



# Sparebanken Vest

Første kvartal 2013

## Hovedtrekk for kvartalet

- Resultat før skatt ble 273 MNOK (234 MNOK)
- Resultatet er i hovedsak drevet av god underliggende kjernebankdrift
- Resultat før skatt, eierinteresser og finans er opp 98 MNOK fra samme periode i fjor
- Forbedringstiltak i 2012 har gitt effekter i form av reduserte kostnader
- Underliggende kostnadsvekst i morbanken på - 2 % målt mot samme periode i fjor
- Alle fire produktselskapene bidro med positivt resultat for banken
- Fortsatt stabil god rentenetto – reprisinger i PM og BM med full effekt i andre kvartal
- Ren kjernekapitaldekning på 10,5 % - ned 0,1 % poeng fra foregående kvartal  
Blant annet på grunn av engangseffekt ved frafall av pensjonskorridor

## Hovedtall

	1. kvartal 2013	1. kvartal 2012	31.12.2012
Resultat før nedskrivninger og skatt	295 mkr	284 mkr	1.338 mkr
Resultat før skatt	273 mkr	234 mkr	1.191 mkr
Resultat/utvannet resultat pr egenkapitalbevis	1,33 kr	1,26 kr	6,10 kr
Rentenetto (annualisert)	1,47 %	1,39 %	1,45 %
Kostnadsprosent (K/I)	54,5 %	57,0 %	59,5 %
Egenkapitalavkastning (ROE) (annualisert)	10,4 %	10,4 %	12,3 %
Finansieringsgrad	54,4 %	55,6 %	56,2 %
Likviditetsindikator 6 mnd rullerende snitt	103,6 %	103,3 %	106,8 %
Ren kjernekapitaldekning	10,5 %	9,5 %	10,6 %
Kapitaldekning	12,4 %	12,3 %	12,6 %
Ren kjernekapitaldekning (Basel II)	13,9 %	12,8 %	14,0 %
Kapitaldekning (Basel II)	16,4 %	16,6 %	16,6 %

*Kapitaldekning for delår inkluderer 50 % av resultat for perioden*

## Den moderne bankkunden

I mars 2013 fylte Sparebanken Vest 190 år. Siden 1823 har banken vært en sentral samfunnsaktør på Vestlandet, og en betydningsfull leverandør av banktjenester for både privatpersoner og næringsliv. Men, aldri før har banken vært så nær og så ofte i kontakt med kundene som i dag. Måten kundene er i kontakt med banken på har imidlertid endret seg radikalt de siste årene og forventningene som kundene, ansatte og myndighetene har til banken har også endret seg betydelig.

Nye, digitale tjenester er årsaken til den stadig hyppigere kontakten med banken. Hver dag besøker 40.000 kunder bankens digitale kanaler, enten via nettbank, mobilbank eller SMS-bank. Bare siden mobilbanken ble lansert i fjerde kvartal 2012 har antall kontaktpunkt mellom kunde og bank økt markant. Mens en gjennomsnittlig nettbankkunde logger seg inn fem ganger per måned, logger en gjennomsnittskunde av mobilbanken seg inn 10 ganger per måned. Utviklingen viser at nettbankbruken holder seg stabil på tross av økt mobilbankbruk.

Antallet manuelle banktransaksjoner og tradisjonelle kontanthåndteringstjenester viser imidlertid motsatt utvikling. I løpet av to år har antall manuelle banktransaksjoner i Sparebanken Vest blitt redusert med 42 % mens antallet pålogginger i selvbetjente kanaler har økt med 32 % bare siste år. Under 20 % av bankens kunder møter fysisk opp i kontornettet i løpet av et kvartal, og da er det i hovedsak for å diskutere og beslutte større økonomiske disposisjoner og beslutninger.

Nedgangen i tradisjonelle kontanthåndterings-tjenester henger også sammen med utbredelsen av

betalingskort. 90 % av bankens kunder har debetkort og over 40 % har kredittkort.

For bankens medarbeidere medfører endret bruksmønster en ny arbeidshverdag. Fremdeles vet vi at de store, viktige økonomiske spørsmålene i livet ønsker folk flest å gjøre ansikt-til-ansikt med en faglig dyktig bankrådgiver, mens de dagligdagse gjøremålene ønsker kundene å gjøre på egenhånd. Men når kundene først går til det skritt å oppsøke banken forventer de å få dekket alle sine bankbehov på ett og samme sted.

Derfor har Sparebanken Vest satset betydelige ressurser de siste årene på å utdanne rådgiverne til autoriserte finansielle rådgivere. 331 av bankens rådgivere, tilsvarende 75 % av rådgiverne, er nå autoriserte.

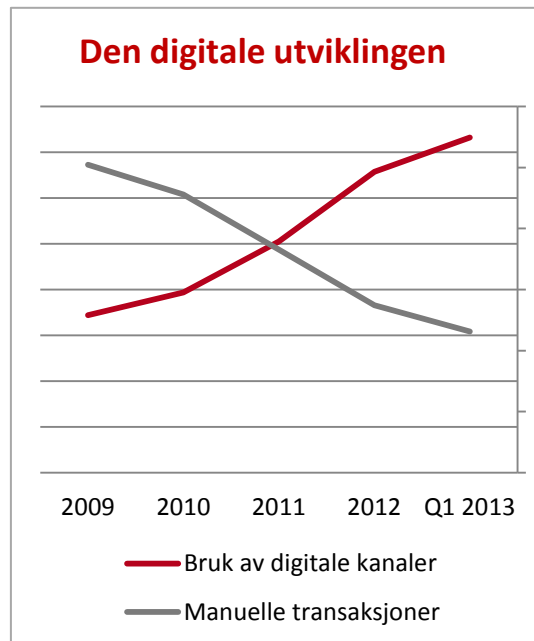
I løpet av første kvartal 2013 er det iverksatt nedleggelse av ti kontorer. Årsaken er en

kombinasjon av redusert bruk av kontorene og behovet for å samle ansatte i større og mer robuste fagmiljøer, slik at kundene sikres å "få alt på ett sted". Parallelt med dette reduseres antall årsverk med 60. Nedbemanningen vil være i tråd med behovet for å tilpasse organisasjonen til å møte den kompetansen som kundene etterspør og sikre at vi har fremtidens digitale produkter.

Arbeidet med å videreutvikle bankens digitale løsninger vil fortsette. Stadig nye tjenester flyttes over i digitale kanaler. I 2013 vil

også mobilbank for bedrifter bli tilgjengelig. Det vil gjøre hverdagen enklere og mer oversiktlig for bankens over 10.000 små- og mellomstore bedriftskunder.

Å sørge for at bankens kunderådgivere har den beste kompetansen til å dekke kundenes behov fortsetter med uforminsket styrke. På den måten sikrer Sparebanken Vest at også kommende generasjoner kan få den beste økonomiske rådgivningen og de beste løsningene – nær deg og når du trenger det.



## Hovedtrekk 1.kvartal 2013

Hovedtall				
NOKm	Q1 2013	Q1 2012 rapportert	Q1 2012 omarbeidet*	2012
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>459</b>	<b>422</b>	<b>422</b>	<b>1.797</b>
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	110	104	104	444
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	20	27	27	98
Netto banktjenester	90	77	77	346
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper	9	4	4	34
Netto gevinst/(tap) finansielle instrumenter	44	108	108	276
Andre driftsinntekter	47	49	49	205
Netto andre driftsinntekter	190	238	238	861
<b>Netto driftsinntekter</b>	<b>649</b>	<b>660</b>	<b>660</b>	<b>2.658</b>
Lønn og generelle administrasjonskostnader	277	291	282	1.007
Avskrivninger	27	28	28	114
Andre driftskostnader	50	57	57	199
Sum driftskostnader	354	376	367	1.320
<b>Resultat før nedskrivninger og skatt</b>	<b>295</b>	<b>284</b>	<b>293</b>	<b>1.338</b>
Nedskrivninger på utlån og tap på garantier	22	50	50	147
<b>Resultat før skatt</b>	<b>273</b>	<b>234</b>	<b>243</b>	<b>1.191</b>
Skattekostnad	77	58	61	327
<b>Resultat for perioden</b>	<b>196</b>	<b>176</b>	<b>182</b>	<b>864</b>

\*) Regnskapet er utarbeidet i samsvar med IFRS. I henhold til IFRS skal innføring av IAS-19 R også innarbeides retrospektivt. I noteverket er derfor historiske tall (pensjonskostnader og skatt) omarbeidet etter IAS-19 R. Tabellen viser både faktisk rapporterte tall for Q1 2012 og omarbeidede tall etter gjeldende prinsipp. Kommentarer og sammenligningstall i denne rapporten er i forhold til faktisk rapporterte tall for samme periode i fjor.

Etter IFRS skal alle finansielle derivater balanseføres til virkelig verdi. Sparebanken Vest har i tillegg valgt å regnskapsføre til virkelig verdi finansielle eiendeler og finansiell gjeld til fast rente. Dette omfatter utlån, innskudd og verdipapirgjeld til fast rente. Det valgte regnskapsprinsipp benevnes "Fair Value Option" (FVO), og har som formål å motvirke store resultatmessige effekter på balanseposter som styres samlet. I tillegg blir beholdning av sertifikater, obligasjoner og aksjer vurdert til virkelig verdi.

### Første kvartal 2013

Sparebanken Vest har i 1.kvartal oppnådd et resultat før skatt på 273 mill kroner (234 mill kroner), og en egenkapitalavkastning på 10,4 % (10,4 %).

Resultatet er drevet av en solid og god kjernebankdrift. Resultat før skatt, finans og eierinteresser ble 220 mill kroner (122 mill kroner). Positiv utvikling i underliggende drift er i hovedsak påvirket av økt nominell rentenetto, økte provisjonsinntekter og lavere driftskostnader mot 1.kvartal i fjor.

Økning i nominell rentenetto utgjør 37 mill kroner fra 1.kvartal 2012, selv etter avsetning for sikringsfondsavgift på 13 mill kroner i kvartalet. Økningen skyldes i hovedsak lavere innlånskostnader og reprisinger på utlånsporteføljen gjennom 2012. Den positive utviklingen i tilknyttede selskap fra 2012 fortsetter inn i 2013, og for første gang bidrar samtlige 4 selskaper positivt til bankens resultat.

Resultatet er også positivt påvirket av reduksjon i driftskostnadene for konsernet med 22 mill kroner målt mot samme periode i fjor. Kostnadsutviklingen viser at forbedringstiltakene gjennomført i 2012 begynner å gi resultateffekter. Det er satt mål om snitt 2 % årlig kostnadsvekst i morbanken (inkludert boligkreditt), og ytterligere effektivisering av underliggende drift

står høyt på bankens agenda. I løpet av kvartalet er arbeidet med å identifisere og implementere ytterligere kostnadsreduerende tiltak videreført, herunder bemanningsreduksjoner og nedleggelse av 10 kontorer.

Nominell rentenetto i 1.kvartal ble 459 mill kroner (422 mill kroner). Økningen på 37 mill kroner skyldes i hovedsak økte utlånsmarginer målt mot samme periode i fjor, mens innskuddsmarginene fortsetter å falle i kvartalet.

Utlånsmarginen for privatmarked og bedriftsmarked målt mot gjennomsnittlig 3-mnd NIBOR er i første kvartal henholdsvis 2,17 (1,73) og 2,92 (2,69) prosent. Dette tilsvarer en endring på henholdsvis 0 og - 2 bp fra fjerde kvartal 2012. I første kvartal er det gjennomført reprising på utlånsporteføljene i privatmarked og bedriftsmarked med forventet snitteffekt på henholdsvis 28 bp og 40 bp på respektive porteføljer. Reprisingene ventes å gi full effekt fra 2.kvartal.

Innskuddsmarginen for personmarked og bedriftsmarked i 1. kvartal er på henholdsvis -0,55 (0,02) og -0,48 (-0,05) prosent. Dette tilsvarer en reduksjon på henholdsvis 11 og 4 bp fra fjerde kvartal ifjor. Gjennomsnittlig 3- måneders nibor falt med 3 bp i kvartalet mot foregående kvartal. Marginreduksjonen i privatmarked skyldes både fall i pengemarkedsrenten og periodisering av utbetaling av renter på enkelte produkt. Produktrenten i bedriftsmarked har vært stabil i kvartalet. Det er imidlertid gjennomført reprisinger på deler av innskuddene i bedriftsmarked i løpet av 1.kvartal på -40 bp som vil bidra til å snu den negative marginutviklingen inn i 2.kvartal.

Rentenetto i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital er 1,47 prosent, opp 8 bp fra tilsvarende kvartal 2012.

Veksten i netto provisjonsinntekter er god. Netto provisjonsinntekter ble 90 mill kroner (77 mill kroner) i 1.kvartal, og økningen er størst innen forsikring og betalingsformidling.

Resultatandelen fra samtlige tilknyttede selskaper viser fortsatt positiv utvikling. Alle fire selskapene bidrar positivt til resultatet. Fremgangen totalt i kvartalet er på 5 mill kroner målt mot samme periode i fjor. Økning i bankens resultatandel fra Fren-de Forsikring og Brage Finans bidrar mest til fremgangen målt mot samme periode i fjor.

#### Finansielle instrumenter

NOKm	Q1 2013	Q1 2012	2012
Utbytte	1	1	18
Gevinst/(tap) på sertifikater og obligasjoner	13	72	195
Gevinst/(tap) på aksjer	-8	26	-1
Gevint/(tap) andre finansielle instrumenter	38	9	64
<b>Netto gevinst/(tap) finansielle instrumenter</b>	<b>44</b>	<b>108</b>	<b>276</b>

Netto positivt resultat fra finansielle instrumenter i kvartalet er 44 mill kroner (108 mill kroner). Endringen kan i hovedsak forklares med at inngangen i kredittspreader var større i samme periode i fjor, noe som ga 59 mill kroner mer i gevinst på obligasjonsporteføljen sammenlignet med 1.kvartal i år. I tillegg viser verdiendring på bankens beholdning av aksjer en negativ verdiutvikling på -34 mill kroner målt mot samme periode i fjor. Bankens aksjportefølje består av ca 25 % eksponering i en ren handelsportefølje som viser positiv verdiutvikling i tråd med utviklingen for Oslo Børs i kvartalet. Den samlede negative

verdiutviklingen skyldes nedskrivninger i strategisk aksjeportefølje.

Driftskostnadene i første kvartal 2013 var 354 mill kroner (376 mill kroner). Av konsernets totale driftskostnader utgjør kostnader for morbanken (inkl. boligkreditt) 316 mill kroner i kvartalet – en nedgang på 16 mill kroner fra samme periode i fjor. Sett bort fra engangskostnader knyttet til integrasjon av Sparebanken Hardanger på 10 mill kroner i samme periode i fjor er den underliggende kostnadsnedgangen på 6 mill kroner, tilsvarende en vekst på -2 %. Målet er en gjennomsnittlig årlig kostnadsvekst i morbanken på maks 2 % frem mot 2015. Positiv trend i kostnadsutviklingen viser at forbedringstiltakene gjennomført i 2012 begynner å gi resultatmessig effekt.

For å nå målsatt kostnadsutvikling i morbanken, gjennomføres ytterligere kostnadsreducerende tiltak i 2013 med full årseffekt fra 2015. Arbeidet med å identifisere og implementere nye tiltak er videreført i kvartalet. Dette innebærer en planlagt reduksjon av 60 årsverk i 2013 og nedleggelse av 10 kontorer. Endringene kommer også som en konsekvens av endret kundeatferd og økt bruk av selvbetjente kanaler.

Kostnadene i konsernets datterselskaper viser også en nedgang i første kvartal målt mot samme periode i fjor. Nedgangen er på 6 mill kroner og skyldes i hovedsak reduserte lønnskostnader i Eiendomsmeidler Vest.

### Innskudds- og utlånsutviklingen

Brutto utlån økte med 6,5 mrd kroner til 108,7 mrd kroner fra 1.kvartal 2012, tilsvarende en 12-måneders vekst på 6,3 %.

	Vekst siste 12 mnd	Vekst siste kvartal
Utlån samlet	6,3 %	1,2 %
Utlån personkunder	8,1 %	1,5 %
Utlån næring	1,6 %	0,2 %

Av brutto utlån utgjør lån til privatmarkedet 80,3 mrd kroner (74%), hvorav 39,6 Mrd er lån overført til Sparebanken Vest Boligkreditt. Brutto utlån til næring utgjør 28,4 mrd kroner (26%). Utlånsveksten i bedriftsmarked er fortsatt lav. Dette må sees i sammenheng med bankens føre-var begrensninger på utlånsvekst. Utlånsveksten i privatmarked er mer stabil, men annualisert vekst basert på siste kvartal tilsier noe lavere vekst fremover. Dette skyldes utflating i vekst i nyetaleringsområder, og er i tråd med målsatt utlånsvekst i PM.

Innskudd fra kunder økte med 2,3 mrd kroner til 58,7 mrd kroner, tilsvarende en 12-måneders vekst på 4,0 %.

	Vekst siste 12 mnd	Vekst siste kvartal
Innskudd samlet	4,0 %	-2,1 %
Innskudd personkunder	9,2 %	2,1 %
Innskudd næring	-2,7 %	-7,7 %

Innskuddene fordeler seg med 34,7 mrd kroner (59 %) på personkunder og 24,1 mrd kroner på bedriftskunder (21 %). Den organiske veksten siste 12 måneder er henholdsvis 9,2 % i personmarkedet og -2,7 % i bedriftsmarkedet. Nedgangen i innskuddene i bedriftsmarked i kvartalet kan skyldes varslede priseringer i første kvartal.

*Innskudds- og utlånsfordelingen er spesifisert i note 11 og 12.*

Kvartalets nedskrivninger på utlån og tap på garantier er på 22 mill kroner (50 mill kroner), tilsvarende 0,08 % av brutto utlån-

*Det vises til kapittelet om risiko- og kapitalforhold, samt til notene 6, 8, 9 og 10 som også belyser utviklingen i betalingsmislighold.*

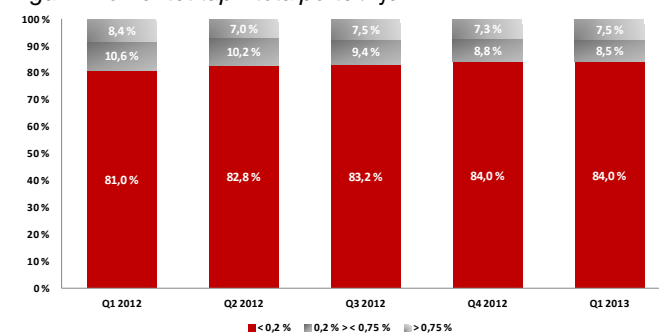
## Risiko og kapitalforhold

### Kreditrisiko

Risikoen i personmarkedsporteføljen er lav og stabil. Fortsatt stabilt og godt konjunkturbilde i bankens markedsområde bidrar til lav arbeidsledighet og god økonomi blant personkunderne. 95 % av personmarkedsporteføljen er sikret i bolig, og andelen lån med høye belåningsgrader er synkende.

Risikoprofilen for den friske delen av bedriftsmarkedsporteføljen er også stabil. Veksten i kvartalet er lav og i tråd med bankens vekstambisjoner gitt tilpasning til forventede nye kapitalkrav. Lavere finansieringskostnader i kombinasjon med reprising har bedret risikojustert avkastning på porteføljen. Figuren under viser positiv utvikling i forventet tap (basert på betjeningsevne og sikkerhetsdekning). Ved utgangen av første kvartal er vel 84 % (81 %) av porteføljen i kategorien med lavest forventet tap.

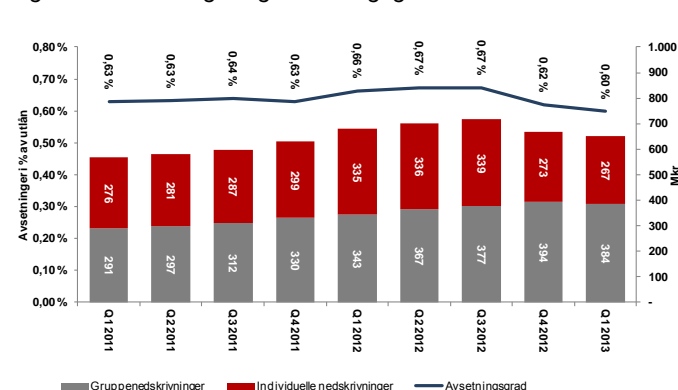
Figur 1 Forventet tap - totalportefølje



Misligholdte engasjement definert etter Basel II utgjør et volum på 1.416 mill kroner (1.267 mill kroner) for bedriftsmarked og 258 mill kroner (261 mill. kroner) for personmarked. Økningen i misligholdte engasjement fra foregående kvartal skyldes negativ migrering på et fåtall næringslivsengasjementer.

Tapskostnaden i første kvartal er 22 mill kroner mot 50 mill kroner i første kvartal 2012. Gruppenedskrivningene er i første kvartal redusert 10 mill kroner og individuelle nedskrivninger er netto redusert med 6 mill kroner målt mot foregående kvartal.

Figur 2 Nedskrivninger og avsetningsgrad mot brutto utlån





## Markedsrisiko og operasjonell risiko

Bankens rente- og valutakursrisiko er styrt innenfor styrevedtatte rammer og anses som lav. Banken påtar seg kredittspreadrisiko, i første rekke gjennom forvaltning av rentebærende verdipapirer i bankens likviditetsportefølje, og i mindre grad gjennom egenhandel. Porteføljen består i hovedsak av verdipapirer utstedt av norske banker, boligkredittforetak, kommuner, fylkeskommuner, stat og ikke-finansielle foretak.

Bankens kredittspreadrisiko er om lag uendret fra fjerde kvartal, og anses som moderat. Banken har aksjeeksponering både mot selskaper notert på Oslo Børs og unoterte selskaper. I styringen legges det vekt på samlet eksponering og konsentrasjon i selskaper og næringer. Eksponeringen i aksjer (eksklusiv datterselskaper og tilknyttede selskaper) er ved utgangen av første kvartal 680 mill kroner (771 mill kroner).

Identifikasjon, analyse og oppfølging av operasjonell risiko adresseres på overordnet nivå gjennom ekspertvurderinger, lederbekreftelser og hendelser. Gjennom årlige prosesser og løpende registrering av hendelser, er det i kvartalet ikke avdekket forhold som er kritisk for bankens virksomhet.

## Likviditet og finansiering

Sparebanken Vest styrer likviditetsrisiko på overordnet nivå ved likviditetsindikator, strukturell likviditet og finansieringsgrad. Konsernets likviditetssituasjon er god. Konsernets netto likviditetsbeholdning er ved utgangen av kvartalet 13,4 (14,7) mrd kroner.

Konsernets likviditetsindikator (6 mnd. rullerende gjennomsnitt) er 103,6 (103,3) %, og banken kan, under normale forhold, klare seg uten tilførsel fra kapitalmarkedet i 23 (18) måneder (strukturell likviditet). Finansieringsgraden er noe ned fra samme tid i fjor; 54,4 (55,6) %.

Samlet kapitalmarkedsfinansiering utgjør 52,3 mrd kroner (56,2 mrd kroner), og inklusiv bytteordningen med Norges Bank utgjør obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) ca 55 % av denne finansieringen. Andel finansiering med gjenværende løpetid over 3 år utgjør ca 41 %.

## Rating

Sparebanken Vest er ratet av Moody's og Fitch Ratings. Bankens rating på langsiktige innlån er A- hos Fitch med stabile fremtidsutsikter og A2 hos Moody's med stabile fremtidsutsikter. Bankens rating hos Moody's er bekreftet opprettholdt primo april måned. Obligasjoner utstedt av Sparebanken Vest Boligkreditt AS har ratingen AAA hos både Moody's og Fitch.

## Soliditet

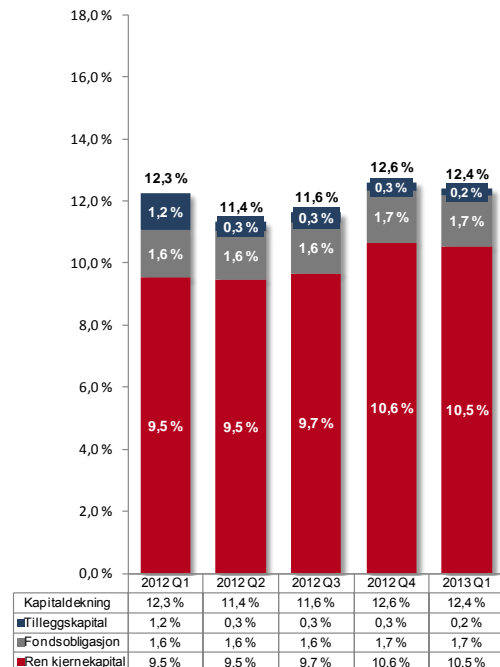
Konsernets soliditetsmål etter Basel III er 12,5 % ren kjernekapital. Etter overgangsordningen skal soliditeten være på nivå med tredje kvartal 2011 (tilsvarende 9,4 % i ren kjernekapital). Figur 3 viser at banken tilfredsstillende gjeldende kapitalmål med god margin.

Fra første kvartal 2012 er bankens kapitaldekning etter overgangsordningen styrket med 1,0 prosentpoeng, mens den er svekket med 0,1 prosentpoeng til 10,5 % sammenlignet med forrige kvartal. Nedgangen fra forrige kvartal kommer som tidligere varslet som følge av bortfall av pensjonskorridoren som føres mot egenkapitalen etter IAS 19-R. I tillegg bidrar økt fradrag i forventet tap og økt beregningsgrunnlag som følge av vekst i bankens tilknyttede selskaper negativt. Bankens buffer

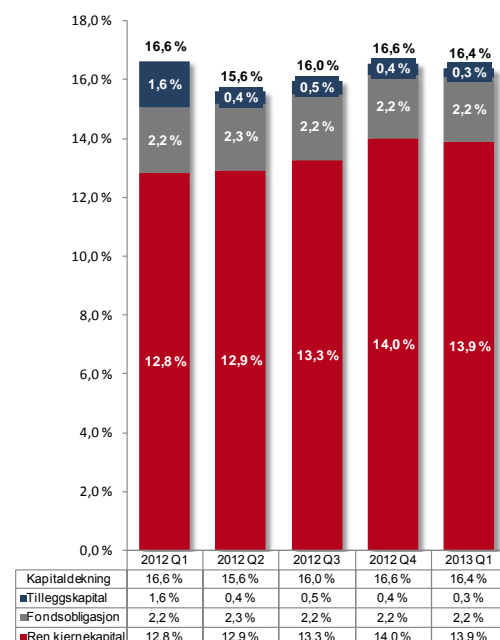
ned til myndighetens anbefaling om 9 % ren kjernekapital etter overgangsordningen er nå rett i underkant av 1.000 mill kroner.

Etter Basel II-regimet er ren kjernekapital styrket med 1,1 prosentpoeng sammenlignet med første kvartal 2012. Tilsvarende er den svekket med 0,1 prosentpoeng mot foregående kvartal. *Regulatoriske kapitaldekningstall i note 13.*

Figur 3 Kapitaldekning overgangsordning



Figur 4 Kapitaldekning Basel II



Før påske sendte Finansdepartementet ut høring med utkast til fire nye regelsett som mulige alternativer til dagens grenser for hvor lavt beregningsgrunnlaget i kapitalbrøken kan være for boliglån. Samme dag publiserte departementet også Proposisjon 96 L med forslag til nye kapitalkrav for norske banker. Basert på signalene i de to dokumentene fra

Finansdepartementet har Sparebanken Vest gjennomført en revidert risiko- og kapitalanalyse (ICAAP) 2013-2015. Viktige forutsetninger i denne er at de største norske bankene må ha en ren kjernekapital på 14,5 % med alle buffere fullt påslått samt at risikovekter på boliglån kan bli inntil 25 %.

Banken har i 1.kvartal sendt søknad om godkjenning for anvendelse av IRB-A på bedriftsmarked. I revidert ICAAP er det tatt høyde for 65 % risikovekt på denne porteføljen – i tråd med bankens søknad. Med basis i revidert ICAAP er det besluttet at bankens vekstmål i privatmarked oppjusteres til 6,0 %, mens vekstmålene i bedriftsmarked opprettholdes på 2,5 %. Kapitalprognosene viser at banken med disse forutsetningene vil opprettholde målet om egenfinansiert vekst, og samtidig kunne dele ut overskudd i tråd med bankens utdelingspolitikk, dog i nedre del av intervall.

Sparebanken Vest vil avgi høringsuttalelse knyttet til risikovekter på boliglån. Sparebanken Vest mener at den beste tilnærmingen for å regulere norske banker i fremtiden er å benytte de beregningsmetoder som skisseres i det nye europeiske kapitalkravregelverket (CRD IV) og ikke gjennom anvendelse av egne nasjonale tilpasninger som bryter med forordningens ønske om et fullharmonisert regelverk. Eventuelle nasjonale tilpasninger i Norge bør derfor gjøres gjennom Pilar II, med andre ord benytte samme metodikk som i Sverige. Sparebanken Vest mener at en slik løsning vil sikre myndighetenes og bransjens ønske om en sterk og robust norsk banksektor, samtidig som norske bankers konkurransekraft ikke svekkes unødigg.

#### **Bankens egenkapitalbevis**

Kursen på bankens egenkapitalbevis (SVEG) var kroner 39,10 pr 30.03.2013, mot kroner 33,20 den 30.03.2012. Egenkapitalbevisindeksen (OSEEX) steg i samme periode med 24 %.

Kursen på SVEG den 31.12.2012 var kroner 29,40, og det er i kvartalet vedtatt utbytte på kroner 2,50 pr bevis. SVEG gikk ex utbytte 21. mars. Utbyttejustert avkastning i 1.kvartal ble 41 %. OSEEX steg med 32 % i samme periode.

## **Virksomheten i datterselskaper og tilknyttede selskaper**

### **Datterselskaper**

**Eiendomsmegler Vest (eierandel 100 %)** omsatte 16 % færre eiendommer i første kvartal 2013 sammenlignet med første kvartal 2012. Det ble i første kvartal omsatt 673 eiendommer. Utviklingen er i tråd med den generelle utviklingen i boligmarkedet på landsbasis hvor det omsettes færre boliger.

Resultat før skatt i Eiendomsmegler Vest for første kvartal utgjør 3,3 mill kroner (1,9 mill kroner).

**Sparebanken Vest Boligkreditt AS (eierandel 100 %)** forvalter boliglån på 39,6 mrd kroner (37,1 mrd kroner), og har ved utgangen av første kvartal 2013 utstedt obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) for 34,5 mrd kroner (33,3 mrd kroner).

### **Tilknyttede selskaper**

Resultatandelen fra tilknyttede selskaper fortsetter den positive utviklingen fra 2012 og er innarbeidet etter egenkapitalmetoden med til sammen 9,0 mill kroner (3,9 mill kroner) for kvartalet.

**Frende Forsikring (eierandel 44.7 %)** fortsetter sin gode kunde-/premievekst både innen skade- og livområdet.

Frende Skade hadde ved utgangen av første kvartal 2013 totalt 1.023 mkr i bestandspremie fordelt på 92 000 kunder. Selskapet forventer å passere 100 000 kunder i løpet av 2013.

Resultatutviklingen i kvartalet var god. Skadeprosenten ved utgangen av første kvartal var 76,4 % mot 78,9 % fra året før. Selskapets *combined ratio* var i første kvartal 95,2 %, sammenlignet med 105,6 % i samme periode i fjor.

Banken er fornøyd med utviklingen i Frende Skade i første kvartal 2013, og forventer fortsatt sterk og lønnsom vekst i selskapet. Det er besluttet å forsterke distribusjonsapparatet med et eget salgskorps innenfor bedriftsmarkedet samt utgående salg fra selskapets sentrale kundesenter. Frende Skade forventer også ytterligere vekst i sin egen selvbetjeningskanal.

Norsk Familieøkonomi kåret i første kvartal for tredje år på rad Frende Skades reiseforsikring til markedets beste.

Frende Liv hadde et driftsmessig godt første kvartal, til tross for noe høyere erstatningsutbetalinger. Fremover forventer selskapet normale erstatningstall. Selskapets implementering av et nytt livsystem går som planlagt og det ventes at dette vil gi økt salg som følge av vesentlig bedre og enklere løsninger. Kostnadskontrollen i Frende Liv er god med lavere kostnader enn ventet.

Frende Liv hadde ved utgangen av første kvartal en total bestand på 541 mill kroner sammenlignet med 523 mill kroner ved utgangen av 2012. Antall kunder har i løpet av kvartalet økt til 40.000.

Frende Liv er første selskap som er med på alle personforsikringene i Finansportalen, og selskapets barne- og ungdomsforsikring ble i februar kåret til best i test av magasinet "Foreldre og Barn".

Sparebanken Vest sin resultatandel for Frende Forsikring totalt i første kvartal er 7,4 mill kroner (4,9 mill kroner).

**Norne Securities AS (eierandel 47,6 %)** har hatt en god start på året med høy aktivitet innenfor emisjons- og rådgivingsvirksomheten. Selskapets inntektsvekst forhold til 1. kvartal 2012 var på 61 % inklusiv uorganisk vekst knyttet til overdratt virksomhet fra Terra Securities. Norne Securities leverte sitt første positive kvartalsresultat i 1. kvartal.

Sparebanken Vest sin andel av resultatet i selskapet for kvartalet er 0,03 mill kroner (-0,9 mill kroner).

**Verd Boligkreditt AS (eierandel 40 %)** er et boligkredittselskap som i tillegg til Sparebanken Vest er eid av åtte selvstendige sparebanker. Selskapet driftes av Sparebanken Vest Boligkreditt AS og forvalter boliglån for 3,7 mrd kroner.

Sparebanken Vest sin resultatandel for Verd Boligkreditt i første kvartal er 1,5 mill kroner (1,0 mill kroner).

**Brage Finans AS (eierandel 49,9 %)** er et leasingselskap som har vært operativt siden fjerde kvartal 2010.

Brage Finans oppnådde et noe bedre enn forventet nysalg i første kvartal 2013 og har per første kvartal 2013 en brutto portefølje på 1,166 mrd kr. Første kvartal ble selskapets første kvartal i resultatmessig balanse, og det er ventet at den positive utviklingen vil fortsette utover i 2013.

Bankens resultatandel for kvartalet er 0,1 mill kroner (-1,1 mill kroner).

## Utsiktene fremover

### Internasjonalt og nasjonalt

Den realøkonomiske utviklingen i Europa har lenge vært svak, og utviklingen fortsetter inn i 2013. Positive indikatorer avløses stadig av tilbakeslag og svake veksttall. Dette skaper utfordringer for nasjonale myndigheter i eurosonen, spesielt i Sør-Europa. Uteblir veksten over lengre tid, kan den høye arbeidsledigheten skape ytterligere politisk ustabilitet og sosial uro. Dette kan i sin tur kan skape fornyet uro i finansmarkedene.

Økonomien i USA er i bedring, og privat konsum og investeringer vokser fortsatt og bidrar til økt vekst. Første kvartal har imidlertid også vært preget av fokus på de offentlige budsjettene og gjeldsproblematikk, og store engangskutt i offentlige utgifter trekker ned veksten. Med dette bakteppet ventes det moderat vekst i amerikansk økonomi fremover.

Med svak utvikling i eurosonen og i USA må veksten i verden holdes oppe av de fremvoksende økonomiene. Disse landene har sannsynligvis også rom for finanspolitiske stimulanser dersom veksten skulle falle.

Norsk økonomi har vært inne i en konjunkturoppgang de siste årene, men flere norske bedrifter påvirkes imidlertid nå av svak etterspørsel fra våre handelspartnere. Privat forbruk har også vokst mindre enn tidligere ventet, og forventet vekst i norsk økonomi er på denne bakgrunn nedjustert. Det lave rentenivået internasjonalt forventes å vedvare, og med et relativt moderat lønnsoppgjør, lav inflasjon og en sterk kronekurs, tilsier dette at en økning i Norges Banks styringsrente skyves ut i tid.

### Vestlandet

Vestlandet er fremdeles preget av høy aktivitet og økonomisk vekst som følge av at en høy andel av vestlandsbedriftene er direkte eller indirekte tilknyttet petroleumsnæringen. Til tross for at vestlandsfylkene er blant de største eksportfylkene i Norge, viser de ikke tegn til å være sterkt negativt påvirket av usikkerhet og lav økonomisk vekst i eurosonen. Vestlandsindeks 1/13 (tilgjengelig på [www.spv.no](http://www.spv.no)) viser en gjennomgående optimisme, både hos eksportbedriftene og hos bedriftene som produserer for hjemmemarkedet.

## Sparebanken Vest

Banken forventer at reprisinger besluttet og gjennomført i 1.kvartal både i bedriftsmarkedet og privatmarkedet vil gi styrket rentenetto fremover. Bankens tilknyttede selskaper forventes å fortsette den positive utviklingen og samlet sett bidra positivt også i 2013. Implementering av ytterligere operasjonelle tiltak for å nå bankens mål om 2 % gjennomsnittlig årlig kostnadsvekst i morbanken frem til 2015, fortsetter med uforminsket styrke gjennom 2013.

I 1.kvartal er det besluttet at banken skal bygge nytt hovedkontor på Jonsvoll. Bygget skal stå ferdig i andre halvår 2015. Banken vil som følge av flytting til nytt hovedkontor få reduserte totale leiekostnader og økte samlokaliseringsevner. Bankens eierandel i bygget vil være 34 %.

Forutsatt at det ikke inntreffer vesentlige uforutsette endringer i norsk og internasjonal økonomi, forventes det stabilt risikobilde både for regionen og banken.

Bankens soliditet er stabil og god. Banken har nylig gjennomført revidering av ICAAP i lys av signaler fra norske myndigheter om økte kapitalkrav og økte risikovekter på boliglån. På basis av revidert ICAAP er det fastsatt mål om utlånsvekst i privatmarked på 6 % og 2,5 % i bedriftsmarked. Med disse vekstmål forventer banken å nå mål om 14,5 % ren kjernekapitaldekning innen 1.halvår 2016 uten innhenting av ny egenkapital.

Banken har i kvartalet søkt Finanstilsynet om å anvende IRB-A i bedriftsmarked, noe som forventes å gi en risikovekt på 65 % på denne porteføljen.

Forholdene i europeisk- og internasjonal økonomi tilsier at tilstanden i finansmarkedene raskt kan bli urolig igjen. Både likviditets- og soliditetsmessig er Sparebanken Vest godt rustet til å møte urolige tider.

Bergen, den 22. april 2013

I styret for Sparebanken Vest

Trygve Bruvik

Styrets leder

Arild Bødal

Anne Marit Hope

Marit Solberg

Styrets nestleder

Richard Rettedal

Sivert Sørnes

Birthe Kåfjord Lange

Øyvind A. Langedal

Tone Mattsson

---

Stein Klakegg

Adm. direktør

# Resultatregnskap konsern

	Noter	01/01-13 - 31/03-13	01/01-12 - 31/03-12	2012
Renteinntekter og lignende inntekter		1.186	1.254	4.944
Rentekostnader og lignende kostnader		727	832	3.147
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	3	<b>459</b>	<b>422</b>	<b>1.797</b>
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		110	104	444
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		20	27	98
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper		9	4	34
Netto gevinst/(tap) finansielle instrumenter		44	108	276
Andre driftsinntekter		47	49	205
Netto andre driftsinntekter	4	190	238	861
<b>Netto driftsinntekter</b>		<b>649</b>	<b>660</b>	<b>2.658</b>
Lønn og generelle administrasjonskostnader		277	279	906
Avskrivninger		27	28	114
Andre driftskostnader		50	60	208
Sum driftskostnader	5	354	367	1.228
<b>Resultat før nedskrivninger og skattekostnad</b>		<b>295</b>	<b>293</b>	<b>1.430</b>
Nedskrivninger på utlån og garantier	6	22	50	147
<b>Resultat før skattekostnad</b>		<b>273</b>	<b>243</b>	<b>1.283</b>
Skattekostnad		77	61	353
<b>Resultat for perioden</b>		<b>196</b>	<b>183</b>	<b>931</b>
Majoritetsandel av periodens resultat		196	183	931
Minoritetsandel av periodens resultat		0	0	0
Egenkapitalbevisenes andel av resultat delt på antall egenkapitalbevis		1,33	1,31	6,57
Utvannet resultat pr. egenkapitalbevis		1,33	1,31	6,57

## Utvidet resultatregnskap

	01/01-13 - 31/03-13	01/01-12 - 31/03-12	2012
Resultat for perioden	196	183	931
Estimatawik pensjoner	0	0	350
Skatteeffekt estimatawik pensjoner	0	0	-98
<b>Totalresultat for perioden</b>	<b>196</b>	<b>183</b>	<b>1.182</b>
Majoritetsandel av periodens totalresultat	196	183	1.182
Minoritetsandel av periodens totalresultat	0	0	0



# Balanse konsern

	Noter	31/03-13	31/03-12	31/12-12
<b>Eiendeler</b>				
Konter og fordringer på sentralbanker		306	676	877
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		1.090	1.306	878
Netto utlån	7, 8	108.082	101.595	106.789
Aksjer til virkelig verdi over resultatet		680	771	709
Sertifikater og obligasjoner		13.637	13.940	15.152
Finansielle derivater		1.729	1.215	1.929
Eierinteresser i tilknyttede selskaper		482	370	473
Utsatt skattefordel		0	76	0
Øvrige immaterielle eiendeler		311	327	309
Varige driftsmidler		507	505	494
Forskuddsbetalte kostnader		42	70	31
Andre eiendeler		197	744	107
<b>Sum eiendeler</b>		<b>127.063</b>	<b>121.595</b>	<b>127.748</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>				
Gjeld til kredittinstitusjoner		5.321	7.266	5.430
Innskudd	9	58.745	56.483	60.032
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	12	51.277	46.988	50.753
Finansielle derivater		1.326	931	1.475
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		192	110	182
Pensjonsforpliktelser		138	784	136
Utsatt skatt		86	0	83
Andre avsetninger for forpliktelser		31	29	22
Betalbar skatt		346	92	323
Ansvarlig lånekapital	12	1.539	2.148	1.626
Annen gjeld		588	409	292
<b>Sum gjeld</b>		<b>119.589</b>	<b>115.240</b>	<b>120.354</b>
Egenkapitalbevis	11	794	765	794
Egne egenkapitalbevis		-11	-12	-11
Overkursfond		570	564	570
Utjevningsfond		180	35	259
Sum eierandelskapital		1.533	1.352	1.612
Grunnfondskapital		5.492	4.723	5.527
Gavefond		175	175	175
Kompensasjonsfond		14	14	14
Sum grunnfondskapital		5.681	4.912	5.716
Annen egenkapital		259	90	65
Minoritetsinteresser		1	1	1
<b>Sum egenkapital</b>		<b>7.474</b>	<b>6.355</b>	<b>7.394</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>		<b>127.063</b>	<b>121.595</b>	<b>127.748</b>

# Kontantstrømoppstilling konsern

	01/01-13 - 31/03-13	01/01-12 - 31/03-12	2012
<b>Kontantstrømmer fra operasjonelle aktiviteter</b>			
Renteinnbetalinger, provisjonsinnbetalinger og gebyrer fra kunder	1.201	1.377	5.149
Renteutbetalinger, provisjonsutbetalinger og gebyrer til kunder	-66	-36	-1.489
Innbetaling av renter på andre plasseringer	100	141	482
Utbetalinger av renter på andre innlån	-447	-502	-1.804
Utbetalinger til andre leverandører for varer og tjenester	-56	-84	-553
Utbetalinger til ansatte, pensjonsinnretninger, arbeidsgiveravgift, skattetrekk m.v.	-199	-230	-698
Utbetalinger av skatter	-102	-101	-113
Innbetalinger av utbytte for verdipapirer holdt for tradingformål	0	0	4
Inn-/utbetalinger ved kjøp og salg av verdipapirer holdt for tradingformål	-33	0	65
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>398</b>	<b>565</b>	<b>1.043</b>
<b>Kontantstrømmer vedrørende investeringsaktivitet</b>			
Inn-/utbetalinger på utlån til kunder	-1.300	-2.306	-7.251
Inn-/utbetalinger på fordringer og bundne utlån til finansinstitusjoner	-215	-818	-408
Innbetalinger av utbytte for verdipapirer som ikke er holdt til tradingformål	0	0	15
Inn-/utbetalinger ved kjøp og salg av aksjer utenfor tradingformål	-13	-7	-5
Inn-/utbetalinger ved kjøp og salg av øvrige verdipapirer utenfor tradingformål	1.812	-3.019	-3.590
Utbetalinger knyttet til investeringer i TS	0	-18	-91
Innbetalinger ved salg av driftsmidler m.v.	0	0	0
Utbetalinger ved kjøp av driftsmidler m.v.	-42	-34	-116
<b>Netto kontantstrøm vedrørende investeringsaktivitet</b>	<b>242</b>	<b>-6.202</b>	<b>-11.446</b>
<b>Kontantstrømmer vedrørende finansieringsaktivitet</b>			
Inn-/utbetalinger på innskudd fra kunder	-1.630	3.033	6.825
Inn-/utbetalinger av innskudd fra Norges Bank og andre finansinstitusjoner	-36	-756	-2.523
Innbetalinger av ansvarlig lånekapital (hovedstol)	0	698	694
Utbetalinger ved tilbakebetaling av ansvarlig lånekapital (hovedstol)	0	-126	-667
Innbetalinger ved utstedelse av obligasjonsgjeld	3.151	7.861	18.080
Utbetalinger knyttet til obligasjonsgjeld	-2.695	-5.062	-11.751
Innbetalinger fra ny eierandelskapital	0	0	35
Utbetalinger av utbytte / Gaver allmenntilgode formål	-1	-3	-81
<b>Netto kontantstrømmer vedrørende finansieringsaktivitet</b>	<b>-1.211</b>	<b>5.645</b>	<b>10.612</b>
<b>Netto kontantstrøm for perioden</b>	<b>-571</b>	<b>8</b>	<b>209</b>
<b>Netto endring i kontanter og kontantekvivalenter</b>	<b>-571</b>	<b>8</b>	<b>209</b>
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	877	668	668
Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt	306	676	877

## Endringer i egenkapital konsern

	Egen- kapital- bevis	Egne egen- kapital- bevis	Over- kurs- fond	Ut- jevnings- fond	Grunn- fonds- kapital	Gave- fond	Kompen- sasjons- fond	Annen egen- kapital	Minoritets- interesser	Sum
<b>Rapportert egenkapital pr 31/12-2011</b>	<b>765</b>	<b>-12</b>	<b>564</b>	<b>176</b>	<b>5.078</b>	<b>175</b>	<b>14</b>	<b>-70</b>	<b>1</b>	<b>6.691</b>
Omregning av 31/12-2011 ved innføring av IAS 19R - Korridor på pensjoner				-124	-450			-33		-607
Skatteeffekt ved innregning av korridor				35	125			10		170
<b>Egenkapital pr 1/1-2012 omregnet ihht IAS 19</b>	<b>765</b>	<b>-12</b>	<b>564</b>	<b>87</b>	<b>4.753</b>	<b>175</b>	<b>14</b>	<b>-93</b>	<b>1</b>	<b>6.254</b>
Resultat første kvartal 2012 omregnet ihht IAS 19								183		183
Øvrige poster i utvidet resultatregnskap										0
Utdelt utbytte og gaver				-51	-30					-81
<b>Egenkapital pr 31/3-2012</b>	<b>765</b>	<b>-12</b>	<b>564</b>	<b>35</b>	<b>4.723</b>	<b>175</b>	<b>14</b>	<b>90</b>	<b>1</b>	<b>6.355</b>
<b>Egenkapital pr 1/1-2012 omregnet ihht IAS 19</b>	<b>765</b>	<b>-12</b>	<b>564</b>	<b>87</b>	<b>4.753</b>	<b>175</b>	<b>14</b>	<b>-93</b>	<b>1</b>	<b>6.254</b>
Resultat 2012 omregnet ihht IAS19				171	614			146		931
Utvidet resultat				51	189			12		252
Kjøp/salg av egne egenkapitalbevis		1			1					2
Utbytteemisjon	29		6							35
Utdelt utbytte og gaver				-51	-30					-81
<b>Egenkapital pr 31/12-2012</b>	<b>794</b>	<b>-11</b>	<b>570</b>	<b>259</b>	<b>5.527</b>	<b>175</b>	<b>14</b>	<b>65</b>	<b>1</b>	<b>7.394</b>
Resultat første kvartal 2013								196		196
Utvidet resultat										0
Utdelt utbytte og gaver				-79	-35					-114
<b>Egenkapital pr 31/3-2013</b>	<b>794</b>	<b>-11</b>	<b>570</b>	<b>180</b>	<b>5.492</b>	<b>175</b>	<b>14</b>	<b>259</b>	<b>1</b>	<b>7.474</b>

## Note 1 Regnskapsprinsipper

Konsernregnskapet for første kvartal 2013 er utarbeidet etter krav i Verdipapirhandelloven, Finanstilsynets årsoppgjøringsforskrift og IAS 34. Med unntak av endringer i IAS19, ytelser til ansatte, er regnskapet utarbeidet etter de samme prinsipper, og med de samme estimatmetoder som årsregnskapet 2012. Regnskapsprinsippene er beskrevet i årsrapporten for 2012. Innføring av IAS19R innebærer at "korridormetoden" brukt for regnskapsføring av estimatavik ikke tillates lenger. Ikke regnskapsført forskjell mellom balanseført pensjonsforpliktelse og beregnet pensjonsforpliktelse er bokført direkte mot egenkapitalen ved implementering. Endringen i IAS19 innebærer videre en ny klassifikasjon av pensjonskostnaden i resultatregnskapet ved at kostnaden deles inn i tre komponenter (pensjonsopptjening, netto rentekostnad og verdiendring). Periodens opptjente pensjonsrettigheter og netto rentekostnad presenteres under det ordinære resultatet, mens estimatavik skal regnskapsføres i sin helhet i utvidet resultatregnskap den perioden de oppstår. Sammenligningstall for 2012 er omarbeidet ihht endret regnskapsstandard.

Alle beløp er oppgitt i mill. kroner og vedrører konsernet dersom ikke annet er angitt spesifikt.

### Omregningseffekter knytter til implementering av IAS19R

	Egen- kapital- bevis	Egne egen- kapital- bevis	Over- kurs- fond	Ut- jevnings- fond	Grunn- fonds- kapital	Gave- fond	Kompen- sasjons- fond	Annen egen- kapital	Minoritets- interesser	Sum
<b>Rapportert egenkapital pr 31/12-2011</b>	<b>765</b>	<b>-12</b>	<b>564</b>	<b>176</b>	<b>5.078</b>	<b>175</b>	<b>14</b>	<b>-70</b>	<b>1</b>	<b>6.691</b>
Omregning pr 31/12-2011 ved innføring av IAS 19R - Innregning korridor på pensjoner				-124	-450			-33		-607
Skatteeffekt på innregning av korridor				35	125			10		170
<b>Egenkapital pr 1/1-2012 omregnet ihht IAS 19</b>	<b>765</b>	<b>-12</b>	<b>564</b>	<b>87</b>	<b>4.753</b>	<b>175</b>	<b>14</b>	<b>-93</b>	<b>1</b>	<b>6.254</b>
<b>Rapportert egenkapital pr 31/12-2012</b>	<b>794</b>	<b>-11</b>	<b>570</b>	<b>282</b>	<b>5.614</b>	<b>175</b>	<b>14</b>	<b>72</b>	<b>1</b>	<b>7.511</b>
Omregning pr 31/12-2012 ved innføring av IAS 19R - Innregning korridor på pensjoner				-32	-120			-11		-164
Skatteeffekt på innregning av korridor				9	34			3		46
<b>Egenkapital pr 1/1-2013 omregnet ihht IAS 19</b>	<b>794</b>	<b>-11</b>	<b>570</b>	<b>259</b>	<b>5.527</b>	<b>175</b>	<b>14</b>	<b>65</b>	<b>1</b>	<b>7.394</b>

Konsekvensen for sammenligningstallene i resultatregnskapet for første kvartal 2012 er en lavere pensjonskostnad på 9MNOK ved innføring av IAS19R. Dette skyldes i første rekke bortfall av korridoravskrivninger i pensjonskostnaden. For hele regnskapsåret 2012 er den tilsvarende effekt 92MNOK noe som også skyldes gjennomført planendring fjerde kvartal 2012. Den regnskapsmessige effekt av planendringen siste kvartal 2012 blir større etter IAS19R som følge av bortfall av ikke regnskapsførte estimatavik som var med å redusere planendringseffekten. Estimatavik skal regnskapsføres i sin helhet i utvidet resultatregnskap i den periode de oppstår og for 2012 utgjorde dette 350MNOK før skatt.

## Note 2 Segmentinformasjon

Ledelsen har vurdert hvilke segmenter som er hensiktsmessig å rapportere på i forhold til styring og kontroll. Segmentene er inndelt i Bedriftsmarked, Privatmarked, Markets og Eiendomsmegling. Driftskostnadene er direkte allokert, med unntak av IT-kostnader, stabsrelaterte kostnader og avskrivninger. Nettorente er allokert på grunnlag av internt beregnet mellomregningsrente basert på 3 MND NIBOR.

	Bankvirksomhet					Sum
	Bedrifts- marked	Privat- marked	Markets	Eiendoms- megling	Ikke segment- fordelt	
<b>01/01 - 31/03 2013</b>						
<b>Resultat</b>						
Nettorente	156	286	27	-2	-8	459
Driftsinntekter	38	67	41	44	0	190
Driftskostnader	-36	-106	-5	-39	-168	-354
Tap	-27	5				-22
<b>Resultat før skatt</b>	<b>131</b>	<b>252</b>	<b>63</b>	<b>3</b>	<b>-176</b>	<b>273</b>
Skattekostnad						-77
<b>Årsresultat</b>						<b>196</b>
<b>31/03-13</b>						
<b>Balanse</b>						
Netto utlån	27.077	80.945	60		0	108.082
Innskudd	18.643	36.227	3.875		0	58.745
<b>01/01 - 31/03 2012</b>						
<b>Resultat</b>						
Nettorente	140	201	18	2	61	422
Driftsinntekter	33	45	111	47	2	238
Driftskostnader	-44	-105	-9	-46	-163	-367
Tap	-53	3	0	0	0	-50
<b>Resultat før skatt</b>	<b>76</b>	<b>144</b>	<b>120</b>	<b>3</b>	<b>-100</b>	<b>243</b>
Skattekostnad						-61
<b>Årsresultat</b>						<b>183</b>
<b>31/03-12</b>						
<b>Balanse</b>						
Netto utlån	25.864	75.382	349			101.595
Innskudd	17.804	33.589	5.089			56.483
<b>2012</b>						
<b>Resultat</b>						
Nettorente	649	1.013	157	-4	-18	1.797
Driftsinntekter	141	239	284	197	0	861
Driftskostnader	-155	-457	-33	-159	-424	-1.228
Tap	-133	-14				-147
<b>Resultat før skatt</b>	<b>502</b>	<b>781</b>	<b>408</b>	<b>34</b>	<b>-442</b>	<b>1.283</b>
Skattekostnad						-353
<b>Årsresultat</b>						<b>931</b>
<b>31/12-12</b>						
<b>Balanse</b>						
Netto utlån	27.052	79.737	0		0	106.789
Innskudd	18.859	35.611	5.562		0	60.032

## Note 3 Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter

	01/01-13		01/01-12		Endring	
	- 31/03-13	- 31/03-12	Q4 2012	2012	Q1-13 vs Q1-12	Q1-13 vs Q4-12
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	2	7	2	9	-5	0
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	1.095	1.124	1.123	4.484	-29	-28
Renter og lignende inntekter av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer	89	123	98	451	-34	-9
<b>Renteinntekter og lignende inntekter</b>	<b>1.186</b>	<b>1.254</b>	<b>1.223</b>	<b>4.944</b>	<b>-68</b>	<b>-37</b>
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	27	51	33	154	-24	-6
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	337	358	338	1.380	-21	-1
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	329	404	345	1.523	-75	-16
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital	19	19	22	82	0	-3
Andre rentekostnader og lignende kostnader <sup>1)</sup>	2	0	7	8	2	-5
Avgift Bankenes sikringsfond	13	0	0	0	13	13
<b>Rentekostnader og lignende kostnader</b>	<b>727</b>	<b>832</b>	<b>745</b>	<b>3.147</b>	<b>-105</b>	<b>-18</b>
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>459</b>	<b>422</b>	<b>478</b>	<b>1.797</b>	<b>37</b>	<b>-19</b>

<sup>1)</sup> Renter fra derivater som er inngått for å styre renterisiko i bankens ordinære porteføljer er klassifisert som rente og ført som en justering til bankens øvrige renteinntekter/kostnader.

## Note 4 Netto andre driftsinntekter

	01/01-13		01/01-12		Endring	
	- 31/03-13	- 31/03-12	Q4 2012	2012	Q1-13 vs Q1-12	Q1-13 vs Q4-12
Garantiprovisjoner	9	9	8	36	0	1
Gebyrer fra betalingsformidling/interbankgebyr kredit	62	60	68	269	2	-6
Andre provisjoner og gebyrer	39	35	39	139	4	0
<b>Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester</b>	<b>110</b>	<b>104</b>	<b>115</b>	<b>444</b>	<b>6</b>	<b>-5</b>
Gebyr betalingsformidling/BBS/EFTPOS	11	17	14	60	-6	-3
Gebyr betalingsformidling/interbankgebyr debet	3	4	5	17	-1	-2
Andre provisjoner og gebyrer	6	6	2	21	0	4
<b>Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester</b>	<b>20</b>	<b>27</b>	<b>21</b>	<b>98</b>	<b>-7</b>	<b>-1</b>
<b>Netto banktjenester <sup>1)</sup></b>	<b>90</b>	<b>77</b>	<b>94</b>	<b>346</b>	<b>13</b>	<b>-4</b>
<b>Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper</b>	<b>9</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>34</b>	<b>5</b>	<b>9</b>
Utbytte	1	1	0	18	0	1
Gevinst/(tap) på sertifikater og obligasjoner	13	72	31	195	-59	-18
Gevinst/(tap) på aksjer	-8	26	-15	-1	-34	7
Gevinst/(tap) andre finansielle instrumenter	38	9	58	64	29	-20
<b>Netto gevinst/(tap) på finansielle instrumenter</b>	<b>44</b>	<b>108</b>	<b>74</b>	<b>276</b>	<b>-64</b>	<b>-30</b>
Meglerinntekter	44	46	49	197	-2	-5
Andre driftsinntekter	3	3	5	8	0	-2
<b>Andre driftsinntekter</b>	<b>47</b>	<b>49</b>	<b>54</b>	<b>205</b>	<b>-2</b>	<b>-7</b>
<b>Netto andre driftsinntekter</b>	<b>190</b>	<b>238</b>	<b>222</b>	<b>861</b>	<b>-48</b>	<b>-32</b>

<sup>1)</sup> Spesifikasjon av inntekter og kostnader ved banktjenester

Garantiprovisjoner	9	9	8	36	0	1
Betalingsformidling	48	40	51	196	8	-3
Forsikring	18	14	22	68	4	-4
Fond og andre plasseringsprodukter	7	5	6	22	2	1
Øvrige andre inntekter	8	9	7	24	-1	1
<b>Netto banktjenester</b>	<b>90</b>	<b>77</b>	<b>94</b>	<b>346</b>	<b>13</b>	<b>-4</b>



## Note 5 Driftskostnader

	01/01-13 - 31/03-13	01/01-12 - 31/03-12	2012	Q1-13 vs Q1-12
Lønnskostnader inkl.arbeidsgiveravgift	158	160	687	-2
Pensjonskostnader	15	23	-218	-8
Andre personalrelaterte kostnader	14	12	67	2
Eksterne honorarer	13	12	58	1
IKT-kostnader	56	53	224	3
Markedsføring	21	19	88	2
<b>Lønn og generelle administrasjonskostnader</b>	<b>277</b>	<b>279</b>	<b>906</b>	<b>-2</b>
<b>Avskrivninger</b>	<b>27</b>	<b>28</b>	<b>114</b>	<b>-1</b>
Driftskostnader lokaler	21	20	70	1
Formuesskatt	4	4	16	0
Øvrige driftskostnader	25	36	122	-11
<b>Andre driftskostnader</b>	<b>50</b>	<b>60</b>	<b>208</b>	<b>-10</b>
<b>Sum driftskostnader</b>	<b>354</b>	<b>367</b>	<b>1.228</b>	<b>-13</b>

## Note 6 Tap og misligholdte engasjement

	01/01-13		01/01-12		Endring	
	- 31/03-13	- 31/03-12	Q4 2012	2012	Q1-13 vs Q1-12	Q1-13 vs Q4-12
Periodens endringer individuelle nedskrivninger	-6	34	-67	-26	-40	61
Konstatert tap i perioden med tidligere individuell nedskrivning	38	2	80	96	36	-42
Konstatert tap i perioden uten tidligere individuell nedskrivning	4	4	6	32	0	-2
Inngang på tidligere konstaterte nedskrivninger	-5	-3	-6	-17	-2	1
Netto resultat effekt individuelle nedskrivninger	31	37	13	85	-6	18
Periodens endring i gruppenedskrivninger	-10	13	16	63	-23	-25
<b>Periodens tap på utlån</b>	<b>22</b>	<b>50</b>	<b>29</b>	<b>148</b>	<b>-29</b>	<b>-7</b>
Konstaterte tap på garantier	0	0	0	0	0	0
Periodens endring i nedskrivning på garantier	0	0	14	-2	0	-14
<b>Periodens tap på garantier</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>14</b>	<b>-2</b>	<b>0</b>	<b>-14</b>
<b>Sum nedskrivninger på utlån og garantier</b>	<b>22</b>	<b>50</b>	<b>43</b>	<b>147</b>	<b>-29</b>	<b>-22</b>

### Misligholdte engasjement

	31/03-13	31/03-12	31/12-12
Brutto utlån med betalingsmislighold (over 90 dager)	358	592	425
Individuelle nedskrivninger utlån	-49	-152	-86
<b>Netto utlån med betalingsmislighold</b>	<b>309</b>	<b>440</b>	<b>339</b>
Brutto andre misligholdte og tapsutsatte utlån	1.190	815	997
Individuelle nedskrivninger utlån	-218	-183	-187
<b>Netto andre misligholdte og tapsutsatte utlån</b>	<b>972</b>	<b>632</b>	<b>810</b>
Sum brutto misligholdte <sup>1</sup> og tapsutsatte utlån	1.548	1.407	1.422
Sum individuelle nedskrivninger utlån	-267	-335	-273
<b>Sum netto misligholdte utlån og tapsutsatte utlån</b>	<b>1.281</b>	<b>1.072</b>	<b>1.149</b>
Avsetningsgrad	17 %	24 %	19 %

<sup>1)</sup> Sum misligholdte utlån rapporteres basert på definisjoner etter Basel II.

### Aldersfordeling av betalingsmislighold

	31/03-13	31/03-12	31/12-12
<b>Personmarked</b>			
31 - 60 dager	272	284	152
61 - 90 dager	30	62	40
Mer enn 90 dager	209	198	232
<b>Sum personmarked</b>	<b>510</b>	<b>544</b>	<b>424</b>
<b>Bedriftsmarked</b>			
31 - 60 dager	30	57	133
61 - 90 dager	36	95	5
Mer enn 90 dager	150	394	193
<b>Sum bedriftsmarked</b>	<b>215</b>	<b>546</b>	<b>331</b>
31 - 60 dager	301	341	285
61 - 90 dager	66	157	45
Mer enn 90 dager	358	592	425
<b>Totalt</b>	<b>725</b>	<b>1.090</b>	<b>755</b>

Tabellen viser betalingsmislighold eldre enn 30 dager hvor misligholdet overstiger 1 000 kr. på en av engasjementets konti.

## Note 7 Balanseførte nedskrivninger på utlån og garantier

	31/03-13	31/03-12	31/12-12
<b>Individuelle nedskrivninger på utlån</b>			
Individuelle nedskrivninger på utlån per 1/1	273	299	299
Tilbakeføring av nedskrivninger som følge av periodens konstateringer	-54	0	-96
Økt nedskrivning på utlån hvor det tidligere er foretatt nedskrivninger	0	41	74
Nedskrivninger på utlån hvor det tidligere ikke er foretatt nedskrivninger	50	2	62
Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	-2	-7	-66
<b>Individuelle nedskrivninger på utlån</b>	<b>267</b>	<b>335</b>	<b>273</b>
<b>Gruppenedskrivning</b>			
Nedskrivninger på grupper utlån per 1/1	394	330	330
Periodens endring i gruppenedskrivninger	-10	13	63
<b>Nedskrivning på grupper av utlån</b>	<b>384</b>	<b>343</b>	<b>394</b>
<b>Totale nedskrivninger på utlån</b>	<b>651</b>	<b>679</b>	<b>667</b>
<b>Individuelle nedskrivninger på garantier</b>			
Individuelle nedskrivninger på garantier per 1/1	19	21	21
Periodens endring i nedskrivning på garantier	0	0	-2
Tilbakeføring av nedskrivninger som følge av periodens konstateringer	0	0	0
<b>Totale nedskrivninger på garantier</b>	<b>19</b>	<b>21</b>	<b>19</b>

## Note 8 Utlån fordelt på sektor og næring

	31/03-13	31/03-12	31/12-12
Jord-, skogbruk og fiskeri	2.740	2.548	2.689
Industri og bergverk	1.689	1.772	1.878
Bygg og anlegg, kraft og vannforsyning	2.726	2.792	2.706
Varehandel, hotell og restaurant	1.571	1.388	1.517
Utenriks sjøfart og rørtransport	3.016	3.126	3.024
Transport ellers, post- og telekommunikasjon	1.443	1.634	1.401
Eiendomsdrift	11.430	11.150	11.445
Tjenesteytende virksomhet	3.478	3.243	3.405
Kommuner/offentlig sektor	29	5	4
Utlandet (for øvrig)	279	300	281
Sum næringsliv	28.401	27.958	28.350
Personkunder	80.332	74.315	79.106
<b>Sum brutto utlån</b>	<b>108.733</b>	<b>102.273</b>	<b>107.456</b>
- Individuelle nedskrivninger	-267	-335	-273
- Gruppenedskrivninger	-384	-343	-394
<b>Sum netto utlån</b>	<b>108.082</b>	<b>101.595</b>	<b>106.789</b>
<i>herav verdsatt til amortisert kost</i>	<i>100.364</i>	<i>91.664</i>	<i>98.633</i>
<i>herav verdsatt til virkelig verdi med verdiendringer over resultatet</i>	<i>7.718</i>	<i>9.931</i>	<i>8.156</i>

## Note 9 Innskudd fordelt på sektor og næring

	31/03-13	31/03-12	31/12-12
Jord-, skogbruk og fiskeri	1.820	1.335	1.753
Industri og bergverk	1.161	1.543	1.832
Bygg og anlegg, kraft og vannforsyning	1.980	2.228	1.739
Varehandel, hotell og restaurant	1.628	1.586	1.903
Utenriks sjøfart og rørtransport	471	458	664
Transport ellers, post- og telekommunikasjon	866	805	1.115
Eiendomsdrift	2.992	2.427	3.166
Tjenesteytende virksomhet	10.845	11.082	10.853
Kommuner/offentlig sektor	2.214	2.173	3.013
Utlandet (for øvrig)	94	1.091	39
<b>Sum næringsliv</b>	<b>24.071</b>	<b>24.727</b>	<b>26.077</b>
Personkunder	34.674	31.756	33.955
<b>Sum næringsliv og personkunder</b>	<b>58.745</b>	<b>56.483</b>	<b>60.032</b>

## Note 10 Kapitaldekning

	31/03-13	31/03-12	31/12-12
<b>Minimumskrav ansvarlig kapital Basel II</b>			
Engasjement med foretak (ekskl SL)	1.851	1.841	1.858
Engasjement med spesialiserte foretak (SL)	255	265	252
Engasjement med massemarked SMB	21	21	22
Engasjement med massemarked pant i fast eiendom	689	689	684
Engasjement med øvrig massemarked	152	148	152
Sum kredittrisiko IRB	2.968	2.964	2.968
Posisjonsrisiko gjeldsinstrumenter	50	37	44
Posisjonsrisiko egenkapitalinstrumenter	21	30	25
Valutarisiko	15	15	14
Operasjonell risiko	346	303	346
Innførings-/unntaksengasjementer under IRB	485	438	456
Fradrag	-3	-3	-3
Minimumskrav etter IRB	3.882	3.785	3.851
Korreksjon til overgangsordningen	1.252	1.319	1.214
<b>Minimumskrav ansvarlig kapital</b>	<b>5.134</b>	<b>5.104</b>	<b>5.064</b>
<b>Ansvarlig kapital</b>			
Eierandelskapital	794	765	794
- Egne Egenkapitalbevis	-11	-12	-10
Overkursfond	570	564	570
Grunnfondskapital	5.492	5.047	5.049
Kompensasjonsfond	14	14	14
Gavefond	175	175	175
Utjevningfond	180	123	123
Annen egenkapital	259	108	796
Minoritetsinteresser	1	1	1
Sum bokført egenkapital	7.474	6.785	7.512
Utsatt skattefordel, goodwill og andre immaterielle eiendeler	-400	-411	-477
Urealiserte gevinster på varige driftsmidler	-16	-29	-16
Fondsobligasjoner	1.066	1.059	1.051
Verdiregulering egen gjeld	29	-12	29
50 % fradrag for forventet tap IRB og ansvarlig kapital fin.inst.	-243	-177	-196
Fradrag for avsatt utbytte	0	0	-114
Delårsresultater som ikke inngår i kjernekapitalen	-196	-176	0
Sum kjernekapital	7.714	7.041	7.790
Evigvarende ansvarlig kapital	372	897	372
Tillegg for 45 % netto urealisert gevinst på varige driftsmidler	7	13	7
Fradrag for 50 % forventet tap IRB og ansvarlig kapital fin.inst.	-243	-177	-196
Sum tilleggskapital	136	733	184
<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>7.850</b>	<b>7.774</b>	<b>7.973</b>
Kjernekapital eksklusive fondsobligasjoner	10,4 %	9,4 %	10,6 %
Fondsobligasjoner	1,7 %	1,7 %	1,7 %
Tilleggskapital	0,2 %	1,1 %	0,3 %
<b>Kapitaldekning overgangsordningen</b>	<b>12,2 %</b>	<b>12,2 %</b>	<b>12,6 %</b>
Kjernekapital eksklusive fondsobligasjoner	13,7 %	12,6 %	14,0 %
Fondsobligasjoner	2,2 %	2,2 %	2,2 %
Tilleggskapital	0,3 %	1,5 %	0,4 %
<b>Kapitaldekning Basel II fullt implementert</b>	<b>16,2 %</b>	<b>16,4 %</b>	<b>16,6 %</b>

## Note 11 Nøkkelinformasjon om Egenkapitalbevis Vp.nr. 6000900 (31/03-13)

20 største eiere av egenkapitalbevis	Antall EKB	Andel av kapital %
SPAREBANKSTIFTINGA HARDANGER	9.604.394	30,24
SPARBANKSTIFTELSEN SAUDA	3.168.241	9,98
PARETO AS	2.074.123	6,53
MP PENSJON	1.516.935	4,78
FONDSFINANS SPAR	1.150.000	3,62
FRANK MOHN AS	1.085.078	3,42
BERGEN KOMMUNALE PENSJONSKASSE	1.000.000	3,15
HERFO FINANS AS	688.722	2,17
VPF NORDEA NORGE	561.235	1,77
SPAREBANKEN VEST	423.841	1,33
KLP AKSJE NORDEN VPF	328.889	1,04
TERRA UTBYTTE VPF	324.678	1,02
VPF NORDEA KAPITAL	283.000	0,89
HELGELAND SPAREBANK	197.333	0,62
BRAGE INVEST AS	183.999	0,58
SKUDENES OG AAKRA SPAREBANK	175.053	0,55
VPF NORDEA AVKASTNING	168.111	0,53
FUSA KRAFTLAG	156.720	0,49
EIDESVIK INVEST AS	153.762	0,48
HOLBERG NORGE	145.985	0,46
<b>Sum</b>	<b>23.390.099</b>	<b>73,65</b>

### Omsetningsstatistikk siste 12 måneder

Måned	Volum OSE	
	(antall)	Kurs ultimo
April	77.803	31,40
Mai	66.852	29,80
Juni	288.702	28,00
Juli	214.554	27,50
August	244.476	27,10
September	785.676	28,30
Oktober	656.307	29,50
November	317.202	29,30
Desember	115.378	29,40
Januar	1.184.022	34,00
Februar	1.598.860	39,60
Mars	673.816	39,10

Egenkapitalbevisene i Sparebanken Vest har i tillegg til ovennevnte kursutvikling betalt et utbytte på NOK 2,50 pr egenkapitalbevis. Egenkapitalbevisene i Sparebanken Vest ble notert eksklusiv utbytte fra 21.03.2013.



## Note 12 Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital

Verdipapirgjeld	31/03-13	31/03-12	31/12-12
Sertifikater, pålydende	1.500	1.382	1.000
Obligasjoner, pålydende	48.578	44.943	48.384
Verdijusteringer	1.199	663	1.369
<b>Sum verdipapirgjeld</b>	<b>51.277</b>	<b>46.988</b>	<b>50.753</b>

Endring i verdipapirgjeld	31/12-12	Emittert	Forfalt/ innløst	Valutakurs- endring	Øvrige <sup>F</sup> endringer	31/03-13
Sertifikater, pålydende	1.000	500				1.500
Obligasjoner, pålydende	48.384	2.657	-2.716	253		48.578
Verdijusteringer	1.369				-170	1.199
<b>Sum verdipapirgjeld</b>	<b>50.753</b>	<b>3.157</b>	<b>-2.716</b>	<b>253</b>	<b>-170</b>	<b>51.277</b>

Ansvarlig lånekapital og fondsobligasjonslån						
Ordinær ansvarlig lånekapital, pålydende	375					375
Fondsobligasjonslån, pålydende	1.060			15		1.075
Verdijusteringer	191				-102	89
<b>Sum ansvarlig lån og fondsobligasjonslån</b>	<b>1.626</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>15</b>	<b>-102</b>	<b>1.539</b>

Restløpetid (pålydende)	0-1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	Over 5 år	Sum
Kredittinstitusjoner, med avtalt løpetid	1.552	497	617	1.484	677	4.827
Verdipapirgjeld, pålydende	307	1.310	9.023	35.738	3.700	50.078
Ansvarlig lån og fondsobligasjonslån, pålydende					1.450	1.450
<b>Sum innlån fra kapitalmarkedet</b>	<b>1.859</b>	<b>1.807</b>	<b>9.640</b>	<b>37.222</b>	<b>5.827</b>	<b>56.355</b>

## Note 13 Transaksjoner med nærstående parter

Vesentlige transaksjoner med nærstående parter per 31.03.2013 er følgende:

### Frende Forsikring

Sparebanken Vest har per 31.03.2013 mottatt provisjon fra Frende for distribusjon av livsforsikrings- og skadeforsikringsprodukter på til sammen 17,5 mill. kroner. Transaksjonene er inngått på ordinære markedsmessige betingelser som om de var gjennomført mellom uavhengige parter.

# Resultatregnskap morbank

	01/01-13 - 31/03-13	01/01-12- 31/03-12	2012
Renteinntekter og lignende inntekter	866	969	3.725
Rentekostnader og lignende kostnader	540	614	2.285
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>326</b>	<b>355</b>	<b>1.440</b>
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	110	104	444
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	20	27	98
Netto gevinst/(tap) finansielle instrumenter	41	113	543
Andre driftsinntekter	1	1	4
Netto andre driftsinntekter	132	191	893
<b>Netto driftsinntekter</b>	<b>458</b>	<b>546</b>	<b>2.333</b>
Lønn og generelle administrasjonskostnader	237	236	743
Avskrivninger	23	25	100
Andre driftskostnader	42	49	161
Sum driftskostnader	302	310	1.004
<b>Resultat før nedskrivninger og skattekostnad</b>	<b>156</b>	<b>236</b>	<b>1.329</b>
Nedskrivninger på utlån og tap på garantier	22	49	145
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>134</b>	<b>187</b>	<b>1.184</b>
Skattekostnad	41	47	262
<b>Resultat for perioden</b>	<b>93</b>	<b>140</b>	<b>922</b>
Egenkapitalbevisenes andel av resultat delt på antall egenkapitalbevis	0,63	1,00	6,51
Utvannet resultat pr. egenkapitalbevis	0,63	1,00	6,51

# Balanse morbank

31/03-13      31/03-12      31/12-12

## Eiendeler

Kontanter og fordringer på sentralbanker	306	676	877
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	5.452	4.402	4.608
Netto utlån	68.749	64.761	67.903
Aksjer til virkelig verdi over resultatet	680	771	709
Sertifikater og obligasjoner	17.093	19.716	18.576
Finansielle derivater	833	753	969
Eierinteresser i konsernselskaper	2.227	1.990	1.928
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	575	501	575
Utsatt skattefordel		64	
Øvrige immaterielle eiendeler	288	304	286
Varige driftsmidler	123	126	116
Forskuddsbetalte kostnader	73	93	287
Andre eiendeler	121	670	39
<b>Sum eiendeler</b>	<b>96.520</b>	<b>94.827</b>	<b>96.873</b>

## Gjeld og egenkapital

Gjeld til kredittinstitusjoner	6.528	8.020	6.249
Innskudd	58.907	56.588	60.138
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	20.287	19.842	19.814
Finansielle derivater	734	433	673
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	178	219	234
Pensjonsforpliktelser	124	746	123
Utsatt skatt	88	0	85
Andre avsetninger for forpliktelser	19	21	19
Betalbar skatt	205	73	216
Ansvarlig lånekapital	1.539	2.148	1.626
Annen gjeld	435	300	312
<b>Sum gjeld</b>	<b>89.044</b>	<b>88.390</b>	<b>89.489</b>
Egenkapitalbevis	794	765	794
Beholdning av egne egenkapitalbevis	-11	-12	-11
Overkursfond	568	562	569
Utjevningsfond	180	34	180
Sum eierandelskapital	1.531	1.349	1.532
Grunnfondskapital	5.492	4.724	5.492
Gavefond	175	175	175
Kompensasjonsfond	14	14	14
Sum grunnfondskapital	5.681	4.913	5.681
Fond for urealiserte gevinster	171	35	171
Annen egenkapital	93	140	0
<b>Sum egenkapital</b>	<b>7.476</b>	<b>6.437</b>	<b>7.384</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>96.520</b>	<b>94.827</b>	<b>96.873</b>

# Nøkkeltall

	1. kvartal 2013	1. kvartal 2012	Hele året 2012	Hele året 2011
<b>Rente- og kostnadsanalyse (%)</b>				
Rentenetto	1,47	1,39	1,45	1,46
Netto andre driftsinntekter i prosent av netto driftsinntekter	29,3	36,1	32,4	27,5
Driftskostnader i prosent av netto driftsinntekter (K/I)	54,5	57,0	49,7	60,9
Driftskostnader i prosent av netto driftsinntekter, korrigert for finansielle instrumenter	58,5	68,1	55,4	64,5
<b>Rentabilitet (%)</b>				
Egenkapitalavkastning etter skatter	10,4	10,4	12,3	8,7
Totalrentabilitet før tap og skatter	0,9	0,9	1,1	0,8
Totalrentabilitet netto	0,6	0,6	0,7	0,5
<b>Soliditet og finansiering (%)</b>				
Kjernekapitaldekning eksklusive fondsobligasjoner	10,4	9,4	10,6	9,6
Kjernekapitaldekning	12,1	11,0	12,3	10,8
Kapitaldekning overgangsordningen	12,2	12,2	12,6	11,6
Kapitaldekning Basel II fullt implementert	16,2	16,4	16,6	15,6
Finansieringsgrad	54,4	55,6	56,2	53,5
<b>Personalforhold</b>				
Antall årsverk	860	882	881	886
<b>Egenkapitalbeviset</b>				
Eierandelskapitalens andel av resultat delt på antall egenkapitalbevis (kroner)	1,33	1,25	6,18	4,55
Utvannet resultat pr egenkapitalbevis (kroner)	1,33	1,25	6,18	4,55
Eierandelsbrøk	21,2	21,5	21,2	21,5
Bokført egenkapital pr egenkapitalbevis	50,6	48,5	52,7	47,8

## Resultatutvikling - akkumulert

	31/03-13	31/12-12	30/09-12	30/06-12	31/03-12
Renteinntekter og lignende inntekter	1.186	4.944	3.721	2.490	1.254
Rentekostnader og lignende kostnader	727	3.147	2.402	1.629	832
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>459</b>	<b>1.797</b>	<b>1.319</b>	<b>861</b>	<b>422</b>
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	110	444	329	216	104
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	20	98	77	53	27
Netto banktjenester	90	346	252	163	77
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper	9	34	34	24	4
Netto gevinst/(tap) finansielle instrumenter	44	276	202	86	108
Andre driftsinntekter	47	205	151	107	49
Netto andre driftsinntekter	190	861	639	380	238
<b>Netto driftsinntekter</b>	<b>649</b>	<b>2.658</b>	<b>1.958</b>	<b>1.241</b>	<b>660</b>
Lønn og generelle administrasjonskostnader	277	906	887	577	274
Avskrivninger	27	114	86	58	28
Andre driftskostnader	50	208	173	123	65
Sum driftskostnader	354	1.228	1.146	758	367
<b>Resultat før nedskrivninger og skattekostnad</b>	<b>295</b>	<b>1.430</b>	<b>812</b>	<b>483</b>	<b>293</b>
Nedskrivninger på utlån og tap på garantier	22	147	104	78	50
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>273</b>	<b>1.283</b>	<b>708</b>	<b>405</b>	<b>243</b>
Skattekostnad	77	353	185	104	61
<b>Resultat for perioden</b>	<b>196</b>	<b>931</b>	<b>523</b>	<b>301</b>	<b>183</b>
Majoritetsandel av periodens resultat	196	931	523	301	183
Minoritetsandel av periodens resultat	0	0	0	0	0
<b>GJENNOMSNIITTLIG FORVALTNINGSKAPITAL (GFK)</b>	<b>126.244</b>	<b>123.903</b>	<b>123.221</b>	<b>122.245</b>	<b>121.795</b>
<b>RESULTAT I % GFK</b>					
Renteinntekter og lignende inntekter	3,81	3,99	4,03	4,10	4,14
Rentekostnader og lignende kostnader	2,34	2,54	2,60	2,68	2,75
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>1,47</b>	<b>1,45</b>	<b>1,43</b>	<b>1,42</b>	<b>1,39</b>
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	0,35	0,36	0,36	0,36	0,34
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	0,06	0,08	0,08	0,09	0,09
Netto banktjenester	0,29	0,28	0,27	0,27	0,25
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper	0,03	0,03	0,04	0,04	0,01
Netto gevinst/(tap) finansielle instrumenter	0,14	0,22	0,22	0,14	0,36
Andre driftsinntekter	0,15	0,17	0,16	0,18	0,16
Netto andre driftsinntekter	0,61	0,69	0,69	0,63	0,79
<b>Netto driftsinntekter</b>	<b>2,08</b>	<b>2,15</b>	<b>2,12</b>	<b>2,04</b>	<b>2,18</b>
Lønn og generelle administrasjonskostnader	0,89	0,73	0,96	0,95	0,90
Avskrivninger	0,09	0,09	0,09	0,10	0,09
Andre driftskostnader	0,16	0,17	0,19	0,20	0,21
Sum driftskostnader	1,14	0,99	1,24	1,25	1,21
<b>Resultat før nedskrivninger og skattekostnad</b>	<b>0,95</b>	<b>1,15</b>	<b>0,88</b>	<b>0,79</b>	<b>0,97</b>
Nedskrivninger på utlån og tap på garantier	0,07	0,12	0,11	0,13	0,17
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>0,88</b>	<b>1,04</b>	<b>0,77</b>	<b>0,67</b>	<b>0,80</b>
Skattekostnad	0,25	0,28	0,20	0,17	0,20
<b>Resultat for perioden</b>	<b>0,63</b>	<b>0,75</b>	<b>0,57</b>	<b>0,50</b>	<b>0,60</b>
Majoritetsandel av periodens resultat	0,63	0,75	0,57	0,50	0,60
Minoritetsandel av periodens resultat	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00



## Kvartalsvis resultatutvikling - isolert

	1. kvartal 2013	4. kvartal 2012	3. kvartal 2012	2. kvartal 2012	1. kvartal 2012
Renteinntekter og lignende inntekter	1.186	1.223	1.231	1.236	1.254
Rentekostnader og lignende kostnader	727	745	773	797	832
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>459</b>	<b>478</b>	<b>458</b>	<b>439</b>	<b>422</b>
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	110	115	113	112	104
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	20	21	24	26	27
Netto banktjenester	90	94	89	86	77
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper	9	0	10	20	4
Netto gevinst/(tap) finansielle instrumenter	44	74	116	-22	108
Andre driftsinntekter	47	54	44	58	49
Netto andre driftsinntekter	190	222	259	142	238
<b>Netto driftsinntekter</b>	<b>649</b>	<b>700</b>	<b>717</b>	<b>581</b>	<b>660</b>
Lønn og generelle administrasjonskostnader	277	19	310	303	274
Avskrivninger	27	28	28	30	28
Andre driftskostnader	50	35	50	58	65
Sum driftskostnader	354	82	388	391	367
<b>Resultat før nedskrivninger og skattekostnad</b>	<b>295</b>	<b>618</b>	<b>329</b>	<b>190</b>	<b>293</b>
Nedskrivninger på utlån og tap på garantier	22	43	26	28	50
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>273</b>	<b>575</b>	<b>303</b>	<b>162</b>	<b>243</b>
Skattekostnad	77	168	81	43	61
<b>Resultat for perioden</b>	<b>196</b>	<b>408</b>	<b>222</b>	<b>118</b>	<b>183</b>
Majoritetsandel av periodens resultat	196	408	222	118	183
Minoritetsandel av periodens resultat	0	0	0	0	0
<b>GJENNOMSNIITTLIG FORVALTNINGSKAPITAL (GFK) (isolert)</b>	<b>126.244</b>	<b>125.935</b>	<b>125.150</b>	<b>122.696</b>	<b>121.795</b>

### RESULTAT I % GFK (isolert)

Renteinntekter og lignende inntekter	3,81	3,86	3,91	4,05	4,14
Rentekostnader og lignende kostnader	2,34	2,35	2,46	2,61	2,75
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>1,47</b>	<b>1,51</b>	<b>1,46</b>	<b>1,44</b>	<b>1,39</b>
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	0,35	0,36	0,36	0,37	0,34
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	0,06	0,07	0,08	0,09	0,09
Netto banktjenester	0,29	0,30	0,28	0,28	0,25
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper	0,03	0,00	0,03	0,07	0,01
Netto gevinst/(tap) finansielle instrumenter	0,14	0,23	0,37	-0,07	0,36
Andre driftsinntekter	0,15	0,17	0,14	0,19	0,16
Netto andre driftsinntekter	0,61	0,70	0,82	0,47	0,79
<b>Netto driftsinntekter</b>	<b>2,08</b>	<b>2,21</b>	<b>2,28</b>	<b>1,90</b>	<b>2,18</b>
Lønn og generelle administrasjonskostnader	0,89	0,06	0,99	0,99	0,90
Avskrivninger	0,09	0,09	0,09	0,10	0,09
Andre driftskostnader	0,16	0,11	0,16	0,19	0,21
Sum driftskostnader	1,14	0,26	1,23	1,28	1,21
<b>Resultat før nedskrivninger og skattekostnad</b>	<b>0,95</b>	<b>1,95</b>	<b>1,05</b>	<b>0,62</b>	<b>0,97</b>
Nedskrivninger på utlån og tap på garantier	0,07	0,14	0,08	0,09	0,17
<b>Resultat før skattekostnad</b>	<b>0,88</b>	<b>1,82</b>	<b>0,96</b>	<b>0,53</b>	<b>0,80</b>
Skattekostnad	0,25	0,53	0,26	0,14	0,20
<b>Resultat for perioden</b>	<b>0,63</b>	<b>1,29</b>	<b>0,71</b>	<b>0,39</b>	<b>0,60</b>
Majoritetsandel av periodens resultat	0,63	1,29	0,71	0,39	0,60
Minoritetsandel av periodens resultat	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

# Balanseutvikling

	31/03-13	31/12-12	30/09-12	30/06-12	31/03-12
<b>Eiendeler</b>					
Kontanter og fordringer på sentralbanker	306	877	345	537	676
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	1.090	878	864	596	1.306
Netto utlån	108.082	106.789	105.571	103.994	101.595
Aksjer til virkelig verdi over resultatet	680	709	725	782	771
Sertifikater og obligasjoner	13.637	15.152	15.274	16.482	13.940
Finansielle derivater	1.729	1.929	1.725	1.326	1.215
Eierinteresser i tilknyttede selskaper	482	473	426	416	370
Utsatt skattefordel	0	0	0	0	76
Øvrige immaterielle eiendeler	311	309	306	320	327
Varige driftsmidler	507	494	510	511	505
Forskuddsbetalte kostnader	42	31	97	82	70
Andre eiendeler	197	107	129	468	744
<b>Sum eiendeler</b>	<b>127.063</b>	<b>127.748</b>	<b>125.972</b>	<b>125.514</b>	<b>121.595</b>
<b>Gjeld og egenkapital</b>					
Gjeld til kredittinstitusjoner	5.321	5.430	5.366	6.633	7.266
Innskudd	58.745	60.032	58.380	58.051	56.483
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	51.277	50.753	50.931	49.440	46.988
Finansielle derivater	1.326	1.475	1.402	1.027	931
Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter	192	182	196	125	110
Pensjonsforpliktelser	138	136	187	187	784
Utsatt skatt	86	83	74	68	0
Andre avsetninger for forpliktelser	31	22	19	11	29
Betalbar skatt	346	323	244	164	92
Ansvarlig lånekapital	1.539	1.626	1.645	2.171	2.148
Annen gjeld	588	292	362	694	409
<b>Sum gjeld</b>	<b>119.589</b>	<b>120.354</b>	<b>118.806</b>	<b>118.571</b>	<b>115.240</b>
Egenkapitalbevis	794	794	794	794	765
Egne egenkapitalbevis	-11	-11	-14	-15	-12
Overkursfond	570	570	570	570	564
Utljevningsfond	180	259	123	123	35
Sum eierandelskapital	1.533	1.612	1.473	1.472	1.352
Grunnfondskapital	5.492	5.527	5.048	5.048	4.723
Gavefond	175	175	175	175	175
Kompensasjonsfond	14	14	14	14	14
Sum grunnfondskapital	5.681	5.716	5.237	5.237	4.912
Fond for urealiserte gevinster	0	0	0	0	0
Annen egenkapital	259	65	455	233	90
Minoritetsinteresser	1	1	1	1	1
<b>Sum egenkapital</b>	<b>7.474</b>	<b>7.394</b>	<b>7.166</b>	<b>6.943</b>	<b>6.355</b>
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>127.063</b>	<b>127.748</b>	<b>125.972</b>	<b>125.514</b>	<b>121.595</b>