

Kan kronesvekkelsen skape gjeldsproblemer?

Magnus Solstad & Rebecca Asplin
Credit Behavior

Agenda

- Makroperspektiver som peker i retning av høyere styringsrente
- Inkassoutvikling for alle bransjer i Norge
- Videre inkassoutvikling



Hva har skjedd siden forrige kvartalsrapport?

- Det siste året har kronen svekket seg vesentlig mot euroen og amerikanske dollar
- KPI har holdt seg stabilt rundt 6,5% de siste månedene
- Norsk økonomi går fortsatt godt
 - Lav arbeidsledighet
 - BNP for Fastland-Norge fortsatte økningen i første kvartal
 - Konsumet er fremdeles økende målt ved langsiktig trend
 - Boligprisene er tilbake på tidligere nivå
- Styringsrenten fortsetter oppover som resultat av vedvarende høy inflasjon
- Vesentlig nedgang i spareraten
- Forbruksgjelden er også økende etter trendbrudd sommeren 2022
- Antall konkurser er tilbake til nivåer før pandemien
- Det er først i K4 2022 at Kredinor begynte å få indikasjoner på en mer varig inkassoøkning innenfor flere bransjer
- Det er spesielt strømgjeldinger fra bedrifter og inkassogjelden generelt for aldersgruppen 18-25 år som øker i K1 2023





Vedvarende svekkelse av kronen

- Det siste tiåret har kronen svekket seg betydelig i forhold til euro og amerikanske dollar
- Bare det siste året har NOK svekket seg med 18% og 20% i forhold til EUR og USD
- Kronen er en liten og sensitiv valuta som historisk sett har blitt påvirket av:
 - Endringer i oljeprisen
 - Markeds- og politisk uro
 - Norges Banks kronekjøp eller –salg på kort sikt
 - Rentedifferansen mot utlandet
- Privatpersoner vil merke at feriereiser til utlandet blir betydelig dyrere
- En svekket krone slår ulikt ut for næringslivet
 - Bedrifter som hovedsakelig eksporterer vil kunne tjene mer
 - Av bedriftene som hovedsakelig importerer vil noen kunne øke prisen til sluttkunden, mens andre får et valutatap





Dyrt å være nordmann utenlands



SUNWING
FAMILY RESORTS

BARNEVENNLIG

Sunwing Kallithea Beach

Kallithea, Rhodos

🌊🌊🌊🌊

- Basseng: 3 stk.
- Nærmeste strand/badested: 100 m
- Nærmeste sentrum: 4 km
- All Inclusive kan kjøpes i tillegg.


 **4,5/5**
Gjestenes vurdering

 **4,5/5**
Tripadvisors anmeldelser

En uke
Fly og hotell
2 voksne, 3 barn
[Prisinformasjon >](#)

58 890,—

VELG




Mitsis Faliraki Beach Hotel & Spa

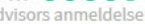
Faliraki, Rhodos

🌊🌊🌊🌊

- Basseng: 3 stk.
- Nærmeste strand/badested: 100 m
- Nærmeste sentrum: 200 m

✓ All inclusive

 **4,4/5**
Gjestenes vurdering

 **4,4/5**
Tripadvisors anmeldelser

En uke
Fly og hotell
2 voksne, 3 barn
[Prisinformasjon >](#)

~~77 425,—~~
75 425,—

VELG

DN

Fullbookede fly til Syden tross svak krone: – Reiselysten trumfer bekymringene for egen økonomi

I april ble 99,6 prosent av flysetene solgt. For reiser i mai er allerede nær 98 prosent solgt. – Billige restplasser blir det ikke mange av i år, sier Mari-Anne Zachrisson hos charterkjempen Ving.

1 MIN | PUBLISERT: 07.06.23 — 13.52 | OPPDATERT: 4 DAGER SIDEN



Strammere privatøkonomi har fortsatt ikke påvirket reiselysten. Syden-turene selges raskt unna, blant annet som her til Mallorca og andre steder i Spania. (Foto: Enrique Calvo/Reuters/NTB)



Kronesvekkelsen koster for flere bedrifter

DN Svak krone gir sur svie for godteriprodusent: – Det er skremmende å se hvordan prisene stiger

Godteri- og snacksprodusenten Brynild importerer mange tusen tonn råvarer og rammes av svakere norsk krone. Prisveksten på matvarer vil fortsette, sier matvaretrader.

ABONNENT 3 MIN | PUBLISERT: 07.05.23 — 08.08 | OPPDATERT: 2 DAGER SIDEN



DN Svakeste på 99 år for Hennig-Olsen: – Alt av kostnader har gått i været

Svak kronekurs kommer på toppen av økte strøm-, vare- og lønnskostnader for den familieeide iskremprodusenten Hennig-Olsen.

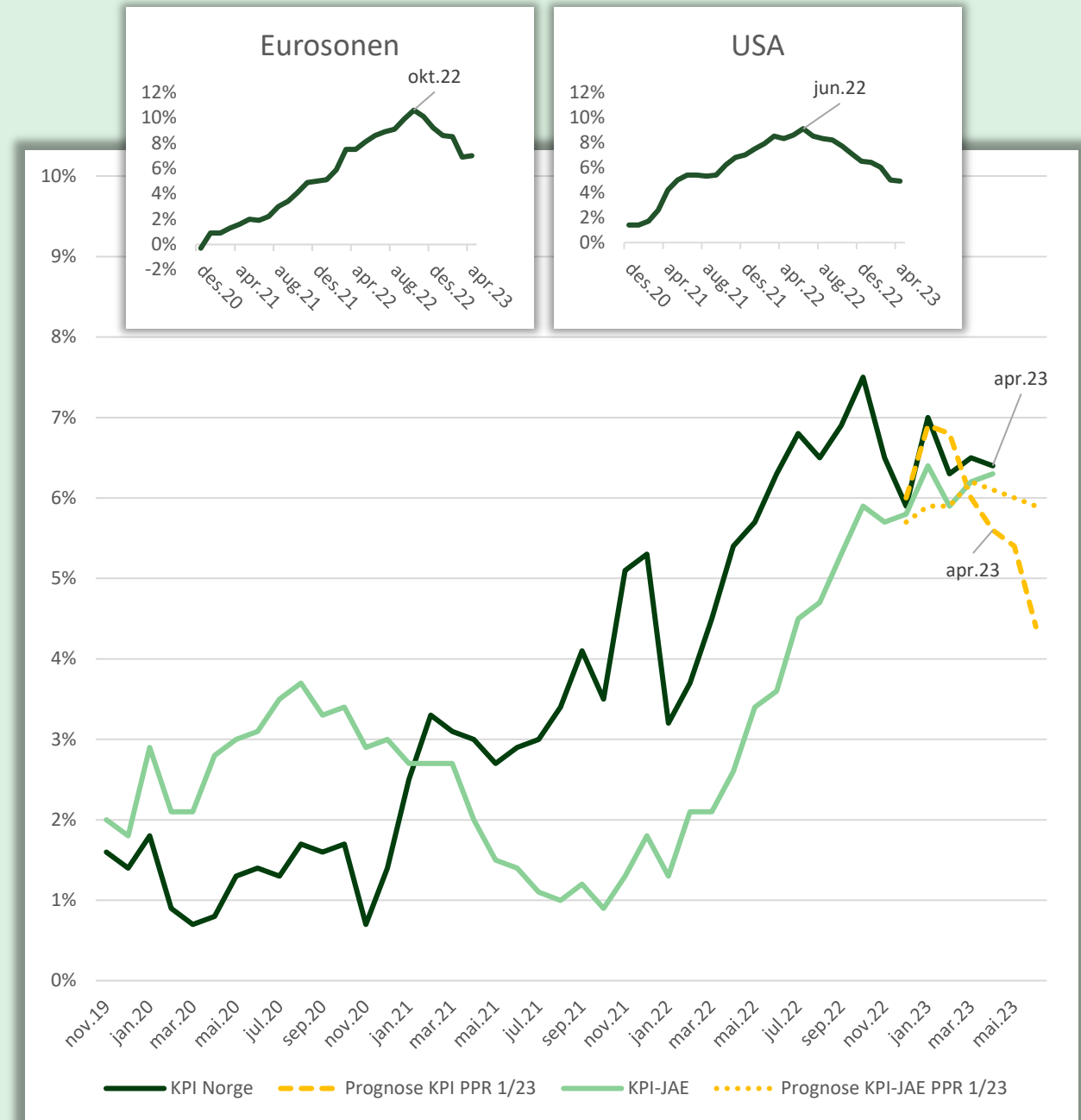
ABONNENT 1 MIN | PUBLISERT: 09.05.23 — 12.35 | OPPDATERT: EN DAG SIDEN





Prisene fortsetter å stige til tross for økt rente

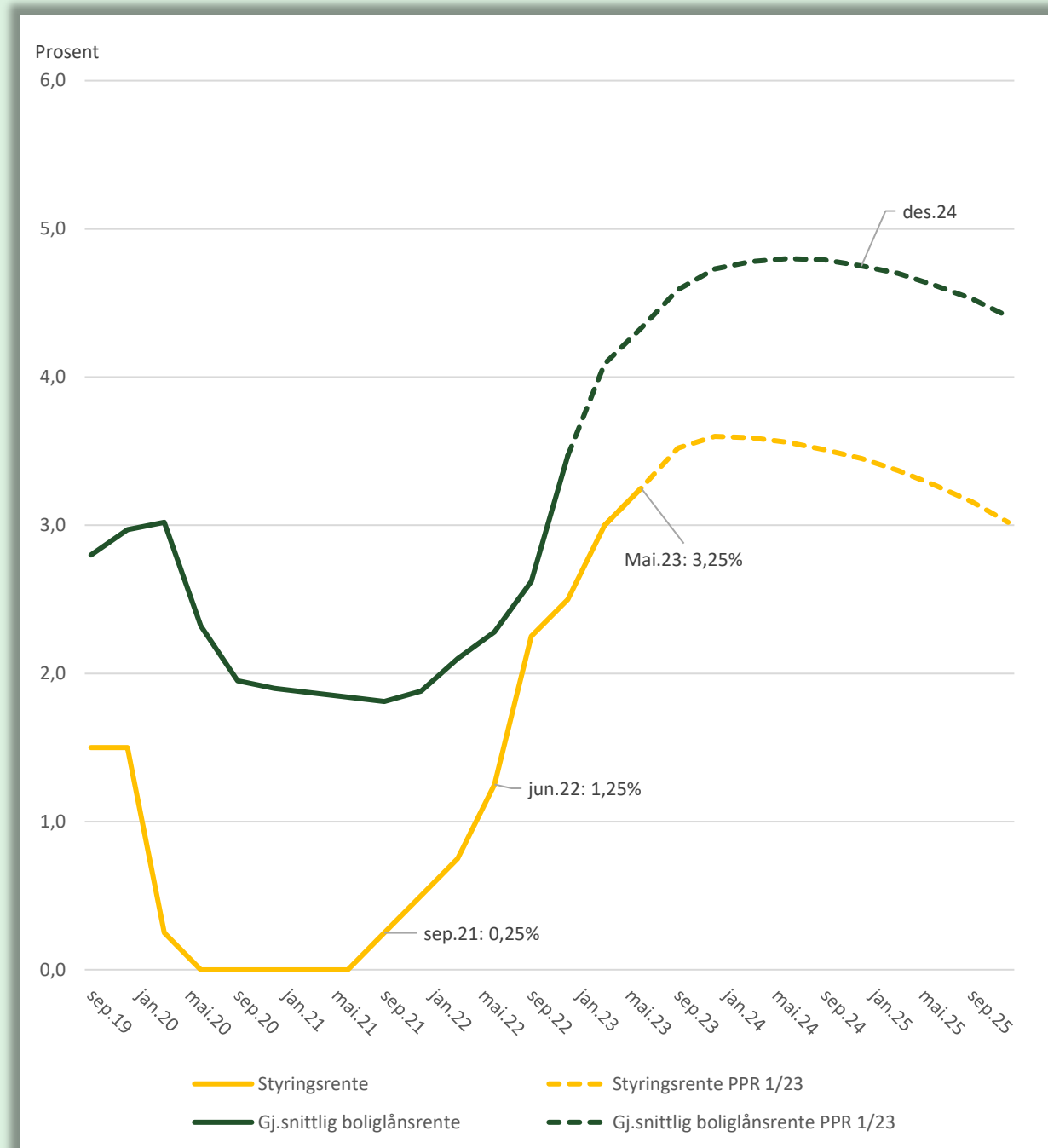
- Når varer blir dyrere å importere vil det medføre økt inflasjon
- I 2022 var ca. 30% av varene i Norge importert
 - 64% kom fra Europa
 - 22% kom fra Asia
 - 10% kom fra Nord- og Mellom-Amerika
- I april endte 12-månedsvæksten på 6,4%
 - Mat: +10,5%
 - Møbler: +10,9%
 - Hotell- og restaurant: +7,7%
- Det siste halvåret har veksten for norskproduserte varer dempet seg noe og de importerte varene har fortsatt en stigende trend
- KPI har de senere måneder stabilisert seg på et nivå rundt 6,5%
- Avviket mot Norges Banks inflasjonsprognose er økende
- Eurosonen og USA har hatt en fallende trend, men også her synes det å ha stoppet opp på et høyt nivå





En rentetopp omkring 5% neste 2 årene

- For å nå inflasjonsmålet på 2% har Norges Bank inntil videre økt styringsrenten til 3,25%
- Rentebanen i den siste pengepolitiske rapporten fra mars viser til en rentetopp på 3,5% for styringsrenten og en boliglånsrente like under 5%
- I etterkant av rapporten er fortsatt aktiviteten i norsk økonomi høy, arbeidsmarkedet er stramt og inflasjonen er klart over Norges Banks prognose
- Dessuten har den importveide kursindeksen, I-44, svekket seg ca. 5% mer enn Norges Banks prognoser
- Norges Bank har signalisert at dersom kronen holder seg svakere enn deres prognoser, eller presset i økonomien vedvarer, kan det bli nødvendig med en høyere rente enn banken tidligere har sett for seg





Økende boligutgifter for de som eier og leier

- Norges Bank har signalisert videre økning av styringsrenten i juni og sannsynligvis over sommeren
- Flere økonomer forventer en rentetopp mellom 3,75% til 4%, og at det vil inntreffe i slutten av året
- Økte renter svekker husholdningenes kjøpekraft og spesielt for de med boliglån ettersom det kun er 6% med fast rente
- I eksempelet til høyre er det tatt utgangspunkt i en gjennomsnittlig rente på 1,8% fra bunnpunktet i sep. 2021, med et lån på 4M og nedbetalingstid på 30 år
- En boliglånsrente på 4,4% har gitt en økning på 5 643 kr i mnd. basert på gjeldende styringsrente
- Også leieutgiftene øker – i K1 2023 økte de med 4,4% fra foregående kvartal, noe som er nesten det dobbelte av økningen mellom tidligere kvartaler



(rente: 4,40%)

+5 643 kr



(rente: 4,65%)

+ 6 238 kr



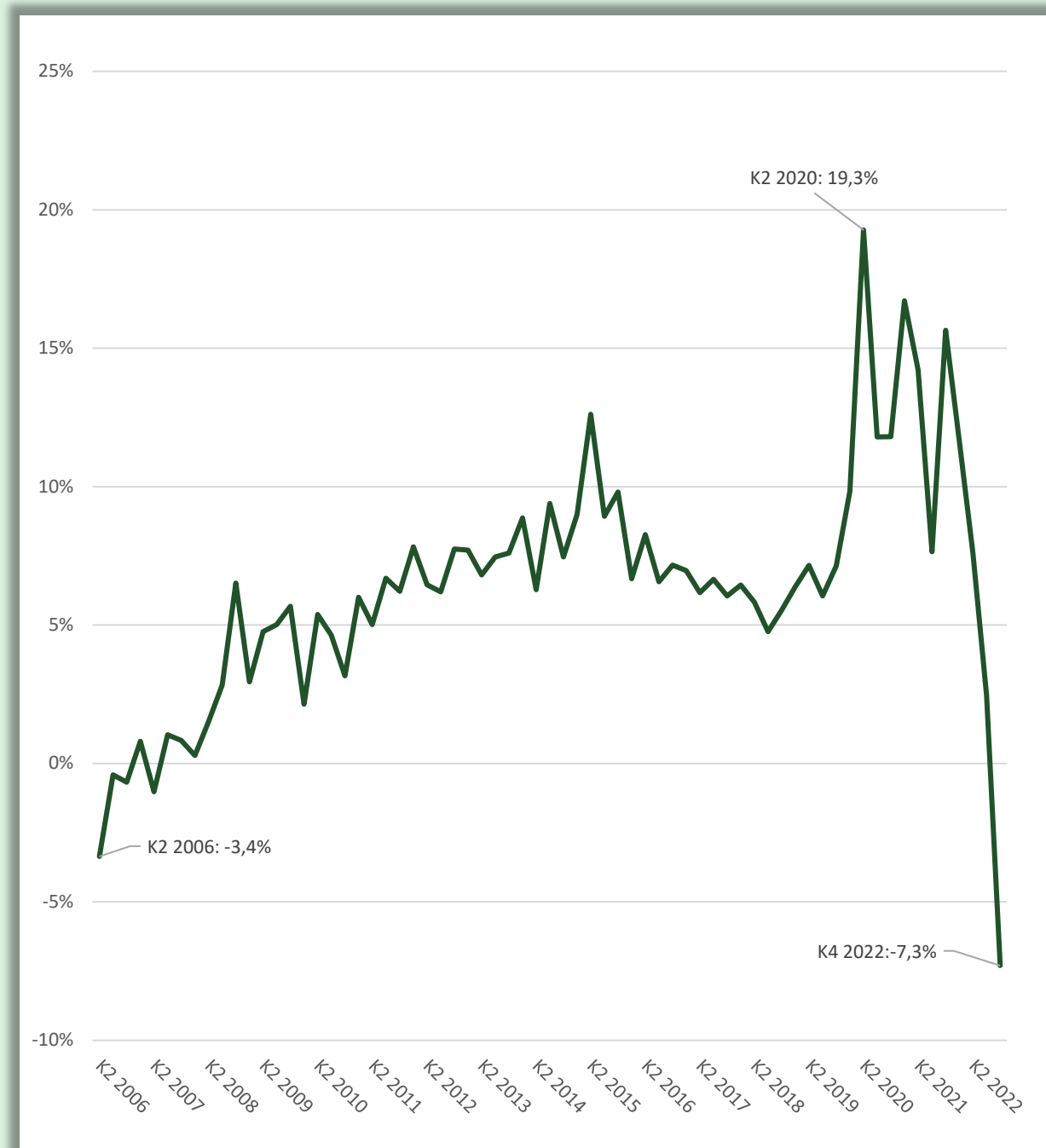
(rente: 4,90%)

+ 6 842 kr



Slår hull på sparegrisen

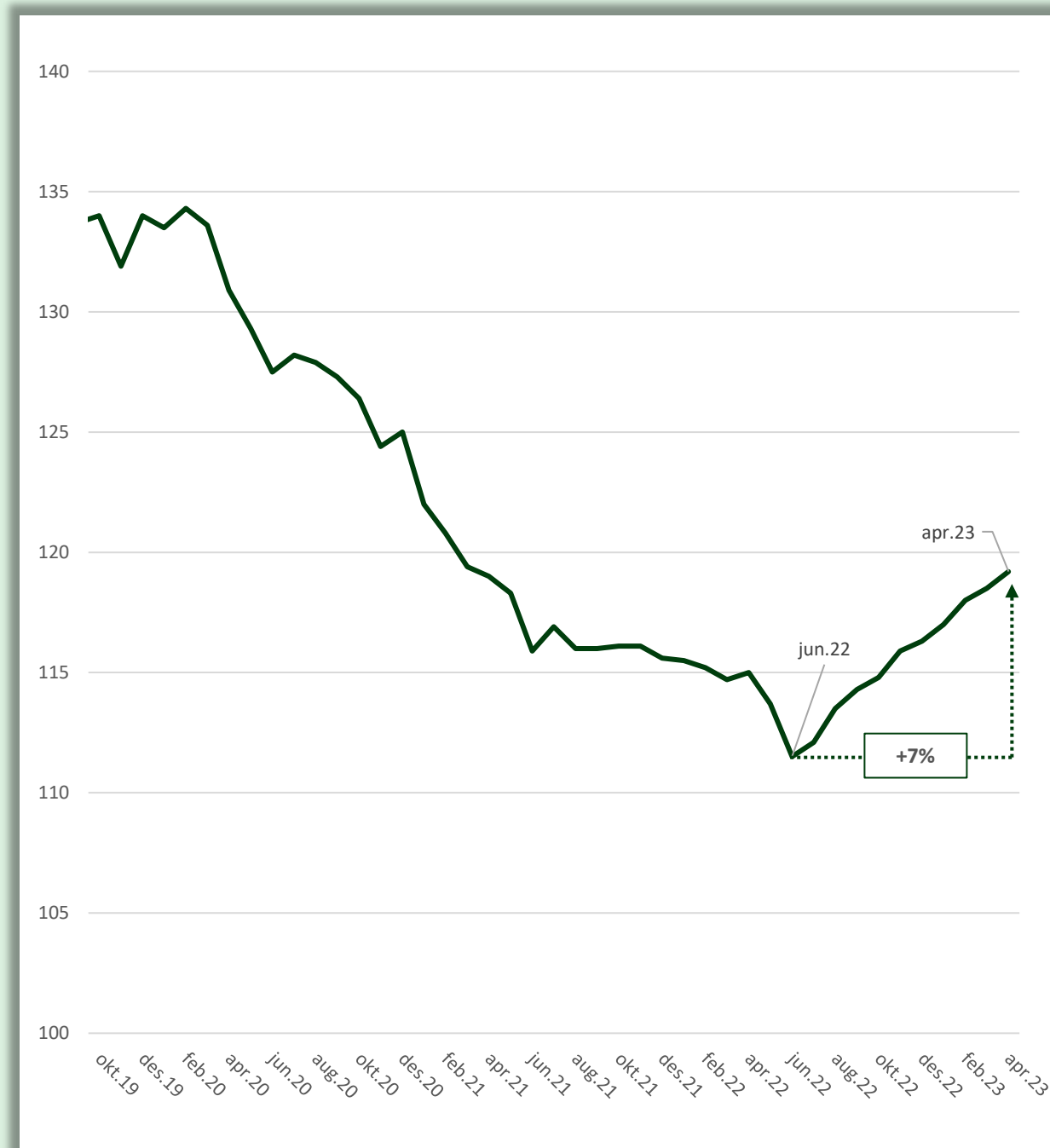
- I 4. kvartal 2022 endte spareraten på -7,3%
- I 4. kvartal ble unormalt mange bilkjøp gjennomført for å unngå avgiftsøkningen fra januar 2023, så sett bort ifra bilkjøpene endte spareraten på -3,3%
- Det kraftige fallet i spareraten skyldes nedgangen i disponibel inntekt grunnet høy inflasjon
- Videre kan det se ut til at oppsparte midler bidrar til å opprettholde konsumet
- Kreditor forventer at spareraten vil være negativ i noe tid fremover





Forbruksgjelden snudde sommeren 2022

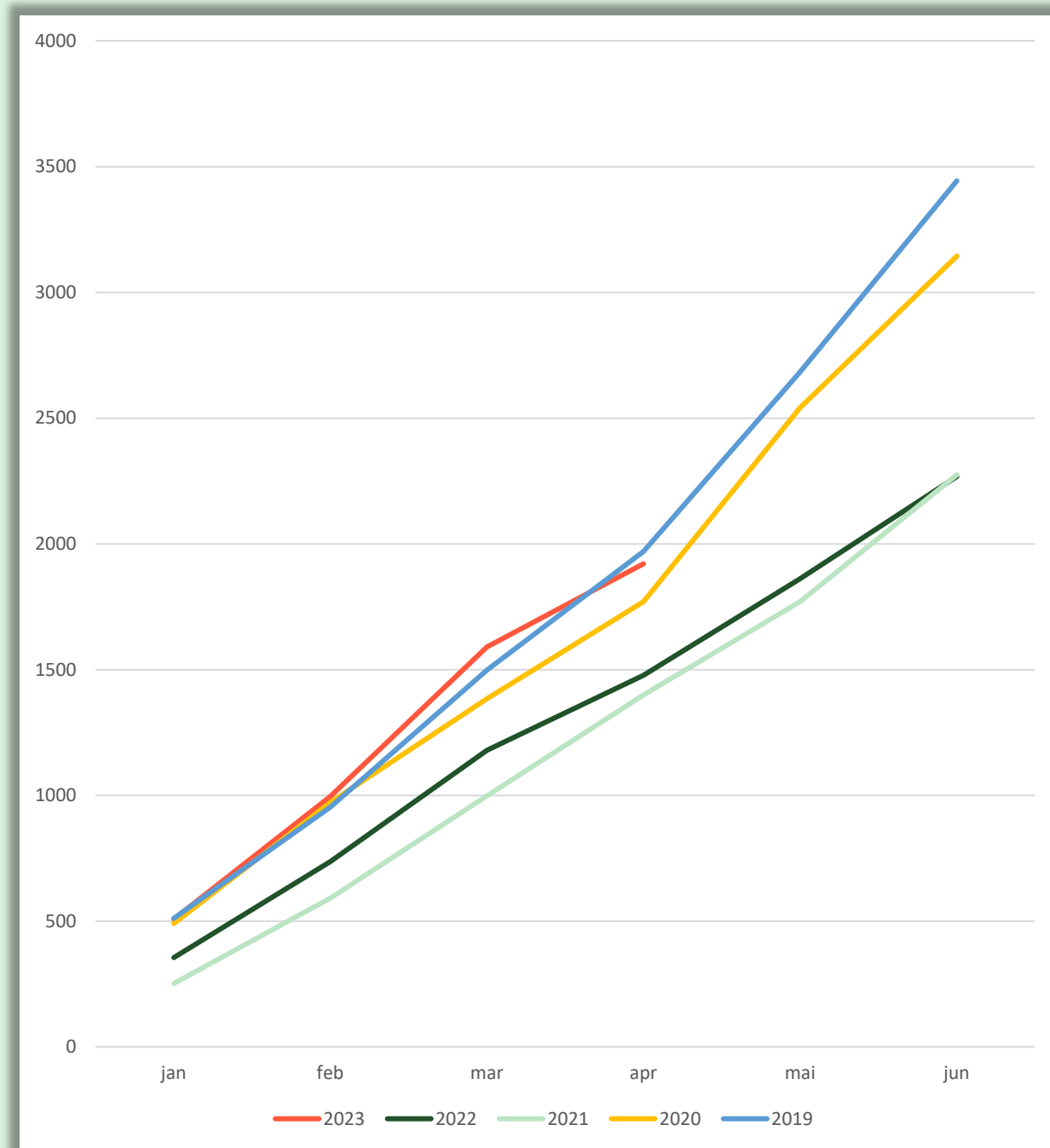
- Forbruksgjelden fortsetter å øke etter et tydelig trendbrudd i juni 2022
- Fra jun. 2022 til apr. 2023 har forbruksgjelden økt med 7% og det utgjør 7,7 mrd. kroner
- Økningen i forbruksgjelden kan skyldes husholdningenes behov for å dekke likviditetsutfordringer
- Vi forventer fortsatt økning i forbruksgjeld, da mange feriereiser betales 30 dager før avreise





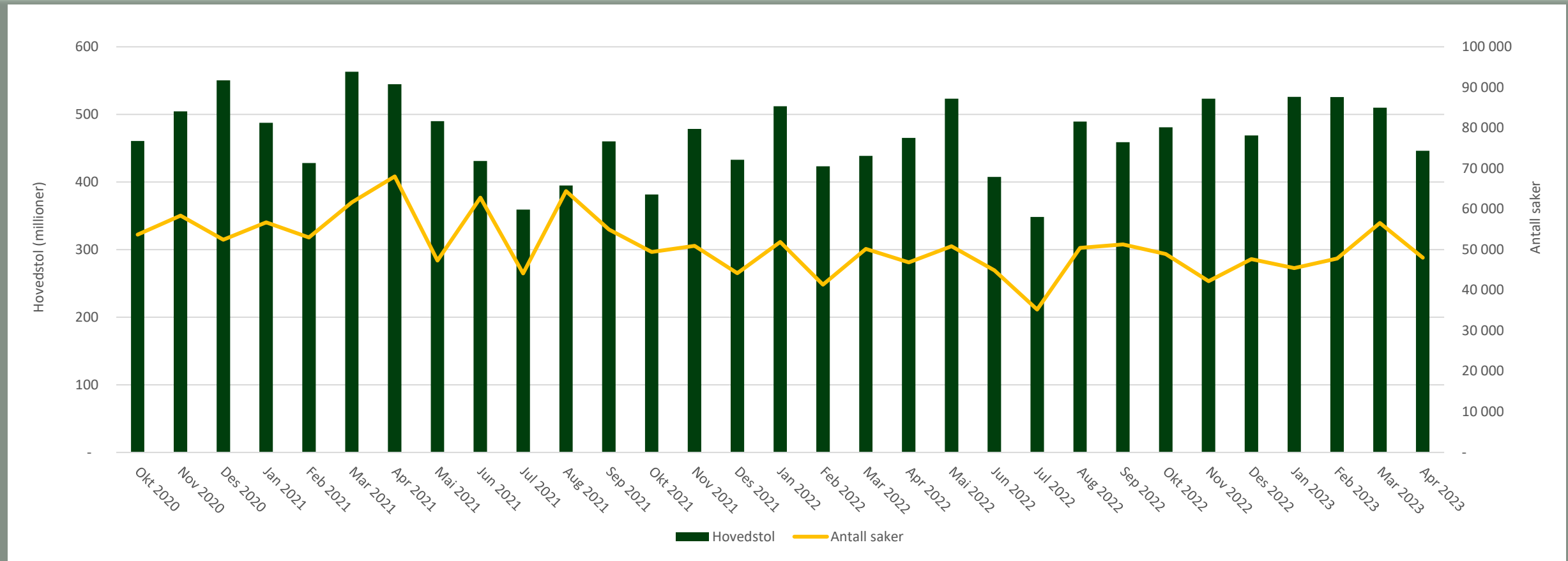
Antall konkurser er tilbake til normalen

- Fra jan. til apr. i år har totalt 1 921 bedrifter gått konkurs eller blitt tvangsavviklet
- Det er 30% flere bedrifter enn i samme periode i 2022
- Hvis man sammenlikner konkurstallene så langt i 2023 mot «normal året» 2019 er det en liten nedgang på 2%
- Antall konkurser har doblet seg innen detaljhandel og hotell/restaurant så langt i år sammenliknet med samme periode i fjor
- Innen bygg- og anleggsbransjen er det også økning, men ikke like sterk
- 18% konkursøkning så langt sammenliknet med samme periode i 2022
- Kreditorer venter fortsatt økning i antall konkurser gjennom hele 2023, og at man kommer tilbake på nivåer fra 2019 og tidligere





Utvikling av inkasso alle bransjer, privatpersoner

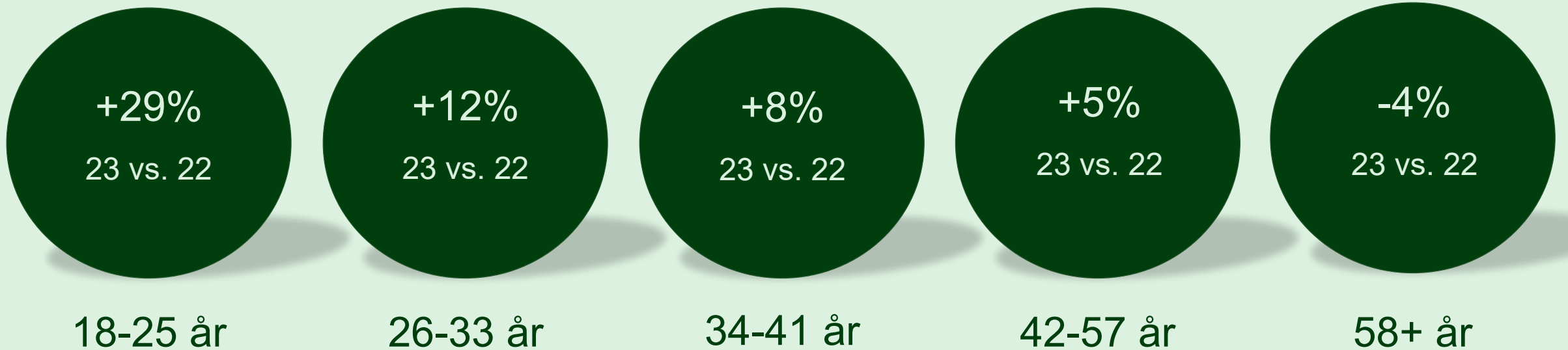


- Fra jan. til apr. 2023 har det kommet inn 10% høyere volum enn i samme periode i 2022

- I samme periode i 2023 har antall saker økt med 4% sammenliknet med samme periode i 2022



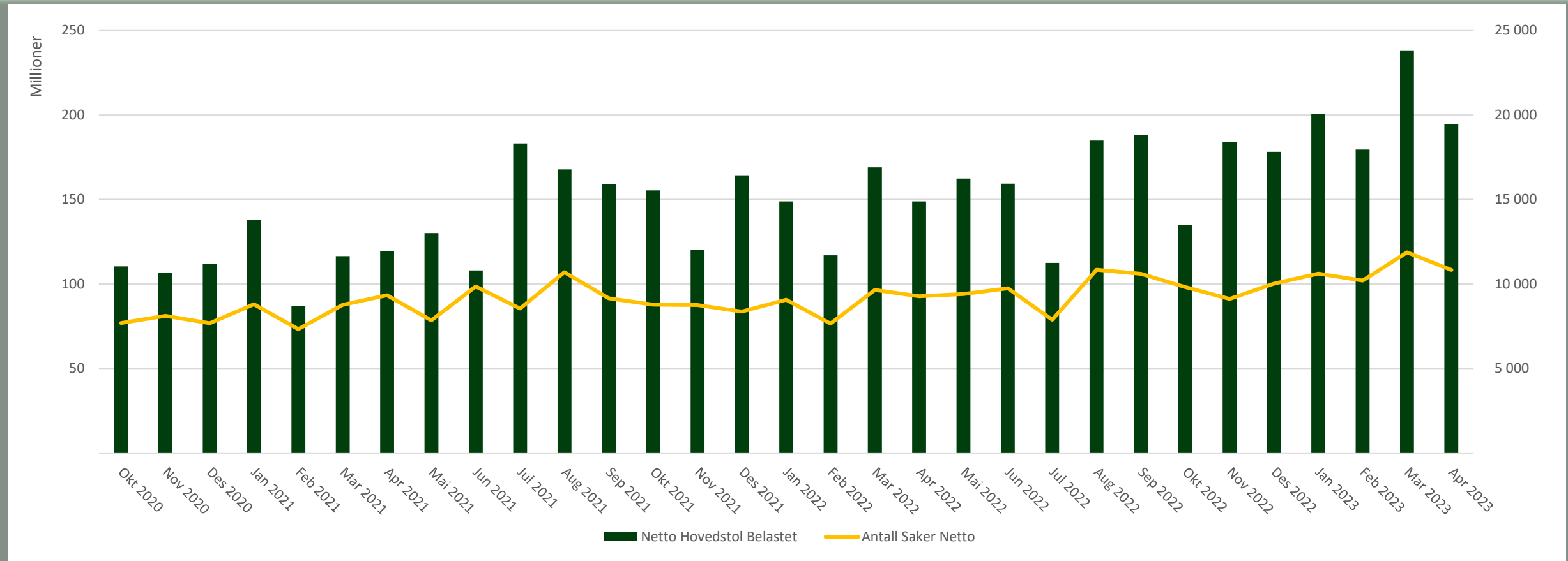
Så langt i 2023 skiller den yngste gruppen seg ut



- Fra jan. til apr. 2023 sammenliknet med samme periode i fjor øker inkassogjelden for alle aldere med unntak av de over 58 år – se over
- Det var kun den yngste gruppen som hadde en vesentlig økning i antall saker til inkasso. De resterende aldersgruppene hadde en relativt flat utvikling i antall saker fra jan. til apr. 2023 vs. 2022
- Det er derfor flere av aldersgruppene som har fått en økning i beløpet som er misligholdt



Utvikling av inkasso alle bransjer, foretak

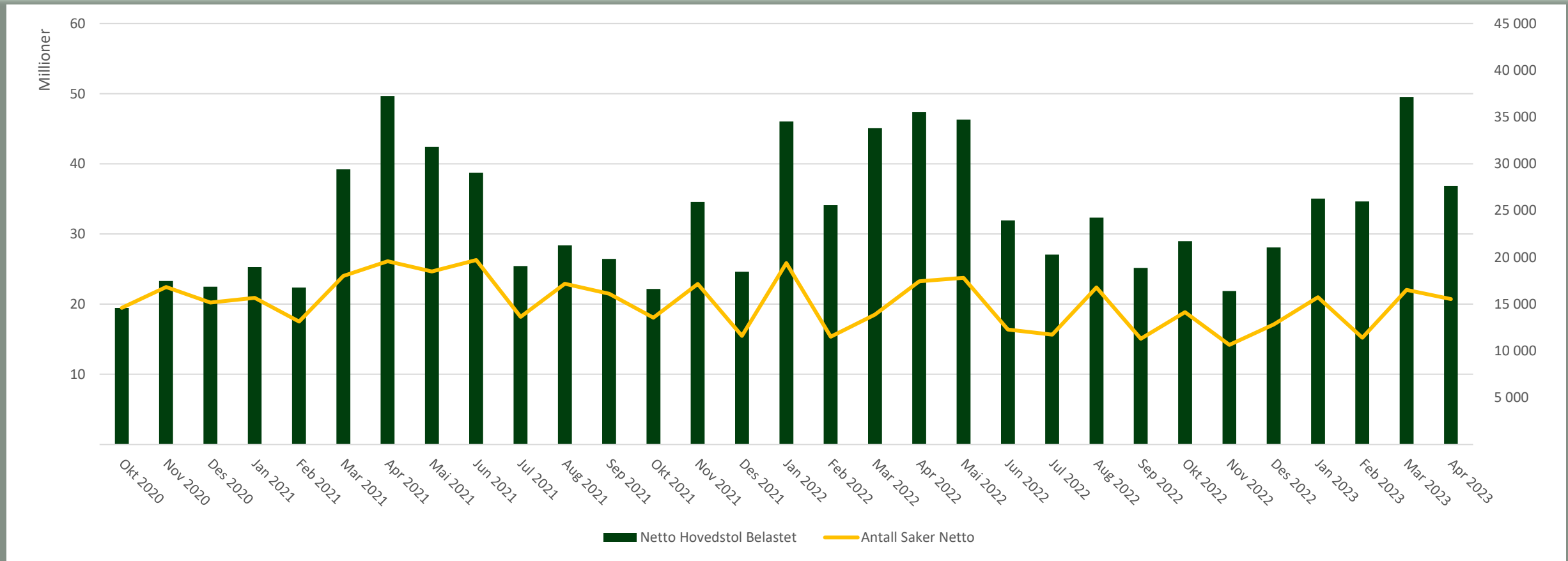


• Fra jan. til apr. 2023 har det kommet inn 39% høyere volum enn i samme periode i 2022

• I jan. til apr. 2023 har antall saker økt med 22% sammenliknet med samme periode i 2022



Utvikling av energisaker til inkasso, privatpersoner

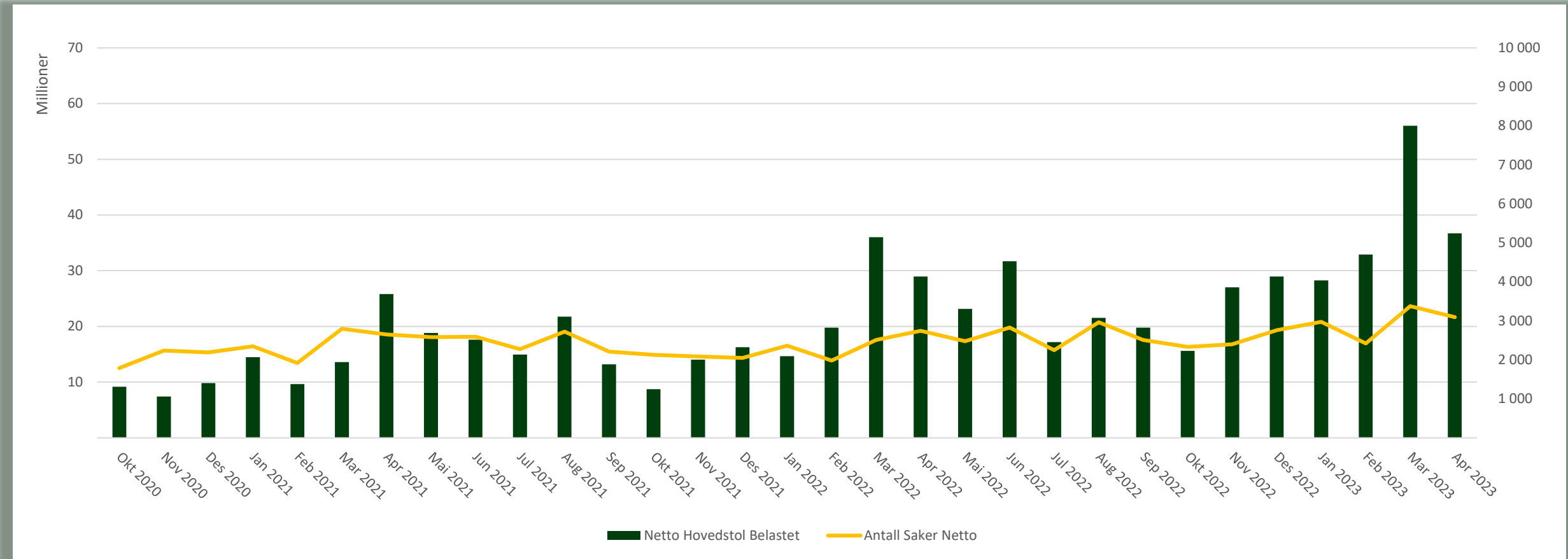


- Fra jan. til apr. 2023 har det kommet inn 10% mindre volum enn i samme periode i 2022

- I samme periode i 2023 har antall saker gått ned med 5% sammenliknet med tilsvarende periode i 2022



Utvikling av energisaker til inkasso, foretak

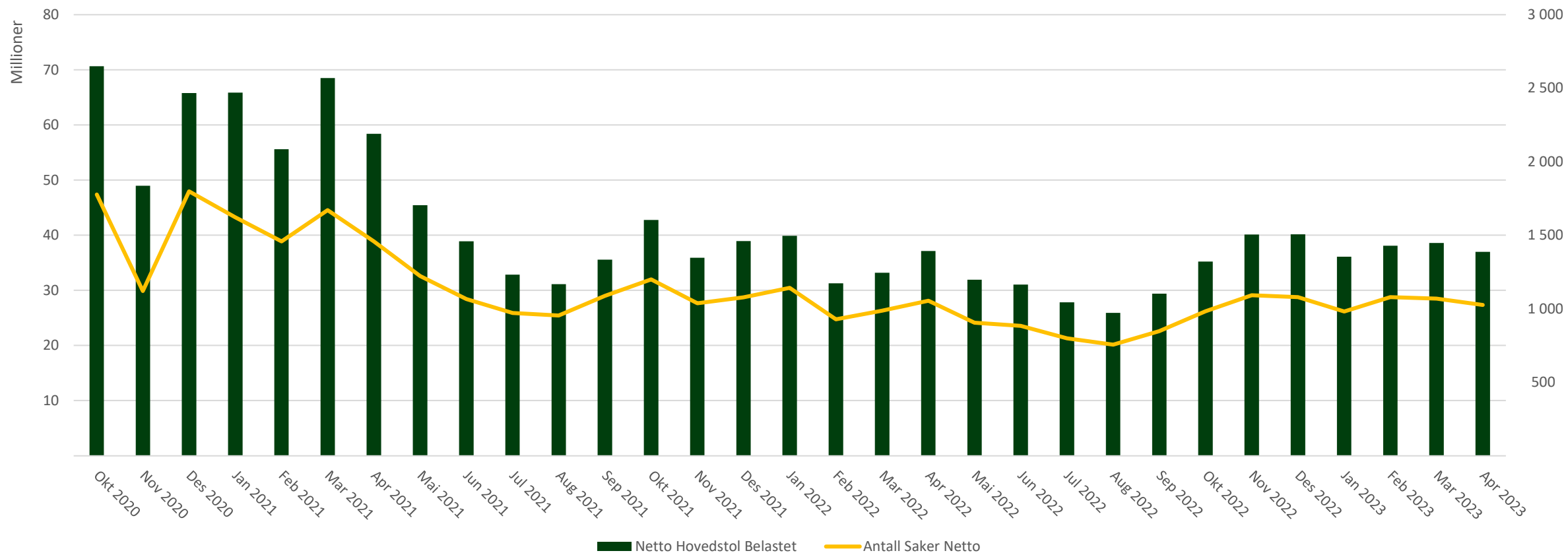


- Fra jan. til apr. 2023 har det kommet inn 56% høyere volum enn i samme periode i 2022

- I samme periode i 2023 har antall saker økt med 23% sammenliknet med tilsvarende periode i 2022



Utvikling av kredittkort til inkasso, privatpersoner

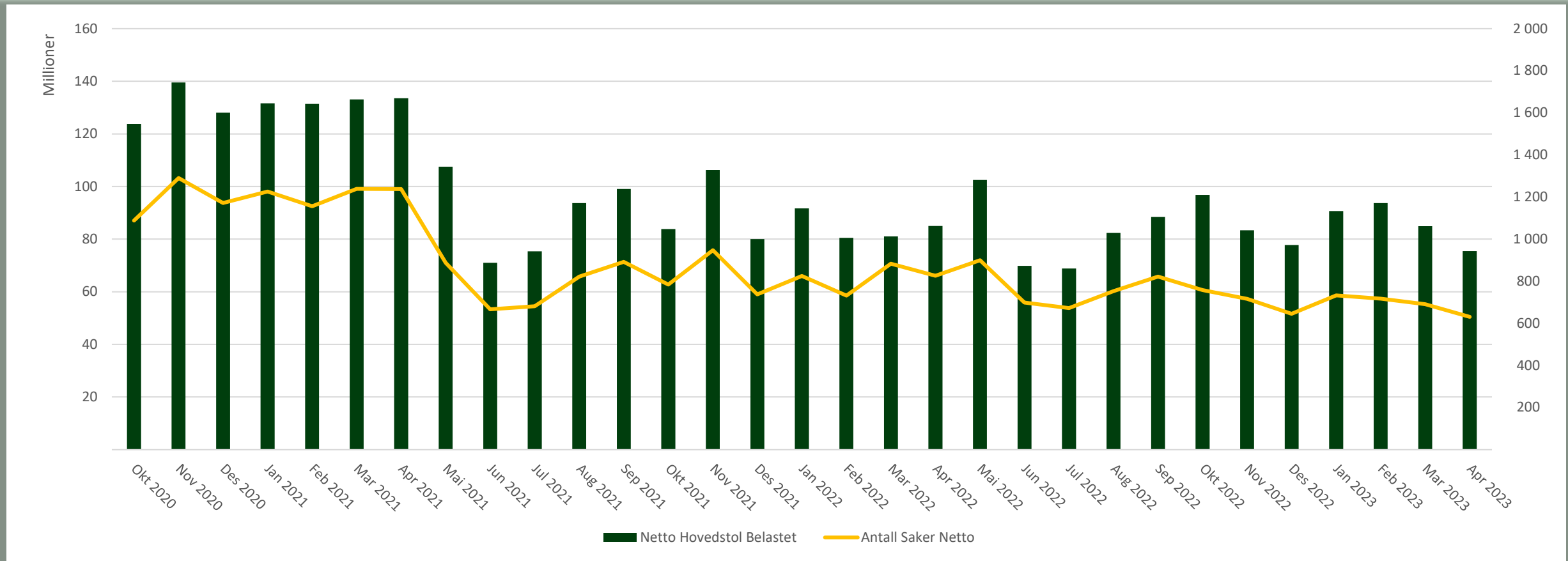


- Fra jan. til apr. 2023 har det kommet inn 6% høyere volum enn i samme periode i 2022

- I samme periode i 2023 har antall saker økt med 1% sammenliknet med tilsvarende periode i 2022



Utvikling av forbrukslån til inkasso, privatpersoner

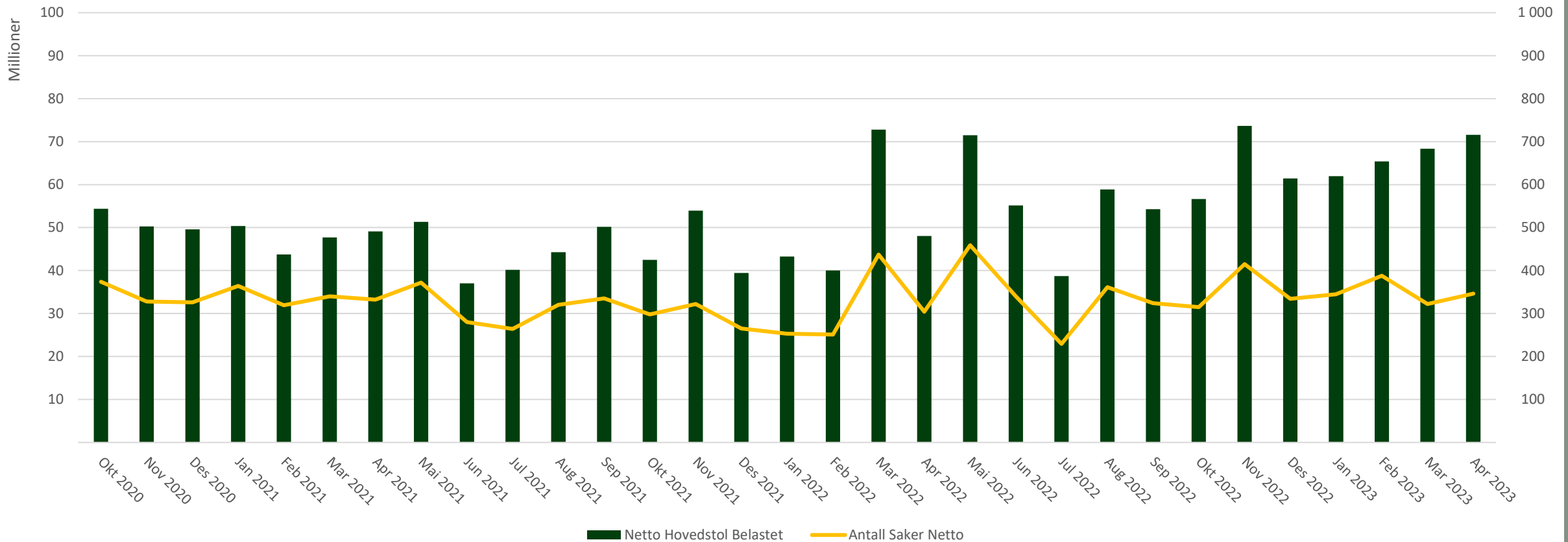


- Fra jan. til apr. 2023 har det kommet inn 2% høyere volum enn i samme periode i 2022

- I samme periode i 2023 har antall saker gått ned 15% sammenliknet med tilsvarende periode i 2022



Utvikling av bilfinansiering til inkasso, privatpersoner

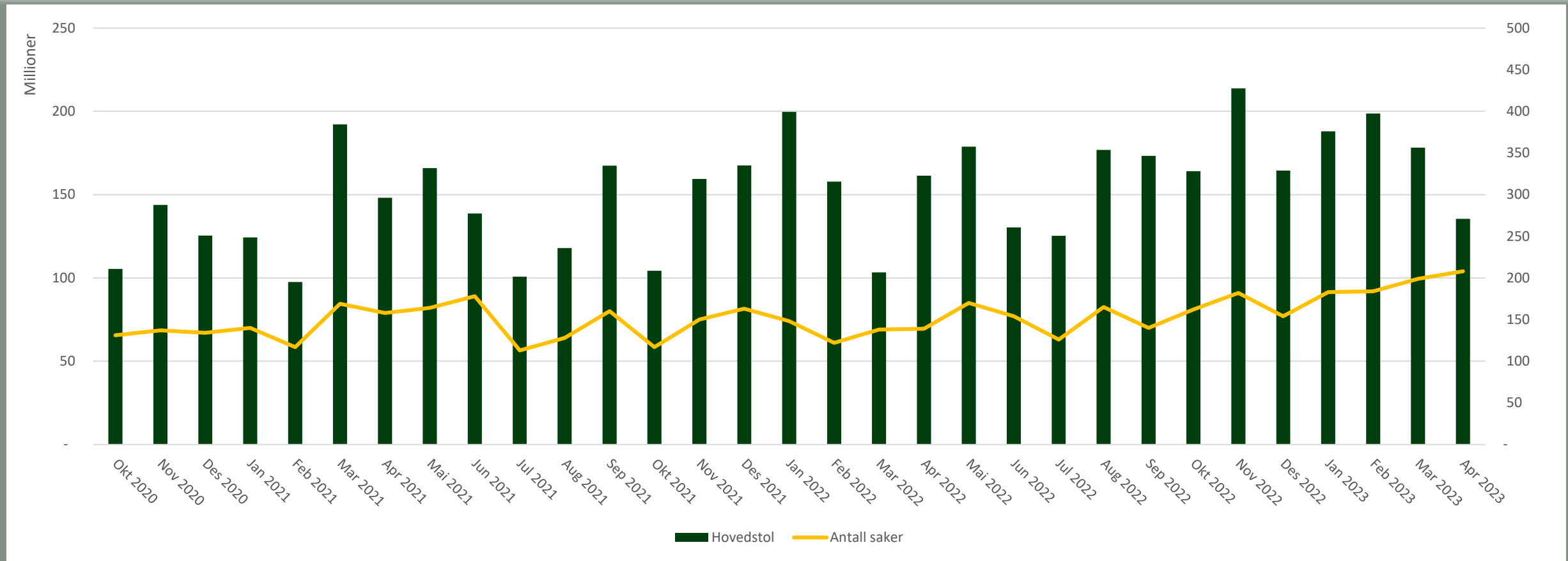


- Fra jan. til apr. 2023 har det kommet inn 31% høyere volum enn i samme periode i 2022

- I samme periode i 2023 har antall saker økt med 13% sammenliknet med tilsvarende periode i 2022



Utvikling av boliglån til inkasso, privatpersoner



- Fra jan. til apr. 2023 har det kommet inn 23% høyere volum enn i samme periode i 2022

- I samme periode i 2023 har antall saker økt med 40% sammenliknet med tilsvarende periode i 2022



Hva skjer videre med inkasso?

- Frem mot sommeren og utover høsten forventer Kredinor en økning i inkasso for alle bransjer både for privatpersoner og foretak
- Privatpersoner:
 - Strømstøtten og fallende strømpriser medfører moderat til lavt volum av strømkasso
 - Økende renter, inflasjon, redusert mulighet for sparing og mulig reallønnsnedgang også i 2023 vil medføre økt inkasso
 - Kronesvekkelse i kombinasjon med økt inflasjon har resultert i dyrere utenlandsreiser og Kredinor forventer en økning i misligholdt forbruksgjeld utover høsten
 - Fortsatt lav arbeidsledighet vil på den annen side bremse økningen i inkasso
- Foretakene:
 - Har fått vesentlig økte kostnader i form av renter, høy inflasjon, samt et stramt arbeidsmarked og Kredinor forventer derfor økt inkasso
 - Foretakene som hovedsakelig importerer har fått betydelig økte kostnader og Kredinor forventer økt inkasso blant disse fremover
 - Økningen i inkasso må påregnes innen alle bransjer
- Det må også påregnes mer arbeid for å finne gode løsninger med kunden



