



FINANSTILSYNET

THE FINANCIAL SUPERVISORY
AUTHORITY OF NORWAY

RESULTATRAPPORT FOR FINANSFORETAK, 2024

27. februar 2024



1. Hovedinntrykk	3
2. Banker, kredittforetak og finansieringsforetak	4
2.1. Banker	4
2.1.1. Strukturen i bankmarkedet.....	4
2.1.2. Resultat og balanseutvikling i norske banker.....	5
2.1.3. Utenlandske bankers filialer.....	10
2.2. Foretak som tilbyr forbrukslån	11
2.3. Finansieringsforetak.....	15
3. Forsikringsforetak	18
3.1. Livsforsikringsforetak	18
3.1.1. Strukturen i livsforsikringsmarkedet	18
3.1.2. Avkastning og resultat	18
3.1.3. Balanse.....	21
3.2. Pensjonskasser.....	23
3.2.1. Strukturen i pensjonskassemarkedet.....	23
3.2.2. Avkastning og resultat	23
3.2.3. Balanse.....	26
3.3. Skadeforsikringsforetak.....	27
3.3.1. Strukturen i skadeforsikringsmarkedet.....	27
3.3.2. Resultat	28
3.3.3. Balanse.....	31
4. Vedlegg	32
4.1. Makroøkonomiske størrelser	32
4.2. Nye poster etter implementering av IFRS17.....	34

1. Hovedinntrykk

Norske bankers samlede resultat før skatt tilsvarte 1,5 prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK) i 2024, som var nær 0,1 prosentpoeng høyere enn året før. Resultatforbedringen medførte en økning i egenkapitalavkastningen fra 14,0 til 15,4 prosent.

Netto renteinntekter var om lag uendret fra året før, etter sterk økning i perioden fra 2021 til 2023. Netto provisjonsinntekter økte sammenlignet med året før, og betydelige gevinster for eierbankene i Sparebank 1 Gruppen etter fusjonen Fremtind Forsikring og Eika Forsikring bidro ytterligere til resultatforbedringen for bankene samlet.

Bankenes driftskostnader gikk noe ned sett i forhold til GFK og førte til et samlet kostnad/inntektsforhold på 37,6 prosent i 2024. Dette var en reduksjon på 1,4 prosentpoeng sammenliknet med året før, og representerer et historisk lavt nivå for norske banker.

Totale tap på utlån var tilnærmet uendret fra året før og tilsvarte 0,13 prosent av gjennomsnittlig utlånsvolum. Misligholdte utlån økte svakt og utgjorde 1,4 prosent av utlånsvolumet.

Veksten i utlån til kunder økte mot slutten av fjoråret til en tolv månedersvekst på 9,5 prosent ved utgangen av 2024. Utlånsveksten tiltok noe både for person- og bedriftskunder i andre halvår 2024.

Finanstilsynets utvalgsundersøkelse av **foretak som tilbyr forbrukslån** viste en økning i utlånsvolum til norske kunder på 0,6 prosent i 2023. Justert for salg av porteføljer av misligholdte lån var tolv månedersveksten 3,1 prosent, som var i overkant av 2 prosentpoeng lavere enn ett kvartal tidligere.

Livsforsikringsforetakene bedret resultatene i 2024 sammenlignet med året før. Verdiendringer på aksjer og renteinntekter bidro mest til økte investeringsinntekter. I kollektivporteføljen var avkastningen 7,3 prosent, mot 4,8 prosent i 2023. Avkastningen i investeringsvalgporteføljen var på 14,8 prosent, mot 11,2 prosent i 2023.

For **pensjonskassene** bidro inntekter fra realisasjon av aksjer og verdiøkning på aksjer til positiv avkastning og positive resultater i 2024. Pensjonskassenes avkastning i kollektivporteføljen var 10,2 prosent, opp fra 8,6 prosent i 2023.

Skadeforsikringsforetakene hadde samlet sett bedre resultater, målt som andel av forsikringsinntektene, i 2024 enn året før. Kombinertprosenten (samlet skade- og kostnadsprosent) ble redusert fra 93 til 90 prosent grunnet en reduksjon i både skade- og kostnadsprosent, blant annet som følge av premieøkninger.

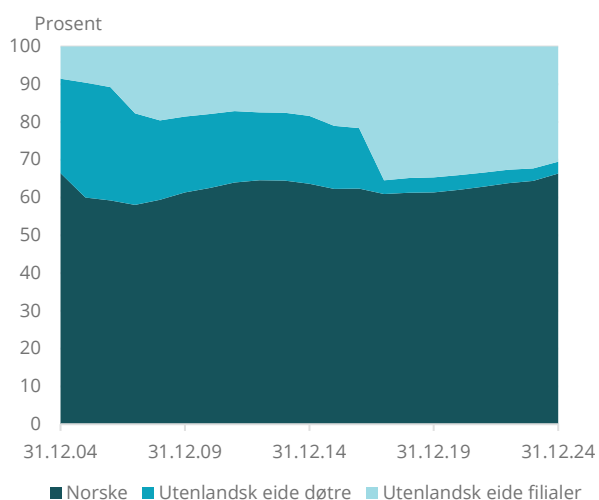
2. Banker, kredittforetak og finansieringsforetak

2.1. Banker

2.1.1. Strukturen i bankmarkedet

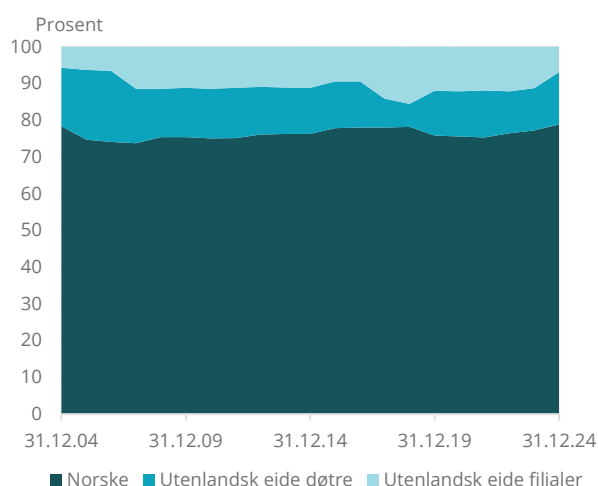
- Det var 99 norske banker ved utgangen av 2024, hvorav én utenlandsk eid datterbank. Dette var 21 færre banker enn fem år tidligere, hvor reduksjonen i hovedsak forklares av fusjoner i sparebanksektoren. 16 utenlandske bankfilialer, med innskudd fra kunder som en del av virksomheten, var også aktive i Norge. I tillegg opererte 29 kredittforetak, hvor de fleste er OMF-foretak eid av norske banker, og 39 finansieringsforetak i det norske markedet.
- Markedsandelen til utenlandske banker i bedriftsmarkedet har sunket de siste årene. Ved utgangen av 2024 var markedsandelen i underkant av 34 prosent, som var 5 prosentpoeng lavere enn ved utgangen av 2017, se figur 2.1. Det er særlig filialer av de største nordiske bankene som har en betydelig aktivitet i Norge.
- For utlån til personmarkedet har utenlandske banker en markedsandel på 21 prosent. Også for dette segmentet har markedsandelen til utenlandske banker sunket noe de siste årene, se figur 2.2.

Figur 2.1 Markedsandeler for utlån til bedrifter



Kilde: Finanstilsynet

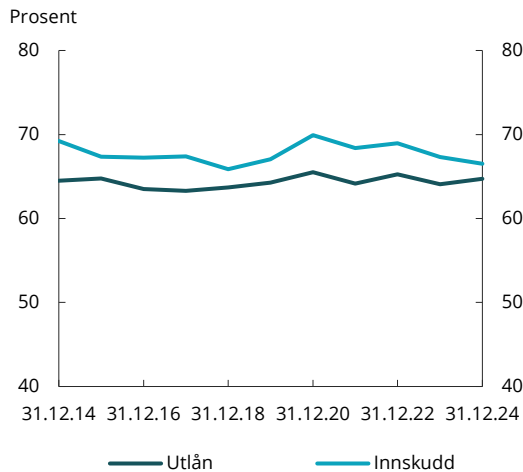
Figur 2.2 Markedsandeler for utlån til personkunder



Kilde: Finanstilsynet

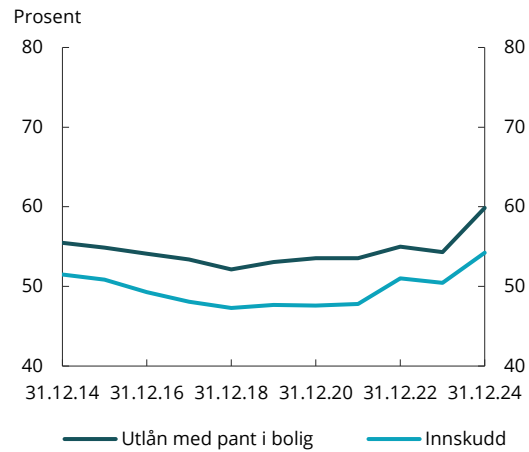
- Markedskonsentrasjonen for utlån til bedriftsmarkedet, målt som markedsandelen til de fem største foretakene, har vært relativt stabil de siste årene, se figur 2.3. I personmarkedet økte derimot samlet markedsandel for de fem største foretakene betydelig fra 2023 til 2024, se figur 2.4. Økningen skyldes særlig fusjonen mellom Sparebank 1 SR Bank og Sparebank 1 Sørøst-Norge i fjerde kvartal 2024, til Sparebank 1 Sør-Norge. Samlet markedsandel for de fem største bankenes boliglån til personkunder var fremdeles lavere enn for bedriftskunder.

Figur 2.3 De fem største bankenes samlede markedsandel for bedriftskunder



Kilde: Finanstilsynet

Figur 2.4 De fem største bankenes samlede markedsandel for personkunder



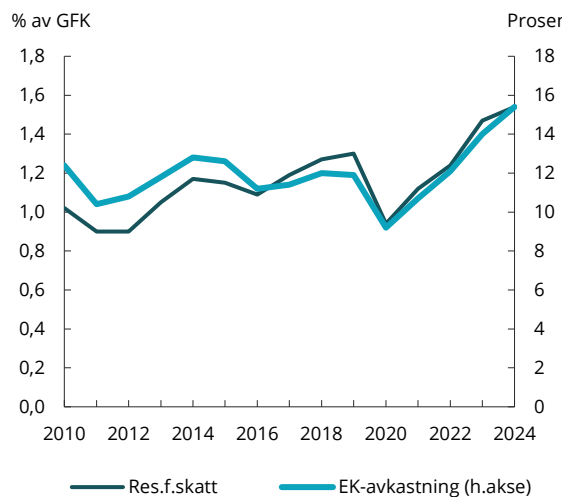
Kilde: Finanstilsynet

2.1.2. Resultat og balanseutvikling i norske banker

- Resultat før skatt for norske banker samlet tilsvarer 1,54 prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital i 2024, mot 1,47 prosent i 2023, se figur 2.5.

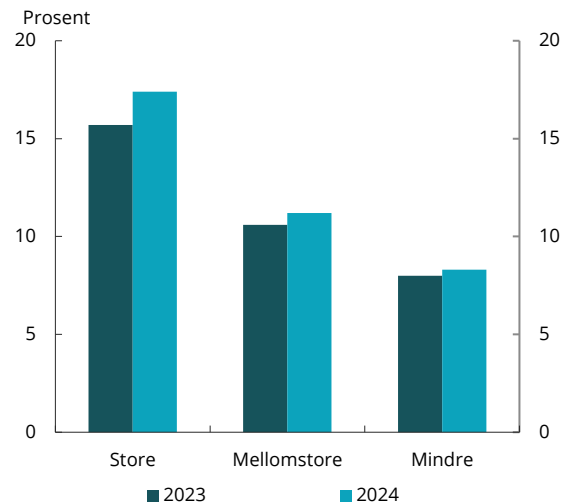
Fusjonen mellom Fremtind Forsikring og Eika Forsikring medførte gevinster på om lag 2,1 mrd. kroner for eierbankene i Sparebank 1 Gruppen. Gevinsten forklarte nær halvparten av resultatforbedringen for norske banker samlet i 2024.

Figur 2.5 Lønnsomhet i norske banker



Kilde: Finanstilsynet

Figur 2.6 Egenkapitalavkastning i grupper av banker¹

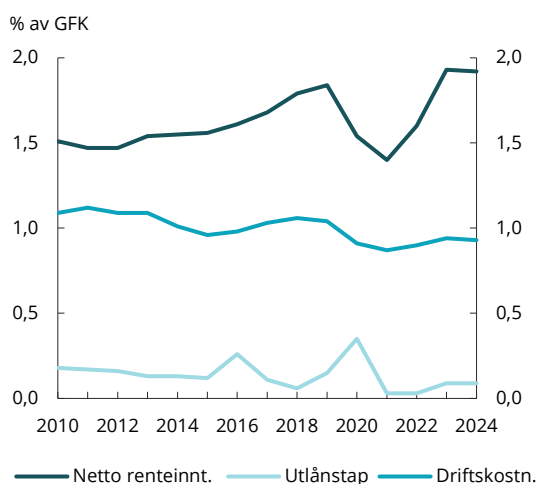


Kilde: Finanstilsynet

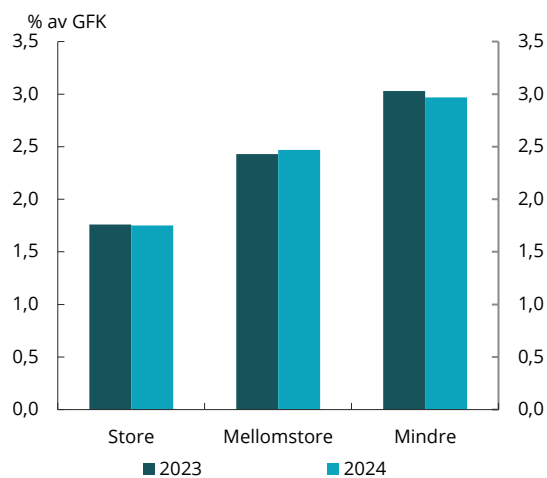
¹ Store: DNB Bank og de seks største regionsparebankene. Mellomstore: Øvrige banker (35) med en forvaltningskapital større enn 10 mrd. kroner. Mindre banker: 57 banker med forvaltningskapital mindre enn 10 mrd. kroner

- Bedringen i resultat bidro til å øke bankenes totale egenkapitalavkastning fra 14,0 til 15,4 prosent. Avkastningen for året som helhet var marginalt lavere enn avkastningen etter tre kvartaler. Bedringen i egenkapitalavkastning var størst for gruppen av de store bankene, som fikk hoveddelen av fusjonsgevinstene nevnt over, se figur 2.6.
- De senere årene har økende netto renteinntekter vært den viktigste forklaringen på bedringen i bankenes resultater. Målt i forhold til forvaltningskapitalen flatet netto renteinntekter ut i 2024, se figur 2.7. Gruppen av de minste bankene viste en svak nedgang i netto renteinntekter i 2024, se figur 2.8.
- Netto provisjonsinntekter viste en positiv utvikling for alle grupper av banker i 2024. Utbytte og andre inntekter fra eierinteresser var også høyere enn året før. Positive verdiendringer på finansielle instrumenter var derimot noe lavere enn i 2023.

Figur 2.7 Netto renteinntekter, driftskostnader og utlånstap



Figur 2.8 Netto renteinntekter

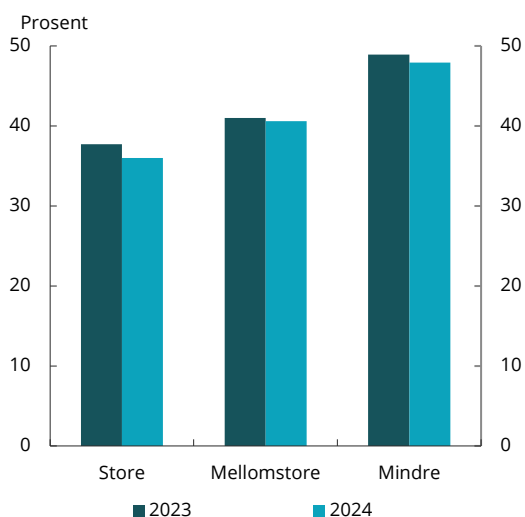


Kilde: Finanstilsynet

Kilde: Finanstilsynet

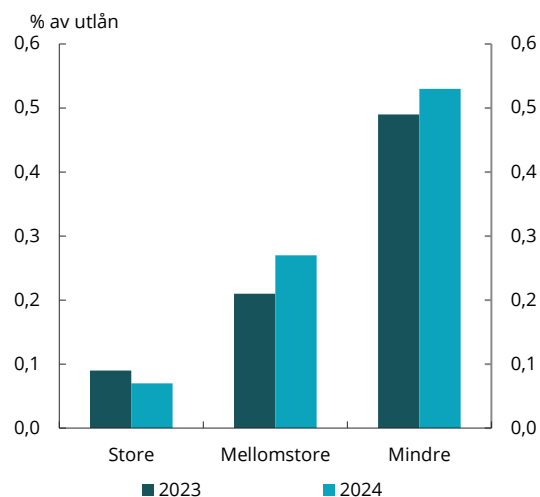
- Etter to år med økning i bankenes driftskostnader, sett i forhold til forvaltningskapitalen, var det en svak reduksjon i driftskostnader i 2024. Reduksjonen skyldtes lavere avskrivninger og andre driftskostnader, mens lønnskostnadene økte noe.
- Den sterke veksten i driftsinntekter de siste årene, i stor grad forklart av netto renteinntekter, har redusert bankenes samlede kostnad/inntektsforhold betydelig. I 2024 hadde bankene et kostnadsnivå på 37,6 prosent, som var 1,4 prosentpoeng lavere enn året før. Reduksjonen var sterkest for gruppen av de store bankene i 2024, påvirket av gevinster fra forsikringsfusjonen nevnt over, se figur 2.9.
- De totale utlånstapene i norske banker har vært lave i en lengre periode. I 2024 tilsvarte tapene for bankene samlet 0,13 prosent av gjennomsnittlige utlån, som var samme nivå som ett år tidligere. Som figur 2.10 viser var det økte tap for gruppene av mellomstore og mindre banker i 2024. Det relativt høye tapsnivået for gruppen av de mindre bankene forklares til dels av at gruppen inneholder enkelte forbrukslånsbanker samt mindre banker rettet inn mot SMB-kunder.

Figur 2.9 Kostnad/inntektsforhold



Kilde: Finanstilsynet

Figur 2.10 Tap på utlån



Kilde: Finanstilsynet

Tabell 2.1 Resultat for samtlige norske banker

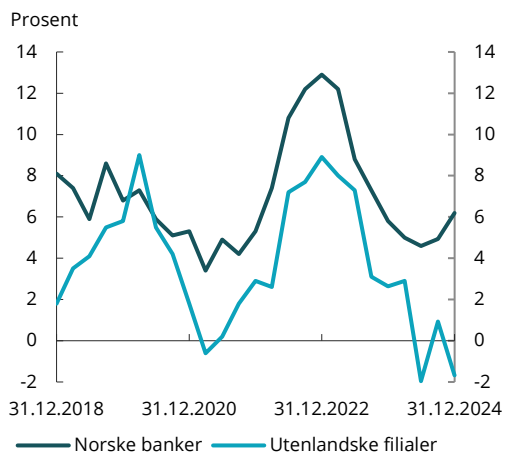
	2024		2023	
	Mill. kr.	% GFK	Mill. kr.	% GFK
Netto renteinntekter	135 179	1,92	126 393	1,93
Andre inntekter	45 459	0,65	37 903	0,58
herav verdiendring fin. instrumenter	5 727	0,08	6 760	0,10
Driftskostnader	65 739	0,93	61 443	0,94
herav lønn og personalkostnader	37 136	0,53	33 815	0,52
Resultat før tap på utlån	114 900	1,63	102 853	1,57
Bokførte tap på utlån	6 450	0,09	6 217	0,09
Gevinst/tap på ikke-finansielle eiendeler	-2	0,00	11	0,00
Resultat før skatt	108 448	1,54	96 648	1,48
Skattekostnad	19 482	0,28	20 875	0,32
Resultat etter skatt	88 966	1,26	75 772	1,16
Egenkapitalavkastning (%)	15,4		14,0	

Kilde: Finanstilsynet

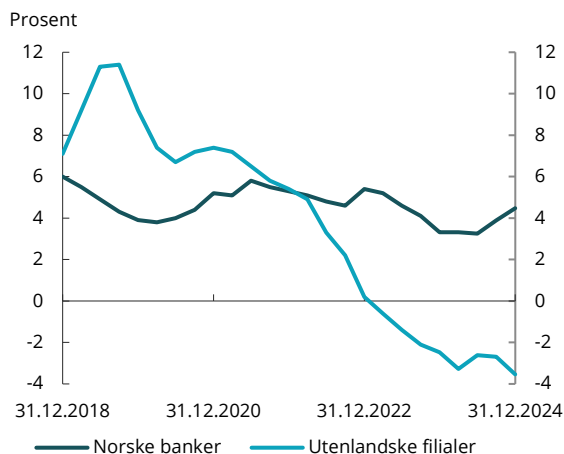
- Fire banker hadde negativt resultat i 2024.

- Bankenes samlede utlånsvekst til kunder var 9,5 prosent i 2024. Dette var 4,9 prosentpoeng høyere enn ett år tidligere.
- Utlånsveksten til innenlandske bedriftskunder tok seg noe opp mot slutten av 2024, etter to år med nedgang i vekstraten, se figur 2.11. Ved utgangen av året var tolv månedersveksten for norske banker 6,2 prosent, som var 1,3 prosentpoeng høyere enn ett kvartal tidligere. De utenlandske bankenes filialer i Norge hadde derimot redusert sitt utlånsvolum til bedriftskunder med 1,7 prosent siste år.

Figur 2.11 Tolv månedersvekst i utlån til innenlandske bedriftskunder



Figur 2.12 Tolv månedersvekst i utlån til innenlandske personkunder



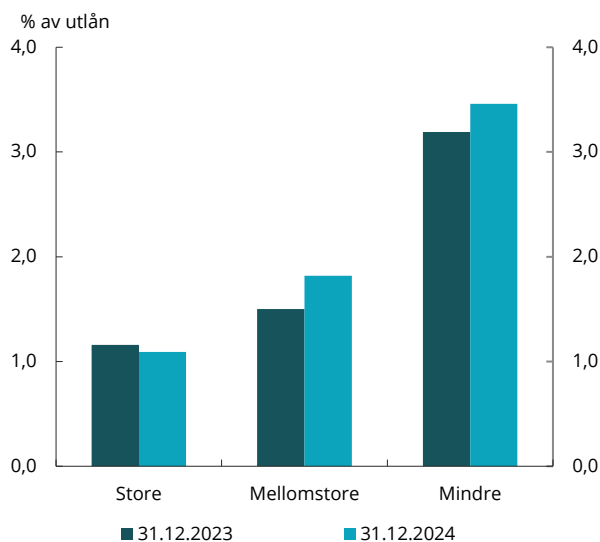
Kilde: Finanstilsynet

Kilde: Finanstilsynet

- Også for utlån til innenlandske personkunder var veksten synkende fra utgangen av 2022 til første halvår 2024. I andre halvår av 2024 økte derimot veksten til personkunder, til en tolv månedersvekst på 4,5 prosent ved utgangen av fjoråret, se figur 2.12. De utenlandske bankenes filialer i Norge har hatt en negativ utlånsvekst de siste to årene.

Misligholdte engasjementer (betalingsmislighold over 90 dager og andre misligholdte engasjementer) tilsvarte 1,4 prosent av utlån ved utgangen av 2023, etter en mindre økning siste år. Økningen kom for betalingsmislighold (mer enn 90 dager siden forfall) mens det var en svak reduksjon for andre misligholdte engasjementer. Det var særlig gruppene av mellomstore og mindre banker som hadde en betydelig økning i misligholdsnivå siste år, se figur 2.13. Begge gruppene omfatter forbrukslånsbanker, i tillegg til enkelte nisjebanker rettet mot bedriftskunder. Disse bankene forklarer i stor grad både økningen for de to gruppene siste år og at misligholdsnivået for gruppene er høyere enn i gruppen av store banker.

Figur 2.13 Misligholdte utlån (sum 90-dagers og andre misligholdte engasjementer)



Kilde: Finanstilsynet

- Innskudd fra kunder økte med 6,0 prosent siste tolv måneder. Innskuddsdekningen for bankene samlet var 97 prosent i morbank (ikke-konsolidert), mot 101 prosent ett år tidligere. På konsernnivå og inkludert utlån overført til deleide OMF-foretak var innskuddsdekningen 60 prosent, som var 2 prosentpoeng lavere enn året før.

Tabell 2.2 Balanseutvikling for samtlige norske banker

	31.12.2024		31.12.2023		vekst i %
	Mrd.kr	% av	Mrd.kr	% av	
Forvaltningskapital	6 746,1		6 355,4		6,1
Brutto utlån til kunder	4 800,3		4 373,9		9,7
... Inkl. utlån i gruppeeide OMF-foretak	5 237,2		4 782,7		9,5
Tapsavsetninger på utlån	-25,4	-0,5	-24,0	-0,5	5,6
herav trinn 1	-3,8	-0,1	-4,1	-0,1	-6,1
herav trinn 2	-5,5	-0,1	-5,2	-0,1	6,0
herav trinn 3	-16,0	-0,3	-14,8	-0,3	8,6
Brutto misligholdte eng., 90 dager	29,2	0,61	21,2	0,48	38,1
Andre misligholdte eng.	36,5	0,76	37,5	0,86	-2,9
Gjeld til kredittinstitusjoner	293,9		268,3		9,5
Innskudd fra kunder	3 122,8		2 945,0		6,0
Verdipapirgjeld	1 910,6		1 769,1		8,0

Kilde: Finanstilsynet

2.1.3. Utenlandske bankers filialer

- Filialene av utenlandske banker bedret resultatet sammenlignet med året før, i hovedsak som følge av høyere netto renteinntekter. De utenlandske filialene hadde en betydelig sterkere økning i driftskostnader enn de norske bankene.
- Tilbakeføringer av tapsavsetninger i de fleste av de større filialene førte til at filialene samlet hadde lave tap i 2024.
- Utlånsvolumet i de utenlandske filialene var 0,6 prosent lavere enn ett år tidligere.
- Misligholdte utlån tilsvarte 1,6 prosent av totale utlån til kunder, etter en økning på 0,3 prosentpoeng siste år.

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

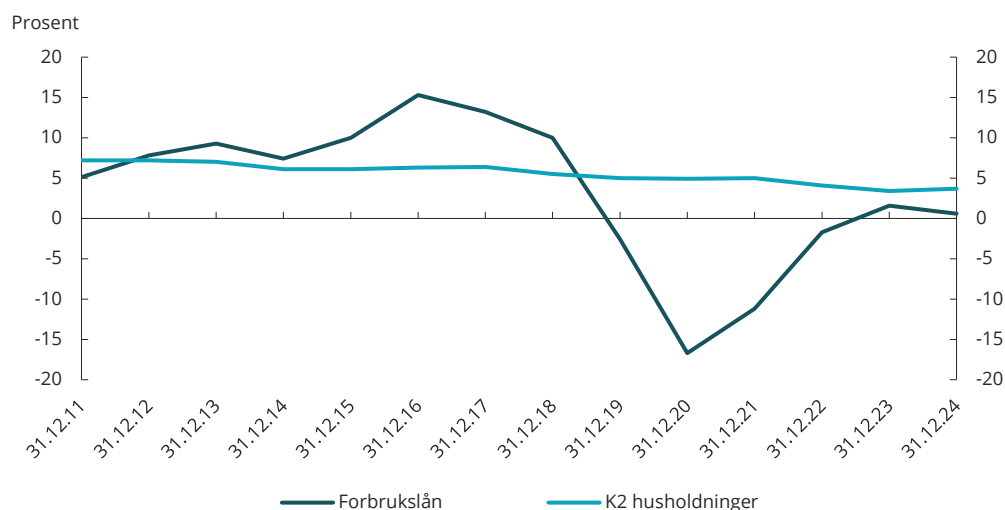
	2024		2023	
	Mill.kr	% GFK	Mill.kr	% GFK
Netto renteinntekter	32 400	1,76	29 772	1,51
Andre inntekter	12 973	0,71	11 554	0,59
herav verdiendringer på finansielle instr.	3 042	0,17	1 369	0,07
Driftskostnader	20 509	1,12	19 831	1,01
herav lønn og personalkostnader	8 261	0,45	7 956	0,40
Resultat før tap	24 864	1,35	21 495	1,09
Tap på utlån	1 698	0,09	339	0,02
Resultat før skatt	23 166	1,26	21 156	1,08
	31.12.2024		31.12.2023	
	Mrd.kr		Mrd.kr	Vekst
Forvaltningskapital	2 320		2 462	-5,8
Brutto utlån til kunder (inkl. OMF-foretak)	1 624		1 634	-0,6
Innskudd fra kunder	865		804	7,5

Kilde: Finanstilsynet

2.2. Foretak som tilbyr forbrukslån

- Det var det en økning i forbrukslån til norske kunder på 0,6 prosent i 2024, for utvalget samlet², se figur 2.14 og tabell 2.4. Justert for foretakenes salg av porteføljer av misligholdte lån³, økte utlånene med 3,1 prosent. Årsveksten er noe lavere enn ved utgangen av forrige kvartal.

Figur 2.14 Tolv månedersvekst i forbrukslån i Norge og husholdningenes innenlandsgjeld (K2)



Kilde: Finanstilsynet SSB (K2)

Tabell 2.4 Utviklingen i forbrukslån*

	Samlet utvalg	
	2024	2023
Forbrukslån per 31.12. Totalt (mill. kr)	177 020	165 577
Årsvekst %	6,9	13,2
Forbrukslån per 31.12. norske kunder (mill. kr)	82 652	82 196
Årsvekst %	0,6	1,6
Nettorente i % av GFK (annualisert)	6,5	6,4
Tap i % av gj.sn. forbrukslån (annualisert)	2,9	2,7
Resultat ord. drift i % av GFK (annualisert)	1,6	1,5
Misligholdte lån over 90 dg, % av forbrukslån Totalt	10,9	9,0
Misligholdte lån over 90 dg, % av forbrukslån Norge	7,1	7,1

* Vekstrater er beregnet for sammenlignbart utvalg.

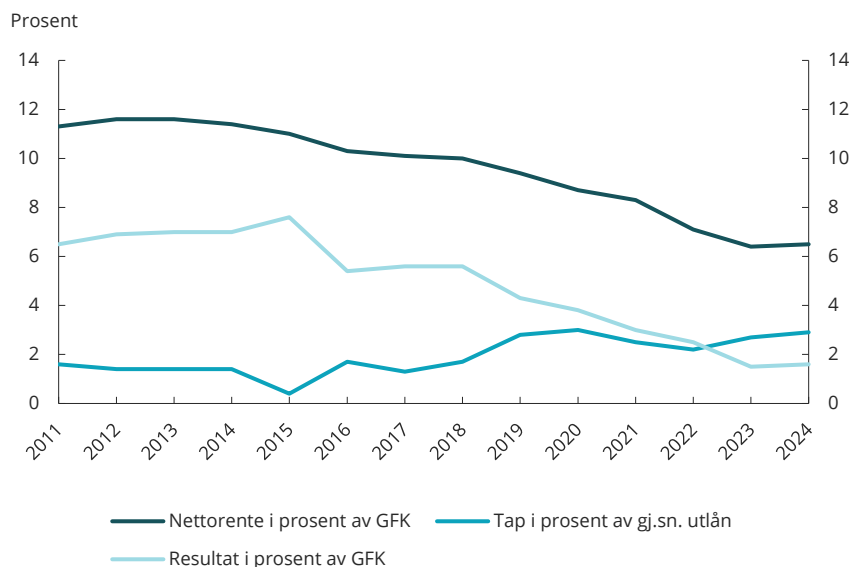
Kilde: Finanstilsynet

² Utvalgsundersøkelsen omfatter 26 banker og finansieringsforetak som yter lån uten sikkerhet til personkunder i det norske markedet. Både norske foretak og utenlandske filialer i Norge inngår i utvalget. Utenlandske foretak som tilbyr forbrukslån gjennom grensekryssende virksomhet, inngår ikke. Det gjør heller ikke finansieringsforetak som kjøper porteføljer av misligholdte forbrukslån.

³ Justeringen innebærer at solgt volum i perioden 31.12.2023–31.12.2024 er lagt til samlet volum utestående per 31.12.2023.

- De totale forbrukslånene i utvalget, som inkluderer porteføljer i utlandet for norske banker, økte med om lag 7 prosent i 2024. Flere banker har hoveddelen av utlånene i andre nordiske land.
- Resultatet for foretakene samlet var på omtrent samme nivå som i 2024, se figur 2.15. Netto renteinntekter var marginalt høyere, mens det var en liten økning i bokførte tap. Tapene utgjorde 2,9 prosent av utlånsmassen, mot 2,7 prosent året før.

Figur 2.15 Resultatutvikling forbrukslån*



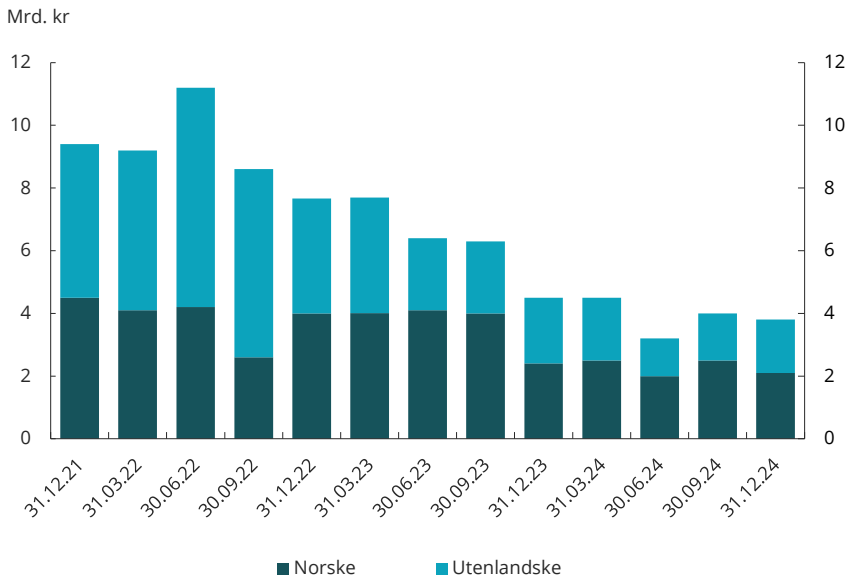
*Figuren viser resultatutvikling for totale forbrukslån i utvalget som inkluderer forbrukslån i utlandet.

Kilde: Finanstilsynet

- Foretakene i utvalget solgte porteføljer av misligholdte lån til en pålydende verdi av 3,8 mrd. kroner i 2024. Av dette var 2,1 mrd. kroner utlån i Norge. Det har vært en nedgang i salg av misligholdte lån de siste par årene, se figur 2.16.
- Salg av porteføljer gjennom flere år har ført til at en betydelig andel av volumet av forbrukslån nå ligger i foretak som kjøper misligholdte lån, se omtale av porteføljekjøpsforetak nedenfor. I tillegg har flere tidligere forbrukslånsbanker endret satsingsområde til markedet for omstartslån⁴ (lån med pant i bolig)

⁴ 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.

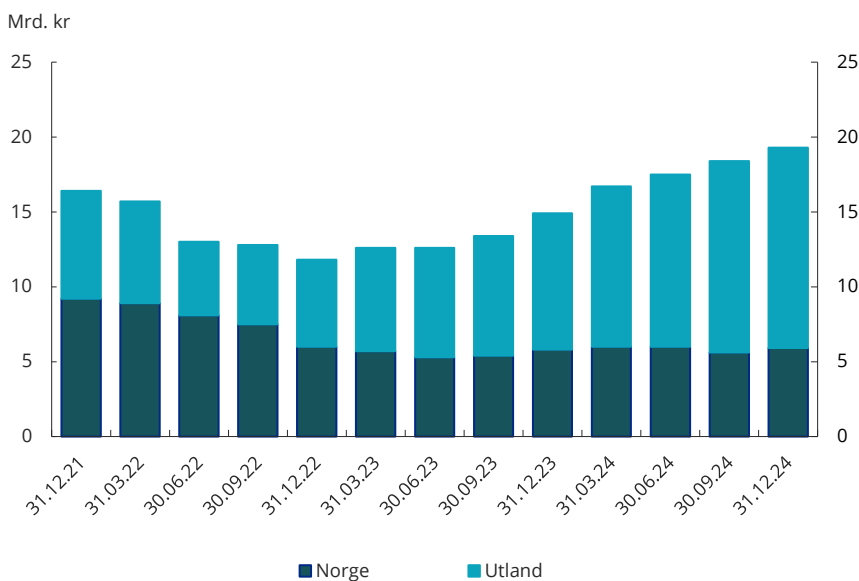
Figur 2.16 Solgte porteføljer av misligholdte forbrukslån siste tolv måneder



Kilde: Finanstilsynet

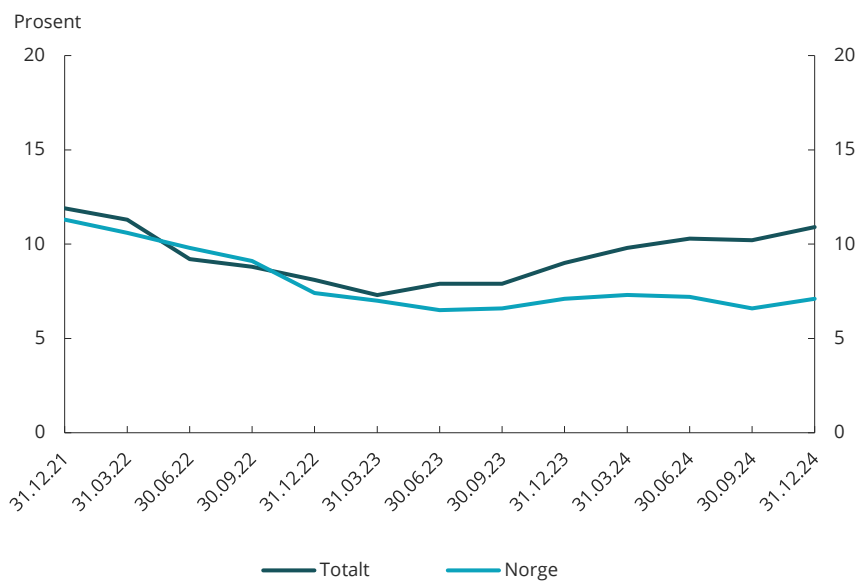
- Volumet av misligholdte lån utgjorde 19,3 mrd. kroner, ved utgangen av 2024, en økning på 4,4 mrd. kroner i løpet av året, se figur 2.17. Mindre omfang av salg av porteføljer har gjort at flere foretak beholder misligholdte lån på egen bok lenger. Stigende utlånsvekst i andre nordiske land, har også bidratt til økningen i samlet mislighold. Misligholdte lån i det norske markedet har ligget forholdsvis stabilt og utgjorde 5,9 mrd. kroner ved utgangen av 2024, som var marginalt høyere enn ett år tidligere.
- Andelen misligholdte lån utgjorde 10,9 prosent av totale utlån (inkludert forbrukslån i utlandet) ved utgangen av 2024, en økning fra 9,0 prosent ett år tidligere. For utlån i Norge var misligholdsandelen uendret fra året før og utgjorde 7,1 prosent, se figur 2.18.

Figur 2.17 Misligholdte forbrukslån (over 90 dager)



Kilde: Finanstilsynet

Figur 2.18 Mislighold over 90 dager i prosent av forbrukslån

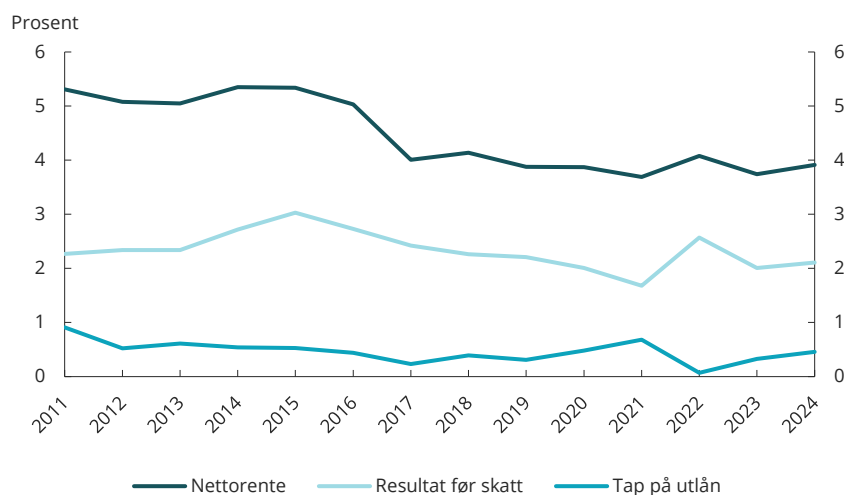


Kilde: Finanstilsynet

2.3. Finansieringsforetak

- Finansieringsforetakenes⁵ resultat før skatt i 2024 var 0,1 prosentpoeng høyere enn året før, se tabell 2.5 og figur 2.19. Netto renteinntekter var noe høyere, mens det også var en økning i bokførte tap. Egenkapitalavkastningen for finansieringsforetakene samlet var marginalt lavere enn i 2023. Brutto utlån økte med 3,2 prosent i 2024, se tabell 2.6.

Figur 2.19 Resultatutvikling, finansieringsforetak



Kilde: Finanstilsynet

Tabell 2.5 Resultatposter finansieringsforetak totalt

	2024		2023	
	Mill. kr	% av	Mill. kr	% av
Netto renteinntekter	7 874	3,91	7 268	3,74
Andre inntekter	593	0,29	518	0,27
herav verdiendr. finansielle	6	0,00	-93	-0,05
Andre kostnader	3 036	1,51	2 850	1,47
herav lønn og personalkostnader	1 487	0,74	1 439	0,74
Driftsresultat før tap	5 168	2,56	4 538	2,34
Bokførte tap på utlån	922	0,46	636	0,33
Resultat før skatt	4 246	2,11	3 902	2,01
Skattekostnad	923	0,46	888	0,46
Resultat etter skatt	3 323	1,65	3 013	1,55
Egenkapitalavkastning	7,3 %		7,5 %	

Kilde: Finanstilsynet

⁵ 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

	31.12.2024		31.12.2023		% vekst
	Mill. kr	% br. utlån	Mill. kr	% br. utlån	
Forvaltningskapital (sum gjeld og egenkapital)	206 716		199 330		3,7
Brutto utlån til kunder	206 257		199 946		3,2
herav utlån vurdert til amortisert kost	206 257		199 946		3,2
Tapsnedskrivninger på utlån til amortisert kost	-7 392	-3,6	-7 378	-3,7	
herav trinn 1	-518	-0,3	-510	-0,3	
herav trinn 2	-673	-0,3	-647	-0,3	
herav trinn 3	-6 201	-3,0	-6 221	-3,1	
Brutto misligholdte lån over 90 dager	20 577	10,0	20 293	10,1	
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	107 290		104 953		2,2

Kilde: Finanstilsynet

- For gruppen av finansieringsforetak med leasing og bilfinansiering som hovedvirksomhet var resultatet noe bedre enn i tilsvarende året før. Foretakenes netto renteinntekter var noe høyere enn i 2023, samtidig som det var en økning i bokførte tap, se tabell 2.7.

Tabell 2.7 Hovedposter for foretak med leasing/bilfinansiering som kjernevirksomhet

	2024		2023		% vekst
	Mill. kr	% av GFK	Mill. kr	% av GFK	
Netto renteinntekter	5 941	3,49	5 494	3,34	
Driftsresultat før tap	4 261	2,50	3 669	2,23	
Bokførte tap på utlån	660	0,39	441	0,27	
Resultat før skatt	3 601	2,11	3 228	1,96	
Skattekostnad	816	0,48	695	0,42	
Resultat etter skatt	2 784	1,63	2 533	1,54	
	31.12.2024		31.12.2023		% vekst
	Mill. kr	% br. utlån	Mill. kr	% br. Utlån	
Brutto utlån til kunder	173 962		167 529		3,8
herav leasing	98 674		93 792		5,2
Brutto misligholdte lån, 90 dager	4 109	2,4	2 677	1,6	

Kilde: Finanstilsynet

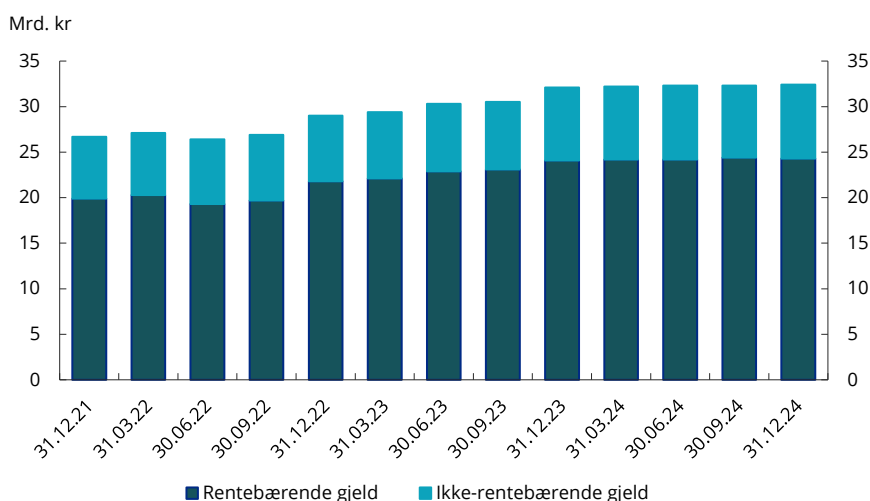
- For finansieringsforetak som kjøper porteføljer av misligholdte lån, utgjorde resultat før skatt 2,7 prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital i 2024, se tabell 2.8. Tall fra Gjeldsregisteret viste at den samlede forbruksgjelden i norske porteføljekjøpsforetak utgjorde 32,4 mrd. kroner ved utgangen av 2024. Volumet har ligget stabilt det siste året, se figur 2.20. Dette er i hovedsak misligholdte lån og tilsvarte i underkant av 20 prosent av samlet forbruksgjeld i Gjeldsregisteret.

Tabell 2.8 Hovedposter for foretak som kjøper misligholdte lån

	2024		2023		
	Mill. kr	% av GFK	Mill. kr	% av GFK	
Netto renteinntekter	754	5,97	755	5,65	
Driftsresultat før tap	395	3,13	503	3,77	
Bokførte tap på utlån	53	0,42	42	0,31	
Resultat før skatt	342	2,71	462	3,46	
Skattekostnad	33	0,26	141	1,06	
Resultat etter skatt	308	2,44	320	2,40	
31.12.2024		31.12.2023		% vekst	
Mill. kr	% br. utlån	Mill. kr	% br. utlån		
Brutto utlån til kunder	16 279		17 435	-6,6	
Brutto misligholdte lån, 90 dager	16 098	98,9	17 276	99,1	
Samlet gjeld	32 388		32 161	0,7	
Rentebærende gjeld	24 309		24 129	0,7	
Ikke-rentebærende gjeld	8 079		8 033	0,6	

Kilder: Finanstilsynet og Gjeldsregisteret AS

Figur 2.20 Forbruksgjeld i porteføljekjøpsforetak



Kilder: Finanstilsynet og Gjeldsregisteret AS

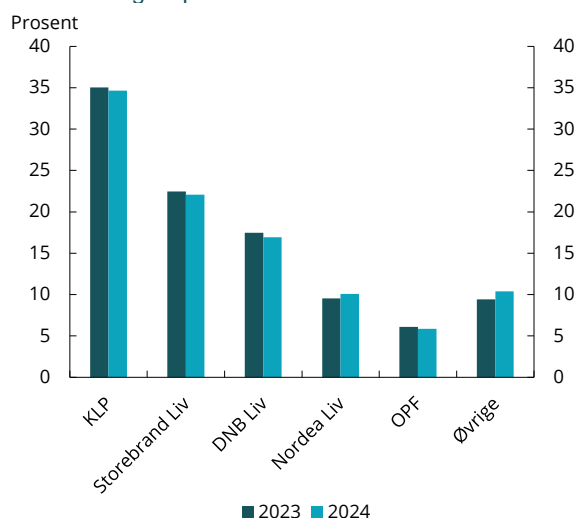
3. Forsikringsforetak

3.1. Livsforsikringsforetak

3.1.1. Strukturen i livsforsikringsmarkedet

- Det var ti norske livsforsikringsforetak ved utgangen av 2024. I tillegg var det seks filialer av utenlandske foretak som hadde en markedsandel på til sammen 0,03 prosent.
- KLP, Storebrand Livsforsikring og DNB Livsforsikring hadde 74 prosent av samlet forvaltningskapital i det norske livsforsikringsmarkedet per 31. desember 2024, se figur 3.1. Andelen har vært relativt stabil de siste årene.

Figur 3.1 Markedsandeler i livsforsikring, målt i prosent av forvaltningskapital



Kilder: Finanstilsynet

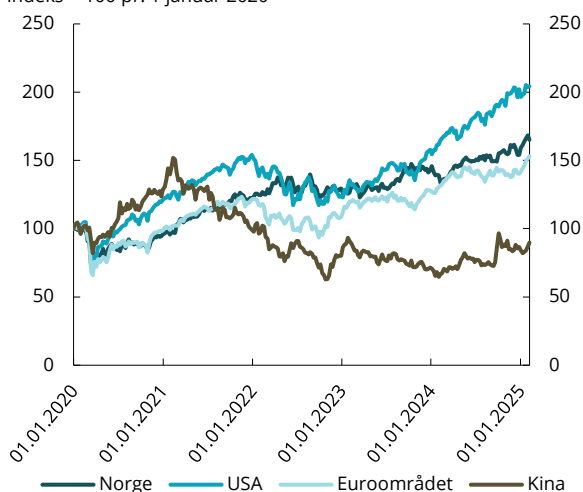
Omtalen tar for seg utviklingen i samtlige ti norske livsforsikringsforetak i 2024 sammenlignet med 2023.

3.1.2. Avkastning og resultat

- Det har vært en positiv utvikling i aksjemarkedene i 2024, se figur 3.2. De lange rentene har økt i fjerde kvartal i 2024 og rentenivået var høyere enn per 31. desember 2023, se figur 3.3.

Figur 3.2 Aksjeindekser utvalgte land

Indeks = 100 pr. 1 januar 2020

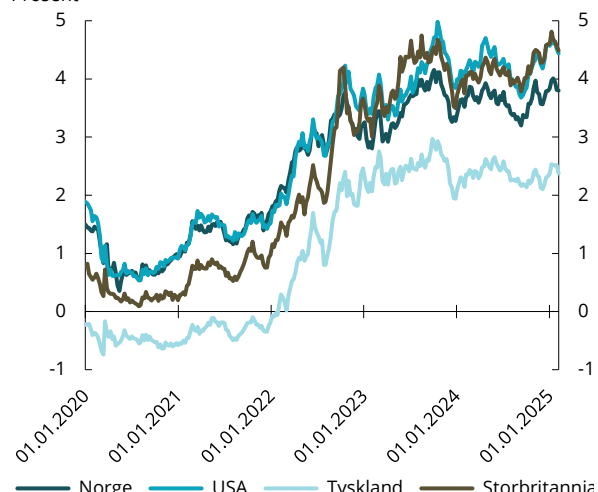


Kilde: LSEG Datastream.

Siste observasjonsdato: 06.02.2025

Figur 3.3 Rente på 10-årige statsobligasjoner

Prosent



Kilde: LSEG Datastream.

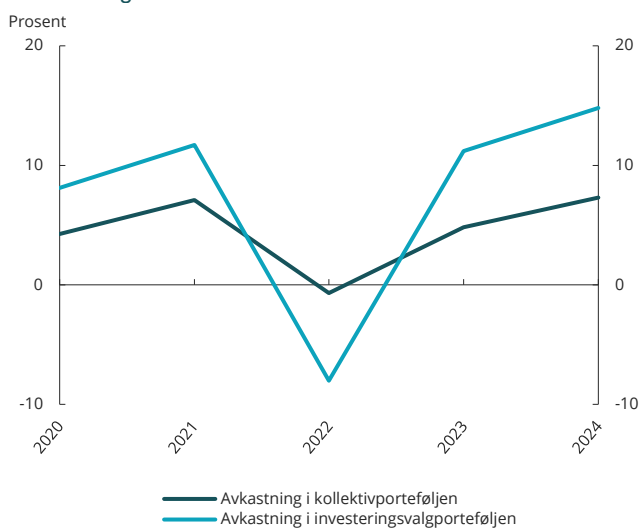
Siste observasjonsdato: 06.02.2025

- Avkastningen i kollektivporteføljen⁶ var 7,3 prosent, opp fra 4,8 prosent i 2023, se figur 3.4.
- Positive verdiendringer på aksjer og renteinntekter bidro mest til investeringsinntektene i kollektivporteføljen, se figur 3.5. Negative verdiendringer og realisert tap på derivater påvirket inntektene negativt. Dette skyldes blant annet at norske kroner har svekket seg mot flere valutaer i 2024.
- Livsforsikringsforetakene samlet hadde positiv verdiendring på eiendom (direkteid eiendom og eiendomsdatterforetak mv.) i kollektivporteføljen, inkludert valutakurseffekter, på 4,8 mrd. kroner (0,2 prosent av GFK) i 2024, mot en reduksjon på 9 mrd. kroner (-0,4 prosent av GFK) i 2023.
- Avkastningen i investeringsvalgporteføljen var på 14,8 prosent, opp fra 11,2 prosent i 2023. Positive verdiendringer og realiserede gevinster på aksjer bidro mest til investeringsinntektene i investeringsvalgporteføljen.
- Livsforsikringsforetakenes bufferfond⁷ har økt med 22,9 mrd. kroner (1 prosent av GFK), mot en økning på 10,4 mrd. kroner (0,5 prosent av GFK) i 2023.
- Livsforsikringsforetakenes resultat før skatt var på 0,5 prosent av GFK i 2024, mot 0,3 prosent i 2023, se tabell 3.1.
- Ingen av foretakene hadde negative resultater i 2024.

⁶ Referansene til bokført og verdjustert avkastning har blitt fjernet i forskrift om beregning av kapitalavkastning i livsforsikrings- og pensjonsforetak som følge av innføring av [forskrift om gjennomføring av regler om bufferfond for private garanterte pensjonsprodukter](#). Dette medfører at fra og med 1. januar 2024 skal det kun beregnes én avkastning, som tilsvarer tidligere verdjustert avkastning.

⁷ [Regler om et sammenslått og kundefordelt bufferfond](#) er innført for private garanterte pensjonsprodukter fra 1. januar 2024. Regler om et slikt bufferfond for kommunale pensjonsordninger trådte i kraft 1. januar 2022. Bufferfondet erstattet fra innføringsdato kursreguleringsfondet og tilleggsavsetningene, og vil kunne dekke negativ avkastning. Fra 1. januar 2024 er det dermed like regler for bufferfond for kommunale og private garanterte pensjonsprodukter.

Figur 3.4 Avkastning i kollektivporteføljen i livsforsikringsforetak



Kilde: Finanstilsynet

Figur 3.5 Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen i livsforsikringsforetak



Kilde: Finanstilsynet

Tabell 3.1 Utvalgte resultatposter for livsforsikringsforetakene

	2024		2023	
	Mrd. kr.	% GFK	Mrd. kr.	% GFK
Forfalte bruttopremier	169,7	7,2	169,3	8,0
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	97,4	4,1	63,0	3,0
herav renteinntekter og utbytte på finansielle eiendeler	35,6	1,5	30,2	1,4
herav verdiendringer	32,8	1,4	38,8	1,8
herav gevinster ved realisasjon	20,2	0,9	-3,4	-0,2
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	102,0	4,3	75,8	3,6
herav renteinntekter og utbytte på finansielle eiendeler	4,3	0,2	2,9	0,1
herav verdiendringer	62,1	2,6	61,6	2,9
herav gevinster ved realisasjon	34,7	1,5	12,5	0,6
Utbetalte erstatninger	-82,1	-3,5	-77,4	-3,7
Endring i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte	-70,8	-3,0	-72,8	-3,5
herav endring i bufferfond	-22,9	-1,0	-10,4	-0,5
Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte	-44,1	-1,9	-23,4	-1,1
herav overskudd på avkastningsresultatet	-42,6	-1,8	-22,1	-1,0
herav risikoresultat tilordnet forsikringskontraktene	-1,3	-0,1	-1,2	-0,1
Resultat fra kundeporteføljene (teknisk regnskap)	7,2	0,3	3,6	0,2
Resultat fra selskapsporteføljen (ikke-teknisk regnskap)	5,5	0,2	3,5	0,2
Resultat før skatt	12,6	0,5	7,1	0,3
Totalresultat (etter skatt og andre inntekter og kostnader)	10,4	0,4	5,9	0,3

Kilde: Finanstilsynet

3.1.3. Balanse

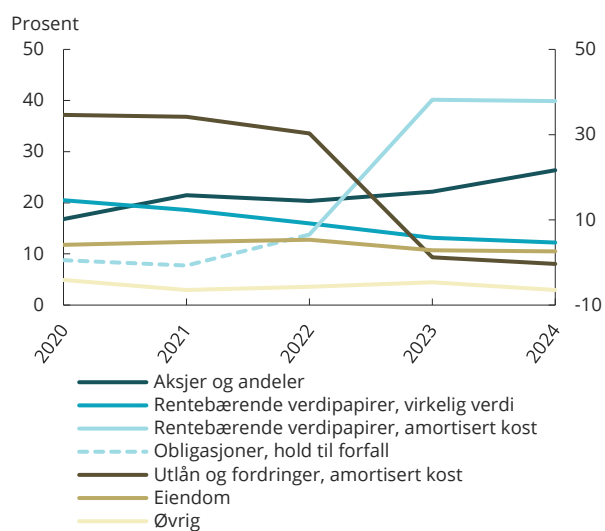
- Livsforsikringsforetakenes totale forvaltningskapital økte med 11 prosent til 2 493 mrd. kroner det siste året, se tabell 3.2.
- Rentebærende verdipapirer til amortisert kost utgjør den største andelen av investeringene i kollektivporteføljen, se figur 3.6. Aksjeandelen økte med 4 prosentpoeng sammenlignet med året før og var 26 prosent per 31. desember 2024.
- Aksjer og andeler utgjør den største andelen av investeringene i investeringsvalgporteføljen med 69 prosent, se figur 3.7. Aksjeandelen økte med 3 prosentpoeng det siste året.

Tabell 3.2 Utvalgte balanseposter for livsforsikringsforetakene

	31.12.2024		31.12.2023	
	Mrd. kr.	% av FK	Mrd. kr.	% av FK
Bygninger og faste eiendommer (inkl. eiendomsselskaper)	178,0	7,1	170,3	7,6
Finansielle eiendeler til amortisert kost	767,7	30,8	746,6	33,3
Finansielle eiendeler til virkelig verdi	1.442,8	57,9	1.228,4	54,7
herav aksjer og andeler	962,7	38,6	754,7	33,6
herav rentebærende verdipapirer	446,0	17,9	417,9	18,6
Sum eiendeler (forvaltningskapital)	2.492,8	100,0	2.245,2	100,0
herav eiendeler i selskapsporteføljen	209,4	8,4	204,2	9,1
herav eiendeler i kollektivporteføljen	1.446,9	58,0	1.363,6	60,7
herav eiendeler i investeringsvalgporteføljen	836,5	33,6	677,4	30,2
Forsikringsforpliktelse – kontraktsfastsatte forpliktelse	1.430,8	57,4	1.336,7	59,5
herav premiereserve	1.162,3	46,6	1.112,5	49,5
herav bufferfond	188,6	7,6	166,4	7,4

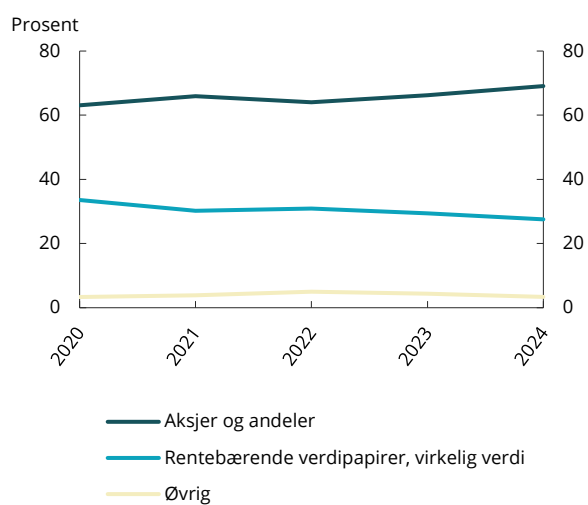
Kilde: Finanstilsynet

Figur 3.6 Livsforsikringsforetakenes investeringer* i kollektivporteføljen



Kilde: Finanstilsynet

Figur 3.7 Livsforsikringsforetakenes investeringer i investeringsvalgporteføljen



Kilde: Finanstilsynet

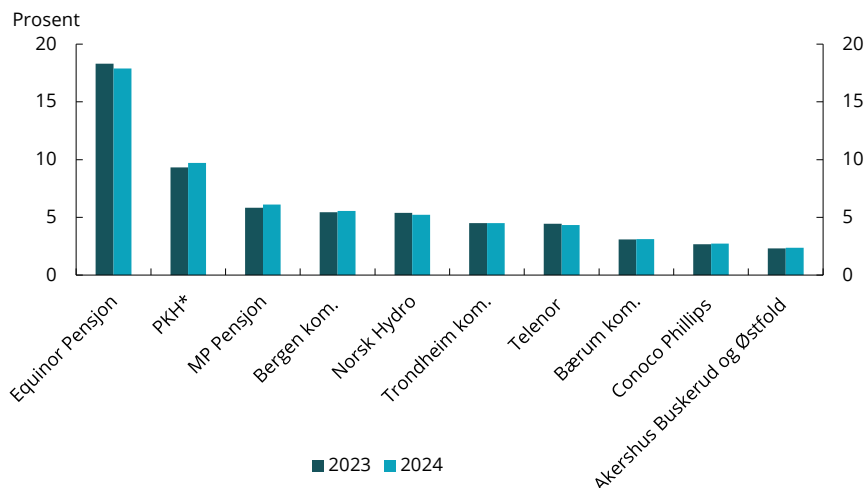
*Kategorien hold til forfall ble opphevet etter innføringen av IFRS 9 fra 1. januar 2023. Dette innebærer at obligasjoner til amortisert kost, som ikke var hold til forfall, ikke kan plasseres under utlån og fordringer til amortisert kost. Rentebærende verdipapirer til amortisert kost omfatter dermed alle slike obligasjoner.

3.2. Pensjonskasser

3.2.1. Strukturen i pensjonskassemarkedet

- Det var 74 pensjonskasser i det norske markedet ved utgangen av 2024, herav 42 private og 32 kommunale. Pensjonskassenes samlede forvaltningskapital var på om lag 524 mrd. kroner.
- Equinor Pensjon var den klart største pensjonskassen med en markedsandel på 18 prosent, se figur 3.8. De ti største pensjonskassene hadde en samlet markedsandel på 62 prosent. Andelen er om lag uendret fra utgangen av 2023.

Figur 3.8 Markedsandeler i pensjonskassemarkedet, målt i prosent av forvaltningskapital



* Pensjonskassen for helseforetakene i hovedstadsområdet

Kilde: Finanstilsynet

- Over tid har kommunale pensjonskasser økt sin andel av pensjonskassenes forvaltningskapital. Andelen var 49 prosent ved utgangen av 2024.
- Pensjonskassene står for om lag 17 prosent av forvaltningskapitalen i livsforsikringsforetakene og pensjonskassene sett under ett. Equinor Pensjon er den sjuende største pensjonsinnretningen med en markedsandel på 3 prosent når man ser livsforsikringsforetak og pensjonskasser under ett.

Omtalen av avkastning, resultat og balanse i det følgende omfatter de 54 største pensjonskassene av totalt 74 pensjonskasser. 29 kommunale og 25 private pensjonskasser inngår i omtalen. Disse 54 pensjonskassene har en samlet markedsandel på om lag 98 prosent i det norske pensjonskassemarkedet.

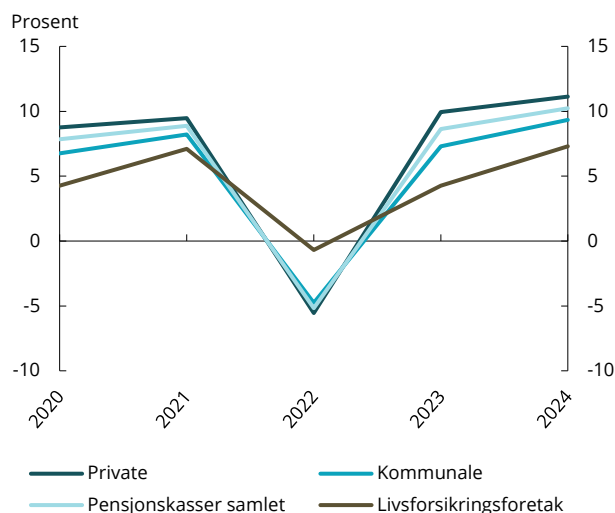
3.2.2. Avkastning og resultat

Oppgangen i internasjonale aksjemarkeder bidro til positiv avkastning og positive resultater i pensjonskassene i 2024. Pensjonskassenes avkastning⁸ i kollektivporteføljen var 10,2 prosent, opp fra 8,6 prosent i 2023, se figur 3.9.

⁸ Etter at regler om et sammenslått kundefordelt bufferfond også ble innført for private pensjonskasser har ikke lenger pensjonskassene 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](#).

- For private og kommunale pensjonskasser var avkastningen henholdsvis 11,1 og 9,3 prosent. Pensjonskassene, og da særlig de private, har over tid hatt en høyere aksjeandel enn livsforsikringsforetakene. Dette har resultert i høyere avkastning i perioder med positiv utvikling i aksjemarkedene.
- Inntekter fra realisasjon av aksjer, verdiøkning på aksjer og renteinntekter bidro mest til økte inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen, se tabell 3.3 og figur 3.10. Inntektene fra realisasjon av aksjer var større for private pensjonskasser enn kommunale, mens verdiøkning på aksjer var større for kommunale pensjonskasser, se figur 3.11.
- Etter et verdifall på eiendom i kollektivporteføljen på 1,3 mrd. kroner for pensjonskassene samlet i 2023 (-0,3 prosent av GFK) var det verdiøkning på eiendom på 0,3 mrd. kroner (0,1 prosent av GFK) i 2024.
- Pensjonskassenes bufferfond økte med 22 mrd. kroner, mot en økning på 17 mrd. kroner i 2023.
- Pensjonskassenes resultat før skatt var på 7,1 mrd. kroner (1,4 prosent av GFK), en økning fra 5,1 mrd. kroner (1,1 prosent av GFK) i 2023.
- Private og kommunale pensjonskasser hadde et resultat før skatt på henholdsvis 4,6 mrd. kroner (1,8 prosent av GFK) og 2,6 mrd. kroner (1,0 prosent av GFK).
- Én pensjonskasse hadde et negativt resultat før skatt i 2024, mot to pensjonskasser i 2023.

Figur 3.9 Avkastning i kollektivporteføljen



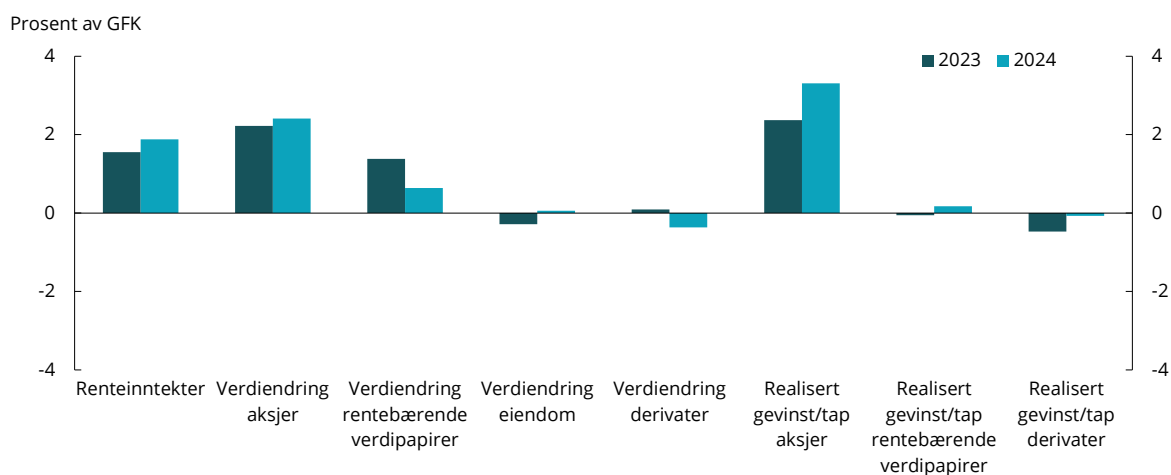
Kilde: Finanstilsynet

Tabell 3.3 Utvalgte resultatposter for pensjonskassene

	2024		2023	
	Mrd. kr.	% GFK	Mrd. kr.	% GFK
Forfalte bruttopremier	23,0	4,7	25,4	5,7
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	40,5	8,3	31,2	7,0
herav renteinntekter og utbytte på finansielle eiendeler	9,2	1,9	6,9	1,6
herav verdiendringer	13,6	2,8	17,1	3,8
herav gevinster ved realisasjon	16,8	3,4	8,0	1,8
Utbetalte pensjoner mv.	-12,2	-2,5	-11,4	-2,6
Endring i forsikringsforpliktelser – kontr.fast. forpliktelser	-37,3	-7,6	-35,6	-8,0
herav endring i premiereserve mv.	-14,6	-3,0	-18,4	-4,1
herav endring i bufferfond	-22,2	-4,5	-16,9	-3,8
Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontr.fast. forpliktelser	-10,6	-2,2	-6,5	-1,5
Resultat fra kundeporteføljene (teknisk regnskap)	2,5	0,5	1,8	0,4
Resultat fra selskapsporteføljen (ikke-teknisk regnskap)	4,6	0,9	3,3	0,7
Resultat før skatt	7,1	1,4	5,1	1,1
Totalresultat (etter skatt og andre inntekter og kostnader)	6,6	1,3	4,4	1,0

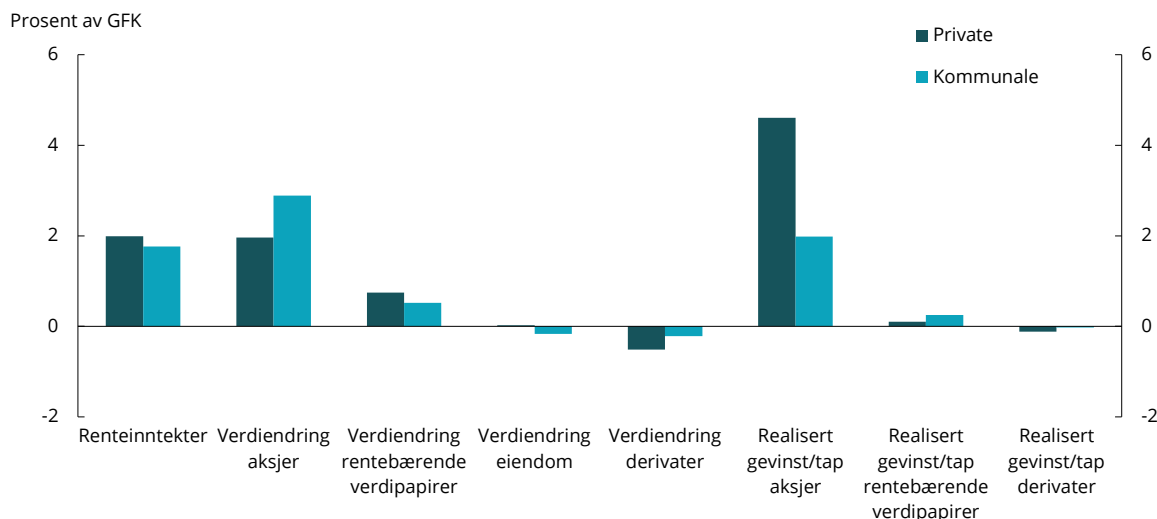
Kilde: Finanstilsynet

Figur 3.10 Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen i pensjonskasser



Kilde: Finanstilsynet

Figur 3.11 Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen i private og kommunale pensjonskasser i 2024



Kilde: Finanstilsynet

3.2.3. Balanse

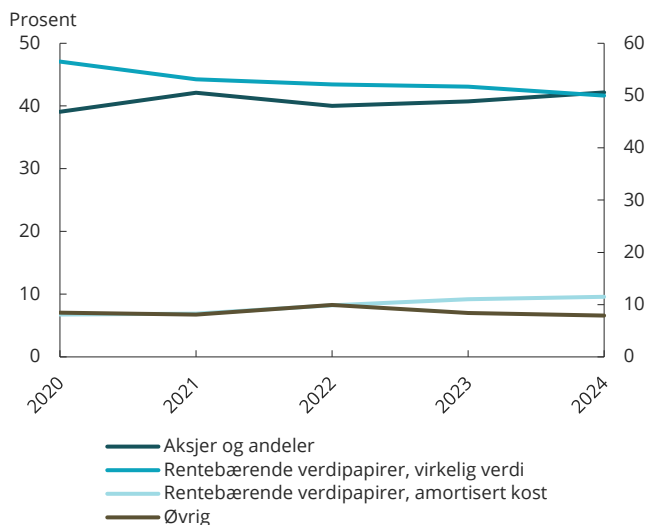
- Pensjonskassenes forvaltningskapital økte med 10 prosent til 515 mrd. kroner det siste året, se tabell 3.4.
- Kollektivporteføljen utgjorde som året før 85 prosent av forvaltningskapitalen.
- Aksjer utgjør nå den største andelen av investeringene i kollektivporteføljen med 42 prosent, tett fulgt av rentebærende verdipapirer til virkelig verdi (også 42 prosent). Andelen rentebærende verdipapirer til virkelig verdi har avtatt noe de siste årene, se figur 3.12.
- Aksjeandelen i kollektivporteføljen økte med 1 prosentpoeng det siste året. For private og kommunale pensjonskasser var økningen i aksjeandelen på hhv. 1 og 2 prosentpoeng til 44 og 40 prosent.

Tabell 3.4 Utvalgte balanseposter for pensjonskassene

	31.12.2024		31.12.2023	
	Mrd. kr	% av FK	Mrd. kr	% av FK
Bygninger og faste eiendommer (inkl. eiendomsselskaper)	21,9	4,2	21,1	4,5
Finansielle eiendeler til amortisert kost	46,0	8,9	40,2	8,6
Finansielle eiendeler til virkelig verdi	439,5	85,3	396,1	84,9
herav aksjer og andeler	208,0	40,4	181,5	38,9
herav rentebærende verdipapirer	221,3	42,9	203,6	43,6
Sum eiendeler (forvaltningskapital)	515,3	100,0	466,7	100,0
herav eiendeler i selskapsporteføljen	62,7	12,2	56,2	12,0
herav eiendeler i kollektivporteføljen	437,1	84,8	396,3	84,9
herav eiendeler i investeringsvalgporteføljen	15,4	3,0	14,2	3,1
Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser	426,3	82,7	384,7	82,4
herav premiereserve	307,7	59,7	291,6	62,5
herav bufferfond	102,9	20,0	80,9	17,3

Kilde: Finanstilsynet

Figur 3.12 Pensjonskassenes investeringer i kollektivporteføljen. Andeler



Kilde: Finanstilsynet

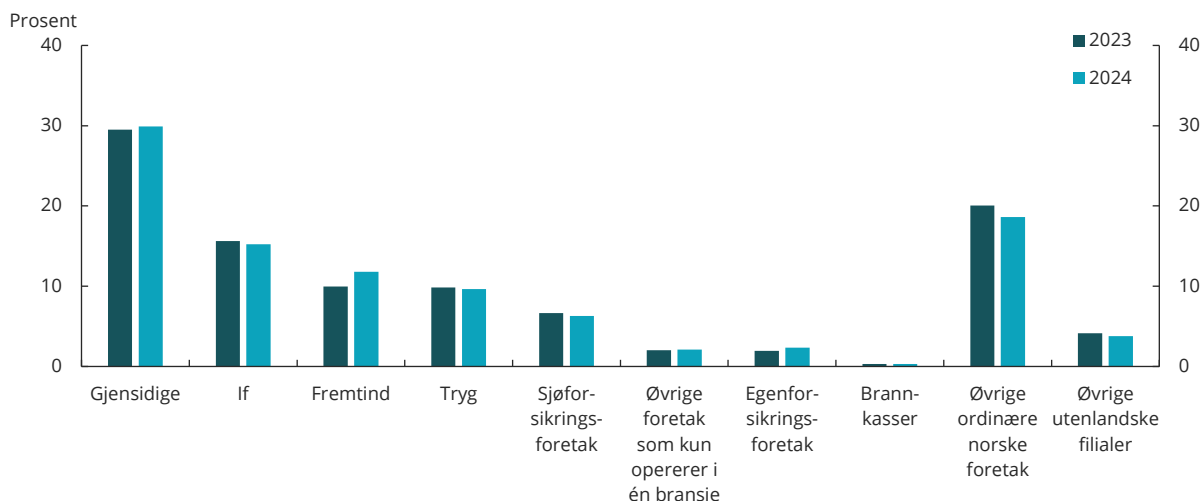
3.3. Skadeforsikringsforetak

3.3.1. Strukturen i skadeforsikringsmarkedet

Det norske skadeforsikringsmarkedet består av 77 skadeforsikringsforetak – ti sjøforsikringsforetak (herunder ett sjøforsikringsforetak med avvikende regnskapsår), elleve brannkasser, elleve egenforsikringsforetak (captives), fire sjøtrygdslag, fire andre foretak som kun opererer i én bransje, tolv øvrige ordinære skadeforsikringsforetak og 25 norske filialer av utenlandske skadeforsikringsforetak. Markedsandelene for disse gruppene, målt som andel av samlede forsikringsinntekter, har endret seg relativt lite det siste året.

De fire største skadeforsikringsforetakene, Gjensidige Forsikring, If Skadeforsikring, Fremtind Forsikring og Tryg Forsikring, hadde en markedsandel på 67 prosent ved utgangen av 2024, se figur 3.13. Fremtind Forsikring har økt sin markedsandel med 2 prosentpoeng sammenlignet med 2023, etter at Eika Forsikring og Fremtind Forsikring fusjonerte 1. oktober 2024. Utenlandske aktører hadde en markedsandel på 29 prosent, hvorav If og Tryg hadde en samlet markedsandel på 25 prosent.

Figur 3.13 Andeler av samlede forsikringsinntekter⁹



Kilde: Finanstilsynet

Omtalen omfatter utviklingen i 47 skadeforsikringsforetak¹⁰ i 2024 sammenlignet med 2023. Internasjonal regnskapsstandard for forsikringskontrakter (IFRS 17) ble innført som gjeldende regnskapsstandard for store skadeforsikringsforetak fra og med regnskapsåret 2023.¹² De øvrige skadeforsikringsforetakene som omtales i denne rapporten benytter samme regnskapsstandard som tidligere. Tabell 4.3 i vedlegget viser utregningen av sentrale begreper for IFRS 17-foretak og øvrige foretak.

3.3.2. Resultat

- Skadeforsikringsforetakene hadde en samlet økning i resultat før skatt fra året før. Målt som andel av forsikringsinntektene utgjorde resultat før skatt 27,5 prosent, en økning på 8 prosentpoeng fra utgangen av 2023, se tabell 3.5 og figur 3.14.
- Resultatet fra forsikringsdriften, målt i prosent av forsikringsinntektene, var høyere enn i 2023, og økte fra 7,1 til 10,8 prosent. Det kommer blant annet av premieøkninger.
- Nettoinntektene fra investeringer utgjorde 19,1 prosent av forsikringsinntektene mot 15,2 prosent året før.
- Renteinntekter og positive verdiendringer på aksjer bidro mest til investeringsinntektene, se figur 3.15.
- Fire skadeforsikringsforetak hadde negativt resultat før skatt, mot seks foretak i 2023.

⁹ Siden sjøforsikringsforetaket Skuld med avvikende regnskapsår har senere rapporteringsfrister enn de øvrige foretakene, er 2024-tallene til foretaket basert på prognoser fra SSB.

¹⁰ Samtlige norske skadeforsikringsforetak med unntak av sjøforsikringsforetaket Skuld, som har avvikende regnskapsår.

¹¹ Sammenslåingen av Fremtind Forsikring og Eika Forsikring ble slutført 1. oktober 2024. Tallene per 31.12.2023 i denne rapporten omfatter dermed disse foretakene hver for seg.

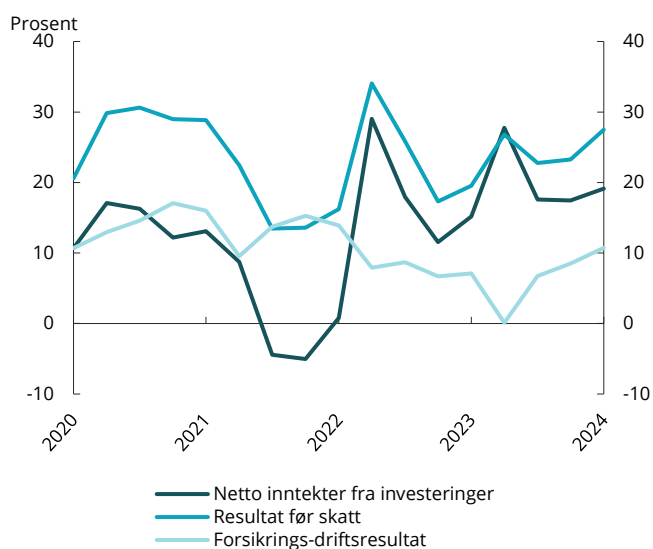
¹² Som store skadeforsikringsforetak regnes skadeforsikringsforetak som inngår i konsern der konsernregnskapet utarbeides etter IFRS i samsvar med regnskapsloven § 3-9 og skadeforsikringsforetak som har utstedt verdipapirer på regulert marked i en EØS-stat. På nåværende tidspunkt gjelder dette fem norske skadeforsikringsforetak: Gjensidige Forsikring, Fremtind Forsikring, Protector Forsikring, KLP Skadeforsikring og Storebrand Forsikring.

Tabell 3.5 Utvalgte resultatposter for skadeforsikringsforetakene

	2024		2023	
	Mrd. Kr	% av forsikringsinntekter	Mrd. kr	% av forsikringsinntekter
Forsikringsinntekter	87,1		77,9	
Erstatningskostnader	66,0	75,8	59,8	76,7
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader	12,2	14,0	12,5	16,1
Forsikringsdriftsresultat	9,4	10,8	5,5	7,1
Netto inntekter fra investeringer	16,7	19,1	11,8	15,2
herav investeringer i datterforetak mv.	1,2	1,3	1,1	1,4
herav renteinntekt og utbytte på finansielle eiendeler	5,7	6,5	5,8	7,5
herav verdiendringer	6,2	7,1	2,9	3,7
herav gevinster ved realisasjon	4,7	5,4	2,7	3,5
Resultat før skattekostnad	23,9	27,5	15,2	19,5

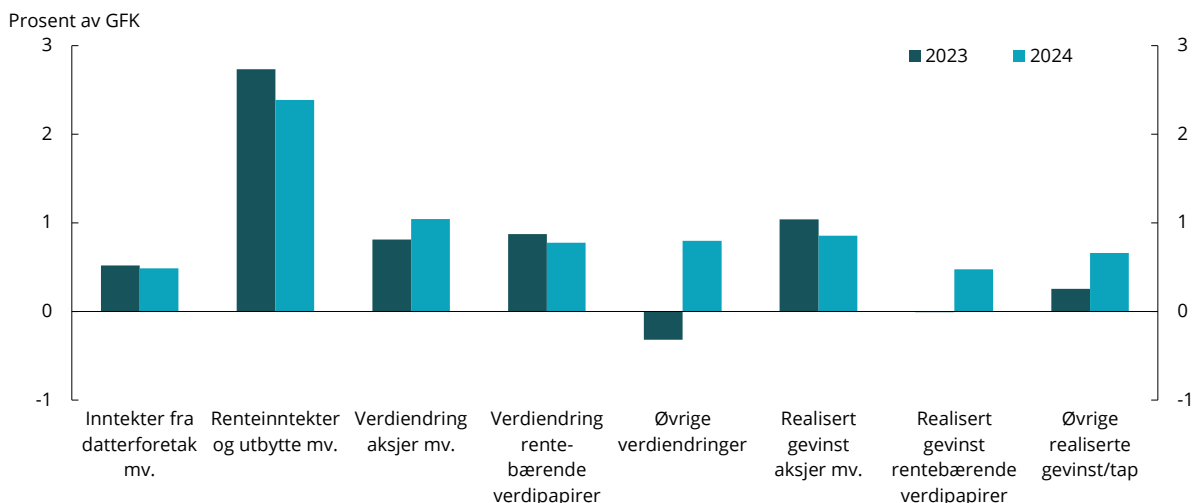
Kilde: Finanstilsynet

Figur 3.14 Resultater i skadeforsikringsforetakene samlet. Prosent av forsikringsinntektene hittil i år



Kilde: Finanstilsynet

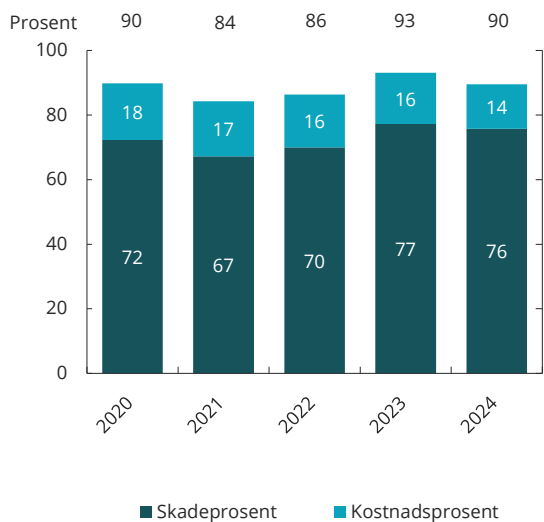
Figur 3.15 Netto inntekter fra investeringer – skadeforsikringsforetak



Kilde: Finanstilsynet

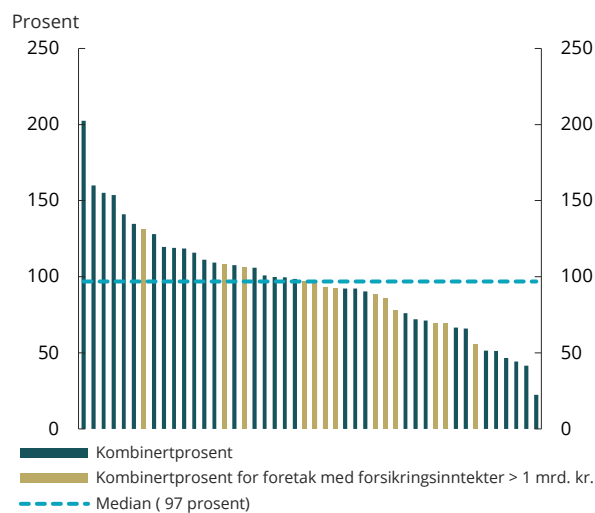
- Kombinertprosenten ble redusert med 4 prosentpoeng til 90 prosent, se figur 3.16. Reduksjonen kommer blant annet av premieøkninger.
- Kostnader knyttet til naturskader, som ekstremværet "Ingunn" i første kvartal 2024, samt økt skadeinflasjon og høyere skadefrekvens på eiendom og motorvogn, bidro til at skadeprocenten hadde en mindre reduksjon enn kostnadsprocenten.
- Det er betydelig variasjon i foretakenes lønnsomhet, se figur 3.17.

Figur 3.16 Sum av skade- og kostnadsprosent for skadeforsikringsforetakene samlet (kombinertprosent)



Kilde: Finanstilsynet

Figur 3.17 Kombinertprosent for skadeforsikringsforetak i 2024



Kilde: Finanstilsynet

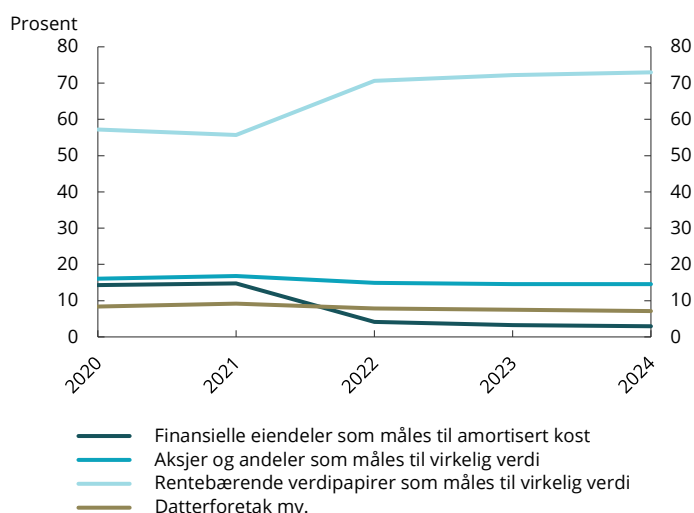
3.3.3. Balanse

- Skadeforsikringsforetakenes forvaltningskapital økte med 11 prosent det siste året til 250 mrd. kroner ved utgangen av 2024, se tabell 3.6.
- Andelen rentebærende verdipapirer som måles til virkelig verdi utgjør den største posten med 73 prosent av samlede investeringer per 31. desember 2024, se figur 3.18. Denne andelen økte med 1 prosentpoeng det siste året.

Tabell 3.6 Utvalgte balanseposter for skadeforsikringsforetakene*

	2024		2023	
	Mrd. kr	% av FK	Mrd. kr	% av FK
Investeringer	204,0	81,6	182,4	81,2
Bygninger og andre faste eiendommer	1,5	0,6	1,6	0,7
Datterforetak, tilknyttet foretak og felleskontrollerte foretak	14,6	5,8	13,6	6,1
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost	6,0	2,4	5,9	2,6
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	181,9	72,7	161,3	71,8
Aksjer og andeler	29,7	11,9	26,6	11,8
Rentebærende verdipapirer	148,9	59,5	131,7	58,6
Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelse	16,9	6,8	16,2	7,2
Sum eiendeler (forvaltningskapital)	250,1		224,6	
Egenkapital	106,8	42,7	91,6	40,8
Forsikringsforpliktelse brutto	104,2	41,7	97,1	43,2

Figur 3.18 Skadeforsikringsforetakenes investeringer*



* Endringene i årsregnskapsforskriften etter innføringen av 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. Endringene er hensyntatt i andelene fra 1. kvartal 2022.

Kilde: Finanstilsynet

4. Vedlegg

4.1. Makroøkonomiske størrelser

Tabell 4.1 Nøkkeltall norsk økonomi*

	4. kv. 2022	1. kv. 2023	2. kv. 2023	3. kv. 2023	4. kv. 2023	1. kv. 2024	2. kv. 2024	3. kv. 2024	4. kv. 2024
BNP	-1,5	0,2	-0,9	-0,8	2,8	0,3	1,8	-1,6	-0,6
BNP Fastlands-Norge	0,9	-0,2	0,3	0,2	-0,1	0,1	0,3	0,5	-0,4
Boligpriser**	1,8	0,8	0,0	-0,8	0,9	1,2	2,2	4,1	6,4
K3	4,9	4,8	3,8	3,2	2,8	2,0	3,2	3,6	
K3 utenlandsgjeld	1,0	1,9	0,1	-2,9	-3,7	-7,3	1,1	2,8	
K2	5,5	5,2	4,3	4,1	3,7	3,4	3,6	3,7	3,3
K2 husholdninger	4,1	4,2	3,7	3,7	3,4	3,0	3,3	3,5	3,7
K2 ikke-finansielle foretak	8,1	7,2	5,2	4,2	3,0	2,7	2,3	2,4	1,3
Arbeidsledighet (AKU)	3,1	3,7	3,5	3,6	3,6	4,0	4,3	3,9	3,8

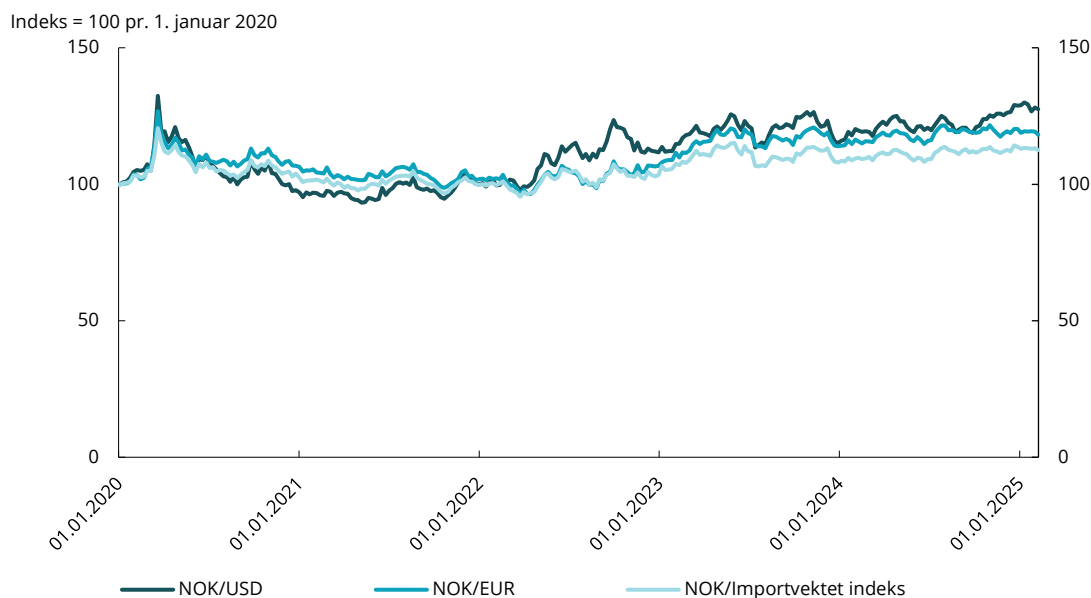
Vekstratene for BNP (volumendring fra foregående kvartal) er sesongjusterte kvartalstall. Arbeidsledigheten er nivåfall for gjennomsnittet av kvartalet. De øvrige tallene er tolv månedersvekst ved utgangen av perioden.

*Flere av K3-tallene er justert. Dette kommer som følge av en omlegging i statistikken, se [her](#) for mer informasjon.

**Eiendom Norge har justert beregningsmetodene (også tilbake i tid). Endringene skal blant annet gi noe mindre volatile prisindekser.

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

Figur 4.1 Valutakurs



Kilde: LSEG Datastream. Siste observasjonsdato 07.02.2025

Tabell 4.2 Utvikling i verdipapir- og valutamarkedet

		Nivå	Endr. i basispkt (renter) og % (aksjer og valuta) i løpet av perioden		
		11.02.2025	2024	4. kv. 2024	01.01-11.02
Aksjemarkeder	Norge		9,0	2,3	6,0
	USA		25,1	2,8	3,5
	Euroområdet		10,3	-1,9	9,0
	Verden		19,2	-0,1	4,1
	Japan		21,2	5,9	-2,1
Statsrenter 10 år	Norge	3,91	60	58	1
	USA	4,54	71	78	-4
	Tyskland	2,43	33	23	7
Pengemarkedsrenter 3 md.	Norge	4,53	-5	-5	-15
	Euroområdet	2,54	-120	-57	-18
Swaprenter Norge	2 år	4,19	39	53	-15
	5 år	3,96	68	58	-14
	10 år	3,93	71	56	-11
Valutakurser	NOK/EUR	11,60	4,8	0,0	-1,4
	NOK/USD	11,22	11,8	7,8	-1,2
	Imp.vektet NOK	121,36	5,1	1,2	-1,1

Kilde: LSEG Datastream

4.2. Nye poster etter implementering av IFRS17

Tabell 4.3 Utregning av sentrale begreper i omtalen av skadeforsikringsforetak

Begrep	Utregning	
	IFRS 17-foretak	Resterende foretak
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. Premieinntekter for egen regning + 2. Andre forsikringsrelaterte inntekter
Erstatningskostnader	B. Erstatningskostnader (brutto) - F.1 Gjenforsikringsinntekter ved anvendelse av premieallokeringsmetoden - F.2 Gjenforsikringsinntekter ved anvendelse av hovedreglene - F.5 Endring i risikojustering for ikke-finansiell risiko (knyttet til gjenforsikringseiendeler)	3. Erstatningskostnader for egen regning
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader	C. Andre forsikringsdriftskostnader (brutto) + E.2 Provisjonskostnader knyttet til mottatt gjenforsikring - F.3 Provisjonsinntekter knyttet til avgitt gjenforsikring	4. Forsikringsrelaterte driftskostnader + 5. Andre forsikringsrelaterte driftskostnader
Forsikringsdriftsresultat	H. Forsikringsdriftsresultat	7. Resultat av teknisk regnskap
Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser	K. Gjenforsikringseiendeler	3. Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser
Forsikringsforpliktelser brutto	L. Forsikringsforpliktelser (brutto)	10. Brutto forsikringsforpliktelser
Skadeprosent	$[\text{Erstatningskostnader} / \text{Forsikringsinntekter}] * 100$	$[\text{Erstatningskostnader} / 1. \text{Premieinntekter for egen regning}] * 100$
Kostnadsprosent	$[\text{Andre forsikringsrelaterte driftskostnader} / \text{Forsikringsinntekter}] * 100$	$[\text{Andre forsikringsrelaterte driftskostnader} / 1. \text{Premieinntekter for egen regning}] * 100$

Finanstilsynet
Revierstredet 3
P.O. Box 1187 Sentrum
NO-0107 Oslo

Tel. +47 22 93 98 00
post@finansilsynet.no
finansilsynet.no

