



**FINANSTILSYNET**

THE FINANCIAL SUPERVISORY  
AUTHORITY OF NORWAY

# Resultatrapport for finansforetak

1. - 3. kvartal 2022

DATO:  
24.11.2022



# 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                                           | 10        |
| 2.3      | Finansieringsforetak                                  | 14        |
| <b>3</b> | <b>Forsikringsforetak</b>                             | <b>17</b> |
| 3.1      | Livsforsikringsforetak                                | 17        |
| 3.2      | Skadeforsikringsforetak                               | 20        |
| <b>4</b> | <b>Vedlegg</b>                                        | <b>24</b> |
| 4.1      | Makroøkonomiske størrelser                            | 24        |

Redaksjonen ble avsluttet 17.11.2022. Alle tall er foreløpige, og det tas forbehold om endringer.  
Kilde for alle tall er Finanstilsynet, så lenge annet ikke er angitt.

# 1 Hovedinntrykk

**Norske bankers** resultat før skatt etter tre kvartaler var noe høyere enn i samme periode året før, i hovedsak som følge av høyere netto renteinntekter. Samlet egenkapitalavkastning var 11,6 prosent, som var 0,6 prosentpoeng høyere enn ett år tidligere.

Netto renteinntekter i forhold til forvaltningskapitalen har økt det siste året, men er fremdeles betydelig lavere enn i perioden før pandemiutbruddet i 2020. Økningen i netto renteinntekter fra året før forklares særlig av bedre innskuddsmarginer samt vekst i utlån og innskudd. Bankenes driftskostnader økte noe mer enn forvaltningskapitalen. Kostnadsveksten var likevel lavere enn veksten i inntekter, så det samlede kostnad/inntektsforholdet sank med nær ett prosentpoeng, til 43,4 prosent.

Totale tap på utlån tilsvarte 0,05 prosent av utlånsmassen, som var noe lavere enn i samme periode året før. Det lave tapsnivået skyldes særlig tilbakeføringer av tapsavsetninger i enkelte av de større bankene. Misligholdte utlån tilsvarte 1,5 prosent av utlånsvolumet, som var 0,5 prosentpoeng lavere enn året før.

Veksten i utlån til kunder har tatt seg noe opp de siste kvartalene, til en tolv måneders vekst på 8,0 prosent. Ved utgangen av september var veksten i utlån til bedriftskunder 12,2 prosent i norske banker, den høyeste veksten siden 2009. For utlån til innenlandske personkunder har veksten derimot avtatt noe de siste kvartalene, til en vekst på 4,6 prosent.

Volumet av **forbrukslån** til norske kunder, fra foretakene i Finanstilsynets utvalg, ble redusert med 1,3 prosent de siste 12 månedene. Justert for salg av porteføljer av misligholdte lån var det derimot en vekst på 1,7 prosent. Samlede tap på utlån tilsvarte 2,1 prosent av utlånsvolumet etter tre kvartaler, som var 0,4 prosentpoeng lavere enn i samme periode året før. Salg av misligholdte porteføljer bidro til en reduksjon i misligholdsandel på 4 prosentpoeng siste år, til 8,9 prosent av utlånsvolumet.

**Livsforsikringsforetakene** hadde betydelig svakere resultat før skatt enn ett år tidligere. Negative verdiendringer på derivater og aksjer bidro mest til de negative investeringsinntektene. I kollektivporteføljen var den verdijusterte avkastningen, som inkluderer urealiserte verdiendringer, på -2,8 prosent, mot 6,8 prosent i første til tredje kvartal 2021. Avkastningen i investeringsvalgporteføljen falt fra 7 prosent til -11,9 prosent i samme periode.

**Skadeforsikringsforetakene** hadde samlet sett et svakere resultat de første tre kvartalene i 2022 enn samme periode året før. Nedgangen er primært drevet av finansinntektene, som har utviklet seg i tråd med finansmarkedenes utvikling i 2022. Målt som andel av premieinntekter for egen regning utgjorde resultat før skatt 16,3 prosent, en reduksjon på 9,7 prosentpoeng fra samme periode året før. Kombinertprosent for egen regning økte fra 82 til 84 prosent som følge av høyere skadeprosent.

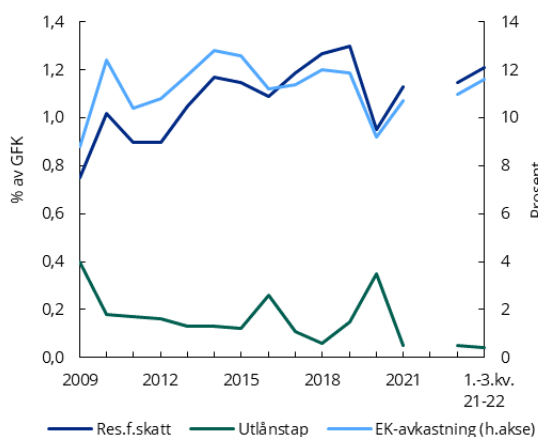
## 2 Banker, kredittforetak og finansieringsforetak

### 2.1 Banker

#### Resultat

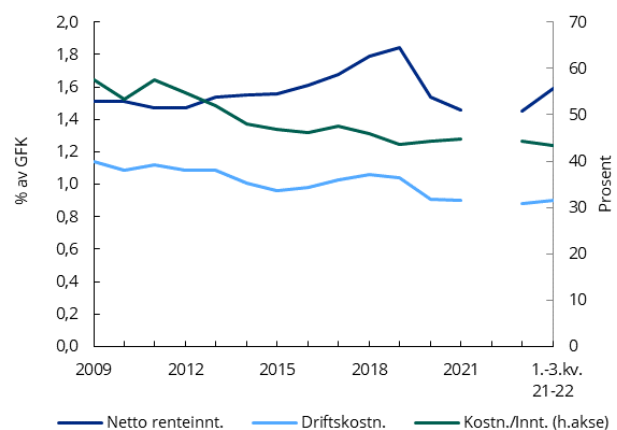
- Bankenes samlede resultat før skatt var noe høyere etter tre kvartaler av 2022 enn i samme periode året før, hvor det særlig var netto renteinntekter som bidro positivt. Sett i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital økte resultat før skatt fra 1,15 til 1,21 prosent.
- Egenkapitalavkastningen var 11,6 prosent for bankene samlet, en økning på 0,6 prosentpoeng fra året før, se figur 2.1.

Figur 2.1 Lønnsomhetsutvikling i norske banker



Kilde: Finanstilsynet

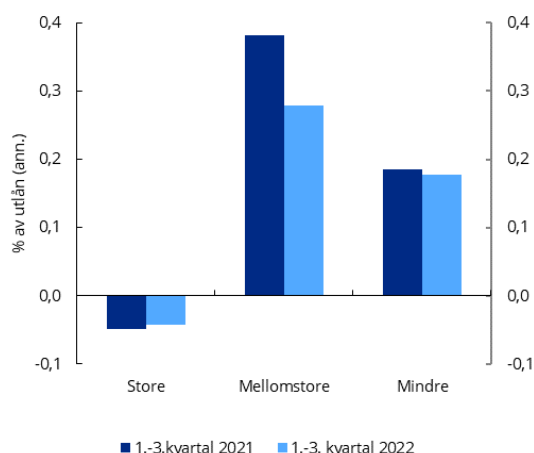
Figur 2.2 Netto rente og driftskostnader i norske banker



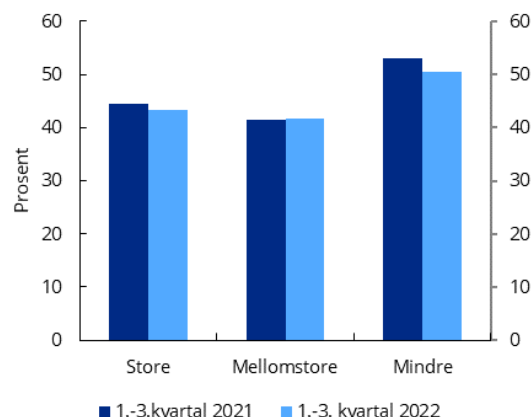
Kilde: Finanstilsynet

- Netto renteinntekter var betydelig høyere enn i samme periode i 2021, men lå fremdeles klart lavere enn i årene før pandemiutbruddet i 2020, se figur 2.2. Bedringen fra i fjor forklares særlig av høyere innskuddsmarginer, samt vekst i utlån og innskudd.
- Netto provisjonsinntekter var på samme nivå som året før. Både inntekter fra eierinteresser, verdiendringer på finansielle instrumenter og øvrige driftsinntekter var derimot noe lavere enn i samme periode i 2021.
- Bankenes samlede tap på utlån tilsvarte 0,05 prosent av utlånsmassen etter tre kvartaler, noe som var noe lavere enn ett år tidligere. Det er særlig gruppen av store banker som forklarer det lave tapsnivået, etter netto tilbakeføringer så langt i år, se figur 2.3. Tapsnivået i gruppene av mellomstore og mindre banker var noe lavere enn året før. Tapene for disse ligger likevel høyere enn gruppen av store banker, til dels som følge av at begge grupper inneholder enkelte banker med forbrukslån som hovedaktivitet.

Figur 2.3 Tap på utlån i grupper av banker<sup>1</sup>



Figur 2.4 Kostnad/inntektsforhold



Kilde: Finanstilsynet

- Bankenes driftskostnader økte svakt i forhold til forvaltningskapitalen, mens lønnskostnadene isolert var nær uendret. Kostnad/inntektsforholdet sank med nær ett prosentpoeng, til 43,4 prosent. Gruppen av de mindre bankene hadde en noe større reduksjon enn øvrige banker, se figur 2.4, men har fremdeles et høyere kostnadsnivå enn gruppene av store og mellomstore banker.

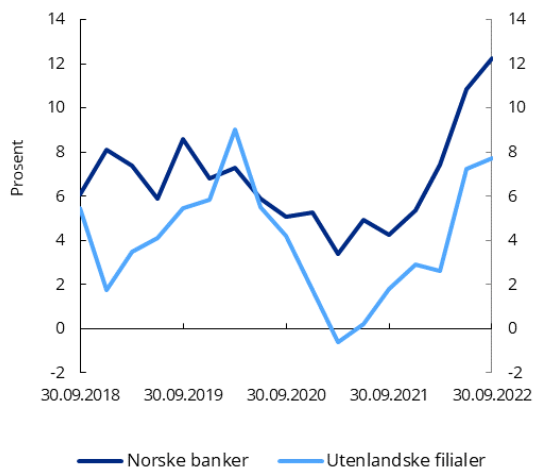
Tabell 2.1 Resultat for samtlige norske banker

|                                           | 1.-3. kvartal 2022 |       | 1.-3. kvartal 2021 |       |
|-------------------------------------------|--------------------|-------|--------------------|-------|
|                                           | Mill. kr.          | % GFK | Mill. kr.          | % GFK |
| Netto renteinntekter                      | 74 798             | 1,59  | 66 003             | 1,45  |
| Andre inntekter                           | 26 023             | 0,55  | 28 680             | 0,63  |
| herav verdiendr. finansielle instrumenter | 3 334              | 0,07  | 4 194              | 0,09  |
| Driftskostnader                           | 42 324             | 0,90  | 40 045             | 0,88  |
| herav lønn og personalkostnader           | 22 662             | 0,48  | 21 864             | 0,48  |
| Resultat før tap på utlån                 | 58 498             | 1,25  | 54 638             | 1,20  |
| Bokførte tap på utlån                     | 1 696              | 0,04  | 2 266              | 0,05  |
| Gev/tap ikke-fin.eiendeler                | 83                 | 0,00  | -107               | 0,00  |
| Resultat før skatt                        | 56 885             | 1,21  | 52 265             | 1,15  |
| Skattekostnad                             | 12 443             | 0,27  | 11 001             | 0,24  |
| Resultat etter skatt                      | 44 442             | 0,95  | 41 264             | 0,91  |
| Egenkapitalavkastning (%)                 | 11,6               |       | 11,0               |       |

<sup>1</sup> Store: DNB Bank og de 6 store regionsparebankene. Mellomstore: Øvrige banker (38) med en forvaltningskapital større enn 10 mrd. kroner. Mindre banker: 69 banker med forvaltningskapital mindre enn 10 mrd. kroner

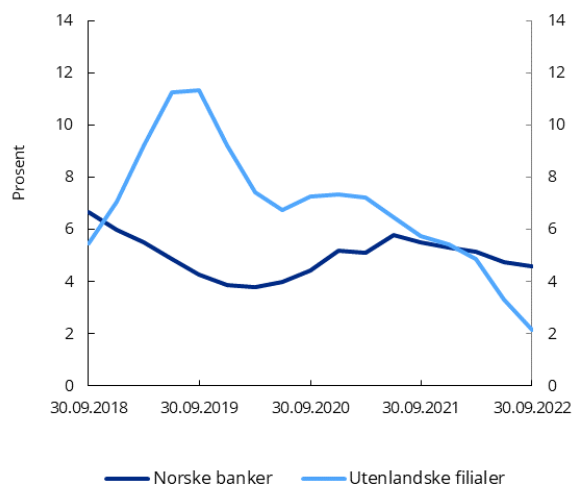
- Bankenes samlede utlånsvekst har tiltatt hver av de seks siste kvartalene, til en tolv månedersvekst på 8,0 prosent ved utgangen av tredje kvartal. Dette er 2,6 prosentpoeng høyere enn ved utgangen av 2021. Økningen i vekstrate er påvirket av svakere kronekurs i perioden, som i særdeleshet påvirker veksten for gruppen av større banker.
- Bankenes vekst i utlån til innenlandske bedriftskunder sank markert det første året etter pandemiutbruddet. I periodene etter første kvartal 2021 har så veksten økt betydelig og vekstraten ved utgangen av tredje kvartal i år er den høyeste siden 2009. Norske banker hadde en samlet utlånsvekst til bedrifter på 12,2 prosent, mens veksten fra utenlandske bankers filialer var 7,7 prosent, se figur 2.5.
- Utlånsveksten til innenlandske personkunder har sunket hvert av de fem siste kvartalene, med særlig sterk reduksjon i vekstraten for utenlandske bankers filialer. Ved utgangen av tredje kvartal var veksten for norske banker og utenlandske bankers filialer på henholdsvis 4,6 og 2,2 prosent, se figur 2.6.

Figur 2.5 Vekst i utlån til innenlandske bedriftskunder



Kilde: Finanstilsynet

Figur 2.6 Vekst i utlån til innenlandske personkunder



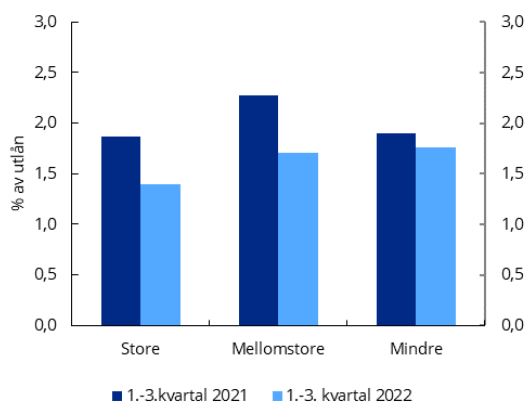
Kilde: Finanstilsynet

- Engasjementer misligholdt mer enn 90 dager etter forfall sank med 30 prosent siste år, og tilsvarte 0,5 prosent av brutto utlån, mot 0,8 prosent ett år tidligere. Andre misligholdt engasjementer, hvor det ennå ikke var gått 90 dager, utgjorde 1,0 prosent av utlån, ned 0,2 prosentpoeng fra året før. Misligholdsnivået var høyest for gruppene av mellomstore og mindre banker, se figur 2.7, i stor grad som følge av at gruppene omfatter enkelte forbrukslånsbanker. Den betydelige nedgangen i misligholdsnivå for de mellomstore bankene forklares i all hovedsak av salg av misligholdt porteføljer. Se avsnitt 2.2 for nærmere omtale av forbrukslån.

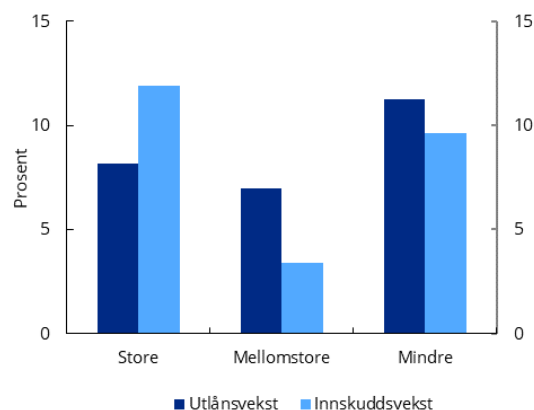
Tabell 2.2 Balanseutvikling for samtlige norske banker

|                                          | 30.09.2022 |                   | 30.09.2021 |                   | vekst i % |
|------------------------------------------|------------|-------------------|------------|-------------------|-----------|
|                                          | Mrd.kr     | % av<br>br. utlån | Mrd.kr     | % av<br>br. utlån |           |
| Forvaltningskapital                      | 6 338,7    |                   | 5 902,9    |                   | 7,4       |
| Brutto utlån til kunder                  | 4 276,3    |                   | 3 971,6    |                   | 7,7       |
| ... Inkl. utlån i gruppeeide OMF-foretak | 4 641,7    |                   | 4 296,6    |                   | 8,0       |
| Tapsavsetninger på utlån                 | -26,2      | -0,6              | -33,8      | -0,9              | -22,5     |
| herav trinn 1                            | -4,8       | -0,1              | -4,6       | -0,1              | 5,6       |
| herav trinn 2                            | -5,1       | -0,1              | -4,9       | -0,1              | 5,3       |
| herav trinn 3                            | -16,3      | -0,4              | -24,4      | -0,6              | -33,3     |
| Brutto misligholdte eng., 90 dager       | 21,4       | 0,5               | 30,5       | 0,8               | -29,8     |
| Andre misligholdte eng.                  | 42,5       | 1,0               | 47,9       | 1,2               | -11,1     |
| Gjeld til kredittinstitusjoner           | 329,7      |                   | 344,2      |                   | -4,2      |
| Innskudd fra kunder                      | 2 960,0    |                   | 2 696,4    |                   | 9,8       |
| Verdipapirgjeld                          | 1 618,6    |                   | 1 629,0    |                   | -0,6      |

Figur 2.7 Misligholdte utlån (sum 90-dagers og andre misligholdte engasjementer)



Figur 2.8 12-månedersvekst i utlån og innskudd



Kilde: Finanstilsynet

- Innskudd fra kunder økte med 9,8 prosent siste 12 måneder, med høyest vekst for gruppen av store banker, se figur 2.8. Innskuddsdekningen har økt det siste året og var 107 prosent i morbank (ikke-konsolidert). På konsernnivå og inkludert utlån overført til deleide OMF-foretak var innskuddsdekningen 64 prosent.



### Utenlandske bankers filialer

- Også filialer av utenlandske banker i Norge oppnådde noe bedre resultater enn ett år tidligere, i hovedsak som følge av netto tilbakeføringer av tapsavsetninger, se tabell 2.3. Driftsresultat før tap ble derimot svekket som følge av reduserte netto renteinntekter og lavere positive verdiendringer på finansielle instrumenter.
- Samlet utlånsvekst for filialene var 6,2 prosent det siste året.
- Innskuddsveksten fra kunder var 15 prosent siste år, og var dermed betydelig høyere enn for de norske bankene. Innskuddsdekningen av utlån økte med 4 prosentpoeng, til nær 55 prosent.

**Tabell 2.3 Utenlandske bankers filialer i Norge (filialer med innskuddsvirksomhet)**

|                                 | 1.-3. kvartal 2022 |       | 1.-3. kvartal 2021 |       |
|---------------------------------|--------------------|-------|--------------------|-------|
|                                 | Mill.kr            | % GFK | Mill.kr            | % GFK |
| Netto renteinntekter            | 14 983             | 1,06  | 14 787             | 1,15  |
| Andre inntekter                 | 8 254              | 0,59  | 8 711              | 0,68  |
| herav verdiendr. på fin. instr. | 1 054              | 0,07  | 1 611              | 0,13  |
| Driftskostnader                 | 10 688             | 0,76  | 10 578             | 0,82  |
| herav lønn og personalkostnader | 4 844              | 0,34  | 4 797              | 0,37  |
| Resultat før tap                | 12 549             | 0,89  | 12 920             | 1,00  |
| Tap på utlån                    | -988               | -0,07 | 1 613              | 0,13  |
| Resultat før skatt              | 13 537             | 0,96  | 11 307             | 0,88  |

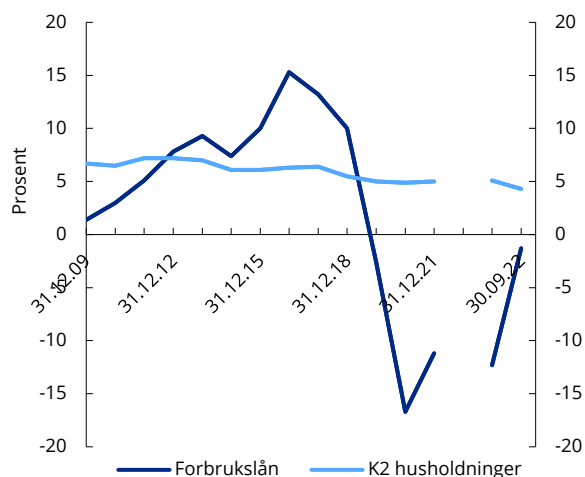
  

|                                             | 30.09.2022 | 30.09.2021 |       |
|---------------------------------------------|------------|------------|-------|
|                                             | Mrd.kr     | Mrd.kr     | Vekst |
| Forvaltningskapital                         | 2 018      | 1 746      | 15,6  |
| Brutto utlån til kunder (inkl. OMF-foretak) | 1 498      | 1 410      | 6,2   |
| Innskudd fra kunder                         | 819        | 711        | 15,2  |

## 2.2 Forbrukslån

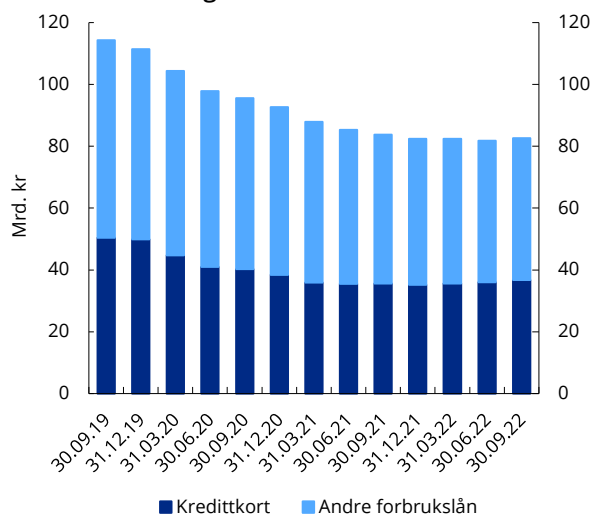
- Finanstilsynet gjennomfører hvert kvartal en utvalgsundersøkelse<sup>2</sup> av foretak som tilbyr forbrukslån i det norske markedet. Forbrukslån omfatter kredittkortlån og andre lån uten sikkerhet til personkunder. Foretakene i undersøkelsen reduserte volumet av forbrukslån til norske kunder med 1,3 prosent fra utgangen av tredje kvartal 2021 til utgangen av tredje kvartal 2022, se figur 2.9 og tabell 2.5. Justert for salg av porteføljer av misligholdte lån<sup>3</sup> var det en økning i utlånene på 1,7 prosent.
- Utlånsvolumet i det norske forbrukslånsmarkedet har falt gjennom flere år, men nedgangen har flatet ut de siste kvartalene, se figur 2.10. Utlånsvolum knyttet til kredittkort ved utgangen av tredje kvartal 2022, var noe høyere enn ett år tidligere.
- De totale forbrukslånene, som inkluderer forbrukslån i utlandet for norske foretak, økte med nær 2 prosent fra utgangen av tredje kvartal 2021 til utgangen av tredje kvartal 2022. Flere norske banker (norske juridiske enheter) har en stor andel av utlånene i dette markedet.

**Figur 2.9 Tolv månedersvekst i forbrukslån i Norge og husholdningenes innenlandsgjeld (K2)**



Kilder: Finanstilsynet og SSB (K2)

**Figur 2.10 Utlånsvolum i foretak som yter forbrukslån i Norge**



Kilde: Finanstilsynet

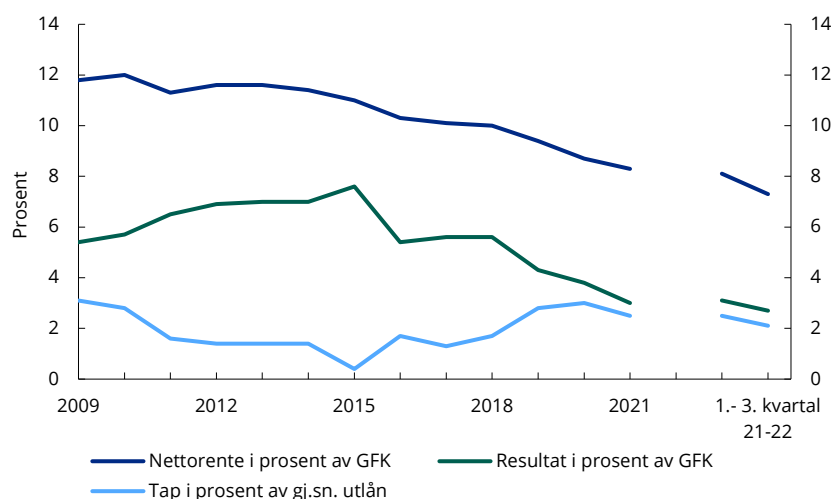
- Lavere netto renteinntekter bidro til en nedgang i resultatet i første til tredje kvartal 2022 sammenlignet med tilsvarende periode i fjor, se figur 2.11 og tabell 2.5. De bokførte tapene falt med 0,4 prosentpoeng, og utgjorde 2,1 prosent (annualisert). For norske forbrukslånsbanker<sup>4</sup> utgjorde tapene 3,3 prosent, som er 1,0 prosentpoeng lavere enn i samme periode i fjor.

<sup>2</sup> Ved utgangen av tredje kvartal 2022 besto utvalget av 31 banker og finansieringsforetak som har ytt 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 inngår ikke i Finanstilsynets utvalgsundersøkelse. Det gjør heller ikke lån gitt av utenlandske foretak som driver grensekryssende virksomhet.

<sup>3</sup> Justeringen innebærer at solgt volum i perioden 30.09.2021 – 30.09.2022 er lagt til samlet volum utestående per 30.09.2022.

<sup>4</sup> Forbrukslånsbanker er definert som spesialiserte banker (norske juridiske enheter) hvor mer enn halvparten av utlånsporteføljen er lån uten sikkerhet til personkunder. Gruppen består av Bank Norwegian, Eika Kredittdbank, Instabank, Komplet Bank og Lea bank (tidligere Brabank). Bank Norwegian, som er heleid av Nordax Bank AB, vil bli etablert som norsk filial i løpet av første kvartal 2023.

Figur 2.11 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.-3. kv. 22  | 1.-3. kv. 21 | 1.-3. kv. 22              | 1.-3. kv. 21 |
| Forbrukslån per 30.09. Totalt (mill. kr)             | 144 921       | 142 307      | 61 630                    | 57 543       |
| Årsvekst %                                           | 1,8           | -10,8        | 7,1                       | -12,4        |
| Forbrukslån per 30.09. Norge (mill. kr)              | 82 605        | 83 703       | 24 273                    | 25 419       |
| Årsvekst %                                           | -1,3          | -12,3        | -4,5                      | -15,8        |
| Tap i % av gj.sn. forbrukslån (annualisert)          | 2,1           | 2,5          | 3,3                       | 4,3          |
| Nettorente i % av GFK (annualisert)                  | 7,3           | 8,1          | 7,4                       | 7,8          |
| Resultat ord. drift i % av GFK (annualisert)         | 2,7           | 3,1          | 2,1                       | 2,1          |
| Misligholdte lån over 90 dg, % av forbrukslån Totalt | 8,9           | 13,0         | 10,6                      | 19,1         |
| Misligholdte lån over 90 dg, % av forbrukslån Norge  | 9,1           | 11,3         | 13,7                      | 16,1         |

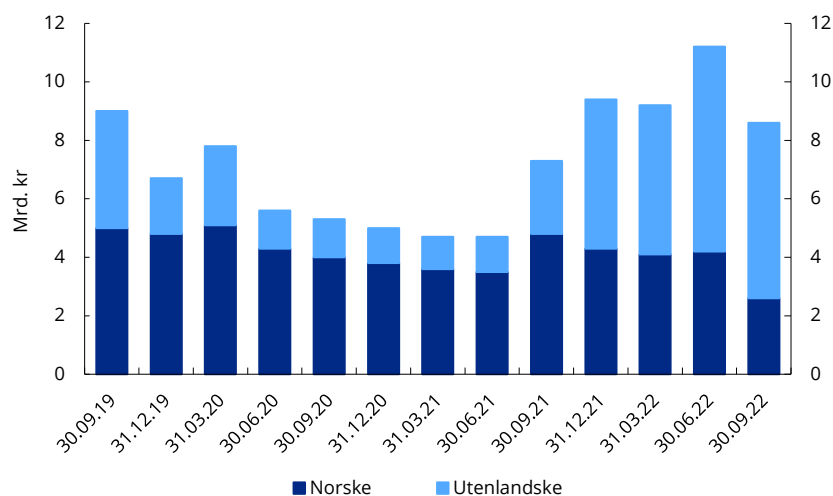
\*Vekstratene er beregnet for sammenlignbart utvalg

Kilde: Finanstilsynet

- Foretakene i utvalget solgte porteføljer til en pålydende verdi av 8,6 mrd. kroner siste tolv måneder frem til utgangen av september 2022, se figur 2.12. Av dette var 2,6 mrd. kroner utlån i Norge. Salget har avtatt noe i tredje kvartal etter en kraftig økning i andre kvartal 2022. En betydelig andel av volumet av forbrukslån ligger nå i foretak som kjøper misligholdte porteføljer. I tillegg satser flere av de tidligere forbrukslånsbankene i større grad på markedet for omstartslån<sup>5</sup> (lån med pant i bolig).

<sup>5</sup> Lån som benyttes for å samle flere lån og refinansiere lån med høy rente. Målgruppen er gjerne låntakere med økonomiske utfordringer, betalingsanmerkninger e.l. Det nye lånet får lavere rente enn de tidligere lånene, men renten er vanligvis betydelig høyere enn ordinære lån med pant i bolig.

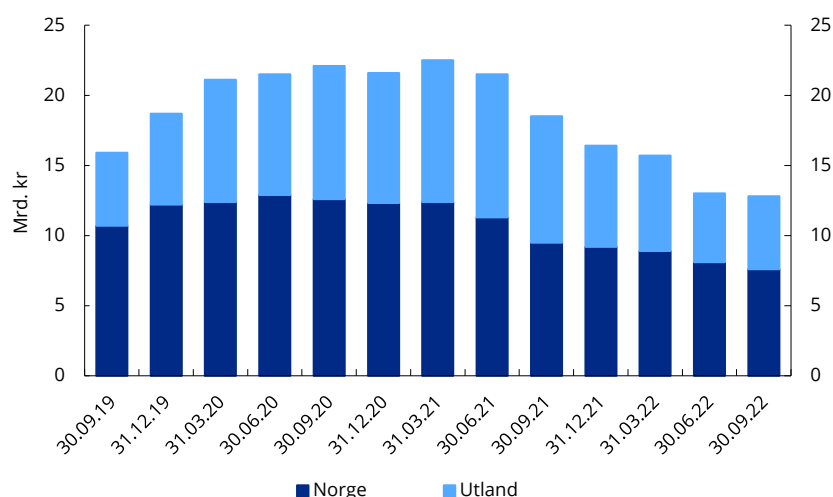
Figur 2.12 Solgte porteføljer av misligholdte forbrukslån siste 12 måneder



Kilde: Finanstilsynet

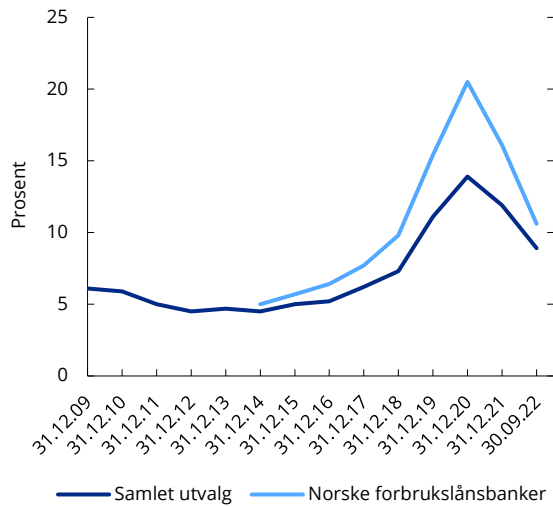
- Volumet av misligholdte lån i foretakene i utvalget, ble redusert med 5,7 mrd. kroner fra utgangen av tredje kvartal i fjor og utgjorde 12,8 mrd. kroner ved utgangen av tredje kvartal 2022, se figur 2.13. Av dette utgjorde misligholdt volum i det norske markedet 7,6 mrd. kroner, ned 1,9 mrd. kroner fra utgangen av tredje kvartal i fjor. Nedgangen er påvirket av salg av porteføljer med misligholdte lån og mindre utlånsaktivitet.
- Salg av porteføljer det siste året har også bidratt til en nedgang i andelen misligholdte lån i foretakene samlet, se tabell 2.5 og figur 2.14. Misligholdsandelen er imidlertid fortsatt høy, og utgjorde 9,1 prosent for utlån i Norge, ved utgangen av tredje kvartal 2022. For norske forbrukslånsbanker var andelen 13,7 prosent, se figur 2.15.

Figur 2.13 Misligholdte forbrukslån (over 90 dager)



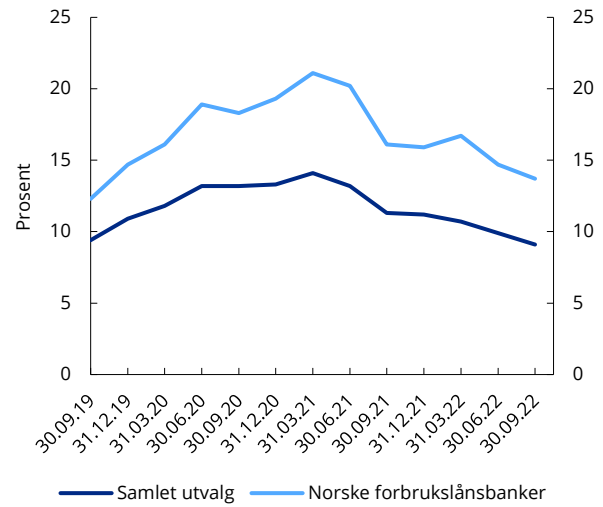
Kilde: Finanstilsynet

Figur 2.14 Mislighold over 90 dager i prosent av forbrukslån totalt\*



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

Figur 2.15 Mislighold over 90 dager i prosent av forbrukslån i Norge\*

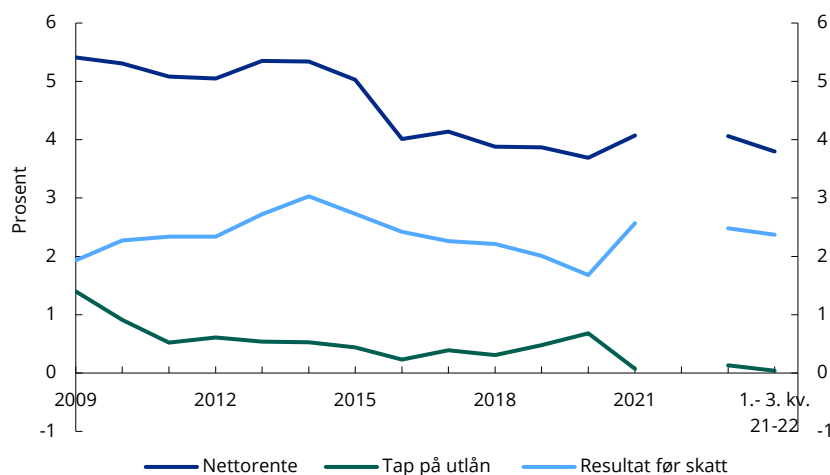


\*Brutto mislighold for forbrukslån i det norske markedet  
Kilde: Finanstilsynet

## 2.3 Finansieringsforetak

- Finansieringsforetakenes<sup>6</sup> resultat før skatt, målt i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital, var marginalt lavere enn i første til tredje kvartal i fjor, se figur 2.16 og tabell 2.5. Netto renteinntekter ble noe redusert, mens tilbakeføringer av tidligere bokførte tap i enkeltforetak bidro til at tapsnivået, for foretakene samlet, falt sammenlignet med tilsvarende periode i fjor. Egenkapitalavkastningen var 0,7 prosentpoeng lavere enn i samme periode i fjor.
- Finansieringsforetakenes utlån økte med 5,6 prosent siste tolv måneder, se tabell 2.6.

Figur 2.16 Resultatutvikling, finansieringsforetak



Kilde: Finanstilsynet

Tabell 2.5 Resultatposter finansieringsforetak totalt

|                                           | 1.-3. kvartal 2022 |          | 1.-3. kvartal 2021 |          |
|-------------------------------------------|--------------------|----------|--------------------|----------|
|                                           | Mill. kr           | % av GFK | Mill. kr           | % av GFK |
| Netto renteinntekter                      | 5 164              | 3,80     | 5 277              | 4,06     |
| Andre inntekter                           | 288                | 0,21     | 221                | 0,17     |
| herav verdiendr. finansielle instrumenter | 15                 | 0,01     | 8                  | 0,01     |
| Andre kostnader                           | 1 966              | 1,45     | 1 800              | 1,38     |
| herav lønn og personalkostnader           | 1 020              | 0,75     | 994                | 0,76     |
| Driftsresultat før tap                    | 3 276              | 2,41     | 3 399              | 2,62     |
| Bokførte tap på utlån                     | 53                 | 0,04     | 173                | 0,13     |
| Resultat før skatt                        | 3 224              | 2,37     | 3 227              | 2,48     |
| Skattekostnad                             | 764                | 0,56     | 763                | 0,59     |
| Resultat etter skatt                      | 2 460              | 1,81     | 2 464              | 1,90     |
| Egenkapitalavkastning                     | 8,8 %              |          | 9,5 %              |          |

Kilde: Finanstilsynet

<sup>6</sup> Utvalget omfatter 31 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 2.6 Balanseposter finansieringsforetak totalt

|                                                         | 30.09.2022 |             | 30.09.2021 |             |         |
|---------------------------------------------------------|------------|-------------|------------|-------------|---------|
|                                                         | Mill. kr   | % br. utlån | Mill. kr   | % br. utlån | % vekst |
| Forvaltningskapital (sum gjeld og egenkapital)          | 187 165    |             | 176 677    |             | 5,9     |
| Brutto utlån til kunder                                 | 185 021    |             | 175 204    |             | 5,6     |
| herav utlån vurdert til amortisert kost                 | 185 009    |             | 175 166    |             | 5,6     |
| Tapsnedskrivninger på utlån til amortisert kost         | -4 291     | -2,3        | -4 458     | -2,5        |         |
| herav Steg 1 (IFRS)                                     | -482       | -0,3        | -650       | -0,4        |         |
| herav Steg 2 (IFRS)/Gruppenedskr. (NGAAP)               | -2 587     | -1,4        | -2 432     | -1,4        |         |
| herav steg 3 (IFRS)/Individuelle nedskr. (NGAAP)        | -1 222     | -0,7        | -1 376     | -0,8        |         |
| Brutto misligholdte lån over 90 dager                   | 15 881     | 8,6         | 15 344     | 8,8         |         |
| Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak | 106 236    |             | 102 813    |             | 3,3     |

Kilde: Finanstilsynet

- For gruppen av finansieringsforetak med leasing og bilfinansiering som kjernevirksomhet var resultatet omtrent på samme nivå som i tilsvarende periode i fjor. Netto renteinntekter falt noe, mens tilbakeføringer av tidligere bokførte tap i enkeltforetak ga en positiv resultateffekt, se tabell 2.7.

Tabell 2.7 Hovedposter for foretak med leasing/bilfinansiering som kjernevirksomhet

|                        | 1.-3. kvartal 2022 |          | 1.-3. kvartal 2021 |          |
|------------------------|--------------------|----------|--------------------|----------|
|                        | Mill. kr           | % av GFK | Mill. kr           | % av GFK |
| Netto renteinntekter   | 3 550              | 3,08     | 3 577              | 3,21     |
| Driftsresultat før tap | 2 473              | 2,14     | 2 449              | 2,20     |
| Bokførte tap på utlån  | -11                | -0,01    | 107                | 0,10     |
| Resultat før skatt     | 2 484              | 2,15     | 2 342              | 2,10     |
| Skattekostnad          | 594                | 0,51     | 550                | 0,49     |
| Resultat etter skatt   | 1890               | 1,64     | 1792               | 1,61     |

|                                   | 30.09.2022 |             | 30.09.2021 |             |         |
|-----------------------------------|------------|-------------|------------|-------------|---------|
|                                   | Mill. kr   | % br. utlån | Mill. kr   | % br. utlån | % vekst |
| Brutto utlån til kunder           | 158 532    |             | 150 995    |             | 5,0     |
| herav leasing                     | 87 094     |             | 85 916     |             | 1,4     |
| Brutto misligholdte lån, 90 dager | 1 721      | 1,1         | 2 235      | 1,5         |         |

Kilde: Finanstilsynet

- For finansieringsforetak som kjøper porteføljer av misligholdte lån og fordringer, utgjorde resultat før skatt 5,9 prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital (annualisert), som var en nedgang på 2,5 prosentpoeng sammenlignet med første til tredje kvartal i 2021, se tabell 2.8. Resultatutviklingen er påvirket av noe lavere innbetalinger sammenlignet med tilsvarende periode i fjor. Tall fra Gjeldsregisteret ved utgangen av september 2022, viste en økning i den ikke-rentebærende gjelden i norske porteføljekjøpsforetak på 8,2 prosent siste tolv måneder. For den rentebærende gjelden var

veksten lavere.<sup>7</sup> Den samlede gjelden utgjorde nær 27 mrd. kroner ved utgangen av tredje kvartal 2022, se figur 2.17.

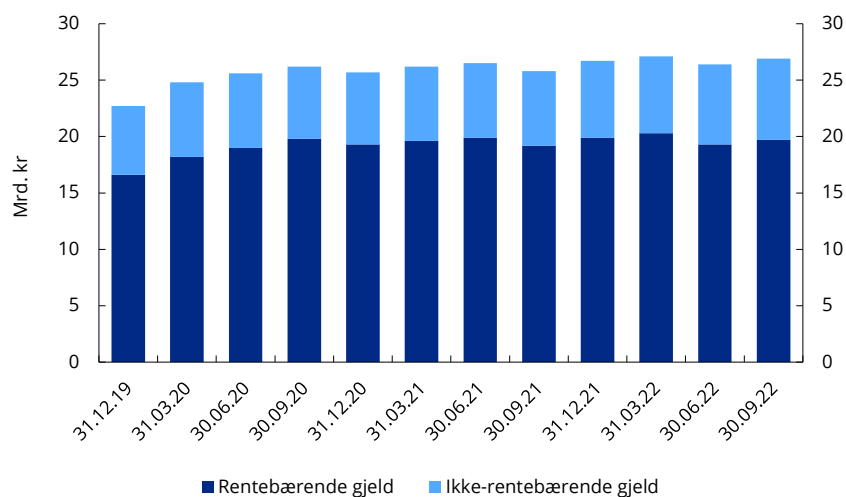
Tabell 2.8 Hovedposter for foretak som kjøper misligholdte lån og fordringer

|                        | 1.-3. kvartal 2022 |          | 1.-3. kvartal 2021 |          |
|------------------------|--------------------|----------|--------------------|----------|
|                        | Mill. kr           | % av GFK | Mill. kr           | % av GFK |
| Netto renteinntekter   | 897                | 8,65     | 968                | 10,76    |
| Driftsresultat før tap | 630                | 6,07     | 768                | 8,54     |
| Bokførte tap på utlån  | 19                 | 0,18     | 15                 | 0,17     |
| Resultat før skatt     | 613                | 5,91     | 753                | 8,37     |
| Skattekostnad          | 147                | 1,41     | 188                | 2,09     |
| Resultat etter skatt   | 466                | 4,49     | 565                | 6,28     |

|                                       | 30.09.2022 |             | 30.09.2021 |             |         |
|---------------------------------------|------------|-------------|------------|-------------|---------|
|                                       | Mill. kr   | % br. utlån | Mill. kr   | % br. utlån | % vekst |
| Brutto utlån til kunder               | 14 224     |             | 13 129     |             | 8,3     |
| Brutto misligholdte lån over 90 dager | 13 944     | 98,0        | 12 855     | 97,9        |         |
| Samlet gjeld                          | 26 899     |             | 25 844     |             | 4,1     |
| Rentebærende gjeld                    | 19 731     |             | 19 219     |             | 2,7     |
| Ikke-rentebærende gjeld               | 7 168      |             | 6 625      |             | 8,2     |

Kilder: Finanstilsynet og Gjeldsregisteret AS

Figur 2.17 Gjeld i porteføljekjøpsforetak



Kilder: Finanstilsynet og Gjeldsregisteret AS

<sup>7</sup> Ett foretak rapporterte for høyt volum av rentebærende gjeld frem til mai 2022. Vekstratene i tabell 2.8 er påvirket av denne feilen.



## 3 Forsikringsforetak

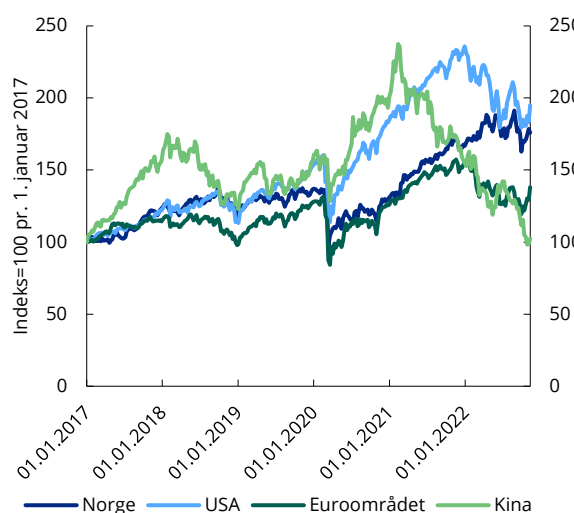
### 3.1 Livsforsikringsforetak

Omtalen tar for seg utviklingen i samtlige 11 norske livsforsikringsforetak i første til tredje kvartal 2022 sammenlignet med tilsvarende periode i fjor. Alle avkastningstall og nøkkeltall hvor resultatposter ses i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital er annualisert.

#### Avkastning og resultat

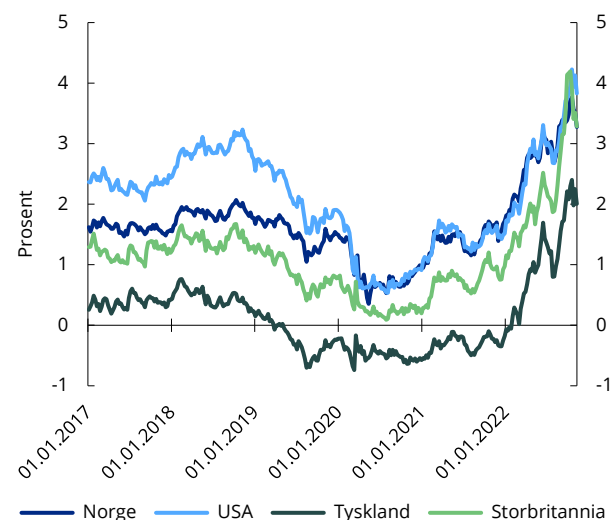
- Negativ utvikling i internasjonale aksjemarkeder og betydelig renteoppgang, se figur 3.1 og 3.2, har bidratt til negativ avkastning og svakere resultater i livsforsikringsforetakene hittil i år.

Figur 3.1 Aksjeindekser utvalgte land



Kilde: Refinitiv. Siste observasjonsdato 10.11.22

Figur 3.2 Rente på 10-årige statsobligasjoner



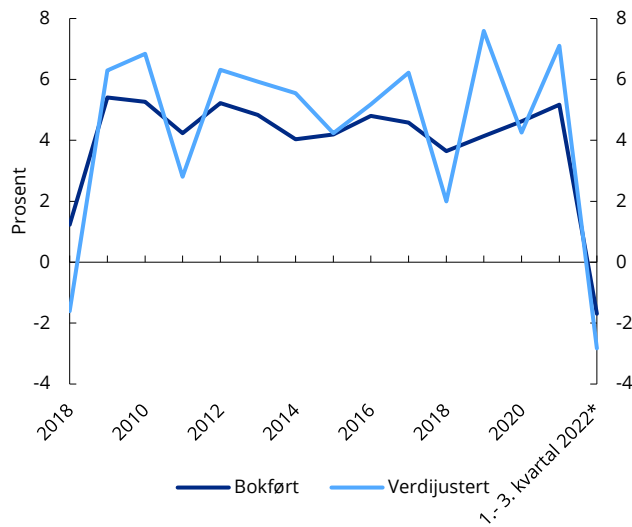
Kilde: Refinitiv. Siste observasjonsdato 10.11.22

- Den verdijusterte avkastningen<sup>8</sup> i kollektivporteføljen, som inkluderer de urealiserte verdiendringene, var -2,8 prosent, ned fra 6,8 prosent i samme periode i 2021, se figur 3.3.
- Bokført avkastning i kollektivporteføljen var -1,7 prosent, ned fra 5,3 prosent.
- Negative verdiendringer på derivater og aksjer bidro mest til de negative investeringsinntektene i kollektivporteføljen, se figur 3.4.
- Avkastningen i investeringsvalgporteføljen var på -11,9 prosent, ned fra 7 prosent i samme periode i fjor. Nedgangen kommer av fall i aksjemarkedene og økt rentenivå.
- Livsforsikringsforetakenes kursreguleringsfond og bufferfond<sup>9</sup> ble redusert med henholdsvis 11 og 33 mrd. kroner, mot en økning i kursreguleringsfondet på 12,4 mrd. kroner i samme periode i 2021.
- Livsforsikringsforetakenes resultat før skatt var på 432 mill. kroner, en betydelig nedgang fra samme periode året før, se tabell 3.1.

<sup>8</sup> Etter at regler om et sammenslått kundefordelt bufferfond ble innført 1. januar 2022, 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](#).

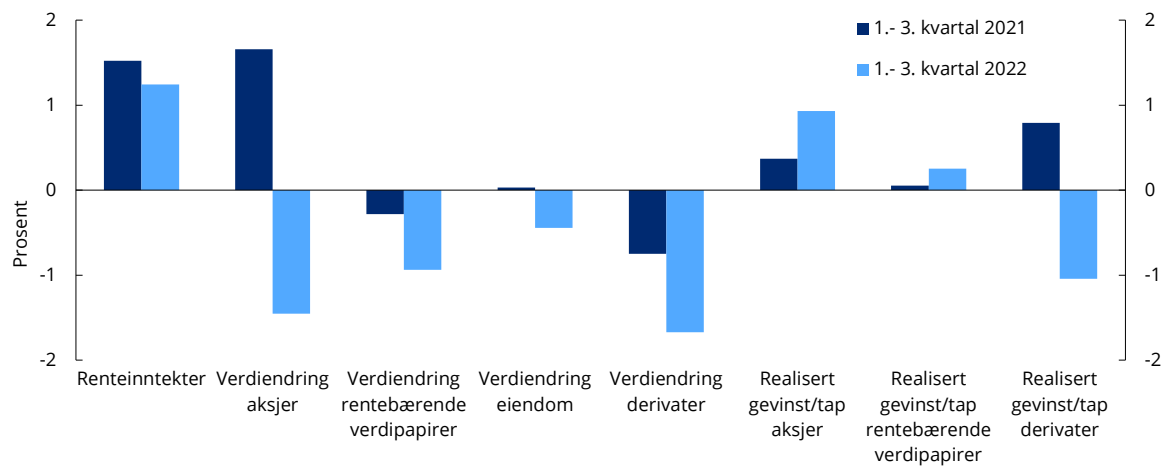
<sup>9</sup> Regler om et sammenslått kundefordelt bufferfond er innført for kommunale pensjonsordninger fra 1. januar 2022. Bufferfondet erstattet fra samme dato kursreguleringsfondet og tilleggsavsetningene for disse ordningene.

Figur 3.3 Avkastning i kollektivporteføljen i livsforsikringsforetak



\*Annualisert

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



Tabell 3.1 Utvalgte resultatposter for livsforsikringsforetakene

|                                                                            | 1.-3. kvartal 2022 |             | 1.-3. kvartal 2021 |            |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------|--------------------|------------|
|                                                                            | Mill. kr           | % av GFK    | Mill. kr           | % av GFK   |
| Forfalte bruttopremier                                                     | 105 677            | 7,1         | 107 134            | 7,7        |
| Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen                   | -27 113            | -1,8        | 56 321             | 4,0        |
| herav renteinntekter og utbytte på finansielle eiendeler                   | 18 565             | 1,2         | 21 184             | 1,5        |
| herav verdiendringer                                                       | -59 822            | -4,0        | 10 010             | 0,7        |
| herav gevinster ved realisasjon                                            | 2 372              | 0,2         | 16 827             | 1,2        |
| Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen            | -75 461            | -5,0        | 43 033             | 3,1        |
| Utbetalte erstatninger                                                     | -54 079            | -3,6        | -48 572            | -3,5       |
| Endring i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser      | 14 673             | 1,0         | -45 918            | -3,3       |
| herav endring i kursreguleringsfond                                        | 11 105             | 0,7         | -12 378            | -0,9       |
| herav endring i bufferfond                                                 | 33 072             | 2,2         | 0                  | 0,0        |
| Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser | -4 284             | -0,3        | -22 041            | -1,6       |
| Resultat fra kundeporteføljene (teknisk regnskap)                          | -582               | 0,0         | 5 006              | 0,4        |
| Resultat fra selskapsporteføljen (ikke-teknisk regnskap)                   | 1 014              | 0,1         | 3 507              | 0,3        |
| <b>Resultat før skatt</b>                                                  | <b>432</b>         | <b>0,0</b>  | <b>8 513</b>       | <b>0,6</b> |
| Endringer i kursreguleringsfond                                            | -11 105            | -0,7        | 12 378             | 0,9        |
| <b>Verdijustert resultat før skatt</b>                                     | <b>-10 673</b>     | <b>-0,7</b> | <b>20 891</b>      | <b>1,4</b> |
| <b>Totalresultat (etter skatt og andre inntekter og kostnader)</b>         | <b>1 318</b>       | <b>0,1</b>  | <b>6 724</b>       | <b>0,5</b> |

## Balanse

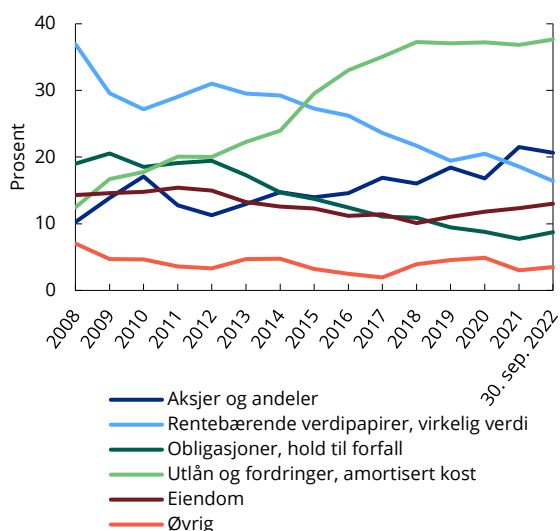
- Livsforsikringsforetakenes totale forvaltningskapital økte med 0,4 prosent til 1 980 mrd. kroner det siste året, se tabell 3.2.
- Utlån og fordringer til amortisert kost utgjør den største andelen av investeringene i kollektivporteføljen, se figur 3.5. Andelen obligasjoner til virkelig verdi ble det siste året redusert med 3 prosentpoeng til 16 prosent. I samme periode har både aksje- og eiendomsandelen økt med 1 prosentpoeng.
- Aksjer og andeler utgjør den største andelen av investeringene i investeringsvalgporteføljen med 64 prosent, se figur 3.6. Aksjeandelen ble redusert med ett prosentpoeng det siste året.

Tabell 3.2 Utvalgte balanseposter for livsforsikringsforetakene

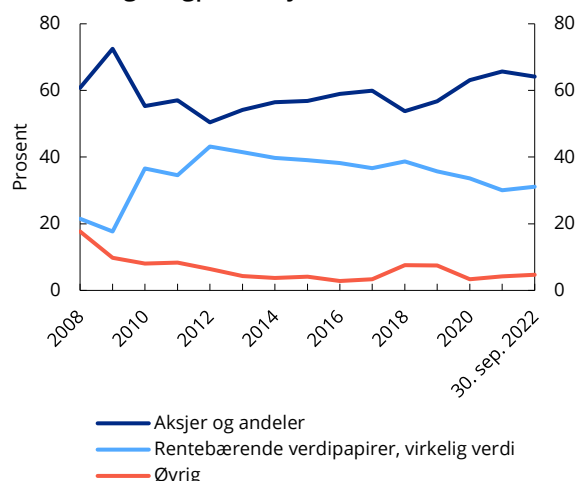
|                                                             | 30.09.2022 |         | 30.09.2021 |         |
|-------------------------------------------------------------|------------|---------|------------|---------|
|                                                             | Mill. kr   | % av FK | Mill. kr   | % av FK |
| Bygninger og faste eiendommer (inkl. eiendomsselskaper)     | 174 036    | 8,8     | 158 311    | 8,0     |
| Finansielle eiendeler til amortisert kost                   | 655 255    | 33,1    | 617 084    | 31,3    |
| Finansielle eiendeler til virkelig verdi                    | 1 068 431  | 54,0    | 1 118 904  | 56,8    |
| herav aksjer og andeler                                     | 608 527    | 30,7    | 603 504    | 30,6    |
| herav rentebærende verdipapirer                             | 427 159    | 21,6    | 474 992    | 24,1    |
| Sum eiendeler (forvaltningskapital)                         | 1 980 130  | 100,0   | 1 971 263  | 100,0   |
| herav eiendeler i selskapsporteføljen                       | 119 607    | 6,0     | 112 517    | 5,7     |
| herav eiendeler i kollektivporteføljen                      | 1 284 132  | 64,9    | 1 255 792  | 63,7    |
| herav eiendeler i investeringsvalgporteføljen               | 528 865    | 26,7    | 538 816    | 27,3    |
| Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser | 1 242 240  | 62,7    | 1 233 745  | 62,6    |
| herav premiereserve                                         | 1 039 528  | 52,5    | 1 005 545  | 51,0    |
| herav tilleggsavsetninger                                   | 25 039     | 1,3     | 72 978     | 3,7     |
| herav kursreguleringsfond                                   | 4 119      | 0,2     | 100 185    | 5,1     |
| herav bufferfond                                            | 123 666    | 6,2     | 0          | 0,0     |

Figur 3.5 Investeringer i kollektivporteføljen.

Andeler



Figur 3.6 Investeringer i investeringsvalgporteføljen. Andeler



## 3.2 Skadeforsikringsforetak

Omtalen tar for seg utviklingen i 35 skadeforsikringsforetak<sup>10</sup> i de tre første kvartalene i 2022 sammenliknet med tilsvarende periode i fjor.

### Resultat

- Skadeforsikringsforetakene hadde samlet sett en reduksjon i resultatet sett mot samme periode i fjor. Målt som andel av premieinntektene for egen regning utgjorde resultat før skatt 16,3 prosent, en reduksjon på 9,7 prosentpoeng fra året før, se tabell 3.3 og figur 3.7.
- Resultat av forsikringsdriften i prosent av premieinntektene var noe forverret sammenliknet med samme periode i fjor. Finansresultatet var negativt med omtrent 93 mill. kroner, mens resultatet på samme tid i fjor var på omtrent 3,4 mrd. kroner. Justert for Gjensidige sitt salg av Oslo Areal, var samlet negativt finansresultat på omtrent 4 mrd. kroner, se figur 3.8.
- Kostnadsprosenten er på samme nivå som samme periode året før, mens skadeprocenten har økt med to prosentpoeng til 67 prosent, se figur 3.9.<sup>11</sup>
- Kombinertprosent for egen regning økte med to prosentpoeng til 84 prosent. Det er betydelig variasjon i foretakenes lønnsomhet, se figur 3.10.

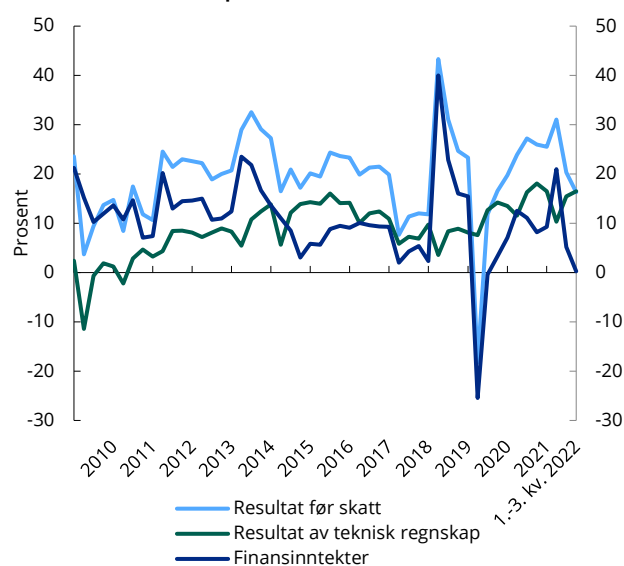
<sup>10</sup> Samtlige norske skadeforsikringsforetak med unntak av egenforsikringsforetak (captives), sjøforsikringsforetakene Gard og Skuld, og Den Norske Krigsforsikring for Skib Gjensidig Forening.

<sup>11</sup> I beregningen av kostnad- og kombinertprosent for "brannkasser eller gjensidig forsikringsforetak for brann og annen innbo", herav kalt "brannkasser", er post 5 i resultatoppstillingen utelatt, fordi disse foretakene her rapporterer betydelige kostnader forbundet med sin forsikringsagentvirksomhet. Den tradisjonelle beregningen av kombinertprosent gir derfor et misvisende bilde av lønnsomheten. Før 2017 rapporterte foretakene post 4 og 5 samlet. For å ta høyde for dette er post 5 for brannkassene før 2017 beregnet til å være på et nivå tilsvarende 70% av post 4 og post 5.

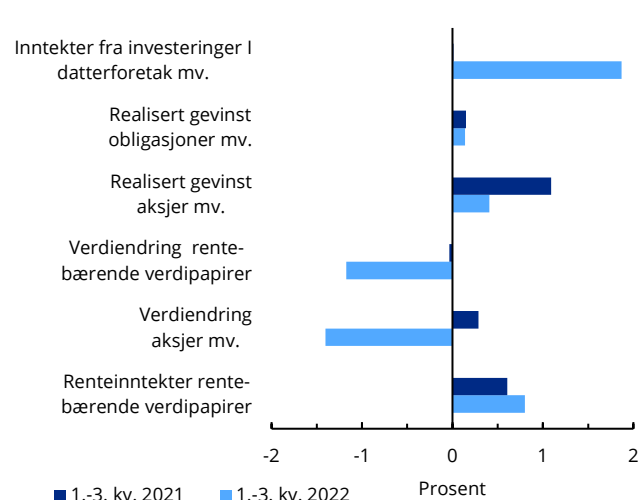
Tabell 3.3 Utvalgte resultatposter for skadeforsikringsforetakene

|                                                                                        | 1. - 3. kvartal 2022 |             | 1. - 3. kvartal 2021 |             |
|----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|-------------|----------------------|-------------|
|                                                                                        | Mill. kr             | % av premie | Mill. kr             | % av premie |
| Premieinntekter for egen regning                                                       | 47 383               |             | 43 380               |             |
| Erstatningskostnader for egen regning                                                  | 31 882               | 67,3        | 28 374               | 65,4        |
| Sum forsikringsrelaterte driftskostnader                                               | 7 956                | 16,8        | 7 459                | 17,2        |
| <b>Resultat av teknisk regnskap</b>                                                    | <b>7 810</b>         | <b>16,5</b> | <b>7 841</b>         | <b>18,1</b> |
| Netto inntekter fra investeringer                                                      | 121                  | 0,3         | 3 552                | 8,2         |
| herav investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak | 3 068                | 6,5         | 17                   | 0,0         |
| herav renteinntekt og utbytte på finansielle eiendeler                                 | 1 575                | 3,3         | 1 321                | 3,0         |
| herav verdiendringer                                                                   | -4 913               | -10,4       | 429                  | 1,0         |
| herav gevinster ved realisasjon                                                        | 684                  | 1,4         | 2 056                | 4,7         |
| <b>Resultat av ikke teknisk regnskap</b>                                               | <b>-93</b>           | <b>-0,2</b> | <b>3 435</b>         | <b>7,9</b>  |
| <b>Resultat før skattekostnad</b>                                                      | <b>7 717</b>         | <b>16,3</b> | <b>11 276</b>        | <b>26,0</b> |

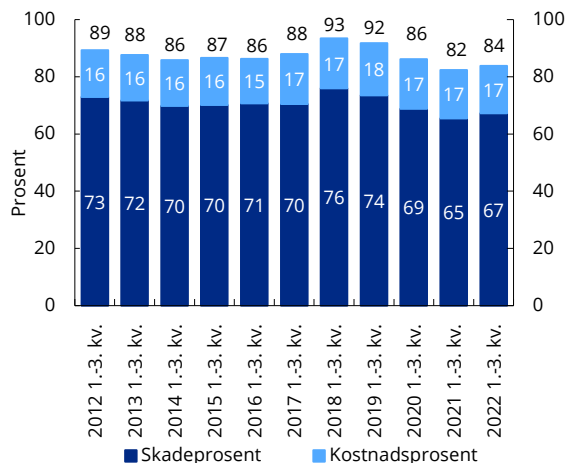
Figur 3.7 Resultater i skadeforsikringsforetakene samlet. Prosent av premieinntektene f.e.r., hittil i år



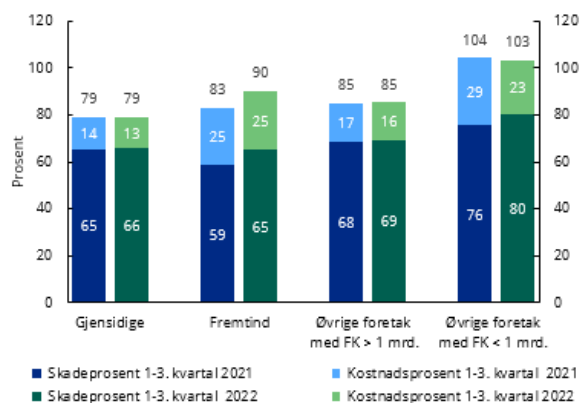
Figur 3.8 Netto inntekter fra investeringer, prosent av GFK



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



Grupperingen av foretak med over og under 1 mrd. i forvaltningskapital er fordelt i henhold til foretakenes forvaltningskapital i hvert av årene, som innebærer at et selskap kan bli gruppert i ulike grupper fra ett år til et annet i figuren over.

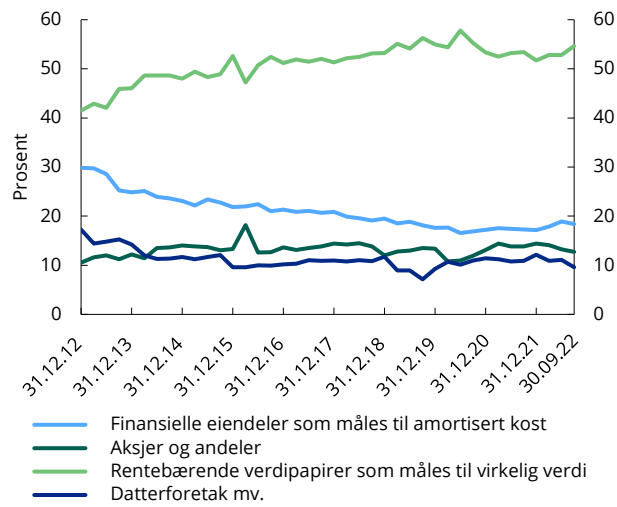
## Balanse

- Skadeforsikringsforetakenes forvaltningskapital økte med to prosent til 167 mrd. kroner, se tabell 3.4.
- Andelen aksjer og obligasjoner målt til virkelig verdi er på henholdsvis 13 og 55 prosent, se figur 3.11. Andelene er relativt stabile.

Tabell 3.4 Utvalgte balanseposter for skadeforsikringsforetakene

|                                                               | 30.09.22       |              | 30.09.21       |              |
|---------------------------------------------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
|                                                               | Mill. kr       | % av FK      | Mill. kr       | % av FK      |
| Investeringer                                                 | 124 470        | 74,4         | 122 107        | 74,7         |
| Bygninger og andre faste eiendommer                           | 1 626          | 1,0          | 1 456          | 0,9          |
| Datterforetak, tilknyttet foretak og felleskontrollerte foret | 11 946         | 7,1          | 13 309         | 8,1          |
| Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost           | 22 939         | 13,7         | 21 118         | 12,9         |
| Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi            | 87 958         | 52,6         | 86 224         | 52,8         |
| Aksjer og andeler                                             | 15 828         | 9,5          | 16 898         | 10,3         |
| Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastn           | 68 024         | 40,7         | 65 226         | 39,9         |
| Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser       | 7 898          | 4,7          | 7 933          | 4,9          |
| <b>Sum eiendeler (forvaltningskapital)</b>                    | <b>167 187</b> | <b>100,0</b> | <b>163 386</b> | <b>100,0</b> |
| Egenkapital                                                   | 54 789         | 32,8         | 53 071         | 32,5         |
| Forsikringsforpliktelser brutto                               | 88 206         | 52,8         | 82 365         | 50,4         |
| Avsetning for ikke opptjent bruttopremie                      | 30 545         | 18,3         | 27 684         | 16,9         |
| Brutto erstatningsavsetning                                   | 56 981         | 34,1         | 53 910         | 33,0         |

Figur 3.11 Skadeforsikringsforetakenes investeringer.  
Prosent av samlede investeringer



## 4 Vedlegg

### 4.1 Makroøkonomiske størrelser

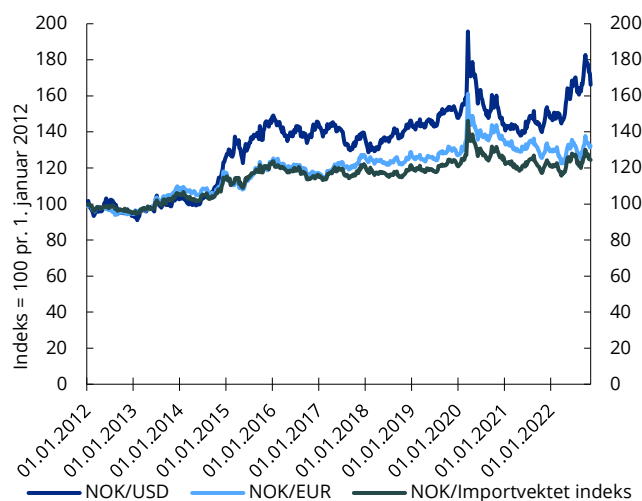
Tabell 4.1 Nøkkeltall norsk økonomi

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

Vekstratene for BNP (volumendring fra foregående kvartal) er sesongjusterte kvartalstall. Arbeidsledigheten er nivåttall for gjennomsnittet av kvartalet. (Fra 2021 er det nytt spørreskjema for Arbeidskraftundersøkelsen (AKU), som kan gi brudd i statistikken.) De øvrige tallene er tolv månedersvekst ved utgangen av perioden.

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

Figur 4.1 Valutakursutvikling



Kilde: Refinitiv. Siste observasjonsdato 11.11.2022

Tabell 4.2 Utvikling i verdipapir- og valutamarkedet

|                           |                | Nivå       | Endr. i basispkt (renter) og % (aksjer og valuta) i løpet av perioden |             |           |
|---------------------------|----------------|------------|-----------------------------------------------------------------------|-------------|-----------|
|                           |                | 11.11.2022 | 2021                                                                  | 3. kv. 2022 | 1.1-11.11 |
| Aksjemarkeder             | Norge          |            | 27,1                                                                  | -6,4        | 5,7       |
|                           | USA            |            | 27,0                                                                  | -4,7        | -16,2     |
|                           | Euroområdet    |            | 22,9                                                                  | -4,5        | -10,3     |
|                           | Verden         |            | 22,3                                                                  | -6,1        | -15,7     |
|                           | Japan          |            | 13,8                                                                  | -1,5        | 1,1       |
| Statsrenter 10 år         | Norge          | 3,35       | 75                                                                    | 25          | 163       |
|                           | USA            | 3,83       | 59                                                                    | 83          | 233       |
|                           | Tyskland       | 2,16       | 40                                                                    | 74          | 234       |
| Penge markedsrenter 3 mnd | Norge          | 3,36       | 46                                                                    | 126         | 241       |
|                           | USA            | 4,61       | -3                                                                    | 147         | 440       |
|                           | Euroområdet    | 1,76       | -3                                                                    | 137         | 233       |
| Swaprenter Norge          | 2 år           | 3,92       | 103                                                                   | 43          | 230       |
|                           | 5 år           | 3,64       | 92                                                                    | 25          | 177       |
|                           | 10 år          | 3,57       | 62                                                                    | 25          | 166       |
| Valutakurser              | NOK/EUR        | 10,24      | -4,3                                                                  | 3,4         | 2,1       |
|                           | NOK/USD        | 9,92       | 3,0                                                                   | 10,3        | 12,5      |
|                           | Imp.vektet NOK | 111,07     | -2,6                                                                  | 2,2         | 2,9       |

Kilde: Refinitiv





