



**FINANSTILSYNET**

THE FINANCIAL SUPERVISORY  
AUTHORITY OF NORWAY

# RESULTATRAPPORT FOR FINANSFORETAK, 1. HALVÅR 2024

29. august 2024



<b>1. Hovedinntrykk</b> .....	<b>3</b>
<b>2. Banker, kredittforetak og finansieringsforetak</b> .....	<b>4</b>
2.1. Banker .....	4
2.1.1. Resultat og balanseutvikling i norske banker.....	4
2.1.2. Utenlandske bankers filialer.....	9
2.2. Foretak som tilbyr forbrukslån .....	10
2.3. Finansieringsforetak.....	14
<b>3. Forsikringsforetak</b> .....	<b>17</b>
3.1. Livsforsikringsforetak .....	17
3.1.1. Avkastning og resultat .....	17
3.1.2. Balanse.....	19
3.2. Pensjonskasser.....	21
3.2.1. Avkastning og resultat .....	21
3.2.2. Balanse.....	23
3.3. Skadeforsikringsforetak.....	24
3.3.1. Resultat .....	24
3.3.2. Balanse.....	27
<b>4. Vedlegg</b> .....	<b>28</b>
4.1. Makroøkonomiske størrelser .....	28
4.2. Nye poster etter implementering av IFRS17.....	30

# 1. Hovedinntrykk

**Norske bankers** samlede resultat før skatt var noe høyere i første halvår 2024 sammenlignet med samme periode året før, og tilsvarte 1,5 prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK). Egenkapitalavkastningen var 15,1 prosent for bankene samlet, mot 14,6 prosent ett år tidligere.

Netto renteinntekter var noe høyere enn i samme periode i 2023, men nær uendret fra første til andre kvartal i år. Bankenes driftskostnader var uendret sett i forhold til GFK. Høyere vekst i driftsinntekter enn driftskostnader førte til at bankenes kostnad-/inntektsforhold sank til 37,5 prosent, som er historisk lavt.

Samlede tap på utlån tilsvarte 0,12 prosent av gjennomsnittlig utlånsvolum mot 0,09 prosent i samme periode året før. Betalingsmislighold over 90 dager økte fra 0,4 til 0,6 prosent av utlån. En svak nedgang i annet mislighold førte til at totalt mislighold steg fra 1,3 til 1,4 prosent.

Veksten i utlån til kunder er mer enn halvert det siste året, til en tolv månedersvekst på 3,1 prosent ved utgangen av første halvår 2024. Veksten i utlån til bedrifter var 4,6 prosent, mot 8,8 prosent ett år tidligere. Veksten i utlån til innenlandske personkunder sank betydelig gjennom 2023, men har flatet ut de siste kvartalene, til en vekst på 3,3 prosent ved utgangen av andre kvartal 2024.

Foretakene i Finanstilsynets utvalgsundersøkelse av **tilbydere av forbrukslån** økte utlånsvolumet til norske kunder med 2,1 prosent de siste tolv måneder. Justert for salg av porteføljer av misligholdte lån var veksten 4,5 prosent, som var et halvt prosentpoeng høyere enn ett kvartal tidligere. Flere av foretakene har svært høy utlånsvekst i utlandet.

**Livsforsikringsforetakene** bedret resultatene i første halvår 2024 sammenlignet med ett år tidligere. Positive verdiendringer på aksjer bidro mest til investeringsinntektene. I kollektivporteføljen var avkastningen 7,6 prosent, mot 6,3 prosent i første halvår 2023. Avkastningen i investeringsvalgporteføljen var på 17,4 prosent mot 16,5 prosent i første halvår 2023.

For **pensjonskassene** bidro verdiøkning på aksjer og inntekter fra realisasjon av aksjer til positiv avkastning og positive resultater i første halvår 2024. Pensjonskassenes avkastning i kollektivporteføljen var 11,2 prosent, opp fra 9,5 prosent i første halvår 2023.

**Skadeforsikringsforetakene** hadde samlet sett svakere resultater målt som andel av forsikringsinntektene i første halvår 2024 enn samme periode året før. Kombinertprosenten (samlet skade- og kostnadsprosent) økte fra 91 til 94 prosent. Det kommer av en økning i skadeprocent, blant annet som følge av ekstremværet "Ingunn" i månedsskiftet januar-februar, og høyere skadefrekvens på eiendom og motorvogn.

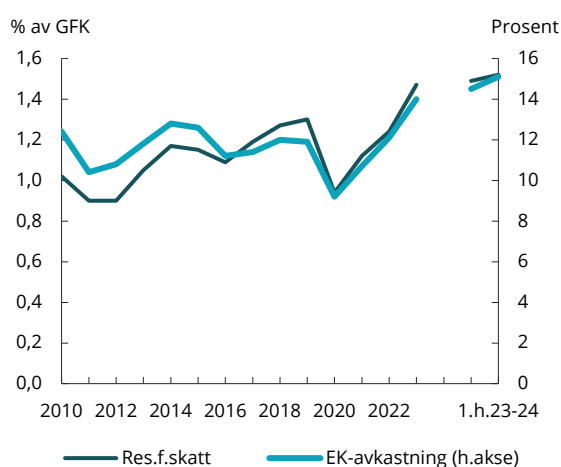
## 2. Banker, kredittforetak og finansieringsforetak

### 2.1. Banker

#### 2.1.1. Resultat og balanseutvikling i norske banker

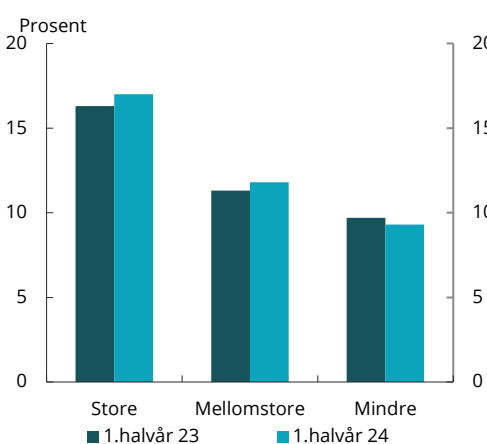
- De norske bankenes samlede resultat før skatt økte noe i første halvår 2024 sammenlignet med samme periode ett år tidligere. I forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital ble resultatet bedret fra 1,49 til 1,52 prosent, se figur 2.1 og tabell 2.1.
- Egenkapitalavkastningen var 15,1 prosent for bankene samlet, mot 14,5 prosent i første halvår i fjor. Bedringen i egenkapitalavkastning var størst for gruppen av de store bankene, mens gruppen av de minste bankene viste noe lavere avkastning enn året før, se figur 2.2.

Figur 2.1 Lønnsomhet i norske banker



Kilde: Finanstilsynet

Figur 2.2 Egenkapitalavkastning i grupper av banker<sup>1</sup>

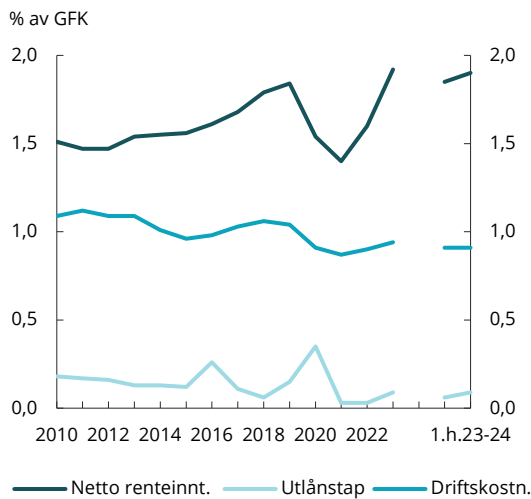


Kilde: Finanstilsynet

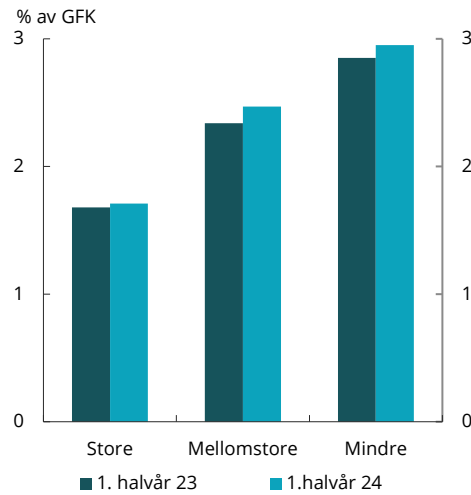
- Bankenes netto renteinntekter var noe høyere enn ett år tidligere, men lavere enn for året 2023 for bankene samlet, se figur 2.3. Gruppen av mellomstore banker viste størst bedring i netto renteinntekter sammenlignet med samme periode i fjor, se figur 2.4. I andre kvartal isolert var netto renteinntekter nær uendret fra første kvartal.
- Både netto provisjonsinntekter og utbytte og andre inntekter fra eierinteresser var høyere enn ett år tidligere, sett i forhold til forvaltningskapitalen. Netto verdiendringer på finansielle instrumenter var lavere enn året før.

<sup>1</sup> Store: DNB Bank og de 6 store regionsparebankene. Mellomstore: Øvrige banker (36) med en forvaltningskapital større enn 10 mrd. kroner. Mindre banker: 60 banker med forvaltningskapital mindre enn 10 mrd. kroner

Figur 2.3 Netto renteinntekter, driftskostnader og utlånstap



Figur 2.4 Netto renteinntekter

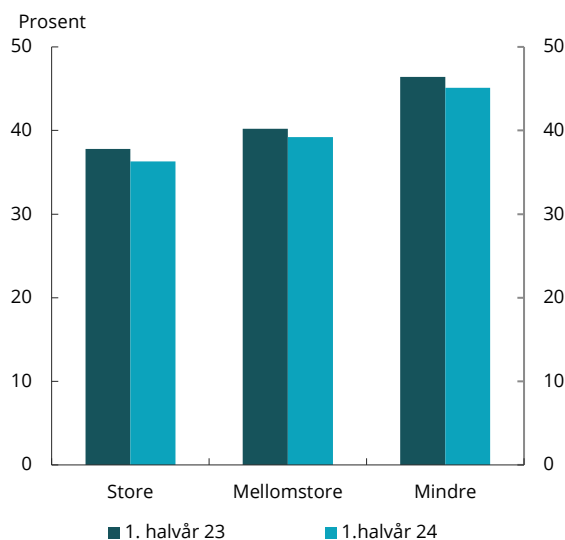


Kilde: Finanstilsynet

Kilde: Finanstilsynet

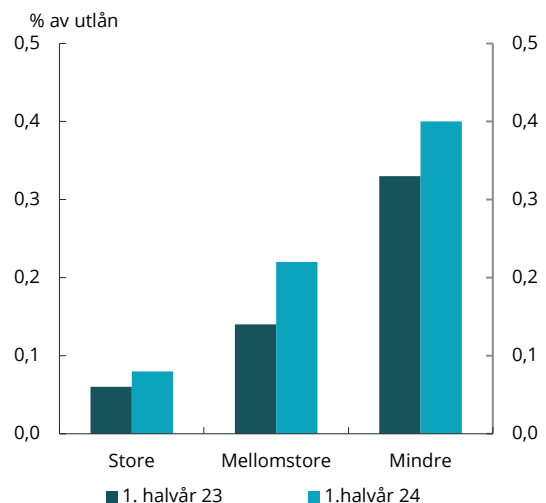
- Bankenes totale driftskostnader var nær uendret fra året før, sett i forhold til forvaltningskapitalen. Lønnskostnadene har økt noe det siste året, mens øvrige driftskostnader sank.
- Høyere vekst i driftsinntekter enn driftskostnader førte til en reduksjon i bankenes samlede kostnad/inntektsforhold til 37,5 prosent i første halvår, som var 1,4 prosentpoeng lavere enn ett år tidligere. Alle grupper av banker viste et lavere kostnad/inntektsforhold i første halvår 2024, enn året før, se figur 2.5.
- Bankenes samlede tap på utlån tilsvarte 0,12 prosent av gjennomsnittlige utlån i første halvår 2024, mot 0,09 prosent i samme periode året før. Tapene økte noe for alle grupper av banker, se figur 2.6.
- To banker hadde negativt resultat i første halvår 2024.

Figur 2.5 Kostnad/inntektsforhold



Kilde: Finanstilsynet

Figur 2.6 Tap på utlån



Kilde: Finanstilsynet

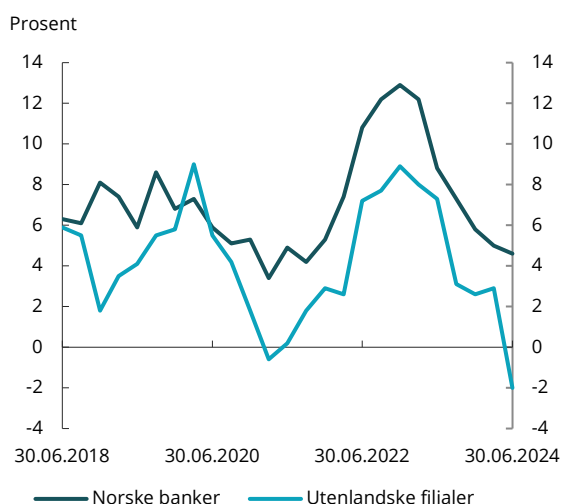
Tabell 2.1 Resultat for samtlige norske banker

	1. halvår 2024		1. halvår 2023	
	Mill. kr.	% GFK	Mill. kr.	% GFK
Netto renteinntekter	66 431	1,90	60 620	1,85
Andre inntekter	21 221	0,61	19 854	0,61
herav verdiendr. finansielle instrumenter	3 003	0,09	3 813	0,12
Driftskostnader	31 713	0,91	29 799	0,91
herav lønn og personalkostnader	17 733	0,51	16 192	0,50
Resultat før tap på utlån	55 939	1,60	50 675	1,55
Bokførte tap på utlån	2 980	0,09	1 997	0,06
Gev/tap ikke-fin.eiendeler	-5	0,00	15	0,00
Resultat før skatt	52 955	1,52	48 693	1,49
Skattekostnad	10 593	0,30	10 502	0,32
Resultat etter skatt	42 362	1,21	38 191	1,17
Egenkapitalavkastning (%)	15,1		14,5	

Kilde: Finanstilsynet

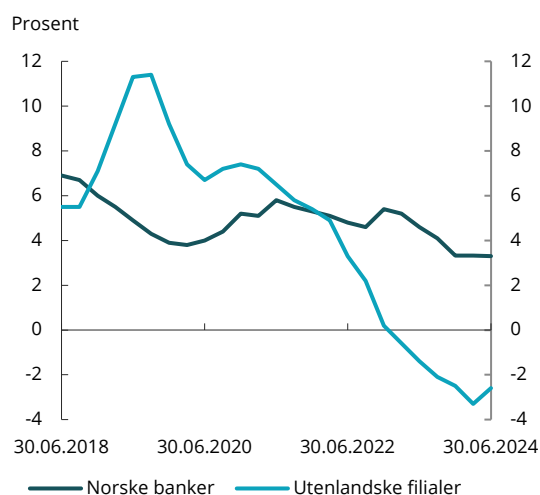
- Bankenes samlede utlånsvekst til kunder, hensyntatt utlån overført til OMF-foretak, var 3,1 prosent de siste tolv månedene, se tabell 2.2. Utlånsveksten har sunket fem kvartaler på rad og var 0,7 prosentpoeng lavere enn ett kvartal tidligere. Veksten var høyest for gruppen av de store bankene, med 6,6 prosent, som var 1,8 prosentpoeng lavere enn ett kvartal tidligere.
- Utlånsveksten til innenlandske bedriftskunder har sunket betraktelig det siste året, se figur 2.7. Ved utgangen av første halvår var tolv månedersveksten for norske banker 4,6 prosent, som var 0,4 prosentpoeng lavere enn ett kvartal tidligere og 4,2 prosentpoeng lavere enn ett år tidligere. De utenlandske bankenes filialer i Norge hadde en negativ tolv månedersvekst ved utgangen av første halvår, på -2,0 prosent.

Figur 2.7 Tolvmånedersvekst i utlån til innenlandske bedriftskunder



Kilde: Finanstilsynet

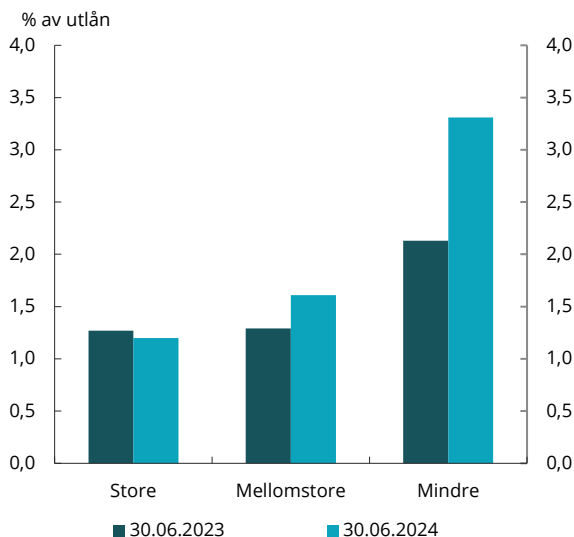
Figur 2.8 Tolvmånedersvekst i utlån til innenlandske personkunder



Kilde: Finanstilsynet

- Nedgangen i utlånsvekst til innenlandske personkunder flatet ut i andre kvartal 2024, se figur 2.8. De norske bankene hadde en tolv månedersvekst på 3,3 prosent, nær uendret fra foregående kvartal. De utenlandske filialene hadde 2,6 prosent lavere utlåns volum enn ett år tidligere, mens volumnedgangen var -3,3 prosent ett kvartal tidligere.

Figur 2.9 Misligholdte utlån (sum 90-dagers og andre misligholdte engasjementer)



Kilde: Finanstilsynet

- Misligholdte engasjementer (betalingsmislighold over 90 dager og andre misligholdte engasjementer) tilsvarte 1,4 prosent av utlån ved utgangen av første halvår. Dette var uendret fra forrige kvartal og 0,1 prosentpoeng høyere enn ett år tidligere. Det siste året har betalingsmislighold over 90 dager økt fra 0,4 til 0,6 prosent av utlån, mens annet mislighold har sunket svakt. Gruppen av mindre banker hadde en betydelig økning i misligholdsnivå siste år, se figur 2.9. Denne gruppen omfatter flere forbrukslånsbanker, i tillegg til enkelte nisjebanker rettet mot bedriftskunder, som har et høyere misligholdsnivå enn andre banker. Det siste året har en rekke mindre sparebanker i denne gruppen også sett en betydelig økning i misligholdte engasjementer.

Tabell 2.2 Balanseutvikling for samtlige norske banker

	30.06.2024		30.06.2023		vekst i %
	Mrd.kr	% av	Mrd.kr	% av	
Forvaltningskapital	6 743,7		6 472,7		4,2
Brutto utlån til kunder	4 480,2		4 364,7		2,6
... Inkl. utlån i gruppeeide OMF-foretak	4 898,7		4 752,5		3,1
Tapsavsetninger på utlån	-24,5	-0,5	-23,5	-0,5	3,9
herav trinn 1	-4,0	-0,1	-4,4	-0,1	-8,7
herav trinn 2	-5,1	-0,1	-4,7	-0,1	8,8
herav trinn 3	-15,4	-0,3	-14,5	-0,3	6,1
Brutto misligholdte eng., 90 dager	26,3	0,6	19,1	0,4	37,8
Andre misligholdte eng.	37,1	0,8	38,4	0,9	-3,6
Gjeld til kredittinstitusjoner	384,9		385,8		-0,2
Innskudd fra kunder	3 180,2		3 014,9		5,5
Verdipapirgjeld	1 777,0		1 719,9		3,3

Kilde: Finanstilsynet

- Innskudd fra kunder økte med 5,5 prosent siste tolv måneder, mot en vekst på 4,0 prosent ett kvartal tidligere. Innskuddsdekningen for bankene samlet var 108 prosent i morbank (ikke-konsolidert), mot 104 prosent ett år tidligere. På konsernnivå og inkludert utlån overført til deleide OMF-foretak var innskuddsdekningen 65 prosent, nær 2 prosentpoeng høyere enn året før.



## 2.1.2. Utenlandske bankers filialer

- Resultatet for filialer av utenlandske banker i Norge økte svakt fra samme periode i 2023, se tabell 2.3. Netto renteinntekter var lavere enn året før, både nominelt og i forhold til forvaltningskapitalen.
- Tap på utlån økte noe for filialene, og tilsvarte 0,13 prosent av utlånsvolumet i første halvår.
- Filialene samlet viste en reduksjon i utlån til kunder på 2,1 prosent siste tolv måneder, en nedgang i vekstrate på 3 prosentpoeng fra forrige kvartal.
- Misligholdte utlån tilsvarte 1,5 prosent av totale utlån til kunder. Dette var 0,1 prosentpoeng høyere enn ett kvartal tidligere.

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

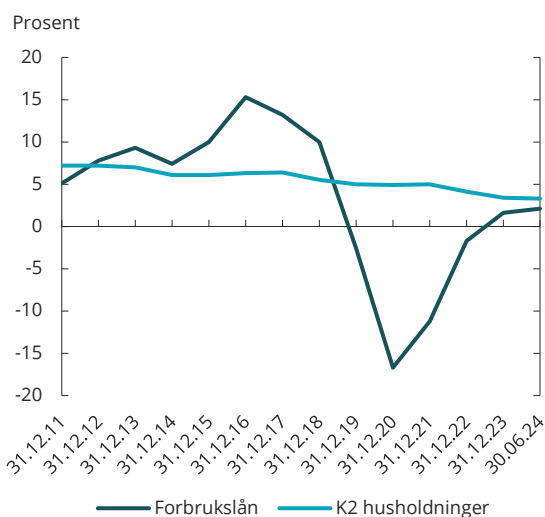
	1. halvår 2024		1. halvår 2023	
	Mill.kr	% GFK	Mill.kr	% GFK
Netto renteinntekter	13 587	1,36	15 019	1,52
Andre inntekter	8 292	0,83	5 273	0,54
herav verdiendr. på fin. instr.	2 933	0,29	379	0,04
Driftskostnader	9 923	0,99	9 745	0,99
herav lønn og personalkostnader	4 037	0,40	3 689	0,37
Resultat før tap	11 956	1,20	10 547	1,07
Tap på utlån	1 023	0,10	67	0,01
Resultat før skatt	10 933	1,09	10 480	1,06
	30.06.2024		30.06.2023	
	Mrd.kr		Mrd.kr	Vekst
Forvaltningskapital	2 020		1 986	1,7
Brutto utlån til kunder (inkl. OMF-foretak)	1 615		1 650	-2,1
Innskudd fra kunder	906		762	18,8

Kilde: Finanstilsynet

## 2.2. Foretak som tilbyr forbrukslån

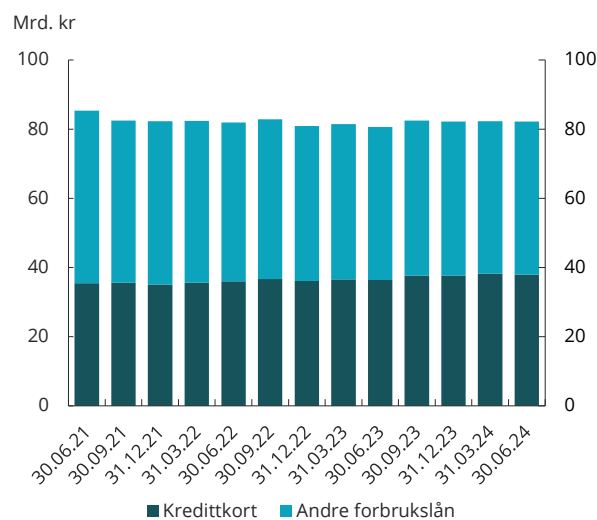
- Forbrukslån til norske kunder økte med 2,1 prosent siste tolv måneder og samlet volum utgjorde 82,3 mrd. kroner ved utgangen av første halvår 2024, for utvalget<sup>2</sup> samlet, se figur 2.10, figur 2.11 og tabell 2.4. Justert for foretakenes salg av porteføljer av misligholdte lån, var utlånsveksten 4,5 prosent.

Figur 2.10 Tolvmånedersvekst i forbrukslån i Norge og husholdningenes innenlandsgjeld (K2)



Kilder: Finanstilsynet og SSB (K2)

Figur 2.11 Utlånsvolum forbrukslån til norske kunder



Kilde: Finanstilsynet

Tabell 2.4 Utviklingen i forbrukslån

	Samlet utvalg		Norske forbrukslånsbanker <sup>3</sup>	
	1. h. 2024	1. h. 2023	1. h. 2024	1. h. 2023
Forbrukslån per 30.06. Totalt (mill. kr)	170 272	158 703	25 370	23 066
Årsvekst %	7,3	13,7	10,0	28,1
Forbrukslån per 30.06. norske kunder (mill. kr)	82 245	80 550	9 354	9 405
Årsvekst %	2,1	-1,7	-0,6	-4,8
Nettorente i % av GFK (annualisert)	6,1	6,6	6,3	7,0
Tap i % av gj.sn. forbrukslån (annualisert)	2,7	2,3	4,7	4,4
Resultat ord. drift i % av GFK (annualisert)	1,7	2,1	1,5	1,4
Misligholdte lån over 90 dg, % av forbrukslån Totalt	10,3	7,9	10,0	4,9
Misligholdte lån over 90 dg, % av forbrukslån Norge	7,2	6,5	6,2	4,8

Kilde: Finanstilsynet

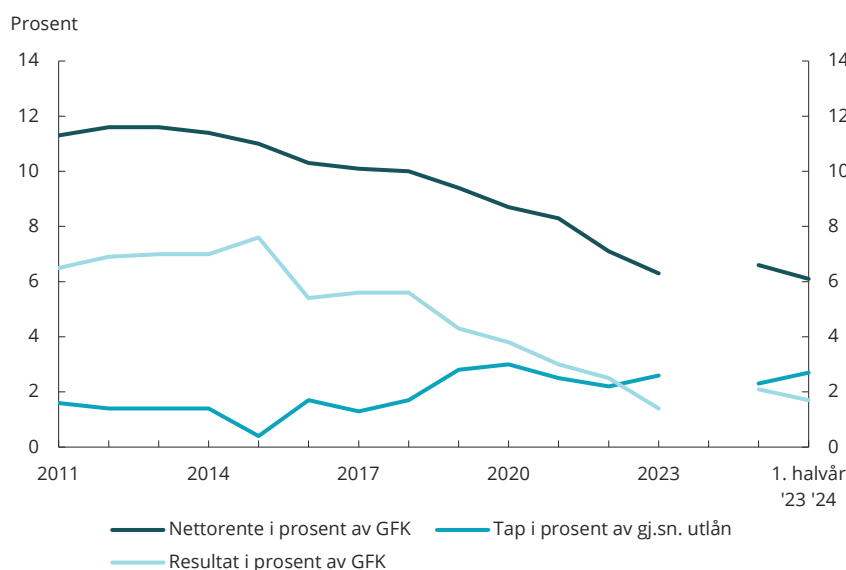
<sup>2</sup> Kartleggingen omfatter 26 banker og finansieringsforetak som yter lån uten sikkerhet til personkunder i det norske markedet. Både norske foretak og utenlandske filialer i Norge inngår i utvalget. Utenlandske foretak som tilbyr forbrukslån gjennom grensekryssende virksomhet, inngår ikke.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

<sup>3</sup> Spesialiserte banker (norske juridiske enheter) hvor mer enn halvparten av utlånsporteføljen er lån uten sikkerhet til personkunder. Gruppen består av Eika Kredittbank, Instabank, Morrow Bank og Lea bank.

Kilde: Finanstilsynet

- De totale forbrukslånene for foretakene i utvalget, som inkluderer porteføljer i utlandet for norske banker og Bank Norwegian (filial av NOBA Bank Group AB), økte med 7,3 prosent siste tolv måneder frem til utgangen av første halvår 2024, se tabell 2.
- Resultatet for foretakene samlet, var noe svakere i første halvår 2024 sammenlignet med tilsvarende periode i fjor. Hovedårsaken til dette var lavere netto renteinntekter og en økning i bokførte tap, se figur 2.12 og tabell 2.4. Tap på utlån utgjorde 2,7 prosent av utlånsmassen (annualisert) i første halvår 2024, mot 2,3 prosent i samme periode i fjor. For norske forbrukslånsbanker var tapene 4,7 prosent, mot 4,4 prosent året før.

Figur 2.12 Resultatutvikling forbrukslån\*



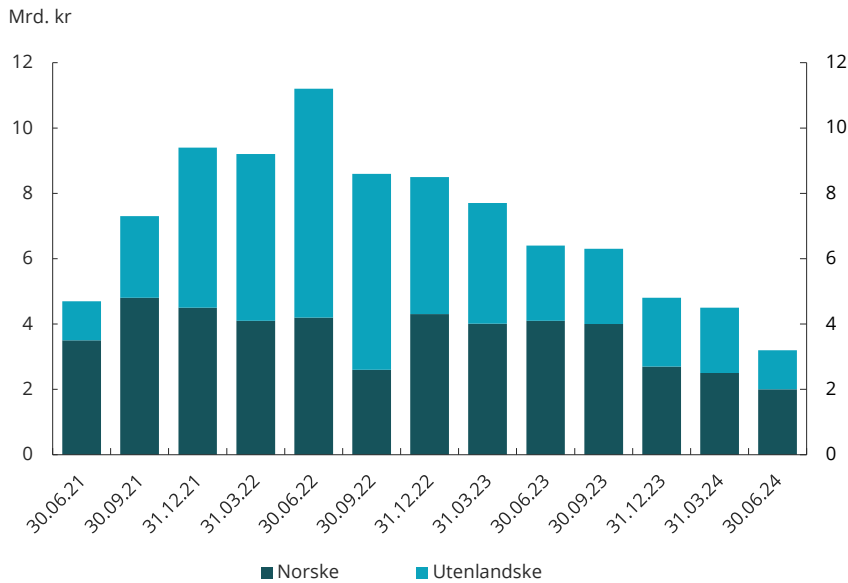
\*Figuren viser resultatutvikling for totale forbrukslån i utvalget. Dette inkluderer forbrukslån i utlandet for norske foretak og Bank Norwegian.

Kilde: Finanstilsynet

- Foretakene i utvalget solgte porteføljer av misligholdte lån til en pålydende verdi av 3,2 mrd. kroner siste tolv måneder frem til utgangen av første halvår 2024. Av dette var 2,0 mrd. kroner utlån i Norge. Det har vært en nedgang i salg av misligholdte lån det siste året, se figur 2.13. Nedgangen er påvirket av lavere etterspørsel i markedet for kjøp av misligholdte lån og lavere betalingsvillighet enn tidligere blant foretakene som kjøper porteføljer.
- Salg av porteføljer gjennom flere år har gjort 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 satsningsområde til markedet for omstartslån<sup>4</sup> (lån med pant i bolig).

<sup>4</sup> 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.

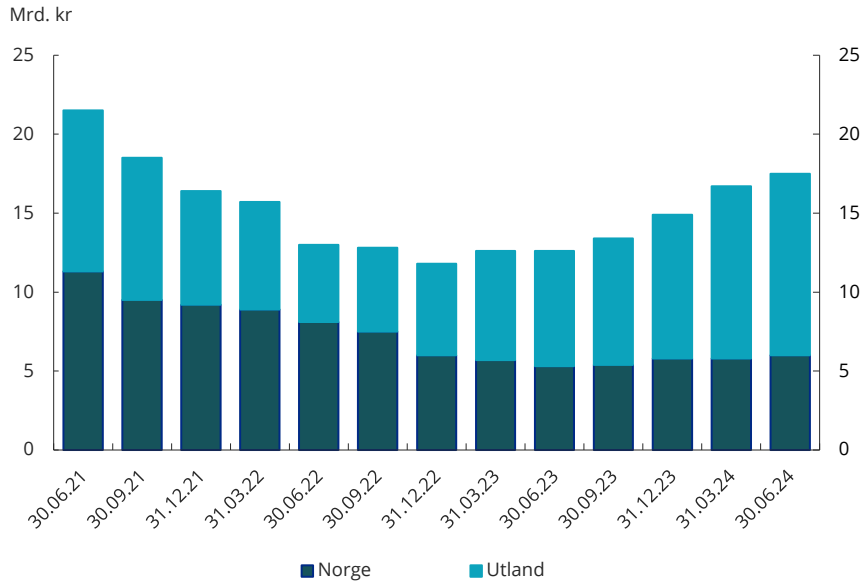
Figur 2.13 Solgte porteføljer av misligholdte forbrukslån siste tolv måneder



Kilde: Finanstilsynet

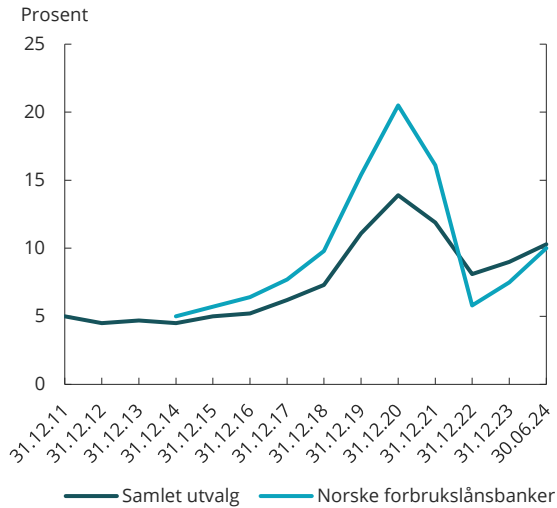
- Volumet av misligholdte lån i utvalget som tilbyr forbrukslån, utgjorde 17,5 mrd. kroner, en økning på 4,9 mrd. kroner siste tolv måneder, se figur 2.14. Mindre salg av porteføljer har gjort at flere foretak beholder misligholdte lån på egen bok lenger. Høy utlånsvekst i andre nordiske land, har også bidratt til økningen i mislighold. Misligholdte lån i det norske markedet utgjorde 6,0 mrd. kroner ved utgangen av første halvår 2024, som var 0,7 mrd. høyere enn ett år tidligere.
- Nivået på misligholdte forbrukslån har økt noe det siste året og utgjorde 10,8 prosent av foretakenes totale utlån ved utgangen av første halvår 2024, se figur 2.15. Misligholdandelen på forbrukslån i det utenlandske markedet økte mest og utgjorde 12,2 prosent på samme tidspunkt. Ser man kun på det norske markedet var misligholdsandelen for utvalget samlet 7,2 prosent, en økning på 0,7 prosentpoeng fra utgangen av første halvår i fjor, se figur 2.16.

Figur 2.14 Misligholdte forbrukslån (over 90 dager)



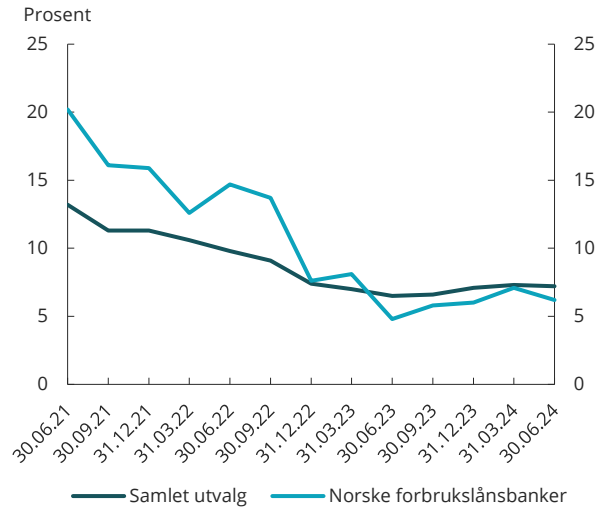
Kilde: Finanstilsynet

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

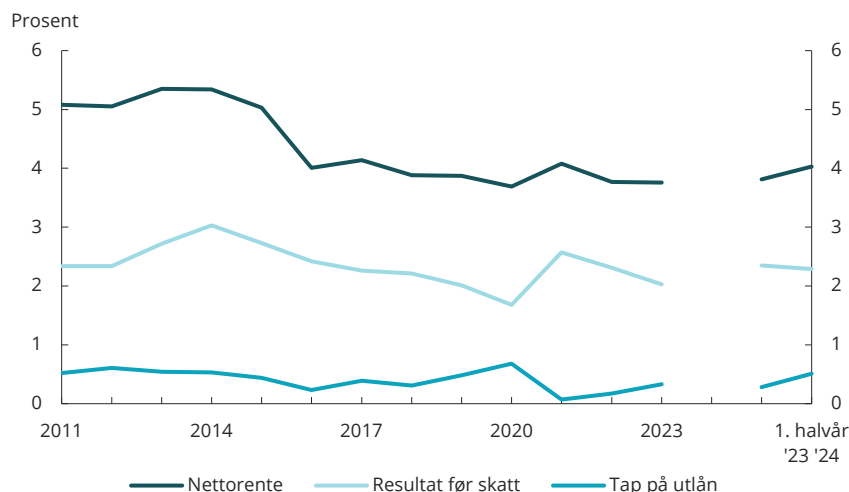


Kilde: Finanstilsynet

## 2.3. Finansieringsforetak

- Finansieringsforetakenes<sup>5</sup> resultat før skatt i første halvår 2024 var noe høyere enn i samme periode i fjor, se tabell 2.5 og figur 2.17. Både netto renteinntekter og tap på utlån økte. Tre finansieringsforetak hadde underskudd i første halvår 2024. Egenkapitalavkastningen for finansieringsforetakene samlet ble redusert med 0,3 prosentpoeng sammenlignet med tilsvarende periode i fjor. Brutto utlån til kunder økte med 1,4 prosent siste tolv måneder, se tabell 2.6.

Figur 2.17 Resultatutvikling, finansieringsforetak



Kilde: Finanstilsynet

Tabell 2.5 Resultatposter finansieringsforetak totalt

	1. halvår 2024		1. halvår 2023	
	Mill. kr	% av	Mill. kr	% av
Netto renteinntekter	4 013	4,03	3 619	3,81
Andre inntekter	347	0,35	331	0,35
herav verdiendr. finansielle	3	0,00	8	0,01
Andre kostnader	1 384	1,39	1 381	1,46
herav lønn og personalkostnader	699	0,70	687	0,72
Driftsresultat før tap	2 851	2,86	2 437	2,57
Bokførte tap på utlån	512	0,51	262	0,28
Resultat før skatt	2 336	2,35	2 175	2,29
Skattekostnad	510	0,51	517	0,54
Resultat etter skatt	1 826	1,84	1 658	1,75
Egenkapitalavkastning	8,2 %		8,5 %	

Kilde: Finanstilsynet

<sup>5</sup> 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

	30.06.2024		30.06.2023		% vekst
	Mill. kr	% br. utlån	Mill. kr	% br. utlån	
Forvaltningskapital (sum gjeld og egenkapital)	205 816		198 581		3,6
Brutto utlån til kunder	202 052		199 265		1,4
herav utlån vurdert til amortisert kost	202 052		199 265		1,4
Tapsnedskrivninger på utlån til amortisert kost	-7 358	-3,6	-7 676	-3,9	
herav trinn 1	-550	-0,3	-606	-0,3	
herav trinn 2	-637	-0,3	-482	-0,2	
herav trinn 3	-6 171	-3,1	-6 588	-3,3	
Brutto misligholdte lån over 90 dager	20 049	9,9	20 323	10,2	
Innlån fra kredittinstitusjoner og finansieringsforetak	99 030		100 713		-1,7

Kilde: Finanstilsynet

- For gruppen av finansieringsforetak med leasing og bilfinansiering som kjernevirksomhet var resultatet marginalt lavere enn i tilsvarende periode i fjor. Foretakenes netto renteinntekter økte, samtidig som det var en økning i bokførte tap, se tabell 2.7.

Tabell 2.7 Hovedposter for foretak med leasing/bilfinansiering som kjernevirksomhet

	1. halvår 2024		1. halvår 2023		% vekst
	Mill. kr	% av GFK	Mill. kr	% av GFK	
Netto renteinntekter	2 966	3,53	2 696	3,30	
Driftsresultat før tap	2 241	2,67	1 999	2,45	
Bokførte tap på utlån	388	0,46	174	0,21	
Resultat før skatt	1 853	2,21	1 825	2,23	
Skattekostnad	439	0,52	447	0,55	
Resultat etter skatt	1413	1,68	1378	1,69	
	30.06.2024		30.06.2023		% vekst
	Mill. kr	% br. utlån	Mill. kr	% br. utlån	
Brutto utlån til kunder	169 446		166 766		1,6
herav leasing	95 566		91 231		4,8
Brutto misligholdte lån, 90 dager	2 975	1,8	2 054	1,2	

Kilde: Finanstilsynet

- For finansieringsforetak som kjøper porteføljer av misligholdte lån, utgjorde resultat før skatt 5,1 prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital i første halvår 2024, en økning fra samme periode i fjor, se tabell 2.8. Tall fra Gjeldsregisteret AS viser at den samlede forbruksgjelden i norske porteføljekjøpsforetak utgjorde 32,3 mrd. kroner ved utgangen av første halvår 2024, se figur 2.18. Dette er i hovedsak misligholdte lån og tilsvarer nesten 20 prosent av samlet forbruksgjeld i Gjeldsregisteret.

Tabell 2.8 Hovedposter for foretak som kjøper misligholdte lån

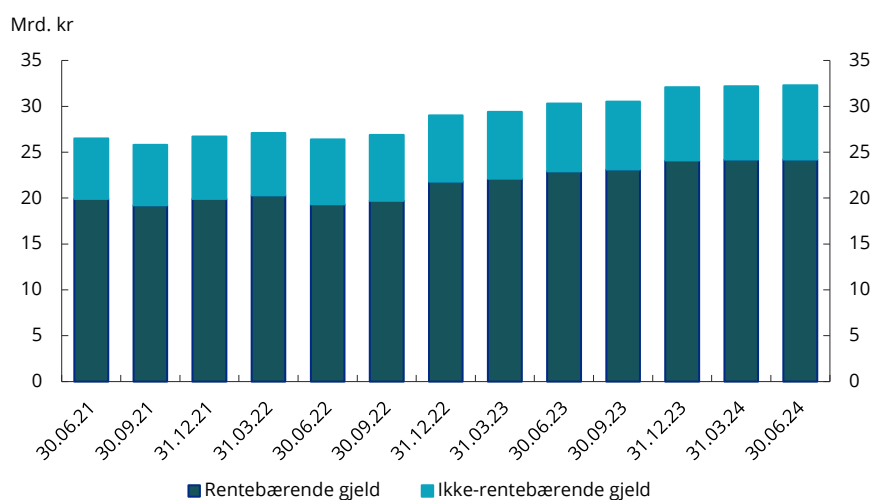
	1. halvår 2024		1. halvår 2023		
	Mill. kr	% av GFK	Mill. kr	% av GFK	
Netto renteinntekter	496	7,62	429	7,16	
Driftsresultat før tap	360	5,53	247	4,12	
Bokførte tap på utlån	24	0,37	14	0,24	
Resultat før skatt	332	5,11	232	3,87	
Skattekostnad	47	0,72	60	1,00	
Resultat etter skatt	285	4,38	172	2,87	

	30.06.2024		30.06.2023		% vekst
	Mill. kr	% br. utlån	Mill. kr	% br. utlån	
Brutto utlån til kunder	16 912		18 137		-6,8
Brutto misligholdte lån, 90 dager	16 683	98,6	17 969	99,1	
Samlet gjeld	32 283		30 241		6,8
Rentebærende gjeld	24 221		22 883		5,8
Ikke-rentebærende gjeld	8 061		7 357		9,6

Kilder: Finanstilsynet og Gjeldsregisteret AS

Figur 2.18 Forbruksgjeld i porteføljekjøpsforetak



Kilder: Finanstilsynet og Gjeldsregisteret AS



## 3. Forsikringsforetak

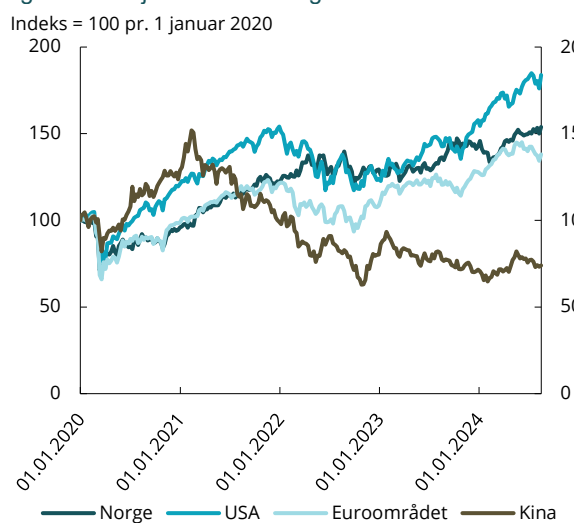
### 3.1. Livsforsikringsforetak

Omtalen tar for seg utviklingen i samtlige 10 norske livsforsikringsforetak i første halvår 2024 sammenlignet med tilsvarende periode i 2023.

#### 3.1.1. Avkastning og resultat

- Det har vært en positiv utvikling i aksjemarkedene i første halvår 2024, se figur 3.1. De lange rentene har økt så langt i 2024, men rentenivået i flere land var lavere enn per 30. juni 2023, se figur 3.2.

Figur 3.1 Aksjeindekser utvalgte land



Kilde: LSEG Datastream.

Siste observasjonsdato: 15.08.2024

Figur 3.2 Rente på 10-årige statsobligasjoner



Kilde: LSEG Datastream.

Siste observasjonsdato: 15.08.2024

- Avkastningen i kollektivporteføljen<sup>6</sup>, som inkluderer urealiserte verdiendringer, var 7,6 prosent, opp fra 6,3 prosent i samme periode i 2023, se figur 3.3.
- Positive verdiendringer på aksjer og renteinntekter bidro mest til investeringsinntektene i kollektivporteføljen, se figur 3.4. Verdiendringer på derivater påvirket inntektene negativt. Dette skyldes blant annet at norske kroner har svekket seg mot flere valutaer i løpet av 2024.
- Livsforsikringsforetakene samlet hadde positiv verdiendring på eiendom (direkteeid eiendom og eiendomsdatterforetak mv.) i kollektivporteføljen, inkludert valutakurseffekter, på 0,4 mrd. kroner (0,04 prosent av GFK), mot en økning på 0,5 mrd. kroner (0,05 prosent av GFK) i første halvår 2023.
- Avkastningen i investeringsvalgporteføljen var på 17,4 prosent, opp fra 16,5 prosent i første halvår 2023. Positive verdiendringer og realiserte gevinster på aksjer bidro mest til investeringsinntektene i investeringsvalgporteføljen.

<sup>6</sup> 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.

- Livsforsikringsforetakenes bufferfond<sup>7</sup> har økt med 0,7 mrd. kroner (0,1 prosent av GFK), mot en økning på 2,2 mrd. kroner (0,2 prosent av GFK) i første halvår 2023. Livsforsikringsforetakene rapporterer en økning i annen tilordning av overskudd på henholdsvis 34,6 mrd. kroner (3 prosent av GFK) i kostnadsposten "Midler tilordnet forsikringskontraktene", mot en økning på 25,1 mrd. kroner (2,4 prosent av GFK) i samme periode i 2023.
- Livsforsikringsforetakenes resultat før skatt var på 0,6 prosent av GFK, mot 0,3 prosent i første halvår 2023, se tabell 3.1.
- Ingen av foretakene hadde negative resultater i første halvår 2024.

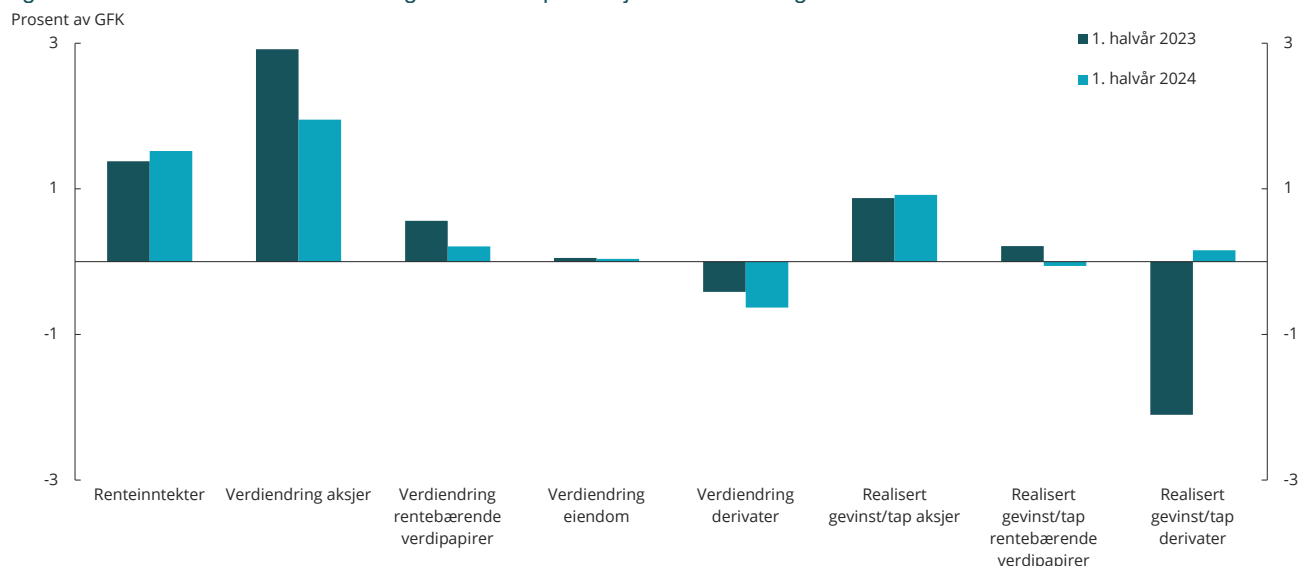
Figur 3.3 Avkastning i livsforsikringsforetak



\*Annualisert

Kilde: Finanstilsynet

Figur 3.4 Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen i livsforsikringsforetak



Kilde: Finanstilsynet

<sup>7</sup> [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.

Tabell 3.1 Utvalgte resultatposter for livsforsikringsforetakene

	1. halvår 2024		1. halvår 2023	
	Mrd. kr.	% GFK	Mrd. kr.	% GFK
Forfalte bruttopremier	90,8	7,9	97,5	9,4
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	50,0	4,3	39,2	3,8
herav renteinntekter og utbytte på finansielle eiendeler	17,5	1,5	14,3	1,4
herav verdiendringer	18,3	1,6	33,1	3,2
herav gevinster ved realisasjon	11,9	1,0	-10,7	-1,0
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	62,4	5,4	48,2	4,6
Utbetalte erstatninger	-40,8	-3,5	-38,2	-3,7
Endring i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte	-30,9	-2,7	-45,4	-4,4
herav endring i bufferfond	-0,7	-0,1	-2,2	-0,2
Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte	-34,6	-3,0	-25,1	-2,4
Resultat fra kundeporteføljene (teknisk regnskap)	3,5	0,3	1,0	0,1
Resultat fra selskapsporteføljen (ikke-teknisk regnskap)	3,0	0,3	2,0	0,2
<b>Resultat før skatt</b>	<b>6,4</b>	<b>0,6</b>	<b>3,1</b>	<b>0,3</b>
<b>Totalresultat (etter skatt og andre inntekter og kostnader)</b>	<b>5,4</b>	<b>0,5</b>	<b>3,5</b>	<b>0,3</b>

Kilde: Finanstilsynet

### 3.1.2. Balanse

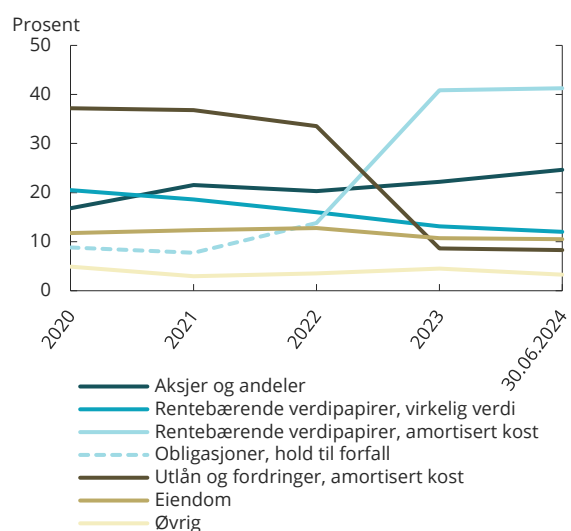
- Livsforsikringsforetakenes totale forvaltningskapital økte med 8,8 prosent til 2 382 mrd. kroner det siste året, se tabell 3.2.
- Rentebærende verdipapirer til amortisert kost utgjør den største andelen av investeringene i kollektivporteføljen, se figur 3.5. Aksjeandelen økte med 2 prosentpoeng sammenlignet med samme periode året før og var 25 prosent per 30. juni 2024.
- Aksjer og andeler utgjør den største andelen av investeringene i investeringsvalgporteføljen med 69 prosent, se figur 3.6. Aksjeandelen økte med 2 prosentpoeng det siste året.

Tabell 3.2 Utvalgte balanseposter for livsforsikringsforetakene

	30.06.2024		30.06.2023	
	Mrd. kr.	% av FK	Mrd. kr.	% av FK
Bygninger og faste eiendommer (inkl. eiendomsselskaper)	170,1	7,1	179	8,2
Finansielle eiendeler til amortisert kost	765,9	32,2	721	33,0
Finansielle eiendeler til virkelig verdi	1.328,0	55,7	1.151	52,6
herav aksjer og andeler	873,9	36,7	722	33,0
herav rentebærende verdipapirer	418,1	17,6	389	17,7
Sum eiendeler (forvaltningskapital)	2.382,0	100,0	2.189	100,0
herav eiendeler i selskapsporteføljen	217,7	9,1	238	10,9
herav eiendeler i kollektivporteføljen	1.398,5	58,7	1.325	60,5
herav eiendeler i investeringsvalgporteføljen	765,9	32,2	627	28,6
Forsikringsforpliktelser – kontr.fast. forpliktelser	1.400,5	58,8	1.323	60,4
herav premiereserve	1.148,0	48,2	1.094	50,0
herav bufferfond	167,9	7,0	159	7,2

Kilde: Finanstilsynet

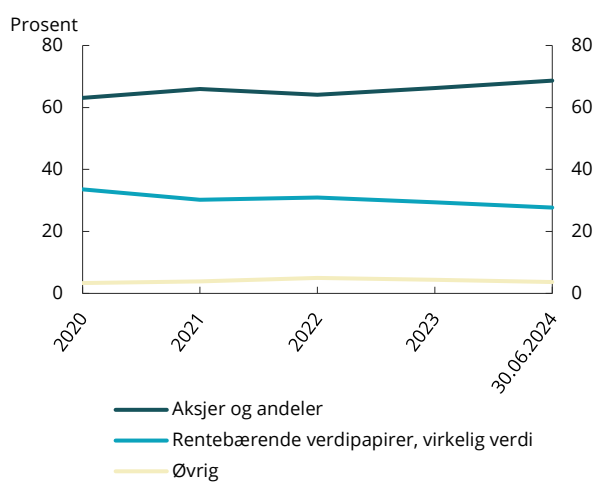
Figur 3.5 Livsforsikringsforetakenes investeringer\* i kollektivporteføljen



Kilde: Finanstilsynet

\* Kategorien hold til forfall ble opphevet etter endringene i årsregnskapsforskriften etter 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. Fra 1. januar 2023 omfatter derfor rentebærende verdipapirer til amortisert kost alle rentebærende verdipapirer (obligasjoner) til amortisert kost.

Figur 3.6 Livsforsikringsforetakenes investeringer i investeringsvalgporteføljen



Kilde: Finanstilsynet

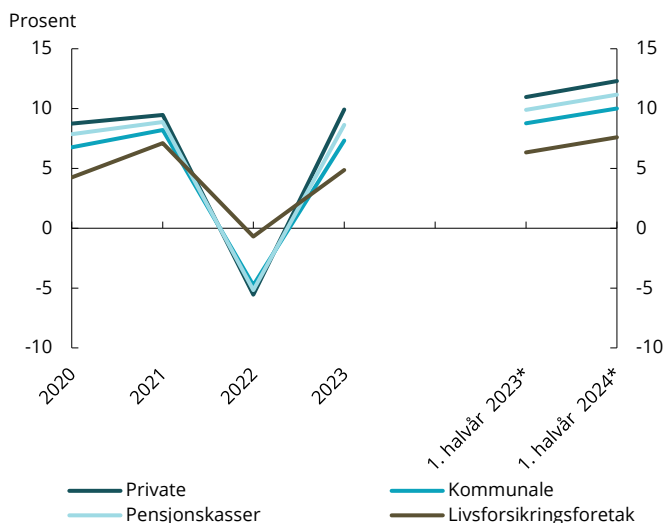
## 3.2. Pensjonskasser

Omtalen av avkastning, resultat og balanse i det følgende omfatter de 53 største pensjonskassene av totalt 74 pensjonskasser. 29 kommunale og 24 private pensjonskasser inngår i omtalen. Disse 53 pensjonskassene har en samlet markedsandel på om lag 98 prosent i det norske pensjonskassemarkedet.

### 3.2.1. Avkastning og resultat

- Oppgangen i internasjonale aksjemarkeder bidro til positiv avkastning og positive resultater i pensjonskassene i første halvår 2024. Pensjonskassenes avkastning<sup>8</sup> i kollektivporteføljen, som inkluderer de urealiserte verdiendringene, var 11,2 prosent, se figur 3.7.
- For private og kommunale pensjonskasser var avkastningen henholdsvis 12,3 og 10,0 prosent.
- Verdiøkning på aksjer og inntekter fra realisasjon av aksjer bidro mest til positive inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen, se tabell 3.3 og figur 3.8. Inntektene fra realisasjon av aksjer og renteinntektene var større for private pensjonskasser enn de kommunale, se figur 3.9, mens kommunale pensjonskasser hadde størst inntekter fra verdiøkning på aksjer.
- Pensjonskassenes bufferfond økte med 7,2 mrd. kroner i 1. halvår 2024. Midler tilordnet forsikringskontraktene utgjorde 6,3 mrd. kroner i samme periode.
- Pensjonskassenes resultat før skatt var på 8,5 mrd. kroner (3,6 prosent av GFK). I første halvår 2023 var resultatet 7,8 mrd. kroner (3,6 prosent av GFK).
- Private og kommunale pensjonskasser hadde et resultat før skatt på henholdsvis 4,7 mrd. kroner (3,8 prosent av GFK) og 3,8 mrd. kroner (3,3 prosent av GFK).
- Ingen pensjonskasser hadde negativt resultat før skatt.

Figur 3.7 Avkastning i kollektivporteføljen



\* Annualisert

Kilde: Finanstilsynet

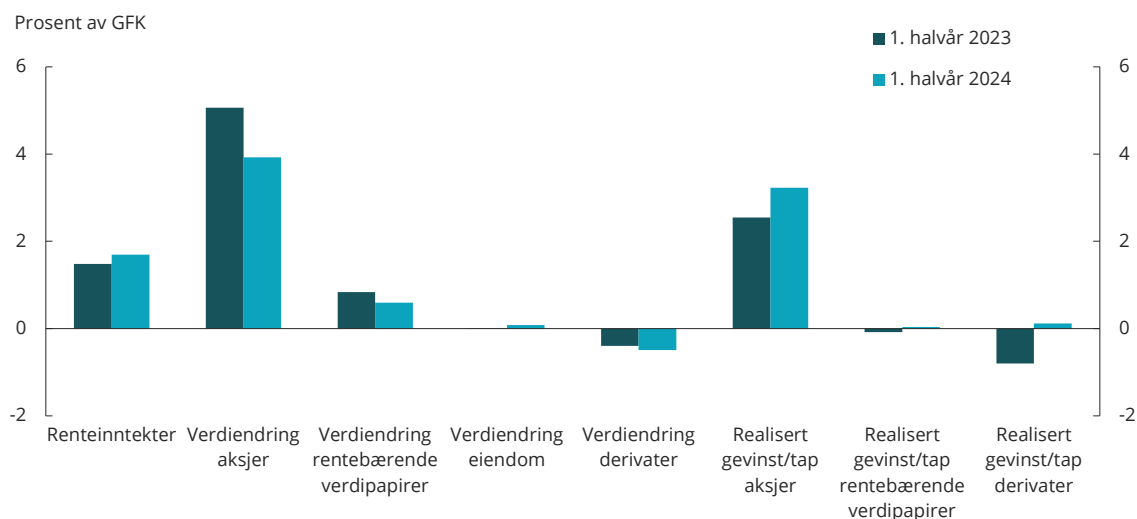
<sup>8</sup> Etter at regler om et sammenslått kundefordelt bufferfond også ble innført for private pensjonskasser har ikke lenger pensjonskassene kursreguleringsfond. Beregningen og verdien av størrelsene på bokført og verdijustert avkastning blir dermed lik for disse foretakene, se [forskrift om beregning av kapitalavkastning i livsforsikrings- og pensjonsforetak § 3](#).

Tabell 3.3 Utvalgte resultatposter for pensjonskassene

	1. halvår 2024		1. halvår 2023	
	Mrd. kr.	% GFK	Mrd. kr.	% GFK
Forfalte bruttopremier	12,4	5,2	14,2	6,5
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	22,0	9,2	19,0	8,7
herav renteinntekter og utbytte på finansielle eiendeler	4,0	1,7	3,3	1,5
herav verdiendringer	9,5	4,0	12,0	5,5
herav gevinster ved realisasjon	8,2	3,4	3,6	1,6
Utbetalte pensjoner mv.	-6,3	-2,6	-5,6	-2,5
Endring i forsikringsforpliktelser – kontr.fast. forpliktelser	-15,6	-6,6	-19,4	-8,8
herav endring i premiereserve mv.	-8,3	-3,5	-10,0	-4,6
herav endring i bufferfond	-7,2	-3,0	-9,4	-4,3
Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontr.fast forpliktelser	-6,3	-2,6	-1,7	-0,8
Resultat fra kundeporteføljene (teknisk regnskap)	6,1	2,5	6,3	2,9
Resultat fra selskapsporteføljen (ikke-teknisk regnskap)	2,4	1,0	1,5	0,7
<b>Resultat før skatt*</b>	<b>8,5</b>	<b>3,6</b>	<b>7,8</b>	<b>3,6</b>
<b>Totalresultat (etter skatt og andre inntekter og kostnader)</b>	<b>8,3</b>	<b>3,5</b>	<b>7,8</b>	<b>3,5</b>

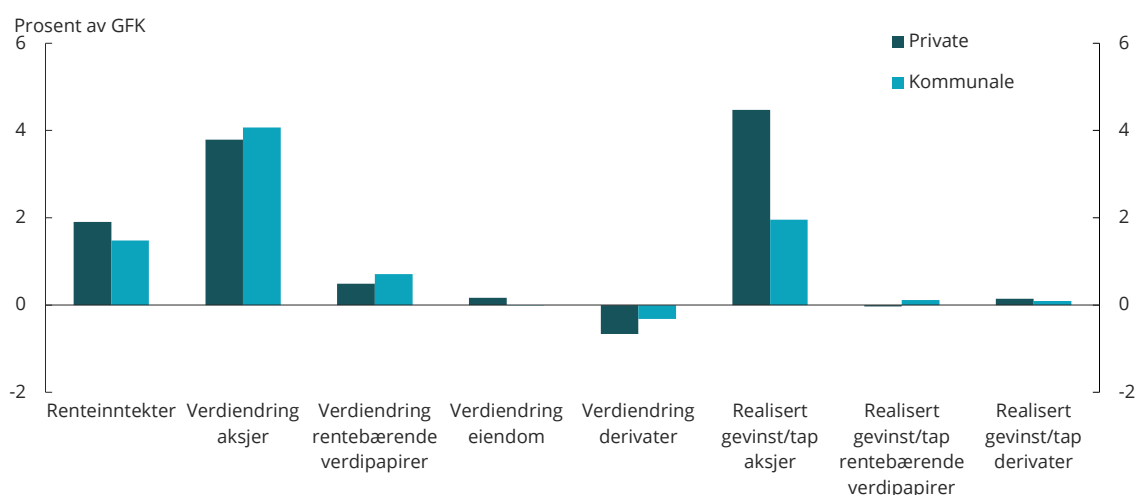
Kilde: Finanstilsynet

Figur 3.8 Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen i pensjonskasser



Kilde: Finanstilsynet

Figur 3.9 Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen i private og kommunale pensjonskasser i første halvår 2024



Kilde: Finanstilsynet

### 3.2.2. Balanse

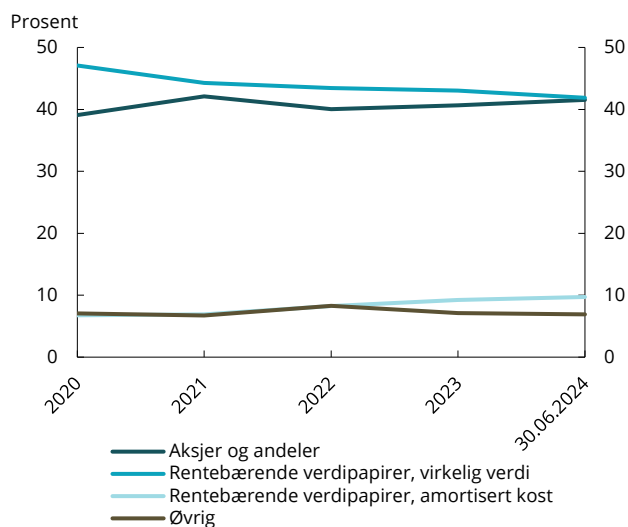
- Forvaltningskapitalen økte med 10 prosent til 496 mrd. kroner det siste året, se tabell 3.4.
- Kollektivporteføljen utgjorde den største andelen av forvaltningskapitalen med 85 prosent.
- Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi og aksjer utgjorde de største andelen av investeringene i kollektivporteføljen, begge med 42 prosent. Andelen rentebærende verdipapirer til virkelig verdi har avtatt noe de siste årene, se figur 3.10.
- Aksjeandelen har økt med om lag ett prosentpoeng det siste året. For private og kommunale pensjonskasser var aksjeandelen henholdsvis 43 og 40 prosent.

Tabell 3.4 Utvalgte balanseposter for pensjonskassene

	30.06.2024		30.06.2023	
	Mrd. kr	% av FK	Mrd. kr	% av FK
Bygninger og faste eiendommer (inkl. eiendomsselskaper)	20,9	4,2	22,7	5,0
Finansielle eiendeler til amortisert kost	45,0	9,1	39,9	8,8
Finansielle eiendeler til virkelig verdi	420,5	84,8	380,0	84,1
herav aksjer og andeler	195,8	39,5	178,5	39,5
herav rentebærende verdipapirer	211,7	42,7	192,5	42,6
Sum eiendeler (forvaltningskapital)	495,7	100,0	452,1	100,0
herav eiendeler i selskapsporteføljen	63,8	12,9	57,1	12,6
herav eiendeler i kollektivporteføljen	417,2	84,2	381,6	84,4
herav eiendeler i investeringsvalgporteføljen	14,6	2,9	13,3	2,9
Forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser	405,0	81,7	373,4	82,6
herav premiereserve	304,1	61,3	289,2	64,0
herav bufferfond	89,1	18,0	73,2	16,2

Kilde: Finanstilsynet

Figur 3.10 Pensjonskassenes investeringer i kollektivporteføljen. Andeler



Kilde: Finanstilsynet

### 3.3. Skadeforsikringsforetak

Omtalen omfatter utviklingen i 47 skadeforsikringsforetak<sup>9</sup> i første halvår 2024 sammenlignet med tilsvarende periode i 2023.<sup>10</sup> Internasjonal regnskapsstandard for forsikringskontrakter (IFRS 17) ble innført som gjeldende regnskapsstandard for store skadeforsikringsforetak fra og med regnskapsåret 2023.<sup>11</sup> 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.

#### 3.3.1. Resultat

- Skadeforsikringsforetakene hadde samlet samme resultat før skatt som i samme periode året før. Målt som andel av forsikringsinntektene ble resultat før skatt imidlertid redusert med 3,1 prosentpoeng og utgjorde 22,8 prosent, se tabell 3.5 og figur 3.11.
- Resultatet fra forsikringsdriften i prosent av forsikringsinntektene var svakere enn i samme periode i fjor. Det skyldes blant annet flere værrelaterte hendelser, som ekstremværet "Ingunn", og påfølgende økte erstatningskostnader.
- Nettoinntektene fra investeringer utgjorde 17,6 prosent av forsikringsinntektene, noe nedgang fra 17,9 prosent året før.
- Renteinntekter og realisert gevinst fra aksjer bidro mest til investeringsinntektene, se figur 3.12.

<sup>9</sup> Samtlige norske skadeforsikringsforetak med unntak av sjøforsikringsforetaket Skuld, som har avvikende regnskapsår.

<sup>10</sup> Nord-Odal Gjensidig Brannkasse opphørte 2. november 2023 etter at foretaket ble innfusjonert i Indre Østfold, Andebu og Nord-Odal Gjensidig Brannkasse. Samlede tall per 30.06.2023 omfatter dermed 48 skadeforsikringsforetak.

<sup>11</sup> 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 Skadeforsikring og Storebrand Forsikring.



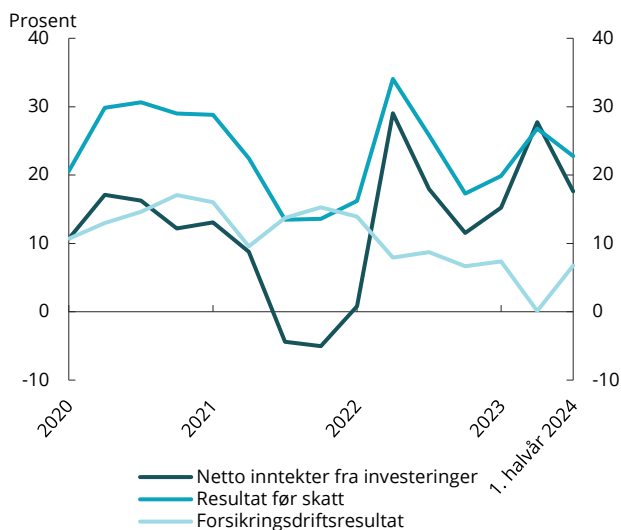
- Fire skadeforsikringsforetak hadde negativt resultat før skatt, mot seks foretak i samme periode i fjor.

Tabell 3.5 Utvalgte resultatposter for skadeforsikringsforetakene

	1. halvår 2024		1. halvår 2023	
	Mrd. kr	% av forsikringsinntekter	Mrd. kr	% av forsikringsinntekter
Forsikringsinntekter	42,8		37,7	
Erstatningskostnader	33,6	78,4	28,0	74,4
Andre forsikringsrelaterte driftskostnader	6,7	15,7	6,3	16,6
<b>Forsikringsdriftsresultat</b>	<b>2,9</b>	<b>6,7</b>	<b>3,3</b>	<b>8,7</b>
<b>Netto inntekter fra investeringer</b>	<b>7,5</b>	<b>17,6</b>	<b>6,8</b>	<b>17,9</b>
herav investeringer i datterforetak mv.	0,0	0,0	0,0	0,0
herav renteinntekt og utbytte på finansielle eiendeler	2,2	5,2	2,5	6,5
herav verdiendringer	2,8	6,6	2,2	5,9
herav gevinster ved realisasjon	3,0	7,1	2,4	6,3
<b>Resultat før skatt</b>	<b>9,7</b>	<b>22,8</b>	<b>9,7</b>	<b>25,8</b>

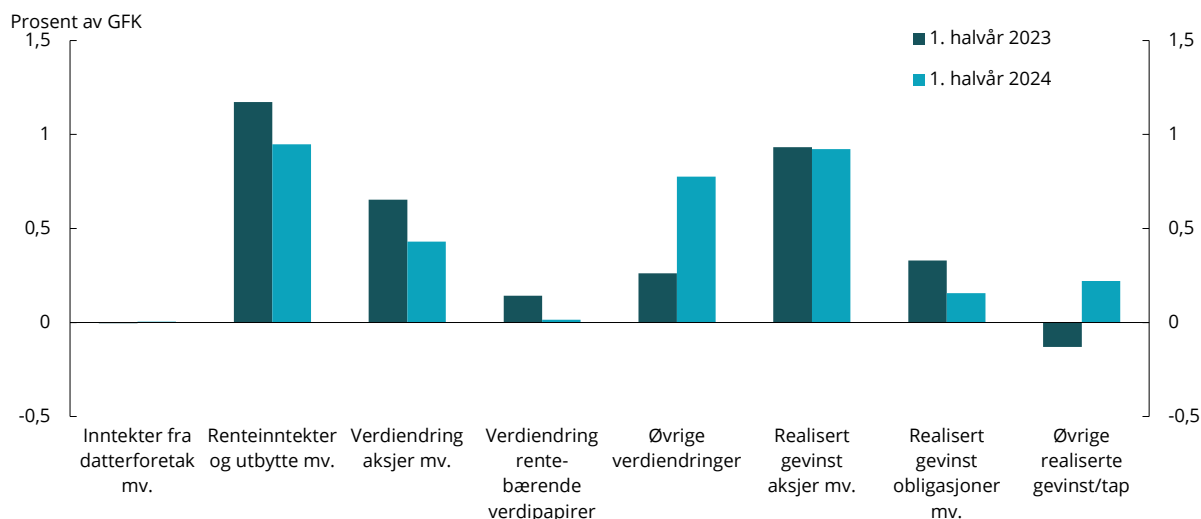
Kilde: Finanstilsynet

Figur 3.11 Resultater i skadeforsikringsforetakene samlet. Prosent av forsikringsinntektene hittil i år



Kilde: Finanstilsynet

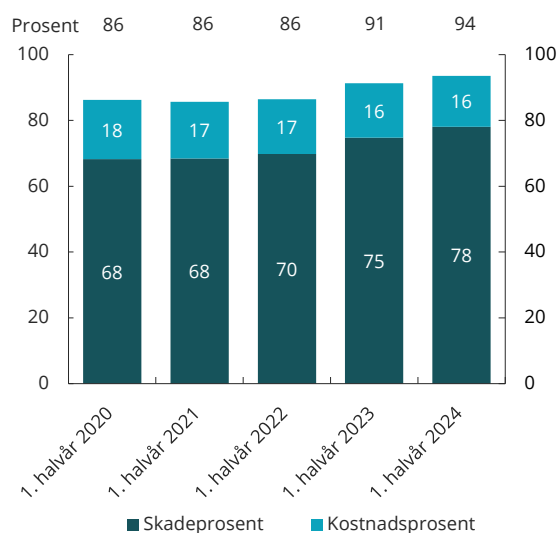
Figur 3.12 Netto inntekter fra investeringer i skadeforsikringsforetak



Kilde: Finanstilsynet

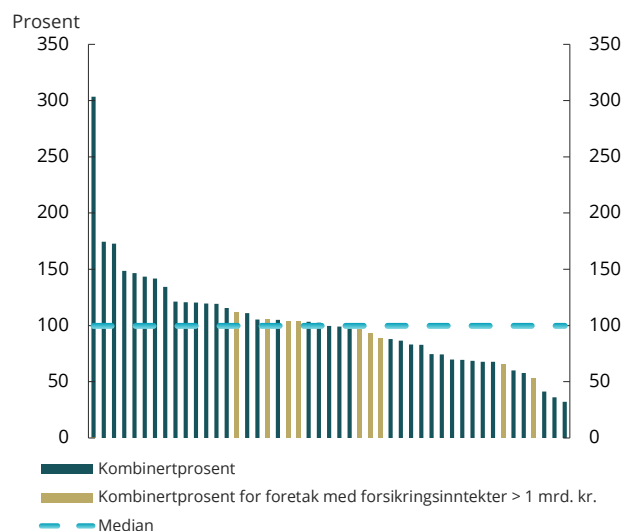
- Kombinertprosenten økte med 2 prosentpoeng til 94 prosent og kommer i sin helhet av økt skadeprosent, se figur 3.13.
- Økt skadeprosent kommer blant annet av kostnader knyttet til naturskader som ekstremværet "Ingunn" i første kvartal 2024, samt økt inflasjon og høyere skadefrekvens på eiendom og motorvogn.
- Det er betydelig variasjon i foretakenes lønnsomhet, se figur 3.14.

Figur 3.13 Sum av skade- og kostnadsprosent for skadeforsikringsforetakene samlet (kombinertprosent)



Kilde: Finanstilsynet

Figur 3.14 Kombinertprosent for skadeforsikringsforetak i første halvår 2024



Kilde: Finanstilsynet

### 3.3.2. Balanse

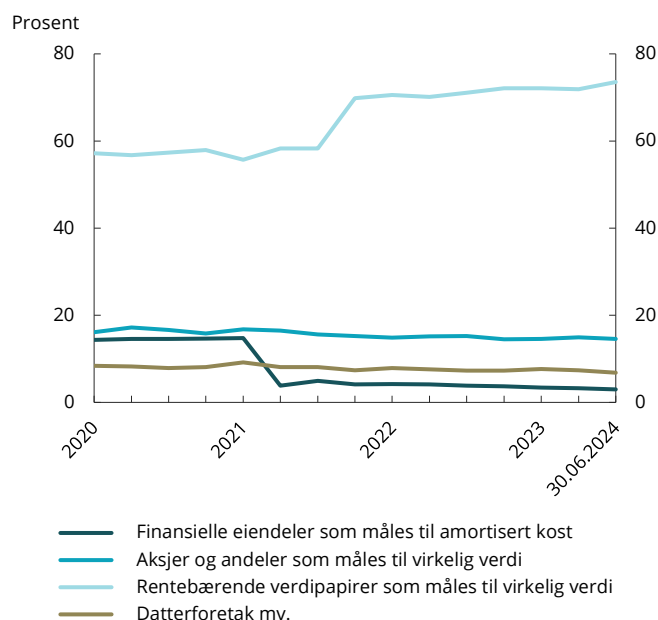
- Skadeforsikringsforetakenes forvaltningskapital økte med 10 prosent til 241 mrd. kroner det siste året, se tabell 3.6.
- Andelen rentebærende verdipapirer som måles til virkelig verdi utgjør den største posten med 74 prosent av samlede investeringer per 30. juni 2024, se figur 3.15. Denne andelen økte med 2 prosentpoeng det siste året.

Tabell 3.6 Utvalgte balanseposter for skadeforsikringsforetakene

	30.06.2024		30.06.2023	
	Mrd. kr	% av FK	Mrd. kr	% av FK
Investeringer	192,2	79,9	171,7	78,4
Bygninger og andre faste eiendommer	1,6	0,6	1,6	0,7
Datterforetak, tilknyttet foretak og felleskontrollerte foretak	13,1	5,4	12,5	5,7
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost	5,7	2,4	6,6	3,0
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	171,8	71,4	151,0	69,0
Aksjer og andeler	28,0	11,6	26,2	12,0
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	141,3	58,7	122,1	55,7
Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelse	17,9	7,4	16,7	7,6
<b>Sum eiendeler (forvaltningskapital)</b>	<b>240,6</b>		<b>218,9</b>	
Egenkapital	100,0	41,6	91,2	41,7
Forsikringsforpliktelse brutto	111,9	46,5	100,0	45,7

Kilde: Finanstilsynet

Figur 3.15 Skadeforsikringsforetakenes investeringer\*. Andeler



\* 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. Endringene er hensyntatt i andelene fra 1. kvartal 2022

Kilde: Finanstilsynet

## 4. Vedlegg

### 4.1. Makroøkonomiske størrelser

Tabell 4.1 Nøkkeltall norsk økonomi

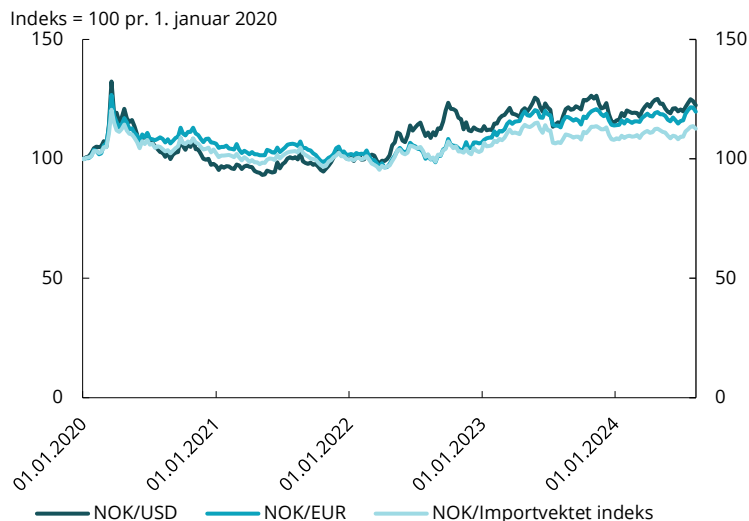
	2. kv. 2022	3. kv. 2022	4. kv. 2022	1. kv. 2023	2. kv. 2023	3. kv. 2023	4. kv. 2023	1. kv. 2024	2. kv. 2024
BNP	1,4	2,0	-1,0	0,1	-0,2	-0,5	1,6	0,2	
BNP Fastlands-Norge	1,2	0,5	0,4	0,0	0,1	0,1	0,3	0,2	
Boligpriser*	6,8	5,2	1,8	0,8	0,0	-0,8	0,9	1,2	2,2
K3	4,7	4,4	4,7	5,5	4,0	2,6	2,7	1,0	
K3 utenlandsgjeld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

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.

\*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: 09.08.2024

Tabell 4.2 Utvikling i verdipapir- og valutamarkedet

		Nivå	Endr. i basispkt (renter) og % (aksjer og valuta) i løpet av perioden		
		14.08.2024	2023	2. kv. 2024	01.01-14.08
Aksjemarkeder	Norge		11,3	5,5	7,6
	USA		27,1	4,0	14,9
	Euroområdet		19,7	-1,2	6,2
	Verden		24,4	2,8	12,5
	Japan		29,0	1,8	11,2
Statsrenter 10 år	Norge	3,32	5	5	3
	USA	3,83	4	17	-3
	Tyskland	2,18	-53	20	15
Pengemarkedsrenter 3 mnd	Norge	4,74	147	0	1
	USA	5,36	83	3	-24
	Euroområdet	3,54	178	-18	-37
Swaprenter Norge	2 år	3,94	47	4	-1
	5 år	3,51	18	8	8
	10 år	3,45	4	9	12
Valutakurser	NOK/EUR	11,77	6,7	-2,6	4,9
	NOK/USD	10,67	3,1	-1,9	5,1
	Imp.vektet	121,00	4,4	-2,2	3,6

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

