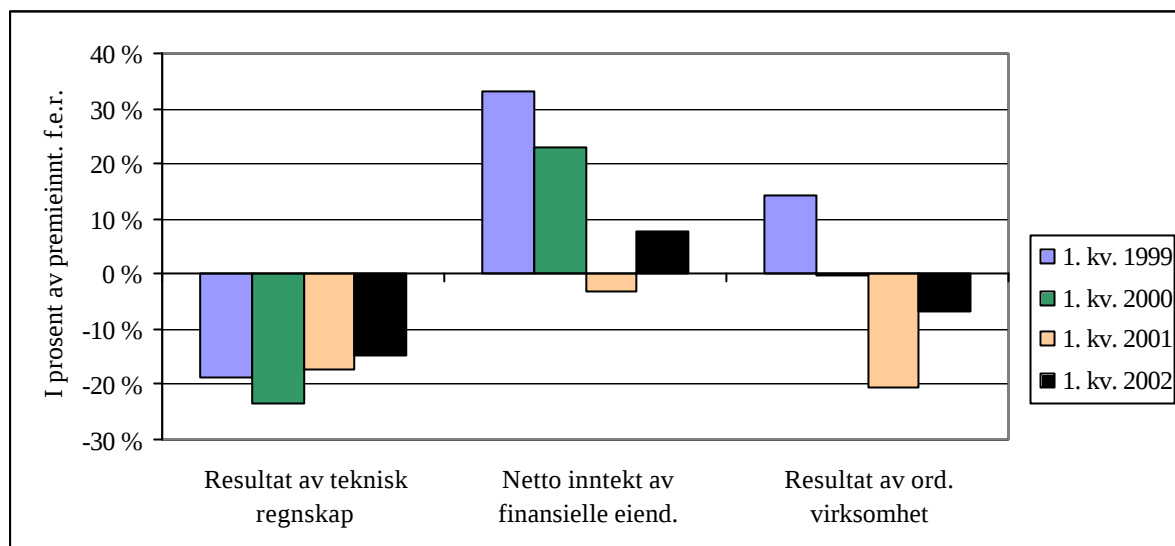
Tabell 3.2.2 Combined ratio i ulike grupper skadeforsikringsselskaper

	Knyttet til konsern	Captives	Øvrige AS'er	Sjøforsikr.-selskaper	Øvrige gjensidige	Kreditt-forsikring	Alle
1. kvartal 2002	111,3 %	60,5 %	118,2 %	111,8 %	103,6 %	152,3 %	108,4 %
1. kvartal 2001	114,5 %	118,7 %	140,9 %	115,7 %	97,6 %	112,5 %	115,3 %

Tabell 3.2.3 Resultatelementer for de tre skadekonsernene samlet

(Tall i mill. kroner)	1. kvartal 2002	1. kvartal 2001	Endring
Premieinntekter f.e.r.	3 917	3 387	15,6 %
Allokert investeringsavkastning (innt.)	466	439	6,3 %
Erstatningskostnader f.e.r.	3 330	3 032	9,8 %
Driftskostnader f.e.r.	1 024	833	22,9 %
Resultat av teknisk regnskap	-106	-152	
Netto finansinntekter	337	-112	
Allokert investeringsavkastning (kost.)	466	439	
Andre inntekter/kostnader	-34	0	
Resultat av ikke-teknisk regnskap	-163	-551	
Resultat av ord. virksomhet	-269	-703	

Figur 3.2.1 Komponenter i resultat av ordinær virksomhet, tre skadekonsern



I Resultat av teknisk regnskap er Allokert investeringsavkastning trukket ut. Netto inntekt av finansielle eiend. inkluderer Andre inntekter/kostnader.

Tabell 3.2.4 Combined ratio for de tre skadekonsernene i 1. kvartal 1999-2002

	Skadeprosent i 1. kvartal				Driftskostnadsprosent i 1. kvartal				Combined ratio i 1. kvartal			
	1999	2000	2001	2002	1999	2000	2001	2002	1999	2000	2001	2002
Tre skadekonsern	87,9	94,9	89,5	85,0	28,5	28,2	24,6	26,1	116,4	123,1	114,1	111,1

Tabell 3.2.5 Utvalgte aktivaposter i prosent av forvaltningskapitalen

(Tall i prosent)	31.03.2002	31.03.2001
Bygninger og faste eiendommer	10,4	8,7
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis (omløpsmidler)	14,7	15,6
Obligasjoner og sertifikater (omløpsmidler)	31,6	32,4
Utlån	0,7	2,6
Forvaltningskapital (mill. kroner)	40 085	39 180

Tabell 3.2.6 Utenlandsandel i verdipapirbeholdningen

(Tall i prosent)	31.03.1999	31.03.2000	31.03.2001	31.03.2002
Aksjer (omløpsmidler)	53,8	60,6	63,5	64,2
Obligasjoner og sertifikater (omløpsmidler)	19,6	21,5	33,7	31,7