



**FINANSTILSYNET**

THE FINANCIAL SUPERVISORY  
AUTHORITY OF NORWAY

# Resultatrapport for finansforetak

1. kvartal 2022

DATO:  
31.05.2022



# Innhold

|          |                                                       |           |
|----------|-------------------------------------------------------|-----------|
| <b>1</b> | <b>Hovedinntrykk</b>                                  | <b>4</b>  |
| <b>2</b> | <b>Banker, kredittforetak og finansieringsforetak</b> | <b>5</b>  |
| 2.1      | Banker                                                | 5         |
| 2.2      | Forbrukslån i banker og finansieringsforetak          | 9         |
| 2.3      | Finansieringsforetak                                  | 12        |
| <b>3</b> | <b>Forsikringsforetak</b>                             | <b>16</b> |
| 3.1      | Livsforsikringsforetak                                | 16        |
| 3.2      | Skadeforsikringsforetak                               | 19        |
| <b>4</b> | <b>Vedlegg</b>                                        | <b>22</b> |
| 4.1      | Makroøkonomiske størrelser                            | 22        |

# 1 Hovedinntrykk

**Bankenes** samlede resultat før skatt økte til 1,2 prosent av forvaltningskapitalen i første kvartal 2022. Resultatet ga en egenkapitalavkastning på 11,5 prosent, som er 0,9 prosentpoeng høyere enn i første kvartal 2021.

Økte netto renteinntekter ga det største bidraget til resultatforbedringen i første kvartal, hvor særlig økte innskuddsmarginer bidro positivt. Til tross for økningen er bankenes netto renteinntekter fremdeles lavere enn før 2020. Netto provisjonsinntekter og verdiendringer på finansielle instrumenter var også høyere enn året før, mens driftskostnadene steg noe mer enn forvaltningskapitalen. Bankenes samlede kostnad/inntektsforhold steg dermed noe, til 45,6 prosent.

Bankens tap på utlån var lavere enn året før, i hovedsak som følge av tilbakeføringer i enkelte av de større bankene. For bankene samlet tilsvarte utlånstapene 0,04 prosent av utlånsvolumet. Omfanget av misligholdte engasjementer har sunket de siste kvartalene, og tilsvarte 1,7 prosent av utlånsvolumet ved utgangen av første kvartal.

Bankenes utlånsvekst har økt de 4 siste kvartalene, til en 12-månedersvekst på 5,7 prosent ved utgangen av mars. Det er særlig veksten til bedriftskunder som har tatt seg opp det siste året, mens veksten til personkunder har sunket svakt.

Foretakene i Finanstilsynets kartlegging av **forbrukslån** reduserte utlånsvolumet i det norske markedet med 6,1 prosent de siste 12 månedene. Justert for salg av porteføljer av misligholdte lån var reduksjonen 1,5 prosent. Misligholdte forbrukslån tilsvarte 11 prosent av utlånsmassen, som var 4 prosentpoeng lavere enn ett år tidligere. For gruppen av norske banker med forbrukslån som hovedaktivitet avtok misligholdsandelen til 16 prosent. Nedgangen i misligholdsandel forklares særlig av betydelige salg av porteføljer med misligholdte lån siste år.

**Livsforsikringsforetakene** hadde i første kvartal svakere resultat før skatt enn ett år tidligere. Fall i aksjemarkedene og betydelig renteoppgang bidro til negative investeringsinntekter. I kollektivporteføljen var den verdijusterte avkastningen, som inkluderer urealiserte verdiendringer, på -2,7 prosent, ned fra 5,3 prosent i første kvartal 2021. Avkastningen i investeringsvalgporteføljen var ned fra 10,4 prosent til -10,1 prosent i samme periode.

Korrigert for Gjensidiges salg av Oslo Areal hadde **skadeforsikringsforetakene** et svakere resultat i første kvartal 2022 enn ett år tidligere. Målt på denne måten utgjorde resultat før skatt 5,0 prosent av premieinntektene for egen regning. Samlet resultatet før skatt utgjorde 31,1 prosent av premieinntektene for egen regning, mot 23,9 prosent i samme periode i fjor. Den forsikringsrelaterte lønnsomheten var noe svakere enn året før.

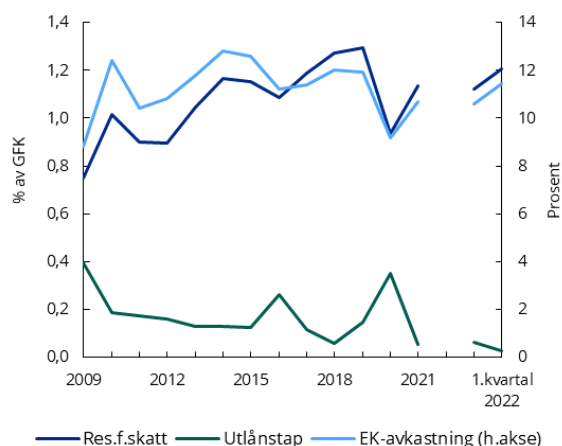
## 2 Banker, kredittforetak og finansieringsforetak

### 2.1 Banker

#### Resultat

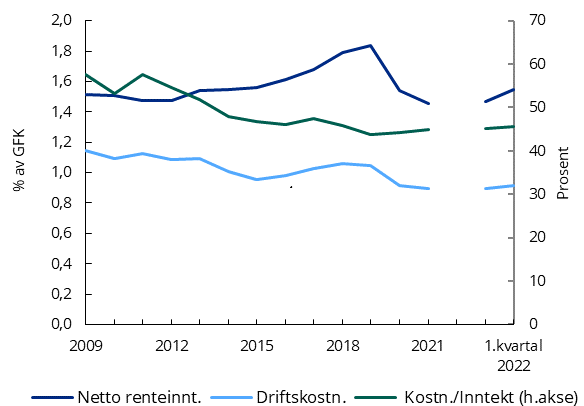
- Bankenes resultat før skatt økte til 1,2 prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital i første kvartal 2022. Resultatforbedringen forklares i stor grad av høyere netto renteinntekter, samt lavere tap på utlån.
- Egenkapitalavkastningen for bankene samlet steg med nær ett prosentpoeng, til 11,5 prosent, se figur 2.1<sup>1</sup>.
- Netto renteinntekter økte med nær 9 prosent sammenlignet med ett år tidligere og økte også mer enn forvaltningskapitalen, se figur 2.2. Bedringen forklares særlig av økte marginer på innskudd.

Figur 2.1 Lønnsomhetsutvikling i norske banker



Kilde: Finanstilsynet

Figur 2.2 Nettorente og driftskostnader i norske banker



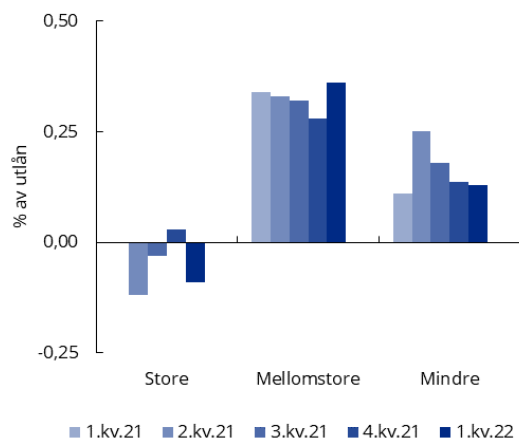
Kilde: Finanstilsynet

- For andre driftsinntekter var det en bedring i netto provisjonsinntekter. Verdiendringer på finansielle instrumenter var også høyere enn året før, hvor aksjer bidro positivt, mens verdiendringer på renteinstrumenter var lavere enn året før. Utbytte og andre inntekter fra eierinteresser var lavere enn i samme periode i 2021.
- Samlede tap på utlån tilsvarte kun 0,04 prosent av den gjennomsnittlige utlånsmassen. Tapsnivået for bankene samlet er påvirket av at enkelte av de store bankene har netto tilbakeføringer av utlånstap i første kvartal 2022. For gruppene av mellomstore og mindre banker var utlånstapene noe

<sup>1</sup> DNB Bank fusjonerte med DNB ASA 1. juli 2021, med DNB Bank som ny konsernspiss. DNB Bank inngår i datagrunnlaget med tall for tidligere DNB ASA for ett år tilbake. Historiske tidsserier (årsdata frem til 2019) benytter tall for DNB Bank før fusjonen.

høyere enn ett år tidligere. Tapene er høyest i gruppen av mellomstore banker, i stor grad som følge av at gruppen omfatter flere større forbrukslånsbanker, se figur 2.3.<sup>2</sup>

**Figur 2.3 Utlånstap pr kvartal (annualisert), grupper av banker**



Kilde: Finanstilsynet

**Tabell 2.1 Resultatutvikling for samtlige norske banker**

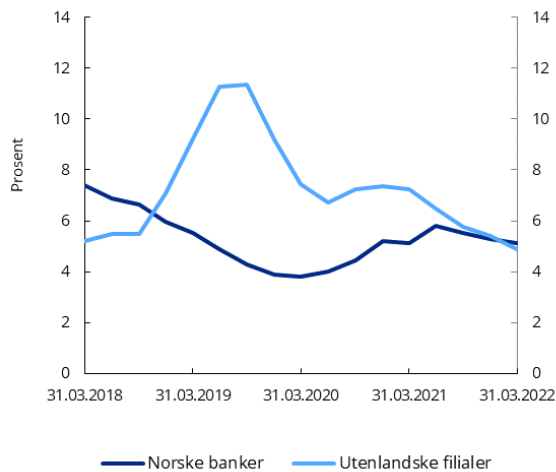
|                                           | 1.kvartal 2022 |       | 1.kvartal 2021 |       |
|-------------------------------------------|----------------|-------|----------------|-------|
|                                           | Mill. kr.      | % GFK | Mill. kr.      | % GFK |
| Netto renteinntekter                      | 23 513         | 1,55  | 21 664         | 1,47  |
| Andre inntekter                           | 9 154          | 0,60  | 9 088          | 0,62  |
| herav verdiendr. finansielle instrumenter | 2 138          | 0,14  | 1 479          | 0,10  |
| Driftskostnader                           | 13 911         | 0,91  | 13 225         | 0,90  |
| herav lønn og personalkostnader           | 7 365          | 0,48  | 7 210          | 0,49  |
| Resultat før tap på utlån                 | 18 757         | 1,23  | 17 526         | 1,19  |
| Bokførte tap på utlån                     | 434            | 0,03  | 951            | 0,06  |
| Gev/tap ikke-fin.eiendeler                | 1              | 0,00  | -3             | 0,00  |
| Resultat før skatt                        | 18 324         | 1,20  | 16 573         | 1,12  |
| Skattekostnad                             | 3 739          | 0,25  | 3 420          | 0,23  |
| Resultat etter skatt                      | 14 584         | 0,96  | 13 153         | 0,89  |
| Egenkapitalavkastning (%)                 | 11,5           |       | 10,6           |       |

- Driftskostnadene steg noe i første kvartal i år, både sett i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital og i forhold til driftsinntektene. Bankenes aggregerte kostnad/inntektsforhold økte dermed svakt, til 45,6 prosent, se figur 2.2.
- Bankenes samlede utlånsvekst til kunder har økt de 4 siste kvartalene, til en 12-månedersvekst på 5,7 prosent ved utgangen av mars 2022. Veksten var høyest for gruppen av mindre banker, med 8,5 prosent.

<sup>2</sup> Store: DNB Bank og de 6 store regionsparebankene. Mellomstore: Øvrige banker (39) med en forvaltningskapital større enn 10 mrd. kroner. Mindre banker: 70 banker med forvaltningskapital mindre enn 10 mrd. kroner

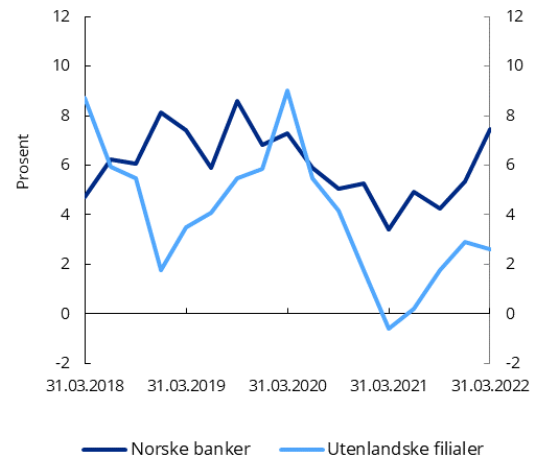
- Veksten i utlån til innenlandske personkunder har sunket svakt de siste kvartalene, etter å ha økt de første kvartalene etter pandemiutbruddet i 2020. Ved utgangen av mars 2022 var veksten i norske banker marginalt høyere enn veksten i de utenlandske bankenes filialer, se figur 2.4.
- Veksten i utlån til innenlandske bedriftskunder har økt markert det siste året, fra 2,0 prosent ved utgangen av første kvartal 2021 til 5,7 prosent ett år senere (for norske banker og utenlandske filialer samlet). Det er særlig de norske bankene som har økt utlånsveksten betydelig, til en tolv månedersvekst på i overkant av 7 prosent, se figur 2.5.

**Figur 2.4 Vekst i utlån til innenlandske personkunder**



Kilde: Finanstilsynet

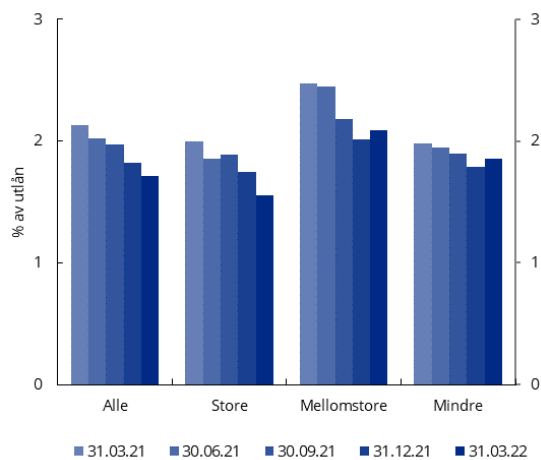
**Figur 2.5 Vekst i utlån til innenlandske bedriftskunder**



Kilde: Finanstilsynet

- Omfanget av misligholdte engasjementer var 16 prosent lavere enn året før, og tilsvarte 1,7 prosent av utlånsmassen. Det var særlig stor reduksjon for engasjementer misligholdt mer enn 90 dager etter forfall. Misligholdsnivået er høyest i gruppen av mellomstore banker, særlig som følge av høyt misligholdsnivå i forbrukslånsbanker, se figur 2.6.

**Figur 2.6 Brutto mislighold i grupper av banker**



Kilde: Finanstilsynet

Tabell 2.2 Balanseutvikling for samtlige norske banker

|                                          | 31.03.2022 |                   | 31.03.2021 |                   | vekst i % |
|------------------------------------------|------------|-------------------|------------|-------------------|-----------|
|                                          | Mrd.kr     | % av<br>br. utlån | Mrd.kr     | % av<br>br. utlån |           |
| Forvaltningskapital                      | 5 884,2    |                   | 5 677,2    |                   | 3,6       |
| Brutto utlån til kunder                  | 4 065,5    |                   | 3 865,6    |                   | 5,2       |
| ... Inkl. utlån i gruppeeide OMF-foretak | 4 410,6    |                   | 4 173,0    |                   | 5,7       |
| Tapsavsetninger på utlån                 | -28,2      | -0,7              | -37,4      | -1,0              | -24,7     |
| herav trinn 1                            | -4,6       | -0,1              | -4,9       | -0,1              | -6,6      |
| herav trinn 2                            | -4,6       | -0,1              | -5,6       | -0,1              | -17,7     |
| herav trinn 3                            | -19,0      | -0,5              | -27,0      | -0,7              | -29,5     |
| Brutto misligholdte eng., 90 dager       | 23,4       | 0,6               | 32,9       | 0,9               | -28,8     |
| Andre misligholdte eng.                  | 46,1       | 1,1               | 49,5       | 1,3               | -6,8      |
| Gjeld til kredittinstitusjoner           | 308,6      |                   | 302,6      |                   | 2,0       |
| Innskudd fra kunder                      | 2 749,6    |                   | 2 574,4    |                   | 6,8       |
| Verdipapirgjeld                          | 1 559,4    |                   | 1 619,9    |                   | -3,7      |

### Utenlandske bankers filialer

- Filialenes samlede resultat var noe lavere enn ett år tidligere, i stor grad som følge av reduserte netto renteinntekter og lavere positive verdiendringer på finansielle instrumenter, se tabell 2.4.
- Tilbakeføringer av tapsavsetninger i enkelte av de større utenlandske filialene førte til at gruppen totalt sett viste en netto tilbakeføring av utlånstap i første kvartal 2022.
- Filialenes totale utlånsvekst til kunder siste 12 måneder var nær uendret fra årsskiftet, med 2,0 prosent.

Tabell 2.3 Resultat for utenlandske bankers filialer<sup>3</sup>

|                                 | 1.kvartal 2022 |       | 1.kvartal 2021 |       |
|---------------------------------|----------------|-------|----------------|-------|
|                                 | Mill.kr        | % GFK | Mill.kr        | % GFK |
| Netto renteinntekter            | 4 727          | 1,05  | 5 053          | 1,19  |
| Andre inntekter                 | 2 544          | 0,56  | 2 744          | 0,65  |
| herav verdiendr. på fin. instr. | 307            | 0,07  | 720            | 0,17  |
| Driftskostnader                 | 3 475          | 0,77  | 3 537          | 0,83  |
| herav lønn og personalkostnader | 1 608          | 0,36  | 1 559          | 0,37  |
| Resultat før tap                | 3 796          | 0,84  | 4 260          | 1,00  |
| Tap på utlån                    | -117           | -0,03 | 470            | 0,11  |
| Resultat før skatt              | 3 913          | 0,87  | 3 790          | 0,89  |

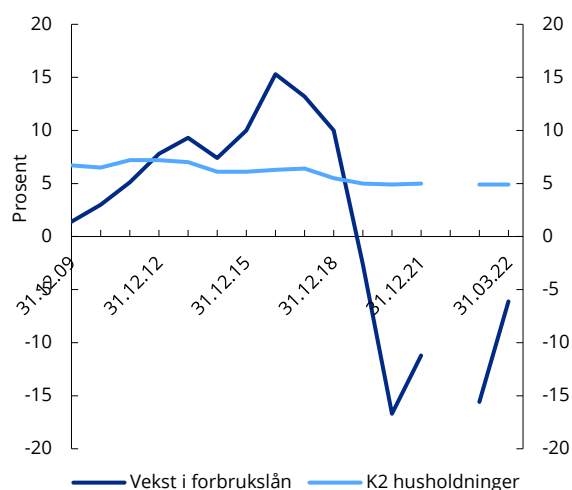
|                                             | 31.03.2022 |  | 31.03.2021 |           |
|---------------------------------------------|------------|--|------------|-----------|
|                                             | Mrd.kr     |  | Mrd.kr     | Vekst i % |
| Forvaltningskapital                         | 1 868      |  | 1 718      | 8,7       |
| Brutto utlån til kunder (inkl. OMF-foretak) | 1 436      |  | 1 409      | 2,0       |
| Innskudd fra kunder                         | 778        |  | 683        | 13,8      |

<sup>3</sup> Tall for de 18 filialene som driver innskuddsvirksomhet.

## 2.2 Forbrukslån i banker og finansieringsforetak

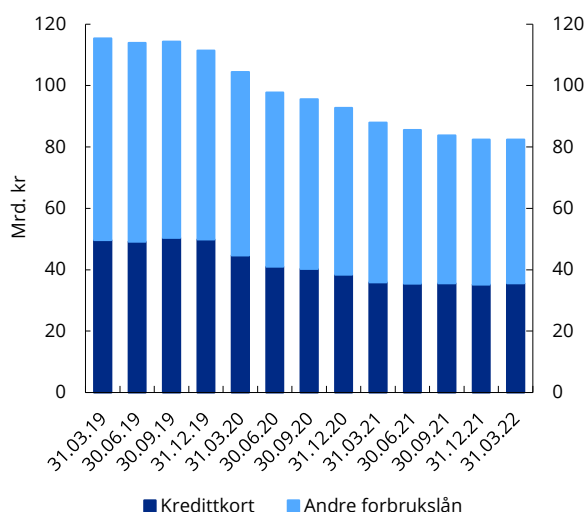
- Finanstilsynet gjennomfører hvert kvartal en utvalgsundersøkelse<sup>4</sup> av foretak som tilbyr forbrukslån i Norge. Forbrukslån omfatter kredittkortlån og andre lån uten sikkerhet til personkunder. Foretakene som inngår i Finanstilsynets kartlegging reduserte volumet av forbrukslån til norske kunder med 6,1 prosent fra utgangen av første kvartal 2021 til utgangen av første kvartal 2022, se figur 2.7 og tabell 2.4. Justert for salg av porteføljer av misligholdte lån<sup>5</sup> til finansieringsforetak var nedgangen i utlånsvolum 1,5 prosent.
- Utlånsvolumet i det norske forbrukslånsmarkedet har falt gradvis gjennom flere år, men nedgangen har flatet ut de siste kvartalene, se figur 2.8. Utlånsvolum knyttet til kredittkort var noe høyere ved utgangen av første kvartal 2022 enn ved utgangen av 2021.
- De totale forbrukslånene for foretakene i utvalget, som inkluderer norske foretaks forbrukslån i utlandet (i hovedsak andre nordiske land), falt med 6,0 prosent.

Figur 2.7 Tolv månedersvekst i forbrukslån i Norge og husholdningenes innenlandsgjeld (K2)



Kilder: Finanstilsynet og SSB (K2)

Figur 2.8 Kvartalsvis utvikling i utlånsvolum



Kilde: Finanstilsynet

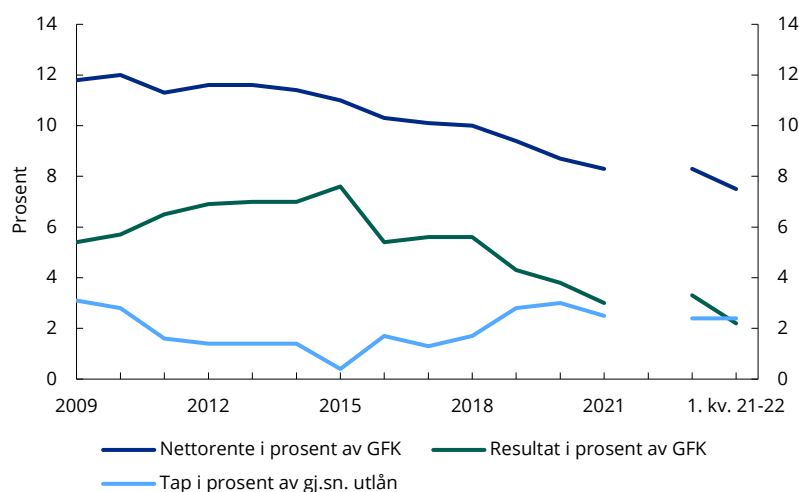
- Lavere netto renteinntekter bidro til en nedgang i resultatet i første kvartal 2022 sammenlignet med tilsvarende periode året før, se figur 2.9 og tabell 2.4. Tapene lå på samme nivå som året før og utgjorde 2,4 prosent (annualisert) av utlånene i første kvartal 2022. For norske forbrukslånsbanker<sup>6</sup> utgjorde tapene 3,9 prosent, en økning på 0,6 prosentpoeng fra samme periode i fjor.

<sup>4</sup> Ved utgangen av første kvartal 2022 består utvalget av 31 banker og finansieringsforetak som tilbyr lån uten sikkerhet til personkunder. Både norske foretak og utenlandske filialer i Norge inngår. Lån uten sikkerhet i finansieringsforetak som kjøper porteføljer av misligholdte lån og lån fra utenlandske foretak som driver grensekryssende virksomhet, inngår ikke i Finanstilsynets utvalgsundersøkelse.

<sup>5</sup> Justeringen innebærer at solgt volum i perioden 31.03.2021 – 31.03.2022 er lagt til samlet volum utestående per 31.03.2022.

<sup>6</sup> Forbrukslånsbanker er definert som spesialiserte banker (norske juridiske enheter) hvor mer enn halvparten av utlånsporteføljen er lån uten sikkerhet til personkunder. Denne gruppen består av Bank Norwegian, Brabank, Eika Kredittbank, Instabank og Komplet Bank.

Figur 2.9 Resultatutvikling forbrukslån\*



\*Resultatutviklingen gjelder for totale forbrukslån i utvalget som inkluderer norske foretaks utlån i utlandet.

Kilde: Finanstilsynet

Tabell 2.4 Utviklingen i forbrukslån\*

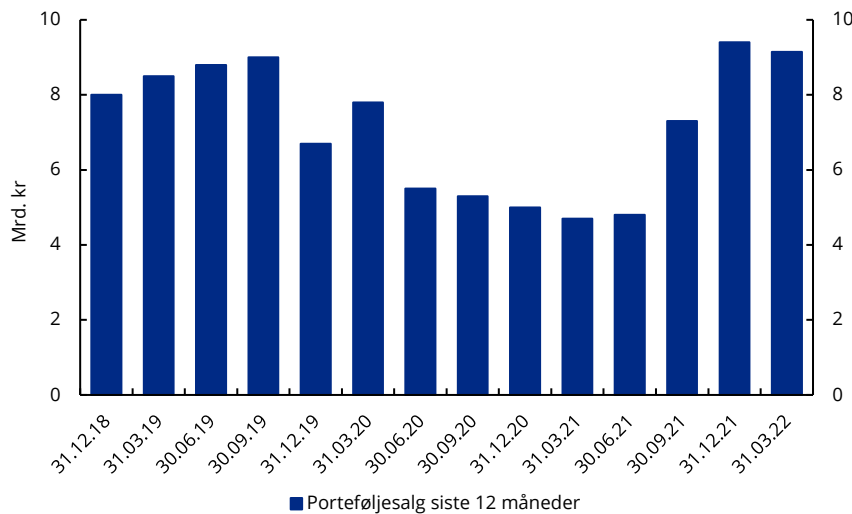
|                                                      | Samlet utvalg |             | Norske forbrukslånsbanker |             |
|------------------------------------------------------|---------------|-------------|---------------------------|-------------|
|                                                      | 1. kv. 2022   | 1. kv. 2021 | 1. kv. 2022               | 1. kv. 2021 |
| Forbrukslån per 31.03. Totalt (mill. kr)             | 137 880       | 146 633     | 55 718                    | 60 106      |
| Årsvekst %                                           | -6,0          | -13,7       | -7,3                      | -12,9       |
| Forbrukslån per 31.03. Norge (mill. kr)              | 82 411        | 87 770      | 24 475                    | 27 451      |
| Årsvekst %                                           | -6,1          | -15,6       | -10,8                     | -15,6       |
| Tap i % av gj.sn. forbrukslån (annualisert)          | 2,4           | 2,4         | 3,9                       | 3,3         |
| Nettorente i % av GFK (annualisert)                  | 7,5           | 8,3         | 7,4                       | 8,1         |
| Resultat ord. drift i % av GFK (annualisert)         | 2,2           | 3,4         | 1,3                       | 3,2         |
| Misligholdte lån over 90 dg, % av forbrukslån Totalt | 11,3          | 15,3        | 15,8                      | 23,0        |
| Misligholdte lån over 90 dg, % av forbrukslån Norge  | 10,7          | 14,1        | 16,7                      | 21,1        |

\*Vekstratene er beregnet for sammenlignbart utvalg

Kilde: Finanstilsynet

- Foretakene i utvalget solgte porteføljer til en pålydende verdi av 9,2 mrd. kroner siste tolv måneder frem til utgangen av mars 2022, se figur 2.10. Av dette var 4,1 mrd. kroner utlån i Norge. Det var en kraftig økning i salg av misligholdte lån i siste halvdel i 2021, mens det i første kvartal 2022 ble solgt forholdsvis moderate volum. Økt salg av porteføljer innebærer en endring i hvilke foretak som sitter med forbrukslånene, og en betydelig andel av samlede forbrukslån ligger nå i foretak som kjøper misligholdte porteføljer. I tillegg satser flere av de tidligere forbrukslånsbankene i større grad på markedet for omstartslån (lån med pant i bolig).

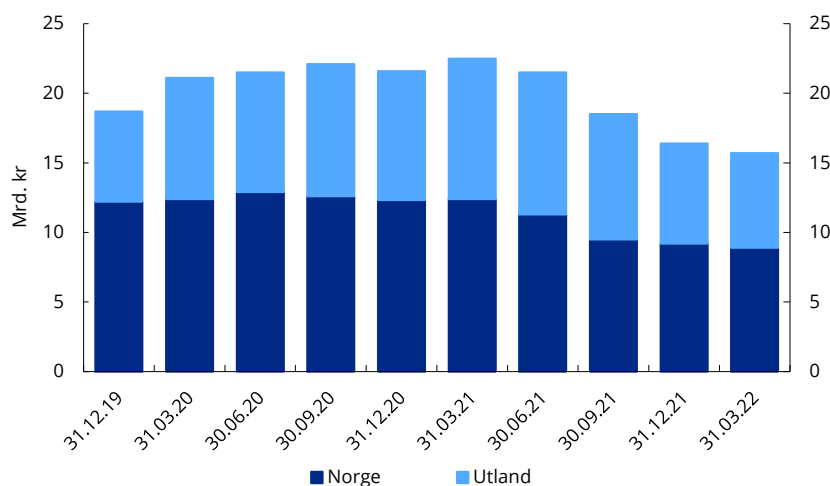
Figur 2.10 Solgte porteføljer av misligholdte forbrukslån siste 12 måneder\*



\*Inkludert porteføljer av norske foretaks forbrukslån i utlandet  
Kilde: Finanstilsynet

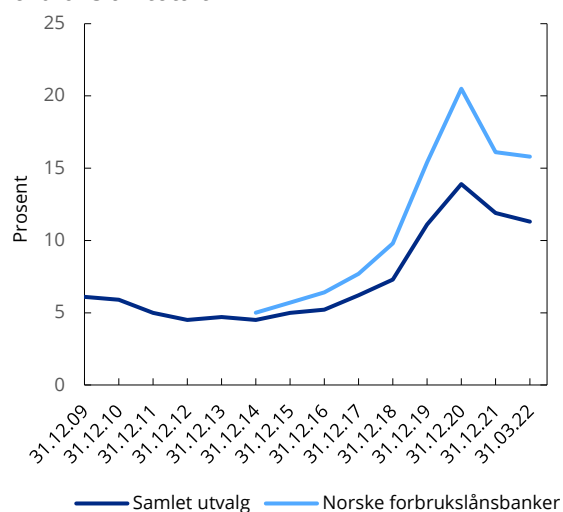
- Volumet av misligholdte lån har falt med 5,4 mrd. kroner fra utgangen av første kvartal 2021 og utgjorde 15,7 mrd. kroner ved utgangen av første kvartal 2022, se figur 2.11. Av dette var misligholdt volum i det norske markedet 8,9 mrd. kroner, ned 3,5 mrd. kroner fra første kvartal i fjor. Nedgangen er påvirket av redusert utlånsaktivitet og salg av porteføljer med misligholdte lån.
- Økningen i salg av misligholdte lån det siste året har også bidratt til en nedgang i andelen misligholdte lån i foretakene samlet, se tabell 2.4 og figur 2.12. Misligholdsandelen er imidlertid fortsatt høy og utgjorde 10,7 prosent for utlån gitt i Norge, ved utgangen av første kvartal 2022. Norske forbrukslån banker hadde en misligholdsandel på 16,7 prosent, se figur 2.13.

Figur 2.11 Misligholdte forbrukslån (over 90 dager)



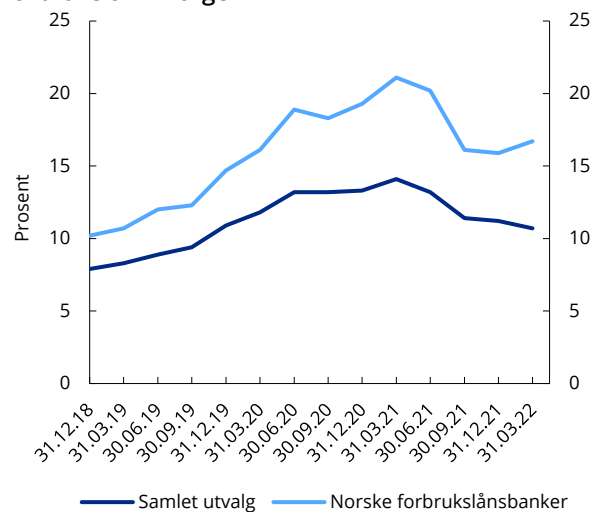
Kilde: Finanstilsynet

Figur 2.12 Mislighold over 90 dager i prosent av forbrukslån totalt\*



\*Brutto mislighold for totale forbrukslån, inkludert norske foretaks utlån i utlandet.  
Kilde: Finanstilsynet

Figur 2.13 Mislighold over 90 dager i prosent av forbrukslån i Norge\*

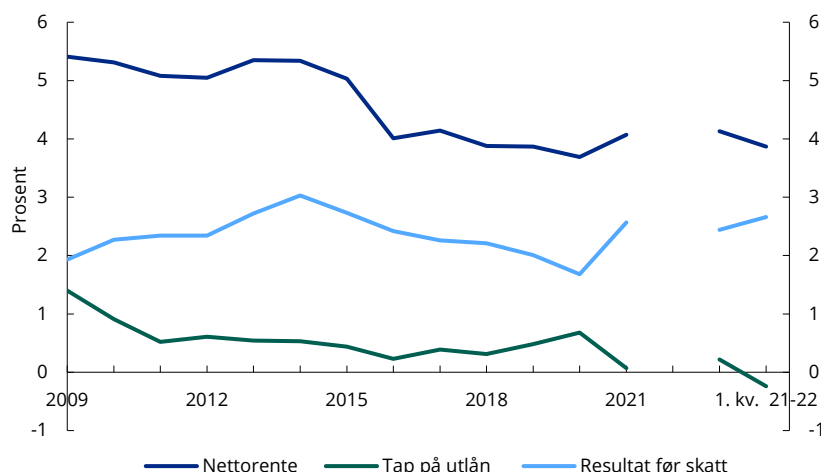


\*Brutto mislighold for forbrukslån i det norske markedet  
Kilde: Finanstilsynet

## 2.3 Finansieringsforetak

- Finansieringsforetakenes<sup>7</sup> resultat før skatt (annualisert), var 0,2 prosentpoeng høyere enn i første kvartal i fjor, målt i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital, se tabell 2.5 og figur 2.14. Foretakene samlet hadde lavere netto renteinntekter enn i samme periode i fjor. Tilbakeføringer av tidligere bokførte tap i enkeltforetak i første kvartal 2022, hadde en gunstig effekt på resultatet. Egenkapitalavkastningen økte med 0,7 prosentpoeng sammenlignet med første kvartal i fjor. Finansieringsforetakenes utlån økte med 4,2 prosent siste tolv måneder, se tabell 2.6.

Figur 2.14 Resultatutvikling, finansieringsforetak



Kilde: Finanstilsynet

<sup>7</sup> Utvalget omfatter 29 norske foretak (norske juridiske enheter) med leasing, bilfinansiering, factoring og forbrukslån som kjernevirksomhet. Foretak med samme type virksomhet, men konsesjon som kredittforetak, inngår også i utvalget. I tillegg inngår norske finansieringsforetak som kjøper porteføljer av misligholdte lån.

Tabell 2.5 Resultatposter finansieringsforetak totalt

|                                           | 1. kvartal 2022 |          | 1. kvartal 2021 |          |
|-------------------------------------------|-----------------|----------|-----------------|----------|
|                                           | Mill. kr        | % av GFK | Mill. kr        | % av GFK |
| Netto renteinntekter                      | 1 730           | 3,87     | 1 764           | 4,13     |
| Andre inntekter                           | 95              | 0,21     | 74              | 0,17     |
| herav verdiendr. finansielle instrumenter | 13              | 0,03     | 0               | 0,00     |
| Andre kostnader                           | 674             | 1,51     | 625             | 1,46     |
| herav lønn og personalkostnader           | 349             | 0,78     | 348             | 0,82     |
| Driftsresultat før tap                    | 1 083           | 2,42     | 1 136           | 2,66     |
| <br>Bokførte tap på utlån                 | -107            | -0,24    | 94              | 0,22     |
| Resultat før skatt                        | 1 190           | 2,66     | 1 042           | 2,44     |
| <br>Skattekostnad                         | 271             | 0,61     | 246             | 0,58     |
| Resultat etter skatt                      | 908             | 2,03     | 795             | 1,86     |
| <br>Egenkapitalavkastning                 | 10,0 %          |          | 9,3 %           |          |

Kilde: Finanstilsynet

Tabell 2.6 Balanseposter finansieringsforetak totalt

|                                                             | 31.03.2022 |             | 31.03.2021 |             |         |
|-------------------------------------------------------------|------------|-------------|------------|-------------|---------|
|                                                             | Mill. kr   | % br. utlån | Mill. kr   | % br. utlån | % vekst |
| Forvaltningskapital (sum gjeld og egenkapital)              | 180 549    |             | 172 007    |             | 5,0     |
| Brutto utlån til kunder                                     | 177 553    |             | 170 417    |             | 4,2     |
| herav utlån vurdert til amortisert kost                     | 177 540    |             | 170 307    |             | 4,2     |
| <br>Tapsnedskrivninger på utlån til amortisert kost         | -4 340     | -2,4        | -4 679     | -2,7        |         |
| herav Steg 1 (IFRS)                                         | -581       | -0,3        | -626       | -0,4        |         |
| herav Steg 2 (IFRS)/Gruppenedskr. (NGAAP)                   | -2 564     | -1,4        | -2 595     | -1,5        |         |
| herav steg 3 (IFRS)/Individuelle nedskr. (NGAAP)            | -1 195     | -0,7        | -1 458     | -0,9        |         |
| Brutto misligholdte lån over 90 dager                       | 15 070     | 8,5         | 15 495     | 9,1         |         |
| <br>Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak | 103 817    |             | 101 590    |             | 2,2     |

Kilde: Finanstilsynet

- Leasing utgjorde 48 prosent av finansieringsforetakenes samlede utlån ved utgangen av første kvartal 2022. Tilbakeføringene av tidligere bokførte tap i enkeltforetak ga en positiv resultateffekt, se tabell 2.7. Leasingvolumet lå forholdsvis stabilt for denne gruppen.

Tabell 2.7 Hovedposter for foretak med leasing/bilfinansiering som virksomhet

|                        | 1. kvartal 2022 |          | 1. kvartal 2021 |          |
|------------------------|-----------------|----------|-----------------|----------|
|                        | Mill. kr        | % av GFK | Mill. kr        | % av GFK |
| Netto renteinntekter   | 1 175           | 3,10     | 1 171           | 3,22     |
| Driftsresultat før tap | 786             | 2,08     | 794             | 2,19     |
| Bokførte tap på utlån  | -98             | -0,26    | 60              | 0,17     |
| Resultat før skatt     | 884             | 2,33     | 734             | 2,02     |
| Skattekostnad          | 212             | 0,56     | 172             | 0,47     |
| Resultat etter skatt   | 671             | 1,77     | 562             | 1,55     |

|                                   | 31.03.2022 |             | 31.03.2021 |             |         |
|-----------------------------------|------------|-------------|------------|-------------|---------|
|                                   | Mill. kr   | % br. utlån | Mill. kr   | % br. utlån | % vekst |
| Brutto utlån til kunder           | 152 759    |             | 146 735    |             | 4,1     |
| herav leasing                     | 85 107     |             | 85 188     |             | -0,1    |
| Brutto misligholdte lån, 90 dager | 1 781      | 1,2         | 2 491      | 1,7         |         |

Kilde: Finanstilsynet

- Finansieringsforetak som kjøper porteføljer av misligholdte lån og fordringer, hadde et resultat før skatt på 7,6 prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital (annualisert), som var en nedgang på 1,7 prosentpoeng sammenlignet med første kvartal i fjor, se tabell 2.8. Resultatutviklingen er påvirket av noe lavere innbetalinger i år. Tall fra Gjeldsregisteret viser at både den rentebærende og ikke-rentebærende gjelden som ligger i norske porteføljekjøpsforetak, har økt de siste årene, se figur 2.15. Den samlede gjelden utgjorde 27,1 mrd. kroner ved utgangen av første kvartal 2022, en økning på 3,6 prosent det siste året.

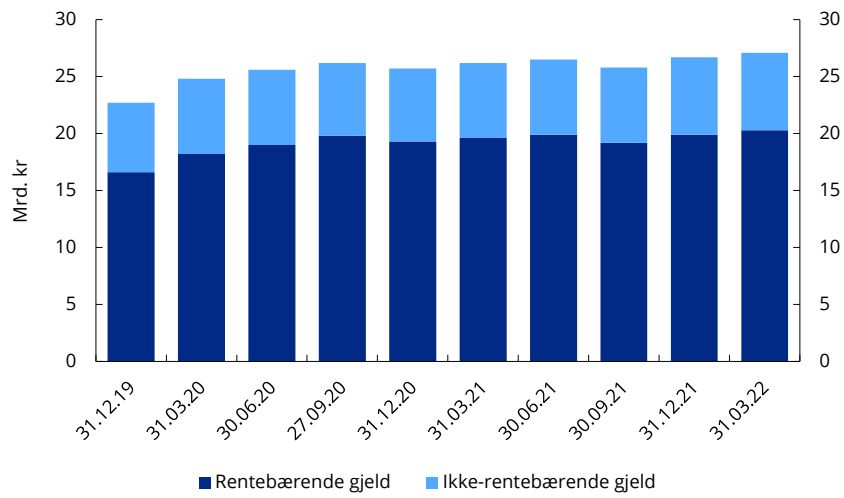
Tabell 2.8 Hovedposter for foretak som kjøper misligholdte lån og fordringer

|                        | 1. kvartal 2022 |          | 1. kvartal 2021 |          |
|------------------------|-----------------|----------|-----------------|----------|
|                        | Mill. kr        | % av GFK | Mill. kr        | % av GFK |
| Netto renteinntekter   | 311             | 8,87     | 348             | 11,24    |
| Driftsresultat før tap | 271             | 7,72     | 293             | 9,46     |
| Bokførte tap på utlån  | 6               | 0,17     | 5               | 0,15     |
| Resultat før skatt     | 265             | 7,56     | 287             | 9,29     |
| Skattekostnad          | 63              | 1,79     | 72              | 2,34     |
| Resultat etter skatt   | 203             | 5,77     | 215             | 6,95     |

|                                       | 31.03.2022 |             | 31.03.2021 |             |         |
|---------------------------------------|------------|-------------|------------|-------------|---------|
|                                       | Mill. kr   | % br. utlån | Mill. kr   | % br. utlån | % vekst |
| Brutto utlån til kunder               | 13 302     |             | 13 090     |             | 1,6     |
| Brutto misligholdte lån over 90 dager | 13 085     | 98,4        | 12 720     | 97,2        | 2,9     |
| Rentebærende gjeld                    | 20 288     |             | 19 641     |             | 3,3     |
| Ikke-rentebærende gjeld               | 6 828      |             | 6 535      |             | 4,5     |

Kilde: Finanstilsynet og Gjeldsregisteret AS

Figur 2.15 Utviklingen i rentebærende og ikke-rentebærende gjeld i porteføljekjøpsforetak



Kilder: Finanstilsynet og Gjeldsregisteret AS

## 3 Forsikringsforetak

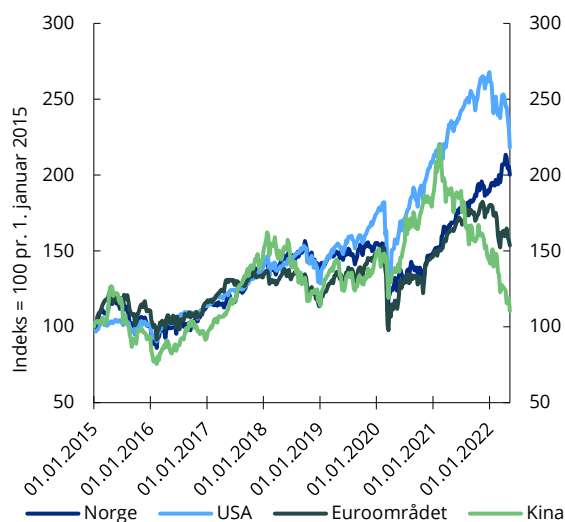
### 3.1 Livsforsikringsforetak

Kapittelet tar for seg utviklingen i samtlige 11 norske livsforsikringsforetak i første kvartal 2022 sammenlignet med tilsvarende periode i fjor.

#### Avkastning og resultat

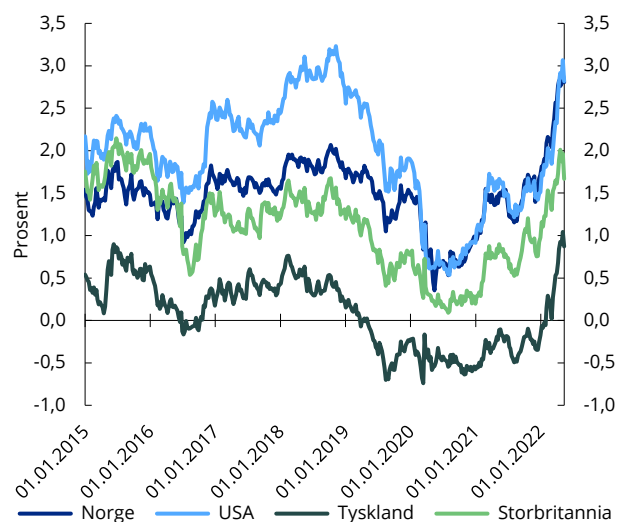
- Negativ utvikling i internasjonale aksjemarkeder og betydelig renteoppgang, se figur 3.1 og 3.2, har bidratt til negativ avkastning og svakere resultater i livsforsikringsforetakene hittil i år.

Figur 3.1 Aksjeindekser utvalgte land



Kilde: Refinitiv. Siste observasjonsdato 12.05.22

Figur 3.2 Rente på 10-årige statsobligasjoner



Kilde: Refinitiv. Siste observasjonsdato 12.05.22

- Livsforsikringsforetakenes resultat før skatt var på 1,8 mrd. kroner, som tilsvarer 0,3 prosent av GFK, se tabell 3.1.
- Livsforsikringsforetakenes kursreguleringsfond og bufferfond ble redusert med henholdsvis 7 og 8 mrd. kroner. Regler om et sammenslått kundefordelt bufferfond er innført for kommunale pensjonsordninger fra 01.01.2022. Bufferfondet erstattet fra samme dato kursreguleringsfondet og tilleggsavsetningene for disse ordningene.
- Den verdijusterte avkastningen<sup>8</sup> i kollektivporteføljen, som inkluderer de urealiserte verdiendringene, var - 2,7 prosent, ned fra 5,3 prosent<sup>9</sup> i samme periode i 2021, se figur 3.3.
- Bokført avkastning i kollektivporteføljen var -0,6 prosent, ned fra 6,3 prosent.
- Negative verdiendringer på aksjer, samt verdifall på obligasjoner bidro mest til de negative investeringsinntektene i kollektivporteføljen, se figur 3.4.
- Avkastningen i investeringsvalgporteføljen var -10,1 prosent, ned fra 10,4 prosent.

<sup>8</sup> Etter at regler om et sammenslått kundefordelt bufferfond ble innført, har ikke kommunale pensjonsordninger kursreguleringsfond.

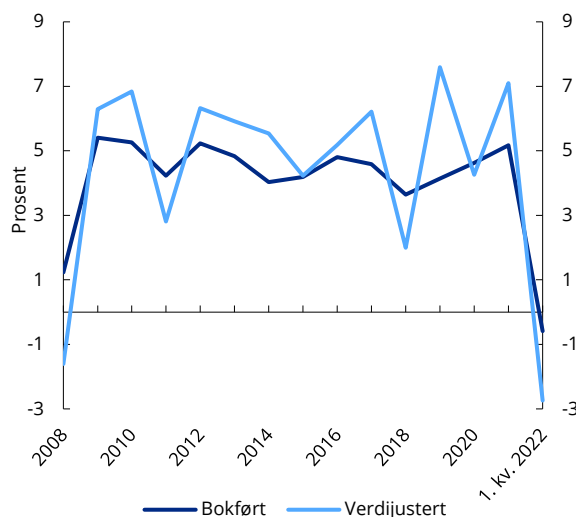
Beregningen og verdien av størrelsene på bokført og verdijustert avkastning blir dermed lik for disse foretakene, se [forskrift om beregning av kapitalavkastning i livsforsikrings- og pensjonsforetak § 3](#).

<sup>9</sup> Alle avkastningstall og nøkkeltall hvor resultatposter ses i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital er annualisert.

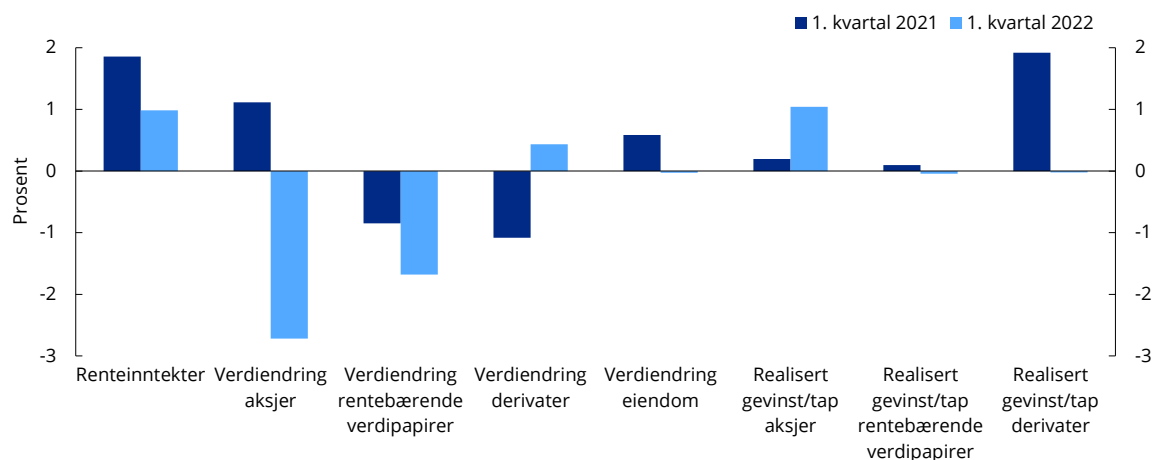
Tabell 3.1 Utvalgte resultatposter for livsforsikringsforetakene

|                                                                            | 1. kvartal 2022 |             | 1. kvartal 2021 |            |
|----------------------------------------------------------------------------|-----------------|-------------|-----------------|------------|
|                                                                            | Mill. kr        | % av GFK    | Mill. kr        | % av GFK   |
| Forfalte bruttopremier                                                     | 30 362          | 6,0         | 31 098          | 6,8        |
| Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen                   | -8 794          | -1,8        | 15 427          | 3,4        |
| herav renteinntekter og utbytte på finansielle eiendeler                   | 4 935           | 1,0         | 8 485           | 1,8        |
| herav gevinster ved realisasjon                                            | 5 427           | 1,1         | 9 396           | 2,0        |
| herav verdiendringer                                                       | -21 108         | -4,2        | -3 471          | -0,8       |
| Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen            | -20 461         | -4,1        | 10 911          | 2,4        |
| Utbetalte erstatninger                                                     | -17 009         | -3,4        | -14 542         | -3,2       |
| Endring i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser      | 12 457          | 2,5         | -3 182          | -0,7       |
| herav endring i kursreguleringsfond                                        | 6 905           | 1,4         | 1 407           | 0,3        |
| herav endring i bufferfond                                                 | 8 277           | 1,6         | 0               | 0,0        |
| Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser | -1 199          | -0,2        | -10 156         | -2,2       |
| Resultat fra kundeporteføljene (teknisk regnskap)                          | 531             | 0,1         | 1 463           | 0,3        |
| Resultat fra selskapsporteføljen (ikke-teknisk regnskap)                   | 1 226           | 0,2         | 1 707           | 0,4        |
| <b>Resultat før skatt</b>                                                  | <b>1 757</b>    | <b>0,3</b>  | <b>3 170</b>    | <b>0,7</b> |
| Endringer i kursreguleringsfond                                            | -6 905          | -1,4        | -1 407          | -0,3       |
| <b>Verdijustert resultat før skatt</b>                                     | <b>-5 148</b>   | <b>-1,0</b> | <b>1 763</b>    | <b>0,4</b> |
| <b>Totalresultat (etter skatt og andre inntekter og kostnader)</b>         | <b>2 495</b>    | <b>0,5</b>  | <b>2 687</b>    | <b>0,6</b> |

Figur 3.3 Avkastning i kollektivporteføljen



Figur 3.4 Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen, prosent av GFK



## Balanse

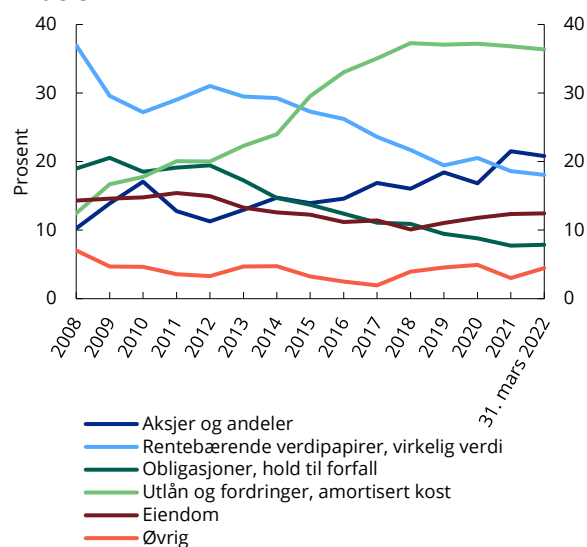
- Livsforsikringsforetakenes totale forvaltningskapital økte med 7 prosent det siste året til 1 990 mrd. kroner, se tabell 3.2.
- Utlån og fordringer til amortisert kost utgjør den største andelen av investeringene i kollektivporteføljen, se figur 3.5. Aksjeandelen økte med 2 prosentpoeng det siste året og var 21 prosent per 31. mars 2022. I samme periode er andelen investeringer til amortisert kost redusert tilsvarende.
- Aksjer og andeler utgjør den største andelen av investeringene i investeringsvalgporteføljen med 66 prosent, se figur 3.6. Aksjeandelen økte med ett prosentpoeng det siste året.

Tabell 3.2 Utvalgte balanseposter for livsforsikringsforetakene

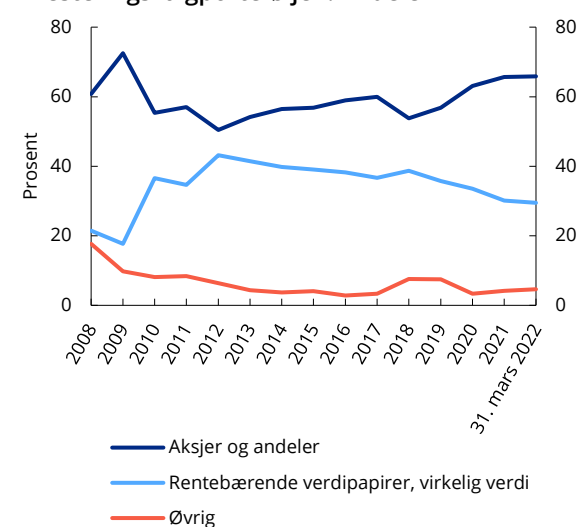
|                                                             | 31.03.2022       |              | 31.03.2021       |              |
|-------------------------------------------------------------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|                                                             | Mill. kr         | % av FK      | Mill. kr         | % av FK      |
| Bygninger og faste eiendommer (inkl. eiendomsselskaper)     | 174 323          | 8,8          | 156 360          | 8,4          |
| Finansielle eiendeler til amortisert kost                   | 624 327          | 31,4         | 615 402          | 33,0         |
| Finansielle eiendeler til virkelig verdi                    | 1 141 026        | 57,3         | 1 033 079        | 55,5         |
| herav aksjer og andeler                                     | 640 265          | 32,2         | 546 534          | 29,3         |
| herav rentebærende verdipapirer                             | 451 819          | 22,7         | 462 388          | 24,8         |
| <b>Sum eiendeler (forvaltningskapital)</b>                  | <b>1 989 977</b> | <b>100,0</b> | <b>1 862 778</b> | <b>100,0</b> |
| herav eiendeler i selskapsporteføljen                       | 117 332          | 5,9          | 114 645          | 6,2          |
| herav eiendeler i kollektivporteføljen                      | 1 281 401        | 64,4         | 1 203 380        | 64,6         |
| herav eiendeler i investeringsvalgporteføljen               | 561 249          | 28,2         | 496 354          | 26,6         |
| Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser | 1 253 247        | 63,0         | 1 187 090        | 63,7         |
| herav premiereserve                                         | 1 010 777        | 50,8         | 972 344          | 52,2         |
| herav tilleggsavsetninger                                   | 25 185           | 1,3          | 73 234           | 3,9          |
| herav kursreguleringsfond                                   | 8 319            | 0,4          | 86 402           | 4,6          |
| herav bufferfond                                            | 148 512          | 7,5          | 0                | 0,0          |

Figur 3.5 Investeringer i kollektivporteføljen.

### Andeler



Figur 3.6 Investeringer i investeringsvalgporteføljen. Andeler



## 3.2 Skadeforsikringsforetak

Kapittelet omtaler utviklingen i 35 skadeforsikringsforetak<sup>10</sup> i første kvartal 2022 sammenlignet med tilsvarende periode i fjor.

### Resultat

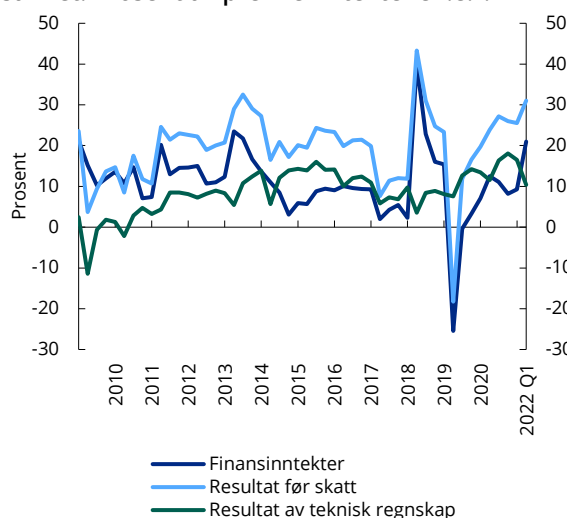
- Skadeforsikringsforetakenes resultat før skatt økte med 1,3 mrd. kroner til 4,7 mrd. kroner (31,1 prosent av premieinntektene for egen regning), se tabell 3.3 og figur 3.7.
- Målt i prosent av opptjente premier for egen regning, fikk skadeforsikringsforetakene en reduksjon i resultat av forsikringsteknisk regnskap. Bedringen i finansresultatet, og i samlet resultat før skatt, er primært drevet av Gjensidiges salg av Oslo Areal AS, se figur 3.8. Utenom salget av Oslo Areal AS var resultat før skatt på 787 mill. kr (5,0 prosent av premieinntektene for egen regning), en nedgang på 2,6 mrd. kroner fra samme periode i fjor.
- 27 skadeforsikringsforetak hadde negativt resultat før skatt i første kvartal. Det er en økning på 22 foretak fra samme periode i fjor. 17 av foretakene hadde negativt teknisk resultat, og hele 31 foretak hadde negativt ikke-teknisk resultat i første kvartal 2022.
- Samlet kostnadsprosent for egen regning ble redusert med ett prosentpoeng sammenlignet med samme periode i fjor, mens skadeprocenten økte med to prosentpoeng, se figur 3.9.

Tabell 3.3 Utvalgte resultatposter for skadeforsikringsforetakene

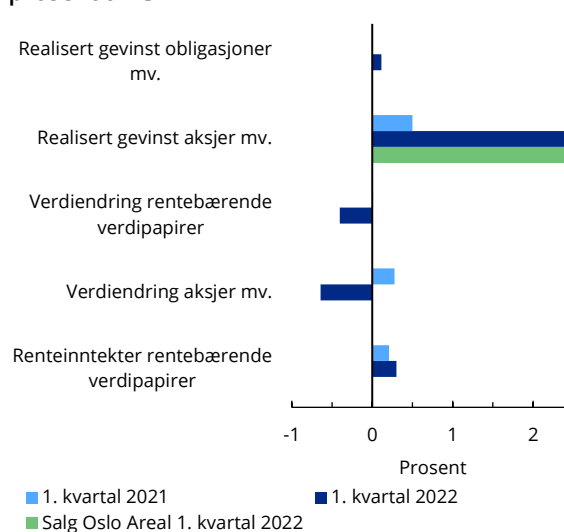
|                                                        | 1. kvartal 2022 |             | 1. kvartal 2021 |             |
|--------------------------------------------------------|-----------------|-------------|-----------------|-------------|
|                                                        | Mill. kr        | % av premie | Mill. kr        | % av premie |
| Premieinntekter for egen regning                       | 15 095          |             | 14 022          |             |
| Erstatningskostnader for egen regning                  | 10 971          | 72,7        | 9 974           | 71,1        |
| Sum forsikringsrelaterte driftskostnader               | 2 554           | 16,9        | 2 445           | 17,4        |
| <b>Resultat av teknisk regnskap</b>                    | <b>1 562</b>    | <b>10,3</b> | <b>1 624</b>    | <b>11,6</b> |
| Netto inntekter fra investeringer                      | 3 169           | 21,0        | 1 753           | 12,5        |
| herav renteinntekt og utbytte på finansielle eiendeler | 586             | 3,9         | 416             | 3,0         |
| herav verdiendringer                                   | - 1 570         | -10,4       | 488             | 3,5         |
| herav gevinster ved realisasjon                        | 4 249           | 28,1        | 941             | 6,7         |
| <b>Resultat av ikke-teknisk regnskap</b>               | <b>3 127</b>    | <b>20,7</b> | <b>1 722</b>    | <b>12,3</b> |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                      | <b>4 689</b>    | <b>31,1</b> | <b>3 347</b>    | <b>23,9</b> |

<sup>10</sup> Samtlige norske skadeforsikringsforetak med unntak av egenforsikringsforetak (captives), sjøforsikringsforetakene Gard og Skuld, og Den Norske Krigsforsikring for Skib Gjensidig Forening.

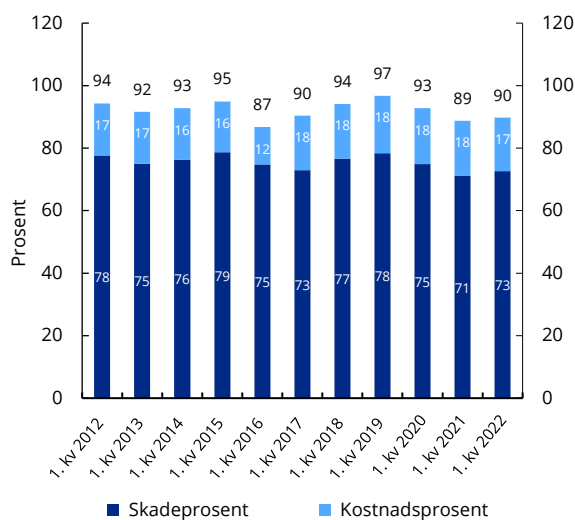
**Figur 3.7 Resultater i skadeforsikringsforetakene samlet. Prosent av premieinntektene f.e.r.**



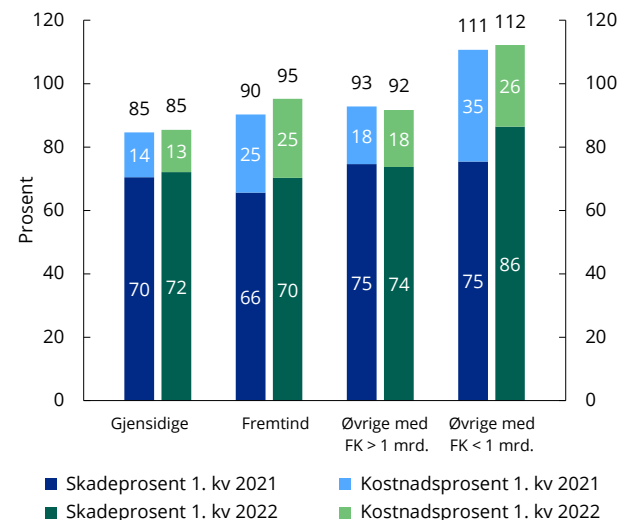
**Figur 3.8 Netto inntekter fra investeringer, prosent av GFK**



**Figur 3.9 Sum av skade- og kostnadsprosent f.e.r. for skadeforsikringsforetakene samlet (kombinertprosent)**



**Figur 3.10 Skade- og kostnadsprosent f.e.r. (kombinertprosent) for de to største norske skadeforsikringsforetakene og grupper av øvrige norske foretak**



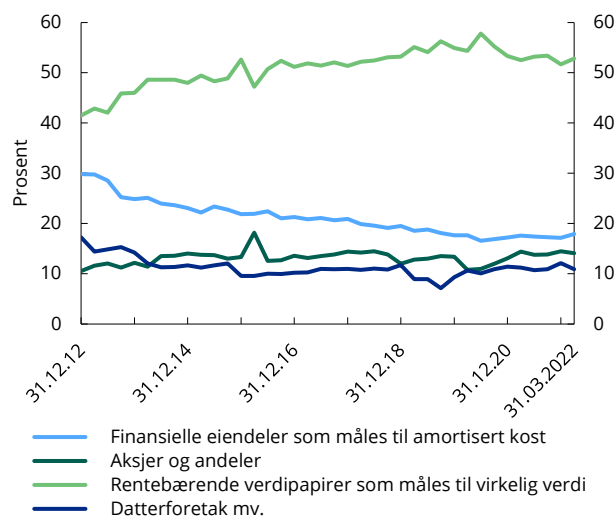
## Balanse

- Skadeforsikringsforetakenes forvaltningskapital økte med tre prosent, til 173 mrd. kroner, det siste året.
- Gjensidiges salg av Oslo Areal kombinert med økte renter og nedgang i aksjemarkedene har bidratt til at investeringssammetningen har endret seg noe det siste året, se tabell 3.4 og figur 3.11.

Tabell 3.4 Utvalgte balanseposter for skadeforsikringsforetakene

|                                                                 | 31.03.2022     |              | 31.03.2021     |              |
|-----------------------------------------------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
|                                                                 | Mill. kr       | % av FK      | Mill. kr       | % av FK      |
| Investeringer                                                   | 124 956        | 72,1         | 116 736        | 69,4         |
| Bygninger og andre faste eiendommer                             | 1 661          | 1,0          | 1 124          | 0,7          |
| Datterforetak, tilknyttet foretak og felleskontrollerte foretak | 13 643         | 7,9          | 13 095         | 7,8          |
| Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost             | 22 356         | 12,9         | 20 510         | 12,2         |
| Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi              | 87 296         | 50,4         | 82 006         | 48,7         |
| Aksjer og andeler                                               | 17 630         | 10,2         | 16 854         | 10,0         |
| Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning          | 65 999         | 38,1         | 61 304         | 36,4         |
| Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser         | 7 441          | 4,3          | 7 934          | 4,7          |
| <b>Sum eiendeler (forvaltningskapital)</b>                      | <b>173 287</b> | <b>100,0</b> | <b>168 294</b> | <b>100,0</b> |
| Egenkapital                                                     | 52 454         | 30,3         | 50 664         | 30,1         |
| Forsikringsforpliktelser brutto                                 | 89 432         | 51,6         | 85 684         | 50,9         |
| Avsetning for ikke opptjent bruttopremie                        | 35 238         | 20,3         | 32 539         | 19,3         |
| Brutto erstatningsavsetning                                     | 53 434         | 30,8         | 52 331         | 31,1         |

Figur 3.11 Skadeforsikringsforetakenes investeringer.  
Prosent av samlede investeringer



## 4 Vedlegg

### 4.1 Makroøkonomiske størrelser

Tabell 4.1 Nøkkeltall norsk økonomi

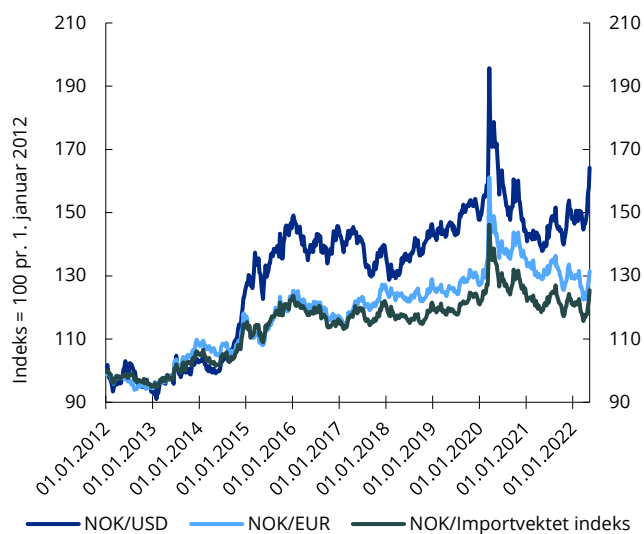
|                             | 3. kv. 20 | 4. kv. 20 | 1. kv. 21 | 2. kv. 21 | 3. kv. 21 | 4. kv. 21 | 1. kv. 22 |
|-----------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| BNP                         | 4,5       | 0,6       | 0,0       | 0,8       | 3,9       | 0,0       | -1,0      |
| BNP Fastlands-Norge         | 5,0       | 1,9       | -0,6      | 0,9       | 2,8       | 1,4       | -0,6      |
| Boligpriser                 | 5,8       | 8,7       | 12,5      | 10,1      | 8,0       | 5,2       | 6,2       |
| K3                          | 5,1       | 4,4       | 4,0       | 3,6       | 4,4       | 4,1       |           |
| K3 utenlandsgjeld           | 7,4       | 2,9       | 0,0       | -3,0      | 1,2       | 0,7       |           |
| K2                          | 4,6       | 4,8       | 5,0       | 5,3       | 5,3       | 5,0       | 5,0       |
| K2 husholdninger            | 4,7       | 4,9       | 4,8       | 5,2       | 5,1       | 5,0       | 4,9       |
| K2 ikke-finansielle foretak | 3,3       | 3,8       | 4,4       | 4,7       | 5,2       | 5,0       | 5,0       |
| Arbeidsledighet (AKU)       | 5,4       | 4,8       | 5,0       | 5,1       | 4,2       | 3,4       | 3,3       |

Vekstratene for BNP (vekst fra foregående kvartal) er sesongjusterte kvartalstall.

Arbeidsledigheten er nivå-tall for gjennomsnittet av kvartalet. (Fra 2021 er det nytt spørreskjema for Arbeidskraftundersøkelsen (AKU), som kan gi brudd i statistikken.) De øvrige tallene er tolv måneders vekst ved utgangen av perioden.

Kilder: Statistisk sentralbyrå, Eiendom Norge, Eiendomsverdi og Finn.no

Figur 4.1 Valutakurs



Kilde: Refinitiv. Siste observasjonsdato 13.05.22

Tabell 4.2 Verdipapir- og valutamarkedet

|                             |                |        | Endr. i basispkt (renter) og % (aksjer og valuta)<br>i løpet av perioden |      |             |           |
|-----------------------------|----------------|--------|--------------------------------------------------------------------------|------|-------------|-----------|
|                             |                |        | Nivå                                                                     |      |             |           |
|                             |                |        | 16.05.2022                                                               | 2021 | 1. kv. 2022 | 1.1-16.05 |
| Aksjemarkeder               | Norge          |        |                                                                          | 27,1 | 9,3         | 8,3       |
|                             | USA            |        |                                                                          | 27,0 | -5,2        | -16,6     |
|                             | Euroområdet    |        |                                                                          | 22,9 | -9,1        | -12,7     |
|                             | Verden         |        |                                                                          | 22,3 | -5,0        | -15,9     |
|                             | Japan          |        |                                                                          | 13,8 | -1,4        | -5,8      |
| Statsrenter 10 år           | Norge          | 2,85   |                                                                          | 75   | 85          | 113       |
|                             | USA            | 2,88   |                                                                          | 59   | 83          | 138       |
|                             | Tyskland       | 0,93   |                                                                          | 40   | 73          | 111       |
| Pengemarkedsrenter<br>3 mnd | Norge          | 1,27   |                                                                          | 46   | 37          | 32        |
|                             | USA            | 1,46   |                                                                          | -3   | 75          | 125       |
|                             | Euroområdet    | -0,40  |                                                                          | -3   | 11          | 17        |
| Swaprenter Norge            | 2 år           | 2,65   |                                                                          | 103  | 90          | 103       |
|                             | 5 år           | 2,91   |                                                                          | 92   | 96          | 104       |
|                             | 10 år          | 3,01   |                                                                          | 62   | 85          | 111       |
| Valutakurser                | NOK/EUR        | 10,23  |                                                                          | -4,3 | -3,0        | 2,0       |
|                             | NOK/USD        | 9,84   |                                                                          | 3,0  | -0,8        | 11,5      |
|                             | Imp.vektet NOK | 112,04 |                                                                          | -2,6 | -2,3        | 3,8       |

Kilde: Refinitiv

