



FINANSTILSYNET

THE FINANCIAL SUPERVISORY
AUTHORITY OF NORWAY

Resultatrapport for finansforetak

1. kvartal 2023

DATO:
24.05.2023

Innhold

1	Hovedinntrykk	4
2	Banker, kredittforetak og finansieringsforetak	5
2.1	Banker	5
2.2	Foretak som tilbyr forbrukslån	10
2.3	Finansieringsforetak	14
3	Forsikringsforetak	17
3.1	Livsforsikringsforetak	17
3.2	Skadeforsikringsforetak	21
4	Vedlegg	25
4.1	Makroøkonomiske størrelser	25
4.2	Nye poster etter implementering av IFRS 17	26

Redaksjonen ble avsluttet 24.05.2023. 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 samlede resultat før skatt var betydelig høyere i første kvartal 2023 enn i samme periode året før. Samlet egenkapitalavkastning var 13,6 prosent, som var 2,9 prosentpoeng høyere enn ett år tidligere.

Økte netto renteinntekter var hovedforklaringen på resultatforbedringen det siste året. I første kvartal var netto renteinntekter i forhold til forvaltningskapitalen tilbake på nivået før pandemiutbruddet i 2020. Bankenes driftskostnader økte noe mer enn forvaltningskapitalen, men kostnadsøkningen var lavere enn inntektsveksten. Bankenes samlede kostnad/inntektsforhold sank dermed fra 45,8 prosent til 39,9 prosent.

Tap på utlån var fremdeles lave for bankene samlet og tilsvarte 0,06 prosent av utlånsmassen. Det lave tapsnivået skyldes særlig tilbakeføringer av tapsavsetninger i enkelte av de større bankene. Misligholdte utlån tilsvarte 1,3 prosent av utlånsvolumet, som var 0,2 prosentpoeng lavere enn ett år tidligere.

Tolv månedersveksten i utlån til kunder var 8,8 prosent ved utgangen av første kvartal. Dette var 1,1 prosentpoeng høyere enn ett kvartal tidligere. Utviklingen er påvirket av den markerte kronesvekkelsen de siste året, som øker kroneverdien av bankenes utlån i andre valutaer. Veksten i utlån til innenlandske bedriftskunder avtok noe i første kvartal, men var fremdeles høy, med 12,2 prosent. For utlån til innenlandske personkunder sank veksten med 0,2 prosentpoeng, til 5,2 prosent.

For foretakene som inngår i Finanstilsynets utvalg ble volumet av **forbrukslån** til norske kunder redusert med 1,2 prosent siste 12 måneder. Justert for salg av porteføljer av misligholdte lån var det derimot en vekst på 3,7 prosent. Flere foretak har svært høy utlånsvekst i utlandet, og for utvalget som helhet utgjør slike lån over halvparten av porteføljen. Tap på utlån tilsvarte 2,6 prosent av utlånsvolumet i første kvartal i år, marginalt høyere enn i samme periode i fjor. Salg av misligholdte porteføljer bidro til en reduksjon i misligholdsandelen på 3,2 prosentpoeng siste år, til 8,1 prosent av utlånsvolumet.

Livsforsikringsforetakene fikk et bedre resultat før skatt i første kvartal 2023 sammenlignet med ett år tidligere. Positive verdiendringer på aksjer bidro mest til investeringsinntektene. I kollektivporteføljen var den verdijusterte avkastningen, som inkluderer urealiserte verdiendringer, på 8 prosent, mot -2,7 prosent i første kvartal 2022. Avkastningen i investeringsvalgporteføljen var på 22,2 prosent mot -10 prosent i første kvartal 2022.

Skadeforsikringsforetakene hadde samlet sett et svakere resultat i første kvartal i 2023 enn samme periode året før. Nedgangen er blant annet drevet av svakere forsikringsdriftsresultat, som følge av økte erstatningskostnader. Målt som andel av forsikringsinntekter utgjorde resultat før skatt 16,4 prosent, en reduksjon på 13,2 prosentpoeng fra samme periode året før. Kombinertprosenten (skade- og kostnadsprosenten) økte fra 89 til 94 prosent.

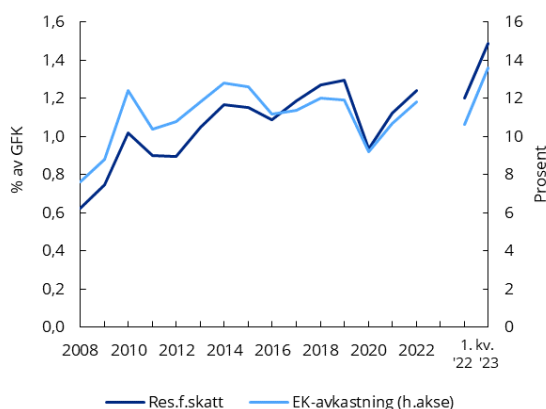
2 Banker, kredittforetak og finansieringsforetak

2.1 Banker

Resultat

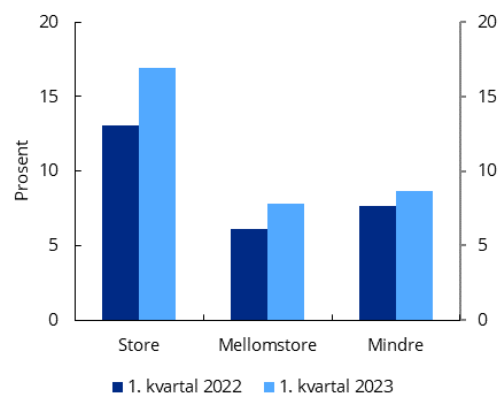
- Bankenes samlede resultat før skatt har økt betraktelig de siste par årene, etter resultatnedgangen i 2020. I første kvartal 2023 utgjorde resultat før skatt 1,49 prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK), mot 1,20 prosent ett år tidligere.
- Egenkapitalavkastningen var 13,6 prosent for bankene samlet, en økning på 2,9 prosentpoeng fra samme periode i 2022, se figur 2.1. Gruppen av de store bankene har en betydelig høyere egenkapitalavkastning enn de to andre gruppene, men alle gruppene viste en bedring fra året før, se figur 2.2.
- Tre banker hadde underskudd i første kvartal 2023, det samme antallet som ett år tidligere.

Figur 2.1 Lønnsomhet i norske banker



Kilde: Finanstilsynet

Figur 2.2 Egenkapitalavkastning i grupper av banker¹



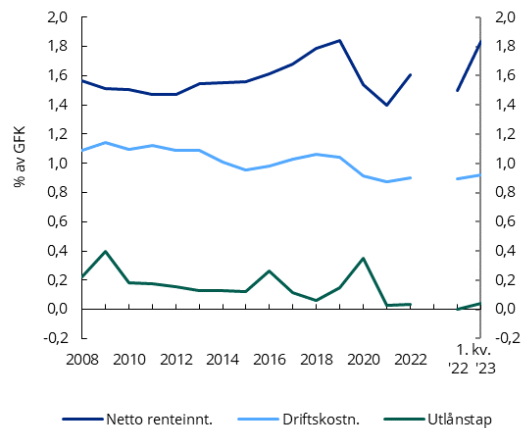
Kilde: Finanstilsynet

- Hovedforklaringen til den sterke resultatforbedringen var økte netto renteinntekter, som i første kvartal var på samme nivå som før pandemiutbruddet i 2020, se figur 2.3. Bedringen fra i fjor forklares særlig av at utlånsrentene har økt mer enn innskuddsrentene, samt høyere vekst i utlån og innskudd enn i gjennomsnittlig forvaltningskapital.
- Netto provisjonsinntekter var noe lavere enn ett år tidligere, mens både inntekter fra eierinteresser, verdiendringer på finansielle instrumenter og øvrige driftsinntekter var høyere enn i samme periode i 2022.
- Bankenes driftskostnader økte svakt i forhold til forvaltningskapitalen, hvor både økte lønnskostnader og andre driftskostnader bidro til høyere totale driftskostnader. Som følge av den

¹ Store: DNB Bank og de 6 store regionsparebankene. Mellomstore: Øvrige banker (36) med en forvaltningskapital større enn 10 mrd. kroner. Mindre banker: 67 banker med forvaltningskapital mindre enn 10 mrd. kroner

sterke veksten i driftsinntekter sank likevel kostnad/inntektsforholdet fra 45,8 til 39,9 prosent det siste året. Dette er et historisk lavt kostnadsnivå for norske banker. Gruppen av de mindre bankene hadde en noe større reduksjon enn øvrige banker, se figur 2.4, men har et betydelig høyere kostnadsnivå enn gruppene av store og mellomstore banker.

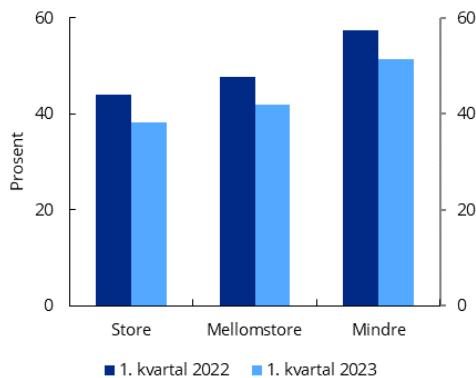
Figur 2.3 Netto renteinntekter, driftskostnader og utlånstap



Kilde: Finanstilsynet

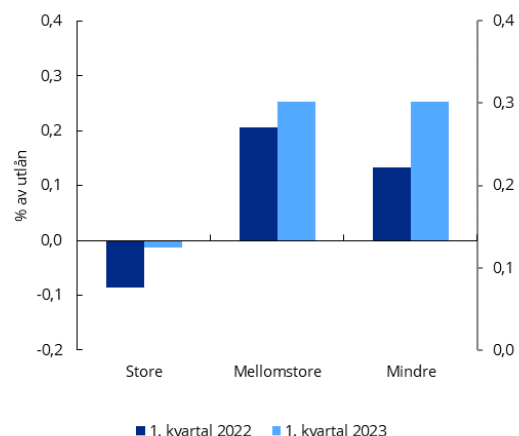
- Bankenes samlede tap på utlån tilsvarte 0,06 prosent av utlånsmassen i første kvartal (annualisert), mot tilnærmet null i utlånstap ett år tidligere. Det er særlig gruppen av store banker som forklarer det lave tapsnivået, med netto tilbakeføringer av tidligere tapsavsetninger så langt i år, se figur 2.5. Tapsnivået for alle de tre gruppene var noe høyere enn i første kvartal i 2022 og særlig gruppen av de mindre bankene viste klart høyere tap enn året før. Tapsnivåene for gruppene av mellomstore og mindre banker er påvirket av at begge grupper inneholder enkelte banker med forbrukslån som hovedaktivitet.

Figur 2.4 Kostnad/inntektsforhold



Kilde: Finanstilsynet

Figur 2.5 Tap på utlån



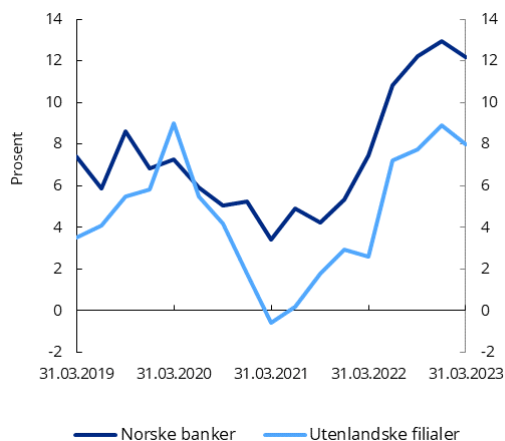
Kilde: Finanstilsynet

Tabell 2.1 Resultat for samtlige norske banker

	1. kvartal 2023		1. kvartal 2022	
	Mill. kr.	% GFK	Mill. kr.	% GFK
Netto renteinntekter	29 676	1,84	22 317	1,50
Andre inntekter	9 956	0,62	8 991	0,60
herav verdiendring fin. instrumenter	2 413	0,15	2 114	0,14
Driftskostnader	14 858	0,92	13 381	0,90
herav lønn og personalkostnader	8 042	0,50	7 246	0,49
Resultat før tap på utlån	24 773	1,53	17 928	1,20
Bokførte tap på utlån	714	0,04	-24	0,00
Gev/tap ikke-fin.eiendeler	0	0,00	1	0,00
Resultat før skatt	24 060	1,49	17 953	1,20
Skattekostnad	5 055	0,31	3 665	0,25
Resultat etter skatt	19 004	1,18	14 288	0,96
Egenkapitalavkastning (%)	13,6		10,7	

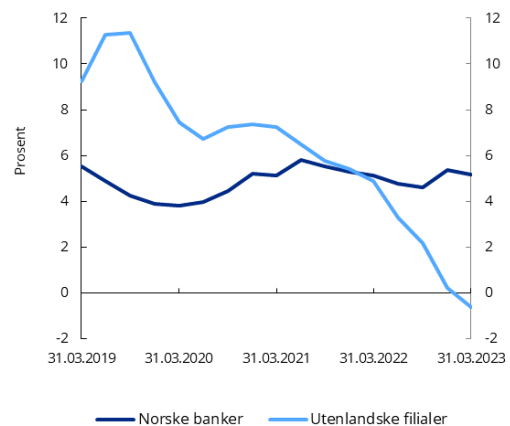
- Bankenes samlede tolv måneders utlånsvekst var 8,8 prosent ved utgangen av første kvartal 2023. Det er 1,1 prosentpoeng høyere enn ved utgangen av fjoråret, og må ses i sammenheng med svakere kronekurs i første kvartal. Dette påvirker i særdeleshet veksten for gruppen av større banker, som hadde en økning i utlånsvekst fra 7,8 til 9,0 prosent.

Figur 2.6 Vekst i utlån til innenlandske bedriftskunder



Kilde: Finanstilsynet

Figur 2.7 Vekst i utlån til innenlandske personkunder



Kilde: Finanstilsynet

- Utlånsveksten til innenlandske bedriftskunder har økt markert siden første kvartal 2021. Vekstraten ved utgangen av første kvartal i år var 12,2 prosent for norske banker, som var 0,7 prosentpoeng lavere enn ved årsskiftet. Veksten fra utenlandske bankers filialer var 8,0 prosent, se figur 2.6.
- Utlånsveksten til innenlandske personkunder har sunket jevnt de siste par årene, hvor særlig de utenlandske bankenes filialer har redusert veksten kraftig. Ved utgangen av første kvartal 2023

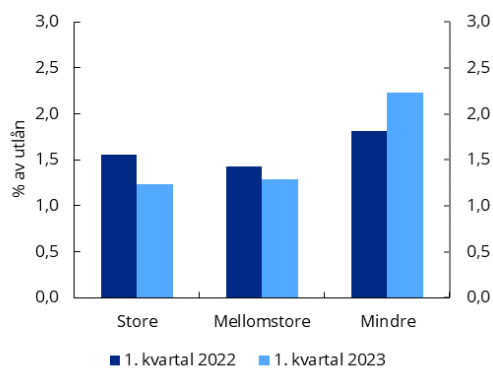
hadde norske banker en tolv månedersvekst på 5,2 prosent, mens de utenlandske bankenes filialer hadde redusert utlånene med 0,6 prosent i perioden, se figur 2.7.

- Omfanget av misligholdte engasjementer var 8 prosent lavere enn året før. Sammen med veksten i utlånsvolum førte dette til at nedgangen i misligholdsnivå fortsatte, til 1,35 prosent av utlån ved utgangen av første kvartal. Misligholdsnivået var høyest for gruppen mindre banker, se figur 2.8. Dette forklares i stor grad av at gruppen omfatter flere forbrukslånsbanker, i tillegg til at enkelte nisjebanker rettet mot bedriftskunder også har sett en betydelig økning i mislighold siste år.

Tabell 2.2 Balanseutvikling for samtlige norske banker

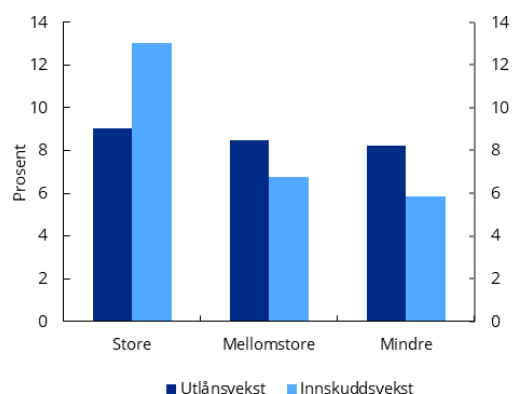
	31.03.2023		31.03.2022		vekst i %
	Mrd.kr	% av br. utlån	Mrd.kr	% av br. utlån	
Forvaltningskapital	6 390,8		5 771,8		10,7
Brutto utlån til kunder	4 295,6		3 964,5		8,3
... Inkl. utlån i gruppeeide OMF-foretak	4 682,4		4 301,8		8,8
Tapsavsetninger på utlån	-23,5	-0,5	-24,6	-0,6	-4,3
herav trinn 1	-4,3	-0,1	-4,1	-0,1	4,3
herav trinn 2	-4,7	-0,1	-4,4	-0,1	6,8
herav trinn 3	-14,6	-0,3	-16,1	-0,4	-9,6
Brutto misligholdte eng., 90 dager	16,7	0,4	15,9	0,4	5,0
Andre misligholdte eng.	39,4	0,9	45,2	1,1	-12,8
Gjeld til kredittinstitusjoner	333,5		280,7		18,8
Innskudd fra kunder	3 013,8		2 712,5		11,1
Verdipapirgjeld	1 721,4		1 540,7		11,7

Figur 2.8 Misligholdte utlån (sum 90-dagers og andre misligholdte engasjementer)



Kilde: Finanstilsynet

Figur 2.9 12-månedersvekst i totale utlån og innskudd, pr. 31.03.2023



Kilde: Finanstilsynet

- Innskudd fra kunder økte med 11,1 prosent siste 12 måneder, med høyest vekst for gruppen av store banker, se figur 2.9. Balanseførte innskudd fra kunder påvirkes også av kronesvekkelsen det siste året, med sterkest effekt for de store bankene. Innskuddsdekningen for bankene samlet har økt det siste året og var 106 prosent i morbank (ikke-konsolidert). På konsernnivå og inkludert utlån overført til deleide OMF-foretak var innskuddsdekningen 64 prosent.

Utenlandske bankers filialer

- Filialer av utenlandske banker i Norge oppnådde bedre resultater i første kvartal 2023 enn ett år tidligere. Som for de norske bankene var det særlig økte netto renteinntekter som forklarer resultatforbedringen for filialene. I motsatt retning trekker en betydelig sterkere økning i driftskostnader enn for de norske bankene.
- Tapene på utlån var lave for filialene samlet, med netto tilbakeføringer av tidligere tapsavsetninger.
- Samlet utlånsvekst for filialene var 8,3 prosent det siste året. Det er høyere enn utlånsveksten til innenlandske person- og bedriftskunder, jf. figurene 2.5 og 2.6, som følge av sterk vekst i utlån til finansforetak i utlandet.
- Innskuddsveksten fra kunder var 3,8 prosent siste år. Dette førte til en reduksjon i innskuddsdekningen, fra 55 til 53 prosent av utlån.

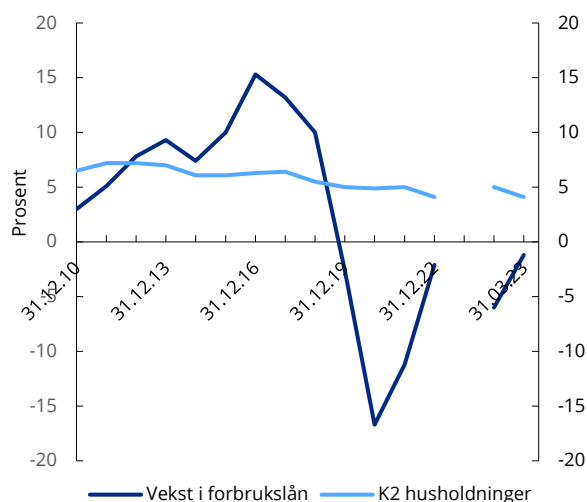
Tabell 2.3 Utenlandske bankers filialer i Norge (filialer med innskuddsvirksomhet)

	1. kvartal 2023		1. kvartal 2022	
	Mill.kr	% GFK	Mill.kr	% GFK
Netto renteinntekter	7 331	1,48	4 727	0,99
Andre inntekter	2 595	0,52	2 544	0,53
herav verdiendring fin. instrumenter	272	0,05	307	0,06
Driftskostnader	4 359	0,88	3 475	0,73
herav lønn og personalkostnader	1 847	0,37	1 608	0,34
Resultat før tap	5 567	1,12	3 796	0,80
Tap på utlån	-101	-0,02	-117	-0,02
Resultat før skatt	5 668	1,15	3 913	0,82
	31.03.2023		31.03.2022	
	Mrd.kr		Mrd.kr	Vekst
Forvaltningskapital	2 004		1 972	1,6
Brutto utlån til kunder (inkl. OMF-foretak)	1 621		1 497	8,3
Innskudd fra kunder	857		825	3,8

2.2 Foretak som tilbyr forbrukslån

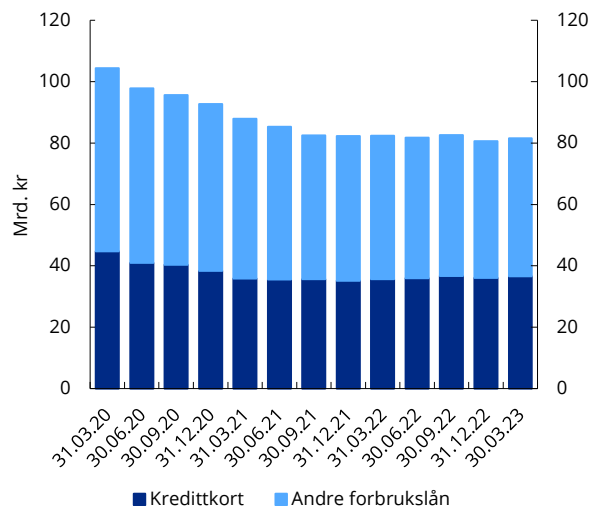
- Finanstilsynet gjennomfører hvert kvartal en undersøkelse² av et utvalg foretak som tilbyr forbrukslån i det norske markedet. Forbrukslån omfatter kredittkortlån og andre lån uten sikkerhet til personkunder. Fra utgangen av første kvartal 2022 til utgangen av første kvartal 2023 ble forbrukslån til norske kunder redusert med 1,2 prosent for foretakene i undersøkelsen, se figur 2.10 og tabell 2.5. Dersom det justeres for salg av porteføljer av misligholdte lån³, var det en økning i utlånene på 3,7 prosent.
- Nedgangen i forbrukslån har flatet ut det siste året, og det var en liten økning i utlånsvolum sammenlignet med utgangen av 2022, se figur 2.11.
- De totale forbrukslånene i utvalget, som inkluderer porteføljer i utlandet for norske forbrukslånsbanker⁴ og Nordax Banks filial i Norge (Bank Norwegian), økte med nær 13 prosent det siste året. Flere banker har vokst mye i andre nordiske land, og har en stor andel av utlånene i dette markedet.

Figur 2.10 Tolv månedersvekst i forbrukslån i Norge og husholdningenes innenlandsgjeld (K2)



Kilder: Finanstilsynet og SSB (K2)

Figur 2.11 Utlånsvolum i foretak som yter forbrukslån i Norge



Kilde: Finanstilsynet

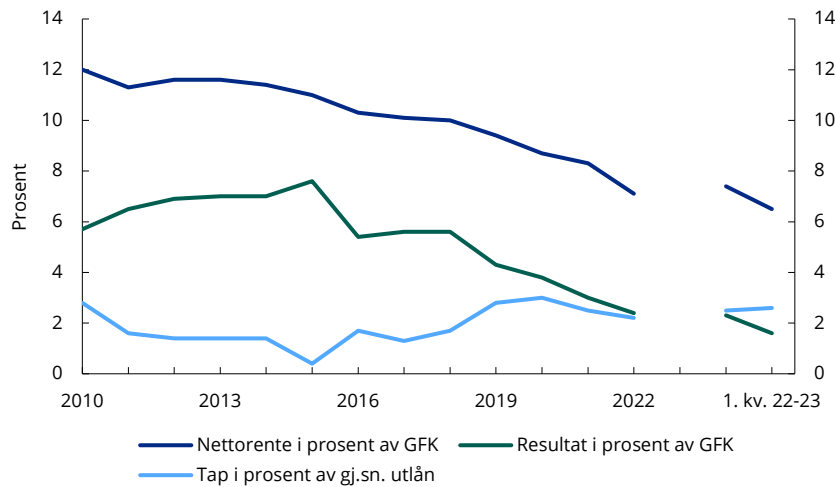
- Inntjeningen for foretakene samlet ble redusert som følge av lavere netto renteinntekter sammenlignet med første kvartal i fjor, se figur 2.12 og tabell 2.4. De bokførte tapene viste en liten økning og utgjorde 2,6 prosent (annualisert) av forbrukslånsmassen i første kvartal 2023. For norske forbrukslånsbanker utgjorde tapene 3,8 prosent av utlånsmassen.

² Ved utgangen av 1. kvartal 2023 omfatter undersøkelsen 27 banker og finansieringsforetak som yter 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.

³ Justeringen innebærer at solgt volum i perioden 31.03.2022 – 31.03.2023 er lagt til samlet volum utestående per 31.03.2023.

⁴ Norske 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 Eika Kredittbank, Instabank, Morrow Bank (tidligere Komplett Bank) og Lea Bank (tidligere Brabank). Bank Norwegian ble fusjonert med Nordax Bank AB 30.11.22, og er nå norsk filial av svensk bank.

Figur 2.12 Resultatutvikling forbrukslån*



*Figuren viser resultatutvikling for totale forbrukslån i utvalget som inkluderer forbrukslån i utlandet for norske foretak og Bank Norwegian.

Kilde: Finanstilsynet

Tabell 2.4 Utviklingen i forbrukslån¹

	Samlet utvalg		Norske forbrukslånsbanker	
	1. kv. 2023	1. kv. 2022	1. kv. 2023	1. kv. 2022
Forbrukslån per 31.03. Totalt (mill. kr)	155 675	137 940	22 805	18 350
Årsvekst %	12,9	-5,9	24,3	-5,7
Forbrukslån per 31.03. Norge (mill. kr)	81 540	82 516	10 238	10 734
Årsvekst %	-1,2	-6,0	-4,6	-6,0
Tap i % av gj.sn. forbrukslån (annualisert)	2,6	2,5	3,8	2,3
Nettorente i % av GFK (annualisert)	6,5	7,4	6,5	7,6
Resultat ord. drift i % av GFK (annualisert)	1,6	2,3	1,6	1,8
Misligholdte lån over 90 dg, % av forbrukslån Totalt	8,1	11,3	6,3	9,2
Misligholdte lån over 90 dg, % av forbrukslån Norge	7,0	10,6	8,1	12,6

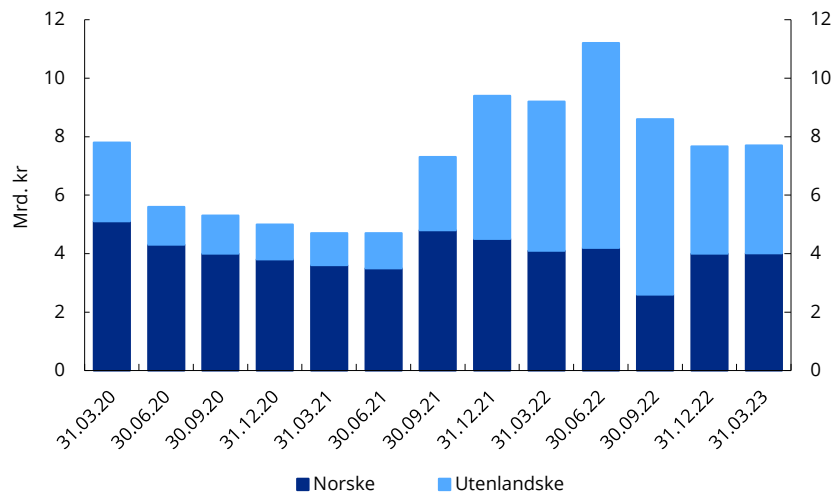
¹Vekstrater er beregnet for sammenlignbart utvalg.

Kilde: Finanstilsynet

- Foretakene i utvalget solgte porteføljer til en pålydende verdi av 7,7 mrd. kroner det siste året frem til utgangen av mars 2023. Av dette var 4,0 mrd. kroner utlån i Norge. Volumet av solgte porteføljer gjennom tolv måneder har vært stabilt de siste periodene etter en kraftig økning i andre kvartal 2022, se figur 2.13. Tabell 2.7 og 2.8 gir en oversikt over foretak som har solgt og kjøpt porteføljer av misligholdte lån i første kvartal 2023. En betydelig andel av volumet av forbrukslån ligger nå i foretak som kjøper misligholdte porteføljer, se omtale av porteføljekjøpsforetak nedenfor. I tillegg har flere av de tidligere forbrukslånsbankene i større grad satset på markedet for omstartslån⁵ (lån med pant i bolig) de siste årene.

⁵ Lån som benyttes for å samle flere lån og refinansiere lån med høy rente. Målgruppen er ofte 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.

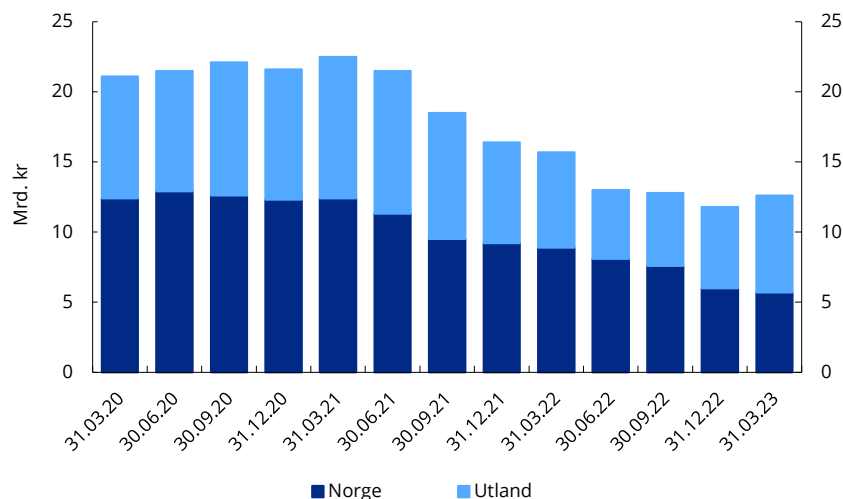
Figur 2.13 Solgte porteføljer av misligholdte forbrukslån siste 12 måneder



Kilde: Finanstilsynet

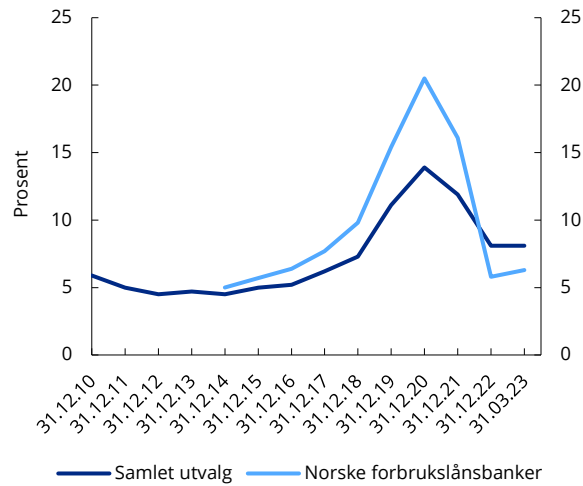
- Volumet av misligholdte lån i foretakene i utvalget utgjorde 12,6 mrd. kroner ved utgangen av første kvartal 2023, se figur 2.14. Av dette utgjorde misligholdte lån i det norske markedet 5,7 mrd. kroner, en nedgang på 3,1 mrd. kroner fra utgangen av første kvartal i fjor. Nedgangen er påvirket av salg av porteføljer med misligholdte lån og noe lavere utlånsaktivitet. Sammenlignet med utgangen av 2022 er det en økning i misligholdte lån i det utenlandske markedet.
- Foretakenes salg av misligholdte porteføljer har gitt en nedgang i andelen misligholdte lån de siste årene, men nivået har flatet ut det siste kvartalet, se tabell 2.5 og figur 2.15. Misligholdsnivået er fortsatt høyt. Ser man kun på utlån i det norske markedet var misligholdsandelen 7,0 prosent av utlånsmassen ved utgangen av første kvartal 2023, for utvalget samlet. For norske forbrukslånbanker var andelen 8,1 prosent, se figur 2.16.

Figur 2.14 Misligholdte forbrukslån (over 90 dager)



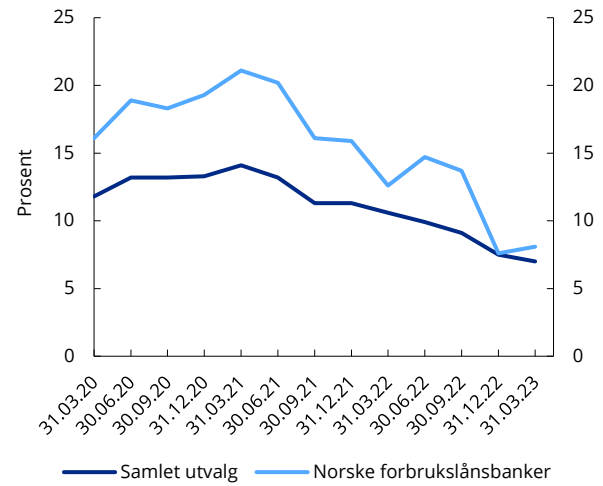
Kilde: Finanstilsynet

Figur 2.15 Mislighold over 90 dager i prosent av forbrukslån (inkl. forbrukslån i utlandet)



Kilde: Finanstilsynet

Figur 2.16 Mislighold over 90 dager i prosent av forbrukslån i Norge

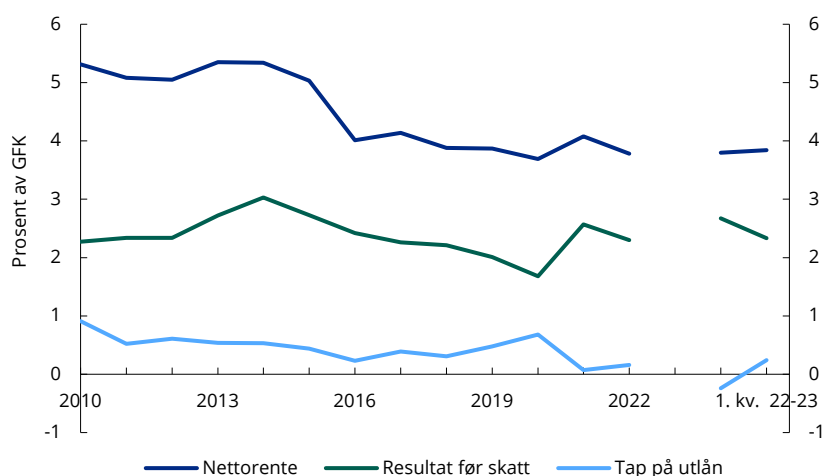


Kilde: Finanstilsynet

2.3 Finansieringsforetak

- Finansieringsforetakenes⁶ resultat før skatt var i første kvartal i år noe lavere enn i tilsvarende periode i fjor, se tabell 2.5 og figur 2.17. Både netto renteinntekter og tap på utlån økte. Egenkapitalavkastningen for finansieringsforetakene samlet var 1,4 prosentpoeng lavere enn i første kvartal i fjor.
- Sju finansieringsforetak hadde underskudd i første kvartal 2023. I samme periode i 2022 hadde 5 foretak underskudd.
- Brutto utlån økte med 9,8 prosent siste tolv måneder frem til utgangen av første kvartal 2023, se tabell 2.6.

Figur 2.17 Resultatutvikling, finansieringsforetak



Kilde: Finanstilsynet

Tabell 2.5 Resultatposter finansieringsforetak totalt

	1. kvartal 2023		1. kvartal 2022	
	Mill. kr	% av GFK	Mill. kr	% av GFK
Netto renteinntekter	1 808	3,84	1 693	3,80
Andre inntekter	166	0,35	123	0,28
herav verdiendr. finansielle instrumenter	6	0,01	13	0,03
Andre kostnader	696	1,48	664	1,49
herav lønn og personalkostnader	353	0,75	348	0,78
Driftsresultat før tap	1 211	2,57	1 083	2,43
Bokførte tap på utlån	115	0,24	-107	-0,24
Resultat før skatt	1 096	2,33	1 190	2,67
Skattekostnad	282	0,60	271	0,61
Resultat etter skatt	830	1,76	909	2,04
Egenkapitalavkastning	8,8 %		10,2 %	

Kilde: Finanstilsynet

⁶ Utvalget omfatter 29 norske foretak (norske juridiske enheter) med leasing, bilfinansiering, factoring og forbrukslån som hovedvirksomhet. 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

	31.03.2023		31.03.2022		
	Mill. kr	% br. utlån	Mill. kr	% br. utlån	% vekst
Forvaltningskapital (sum gjeld og egenkapital)	193 965		180 875		7,2
Brutto utlån til kunder	194 875		177 553		9,8
Tapsnedskrivninger på utlån til amortisert kost	-7 291	-3,7	-4 340	-2,4	
herav Steg 1 (IFRS)	-578	-0,3	-581	-0,3	
herav Steg 2 (IFRS)/Gruppenedskr. (NGAAP)	-501	-0,3	-468	-0,3	
herav steg 3 (IFRS)/Individuelle nedskr. (NGAAP)	-6 212	-3,2	-3 291	-1,9	
Brutto misligholdte lån over 90 dager	19 024	9,8	15 025	8,5	
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	106 066		103 817		2,2

Kilde: Finanstilsynet

- For gruppen av finansieringsforetak med leasing og bilfinansiering som hovedvirksomhet var resultatet noe svakere enn i første kvartal i fjor. Foretakenes netto renteinntekter har økt, mens høyere utlånstap bidrar til nedgangen i resultatet, se tabell 2.7.

Tabell 2.7 Hovedposter for foretak med leasing/bilfinansiering som kjernevirksomhet

	1. kvartal 2023		1. kvartal 2022	
	Mill. kr	% av GFK	Mill. kr	% av GFK
Netto renteinntekter	1 322	3,27	1 138	3,00
Driftsresultat før tap	983	2,43	786	2,08
Bokførte tap på utlån	69	0,17	-98	-0,26
Resultat før skatt	914	2,26	884	2,33
Skattekostnad	227	0,56	212	0,56
Resultat etter skatt	687	1,70	671	1,77

	31.03.2023		31.03.2022		
	Mill. kr	% br. utlån	Mill. kr	% br. utlån	% vekst
Brutto utlån til kunder	163 310		152 759		6,9
herav leasing	89 165		85 107		4,8
Brutto misligholdte lån, 90 dager	1 982	1,2	1 737	1,1	

Kilde: Finanstilsynet

- For finansieringsforetak som kjøper porteføljer av misligholdte lån og fordringer falt resultat før skatt og utgjorde 5,2 prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital i første kvartal 2023, se tabell 2.8. En nedgang i netto renteinntekter påvirket resultatet mest. Tall fra Gjeldsregisteret ved utgangen av første kvartal 2023, viste en økning i rentebærende forbruksgjeld i norske porteføljekjøpsforetak på 9,0 prosent siste tolv måneder. Den samlede forbruksgjelden utgjorde 29,4 mrd. kroner ved utgangen av første kvartal 2023, se figur 2.18. Dette tilsvarte i underkant av 20 prosent av samlet forbruksgjeld i Gjeldsregisteret.

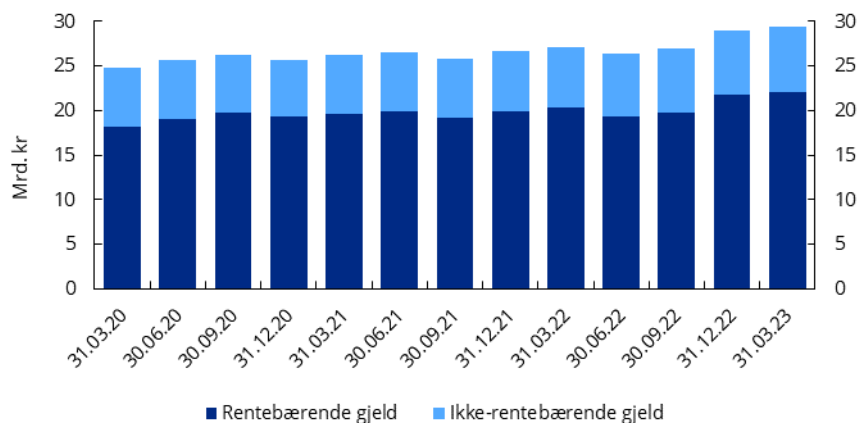
Tabell 2.8 Hovedposter for foretak som kjøper misligholdte lån og fordringer

	1. kvartal 2023		1. kvartal 2022	
	Mill. kr	% av GFK	Mill. kr	% av GFK
Netto renteinntekter	240	8,15	313	9,49
Driftsresultat før tap	158	5,38	271	8,23
Bokførte tap på utlån	7	0,23	6	0,18
Resultat før skatt	152	5,15	266	8,07
Skattekostnad	38	1,29	63	1,91
Resultat etter skatt	114	3,86	203	6,15

	31.03.2023		31.03.2022		
	Mill. kr	% br. utlån	Mill. kr	% br. utlån	% vekst
Brutto utlån til kunder	17 469		13 318		31,2 ⁷
Brutto misligholdte lån, 90 dager	16 759	95,9	13 085	98,3	
Samlet gjeld	29 407		27 116		8,4
Rentebærende gjeld	22 114		20 288		9,0
Ikke-rentebærende gjeld	7 293		6 828		6,8

Kilder: Finanstilsynet og Gjeldsregisteret AS

Figur 2.18 Forbruksgjeld i porteføljekjøpsforetak



Kilder: Finanstilsynet og Gjeldsregisteret AS

⁷ Utlånsvolumet ved utgangen av første kvartal 2023 er som følge av en fusjon ikke direkte sammenlignbart med volumet ved utgangen av første kvartal i fjor.

3 Forsikringsforetak

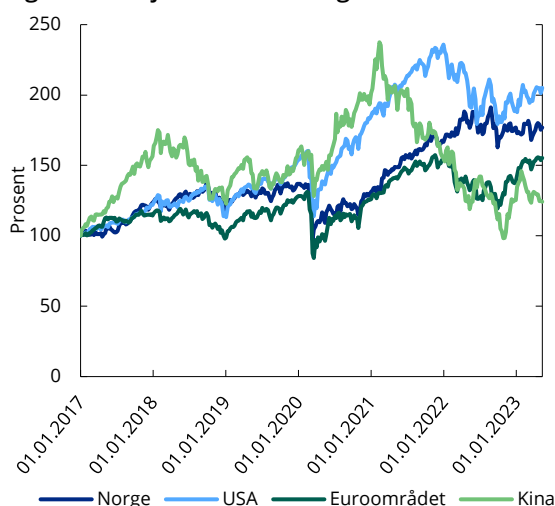
3.1 Livsforsikringsforetak

Omtalen tar for seg utviklingen i samtlige 10 norske livsforsikringsforetak i første kvartal 2023 sammenlignet med tilsvarende periode i fjor.⁸ Alle avkastningstall og nøkkeltall hvor resultatposter ses i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital er annualisert.

Avkastning og resultat

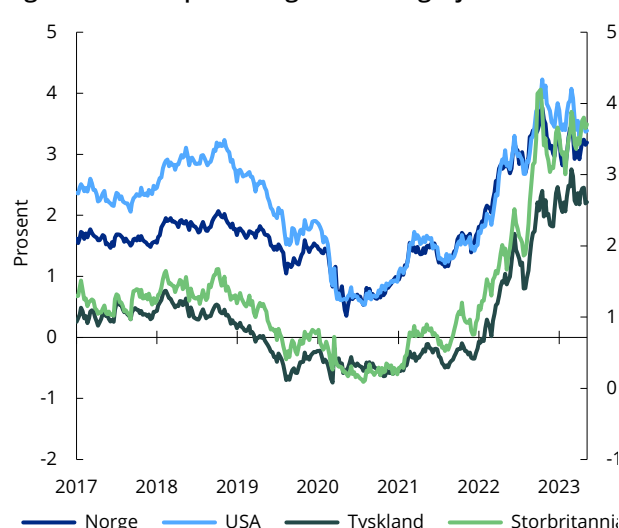
- Positiv utvikling i norske og europeiske aksjemarkeder, se figur 3.1, har bidratt til en bedring i livsforsikringsforetakenes avkastning hittil i år. De lange rentene har falt så langt i år, men rentenivået er en del høyere enn per 31. mars 2022.

Figur 3.1 Aksjeindekser utvalgte land



Kilde: Refinitiv. Siste observasjonsdato 11.05.23

Figur 3.2 Rente på 10-årige statsobligasjoner



Kilde: Refinitiv. Siste observasjonsdato 11.05.23

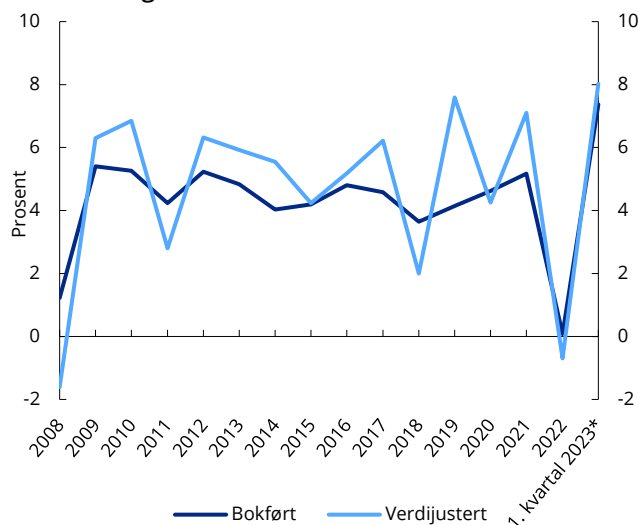
- Den verdjusterte avkastningen⁹ i kollektivporteføljen, som inkluderer urealiserte verdiendringer, var 8 prosent, opp fra -2,7 prosent i samme periode i 2022, se figur 3.3.
- Bokført avkastning i kollektivporteføljen var 7,4 prosent, opp fra -0,6 prosent i samme periode i fjor.
- Positive verdiendringer på aksjer bidro mest til de positive investeringsinntektene i kollektivporteføljen, se figur 3.4.
- Livsforsikringsforetakene samlet hadde en positiv verdiendring på eiendom, som inkluderer valutakurseffekter, på 2,3 mrd. kroner (0,5 prosent av GFK) i første kvartal 2023, mot en nedgang på 0,3 mrd. kroner (0,1 prosent av GFK) i samme periode i 2022.
- Avkastningen i investeringsvalgporteføljen var på 22,2 prosent, opp fra -10 prosent i samme periode i fjor. Oppgangen kommer for det meste av positiv utvikling i aksjemarkedene.

⁸ Storebrand Danica Pensjonsforsikring opphørte 3. januar 2023 etter at foretaket ble kjøpt opp av Storebrand. Omtalen av første kvartal 2022 omfatter dermed 11 livsforsikringsforetak.

⁹ Merk at KLP og OPF ikke har kursreguleringsfond etter at regler om et sammenslått kundefordelt bufferfond ble innført 1. januar 2022. Beregningen og verdien av størrelsene på bokført og verdjustert avkastning blir dermed lik for disse foretakene, se [forskrift om beregning av kapitalavkastning i livsforsikrings- og pensjonsforetak § 3](#).

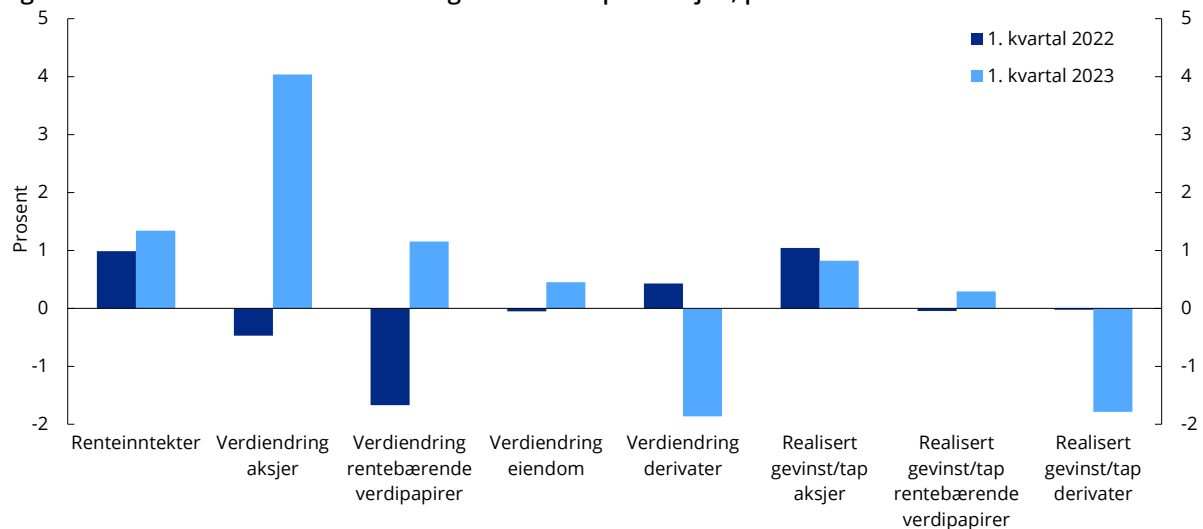
- Livsforsikringsforetakenes kursreguleringsfond og bufferfond¹⁰ har økt med henholdsvis 1,9 mrd. kroner (0,4 prosent av GFK) og 0,6 mrd. kroner (0,1 prosent av GFK), mot en reduksjon på 6,9 mrd. kroner (1,4 prosent av GFK) og 8,3 mrd. kroner (1,6 prosent av GFK) i samme periode i 2022. Midler tilordnet forsikringskontraktene, som inkluderer ufordelte midler, utgjorde 16,2 mrd. kroner (3,2 prosent av GFK), mot 1,2 mrd. kroner (0,2 prosent av GFK) i samme periode i fjor.
- Livsforsikringsforetakenes resultat før skatt var på 0,4 prosent av GFK i første kvartal 2023, det samme som ett år tidligere, se tabell 3.1. Ingen livsforsikringsforetak hadde negativt resultat før skatt i første kvartal 2023. I samme periode i 2022 hadde to livsforsikringsforetak negativt resultat før skatt.

Figur 3.3 Avkastning i kollektivporteføljen i livsforsikringsforetak



*Annualisert
Kilde: Finanstilsynet

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



Kilde: Finanstilsynet

¹⁰ 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 og omfatter foretakene KLP og OPF, samt delen av Storebrands virksomhet som er knyttet til kommunal tjenestepensjon.

Tabell 3.1 Utvalgte resultatposter for livsforsikringsforetakene

	1.kvartal 2023		1. kvartal 2022	
	Mill. kr	% av GFK	Mill. kr	% av GFK
Forfalte bruttopremier	32,508	6,4	30,361	6,0
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	24,517	4,8	-8,793	-1,8
herav renteinntekter og utbytte på finansielle eiendeler	6,793	1,3	4,936	1,0
herav verdiendringer	17,865	3,5	-21,110	-4,2
herav gevinster ved realisasjon	-3,494	-0,7	5,428	1,1
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	29,159	5,7	-20,461	-4,1
Utbetalte erstatninger	-19,160	-3,8	-17,009	-3,4
Endring i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser	-6,863	-1,3	12,458	2,5
herav endring i kursreguleringsfond	-1,946	-0,4	6,905	1,4
herav endring i tilleggsavsetninger	106	0,0	81	0,0
herav endring i bufferfond	-577	-0,1	8,277	1,6
Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser	-16,203	-3,2	-1,199	-0,2
Resultat fra kundeporteføljene (teknisk regnskap)	552	0,1	531	0,1
Resultat fra selskapsporteføljen (ikke-teknisk regnskap)	1,697	0,3	1,227	0,2
Resultat før skatt	2,249	0,4	1,759	0,4
Endringer i kursreguleringsfond	1,946	0,4	-6,905	-1,4
Verdijustert resultat før skatt	4,195	0,8	-5,146	-1,1
Totalresultat (etter skatt og andre inntekter og kostnader)	2,230	0,4	2,498	0,5

Kilde: Finanstilsynet

Balanse

- Livsforsikringsforetakenes totale forvaltningskapital økte med 5 prosent til 2 107 mrd. kroner det siste året, se tabell 3.2.
- Rentebærende verdipapirer til amortisert kost utgjør nå den største andelen av investeringene i kollektivporteføljen, se figur 3.5.¹¹ Det skyldes både høyere rentenivå gjennom 2022 og endringer i årsregnskapsforskriften etter IFRS 9 fra 1. januar 2023, som innebærer at obligasjoner til amortisert kost (som ikke holdes til forfall) ikke lenger blir plassert under utlån og fordringer til amortisert kost. Regelverksendringene gjør samtidig at andelen utlån og fordringer til amortisert kost er vesentlig redusert i første kvartal 2023.¹²
- Aksjer og andeler utgjør den største andelen av investeringene i investeringsvalgporteføljen med 64 prosent, se figur 3.6. Aksjeandelen er tilnærmet uendret siden første kvartal 2022.

¹¹ Endringene i årsregnskapsforskriften innebærer ny klassifisering av investeringer. Tidligere ble obligasjoner til amortisert kost som ikke var hold til forfall plassert under utlån og fordringer til amortisert kost. Kategorien hold til forfall som var en underkategori under amortisert kost ble opphevet fra 1. januar 2023. Fra 1. januar 2023 omfatter derfor *rentebærende verdipapirer til amortisert kost* alle rentebærende verdipapirer (obligasjoner) til amortisert kost.

¹² Fra 1. januar 2023 omfatter *utlån og fordringer til amortisert kost* kun utlån (og tapsnedskrivninger), andre kortsiktige fordringer, samt bankinnskudd knyttet til investeringer som måles til amortisert kost.

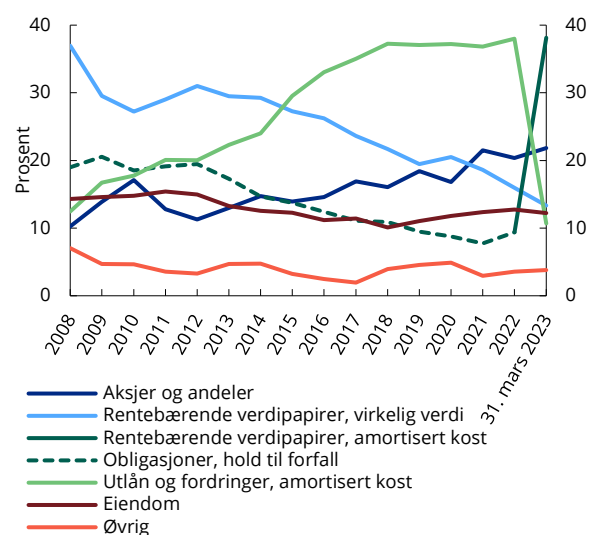
Tabell 3.2 Utvalgte balanseposter for livsforsikringsforetakene

	31.03.2023		31.03.2022	
	Mill. kr	% av FK	Mill. kr	% av FK
Bygninger og faste eiendommer (inkl. eiendomsselskaper)	176,607	8,4	176,041	8,8
Finansielle eiendeler til amortisert kost	707,062	33,6	624,324	31,1
Finansielle eiendeler til virkelig verdi	1,121,591	53,2	1,141,701	56,8
herav aksjer og andeler	684,200	32,5	640,266	31,9
herav rentebærende verdipapirer	397,906	18,9	451,819	22,5
Sum eiendeler (forvaltningskapital)	2,106,727	100,0	2,009,095	100,0
herav eiendeler i selskapsporteføljen	196,136	9,3	162,711	8,1
herav eiendeler i kollektivporteføljen	1,312,240	62,3	1,283,262	63,9
herav eiendeler i investeringsvalgporteføljen	598,340	28,4	561,930	28,0
Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser	1,274,219	60,5	1,253,248	62,4
herav premiereserve	1,052,108	49,9	1,010,777	50,3
herav tilleggsavsetninger	20,122	1,0	25,185	1,3
herav kursreguleringsfond	7,567	0,4	8,319	0,4
herav bufferfond	131,478	6,2	148,513	7,4

Kilde: Finanstilsynet

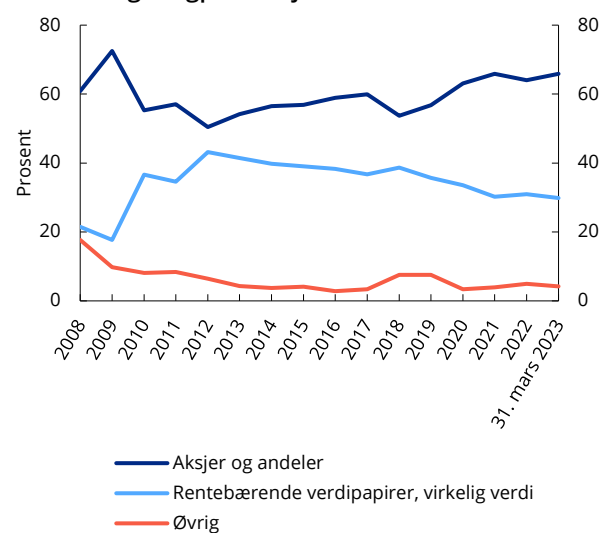
Figur 3.5 Investeringer i kollektivporteføljen.

Andeler



Kilde: Finanstilsynet

Figur 3.6 Investeringer i investeringsvalgporteføljen. Andeler



Kilde: Finanstilsynet

3.2 Skadeforsikringsforetak

I dette punktet omtales utviklingen i 35 skadeforsikringsforetak¹³ i første kvartal i 2023 sammenlignet med tilsvarende periode i fjor. Ny internasjonal regnskapsstandard for forsikringskontrakter (IFRS 17) ble innført som gjeldende regnskapsstandard for store skadeforsikringsforetak fra og med regnskapsåret 2023. Denne rapporten inneholder rapporteringen basert på de nye prinsippene for utregning og måling av forsikringskontrakter for foretakene som omfattes av IFRS 17.¹⁴ De andre skadeforsikringsforetakene som omtales i denne rapporten benytter samme regnskapsstandard som tidligere. Flere av postene i denne rapporten blir videre omtalt med nye navn, se tabell 4.3 i vedlegget for mer informasjon,

Resultat

- Skadeforsikringsforetakene hadde samlet sett en reduksjon i resultatet sammenlignet med samme periode i fjor. Målt som andel av forsikringsinntektene utgjorde resultat før skatt 16,4 prosent, en reduksjon på 13,2 prosentpoeng fra året før, se tabell 3.3 og figur 3.7.
- Forsikringsdriftsresultatet i prosent av forsikringsinntektene var noe svakere enn i samme periode i fjor. Netto inntektene fra investeringer utgjorde 2,2 mrd. kroner (12,9 prosent av forsikringsinntekter) mot 2,2 mrd. kroner (14,3 prosent av forsikringsinntektene) året før. Positive verdiendringer på aksjer bidro mest til investeringsinntektene i første kvartal 2023, se figur 3.8. Justert for Gjensidiges salg av Oslo Areal i begynnelsen av 2022 var netto inntekter fra investeringer -1,7 mrd. kroner (-11,4 prosent av forsikringsinntektene) i første kvartal 2022.
- Fire skadeforsikringsforetak hadde negativt resultat før skatt i første kvartal 2023, mot 26 foretak i samme periode i fjor.

Tabell 3.3 Utvalgte resultatposter for skadeforsikringsforetakene¹⁵

	1. kvartal 2023		1. kvartal 2022	
	Mill. kr	% av forsikringsinntekter	Mill. kr	% av forsikringsinntekter
Forsikringsinntekter	17,444		15,356	
Erstatningskostnader for egen regning	13,475	77,2	11,196	72,9
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader	2,896	16,6	2,589	16,9
Forsikringsdriftsresultat	1,162	6,7	1,678	10,9
Netto inntekter fra investeringer	2,245	12,9	2,199	14,3
herav investeringer i datterforetak mv.	-27	-0,2	3,942	25,7
herav renteinntekt og utbytte på finansielle eiendeler	678	3,9	591	3,8
herav verdiendringer	1,394	8,0	-2,412	-15,7
herav gevinster ved realisasjon	296	1,7	187	1,2
Resultat før skattekostnad	2,860	16,4	4,542	29,6

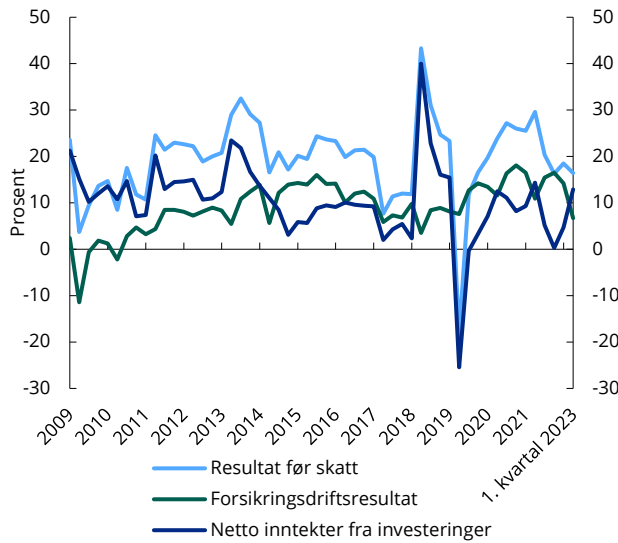
Kilde: Finanstilsynet

¹³ Samtlige norske skadeforsikringsforetak med unntak av egenforsikringsforetak (captives), sjøforsikringsforetakene Gard og Skuld, og Den Norske Krigsforsikring for Skib Gjensidig Forening.

¹⁴ Som store skadeforsikringsforetak regnes skadeforsikringsforetak som inngår i konsern der konsernregnskapet utarbeides etter IFRS i samsvar med [regnskapsloven § 3-9](#) og skadeforsikringsforetak som har utstedt verdipapirer på regulert marked i en EØS-stat. På nåværende tidspunkt gjelder dette 5 norske skadeforsikringsforetak: Gjensidige Forsikring, Fremtind Forsikring, Protector Forsikring, KLP Skade og Storebrand Forsikring.

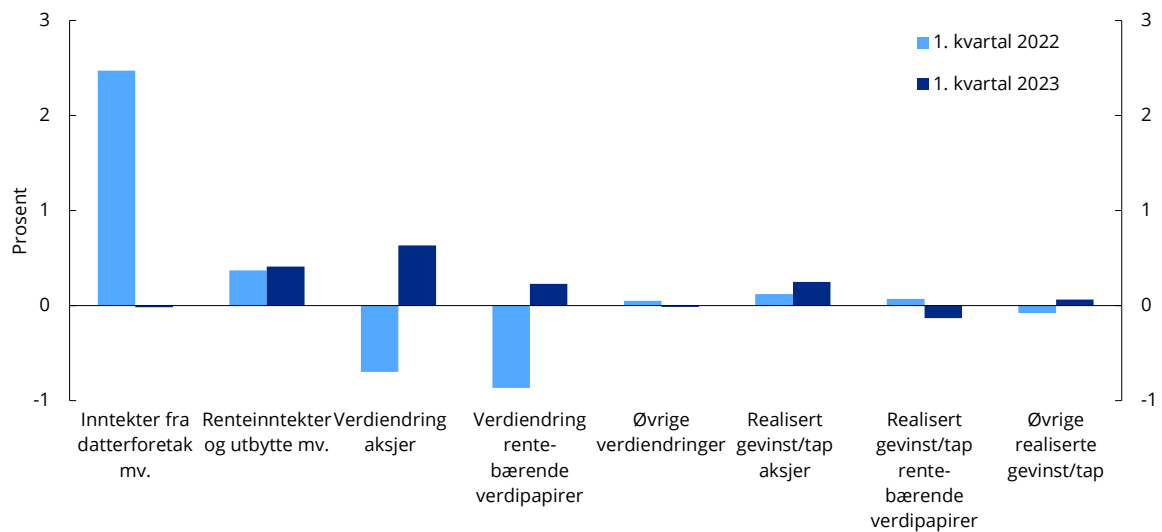
¹⁵ Gjensidiges salg av Oslo Areal på omtrent 3,9 mrd. kroner er plassert under 'herav investeringer i datterforetak, tilknyttede foretak og felleskontrollerte foretak'.

Figur 3.7 Resultater i skadeforsikringsforetakene samlet. Prosent av forsikringsinntektene hittil i år



Kilde: Finanstilsynet

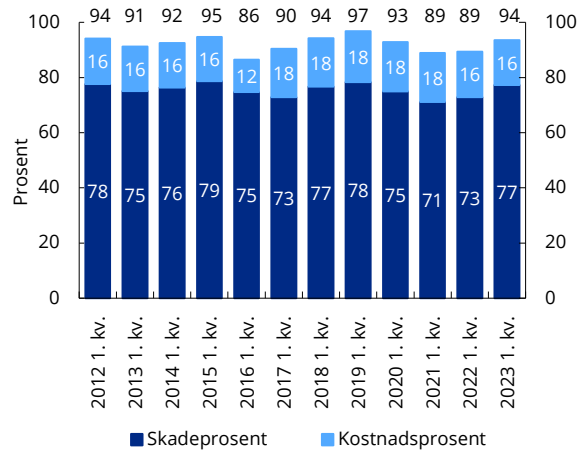
Figur 3.8 Netto inntekter fra investeringer, prosent av GFK



Kilde: Finanstilsynet

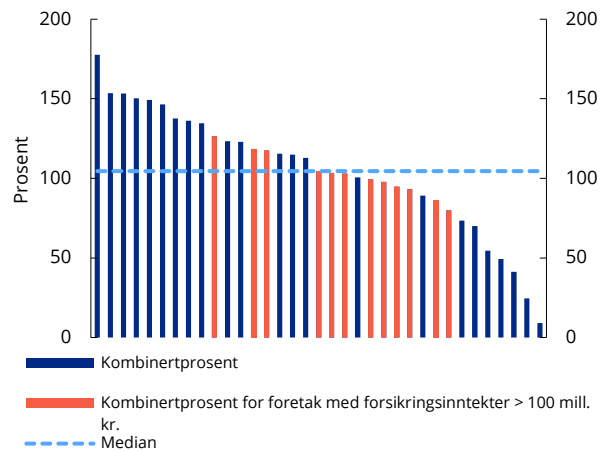
- Kostnadsprosenten er på samme nivå som samme periode året før, mens skadeprocenten har økt med fire prosentpoeng til 77 prosent, se figur 3.10. Økt skadeprocent kommer blant annet av høyere motorskader som følge av en hard vinter, samt en normalisering etter koronapandemien.
- Kombinertprosenten økte med fire prosentpoeng til 94 prosent. Det er betydelig variasjon i foretakenes lønnsomhet, se figur 3.10.

Figur 3.9 Sum av skade- og kostnadsprosent for skadeforsikringsforetakene samlet (kombinertprosent)



Kilde: Finanstilsynet

Figur 3.10 Kombinertprosent for skadeforsikringsforetak i første kvartal 2023



Kilde: Finanstilsynet

Balanse

- Skadeforsikringsforetakenes forvaltningskapital økte med tre prosent til 162 mrd. kroner, se tabell 3.4. Rapportering per første kvartal 2023 er den første rapporteringen der de fem foretakene som er underlagt IFRS 17 har rapportert avsetninger for forsikringsforpliktelser basert på bestemmelsene i IFRS17.
- Endringene i årsregnskapsforskriften etter IFRS 9 fra 1. januar 2023 gjør at rentebærende verdipapirer til virkelig verdi økte betydelig og andelen av finansielle eiendeler som måles til amortisert kost ble redusert tilsvarende, se figur 3.11.¹⁶ Andelen rentebærende verdipapirer som måles til virkelig verdi utgjør den største posten med 70 prosent av samlede investeringer per 31. mars 2023.

Tabell 3.4 Utvalgte balanseposter for skadeforsikringsforetakene*

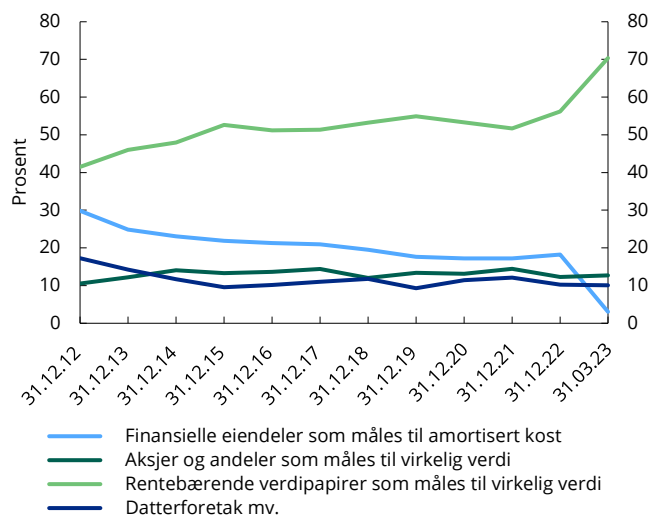
	31.03.23		31.03.22	
	Mill. kr	% av FK	Mill. kr	% av FK
Investeringer	127,581	78,8	124,135	78,6
Bygninger og andre faste eiendommer	1,481	0,9	1,398	0,9
Datterforetak, tilknyttet foretak og felleskontrollerte foretak	12,849	7,9	13,136	8,3
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost	3,886	2,4	3,522	2,2
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	109,365	67,6	106,078	67,2
Aksjer og andeler	16,214	10,0	18,054	11,4
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	89,777	55,5	68,197	43,2
Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser	6,724	4,2	5,712	3,6
Sum eiendeler (forvaltningskapital)	161,871	100,0	157,846	100,0
Egenkapital	52,928	32,7	51,750	32,8
Forsikringsforpliktelser brutto	86,478	53,4	77,260	48,9

*Finansielle eiendeler i denne tabellen er presentert i samsvar med IFRS 9 per 31.03.23 og 31.03.22.

Kilde: Finanstilsynet

¹⁶ Endringene i årsregnskapsforskriften innebærer ny klassifisering og måling av investeringer fra tidligere IAS 39. Implementeringen av IFRS 9 innebærer at færre verdipapirer er vurdert til amortisert kost. Hensikten er å jevne ut svingninger mellom eiendelene og forsikringsforpliktelsene som skyldes endrede renter.

Figur 3.11 Skadeforsikringsforetakenes investeringer.
Prosent av samlede investeringer



Kilde: Finanstilsynet

4 Vedlegg

4.1 Makroøkonomiske størrelser

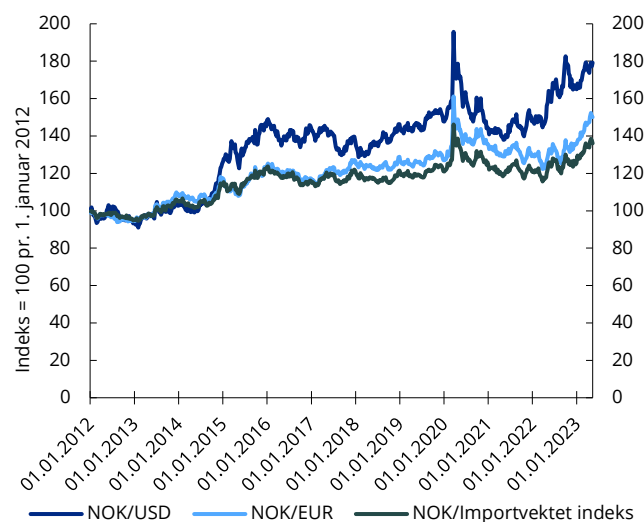
Tabell 4.1 Nøkkeltall norsk økonomi

	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	4. kv. 22	1. kv. 23
BNP	4.2	1.3	-0.2	1.2	3.1	0.5	-0.4	1.0	1.2	0.0	0.2
BNP Fastlands-Norge	4.7	1.9	-0.5	1.4	2.5	1.2	0.1	1.0	0.4	0.6	0.2
Boligpriser	5.8	8.7	12.5	10.1	8.0	5.2	6.2	6.3	4.3	1.5	-0.2
K3	5.1	4.4	3.9	3.5	4.4	4.1	4.5	4.4	4.3	4.4	
K3 utenlandsgjeld	7.4	2.9	-0.5	-3.5	0.9	0.6	2.6	1.7	0.7	-0.5	
K2	4.6	4.8	5.0	5.3	5.3	5.0	5.0	5.1	5.1	5.5	5.2
K2 husholdninger	4.7	4.9	4.8	5.2	5.1	5.0	5.0	4.6	4.3	4.1	4.1
K2 ikke-finansielle foretak	3.3	3.8	4.4	4.7	5.2	5.0	4.8	6.5	7.0	8.1	7.2
Arbeidsledighet (AKU)	5.4	4.8	5.0	5.1	4.2	3.4	3.3	3.3	3.2	3.1	3.7

Vekstratene for BNP (volumendring 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 månedersvekst ved utgangen av perioden.

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

Figur 4.1 Valutakurser



Kilde: Refinitiv. Siste observasjonsdato 12.05.2023

Tabell 4.2 Utvikling i verdipapir- og valutamarkedet

		Endr. i basispkt (renter) og % (aksjer og valuta) i løpet av perioden			
Nivå		12.05.2023	2022	1. kv. 2023	1.1-12.5
Aksjemarkeder	Norge		5.3	-1.0	1.6
	USA		-19.5	7.7	8.1
	Euroområdet		-11.8	12.3	14.1
	Verden		-17.7	7.9	9.0
	Japan		-4.1	7.3	12.4
Statsrenter 10 år	Norge	3.23	152	-24	-1
	USA	3.46	233	-35	-37
	Tyskland	2.27	274	-25	-30
Pengemarkedsrenter 3 mnd	Norge	3.81	231	43	55
	USA	5.32	456	43	55
	Euroområdet	3.35	270	91	122
Swaprenter Norge	2 år	3.92	187	11	44
	5 år	3.48	138	-3	23
	10 år	3.37	139	-17	7
Valutakurser	NOK/EUR	11.62	4.8	8.2	10.5
	NOK/USD	10.70	11.7	6.3	8.6
	Imp.vektet				
	NOK	121.51	3.7	7.4	8.6

Kilde: Refinitiv

4.2 Nye poster etter implementering av IFRS 17

Tabell 4.3 Nye poster i omtalen av skadeforsikringsforetak fra og med 1. kvartal 2023

Tidligere begrep	Utgangspunkt Q4 2022	Nytt begrep	Utgangspunkt Q1 2023	
	Alle foretak		IFRS 17 foretak	Resterende foretak
Premieinntekter for egen regning	1. Opptjente bruttopremier + 2. Andre forsikringsrelaterte inntekter	Forsikringsinntekter	A.1 Forsikringsinntekter ved anvendelse av premieallokeringsmetoden (opptjent bruttopremie) + A.2 Forsikringsinntekter ved anvendelse av hovedreglene - E.1 Periodiserte premier for avgitt gjenforsikring (gjenforsikringsandel av brutto forsikringsinntekter)	1. Opptjente bruttopremier + 2. Andre forsikringsrelaterte inntekter
Erstatningskostnader for egen regning	3.1 Brutto erstatningskostnader	Erstatningskostnader	B.1 Erstatningskostnader (brutto), ekskl. risikojustering - F.1 Gjenforsikringsinntekter ved anvendelse av premieallokeringsmetoden - F.2 Gjenforsikringsinntekter ved anvendelse av hovedreglene	3.1 Brutto erstatningskostnader
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	4. Forsikringsrelaterte kostnader + 5. Andre forsikringsrelaterte driftskostnader	Andre forsikringsrelaterte driftskostnader	C Andre forsikringsdriftskostnader (brutto)	4. Forsikringsrelaterte kostnader + 5. Andre forsikringsrelaterte driftskostnader
Resultat av teknisk regnskap	7. Resultat av teknisk regnskap	Forsikringsdriftsresultat	H Forsikringsdriftsresultat	7. Resultat av teknisk regnskap
Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser	3. Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser	Gjenforsikringsandeler	K Gjenforsikringsandel	3. Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser
Forsikringsforpliktelser brutto	10. Brutto forsikringsforpliktelser	Forsikringsforpliktelser	L Forsikringsforpliktelser (brutto)	10. Brutto forsikringsforpliktelser
Skadeprosent for egen regning	[3. Erstatningskostnader for egen regning / 1. Premieinntekter for egen regning] * 100	Skadeprosent	[(B.1 Erstatningskostnader (brutto), ekskl. risikojustering - F.1 Gjenforsikringsinntekter ved anvendelse av premieallokeringsmetoden - F.2 Gjenforsikringsinntekter ved anvendelse av hovedreglene) / (A.1 Forsikringsinntekter ved anvendelse av premieallokeringsmetoden (opptjent bruttopremie) + A.2 Forsikringsinntekter ved anvendelse av hovedreglene - E.1 Periodiserte premier for avgitt gjenforsikring (gjenforsikringsandel av brutto forsikringsinntekter))] * 100	[3. Erstatningskostnader for egen regning / 1. Premieinntekter for egen regning] * 100
Kostnadsprosent for egen regning	[(4. Forsikringsrelaterte driftskostnader + 5. Andre forsikringsrelaterte driftskostnader) / 1. Premieinntekter for egen regning] * 100	Kostnadsprosent	C Andre forsikringsdriftskostnader (brutto) - F.2 Gjenforsikringsinntekter ved anvendelse av hovedreglene / (A.1 Forsikringsinntekter ved anvendelse av premieallokeringsmetoden (opptjent bruttopremie) + A.2 Forsikringsinntekter ved anvendelse av hovedreglene - E.1 Periodiserte premier for avgitt	[(4. Forsikringsrelaterte driftskostnader + 5. Andre forsikringsrelaterte driftskostnader) / 1. Premieinntekter for egen regning] * 100

