



FINANSTILSYNET
THE FINANCIAL SUPERVISORY
AUTHORITY OF NORWAY

Resultatrapport for finansforetak

2021

DATO:
18.02.2022

Innhold

1	Hovedinntrykk	4
2	Banker, kredittforetak og finansieringsforetak	5
2.1	Strukturen i bankmarkedet	5
2.2	Banker	7
2.3	OMF-foretak	11
2.4	Forbrukslån i banker og finansieringsforetak	12
2.5	Finansieringsforetak	14
3	Forsikringsforetak	18
3.1	Livsforsikringsforetak	18
3.2	Pensjonskasser	22
3.3	Skadeforsikringsforetak	27
4	Vedlegg	31
4.1	Makroøkonomiske størrelser	31

Redaksjonen ble avsluttet 18.02.2022. Alle tall er foreløpige, og det tas forbehold om endringer.

Kilde for alle tall er Finanstilsynet, så lenge annet ikke er angitt.

1 Hovedinntrykk

Norske banker oppnådde et betydelig bedre resultat i 2021 enn året før, i hovedsak som følge av lavere tap på utlån. Resultat før skatt for bankene samlet tilsvarte 1,1 prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK), en økning fra året før på 0,2 prosentpoeng. Egenkapitalavkastningen steg med halvannet prosentpoeng, til 10,7 prosent.

Tap på utlån tilsvarte i fjor 0,1 prosent av utlånsmassen. I 2020 utgjorde tapene 0,5 prosent, som var det høyeste siden bankkrisen på begynnelsen av 1990-tallet. Det var særlig flere av de store bankene som hadde lave tap i 2021, påvirket av betydelige tilbakeføringer av tidligere tapsavsetninger.

Det lave rentenivået i tiden etter pandemiutbruddet i 2020 har bidratt til å svekke bankenes netto renteinntekter, etter flere år hvor netto renteinntektene viste positiv utvikling. Andre driftsinntekter viste kun forsiktig økning i 2021, påvirket av svakere verdiutvikling på finansielle instrumenter enn året før. Noe høyere vekst i driftskostnadene førte til en svak økning i kostnad/inntektsforholdet, fra 44,2 til 44,8 prosent.

Veksten i utlån til innenlandske personkunder holdt seg relativt stabil gjennom 2021. De norske bankene hadde en utlånsvekst til personkunder på 5,3 prosent i 2021, noe som var marginalt lavere enn de utenlandske bankenes filialer. For utlån til innenlandske bedriftskunder sank veksten kraftig etter pandemiutbruddet i 2020. De siste kvartalene av 2021 har veksten igjen steget noe. Veksten i 2021 var 5,3 prosent i norske banker og 2,9 prosent i utenlandske filialer. Omfanget av misligholdte engasjementer (mislighold over 90-dager samt andre misligholdte engasjementer) tilsvarte 1,8 prosent av utlånsvolumet, etter en reduksjon på 0,3 prosentpoeng siste år.

Volumet av **forbrukslån** til norske kunder ble redusert med 11,2 prosent i løpet av 2021. Justert for salg av porteføljer av misligholdte lån var reduksjonen 6,3 prosent. Lønnsomheten for forbrukslån sank i 2021 som følge av lavere netto renteinntekter. Tapene på forbrukslån var noe lavere enn i 2020 og tilsvarte 2,5 prosent av utlånsmassen. Ved utgangen av 2021 var nær 12 prosent av foretakenes forbrukslån, inkludert utlån i utlandet, misligholdt. For gruppen av norske banker med forbrukslån som hovedaktivitet utgjorde misligholdte lån 16 prosent. Misligholdsnivået er lavere enn året før, påvirket av betydelige salg av misligholdte lån i 2021.

Livsforsikringsforetakene fikk bedre resultater i 2021 enn året før. Oppgangen i aksjemarkedene ga en betydelig økning i urealiserte gevinster. I kollektivporteføljen var den verdijusterte avkastningen, som inkluderer urealiserte verdiendringer, 7,1 prosent, opp fra 4,3 prosent i 2020. Avkastningen i investeringsvalgporteføljen økte fra 8,2 prosent til 11,8 prosent i samme periode.

For **pensjonskassene** var den verdijusterte avkastningen i kollektivporteføljen 8,9 prosent, opp fra 7,9 prosent i 2020. Økningen skyldes først og fremst økte inntekter fra realisasjon og verdiendringer på aksjer. For private og kommunale pensjonskasser var den verdijusterte avkastningen henholdsvis 9,5 prosent og 8,2 prosent i 2021.

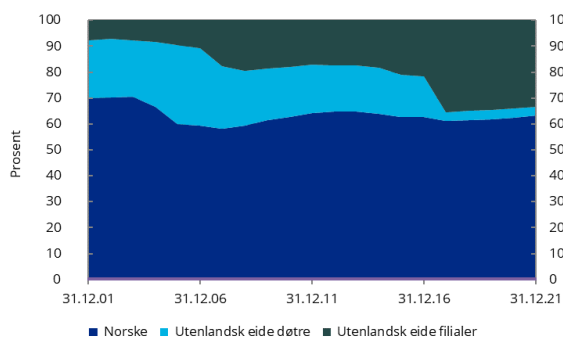
Skadeforsikringsforetakene hadde, samlet sett, et sterkt resultat i 2021. Målt som andel av premieinntekter for egen regning utgjorde resultat før skatt 25,5 prosent, en økning på 5,8 prosentpoeng fra året før. Både resultatet av forsikringsdriften og finansresultatet ble betydelig bedret i perioden. Kombinertprosent for egen regning ble redusert med tre prosentpoeng, fra 87 til 84 prosent, som følge av lavere skadepresent.

2 Banker, kredittforetak og finansieringsforetak

2.1 Strukturen i bankmarkedet

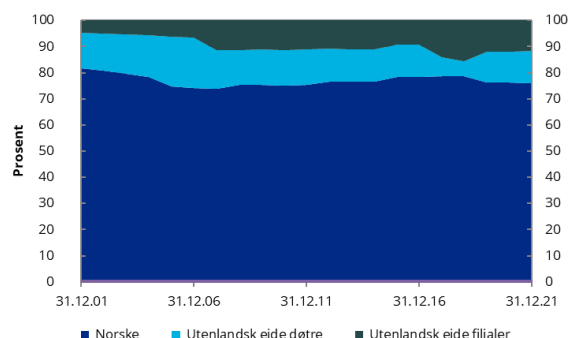
- En rekke fusjoner i sparebanksektoren har redusert antall sparebanker med 20 det siste tiåret, til 92 sparebanker ved utgangen av 2021. I samme periode har antall forretningsbanker økt med 7 banker, til 22, som følge av nyetableringer av banker rettet inn mot spesifikke markedsnisjer. Det totale antall norske banker ved utgangen av 2021 var dermed 118. I tillegg opererte 18 filialer av utenlandske banker med innskudd som del av virksomheten i det norske markedet. 31 kredittforetak og 40 finansieringsforetak, hvorav flere er eid av banker, opererer i det norske markedet.
- Utenlandske banker (og øvrige foretak) har en særlig høy markedsandel i bedriftsmarkedet, i hovedsak gjennom aktivitet drevet i filialer av utenlandske banker. De siste to årene har utenlandske bankers markedsandel sunket svakt, til 37 prosent, se figur 2.1.

Figur 2.1 Markedsandeler for utlån til bedrifter



Kilde: Finanstilsynet

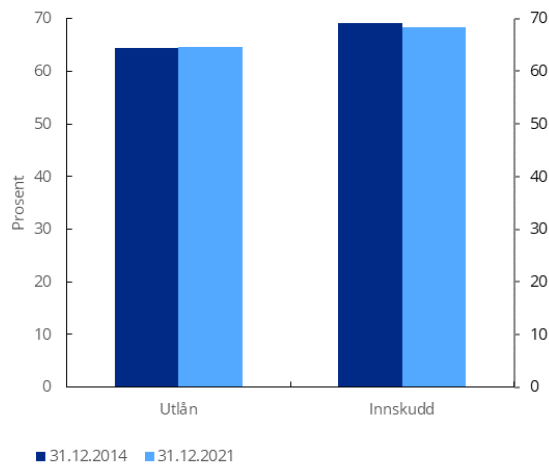
Figur 2.2 Markedsandeler for utlån til personkunder



Kilde: Finanstilsynet

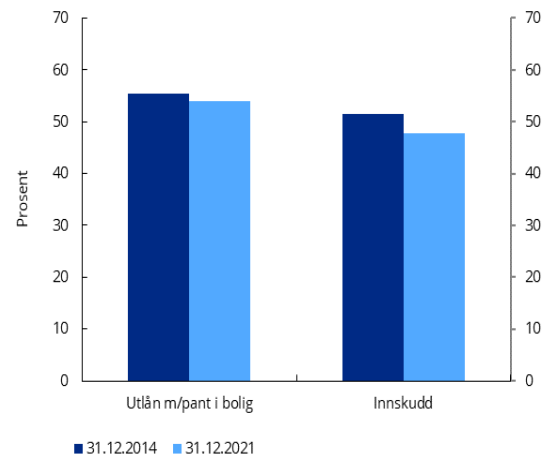
- De utenlandske aktørenes markedsandel for utlån til personkunder er betydelig lavere. Andelen har vært stabil de siste par årene og var 24 prosent ved utgangen av 2021, se figur 2.2.
- De siste årene har markedskonsentrasjonen på utlån til og innskudd fra bedrifter, målt som markedsandelen til de 5 største foretakene i hvert segment, vært relativt stabil, se figur 2.3. Markedskonsentrasjonen er betydelig lavere i personkundemarkedet, og det har her vært en reduksjon i de største aktørenes samlede markedsandel både for utlån med pant i bolig og for innskudd, se figur 2.4.

Figur 2.3 De 5 største bankenes markedsandel for bedriftskunder, 31.12.2021



Kilde: Finanstilsynet

Figur 2.4 De 5 største bankenes markedsandeler for personkunder, 31.12.2021



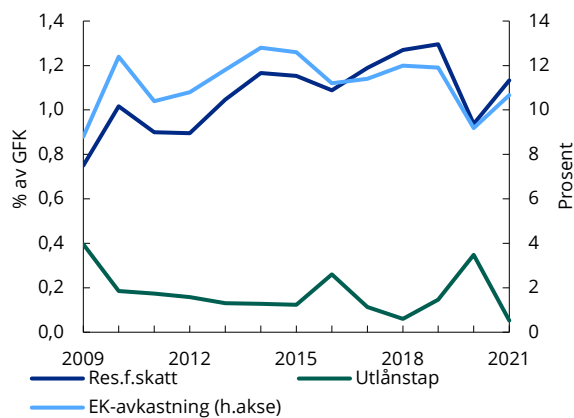
Kilde: Finanstilsynet

2.2 Banker

Resultat

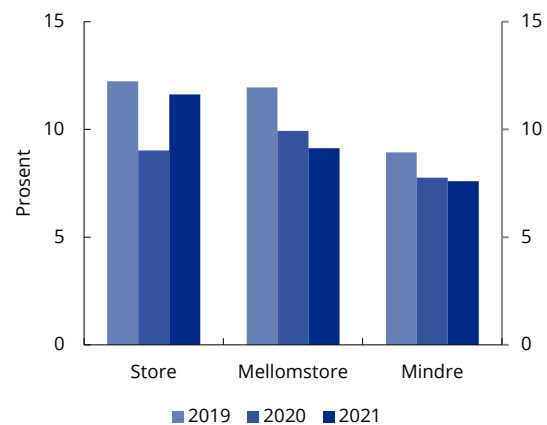
- Norske bankers samlede resultat før skatt var 27 prosent høyere i 2021 enn året før. Betydelig lavere tap på utlån var hovedårsaken til resultatforbedringen, mens driftsresultatet før utlånstap viste en svak nedgang fra året før.
- Egenkapitalavkastningen for bankene samlet var 10,7 prosent, en bedring på 1,5 prosentpoeng fra 2020, men litt svakere enn før pandemiutbruddet, se figur 2.5.
- Gruppen av store banker hadde en egenkapitalavkastning nær nivået før pandemien, mens de mellomstore og mindre bankene ikke har sett den samme innhenting, se figur 2.6. Gruppen av mellomstore banker er særlig påvirket av svekket lønnsomhet i enkelte forbrukslånsbanker det siste året.

Figur 2.5 Lønnsomhetsutvikling i norske banker¹



Kilde: Finanstilsynet

Figur 2.6 Egenkapitalavkastning i grupper av banker¹

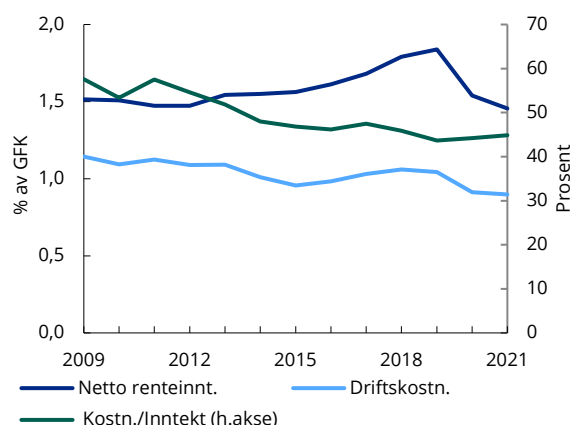


Kilde: Finanstilsynet

- Den viktigste forklaringen på bankenes svekkede driftsresultat før tap er lavere netto renteinntekter enn tidligere. Rentenedgangen fra mars 2020 og utover førte til en sterk nedgang i netto renteinntekter i 2020 og nedgangen fortsatte i 2021, se figur 2.7. Nettorenten bedret seg likevel svakt mot slutten av året.
- Andre driftsinntekter var noe lavere enn året før, hvor lavere positive verdiendringer på finansielle instrumenter bidro negativt, mens netto provisjonsinntekter økte noe fra 2020.
- Bankenes tap på utlån tilsvarte i underkant av 0,1 prosent av den gjennomsnittlige utlånsmassen i 2021, mot 0,5 prosent i 2020. Gruppen av store banker hadde marginalt negative tap i 2021, som følge av betydelige tilbakeføringer av tidligere tapsavsetninger. Både mellomstore og mindre banker hadde også lavere tap enn året før, se figur 2.8.

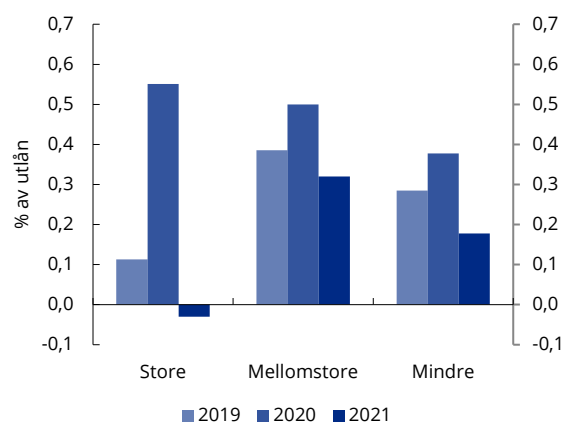
¹ Store: DNB Bank og de 6 store regionsparebankene. Mellomstore: Øvrige banker (39) med en forvaltningskapital større enn 10 mrd. kroner. Mindre banker: 70 banker med forvaltningskapital mindre enn 10 mrd. kroner

Figur 2.7 Nettorente og driftskostnader i norske banker



Kilde: Finanstilsynet

Figur 2.8 Utlånstap i grupper av banker



Kilde: Finanstilsynet

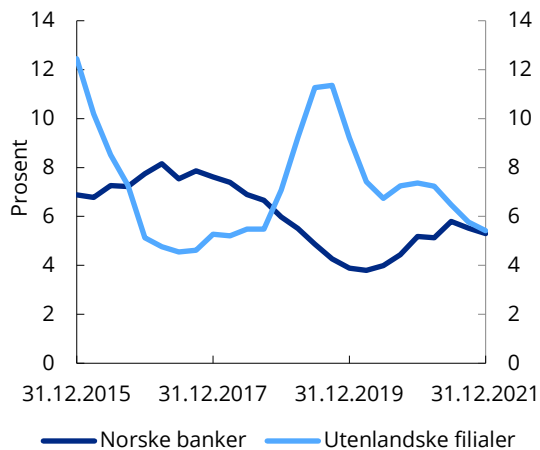
- Bankenes driftskostnader økte svakt nominelt, særlig som følge av høyere lønnskostnader. I forhold til forvaltningskapitalen viste driftskostnadene en marginal reduksjon. Kostnad/inntektsforholdet økte svakt, til 44,8 prosent, se figur 2.7.

Tabell 2.1 Resultat for samtlige norske banker

	2021		2020	
	Mill. kr.	% GFK	Mill. kr.	% GFK
Netto renteinntekter	89 149	1,46	89 621	1,54
Andre inntekter	38 551	0,63	37 577	0,65
herav verdiendr. Finansielle instrumenter	5 056	0,08	7 012	0,12
Driftskostnader	55 000	0,90	53 131	0,91
herav lønn og personalkostnader	29 866	0,49	27 979	0,48
Resultat før tap på utlån	72 700	1,19	74 068	1,27
Bokførte tap på utlån	3 219	0,05	20 287	0,35
Gev/tap ikke-fin.eiendeler	-77	0,00	760	0,01
Resultat før skatt	69 404	1,13	54 541	0,94
Skattekostnad	14 549	0,24	9 609	0,16
Resultat etter skatt	54 855	0,90	44 932	0,77
Egenkapitalavkastning (%)	10,7		9,2	

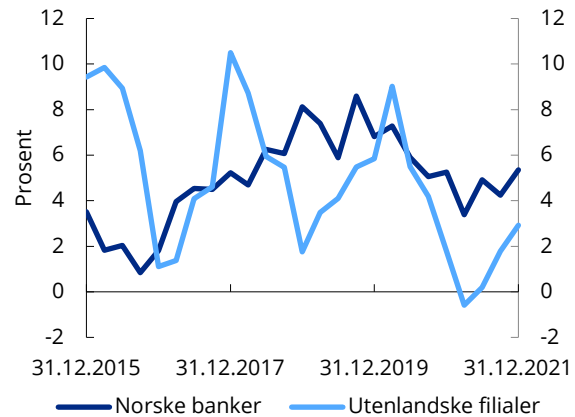
- Bankenes samlede utlånsvekst økte mot slutten av 2021, til en tolv månedersvekst på 4,7 prosent ved utgangen av året. Høyest vekst hadde gruppen av de mindre bankene, med 8,1 prosent.
- Utlånsveksten til innenlandske personkunder var relativt stabil gjennom 2021. Ved utgangen av året var veksten for norske banker og utenlandske bankers filialer på henholdsvis 5,3 og 5,4 prosent. Se figur 2.9.
- Vekstraten i utlån til innenlandske bedriftskunder sank hvert kvartal etter pandemiutbruddet, frem til og med første kvartal 2021. Det var særlig de utenlandske filialene som reduserte veksten betydelig, fra en vekst på 9,0 prosent ved utgangen av første kvartal 2020 til en tolv måneders reduksjon i utlånsvolum ett år senere, se figur 2.10. Ved utgangen av 2021 var veksten fra norske banker 5,3 prosent, mens de utenlandske filialene hadde en vekst på 2,9 prosent.

Figur 2.9 Vekst i utlån til innenlandske Personkunder



Kilde: Finanstilsynet

Figur 2.10 Vekst i utlån til innenlandske bedriftskunder



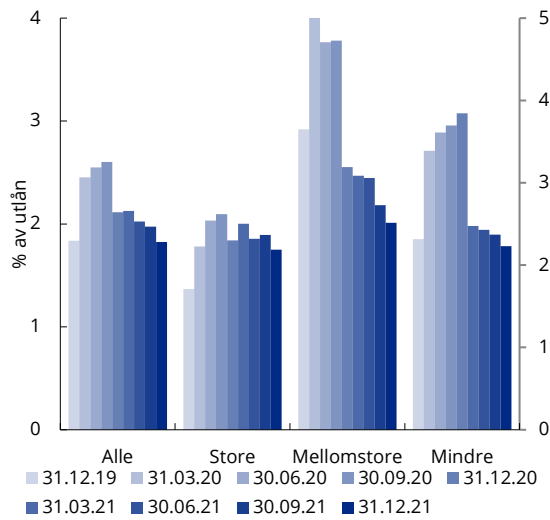
Kilde: Finanstilsynet

Tabell 2.2 Balanseutvikling for samtlige norske banker

	31.12.2021		31.12.2020		vekst i %
	Mrd.kr	% av br. Utlån	Mrd.kr	% av br. Utlån	
Forvaltningskapital	5 697,6		5 575,3		2,2
Brutto utlån til kunder	4 025,1		3 850,5		4,5
... Inkl. utlån i gruppeeide OMF-foretak	4 359,9		4 164,4		4,7
Tapsavsetninger på utlån	-30,4	-0,8	-37,8	-1,0	-19,7
herav trinn 1	-4,5	-0,1	-5,3	-0,1	-13,7
herav trinn 2	-4,8	-0,1	-6,0	-0,2	-20,3
herav trinn 3	-21,1	-0,5	-26,6	-0,7	-20,7
Brutto misligholdte eng., 90 dager	24,6	0,6	38,1	1,0	-35,4
Andre misligholdte eng.	48,9	1,2	44,2	1,1	10,5
Gjeld til kredittinstitusjoner	243,3		308,4		-21,1
Innskudd fra kunder	2 717,0		2 472,0		9,9
Verdipapirgjeld	1 535,6		1 589,8		-3,4

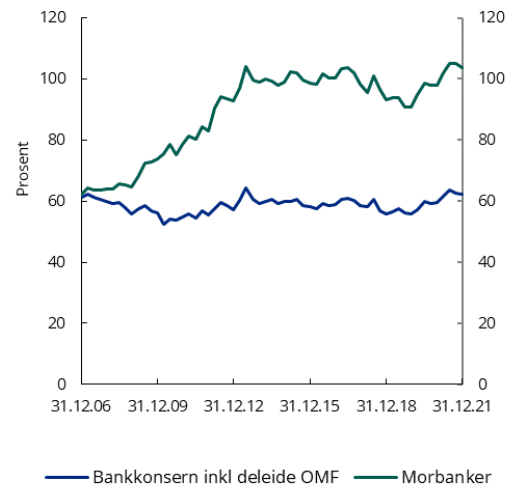
- Engasjementer misligholdt mer enn 90 dager etter forfall sank med 35 prosent siste år, og tilsvarte 0,6 prosent av brutto utlån. Andre misligholdte engasjementer, hvor det ennå ikke var gått 90 dager, økte med 11 prosent siste 12 måneder, og utgjorde 1,2 prosent av utlån. Misligholdsnivået var høyest for gruppen av mellomstore banker, se figur 2.11, i stor grad som følge av at gruppen omfatter enkelte større forbrukslånsbanker.

Figur 2.11 Misligholdte utlån (sum 90-dagers og andre misligholdte engasjementer)



Kilde: Finanstilsynet

Figur 2.12 Innskuddsdekning



Kilde: Finanstilsynet

- Innskudd fra kunder økte med 9,9 prosent siste år, hvor veksten var særlig høy for de største bankene.
- Innskuddsdekningen har økt noe det siste året, til 104 prosent i morbank (ikke-konsolidert), se figur 2.12. På konsernnivå og inkludert utlån i deleide OMF-foretak var innskuddsdekningen 62 prosent.

Utenlandske bankers filialer

- For filialer av utenlandske banker var utlånstapene svært lave i 2021, og svarte til 0,1 prosent av utlån. I 2020 tilsvarte tapene 1,0 prosent av utlånsvolumet
- Samlet utlånsvest for filialene var 2,1 prosent i 2021.
- De utenlandske filialene hadde et misligholdsnivå på 1,3 prosent av utlån ved utgangen av 2021, en halvering fra ett år tidligere.
- Innskuddsveksten fra kunder var høyere enn for de norske bankene, og var nær 15 prosent siste år.

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

	2021		2020	
	Mill.kr	% GFK	Mill.kr	% GFK
Netto renteinntekter	19 347	1,13	21 080	1,36
Andre inntekter	11 229	0,65	8 442	0,54
herav verdiendr. på fin. instr.	1 546	0,09	-193	-0,01
Driftskostnader	14 373	0,84	13 947	0,90
herav lønn og personalkostnader	6 501	0,38	6 314	0,41
Resultat før tap	16 203	0,94	15 575	1,00
Tap på utlån	1 208	0,07	14 453	0,93
Resultat før skatt	14 995	0,87	1 122	0,07
	31.12.2021		31.12.2020	
	Mrd.kr		Mrd.kr	Vekst
Forvaltningskapital	1 740		1 688	3,1
Brutto utlån til kunder (inkl. OMF-foretak)	1 428		1 399	2,1
Brutto misligholdte engasjementer	18		36	-50,4
Innskudd fra kunder	746		651	14,7

2.3 OMF-foretak

- OMF-foretakene økte utlånene med 5,2 prosent i løpet av 2021, se tabell 2.4.
- Gjennomsnittlig belåningsgrad på utlån som inngår i sikkerhetsmassen har endret seg lite over tid, og var mellom 45 og 60 prosent for de fleste foretakene ved utgangen av 2021.
- Gjennomsnittlig overpantsettelse i foretakene var 35,9 prosent. Dette er en økning på 13,2 prosentpoeng sammenlignet med for et år siden. Mye av økningen er drevet av at OMF-foretakene har kjøpt tilbake obligasjoner som ble utstedt for å benyttes som sikkerhet for ekstraordinære F-lån lagt ut av Norges Bank i 2020.

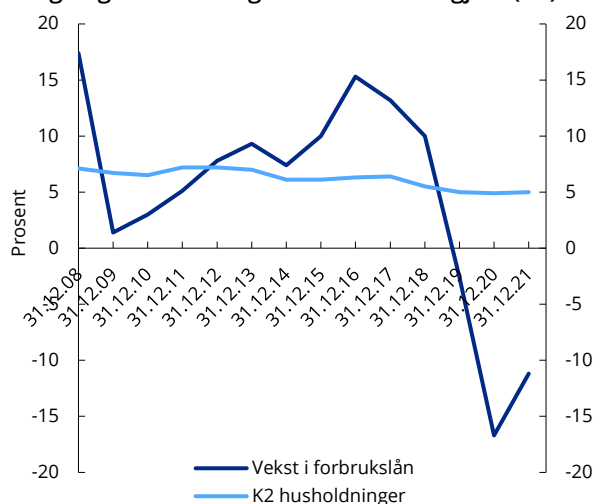
Tabell 2.4 Balanseposter OMF-foretak (24 foretak)

	31.12.2021	31.12.2020	% vekst
	Mill. kr	Mill. kr	
Forvaltningskapital (sum gjeld og egenkapital)	1 981 253	1 948 606	1,7
Brutto utlån til kunder	1 825 050	1 734 990	5,2
herav utlån sikret med pant i bolig/næringseiendom	1 719 500	1 621 423	6,0
Fyllingssikkerhet	50 123	52 260	-4,1
Sum sikkerhetsmasse	1 808 121	1 762 128	2,6
Gjennomsnittlig overpantsettelse	35,9%	22,0%	
Gjennomsnittlig belåningsgrad	51,0%	52,2%	
Gjeld stiftet v. utstedelse av oblig. m. fortrinnsrett	51	52	-2,4

2.4 Forbrukslån i banker og finansieringsforetak

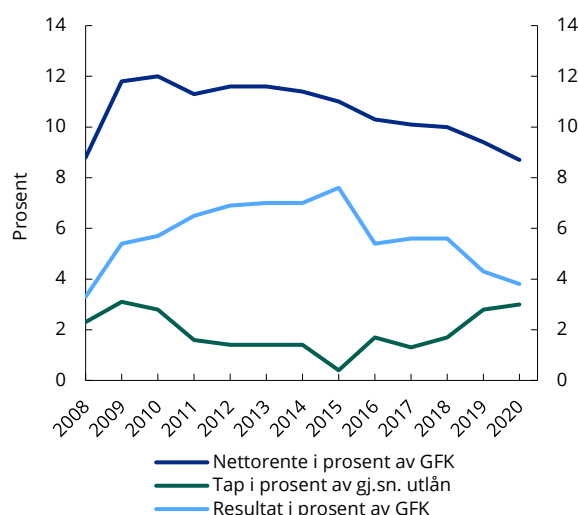
- For foretakene som inngår i Finanstilsynets kartlegging av forbrukslånsmarkedet² falt utlånsvolumet i det norske markedet med 11,2 prosent i 2021, se figur 2.13 og tabell 2.5. Etter justering for salg av porteføljer av misligholdte lån³ til finansieringsforetak var reduksjonen 6,3 prosent.
- De totale forbrukslånene for foretakene i utvalget, som inkluderer norske foretaks forbrukslån i utlandet (i hovedsak andre nordiske land), falt med 10,5 prosent. For det utenlandske markedet isolert ble utlånene redusert med 9,5 prosent. Flere norske banker har en stor andel av sine utlån i andre nordiske land.
- En nedgang i netto renteinntekter bidro til et svakere resultat i 2021 sammenlignet med året før, se figur 2.14, men lønnsomheten er fortsatt god for flere av foretakene. Tapene for utvalget samlet utgjorde 2,5 prosent av utlånene i 2021, ned 0,5 prosentpoeng fra året før. For norske forbrukslån banker⁴ isolert var tapene 4,2 prosent, som var en økning på 0,3 prosentpoeng fra året før.

Figur 2.13 Tolvmånedersvekst i forbrukslån i Norge og husholdningenes innenlandsgjeld (K2)



Kilde: Finanstilsynet og SSB (K2)

Figur 2.14 Resultatutvikling forbrukslån*



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

Kilde: Finanstilsynet

- Det var en markert økning i salg av misligholdte lån i siste halvdel av 2021, se figur 2.15. Foretakene i utvalget solgte porteføljer til en pålydende verdi av 9,4 mrd. kroner i 2021. Av dette var 4,5 mrd. kroner utlån i Norge. Hoveddelen av utlånene er solgt til utenlandske foretak. Økt salg av porteføljer innebærer en endring i hvilke institusjoner som sitter med forbrukslånene. En betydelig andel av samlede forbrukslån ligger nå i foretak som kjøper misligholdte porteføljer. I tillegg satser flere av de tidligere forbrukslån bankene i større grad på markedet for omstartslån (lån med pant i bolig).
- Volumet av misligholdte lån falt med 5,2 mrd. kroner fra utgangen av 2020 til utgangen av 2021, se figur 2.16. Nedgangen er påvirket av lavere utlånsvolum og økt salg av misligholdte lån. Også andelen

² Utvalget består av 32 banker og finansieringsforetak som tilbyr lån uten sikkerhet til personkunder. Både norske foretak og utenlandske filialer i Norge inngår. Lån uten sikkerhet i finansieringsforetak som kjøper porteføljer av misligholdte lån og lån fra utenlandske foretak som driver grensekryssende virksomhet, inngår ikke i Finanstilsynets utvalgsundersøkelse.

³ Justeringen innebærer at solgt volum i perioden 31.12.2020 - 31.12.2021 er lagt til samlet volum utestående per 31.12.2021.

⁴ Forbrukslån banker er definert som spesialiserte banker hvor mer enn halvparten av utlånsporteføljen er lån uten sikkerhet til personkunder. Ved utgangen av 2021 består gruppen av Bank Norwegian, Brabank, Eika Kreditbank, Instabank og Komplet Bank.

misligholdte lån gikk ned sammenlignet med utgangen av 2020, se tabell 2.5 og figur 2.17. For utlån gitt i Norge ble misligholdsandelen redusert med 2,1 prosentpoeng for utvalget samlet, se figur 2.18. For norske forbrukslån banker isolert falt misligholdsandelen for utlån i Norge med 3,4 prosentpoeng.

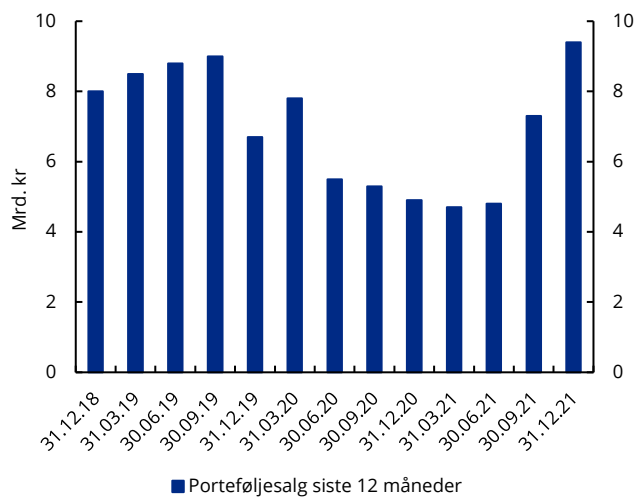
Tabell 2.5 Utviklingen i forbrukslån*

	Samlet utvalg		Norske forbrukslån banker	
	2021	2020	2021	2020
Forbrukslån per 31.12. Totalt (mill. kr)	138 602	154 853	55 483	63 268
Årsvekst %	-10,5	-8,0	-12,3	-3,4
Forbrukslån per 31.12. Norge (mill. kr)	82 391	92 742	24 764	29 085
Årsvekst %	-11,2	-16,7	-14,9	-15,1
Tap i % av gj.sn. forbrukslån (annualisert)	2,5	3,0	4,2	3,9
Nettorente i % av GFK (annualisert)	8,3	8,7	8,0	8,4
Resultat ord. drift i % av GFK (annualisert)	3,0	3,8	2,0	3,8
Misligholdte lån over 90 dg, % av forbrukslån Totalt	11,9	13,9	16,1	20,5
Misligholdte lån over 90 dg, % av forbrukslån Norge	11,2	13,3	15,9	19,3

*Vekstratene er beregnet for sammenlignbart utvalg

Kilde: Finanstilsynet

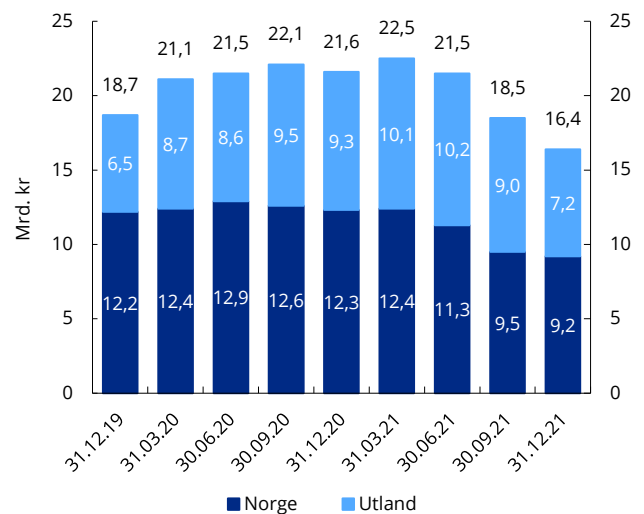
Figur 2.15 Solgte porteføljer av misligholdte forbrukslån siste 12 måneder*



*Inkludert porteføljer av norske foretaks forbrukslån i utlandet

Kilde: Finanstilsynet

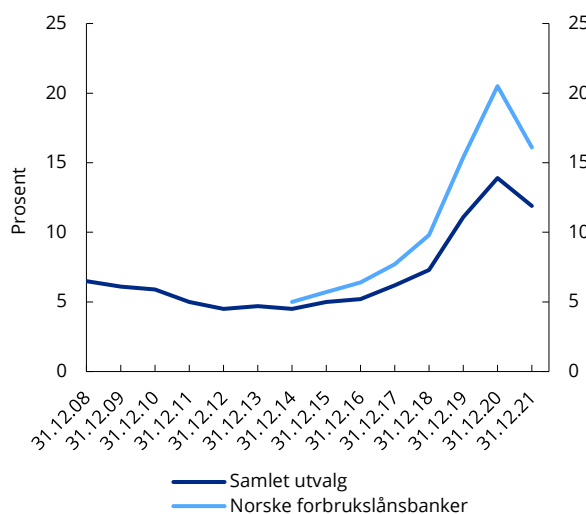
Figur 2.16 Misligholdt volum*



*Misligholdt volum for samlet utvalg

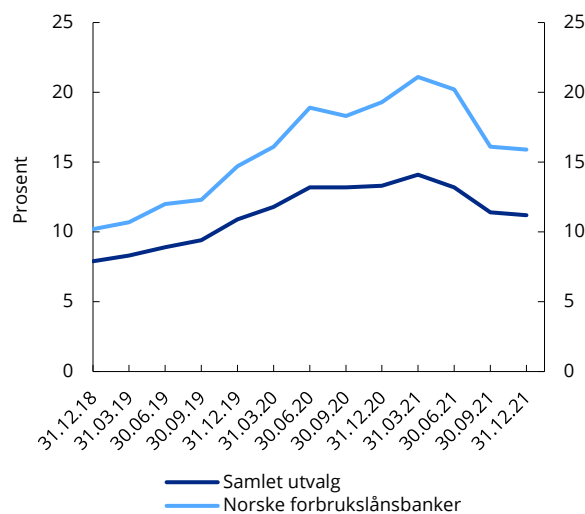
Kilde: Finanstilsynet

Figur 2.17 Mislighold over 90 dager i prosent av forbrukslån totalt*



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

Figur 2.18 Kvartalsvis utvikling mislighold over 90 dager i prosent av forbrukslån i Norge*



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

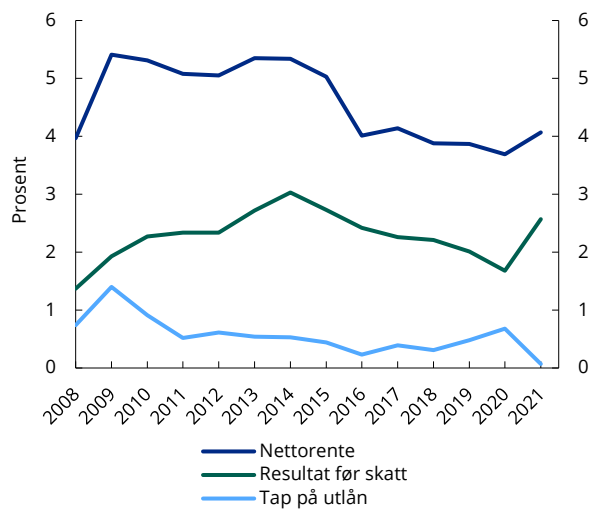
2.5 Finansieringsforetak

- Finansieringsforetakenes⁵ resultat før skatt målt i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital, økte med 0,9 prosentpoeng sammenlignet med 2020, se tabell 2.6 og figur 2.19. Foretakene samlet hadde høyere netto renteinntekter og klart lavere bokførte tap i 2021 enn året før.
- Egenkapitalavkastningen var 2,2 prosentpoeng høyere enn i 2020. Med unntak av det siste året har det vært en gradvis nedgang i finansieringsforetakenes egenkapitalavkastning, se figur 2.20. Denne utviklingen skyldes i stor grad strukturelle endringer i utvalget.⁶
- Finansieringsforetakenes utlån økte med 2,7 prosent i 2021, se tabell 2.7.
- Leasing utgjorde om lag 49 prosent av finansieringsforetakenes totale utlån ved utgangen av 2021. For finansieringsforetak med leasing og bilfinansiering som hovedvirksomhet var det også en forbedring av resultat før skatt, som følge av lavere utlånstap, se tabell 2.8. Leasingvolumet falt med 0,4 prosent for denne gruppen.
- Finansieringsforetak som kjøper porteføljer av misligholdte lån og fordringer, hadde et resultat før skatt som var 4,6 prosentpoeng bedre enn i 2020, målt i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital, se tabell 2.9. Resultatutviklingen er påvirket av en sterk økning i innbetalinger på porteføljene i 2021. I tillegg har enkelte foretak foretatt en oppskrivning av forventede fremtidige innbetalinger det siste året.

⁵ Utvalget omfatter 28 norske foretak 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.

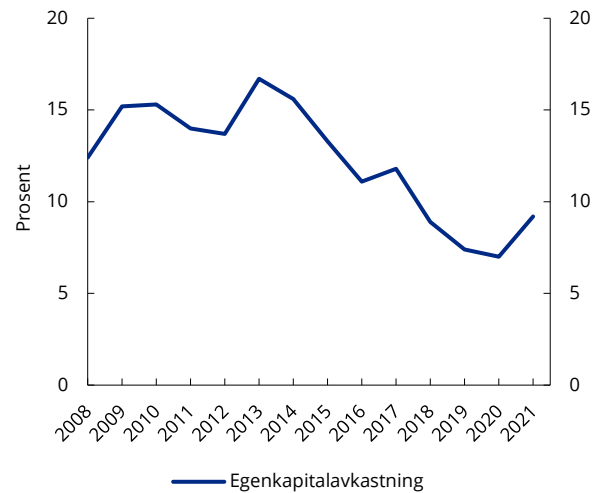
⁶ Over tid har det blitt mindre innslag av foretak med forbrukslån som hovedvirksomhet i utvalget. Dette skyldes at noen foretak har blitt utenlandske filialer, og at enkelte norske finansieringsforetak har blitt innfusjonert i morbank.

Figur 2.19 Resultatutvikling, finansieringsforetak



Kilde: Finanstilsynet

Figur 2.20 Egenkapitalavkastning, finansieringsforetak



Kilde: Finanstilsynet

Tabell 2.6 Resultatposter finansieringsforetak totalt

	2021		2020	
	Mill. kr	% av GFK	Mill. kr	% av GFK
Netto renteinntekter	7 061	4,07	6 270	3,69
Andre inntekter	342	0,20	546	0,32
herav verdiendr. finansielle instrumenter	16	0,01	63	0,04
Andre kostnader	2 423	1,40	2 516	1,48
herav lønn og personalkostnader	1 323	0,76	1 340	0,79
Driftsresultat før tap	4 584	2,65	4 010	2,36
Bokførte tap på utlån	124	0,07	1 153	0,68
Resultat før skatt	4 459	2,57	2 857	1,68
Skattekostnad	1 210	0,70	573	0,34
Resultat etter skatt	3 249	1,88	2 283	1,34
Egenkapitalavkastning	9,2 %		7,0 %	

Kilde: Finanstilsynet

Tabell 2.7 Balanseposter finansieringsforetak totalt

	31.12.2021		31.12.2020		% vekst
	Mill. kr	% br. utlån	Mill. kr	% br. utlån	
Forvaltningskapital (sum gjeld og egenkapital)	179 089		172 817		3,6
Brutto utlån til kunder	176 348		171 680		2,7
herav utlån vurdert til amortisert kost	176 333		171 402		2,9
Tapsavsetninger på utlån til amortisert kost	-4 530	-2,6	-5 160	-3,0	
herav trinn 1	-643	-0,4	-636	-0,4	
herav trinn 2	-2 564	-1,5	-2 639	-1,5	
herav trinn 3	-1 322	-0,7	-1 885	-1,1	
Brutto misligholdte lån over 90 dager	14 985	8,5	15 200	8,9	
Innlån fra kredittinstitusjoner og fin.foretak	103 245		102 990		0,2

Kilde: Finanstilsynet

Tabell 2.8 Hovedposter for foretak med leasing/bilfinansiering som virksomhet

	2021		2020	
	Mill. kr	% av GFK	Mill. kr	% av GFK
Netto renteinntekter	4 752	3,19	4 653	3,20
Driftsresultat før tap	3 282	2,20	3 216	2,21
Bokførte tap på utlån	16	0,01	890	0,61
Resultat før skatt	3 266	2,19	2 325	1,60
Skattekostnad	931	0,62	435	0,30
Resultat etter skatt	2335	1,57	1890	1,30

	31.12.2021		31.12.2020		% vekst
	Mill. kr	% br. utlån	Mill. kr	% br. utlån	
Brutto utlån til kunder	152 074		147 232		3,3
herav leasing	85 934		86 298		-0,4
Brutto misligholdte lån, 90 dager	1 904	1,3	2 364	1,6	

Kilde: Finanstilsynet

Tabell 2.9 Hovedposter for foretak som kjøper misligholdte lån og fordringer

	2021		2020	
	Mill. kr	% av GFK	Mill. kr	% av GFK
Netto renteinntekter	1 340	11,11	602	5,34
Driftsresultat før tap	1 062	8,81	529	4,69
Bokførte tap på utlån	24	0,20	76	0,68
Resultat før skatt	1 038	8,61	453	4,02
Skattekostnad	248	2,06	120	1,06
Resultat etter skatt	790	6,55	333	2,95

	31.12.2021		31.12.2020		
	Mill. kr	% br. utlån	Mill. kr	% br. utlån	% vekst
Brutto utlån til kunder	13 310		13 179		1,0
Brutto misligholdte lån over 90 dager	12 822	96,3	12 560	95,3	2,1

Kilde: Finanstilsynet

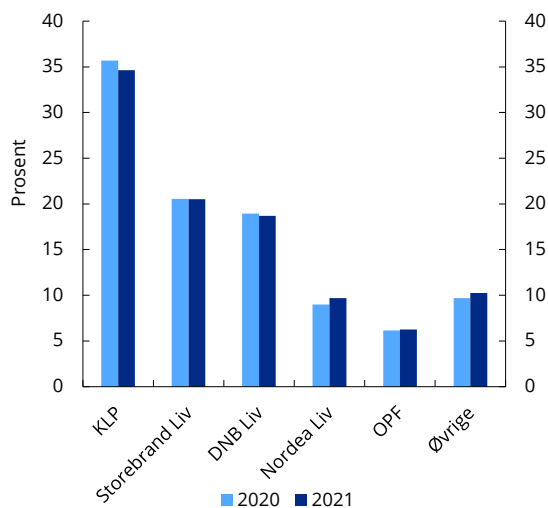
3 Forsikringsforetak

3.1 Livsforsikringsforetak

Strukturen i livsforsikringsmarkedet

- Det var 11 norske livsforsikringsforetak ved utgangen av 2021. I tillegg var det 9 utenlandske filialer som hadde en markedsandel på til sammen 0,2 prosent.
- KLP, Storebrand Livsforsikring og DNB Livsforsikring hadde rundt 74 prosent av samlet forvaltningskapital i det norske livsforsikringsmarkedet per 31. desember 2021, se figur 3.1. Andelen har vært stabil de siste årene.

Figur 3.1 Markedsandeler i livsforsikring, målt i prosent av forvaltningskapital

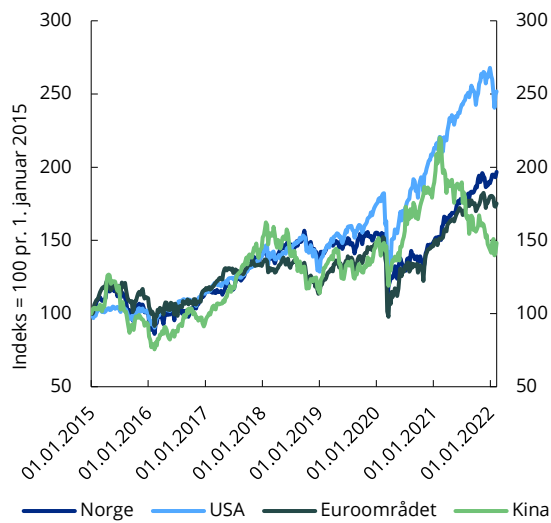


I det følgende omtales utviklingen i samtlige 11 norske livsforsikringsforetak.

Avkastning og resultat

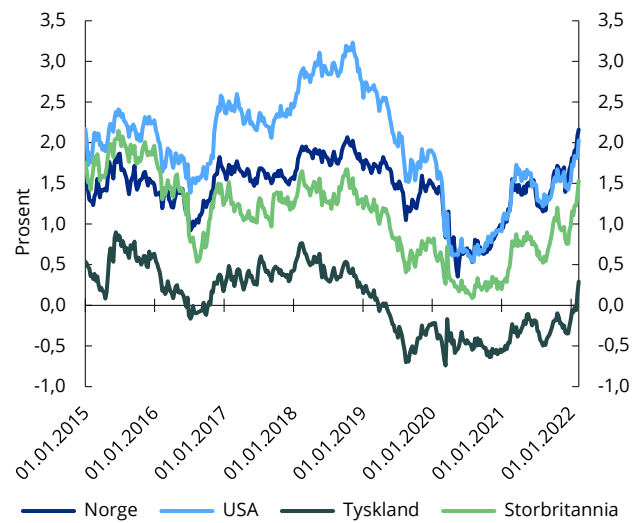
- Den positive kursutviklingen i aksjemarkedene i 2021 bidro til en bedring i livsforsikringsforetakenes avkastning og resultater sammenlignet med 2020, som var påvirket av det betydelige aksjeprisfallet etter utbruddet av koronapandemien, se figur 3.2. De lange rentene økte i 2021 og var i gjennomsnitt en del høyere enn i 2020, se figur 3.3.

Figur 3.2 Aksjeindekser utvalgte land



Kilde: Refinitiv. Siste observasjonsdato 10.02.22

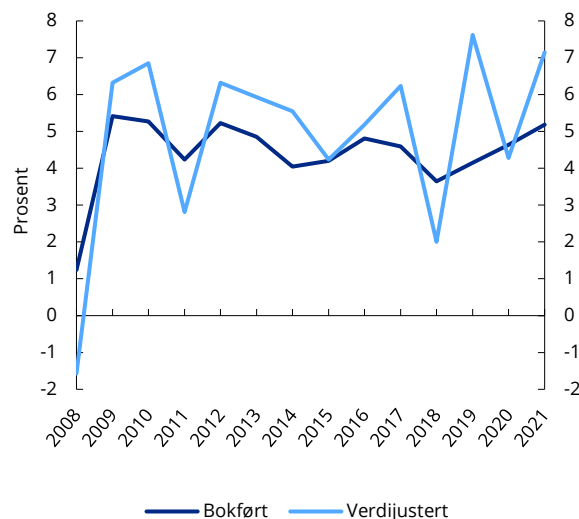
Figur 3.3 Rente på 10-årige statsobligasjoner



Kilde: Refinitiv. Siste observasjonsdato 10.02.22

- Den verdjusterte avkastningen i kollektivporteføljen, som inkluderer de urealiserte verdiendringene, var 7,1 prosent, opp fra 4,3 prosent i 2020, se figur 3.4.
- Livsforsikringsforetakenes kursreguleringsfond økte med 27 mrd. kroner, mot en økning på kun 422 mill. kroner året før.
- Det var en betydelig vekst i forfalte bruttopremier, blant annet som følge av reguleringspremier for lønnsvekst og høyere regulering av grunnbeløpet i folketrygden i 2021 sammenlignet med 2020.
- Bokført avkastning i kollektivporteføljen var 5,2 prosent, opp fra 4,6 prosent.
- Verdiøkning på aksjer, samt realisert gevinst på derivater bidro mest til økningen i investeringsinntektene i kollektivporteføljen, se figur 3.5.
- Livsforsikringsforetakene samlet hadde en positiv verdiendring på eiendom, som inkluderer valutakurseffekter, på 6,3 mrd. kroner, opp fra 4,8 mrd. kroner.
- Avkastningen i investeringsvalgporteføljen var på 11,8 prosent, opp fra 8,2 prosent.
- Livsforsikringsforetakenes resultat før skatt var på 10,7 mrd. kroner, som tilsvarer 0,6 prosent av GFK.

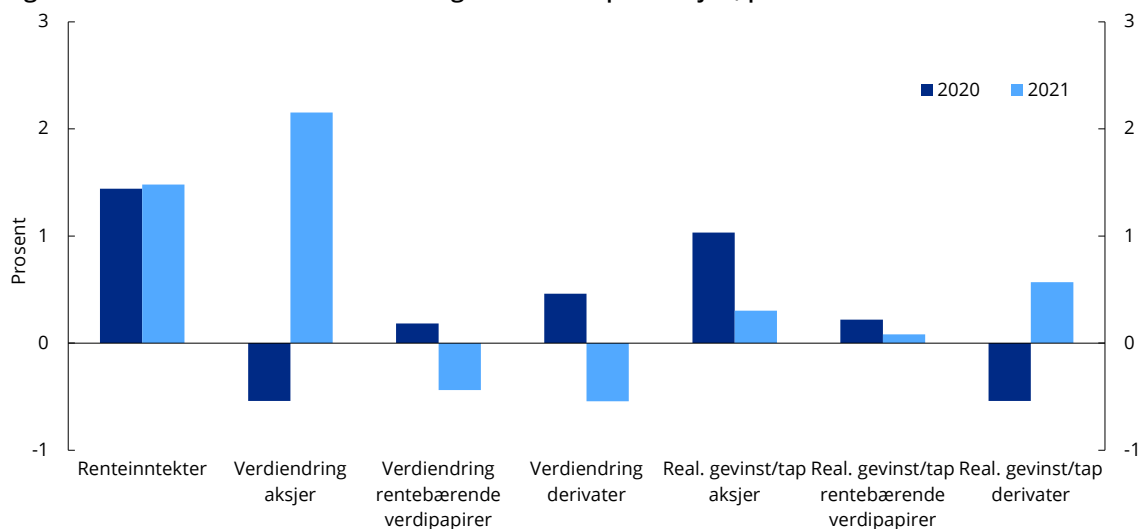
Figur 3.4 Avkastning i kollektivporteføljen i livsforsikringsforetak



Tabell 3.1 Utvalgte resultatposter for livsforsikringsforetakene

	2021		2020	
	Mill. kr	% av GFK	Mill. kr	% av GFK
Forfalte bruttopremier	137 032	7,1	105 856	6,0
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	83 816	4,4	48 553	2,7
herav renteinntekter og utbytte på finansielle eiendeler	28 417	1,5	25 464	1,4
herav gevinster ved realisasjon	17 569	0,9	9 488	0,5
herav verdiendringer	23 738	1,2	2 564	0,1
Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen	62 166	3,2	36 325	2,1
Utbetalte erstatninger	-67 676	-3,5	-64 002	-3,6
Endring i forsikringsforpliktelser - kontraktsfastsatte forpliktelser	-75 839	-4,0	-30 769	-1,7
herav endring i kursreguleringsfond	-26 571	-1,4	-422	0,0
Midler tilordnet forsikringskontraktene - kontraktsfastsatte forpliktelser	-17 685	-0,9	-9 367	-0,5
Resultat fra kundeporteføljene (teknisk regnskap)	6 545	0,3	4 501	0,3
Resultat fra selskapsporteføljen (ikke-teknisk regnskap)	4 158	0,2	3 974	0,2
Resultat før skatt	10 703	0,6	8 475	0,5
Endringer i kursreguleringsfond	26 571	1,4	422	0,0
Verdijustert resultat før skatt	37 275	1,9	8 897	0,5
Totalresultat (etter skatt og andre inntekter og kostnader)	8 598	0,4	7 625	0,4

Figur 3.5 Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen, prosent av GFK



Balanse

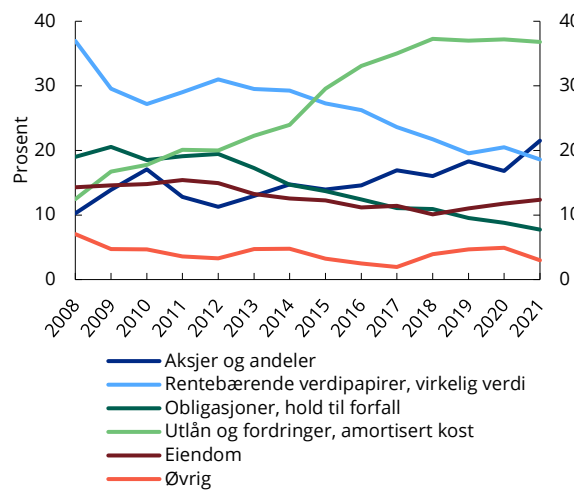
- Livsforsikringsforetakenes totale forvaltningskapital økte med 10 prosent til 2 018 mrd. kroner det siste året, se tabell 3.2.
- Kollektivporteføljen ble redusert til 63 prosent av forvaltningskapitalen, mens investeringsvalgporteføljen økte til 28 prosent.
- Utlån og fordringer til amortisert kost utgjør den største andelen av investeringene i kollektivporteføljen, se figur 3.6. Aksjeandelen økte med fem prosentpoeng det siste året og var 22 prosent ved utgangen av 2021.
- I investeringsvalgporteføljen var aksjeandelen 66 prosent for livsforsikringsforetakene samlet ved utgangen av 2021, se figur 3.7. Aksjeandelen økte med tre prosentpoeng det siste året.

Tabell 3.2 Utvalgte balanseposter for livsforsikringsforetakene

	31.12.2021		31.12.2020	
	Mill. kr	% av FK	Mill. kr	% av FK
Bygninger og faste eiendommer (inkl. eiendomsselskaper)	164 653	8,2	149 696	8,2
Finansielle eiendeler til amortisert kost	620 822	30,8	594 615	32,5
Finansielle eiendeler til virkelig verdi	1 153 174	57,1	1 020 007	55,8
herav aksjer og andeler	655 784	32,5	501 001	27,4
herav rentebærende verdipapirer	468 430	23,2	466 330	25,5
Sum eiendeler (forvaltningskapital)	2 018 009	100,0	1 828 039	100,0
herav eiendeler i selskapsporteføljen	165 361	8,2	156 325	8,6
herav eiendeler i kollektivporteføljen	1 277 865	63,3	1 201 352	65,7
herav eiendeler i investeringsvalgporteføljen	572 947	28,4	468 756	25,6
Forsikringsforpliktelser - kontraktsfaste forpliktelser	1 263 861	62,6	1 178 333	64,5
herav premiereserve	1 007 992	49,9	966 375	52,9
herav tilleggsavsetninger	83 798	4,2	72 995	4,0
herav kursreguleringsfond	114 366	5,7	87 808	4,8

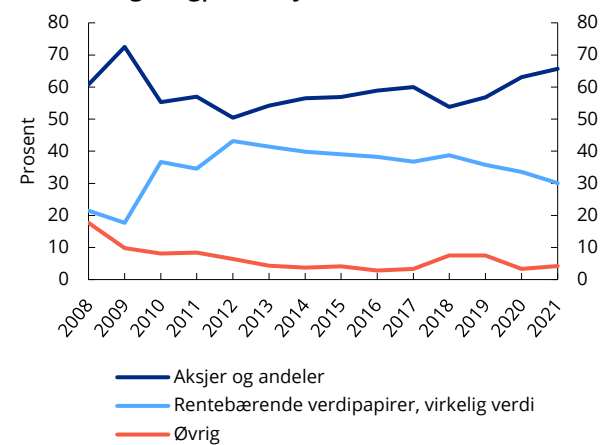
Figur 3.6 Investeringer i kollektivporteføljen.

Andeler



Figur 3.7 Investeringer i

investeringsvalgporteføljen. Andeler

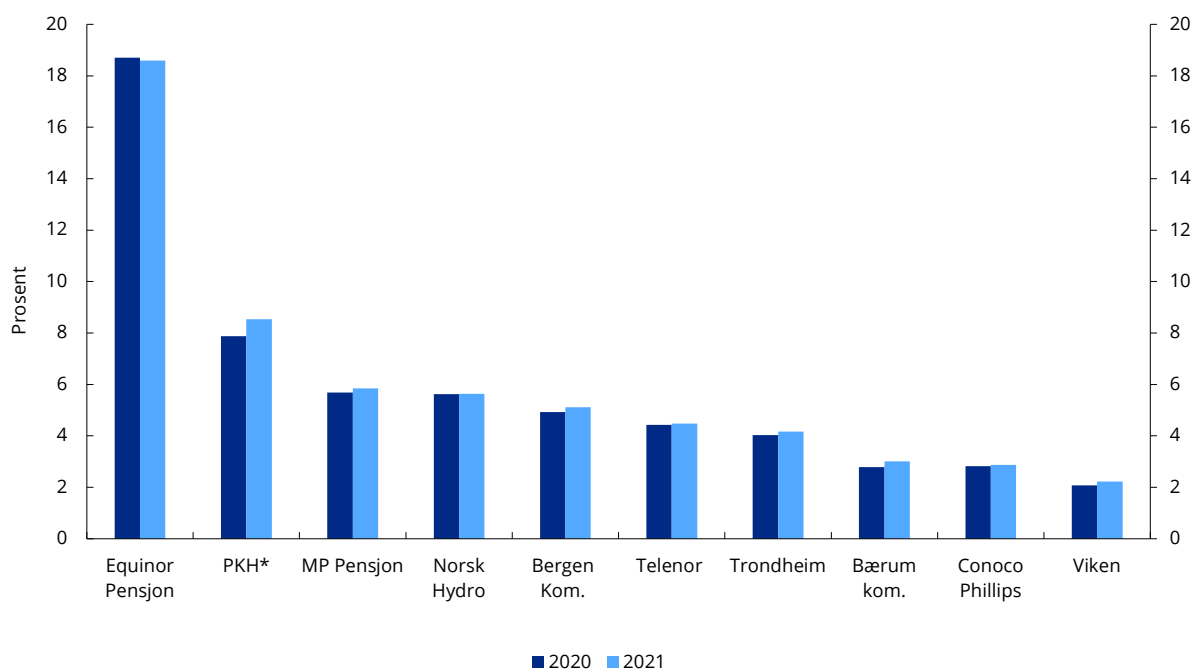


3.2 Pensjonskasser

Strukturen i pensjonskassemarkedet

- Det var 80 pensjonskasser i det norske markedet ved utgangen av 2021, herav 46 private og 34 kommunale. Pensjonskassenes samlede forvaltningskapital var på om lag 451 mrd. kroner.
- Equinor Pensjon var den klart største pensjonskassen med en markedsandel på 19 prosent, se figur 3.8. De ti største pensjonskassene hadde en samlet markedsandel på 61 prosent, opp fra 59 prosent ved utgangen av 2020.
- Over tid har kommunale pensjonskasser økt sin andel av pensjonskassenes forvaltningskapital og den var 46 prosent ved utgangen av 2021.
- Pensjonskassene står for i underkant av 20 prosent av forvaltningskapitalen i livsforsikringsforetakene og pensjonskassene sett under ett. Denne andelen har vært relativt stabil over tid. Equinor Pensjon er den syvende største pensjonsinnretningen med en markedsandel på 3 prosent når man ser livsforsikringsforetak og pensjonskasser under ett.

Figur 3.8 Markedsandeler for de ti største pensjonskassene, målt i prosent av forvaltningskapital



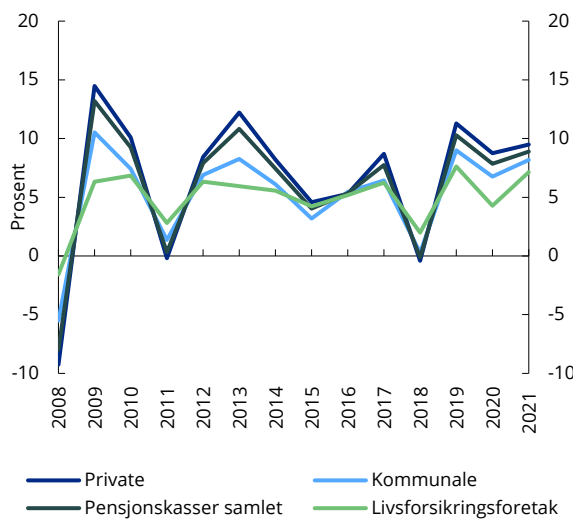
* Pensjonskassen for helseforetakene i hovedstadsområdet

Omtalen av avkastning, resultat og balanse i det følgende omfatter de 50 største pensjonskassene av totalt 80 pensjonskasser. 27 kommunale og 23 private pensjonskasser inngår i omtalen. Disse 50 pensjonskassene har en samlet markedsandel på om lag 97 prosent i det norske pensjonskassemarkedet.

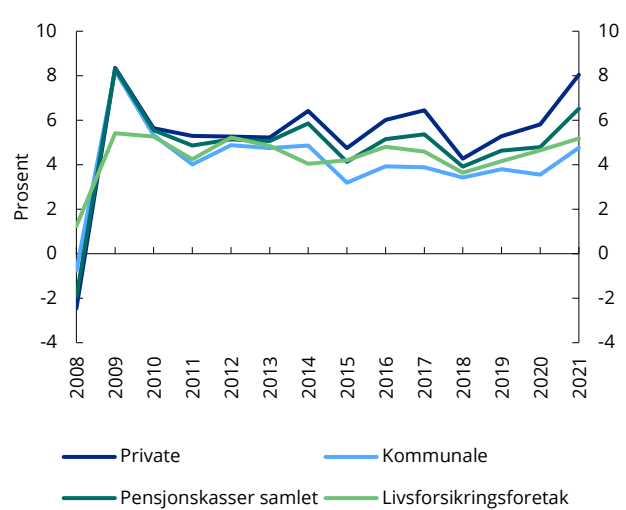
Avkastning og resultat

- Pensjonskassenes verdijusterte avkastning i kollektivporteføljen, som inkluderer de urealiserte verdiendringene, var 8,9 prosent i 2021, noe som er en økning på ett prosentpoeng fra 2020, se figur 3.9. Verdiøkning på aksjer og økte inntekter fra realisasjon av aksjer var hovedårsakene til bedringen i avkastningen. Den bokførte avkastningen økte med 1,7 prosentpoeng til 6,5 prosent, se figur 3.10.
- For private og kommunale pensjonskasser var den verdijusterte avkastningen henholdsvis 9,5 prosent og 8,2 prosent. Den bokførte avkastningen var 8,0 prosent for private og 4,8 prosent for kommunale pensjonskasser.
- Økningen i forfalte bruttopremier på 6 mrd. kroner har bl.a. sammenheng med reguleringspremier for lønnsvekst og høyere regulering av grunnbeløpet i folketrygden i 2021 sammenlignet med 2020.

Figur 3.9 Verdijustert avkastning i kollektivporteføljen



Figur 3.10 Bokført avkastning i kollektivporteføljen

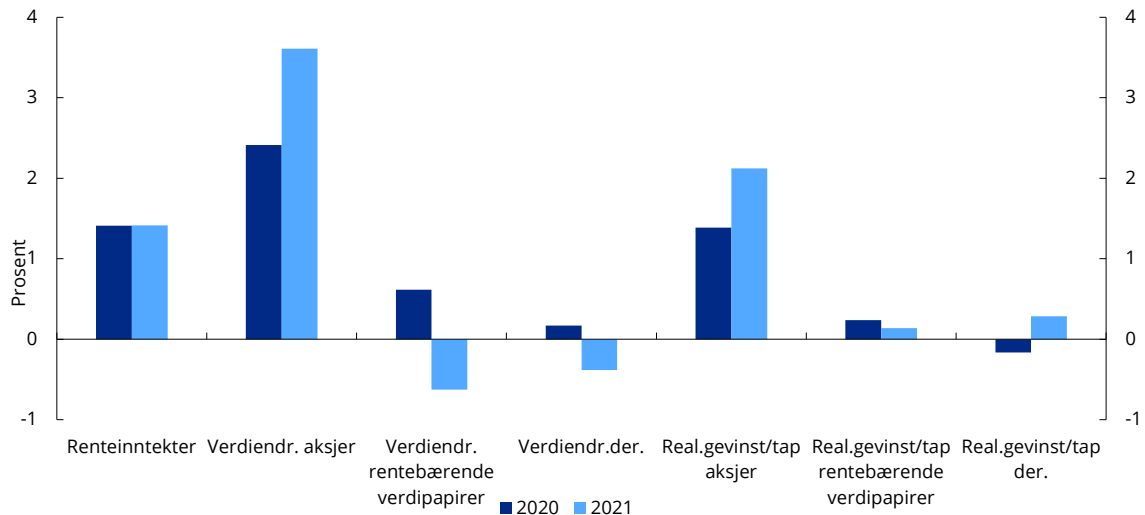


- De økte inntektene fra verdiendringer på aksjer og fra realisasjon av aksjer var hovedårsakene til at netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen økte i 2021, se tabell 3.3 og figur 3.11. Verdiøkningen på aksjer var større for kommunale pensjonskasser enn de private, mens inntektene fra realisasjon av aksjer var størst for private pensjonskasser, se figur 3.12. Obligasjonene falt i verdi for både private og kommunale pensjonskasser.
- Kursreguleringsfondet økte med 11 mrd. kroner, mot en økning på 12 mrd. kroner i 2020.
- Pensjonskassenes resultat før skatt økte med 1 mrd. kroner, til 5,1 mrd. kroner (1,2 prosent av GFK).

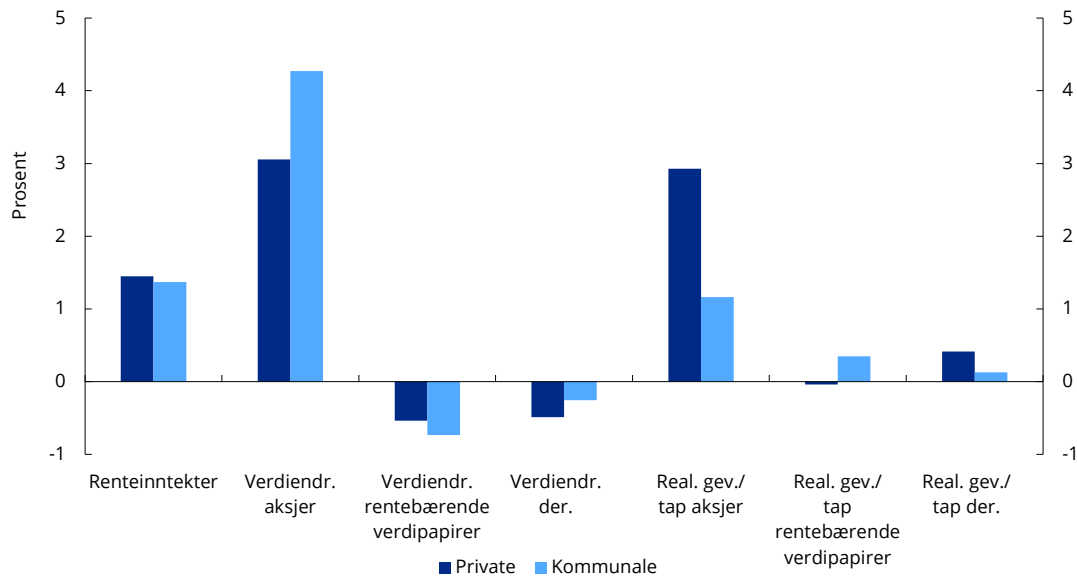
Tabell 3.3 Utvalgte resultatposter for pensjonskassene

	2021		2020	
	Mill. kr	% av GFK	Mill. kr	% av GFK
Premieinntekter mv.	19 673	4,7	19 417	5,0
herav forfalte premier, brutto	18 697	4,4	12 642	3,3
herav overføring av premieres. mv. fra andre forsikrings- og pensjonsfore	1 015	0,2	6 780	1,8
Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	29 967	7,1	25 076	6,5
herav renteinntekter og utbytte på finansielle eiendeler	5 939	1,4	5 436	1,4
herav gevinster ved realisasjon	10 808	2,6	5 533	1,4
herav verdiendringer	11 698	2,8	12 535	3,2
Endring i forsikringsforpliktelse - kontraktsfaste forpliktelser	-27 989	-6,7	-27 566	-7,1
herav endring i premiereserve mv.	-12 871	-3,1	-8 378	-2,2
herav endring i kursreguleringsfond	-11 375	-2,7	-12 382	-3,2
Midler tilordnet forsikringskontraktene -kontraktsfaste forpliktelser	-8 666	-2,1	-4 954	-1,3
Resultat av teknisk regnskap (kundeporteføljene)	2 031	0,5	957	0,2
Resultat av ikke-teknisk regnskap (selskapsporteføljene)	3 093	0,7	3 136	0,8
Resultat før skatt	5 124	1,2	4 093	1,1
Endring i kursreguleringsfond	11 375	2,7	12 382	3,2
Verdijustert resultat før skatt	16 498	3,9	16 475	4,3
Totalresultat (etter skatt og andre inntekter og kostnader)	4 796	1,1	3 712	1,0

Figur 3.11 Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen, prosent av GFK



Figur 3.12 Netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen i private og kommunale pensjonskasser i 2021, prosent av GFK



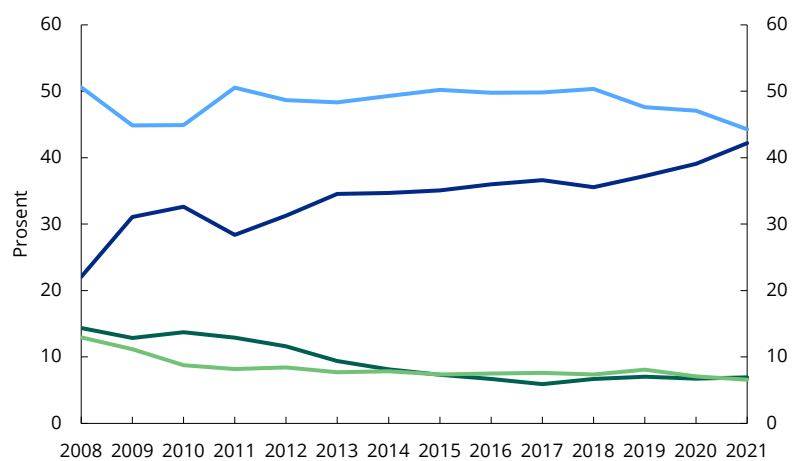
Balanse

- Forvaltningskapitalen til de 50 største pensjonskassene som rapporterer nøkkeltall, økte med 8 prosent til 440 mrd. kroner det siste året, se tabell 3.4.
- Kollektivporteføljen utgjorde som året før 85 prosent av forvaltningskapitalen.
- Rentebærende verdipapirer til virkelig verdi utgjorde fortsatt den største andelen av investeringene i kollektivporteføljen med 44 prosent, men har vært noe synkende de siste årene, se figur 3.13.
- Aksjeandelen i kollektivporteføljen økte med tre prosentpoeng i 2021, til 42 prosent.
- For private og kommunale pensjonskasser var aksjeandelen henholdsvis 45 og 39 prosent.

Tabell 3.4 Utvalgte balanseposter for pensjonskassene

	31.12.2021		31.12.2020	
	Mill. kr	% av FK	Mill. kr	% av FK
Bygninger og faste eiendommer (inkludert eiendomsselskaper)	23 174	5,3	19 730	4,9
Finansielle eiendeler målt til amortisert kost	27 997	6,4	25 105	6,2
Finansielle eiendeler målt til virkelig verdi:	383 363	87,2	354 403	87,4
herav aksjer og andeler	178 113	40,5	155 454	38,3
herav rentebærende verdipapirer	198 483	45,2	190 010	46,9
Sum eiendeler (forvaltningskapital)	439 503	100,0	405 501	100,0
herav selskapsportefølje	53 489	12,2	49 320	12,2
herav investeringer i kollektivporteføljen	373 121	84,9	343 528	84,7
herav investeringer i investeringsvalgporteføljen	12 893	2,9	12 650	3,1
Forsikringsforpliktelse - kontraktsfaste forpliktelse	368 654	83,9	340 547	84,0
herav premiereserve mv.	262 125	59,6	249 187	61,5
herav tilleggsavsetninger	23 066	5,2	19 957	4,9
herav kursreguleringsfond	68 881	15,7	57 712	14,2

Figur 3.13 Investeringer i kollektivporteføljen. Andeler

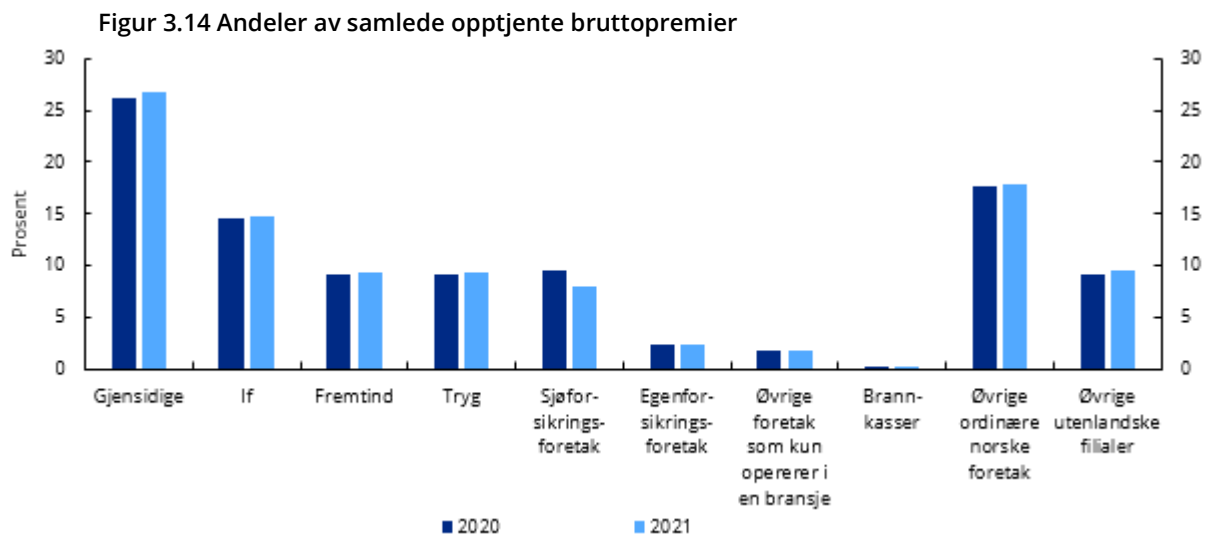


- Aksjer og andeler
- Rentebærende verdipapirer, virkelig verdi
- Rentebærende verdipapirer, amortisert kost
- Øvrig

3.3 Skadeforsikringsforetak

Strukturen i skadeforsikringsmarkedet

- Det norske skadeforsikringsmarkedet består av 80 skadeforsikringsforetak – ti sjøforsikringsforetak, herunder tre sjøforsikringsforetak med avvikende regnskapsår, 12 brannkasser, ti egenforsikringsforetak, 10 sjøtrygdslag, fem andre foretak som kun opererer i én bransje, 14 øvrige ordinære skadeforsikringsforetak og 25 norske filialer av utenlandske forsikringsforetak. Markedsandelene for disse gruppene, målt ved opptjente bruttopremier, har endret seg relativt lite fra 2020.
- De fire største skadeforsikringsforetakene, Gjensidige Forsikring ASA, If Skadeforsikring, Fremtind Forsikring AS og Tryg Forsikring, hadde en markedsandel på 60 prosent ved utgangen av 2021, se figur 3.14. Utenlandske aktører hadde en markedsandel på 34 prosent, hvorav If og Tryg hadde en samlet markedsandel på 24 prosent.⁷



De aggregerte størrelsene i omtalen av resultat og balanse i det følgende gjelder alle skadeforsikringsforetak med unntak av egenforsikringsforetak (captives), sjøforsikringsforetakene Gard og Skuld, og Den Norske Krigsforsikring for Skib Gjensidig Forening. Omtalen omfatter i alt 37 skadeforsikringsforetak.

Resultat

- Skadeforsikringsforetakene samlet sett hadde et sterkt resultat i 2021. Målt som andel av premieinntektene for egen regning utgjorde resultat før skatt 25,5 prosent, en økning på 5,8 prosentpoeng fra året før, se tabell 3.5 og figur 3.15.
- Både resultatet av forsikringsdriften og finansresultatene ble betydelig bedret i perioden. Høyere realisert gevinst på aksjer var primærdriveren til økningen i finansresultatet, se figur 3.16.
- Kostnadsprosenten er på samme nivå som i 2020, mens skadeprocenten er redusert med tre prosentpoeng til 66 prosent.

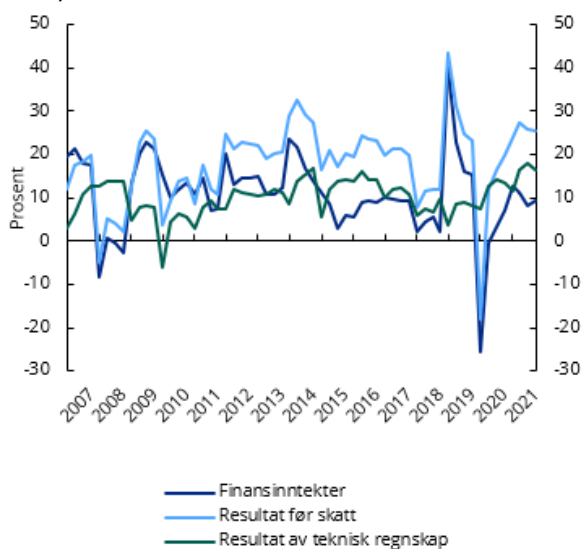
⁷ Siden sjøforsikringsforetakene med avvikende regnskapsår har senere rapporteringsfrister enn de øvrige foretakene, er 2021-tallene for disse foretakene basert på prognoser fra SSB.

- Kombinertprosent for egen regning ble redusert med tre prosentpoeng til et historisk lavt nivå på 84 prosent, se figur 3.17. Det fremgår at de større foretakene (målt i forvaltningskapital) har forbedret sin lønnsomhet i 2021, mens de mindre foretakene har svekket sin lønnsomhet, se figur 3.18.

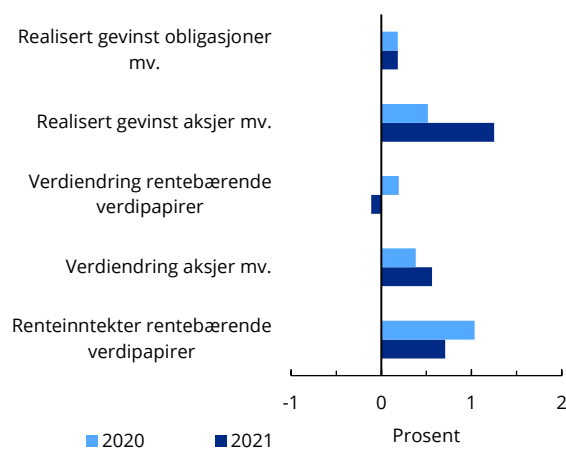
Tabell 3.5 Utvalgte resultatposter for skadeforsikringsforetakene

	2021		2020	
	Mill. kr	% av premie	Mill. kr	% av premie
Premieinntekter for egen regning	58 220		54 152	
Erstatningskostnader for egen regning	38 711	66,5	37 482	69,2
Sum forsikringsrelaterte driftskostnader	9 945	17,1	9 502	17,5
Resultat av teknisk regnskap	9 610	16,5	7 299	13,5
Netto inntekter fra investeringer	5 421	9,3	3 837	7,1
herav renteinntekt og utbytte på finansielle eiendeler	1 836	3,2	2 038	3,8
herav verdiendringer	923	1,6	897	1,7
herav gevinster ved realisasjon	2 324	4,0	1 039	1,9
Resultat av ikke-teknisk regnskap	5 257	9,0	3 381	6,2
Resultat før skattekostnad	14 867	25,5	10 680	19,7

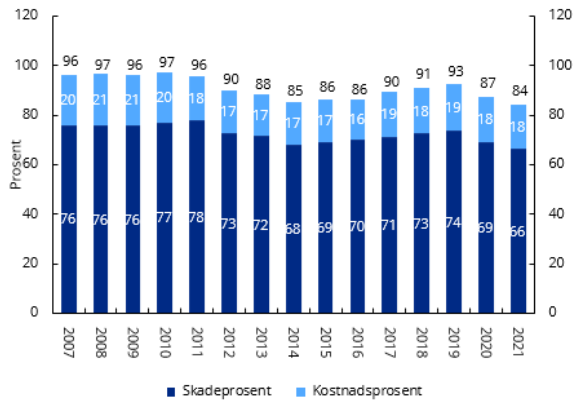
Figur 3.15 Resultater i skadeforsikringsforetakene samlet. Prosent av premieinntektene f.e.r., hittil i år



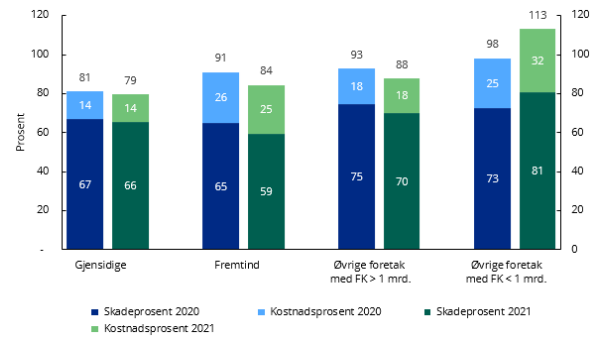
Figur 3.16 Netto inntekter fra investeringer, prosent av GFK



Figur 3.17 Sum av skade- og kostnadsprosent f.e.r. for skadeforsikringsforetakene samlet (kombinertprosent)



Figur 3.18 Skade- og kostnadsprosent f.e.r. (kombinertprosent) for de to største norske skadeforsikringsforetakene og grupper av øvrige norske foretak



I beregningen av kombinertprosent for brannkasser er post 5 i resultatoppstillingen utelatt, fordi disse foretakene her rapporterer betydelige kostnader forbundet med sin forsikringsagentvirksomhet. Den tradisjonelle beregningen av kombinertprosent gir derfor et misvisende bilde av lønnsomheten. Grupperingen av foretak med over og under 1 mrd. i forvaltningskapital er fordelt i henhold til foretakenes forvaltningskapital i hvert av årene, som innebærer at et selskap kan bli gruppert i ulike grupper fra ett år til et annet i figuren over.

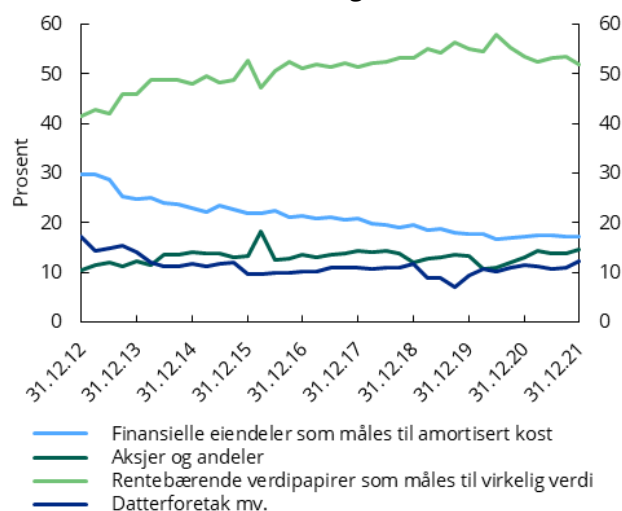
Balanse

- Skadeforsikringsforetakenes forvaltningskapital økte med 5 prosent til 161 mrd. kroner.
- Aksjeandelen har økt med ett prosentpoeng til 14 prosent, mens andelen obligasjoner til virkelig verdi ble redusert tilsvarende til 52 prosent, se figur 3.19.
- Verdien av foretakenes datterforetak har økt med 1,5 mrd. kroner.

Tabell 3.6 Utvalgte balanseposter for skadeforsikringsforetakene

	31.12.2021		31.12.2020	
	Mill. kr	% av FK	Mill. kr	% av FK
Investeringer	122 023	75,8	116 877	76,0
Bygninger og andre faste eiendommer	1 427	0,9	1 155	0,8
Datterforetak, tilknyttet foretak og felleskontrollerte foretak	14 809	9,2	13 357	8,7
Finansielle eiendeler som måles til amortisert kost	21 007	13,0	20 096	13,1
Finansielle eiendeler som måles til virkelig verdi	84 780	52,7	82 269	53,5
Aksjer og andeler	17 674	11,0	15 307	9,9
Obligasjoner og andre verdipapirer med fast avkastning	63 196	39,2	62 347	40,5
Gjenforsikringsandel av brutto forsikringsforpliktelser	7 401	4,6	5 835	3,8
Sum eiendeler (forvaltningskapital)	161 015	100,0	153 872	100,0
Egenkapital	48 841	30,3	47 126	30,6
Forsikringsforpliktelser brutto	80 176	49,8	77 476	50,4
Avsetning for ikke opptjent bruttopremie	25 390	15,8	23 822	15,5
Brutto erstatningsavsetning	54 010	33,5	52 826	34,3

Figur 3.19 Skadeforsikringsforetakenes investeringer. Prosent av samlede investeringer



4 Vedlegg

4.1 Makroøkonomiske størrelser

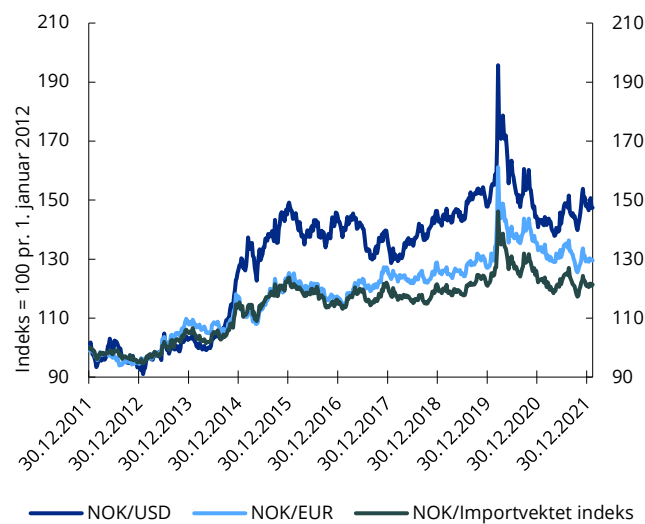
Tabell 4.1 Nøkkeltall norsk økonomi

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

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

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

Figur 4.1 Valutakursutvikling



Kilde: Refinitiv. Siste observasjonsdato 11.02.2022

Tabell 4.2 Utvikling i verdipapir- og valutamarkedet

		Nivå	Endr. i basispkt (renter) og % (aksjer og valuta) i løpet av perioden		
			11.02.2022	2021	4. kv. 2021
Aksjemarkeder	Norge		27,1	1,0	4,8
	USA		27,0	10,1	-7,6
	Euroområdet		22,9	5,7	-3,4
	Verden		22,3	7,9	-5,8
	Japan		13,8	-0,9	-1,9
Statsrenter 10 år	Norge	2,17	75	12	45
	USA	1,95	59	-3	45
	Tyskland	0,29	40	2	47
Pengemarkedsrenter 3 mnd	Norge	1,11	46	37	16
	USA	0,51	-3	8	30
Swaprenter Norge	Euroområdet	-0,52	-3	-3	5
	2 år	2,07	103	29	45
	5 år	2,34	92	15	47
Valutakurser	10 år	2,36	62	1	46
	NOK/EUR	10,03	-4,3	-0,9	0,0
	NOK/USD	8,80	3,0	1,0	-0,2
	Imp.vektet NOK	108,38	-2,6	-1,2	0,5

Kilde: Refinitiv

