

Rapport SpareBank 1 Gruppen

3. kvartal 2012



Innhold

03	Resultatutvikling
12	Resultatregnskap
14	Utvidet resultatregnskap
15	Balanse
16	Egenkapital
18	Kontantstrømoppstilling
19	Kapitaldekning
20	Noter til regnskapet

Resultatutvikling for 3. kvartal 2012

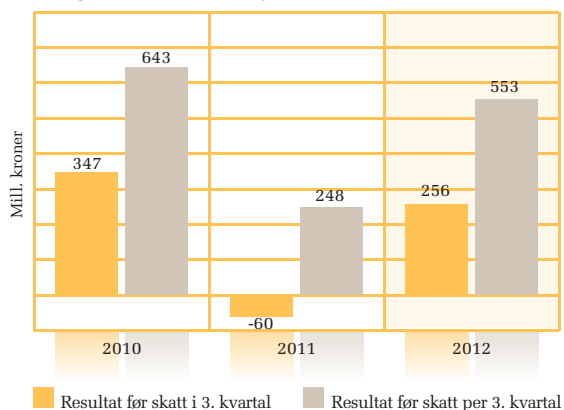
Sterk resultatfremgang sammenlignet med fjoråret.

- Konserneresultat før skatt per 3. kvartal ble 552,6 (247,7) mill. kroner. Resultat før skatt i 3. kvartal utgjorde 256,2 (-60,1) mill. kroner. Annualisert egenkapitalavkastning ble 12,7 (7,0)% hittil i år.
- SpareBank 1 Gruppen besluttet i september 2012 å samle SpareBank 1 Livsforsikring og SpareBank 1 Skadeforsikring i ett forretningsområde. Målet er å skape et helhetlig kundetilbud og sterke, interne fagmiljøer.
- SpareBank 1 Livsforsikring har et resultat før skatt på 380,4 mill. kroner, som er 64,4 mill. kroner bedre enn per 3. kvartal i fjor. Det har vært en god utvikling i administrasjonsresultatet; og selskapet har bygget ytterligere buffere og økt oppreserveringen for lang levealder.
- Høyere finansinntekter bidro til en betydelig resultatfremgang i SpareBank 1 Skadeforsikring konsern. Konsernet oppnådde et resultat før skatt på 421,0 mill. kroner, som er 403,2 mill. kroner bedre enn per 3. kvartal i fjor. Den underliggende forsikringstekniske lønnsomheten er forbedret gjennom året.
- Lavere gjennomsnittlig daglig forvaltningskapital i ODIN Forvaltning har gitt reduserte forvaltningshonorarer sammenlignet med fjoråret. Forvaltningskapitalen utgjorde 24,4 mrd. kroner per 30. september 2012. Ny administrerende direktør kom på plass i 3. kvartal.
- God omsetningsvekst i SpareBank 1 Markets hittil i år, hovedsakelig på renteområdet. Selskapet har i betydelig grad styrket sin posisjon i markedet for obligasjonsemissjoner gjennom året.

RESULTAT SPAREBANK 1 GRUPPEN

SpareBank 1 Gruppen oppnådde et resultat før skatt per 3. kvartal 2012 på 552,6 mill. kroner, som er 304,9 mill. kroner bedre enn per 3. kvartal i fjor. Resultat før skatt i 3. kvartal utgjorde 256,2 mill. kroner, mot et underskudd på 60,1 mill. kroner i 3. kvartal 2011. Resultatbidraget fra datterselskapene utgjorde 665,3 mill. kroner, som er 318,4 mill. kroner bedre enn ved utgangen av september 2011. Det har vært god utvikling i både liv- og skadevirksomheten.

Utvikling i konserneresultat før skatt siste tre år:



Konsernet hadde en skattekostnad på 61,6 mill. kroner hittil i 2012. Skattekostnaden i 3. kvartal utgjorde 28,5 mill. kroner, sammenlignet med en skatteinntekt på 55,8 mill. kroner i 3. kvartal i fjor. Skatten er beregnet etter gjeldende skatteregler ettersom forslaget fra Finansdepartementet om å begrense fritaksmetoden for aksjer som eies av livsforsikrings-selskap, med virkning fra 1. januar 2012, ikke er endelig vedtatt. Resultat etter skatt for SpareBank 1 Gruppen konsern ble 491,0 mill. kroner, mot 244,8 mill. kroner på samme tid i 2011. Dette ga en annualisert egenkapitalavkastning på 12,7%, som er 5,7 prosentpoeng bedre enn ved utgangen av 3. kvartal 2011. Resultatet etter skatt i 3. kvartal isolert utgjorde 227,7 mill. kroner, mot et underskudd på 4,3 mill. kroner i samme kvartal i fjor. Egenkapitalavkastning i kvartalet ble 17,2%, mot minus 0,3% i 3. kvartal 2011.

Samlet forvaltningskapital i konsernet var 46,6 mrd. kroner per 30. september 2012, noe som er en økning på 4,6 mrd. kroner siden årsskiftet.

Kapitaldekningen ble 16,7% per 30. september 2012,

mot 16,2% ved årsskiftet. Kjernekapitaldekningen per 30. september 2012 utgjorde 15,3%, opp 0,8 prosentpoeng fra årsskiftet. Resultatet hittil i år er ikke tatt med ved beregningen av kapitaldekningen.

Per 30. september 2012 var det i SpareBank 1 Gruppen i alt 1.296 faste årsverk. Siden 31. desember 2011 er antall årsverk økt med 60. Det har vært en økning på 30 årsverk i SpareBank 1 Gruppen AS, hovedsakelig innenfor IT-området i Alliansesamarbeidet og 21 årsverk i SpareBank 1 Livsforsikring AS hovedsakelig for å øke selskapets distribusjonskraft.

Gjennomsnittlig sykefravær de siste 12 måneder per september var 3,9%. Sykefraværet i 3. kvartal var 3,9% og legemeldt sykefravær var 3,3%.

SpareBank 1 Gruppen besluttet i september 2012 å samle skade- og livsforsikringsvirksomhetene i ett forretningsområde, under arbeidsnavnet SpareBank 1 Forsikring, organisert som et mor-datterselskap. Målet er å skape et helhetlig kundetilbud og sterke, interne fagmiljøer. Samlingen vil også skape grunnlag for mer effektive prosesser i hele verdikjeden, sterkere konkurransevne og lavere kostnader. De foreløpige vurderingene av kostnads-synergier tilsier en fullårseffekt på ca. 100 mill. kroner fra 2014. Etableringen av én samlet enhet vil antatt bety en nedbemanning på ca. 60 årsverk. Dette vil primært bli tatt ut gjennom reduksjon av vikarbruk, naturlig avgang og mulighet for frivillige pakker.

Turid Grotmoll er ansatt som leder i den nye, samlede forsikringsenheten. Hun kommer fra stillingen som administrerende direktør i SpareBank 1 Skadeforsikring AS.

En sammenslåing vil kreve godkjenning fra myndighetene.

Resultat per forretningsområde:

Mill. kroner	3. kvartal		Per 3. kvartal		Året 2011
	2012	2011	2012	2011	
Resultat datterselskaper før skatt					
SpareBank 1 Livsforsikring AS	144,6	77,7	380,4	316,1	414,1
Skadeforsikring konsern	185,0	-88,8	421,0	17,7	185,3
ODIN Forvaltning AS	1,9	6,3	0,0	30,4	21,8
Markets konsern	-64,2	-51,8	-153,9	-77,3	-154,8
Medlemskort AS	2,8	2,0	7,9	7,6	12,1
Finans konsern	3,8	12,2	18,0	22,0	27,9
Konsernjusteringer	1,0	16,4	-8,0	30,6	28,6
Sum resultat datterselskaper før skatt	274,9	-26,1	665,3	347,0	535,1

SPAREBANK 1 LIVSFORSIKRING AS

SpareBank 1 Livsforsikring AS har satsingsområdene sine innenfor innskuddspensjon, gruppelivsforsikring og individuelle risikoforsikringer. Selskapets produkter distribueres hovedsakelig gjennom bankene i SpareBank 1-alliansen og LO.

Resultatutvikling:

Mill. kroner	3. kvartal		Per 3. kvartal		Året 2011
	2012	2011	2012	2011	
Risikoresultat etter tekniske avsetninger	79,7	63,5	201,8	203,0	241,4
Administrasjonsresultat	-3,1	-19,8	-29,5	-62,7	-65,9
Renteresultat	97,3	51,6	217,5	365,4	368,5
Oppreservering	-32,2	0,0	-73,9	-33,0	-187,3
Vederlag for rentegaranti	6,7	5,7	19,1	17,0	22,6
Samlet resultat før tilleggsavsetninger	148,4	101,0	335,0	489,6	379,4
Ufordelt resultat til kunder	-53,3	-44,7	-96,3	-223,6	-61,5
Avkastning på selskapets midler	49,6	21,4	141,7	50,0	96,2
Resultat til eier før skatt	144,6	77,7	380,4	316,1	414,1
Skattekostnad	-15,9	36,9	-36,8	2,1	97,8
Resultat til eier etter skatt	128,7	114,6	343,6	318,2	511,9

Resultat før skatt per 3. kvartal 2012 ble 380,4 mill. kroner, opp 64,4 mill. kroner fra samme periode i fjor. Resultat før skatt i 3. kvartal utgjorde 144,6 mill. kroner, som er en bedring på 66,9 mill. kroner fra 3. kvartal 2011. Selskapet hadde en skattekostnad på 36,8 mill. kroner, mot en

skatteinntekt på 2,1 mill. kroner på samme tidspunkt i fjor. Hovedårsaken til den lave skattekostnaden, sammenlignet med en normalskattesats på 28 %, er beregnet effekt av fritaksmetoden for aksjerelaterte investeringer.

Finansdepartementets forslag om endring av beskatningen av kollektivporteføljen i livsforsikringselskap, med virkning fra 1. januar 2012, er fremmet i forslaget til statsbudsjett. I forslaget til statsbudsjett som ble offentliggjort 8. oktober ble det ikke foreslått overgangsordninger for skattemessig inngangsverdi. Historisk kostpris vil medføre en betydelig engangskostnad ved beregning av latent utsatt skatt. Foreløpige beregninger viser at denne kostnaden vil utgjøre i størrelsesorden 175–200 mill. kroner. Skattekostnaden per 30. september 2012 er beregnet i henhold til gjeldende skatteregler, og det blir ikke tatt hensyn til myndighetenes forslag i regnskapet før forslaget blir vedtatt. Skattekostnaden vil i så fall bli regnskapsført i 4. kvartal.

Risikoresultat

Netto risikoresultat ble 201,8 mill. kroner per 3. kvartal, som er omtrent på nivå med samme periode i fjor til tross for høye erstatningsutbetalinger i årets første to måneder og oppbygging av avsetninger i forbindelse med uføreerstatninger.

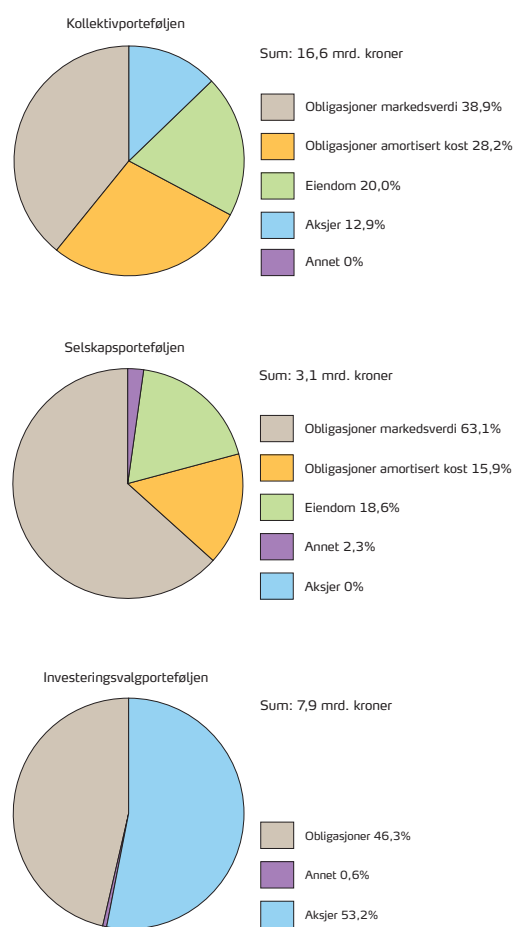
Administrasjonsresultat

Administrasjonsresultatet ble minus 29,5 mill. kroner ved utgangen av september, som er 33,2 mill. kroner bedre enn ved utgangen av september i fjor. Stabile driftskostnader og økte gebyrinntekter har bidratt til resultatfremgang.

Renteresultat

Renteresultatet hittil i år ble 217,5 mill. kroner, som er 147,9 mill. kroner lavere enn på samme tid i fjor. Fjorårets renteresultat var meget godt som følge av realiserte valutatermingevinster. Av renteoverskuddet hittil i år ble 73,9 mill. kroner avsatt til å styrke premiereserven innen kollektiv ytelsespensjon og fripoliser på grunn av økt levealder. Tilsvarende avsetning per 3. kvartal i fjor var 33,0 mill. kroner. Vederlaget for rentegarantien utgjorde 19,1 mill. kroner, mot 17,0 mill. kroner på samme tid i fjor.

Aktivaallokering per portefølje per 30.09.2012:



Verdijustert avkastning i de tre kollektivporteføljene for ordinær bestand, fripoliser og gammel individual bestand var henholdsvis 5,9 %, 6,0 % og 6,1 %. Den bokførte avkastningen i disse porteføljene ble henholdsvis 3,2 %, 3,8 % og 4,0 %. Avkastningen i selskapsporteføljen var 5,0 % per 30. september 2012, mot 3,2 % på samme tid i fjor.

Finansielle eiendeler knyttet til forsikringer med investeringsvalg utgjorde 7,9 mrd. kroner per 30. september 2012, mot 6,9 mrd. kroner ved årsskiftet. Dette tilsvarer en økning på 14,8 %. Midlene fordelte seg med 53,2 % i aksjefond, 28,7 % i obligasjonsfond, og 18,1 % i pengemarkedsfond.

Premieinntekter og erstatninger

Mill. kroner	3. kvartal		Per 3. kvartal		Året 2011
	2012	2011	2012	2011	
Individuelle rente-/pensjonsforsikringer	79,6	68,7	224,3	212,8	284,9
Individuelle kapitalforsikringer	154,1	143,3	452,2	422,9	570,6
Kollektive pensjonsforsikringer	95,3	73,3	414,0	371,1	465,6
Ulykkesforsikringer	56,7	50,0	165,6	147,0	199,0
Gruppelivsforsikringer	136,2	130,5	507,5	479,5	604,4
Unit Link					
- Renteforsikringer	8,2	8,3	26,1	28,4	39,0
Unit Link					
- Kapitalforsikringer	31,6	38,4	103,5	136,6	181,1
Innskuddstjenestepensjon	280,3	256,6	818,5	728,4	980,7
Sum brutto forfalte premieinntekter	842,0	769,0	2 711,6	2 526,8	3 325,5
Overførte premiereserver fra andre selskaper	116,8	189,1	413,8	444,6	660,8
Avgitt gjensikringspremie	-42,4	-42,9	-112,1	-123,9	-160,4
Premieinntekter for egen regning	916,4	915,2	3 013,2	2 847,4	3 825,9

Brutto premieinntekter, eksklusive tilflyttet kapital, ble 2.712 mill. kroner per 3. kvartal 2012, mot 2.527 mill. kroner etter 3. kvartal i fjor, tilsvarende en økning på 7,3 %. Brutto utbetalte erstatninger ble 1.458 mill. kroner, som er en økning på 132 mill. kroner i forhold til samme tidspunkt i fjor. Erstatningsavsetningene har økt med 199,7 mill. kroner, mot 105,4 mill. kroner samme periode i fjor. Dette var hovedsakelig avsetninger for forventet økning i uførerstatninger.

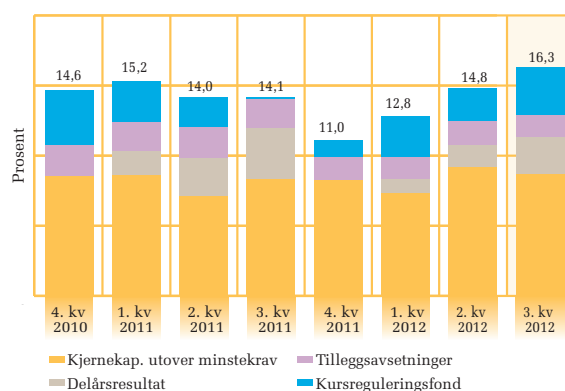
Selskapets salgsvolumer for risikoprodukter i personmarkedet viste en økning på 19,6 % per 3. kvartal. For pensjonsforsikringer i bedriftsmarkedet var det en økning i salgsvolumene på 9,5 % i forhold til 2011.

Soliditet og kapitalforhold

Selskapets forvaltningskapital var 28,4 mrd. kroner per 30. september 2012. Dette var 1,8 mrd. kroner høyere enn ved årsskiftet. Endringen skyldtes hovedsakelig økning i forsikringsforpliktelsene og kursutvikling på finansielle eiendeler.

Selskapets kapitaldekning var 19,0 % ved utgangen av 3. kvartal 2012, mot 18,5 % per 31. desember 2011. Hele den ansvarlige kapitalen består av kjernekapital. Estimert solvensmargin ved utgangen av 2. kvartal 2012 var 320,7 %, mot 303,5 % ved årsskiftet. Selskapet anses godt kapitalisert i forhold til forventede Solvens II krav.

Bufferkapitalen, inklusiv resultat hittil i år, utgjorde 2.667 mill. kroner ved utgangen av 3. kvartal 2012. Dette tilsvarte 16,3 % av de forsikringsmessige avsetningene. Bufferkapitalen ved årsskiftet utgjorde 11,0 %. Endringen skyldes hovedsakelig økningen i kursreguleringsfondet fra 184,9 mill. kroner ved årsskiftet til 555,5 mill. kroner per 30. september 2012. Av kursreguleringsfondet tilhører 265,4 mill. kroner den ordinære kollektivporteføljen, 115,2 mill. kroner tilhører porteføljen til fripoliser og 174,9 mill. kroner tilhører porteføljen til gamle individuelle spareforsikringer.

Utvikling i bufferkapital, per kvartal¹:**SPAREBANK 1 SKADEFORSIKRING KONSERN**

SpareBank 1 Skadeforsikring er det ledende norske selskapet på salg av forsikring gjennom bank.

Resultatutvikling:

Mill. kroner	3. kvartal		Per 3. kvartal		Året 2011
	2012	2011	2012	2011	
<i>Forfalt brutto premie</i>	1 172,6	1 142,9	4 316,8	4 076,8	5 358,2
Opptjente premier f.e.r.	1 287,9	1 230,6	3 779,7	3 469,1	4 695,9
Påløpne erstatninger f.e.r.	-996,8	-1 042,8	-2 920,8	-2 867,3	-3 784,0
Forsikringsrelaterte driftskostnader f.e.r	-311,0	-258,7	-854,4	-755,0	-1 074,2
Andre forsikringsrelaterte inntekter/kostnader	11,3	17,6	14,2	30,3	31,8
Andre tekniske avsetninger	33,5	53,8	17,9	101,6	93,2
Forsikringsresultat	24,9	0,5	36,5	-21,2	-37,3
Netto finansinntekter	172,8	-62,3	417,8	99,5	260,3
Driftsresultat	197,7	-61,8	454,3	78,3	223,0
Endring av sikkerhetsavsetning	-12,7	-27,0	-33,4	-60,5	-37,7
Resultat før skatt	185,0	-88,8	421,0	17,7	185,3
Skattekostnad	-42,4	7,6	-96,7	-17,3	-94,6
Resultat etter skatt	142,6	-81,2	324,3	0,4	90,7

Resultat før skatt per 3. kvartal 2012 ble 421,0 mill. kroner, som er 403,2 mill. kroner bedre enn per 3. kvartal i fjor. Resultatfremgangen skyldes et godt finansresultat hittil i år

¹ For 4. kvartal vises bufferkapitalen etter disponering av resultat

samt lavere skadeprosent i konsernet. Resultat før skatt i 3. kvartal utgjorde 185,0 mill. kroner, som er 273,8 mill. kroner bedre enn i 3. kvartal 2011.

Resultatet fra forsikringsvirksomheten var positivt med 36,5 mill. kroner, som er en bedring på 57,8 mill. kroner fra utgangen av 3. kvartal 2011. Forsikringsresultatet i morselskapet, SpareBank 1 Skadeforsikring AS utgjorde 130,6 mill. kroner hittil i år, mens datterselskapet Unison Forsikring AS hadde et underskudd fra forsikringsvirksomheten på -94,1 mill. kroner. Den underliggende forsikringstekniske lønnsomheten er forbedret gjennom året, særlig i morselskapet. Målrettede tiltak har medført redusert skadeprosent hittil i år innen både privatmarkedet og bedriftsmarkedet, noe som har bidratt til resultatforbedring.

I en børsmelding den 16. april 2012 meddelte SpareBank 1 Skadeforsikring AS at det ble åpnet for salg av datterselskapet Unison Forsikring AS. SpareBank 1 Skadeforsikring har, ut fra en helhetsvurdering, i 3. kvartal konkludert med at salgsprosessen avsluttes. På denne bakgrunn vil Unison Forsikring bli en integrert del av SpareBank 1 Skadeforsikring.

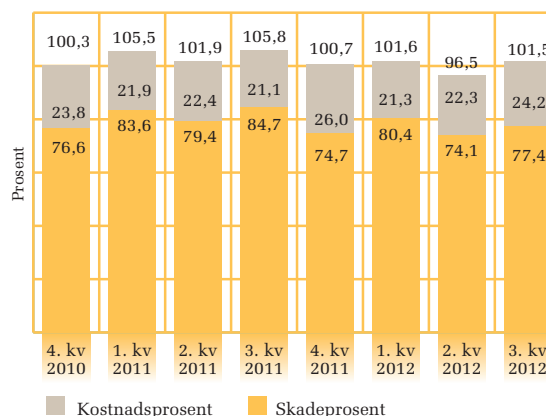
Skadeutvikling

Brutto skadeprosent i konsernet utgjorde 79,4% per 3. kvartal 2012. Dette er 3,5 prosentpoeng bedre enn for tilsvarende periode i fjor. Brutto skadeprosent ble lavere for konsernets hovedprodukter, både innen privatmarkedet og i bedriftsmarkedet, blant annet som et resultat av lønnsomhetsforbedrende tiltak selskapet har iverksatt. Skadeprosent for egen regning ble 77,3% per 3. kvartal 2012, mot 82,7% per 3. kvartal 2011. Totale erstatningskostnader for egen regning er økt med 53,4 mill. kroner grunnet økt volum i konsernet, men for morselskapet isolert er erstatningskostnadene redusert sammenlignet med samme periode for 2011.

Driftskostnader

Brutto kostnadsprosent var 22,0% ved utgangen av 3. kvartal 2012. Dette er 0,5 prosentpoeng høyere enn for tilsvarende periode i fjor. Kostnadsprosent for egen regning utgjorde 22,6% hittil i år, sammenlignet med 21,8% ved utgangen av september i fjor. Forbedringen i selskapets skadeprosent hittil i år har medført at det i 2012 er kostnadsført lønnsomhetsprovisjoner til distributørbankene i SpareBank 1-alliansen. Korrigert for denne provisjonen er den underliggende utviklingen i selskapets kostnadsprosent positiv.

Utvikling i combined ratio for egen regning, kvartalsvis (%):



Premieutvikling

Premieinntekt for egen regning ble 3.780 mill. kroner per 3. kvartal 2012, som er 310,5 mill. kroner bedre enn i samme periode i fjor og tilsvarte en vekst på 9,0%. Konsernet har hatt en positiv bestandsutvikling både for morselskapet og i datterselskapet Unison Forsikring AS. Totalt har bestandspremien i konsernet økt med 257 mill. kroner hittil i år. I 3. kvartal isolert økte bestandspremien med 48,1 mill. kroner. SpareBank 1 Skadeforsikring konsern hadde per 30. september 2012 en total bestandspremie på ca. 5,5 mrd. kroner.

Kapitalforvaltning og soliditet

SpareBank 1 Skadeforsikring konsern hadde netto finansinntekter på 417,8 mill. kroner ved utgangen av 3. kvartal, som er 318,3 mill. kroner bedre enn på samme tid i 2011. Den totale porteføljen hadde en finansavkastning på 4,1%. Konsernet hadde positiv avkastning både i obligasjons- og aksjeforføljen. Netto finansinntekter i 3. kvartal utgjorde 172,8 mill. kroner, mot minus 62,3 mill. kroner i 3. kvartal 2011.

Kapitaldekningen, eksklusiv resultatet hittil i år, ble 34,6%, tilsvarende en overdekning av ansvarlig kapital på 1.531 mill. kroner mot 1.397 mill. kroner ved årsskiftet. Kapitaldekningen ved årsskiftet var 32,8%. Selskapet anses godt kapitalisert i forhold til forventede Solvens II krav.

Unison Forsikring AS

Unison Forsikring AS er et heleid datterselskap av SpareBank 1 Skadeforsikring AS. Selskapet er en spesialisert samarbeidspartner for organisasjoner og deres medlemmer og tilbyr et bredt spekter av skadeforsikringer. Resultat før skatt hittil i 2012 ble et underskudd på 109,7 mill. kroner,

mot et underskudd på 88,4 mill. kroner på samme tid i fjor. Selskapet hadde en brutto skadeprosent på 92,1 % og brutto kostnadsprosent på 32,1 %. Unison Forsikring AS har hatt en god bestandsvekst hittil i år med 65,2 mill. kroner, til 550 mill. kroner.

ODIN FORVALTNING

ODIN Forvaltning er en verdiorientert aksjefondsforvalter, som på vegne av andelseierne investerer i undervurderte selskaper som har gode produkter, sterk kontantstrøm, solide balanser og høy utbyttekapasitet.

Resultatutvikling:

Mill. kroner	3. kvartal		Per 3. kvartal		Året
	2012	2011	2012	2011	2011
Forvaltningshonorar	64,0	69,4	194,6	241,7	303,5
Sum driftsinntekter	64,0	69,4	194,6	241,7	303,5
Lønnskostnader	-24,8	-26,4	-75,3	-83,0	-108,5
Avskrivninger	-6,3	-5,1	-19,6	-13,4	-23,5
Andre driftskostnader	-31,2	-32,5	-100,6	-116,3	-151,1
Sum driftskostnader	-62,3	-64,0	-195,5	-212,7	-283,1
Driftsresultat	1,7	5,4	-0,9	29,0	20,3
Netto finansinntekter	0,2	0,9	0,9	1,4	1,5
Resultat før skatt	1,9	6,3	0,0	30,4	21,8
Skattekostnad	-0,5	-2,0	0,2	-8,6	-7,1
Resultat etter skatt	1,4	4,3	0,1	21,8	14,8

ODIN Forvaltning fikk et null-resultat ved utgangen av 3. kvartal 2012, mot 30,4 mill. kroner på samme tid i fjor. Resultat før skatt i 3. kvartal isolert utgjorde 1,9 mill. kroner, ned fra 6,3 mill. kroner i 3. kvartal 2011. Resultatsvekkelsen skyldes lavere inntekter som følge av lavere gjennomsnittlig daglig forvaltningskapital enn på tilsvarende periode i fjor.

Forvaltningshonorarer per 3. kvartal 2012 er redusert med 47,1 mill. kroner i forhold til 3. kvartal 2011. Den gjennomsnittlig daglige forvaltningskapitalen var ca. 4,5 mrd. kroner lavere enn på samme tid i fjor. Forvaltningskapitalen økte med 0,8 mrd. kroner i 3. kvartal 2012 og utgjorde 24,4 mrd. kroner per 30. september 2012.

Det ble netto innløst 380 mill. kroner i aksjefond i 3. kvartal. Markedsandelen for aksjefond var 8,3 % ved utgangen av september, mot 8,9 % ved årsskiftet. Det ble netto innløst 6 mill. kroner i kombinasjonsfond i 3. kvartal. ODIN Forvaltning hadde en markedsandel for kombinasjonsfond på 4,0 % per 30. september 2012, mot 3,8 % ved årsskiftet.

Ni av tolv av ODIN Forvaltnings aksjefond hadde bedre avkastning enn referanseindeksene per 30. september 2012, målt etter avkastning hittil i år. Alle fem rentefond og to av

tre kombinasjonsfond lå foran referanseindeksen i samme periode.

SPAREBANK 1 MARKETS KONSERN

SpareBank 1 Markets AS er et analysebasert fullskala verdi-papirforetak. Selskapet er bygget opp til å bli et ledende norsk kapitalmarkedsmiljø som i samarbeid med SpareBank 1-alliansen kan levere hele kapitalstrukturen, fra banklån til obligasjoner og egenkapital. SpareBank 1 Gruppen AS eide 97,55 % av aksjene i selskapet ved utgangen av 3. kvartal 2012.

Resultatutvikling:

Mill. kroner	3. kvartal		Per 3. kvartal		Året
	2012	2011	2012	2011	2011
Sum inntekter	26,6	12,6	99,5	71,0	86,3
Lønn og lønnsrelaterte kostnader	-68,2	-40,0	-185,5	-83,9	-149,7
Andre driftskostnader	-20,0	-22,4	-60,2	-56,7	-81,1
Avskrivninger	-1,6	-1,9	-4,7	-5,9	-8,0
Sum driftskostnader	-89,8	-64,3	-250,5	-146,6	-238,8
Driftsresultat	-63,2	-51,7	-151,0	-75,6	-152,6
Netto finanskostnader	-1,0	-0,1	-2,9	-1,7	-2,2
Resultat før skatt	-64,2	-51,8	-153,9	-77,3	-154,8
Skattekostnad	17,6	14,5	42,2	21,7	41,7
Resultat etter skatt	-46,6	-37,3	-111,7	-55,7	-113,1

SpareBank 1 Markets konsern hadde per 3. kvartal 2012 et underskudd på 153,9 mill. kroner, mot et underskudd på 77,3 mill. kroner per 3. kvartal i fjor. I 3. kvartal isolert hadde selskapet et underskudd på 64,2 mill. kroner, sammenlignet med et underskudd på 51,8 mill. kroner i 3. kvartal 2011.

Samlet omsetning hittil i år var på 99,5 mill. kroner, opp fra 71,0 mill. kroner på tilsvarende tidspunkt i fjor. Inntekter fra fremmedkapitalområdet var 30,8 mill. kroner, som er en bedring på 24,2 mill. kroner fra tilsvarende periode i fjor. Fremgangen skyldes at selskapet i betydelig grad har styrket sin posisjon i markedet for obligasjonsemisjoner gjennom året, i hovedsak som følge av at samarbeidet med SpareBank 1 SMN ble operativt i 2. kvartal 2012. Det har vært underliggende økt aktivitet også på corporateområdet i årets første ni måneder; inntektene ble 34,4 mill. kroner hittil i år, noe som var 7,1 mill. kroner høyere enn i fjor. Tallene for 3. kvartal isolert er imidlertid påvirket av enkelte prosjekter er blitt skjøvet ut i tid. Inntekter fra kurtasje og egenhandel på egenkapitalområdet utgjorde 30,9 mill. kroner, ned 4,2 mill. kroner fra 3. kvartal 2011. Volumet på annenhåndsomsetning av aksjer generelt er betydelig redusert gjennom året.

Ordinære driftskostnader var 175,1 mill. kroner ved utgangen av september og 64,9 mill. kroner i 3. kvartal. I tillegg kommer periodiserte restruktureringkostnader. Selskapet hadde 103 ansatte per 30. september 2012.

SPAREBANK 1 GRUPPEN FINANS KONSERN

SpareBank 1 Gruppen Finans er et underkonsern i SpareBank 1 Gruppen AS, hvor eierskap og ledelse ligger i selskapet SpareBank 1 Gruppen Finans AS. SpareBank 1 Gruppen Finans AS eier 100% av aksjene i inkassoselskapet Conecto AS.

Resultatutvikling:

Mill. kroner	3. kvartal		Per 3. kvartal		Året 2011
	2012	2011	2012	2011	
SpareBank 1 Gruppen					
Finans AS	2,5	5,2	7,0	7,2	12,2
Ledelse	-2,1	-1,8	-5,8	-6,2	-6,0
Forretningsområdet					
Factoring	3,4	6,1	7,8	11,0	14,6
Forretningsområdet					
Portefølje	1,2	0,9	5,0	2,5	3,5
Conecto AS	2,2	9,3	13,8	21,5	24,7
Sum resultat datterselskaper før skatt	4,7	14,5	20,8	28,7	36,8
Merverdiavskrivninger	-0,9	-2,2	-2,8	-6,7	-9,0
Resultat før skatt	3,8	12,2	18,0	22,0	27,9
Skattekostnad	-1,1	-3,8	-5,0	-7,3	-8,8
Resultat etter skatt	2,7	8,4	13,0	14,7	19,1

SpareBank 1 Gruppen Finans konsern oppnådde et resultat før skatt hittil i år på 18,0 mill. kroner, som var 4,0 mill. kroner lavere enn i samme periode i fjor. I 3. kvartal hadde delkonsernet et resultat før skatt på 3,8 mill. kroner, mot 12,2 mill. kroner i 3. kvartal 2011. Merverdiavskrivningene i delkonsernet er redusert med 3,9 mill. kroner per 3. kvartal 2012 som følge av at merverdier knyttet til oppkjøp av det tidligere selskapet Actor Fordringsforvaltning AS (fusjonert inn i Conecto AS per 1. januar 2011) ble ferdig avskrevet ved årsskiftet.

SpareBank 1 Gruppen Finans AS

SpareBank 1 Gruppen Finans AS produserer, leverer og distribuerer tjenester innen henholdsvis factoring, porteføljekjøp og porteføljeforvaltning. Det jobbes kontinuerlig med samordning på markedssiden mellom forretningsområdene. Det er samtidig fokus på konsolidering og kontinuerlig forbedring. Selskapet kan vise til fortsatt god vekst i både factoring- og porteføljevirkosomheten. Inntektsveksten er ikke like høy som volumveksten grunnet sterkt marginpress i factoringvirkosomheten.

Forretningsområdet Factoring

Resultat før skatt hittil i år ble 7,8 mill. kroner, mot 11,0 mill. kroner per 3. kvartal i fjor. Resultat før skatt i 3. kvartal utgjorde 3,4 mill. kroner, ned 2,7 mill. kroner fra 3. kvartal 2011. Factoringvirkosomheten har det siste året hatt en kraftig vekst. Klientomsetningen ved utgangen av september var 11.580 mill. kroner, som var en økning på 14,9% fra samme periode i fjor.

Forretningsområdet Portefølje

Resultat før skatt hittil i år ble 5,0 mill. kroner, som var 2,5 mill. kroner bedre enn for samme periode i fjor. I 3. kvartal isolert hadde Portefølje et resultat før skatt på 1,2 mill. kroner, mot 1,0 mill. kroner i samme kvartal i fjor. Resultatfremgangen skyldes økte renteinntekter som følge av et høyere porteføljevolum og god innfordring. Forretningsområdet hadde ved utgangen av september et samlet porteføljevolum på 1.346 mill. kroner, mot 1.152 mill. kroner ved årsskiftet. Den bokførte verdien på porteføljene var 97 mill. kroner per 30. september 2012.

Conecto AS

Conecto AS har sin virksomhet innen inndrivelse av fakturakrav samt innen fordringsforvaltning, prosessuell gjeldsfølgning og juridisk rådgivning som i hovedsak retter seg mot banker og finansieringsselskaper.

Resultat før skatt hittil i år ble 13,8 mill. kroner, som var 7,7 mill. kroner lavere enn på samme tid i fjor. Resultat før skatt i 3. kvartal utgjorde 2,2 mill. kroner, som var en nedgang på 7,1 mill. kroner fra 3. kvartal 2011. Lavere inkassoinntekter som følge av lav saksinnang og kundebortfall har preget resultatet hittil i år. Driftskostnadene har vært stabile og er på nivå med fjoråret.

SPAREBANK 1 MEDLEMSKORT AS

SpareBank 1 Medlemskort AS driver virksomhet innenfor tre forretningsområder:

1. Medlemskortadministrasjon: Selskapet drifter LO-forbundenes felles medlemsdatabase for medlemskortleveranse.
2. LOfavør fordelskonsept: Selskapet drifter og administrerer fordelsprogrammet LOfavør for omlag 880.000 medlemmer.
3. System- og reskontrodriфт: Selskapet krever inn forsikringspremie for kollektiv forsikring på vegne

av SpareBank 1 Livsforsikring og SpareBank 1 Skadeforsikring.

SpareBank 1 Medlemskort AS samarbeider tett med LO og forbundene, i tillegg til de øvrige selskapene i SpareBank 1-alliansen.

Resultatutvikling:

Mill. kroner	3. kvartal		Per 3. kvartal		Året 2011
	2012	2011	2012	2011	
Driftsinntekter	13,8	14,2	41,1	43,9	58,5
Lønnskostnader	-1,8	-1,6	-5,5	-5,6	-6,5
Driftskostnader					
Medlemskort	-0,4	-1,9	-0,5	-2,9	-2,0
Driftskostnader LO-favor	-7,4	-7,9	-23,3	-24,3	-32,6
Driftskostnader					
Reskontro	-1,5	-1,0	-4,4	-4,2	-6,1
Sum driftskostnader	-11,2	-12,4	-33,8	-37,0	-47,3
Driftsresultat	2,6	1,8	7,3	6,9	11,2
Netto finansinntekter	0,2	0,2	0,7	0,7	0,9
Resultat før skatt	2,8	2,0	7,9	7,6	12,1
Skattekostnad	-0,8	-0,6	-2,2	-2,1	-3,5
Resultat etter skatt	2,0	1,5	5,7	5,5	8,5

Resultat før skatt per 3. kvartal 2012 ble 7,9 mill. kroner, mot 7,6 mill. kroner for samme periode i fjor. Selskapet hadde totale inntekter på 41,1 mill. kroner, som er 2,8 mill. kroner lavere enn ved utgangen av 3. kvartal 2011. Svekkelsen skyldes hovedsakelig at inntekter fra Medlemskortadministrasjonen var 2,0 mill. kroner lavere enn per 3. kvartal 2011. Samlede driftskostnader ble 33,8 mill. kroner, som er en reduksjon på 3,2 mill. kroner i forhold til tilsvarende periode i 2011. Resultat før skatt i 3. kvartal isolert utgjorde 2,8 mill. kroner, som er 0,8 mill. kroner bedre enn på samme kvartal i fjor.

SPAREBANK 1 GRUPPEN AS (MORSELSKAP)

Driftskostnadene i SpareBank 1 Gruppen AS ble 56,6 mill. kroner per 3. kvartal 2012, mot 59,2 mill. kroner i samme periode i fjor. Styret i SpareBank 1 Gruppen AS besluttet i 2. kvartal 2012 å etablere et kortselskap som vil bli direkteeiet av bankene i alliansen. Prosjektet i forbindelse med etablering av eget kortselskap ble overdratt fra SpareBank 1 Gruppen AS til SpareBank 1 Kredittkort AS per 30. september 2012. Dette medførte en kostnadsrefusjon på 45,6 mill. kroner i morselskapet i september, som i 3. kvartal ga en netto inntektsføring på 2,9 mill. kroner – mot driftskostnader på 16,0 mill. kroner i 3. kvartal 2011.

Selskapet hadde netto finanskostnader på 56,1 mill. kroner, som er 16,0 mill. kroner høyere enn ved utgangen av september i fjor. Korrigert for en inntektsføring av engangs-

karakter gjort i 1. kvartal i fjor, er den underliggende økningen i netto finanskostnader på 8,5 mill. kroner. Netto finanskostnader i 3. kvartal isolert utgjorde 21,6 mill. kroner, mot 18,0 mill. kroner i 3. kvartal i fjor.

UTSIKTENE FOR RESTEN AV ÅRET

SpareBank 1 Gruppen opplever sterk konkurranse i sine markeder og det er påkrevd med kontinuerlig forbedring for å styrke konsernets konkurransekraft. Det innebærer blant annet økt behov for samhandling på tvers av selskapene for å ta ut effektiviseringsgevinster både kostnads-, inntekts- og kompetansemessig. Samling av forsikringsvirksomheten er et av tiltakene som er iverksatt for ytterligere å forbedre SpareBank 1 Gruppens lønnsomhet og konkurransekraft.

SpareBank 1 Livsforsikring anses å være godt posisjonert i forhold til det fremtidige pensjonsmarkedet, der økte kapitalkrav og ytterligere fokus på lønnsomhet blir sentralt. Selskapet vil fremover fokusere på lønnsom vekst innen innskuddspensjon og personforsikring. Selskapet har god bufferkapital til å møte høy volatilitet i finansmarkedene. Gjennom den kapitalforvaltningsstrategien som er fulgt, sikter selskapet mot å gi langsiktig stabil avkastning til kunder og eier. Endret regelverk vedrørende beskatningen av kollektivporteføljen i livsforsikringselskap, vil medføre betydelig engangskostnad i 4. kvartal ved beregning av latent utsatt skatt.

SpareBank 1 Skadeforsikring har igangsatt en rekke målrettede lønnsomhetsforbedrende tiltak. Effektene av disse på den underliggende forsikringstekniske lønnsomheten har vært tilfredsstillende gjennom året og det forventes ytterligere effekter utover året. Lønnsomheten i datterselskapet Unison Forsikring, har ikke vært tilfredsstillende. Det er iverksatt tiltak på prisingssiden, samt at det vil bli tatt ut betydelige kostnadssynergier ved en integrering i morselskapet. SpareBank 1 Skadeforsikring er godt kapitalisert. Selskapet har hatt god fremdrift i sitt arbeid mot implementeringen av Solvency II. Metodikken benyttet i SpareBank 1 Skadeforsikring og SpareBank 1 Livsforsikring vil bli evaluert for å utarbeide en felles plan i forbindelse med innføringen av det nye regelverket.

Målet om lønnsom drift for SpareBank 1 Markets fra og med 4. kvartal 2012 står fast, men det er usikkerhet knyttet til inntektssiden. Fokus fremover vil være på å realisere det betydelige potensialet ved å være et bankeiet verdipapir-

foretak med sterk kompetanse og gode relasjoner. Selskapets posisjon og konkurransekraft forventes derfor ytterligere styrket i de kommende kvartaler.

ODIN Forvaltning har iverksatt strategiske og operative grep på forvaltningssiden som har gitt resultater, og det vil nå også bli arbeidet med tiltak på kostnadssiden.

SpareBank 1 Gruppen er gjennom sine ulike datterselskap eksponert mot verdipapirmarkedet, og utvikling i børskurser og rente påvirker i stor grad inntjeningen i konsernet. Styret forventer et tilfredsstillende driftsresultat for året.

Det er styrets vurdering at SpareBank 1 Gruppen er godt kapitalisert til å møte nye og strengere kapitalkrav som følge av innføring av Solvency II-regelverket.

Regnskapet per 3. kvartal 2012 er ikke revidert.

Oslo, 18. oktober 2012

Styret i SpareBank 1 Gruppen AS

RESULTATREGNSKAP SPAREBANK 1 GRUPPEN

Mill. kroner	Konsernet				
	30.09.12	30.09.11	3. kv 2012	3. kv 2011	31.12.11
Brutto premieinntekter forsikring	7 267	6 770	2 369	2 272	9 126
- avgitt reassuranse	-474	-453	-164	-126	-604
Netto premieinntekter forsikring	6 793	6 317	2 204	2 146	8 522
Renteinntekter	93	109	24	42	138
Rentekostnader	-94	-83	-32	-27	-112
Netto renteinntekter	-1	26	-8	15	27
Provisjonsinntekter	474	565	155	167	700
Provisjonskostnader	-701	-671	-255	-217	-925
Netto provisjonsinntekter	-226	-106	-101	-50	-225
Netto inntekter fra finansielle eiendeler til virkelig verdi	1 544	-877	731	-914	-250
Netto inntekter fra finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	-	1	-	-	1
Netto inntekter fra obligasjoner til amortisert kost	48	25	17	-	47
Netto inntekter fra obligasjoner holde-til-forfall	176	187	57	60	243
Netto inntekter investeringseiendommer	254	185	88	86	263
Utbytte og konsernbidrag fra datterselskaper	3	3	-	-	3
Andre inntekter	257	250	79	78	341
Sum inntekter	8 848	6 013	3 068	1 420	8 971
Forsikringsytelser og erstatninger	6 587	4 861	2 191	1 245	7 238
Reassurandørens andel av erstatninger	-374	-236	-107	-9	-406
Til/(fra) kursreguleringsfond i livsforsikring	371	-604	166	-313	-432
Midler tilført forsikringskunder i livsforsikring	39	194	30	37	31
Avsetning til tilleggsavsetninger	-	-	-	-	-
Tap på utlån, garantier mv	1	-	1	-	-
Driftskostnader	1 551	1 445	495	482	2 002
Avskrivninger og nedskrivninger	77	63	23	23	94
Andre kostnader	43	42	14	16	57
Sum kostnader	8 295	5 765	2 812	1 480	8 584
Driftsresultat	553	248	256	-60	387
Andel av resultat fra tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet regnskapsført etter egenkapitalmetoden	-	-	-	-	-
Resultat av ordinær virksomhet før skattekostnad	553	248	256	-60	387
Skattekostnad	62	3	29	-56	-139
Resultat etter skatt	491	245	228	-4	526
Delårsresultatet tilordnes:					
Kontrollerende interessers andel	494	247	229	-3	530
Ikke-kontrollerende interessers andel	-3	-3	-1	-1	-4
Resultat per aksje i hele kroner	251	137	116	-2	281
Utvannet resultat per aksje i hele kroner	252	139	117	-2	283

RESULTATREGNSKAP SPAREBANK 1 GRUPPEN (forts.)

Mill. kroner	Morselskapet				
	30.09.12	30.09.11	3. kv 2012	3. kv 2011	31.12.11
Brutto premieinntekter forsikring	-	-	-	-	-
- avgitt reassuranse	-	-	-	-	-
Netto premieinntekter forsikring	-	-	-	-	-
Renteinntekter	18	20	6	3	24
Rentekostnader	-73	-64	-27	-22	-87
Netto renteinntekter	-55	-44	-21	-18	-63
Provisjonsinntekter	-	-	-	-	-
Provisjonskostnader	-	-	-	-	-
Netto provisjonsinntekter	-	-	-	-	-
Netto inntekter fra finansielle eiendeler til virkelig verdi	-1	1	2	-	1
Netto inntekter fra finansielle eiendeler tilgjengelig for salg	-	-	-	-	-
Netto inntekter fra obligasjoner til amortisert kost	-	-	-	-	-
Netto inntekter fra obligasjoner holde-til-forfall	-	-	-	-	-
Netto inntekter investeringseiendommer	-	-	-	-	-
Utbytte og konsernbidrag fra datterselskaper	1 372	606	-	32	629
Andre inntekter	-	-	-	-	-
Sum inntekter	1 316	563	-19	14	567
Forsikringsytelser og erstatninger	-	-	-	-	-
Reassurandørens andel av erstatninger	-	-	-	-	-
Til/(fra) kursreguleringsfond i livsforsikring	-	-	-	-	-
Midler tilført forsikringskunder i livsforsikring	-	-	-	-	-
Avsetning til tilleggsavsetninger	-	-	-	-	-
Tap på utlån, garantier mv	-	-	-	-	-
Driftskostnader	29	41	-12	9	62
Avskrivninger og nedskrivninger	28	18	9	7	27
Andre kostnader	4	-	2	-	-
Sum kostnader	61	59	-1	16	89
Driftsresultat	1 255	504	-20	-2	478
Andel av resultat fra tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet regnskapsført etter egenkapitalmetoden	-	-	-	-	-
Resultat av ordinær virksomhet før skattekostnad	1 255	504	-20	-2	478
Skattekostnad	235	59	-6	-	43
Resultat etter skatt	1 020	445	-25	-1	435

UTVIDET RESULTATREGNSKAP

Konsolidert oppstilling over regnskapsførte inntekter, kostnader og verdiendringer.

Konsernet

Mill. kroner	30.09.12	30.09.11	3. kv 2012	3. kv 2011	31.12.11
Resultat fra resultatregnskapet	491	245	228	-4	526
Estimatavvik i pensjonsavtalen	40	-109	32	-83	-113
Revaluering eiendom	-	-3	-	-	-3
Justering av forsikringsforpliktelse	-	-	-	-	-
Verdiendring aksjer tilgjengelig for salg	-	-	-	-	-
Omregningsdifferanse	-	-	-	-	-
Skatt	-10	31	-8	23	32
Totalt regnskapsførte inntekter, kostnader og verdiendringer	521	164	250	-64	443
Andel kontrollerende interesse	523	167	254	-63	447
Andel ikke-kontrollerende interesse	-3	-3	-4	-1	-4

Morselskapet

Mill. kroner	30.09.12	30.09.11	3. kv 2012	3. kv 2011	31.12.11
Resultat fra resultatregnskapet	1 020	445	-13	-1	435
Estimatavvik i pensjonsavtalen	12	-35	9	-	-30
Skatt	-3	10	-3	8	8
Totalt regnskapsførte inntekter, kostnader og verdiendringer	1 029	420	-6	-22	414

BALANSE SPAREBANK 1 GRUPPEN

Morselskapet			Konsernet	
30.09.12	31.12.11	Mill. kroner	30.09.12	31.12.11
EIENDELER				
104	121	Eiendel ved utsatt skatt	-	8
-	-	Goodwill	861	861
-	-	Andre immaterielle eiendeler	264	234
6 329	4 985	Investering i datterselskaper	-	-
10	10	Investering i tilknyttet selskap og felleskontrollert selskap	11	10
151	161	Eiendom, anlegg og utstyr	1 031	1 016
-	-	Fordring på reassurandør	1 445	1 411
114	202	Andre eiendeler	958	698
-	-	Investeringseiendommer	4 189	4 154
-	-	Obligasjoner holdt til forfall	4 431	4 523
-	-	Obligasjoner til amortisert kost	1 784	1 368
18	18	Verdipapirer – tilgjengelig for salg	19	19
238	153	Utlån til kunder og fordringer på kredittinstitusjoner	1 276	675
-	-	Verdipapirer til virkelig verdi	27 438	24 155
3	2	Finansielle derivater	3	11
-	-	Fordring på forsikringstaker	1 644	1 568
333	214	Bankinnskudd og kontanter	1 220	1 276
7 300	5 865	SUM EIENDELER	46 577	41 989
EGENKAPITAL OG GJELD				
2 400	1 970	Innskutt egenkapital	2 400	1 970
1 797	1 202	Opptjent egenkapital	3 038	2 974
-	-	Verdireguleringsfond	-	-
-	-	Minoritetsinteresser	-2	-2
4 197	3 172	Sum egenkapital	5 436	4 942
288	284	Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjoner	488	484
-	-	Kursreguleringsfond	556	185
-	-	Forsikringsmessige avsetninger i livsforsikring	24 192	22 621
-	-	Premie og erstatningsavsetninger i skadeforsikring	9 876	9 120
81	99	Netto pensjonsforpliktelser	317	393
-	-	Forpliktelse ved utsatt skatt	100	-
-	-	Betalbar skatt	124	169
2 615	1 905	Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	2 615	1 905
-	-	Gjeld vedrørende gjenforsikring	72	74
-	-	Finansielle derivater	172	245
116	405	Andre forpliktelser	1 765	1 256
4	-	Innskudd fra og gjeld til kunder og kredittinstitusjoner	865	596
7 300	5 865	SUM EGENKAPITAL OG GJELD	46 577	41 989

BEVEGELSE I EGENKAPITAL

Konsernet

Mill. kroner	Aksje- kapital	Overkurs- fond	Opptjent egenkapital	Verdireg. fond	Minoritets interesser	Sum egenkapital
Egenkapital per 01.01.11	1 782	248	2 511	71	15	4 628
Årets resultat	-	-	247	-	-3	245
Årets utvidede resultat	-	-	-78	-3	-	-81
<i>Estimatavvik pensjon</i>	-	-	-78	-	-	-78
<i>Justering av forsikringsforpliktelse</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Revaluering av eiendom etter IAS 16</i>	-	-	-	-3	-	-3
<i>Verdiendring aksjer tilgjengelig for salg</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Omregningsdifferanser</i>	-	-	-	-	-	-
Årets totalresultat	-	-	169	-3	-3	164
Kapitalforhøyelse	88	352	-	-	-	440
Kapitalnedsettelse	-	-	-	-	-	-
Utbetalt utbytte	-	-	-440	-	-	-440
Mottatt konsernbidrag	-	-	-	-	-	-
Avgang minoritetsaksjonærer	-	-	-	-	-14	-14
Sum transaksjoner med aksjeeiere	88	352	-440	-	-14	-14
Andre føringer mot egenkapital	-	-	-8	-	-	-8
Korrigerings tidligere år	-	-	123	-69	-	54
Egenkapital per 30.09.11	1 870	600	2 355	-	-1	4 824
Egenkapital per 01.01.12	1 870	100	2 974	-	-2	4 942
Årets resultat	-	-	494	-	-3	491
Årets utvidede resultat	-	-	30	-	-	30
<i>Estimatavvik pensjon</i>	-	-	30	-	-	30
<i>Justering av forsikringsforpliktelse</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Revaluering av eiendom etter IAS 16</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Verdiendring aksjer tilgjengelig for salg</i>	-	-	-	-	-	-
<i>Omregningsdifferanser</i>	-	-	-	-	-	-
Årets totalresultat	-	-	523	-	-3	521
Kapitalforhøyelse	86	344	-	-	-	430
Kapitalnedsettelse	-	-	-	-	-	-
Utbetalt utbytte	-	-	-434	-	-	-434
Mottatt konsernbidrag	-	-	-	-	-	-
Avgang minoritetsaksjonærer	-	-	-	-	-1	-1
Sum transaksjoner med aksjeeiere	86	344	-434	-	-1	-5
Andre føringer mot egenkapital	-	-	-18	-	4	-15
Korrigerings tidligere år	-	-	-7	-	-	-7
Egenkapital per 30.09.12	1 956	444	3 038	-	-2	5 436

BEVEGELSE I EGENKAPITAL

Morselskapet

Mill. kroner	Aksje- kapital	Overkurs- fond	Opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital per 01.01.11	1 782	248	728	2 758
Årsresultat	-	-	445	445
Årets utvidede resultat	-	-	-25	-25
<i>Estimatavvik pensjon</i>	-	-	-25	-25
Årets totalresultat	-	-	420	420
Kapitalforhøyelse	88	352	-	440
Kapitalnedsettelse/utfisjonering Bank 1 Oslo	-	-	-	-
Utbetalt utbytte	-	-	-440	-440
Sum transaksjoner med aksjeeiere	88	352	-440	-
Egenkapital per 30.09.11	1 870	600	708	3 178
Egenkapital per 01.01.12	1 870	100	1 202	3 172
Årsresultat	-	-	1 020	1 020
Årets utvidede resultat	-	-	8	8
<i>Estimatavvik pensjon</i>	-	-	8	8
Årets totalresultat	-	-	1 029	1 029
Kapitalforhøyelse	86	344	-	430
Kapitalnedsettelse	-	-	-	-
Utbetalt utbytte	-	-	-434	-434
Sum transaksjoner med aksjeeiere	86	344	-434	-4
Egenkapital per 30.09.12	1 956	444	1 797	4 197

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Morselskapet			Mill. kroner	Konsernet		
30.09.12	30.09.11*	31.12.11*		30.09.12	30.09.11*	31.12.11*
Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter						
1 020	445	435	Årsresultat etter skatt	491	245	526
-1 372	-606	-629	Utbytte og konsernbidrag fra datterselskaper	-	-	-
-	-	-	Andel av resultat fra tilknyttede selskaper og felleskontrollert virksomhet regnskapsført etter egenkapitalmetoden	-	-	-
28	18	26	Avskrivninger og nedskrivninger	77	63	90
-	-	-	Verdiregulering investeringseiendommer	-1	48	13
-	-	-	Tap på utlån/garantier	1	-	-
-6	-7	-8	Forskjell mellom kostnadsført pensjon og inn- og utbetalinger i pensjonsordninger	-33	-33	-48
-	-	-	Økning fordring på reassurandør	-34	-	-
-	-	-	Reduksjon fordring på reassurandør	-	53	83
-85	-	-30	Økning av utlån til kunder	-602	-53	-91
-	-	-	Reduksjon av utlån til kunder	-	-	-
-	-	-	Endring i forsikringstekniske avsetninger	2 698	-140	677
240	-79	-94	Endring i andre tidsavgrensingsposter	28	-248	-389
4	-	-	Økning innskudd fra og gjeld til kunder og kredittinstitusjoner	269	51	61
-	-	-	Reduksjon innskudd fra og gjeld til kunder og kredittinstitusjoner	-	-	-
-1	-1	-1	Økning av verdipapirer til virkelig verdi	-3 275	-	-1 045
-	-	-	Reduksjon av verdipapirer til virkelig verdi	-	306	-
-	-	-	Økning av verdipapirer som holdes til forfall	-324	-	-
-	-	-	Reduksjon av verdipapirer som holdes til forfall	-	61	37
-172	-230	-301	Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-706	352	-83
Kontantstrømmer fra investeringsaktiviteter						
-	-	-	Økning av verdipapirer tilgjengelig for salg	-	-	-
-	-	-	Reduksjon av verdipapirer tilgjengelig for salg	-	1	1
-1 789	-526	-526	Utbetaling av konsernbidrag	-	-	-
1 389	606	629	Mottatt utbytte og konsernbidrag	-	-	-
-	-	-	Reduksjon/(økning) av investeringseiendom	1	-188	19
-19	-42	-60	Reduksjon/(økning) av egne eiendom anlegg og utstyr	-60	295	86
-418	39	43	Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	-60	107	105
Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter						
4	4	-	Innbetalinger av ansvarlig lånekapital	4	-	-
-	-	-150	Utbetalinger ved tilbakebetalinger av ansvarlig lånekapital	-	-211	-365
430	440	440	Innbetalinger av ny egenkapital	430	440	440
-434	-440	-440	Utbetaling av utbytte	-434	-440	-440
710	336	528	Økning av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	710	336	528
-	-	-	Reduksjon av gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	-	-	-
710	340	378	Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	710	125	163
120	148	120	Netto kontantstrøm for perioden	-57	585	185
214	94	94	Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter per 01.01.	1 276	985	1 091
333	242	214	Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter per utgangen av perioden	1 220	1 570	1 276

* Kontantstrømoppstillingen per 30.09.2011 og 31.12.2011 er omarbeidet for å vise sammenlignbare tall.

KAPITALDEKNING SPAREBANK 1 GRUPPEN

Mill. kroner	Konsernet	
	30.09.12	31.12.11
Kjernekapital		
Egenkapital ekskl.naturskadefond/garantifond eksl. delårsresultat	4 405	4 380
Fondsobligasjoner	200	200
- 50 % fradrag for ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	-14	-14
- Minstekrav til reassuransedekning	-38	-37
- Fradrag for foreslått utbytte	-	-434
- Fradrag urealiserte gevinster investeringseiendommer/varige driftsmidler/aksjer	-82	-129
- Goodwill	-861	-861
- Andre immaterielle eiendeler	-264	-232
Sum kjernekapital	3 346	2 874
Tilleggskapital		
Evigvarende ansvarlig lån	283	283
Tidsbegrenset ansvarlig lån	-	-
Ikke tellende ansvarlig kapital	-	-
45 % av urealisert gevinst på eiendom/aksjer	34	56
50 % fradrag for ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner	-14	-14
Sum tilleggskapital	303	326
Sum netto ansvarlig kapital	3 649	3 199
Risikovektet balanse	21 831	19 730
Kjernekapitaldekningsgrad	15,3 %	14,6 %
Kapitaldekningsgrad	16,7 %	16,2 %

Noter

NOTE 1: REGNSKAPSPRINSIPPER

Regnskapet for 3. kvartal 2012 for konsernet inkluderer SpareBank 1 Gruppen AS med datterselskaper og tilknyttede selskaper. Regnskapet for 3. kvartal 2012 er satt opp i overensstemmelse med IAS 34 Delårsrapportering. Regnskapet for 3. kvartal 2012 inneholder ikke all informasjon som kreves i et fullstendig årsregnskap. Konsernet har ikke foretatt vesentlige endringer i anvendte regnskapsprinsipper og beregningsmetoder i 2012. En beskrivelse av regnskapsprinsipper og beregningsmetoder som er benyttet ved avleggelse av regnskapet fremkommer i årsrapporten for 2011. Års- og delårsregnskapet er utarbeidet i samsvar med IFRS godkjent av EU.

NOTE 2: ESTIMATER OG SKJØNNSMESSIGE VURDERINGER

Konsernet utarbeider estimater og gjør antakelser/forutsetninger knyttet til fremtiden. Estimater og skjønsmessige vurderinger evalueres løpende og er basert på historisk erfaring og andre faktorer, inklusive forventninger om fremtidige hendelser som anses rimelig under nåværende omstendigheter. De regnskapsestimater som følger av dette vil per definisjon sjelden være fullt i samsvar med det endelige utfall. Estimater og antakelser/forutsetninger som representerer en betydelig risiko for vesentlige endringer i balanseført verdi på eiendeler og gjeld er drøftet i note 4 og 21 i årsrapporten for 2011.

NOTE 3: NÆRSTÅENDE PARTER

Det overordnede prinsipp for transaksjoner mellom SpareBank 1 Gruppen AS og nærstående parter er at disse skal være i samsvar med vanlige forretningsmessige vilkår. For tjenester ytet direkte til konsernselskaper, samt for fellestjenester som SpareBank 1 Gruppen AS utfører for datterselskaper og Alliansen gjennom Alliansesamarbeidet SpareBank 1 DA benyttes kostnadsdelingsprinsippet uten fortjenestepåslag. For øvrige transaksjoner mellom SpareBank 1 Gruppen AS og konsernselskaper benyttes påslag og markedsmessige vurderinger for å fastsette prisen på transaksjoner.

NOTE 4: SEGMENTINFORMASJON

Resultat per 30.09.12 fordelt på de ulike primærsegmenter

Mill. kroner	Livs- forsikrings- virksomhet		Skade- forsikrings- virksomhet		Fonds- forvaltning virksomhet		Megler- virksomhet		Inkasso og factoring- virksomhet		Øvrige virksomhet		Konsern- posteringer		Sum	
	30.09.12	30.09.11	30.09.12	30.09.11	30.09.12	30.09.11	30.09.12	30.09.11	30.09.12	30.09.11	30.09.12	30.09.11	30.09.12	30.09.11	30.09.12	30.09.11
Sum inntekter ¹⁾	4 495	2 178	3 911	3 352	190	235	100	71	162	174	1 357	608	-1 368	-606	8 848	6 013
Nedskrivninger	-	-	-	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3
Andel av resultat fra TS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Segmentresultat	372	346	421	18	-	30	-154	-77	18	22	1 263	512	-1 368	-603	553	248
Resultat etter skatt	332	340	324	-	-	22	-112	-56	13	15	1 026	451	-1 093	-527	491	245
Minoritetens andel av resultat	-	-	-	-	-	-	3	3	-	-	-	-	-	-	3	3
Eiendeler pr. segment	28 412	25 693	14 478	12 758	203	254	1 067	949	1 513	1 024	7 340	5 784	-6 436	-5 085	46 577	41 376
Sum forpliktelser	25 704	23 252	10 561	9 394	61	78	888	745	1 093	629	3 135	2 595	-301	-321	41 140	36 371

1) Kostnader relatert direkte til inntekten er inkludert.
SpareBank 1 Gruppen konsern har ingen sekundærsegmentrapportering.

NOTE 5 – PENSJONSFORUTSETNINGER

SpareBank 1 Gruppen har brukt følgende forutsetninger ved beregning av pensjonsforpliktelsen:

	30.09.12	31.12.11	30.09.11
Diskonteringsrente	2,40 %	2,40 %	2,60 %
Forventet avkastning på midlene	3,90 %	3,90 %	4,10 %
Fremtidig lønnsutvikling	3,25 %	4,00 %	4,00 %
G-regulering	3,00 %	3,75 %	3,75 %
Pensjonsregulering	0,60 %	0,60 %	0,80 %
Arbeidsgiveravgift	14,10 %	14,10 %	14,10 %
Frivillig avgang	4 % og 2 %	4 % og 2 %	4 % og 2 %
Forventet AFP-uttak fra 62 år	40 %	40 %	40 %
Demografiske forutsetninger:			
Dødelighet	K2005	K2005	K2005
Uførhet	IR2003	IR2003	IR2003

SpareBank 1 Gruppen viser til enhver tid markedsverdi på pensjonsforpliktelsen. Estimativvik føres direkte mot egenkapitalen.

NOTE 6 – NØKKELTALL

	3. kv 2012	2. kv 2012	1. kv 2012	4. kv 2011	3. kv 2011	2. kv 2011	1. kv 2011	Året 2011
Konsern								
Resultat etter skatt (MNOK)	227,7	63,4	199,9	281,0	-4,3	97,2	151,9	525,8
Egenkapitalavkastning (%)	12,7 %	10,5 %	15,9 %	23,2 %	-0,3 %	8,1 %	12,9 %	11,1 %
Kapitaldekning per kvartal (%)	16,7 %	15,9 %	14,8 %	16,2 %	16,3 %	16,2 %	16,1 %	16,2 %
Kjernekapitaldekning per kvartal (%)	15,3 %	14,5 %	13,1 %	14,6 %	14,0 %	13,9 %	12,6 %	14,6 %
SB1 Livsforsikring								
Risikoresultat (MNOK)	79,7	92,6	29,4	38,5	63,5	70,1	69,4	241,4
Administrasjonsresultat (MNOK)	-3,1	-19,0	-7,5	-3,2	-19,8	-24,2	-18,7	-65,9
Renteresultat (MNOK)	97,3	47,0	73,2	3,1	51,6	108,0	205,8	368,5
Resultat etter skatt (MNOK)	128,7	89,1	125,8	193,7	114,6	73,8	129,9	511,9
Bufferkapital inkl. årets resultat* per kvartal (%)	16,3 %	14,8 %	12,8 %	11,0 %	14,1 %	14,0 %	15,2 %	11,0 %
Kapitaldekning per kvartal (%)	19,0 %	20,0 %	17,5 %	18,5 %	18,5 %	17,1 %	19,2 %	18,5 %
Kursreguleringsfond per kvartal (MNOK)	555,5	389,6	465,9	184,9	13,0	326,3	448,2	184,9
SB1 Skadeforsikring konsern								
Resultat fra forsikringsvirksomheten (MNOK)	24,9	31,1	-19,5	-16,0	0,5	8,2	-29,9	-37,3
Netto finansinntekter (MNOK)	172,8	51,0	194,0	160,8	-62,3	66,8	95,1	260,3
Resultat etter skatt (MNOK)	142,6	42,2	139,5	90,3	-81,2	41,8	39,8	90,7
Skadeprosent f.e.r (%)	77,4 %	74,1 %	80,4 %	74,7 %	84,7 %	79,4 %	83,6 %	80,6 %
Kostnadsprosent f.e.r (%)	24,2 %	22,3 %	21,3 %	26,0 %	21,1 %	22,4 %	21,9 %	22,9 %
Combined ratio f.e.r (%)	101,5 %	96,5 %	101,6 %	100,7 %	105,8 %	101,9 %	105,5 %	103,5 %
Bestandspremie (MNOK)	5 455	5 407	5 328	5 198	5 092	4 986	4 825	5 198
ODIN Forvaltning								
Forvaltningshonorar (MNOK)	64,0	63,4	67,2	61,8	69,4	85,5	86,8	303,5
Resultat etter skatt (MNOK)	1,4	-1,0	-0,3	-7,0	4,3	8,9	8,6	14,8
Forvaltningskapital per kvartal (MNOK)	24 370	23 541	26 173	23 433	22 539	30 101	33 348	23 433
Markedsandel aksjefond per kvartal (%)	8,3 %	8,4 %	8,9 %	8,9 %	8,8 %	9,9 %	10,6 %	8,9 %
Markedsandel kombinasjonsfond per kvartal (%)	4,0 %	4,1 %	3,8 %	3,8 %	3,8 %	3,5 %	3,2 %	3,8 %
SB1 Markets								
Driftsinntekter (MNOK)	26,6	40,0	32,9	15,3	12,6	23,5	34,8	86,3
Resultat etter skatt (MNOK)	-46,6	-32,6	-32,5	-57,4	-37,3	-15,9	-2,4	-113,1
SB1G Finans konsern								
Resultat etter skatt SB1G Finans konsern (MNOK)	2,7	5,4	4,9	4,4	8,4	1,8	4,5	19,1
Resultat etter skatt SB1G Finans - morselskap (MNOK)	1,8	1,0	2,2	4,1	3,7	0,1	1,4	9,3
Resultat etter skatt Conecto (MNOK)	1,6	5,0	3,3	2,2	6,7	3,7	5,1	17,7

*) For 4. kvartal vises bufferkapitalen etter disponering av årets resultat

