



4 - 2025

Kredinor Innsikt

«Mørkere tider, men lysere utsikter.»

[Les mer](#)



I 4-2025

utgivelsen kan du lese om...

01	Overblikk	3	04	Markedstrender for bedriftsmarkedet	21
	Nøkkeltall	4		Betydelig bedring av den økonomiske situasjonen i Midt-Norge og Innlandet	22
	På vei mot bedre tider, men reisen blir nok lang	5		Stabiliserer det seg snart for bedriftene?	23
02	Kreditorbarometeret	6		Bedriftene har ingen strømstøtte	23
	Alt du trenger å vite om Kreditorbarometeret	7		Konkurstallene holder seg på et høyt nivå	24
	Hva er dagens situasjon og hva forventer vi fremover?	8		Vi forventer fortsatt ingen konkursboom	24
03	Markedstrender for privatmarkedet	10		Hvordan ser det ut for de ulike bransjene?	25
	Tydelige tegn til bedring	11		Bransjene:	26
	Sterk fremgang i troen på egen økonomi	11		Hva preger mediebildet?	26
	Strømstøtten redder privatpersoner?	12		Hvilke bransjer er overrepresentert i inkasso?	27
	Økte strømpriser har gitt endringer i alderssammensetningen	13		Er det de eldre eller nyetablerte selskapene som går til inkasso?	27
	De høye strømprisene har truffet de eldste hardest	13		Bedriftene som allerede sliter pådrar seg mer gjeld	28
	Ser vi effekt av rentekuttene på boliglånsinkasso?	14		Bedriftene bruker lenger tid på å betale for seg	28
	Misligholdet av kredittkort øker	15		Arbeidsledighet tilsvarende rett før pandemi	29
	Forbruksgjelden er rekordhøy	15		Flere er i jobb, men flere er også arbeidsledige	29
	Hvem er inkassokundene våre?	18		Endring mars-sept 2025: Verst for de yngste	30
				September rentekutt, men betydelig oppjustert rentebane	30

REDAKSJONEN
Analytiker
Ragnhild Thornes

Analysesjef
Alexander Tinholt

Direktør for bærekraft og
kommunikasjon
Melita Ringvold

Corporate Communications

RAPPORTDESIGN
Kreditors marked- og
kommunikasjonsavdeling

FORSIDEFOTO
Kilian Munch

KONTAKT OSS:
marked@kreditor.no

Overblikk

01

Nøkkeltall

Inkassosaker

-17%

Januar-oktober 2025 vs 2024
For bedrifter og privatpersoner

Arbeidsledighet

2,2%

Oktober 2025

Konkurser

+3,8%

Januar-oktober 2025 vs 2024

-26%

Januar-oktober 2025 vs 2019

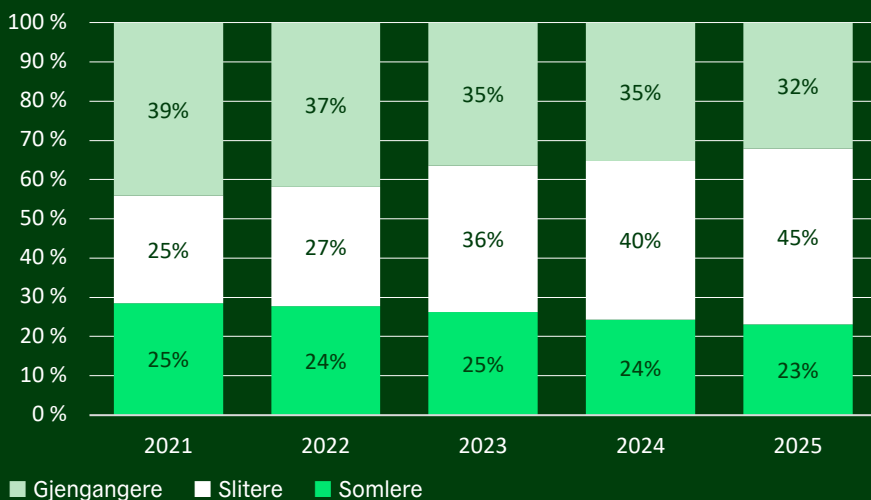
2,2%

Desember 2019

+12,1%

Januar-oktober 2025 vs. 2019

Sliterene blir flere



← «SLITERNE» BLIR FLERE

Gruppen «slitere» øker, parallelt med at folk flest er over kneika forårsaket av dyrtid og høye renter.

Vi ser på hvordan forskjellene har sementert seg og slår ut i inkassotallene.

[Les mer.](#)

Kilder: Kreditor, NAV, Brønnøysundregistrene -Konkursregistrene

På vei mot bedre tider, men reisen blir nok lang



Analysesjef Alexander Tinholt.

Kreditorbarometeret kombinerer makroøkonomiske variabler med våre interne inkassodata for å belyse husholdningenes økonomiske situasjon – historisk, nå og to år frem i tid. Skalaen går fra 0 til 100, der 100 representerer maksimal likviditet og 0 ingen likviditet.

Ved utgangen av oktober ligger barometeret på 47, som ventet etter den sesongmessig strammere situasjonen på høsten. Dette markerer en liten tilbakegang fra sommerens nivå, og understreker at mange husholdninger fortsatt har begrenset økonomisk handlingsrom.

Norges Bank har kuttet styringsrenten enda en gang, noe som gir et visst håp om lettelser i gjeldsbelastningen fremover. Så lenge renten settes ned, vil det gradvis bli enklere for husholdningene å betjene lånene. Likevel er det sannsynligvis en god stund til neste rentekutt. En fortsatt høy inflasjon, særlig på basisvarer som mat, gjør at reallønnsøkningen raskt spises opp, og forbedringene i husholdningenes økonomi vil derfor skje i et langsommere tempo enn man skulle ønske.

Når vi ser på inkassoutviklingen for privatpersoner, er antall nye inkassosaker uendret (0 % endring) sammenlignet med samme periode i fjor. Derimot har ny inflasjonsjustert hovedstol falt med 17 %, noe som tyder på at gjeldsbelastningen i nye saker er en god del lavere enn tidligere. Dette kan indikere at husholdninger som havner i inkasso nå gjør det med mindre beløp, og at flere har tilpasset seg det høyere kostnadsnivået. Samtidig ser vi at andelen «slitere» har økt til over 45 %, noe som tyder på at den generelle bedringen i økonomien langt fra treffer alle.

En bekymringsfull utvikling er blant unge kredittkortbrukere. Antallet inkassosaker knyttet til kredittkortbruk blant unge mellom 18 og 30 år har firedoblet seg siden 2019, og gruppen står nå for 19 % av alle kredittkortinkassosaker.

Unge er storforbrukere av digitale tjenester og netthandel, ofte med «kjøp nå, betal senere»-løsninger. Dette kan føre til at gjeld akkumuleres raskt uten full oversikt over kostnadene. Mange unge har også lav eller ustabil inntekt, og enkelte tar opp kredittkortgjeld for å dekke helt grunnleggende behov som mat og klær. Når levekostnadene stiger, blir kredittkortet en «buffer» – men med høye renter som gjør gjelden vanskelig å håndtere. I tillegg ser vi at flere unge mangler erfaring med kreditt og konsekvensene av høye renter, noe som øker risikoen for mislighold.

FÅ TEGN TIL LETTELSE FOR BEDRIFTENE

I bedriftsmarkedet er situasjonen fortsatt krevende, først og fremst som følge av høye og stigende kostnader. Samtidig ser vi tegn til stabilisering. Både antall inkassosaker og ny inflasjonsjustert inkassogjeld er lavere enn samme periode i fjor, men siden sommeren har trenden pekt oppover. Dette tyder på at bedriftene fortsatt har stramt handlingsrom, men at de største utfordringene kan være bak oss.

Antall konkurser og tvangsavviklinger holder seg på et høyt nivå og ser ut til å komme inn noe over fjorårets nivå med kun to måneder igjen av året. Både bygg- og anleggsbransjen og varehandelen er fortsatt på topp i statistikken, men begge ser nå ut til å ha lavere konkurstill i år enn i fjor. Eiendomsbransjen har samtidig utfordrende tider, og ligger an til økning i konkurser for tredje året på rad.

Global usikkerhet og en ustabil kronekurs tilsier at mange bedrifter fortsatt vil møte et krevende marked fremover, til tross for enkelte lyspunkter i kostnadsutviklingen.

Kreditorbarometeret

02



Alt du trenger å vite om Kreditorbarometeret

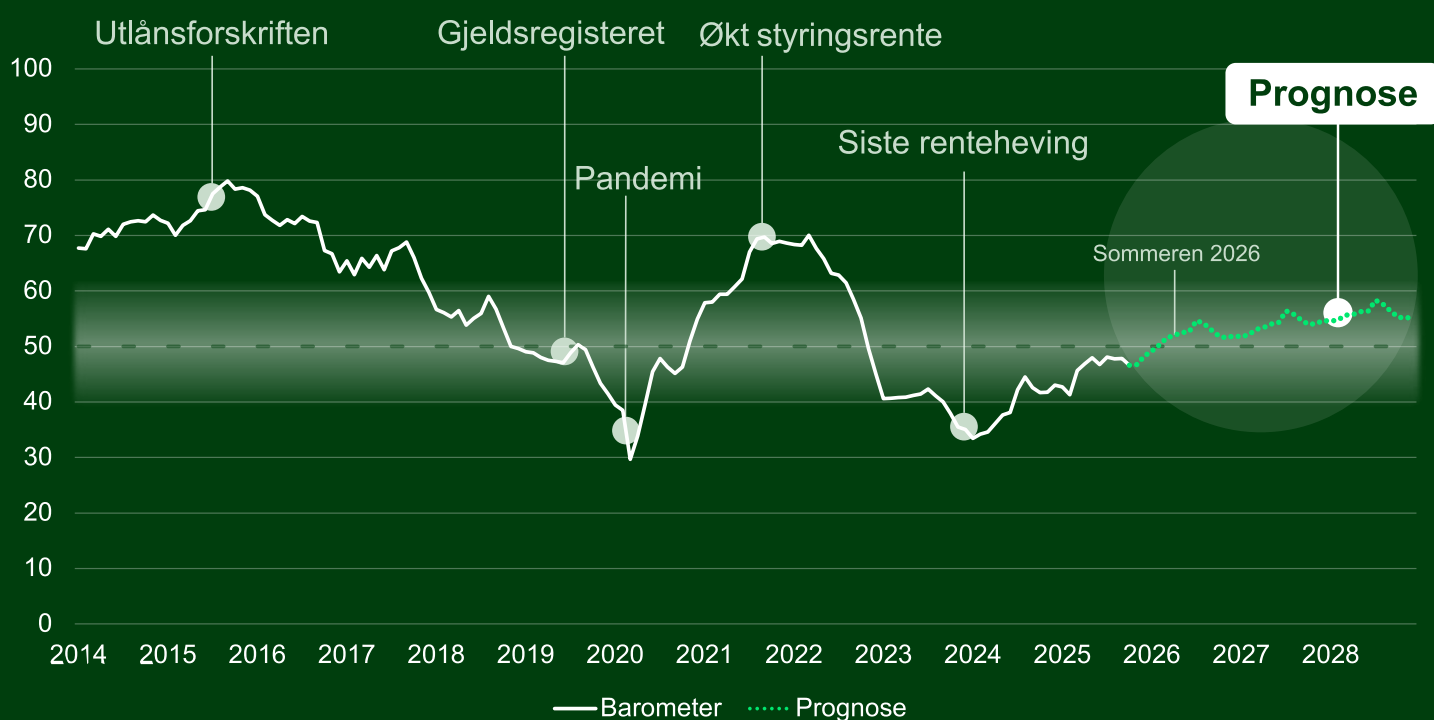
Kreditorbarometeret er en unik kombinasjon av makroøkonomiske variabler og våre interne inkassodata.

Med barometeret ønsker vi å illustrere hvordan husholdningenes økonomiske situasjon har vært historisk, hvordan den er i dag, og hvordan den vil se ut de neste årene. Kreditorbarometeret viser hele den økonomiske situasjonen og inkassoutviklingen er kun en del av dette. Vi har lagt vekt på variabler som påvirker privatpersonenes likviditet, slik som arbeidsledighet, inflasjon og gjeldsbelastning og kombinert disse med våre egne data om størrelsen på hovedstol og løsningsgraden på inkassosaker. Skalaen går fra 0 til 100, hvor 100 representerer maksimal likviditet, mens 0 representerer ingen likviditet. En nøytral likviditet anses som rundt 50, som er markert med den hvite forløpningen og den stiplede linjen. Barometeret går tilbake til januar 2014 og frem til desember 2027.

Fire ganger i året lager vi rapporten «Kreditor Innsikt» som kombinerer nøkkeltall fra inkassoutviklingen med aktuelle makrotrender og problemstillinger. I tillegg har vi alltid et rykende ferskt Kreditorbarometer med prognose for den økonomiske utviklingen i årene fremover. [Neste Kreditor Innsikt #1-2026 publiseres 10.02.26.](#)

Med omlag 30% av inkassovolumet i Norge har vi et solid grunnlag for å analysere og forstå utviklingen i markedet. Denne betydelige andelen gir oss en unik innsikt i trender og endringer i betalingsatferden til privatpersoner og bedrifter.

Hva er dagens situasjon og hva forventer vi fremover?



↑ Skalaen går fra 0 til 100, hvor 100 representerer maksimal likviditet, mens 0 representerer ingen likviditet. En nøytral likviditet anses som rundt 50. Denne linjen er markert med et hvitt område som strekker seg fra 40 til 60 på indeksen.

2014-2019

Fra 2014 til 2016 var det «gode» tider for husholdningene ettersom barometeret lå over normalen. I 2015 innførte Finansdepartementet forskriften som regulerer bankenes utlånspraksis for boliglån for å dempe gjeldsveksten. Fra 2016 kan man se et tydelig skifte med en nedadgående trend frem til pandemien. I 2017 kom det også retningslinjer for forbrukslån som senere ble en del av utlånsforskriften og i 2019 ble gjeldsregisteret lansert. I denne perioden ble det langt vanskeligere å refinansiere ved å ta opp mer gjeld.

2020-2023

Som det kommer tydelig frem i barometeret ble husholdningene økonomisk sett « reddet av at pandemien kom i 2020. Det var få som forutså dette da pandemien

inntraff. Styringsrenta ble satt ned til null, regjeringen satte i gang støtteordninger og ikke minst fikk husholdningene svært begrenset konsummuligheter. Dette resulterte i historisk høye sparerater, og god likviditet for husholdningene. Mot slutten av 2021 satte Norges Bank opp styringsrenten for å redusere inflasjon ned mot målet på 2%. Fra 2021 har styringsrenten steget fra 0% til 4.5%. Mot slutten av 2021 ser man et tydelig skift i barometeret, med en forverring av husholdningenes likviditet

2024-2025

I 2024 ble det etter et relativt godt første halvår med positiv utvikling i husholdningenes likviditet, gradvis forverring. Likviditeten nærmet seg mer nøytral og den samlede usikrede gjelden økte i takt med økte utgifter. Lav



Analysesjef Alexander Tinholt og analytiker Ragnhild Thornes lager rapporten Kreditor Innsikt.

arbeidsledighet har bidratt til at husholdningene likevel har klart seg bedre enn forventet i denne perioden.

Første kvartal 2025 viste en moderat økning i antall nye inkassosaker samtidig som vi så en nedgang i ny inkassogjeld. Boliglån hadde en særlig positiv utvikling, og dette tydet på at vi muligens var over verste kneika. Utover andre og tredje kvartal har den positive trenden fortsatt, og både privatpersonene og også delvis bedriftene har hatt en god utvikling. Etter to rentekutt har vi nå en styringsrente på 4%, og den nye rentebanen gir litt drahjelp til de med boliglån. Derimot har vi sett at for de som leier bolig er situasjonen blitt enda tøffere, og våre undersøkelser viser at de er blitt mindre robuste til å håndtere en uforutsett utgift slik som leieprisene og prisnivået for øvrig har utviklet seg.

Vi ser at forskjeller har sementert seg, og at det for enkelte bedrifter og privathusholdninger har vært for krevende å klare de økte utgiftene og rentenivået vi har sett de siste årene. De som allerede slet, har fått det verre, og disse har ofte pådratt seg inkasso.

PROGNOSE

Ved tidligere anledninger har vi påpekt at vi anser at risikoen i prognosene har vært til nedsiden, blant annet fordi vi har ment at inflasjonen ikke vil komme ned like raskt som Norges Bank har lagt til grunn og at rentekuttene derfor ikke blir like mange og raske som antatt.

I sum fører dette til en svakere veksttakt i prognosen og at det vil ta noe lengre tid før vi er både på, og over, det nøytrale 50-nivået. Samtidig ser vi svært liten risiko for at den positive utviklingen skal stoppe eller reversere, men at det vil bli en gradvis forbedring over lengre tid.

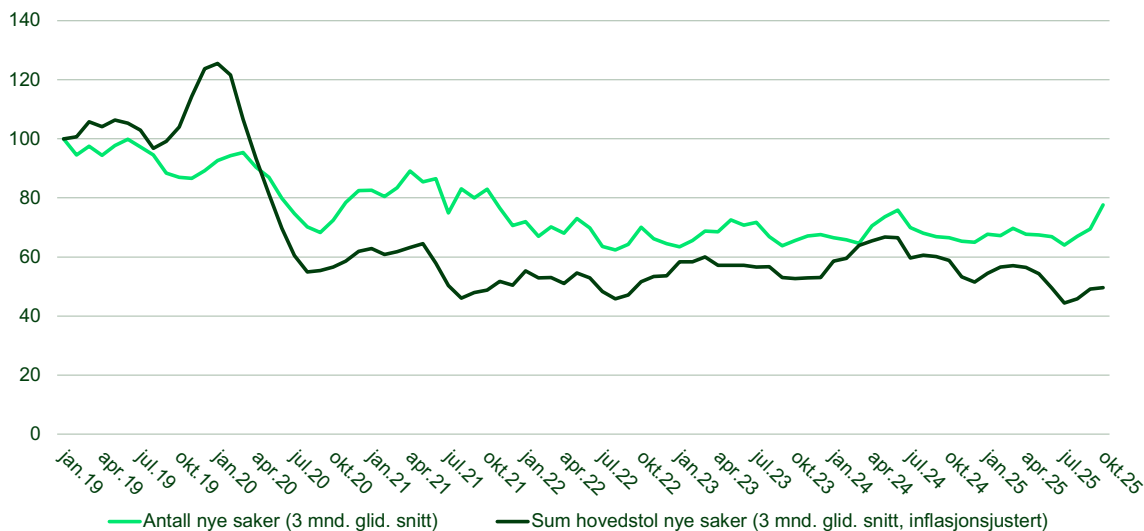
Slik Barometeret ser ut nå, skal tallene litt ned utover høsten før vi ser en nøytral likviditet ved inngangen til 2026. Denne positive utviklingen er forventet å fortsette mot 2027/2028, med en likviditet på mellom 50 og 60.

Markedstrender for privatmarkedet

03

Tydelige tegn til bedring

Indeks: jan. 2019 = 100, privatpersoner



Utviklingen i 2025
vs. 2024

-0%

Antall nye
inkassosaker

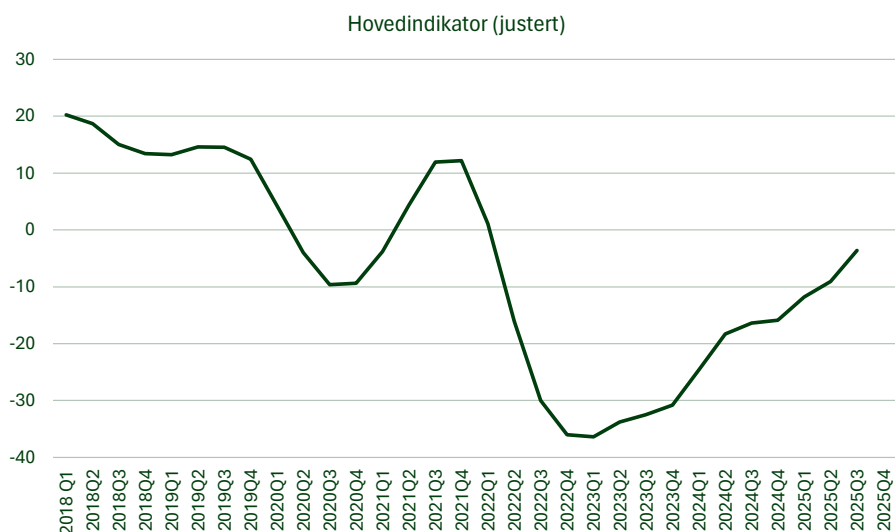
-17%

Sum
hovedstol

↑ Etter en lengre periode i motbakke med høye priser og økt press på husholdningers økonomi, ser vi nå at det begynner å slippe opp. To rentekutt, nok et godt lønnsoppgjør og Norgespris på strømmen bidrar til at flere klarer tilpasse seg kostnadsnivået.

Dersom vi sammenligner hittil i år (januar til oktober) med samme periode i fjor, ser vi at antall nye saker holder seg stabilt, mens hovedstol er betydelig ned med 17%.

Sterk fremgang i troen på egen økonomi



Finans Norge

10.11.25

Politisk sprik i
Forventningsbarometerets siste kvartal

↑ Finans Norge tar kvartalsvis tempen på husholdningenes forventninger både til landets og egen økonomi.

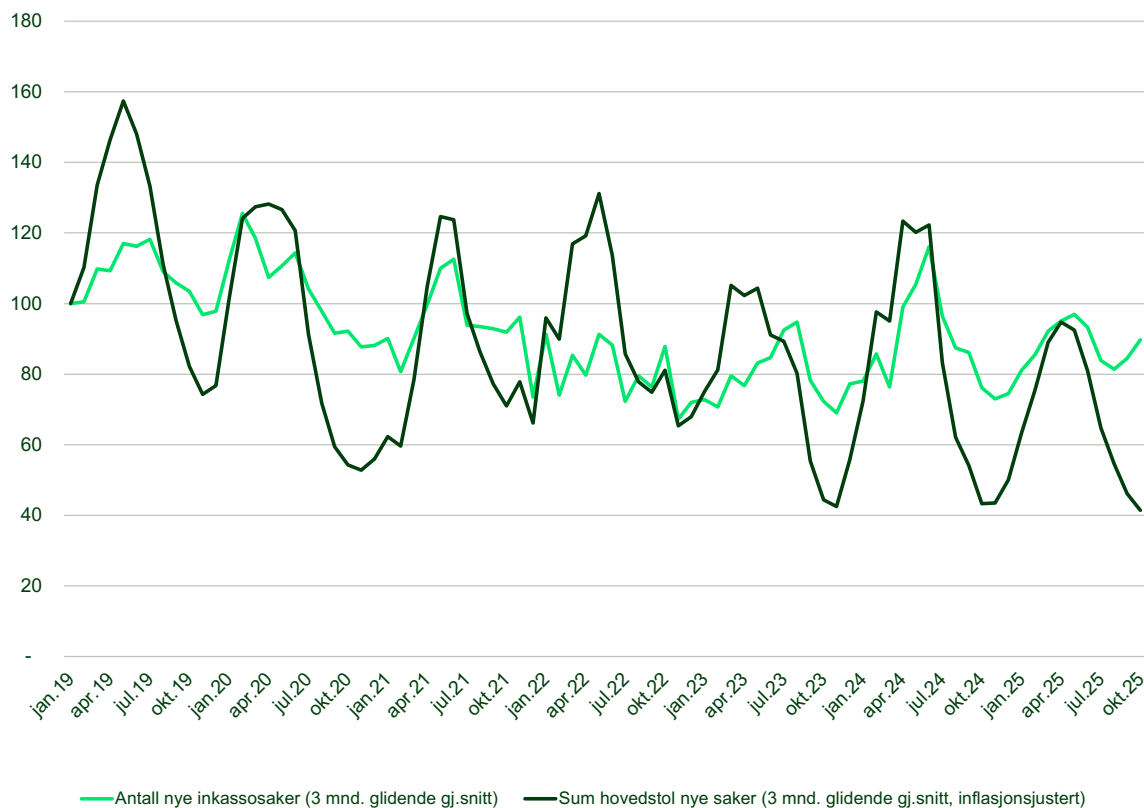
Etter å ha sett meget lave tall, med en bunn i Q1 2023, har det nå tatt

seg kraftig opp. Husholdningene er mer positive, dog mer optimistiske til egen økonomi enn til landets økonomi. Videre er det et betydelig skille mellom de som stemte blått og rødt ved valget når det gjelder hvor lyst de ser på situasjonen. Den borgerlige blokken er nå sterkt negativ, mens den sosialistiske blokken er svært positiv. Det mistenkes at usikkerhet rundt statsbudsjett og innvirkning på husholdningenes økonomi kan spille inn her.

Kilde: Kreditor, Forventningsbarometeret, Finans Norge

Strømstøtten redder privatpersoner?

Indeks: jan. 2019 = 100, privatpersoner



Utviklingen i 2025
vs. 2024

-3%

Antall nye
inkassosaker

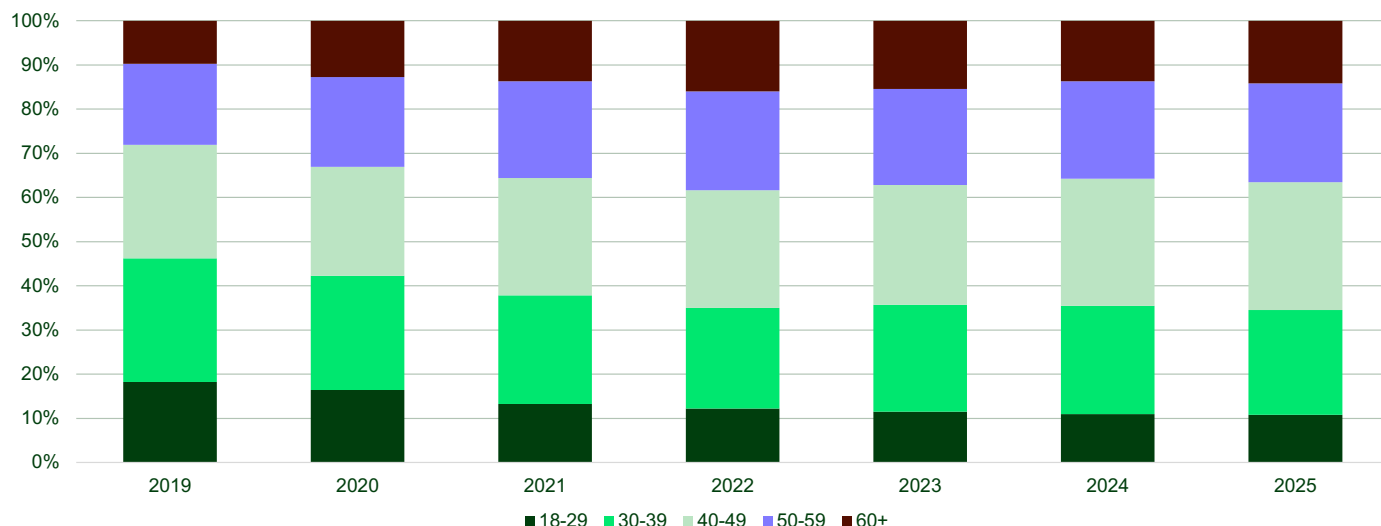
-20%

Sum
hovedstol

↑ Innenfor strøminkasso ser vi sesongvise topper og bunner, men toppene er lavere enn før. Dersom vi sammenligner 2025 hittil med 2024, ser vi at antall nye inkassosaker har gått ned med 3% og ny hovedstol er ned med hele 20%. Det forventes at den eksisterende strømstøtten kombinert med tilbudet om Norgespris på sikt vil ytterligere forsterke denne positive trenden.

Økte strømpriser har gitt endringer i alderssammensetningen

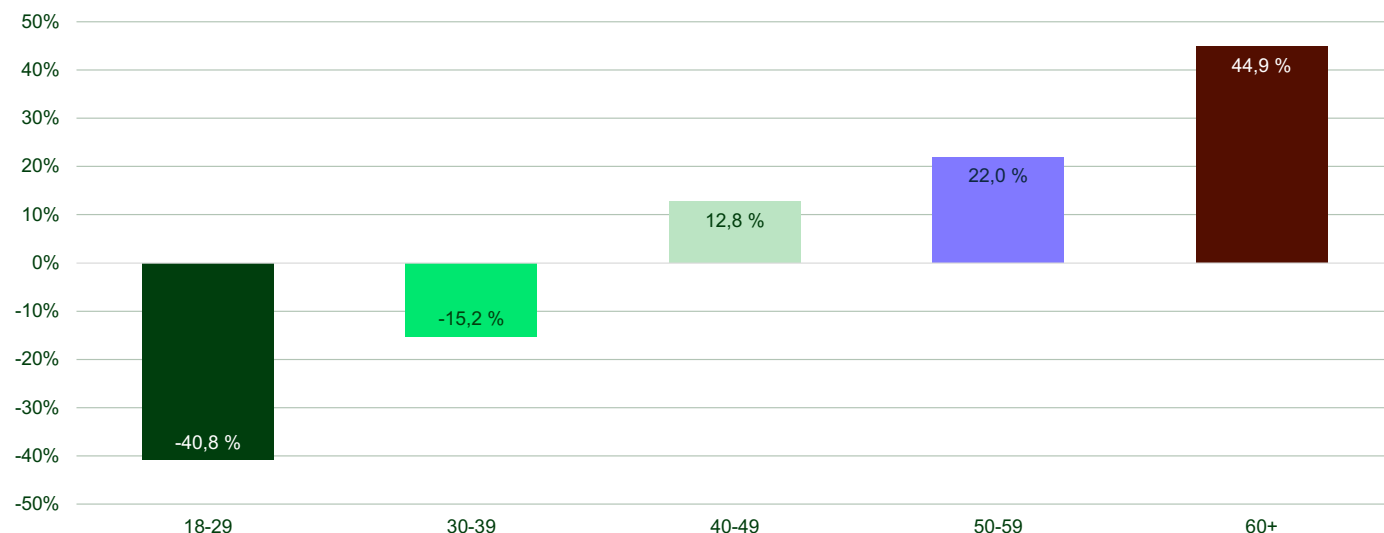
Andel av ny inkassogjeld fordelt på aldersgrupper, privatpersoner



↑ De økte strømprisene har gitt endringer i alderssammensetningen av kundene våre. Vi ser at de største endringene skjedde i takt med endrede strømpriser og inflasjon i perioden 2021-2023, og at det har vært relativt stabilt etter det.

De høye strømprisene har truffet de eldste hardest

Endring i aldersfordeling, privatpersoner 2019 vs 2025



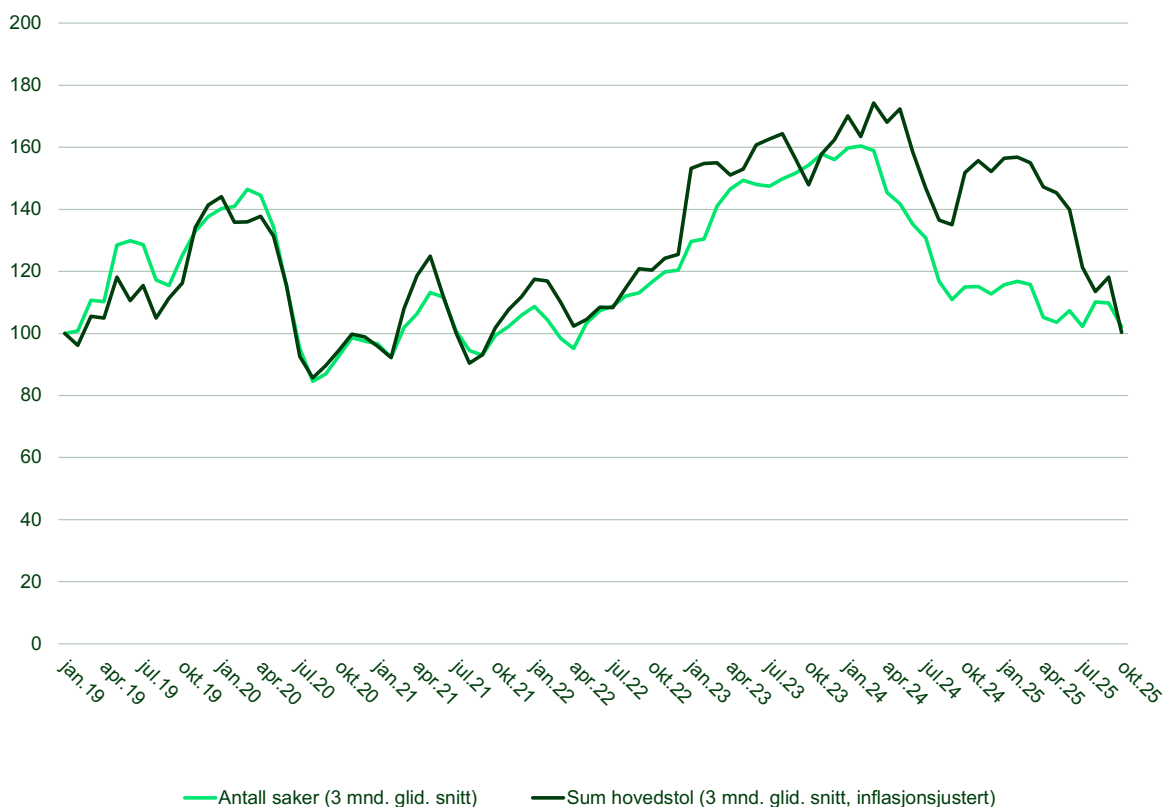
↑ Grafen viser den innbyrdes prosentvise endringen for hver aldersgruppe i perioden 2019-2025. Det er ikke absolutte tall, men viser hver aldersgruppes prosentvise endring i andel av totalt antall saker. Så for eksempel i aldersgruppen 18-19 år har det ikke vært en absolutt nedgang på 41 %, men denne gruppens andel av totalt antall nye saker har falt med denne prosenten.

Den generelle trenden er en forskyvning av inkassoandelen fra yngre mot eldre befolkningsgrupper. Vi ser en sterk økning i de eldste aldersgruppene. Nedgangen i den yngste aldersgruppen, skyldes økningen i den eldste gruppen, utviklingen for de yngste har vært stabil. De yngre finner vi typisk i mindre leiligheter med stabilt strømforbruk. De eldre har ofte større eneboliger som krever et høyt strømforbruk. I denne gruppen finner vi også mange pensjonister.

Kilde: Kredinor

Ser vi effekt av rentekuttene på boliglånsinkasso?

Indeks: jan. 2019 = 100, privatpersoner

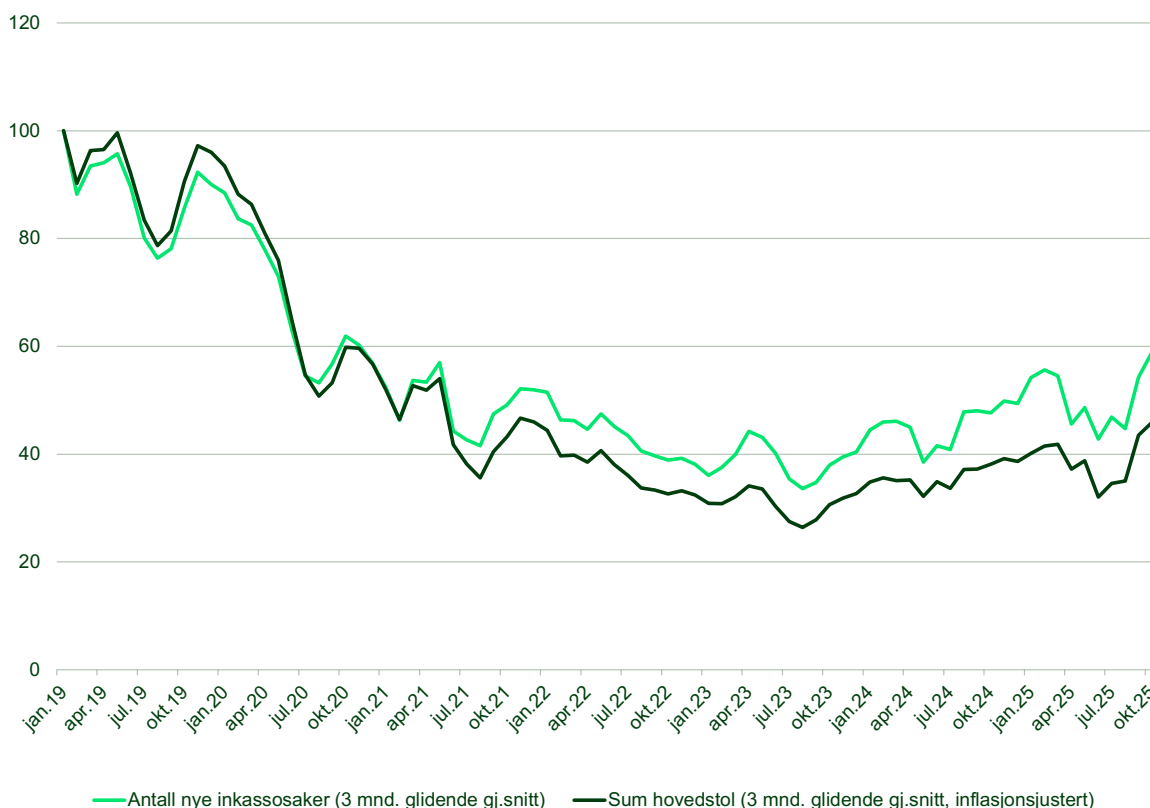


↑ På boliglån ser vi en veldig god trend. Vi er nå nede på et mer normalnivå tilsvarende det vi så før pandemien, etter en lengre periode med høye tall. Det er sannsynlig at rentekuttene har gjort sitt til å ytterligere bedre utviklingen de siste månedene.

Dersom vi sammenligner året så langt med fjoråret, ser vi at vi har en nedgang i antall nye saker på hele 21%, mens sum hovedstol er ned 14%. Dette er en veldig god utvikling, og tyder på at husholdningene som gruppe har gjenvunnet mye av kontrollen på økonomien etter dyrtiden. Dette slår direkte ut på boliglån som typisk er den største månedlige utgiftsposten.

Misligholdet av kredittkort øker

Indeks: jan. 2019 = 100, privatpersoner



Utviklingen i 2025
vs. 2024

+13%

Antall nye
inkassosaker

+10%

Sum
hovedstol

↑ Forbruksgjelden øker ofte utover høsten, og i år har den økt betydelig mer enn i fjor. Dersom vi sammenligner året så langt med samme periode i 2024, ser vi at antall saker har økt med 13 %, mens hovedstol har økt med 10%.

Gjeldsregisteret påpeker at i oktober i år er det den rentebærende gjelden som øker mest.

Vi står nå foran en periode med økt handlepress, «Black Month» og etter hvert julehandel, som vil etter all sannsynlighet føre til ytterligere vekst i forbruksgjelden.

Forbruksgjelden er rekordhøy



Gjeldsregisteret™

01.09.25

Mange utsatte
betalingen av
sommerferien



Gjeldsregisteret™

30.09.25

Høyeste forbruksgjeld
noen gang målt

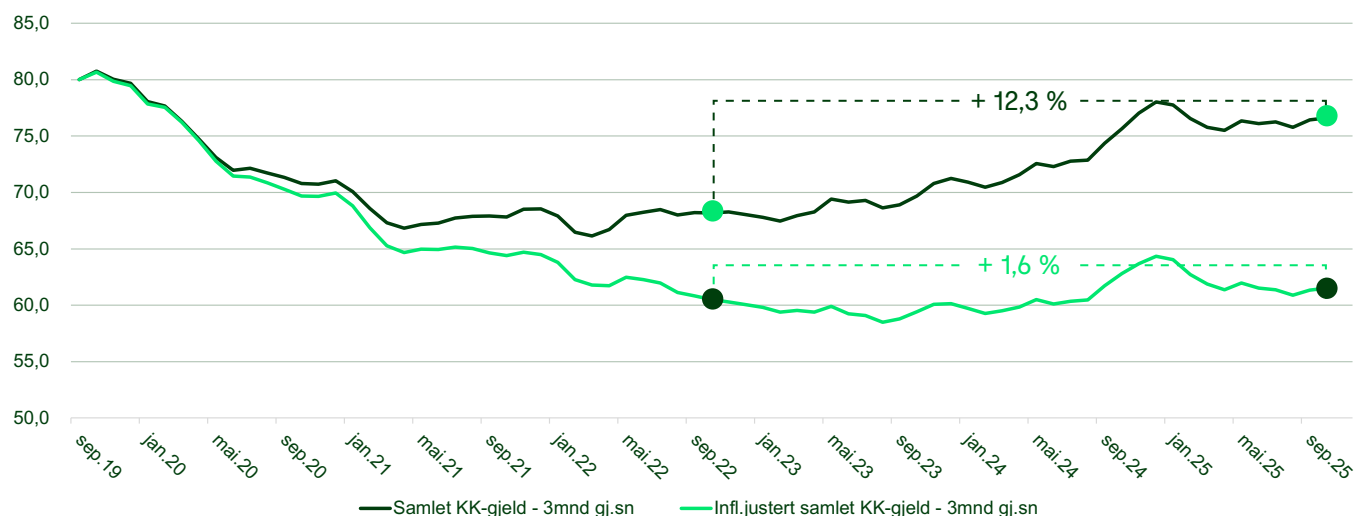


Gjeldsregisteret™

03.11.25

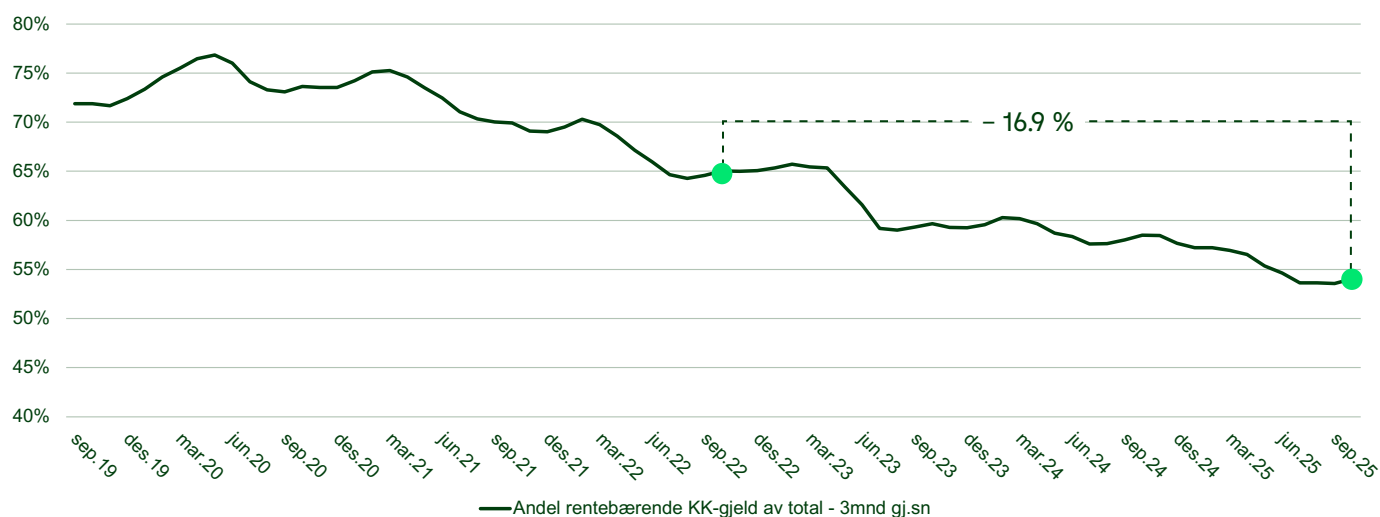
Stabilt rekordhøy
forbruksgjeld

Inflasjon som forklarende faktor



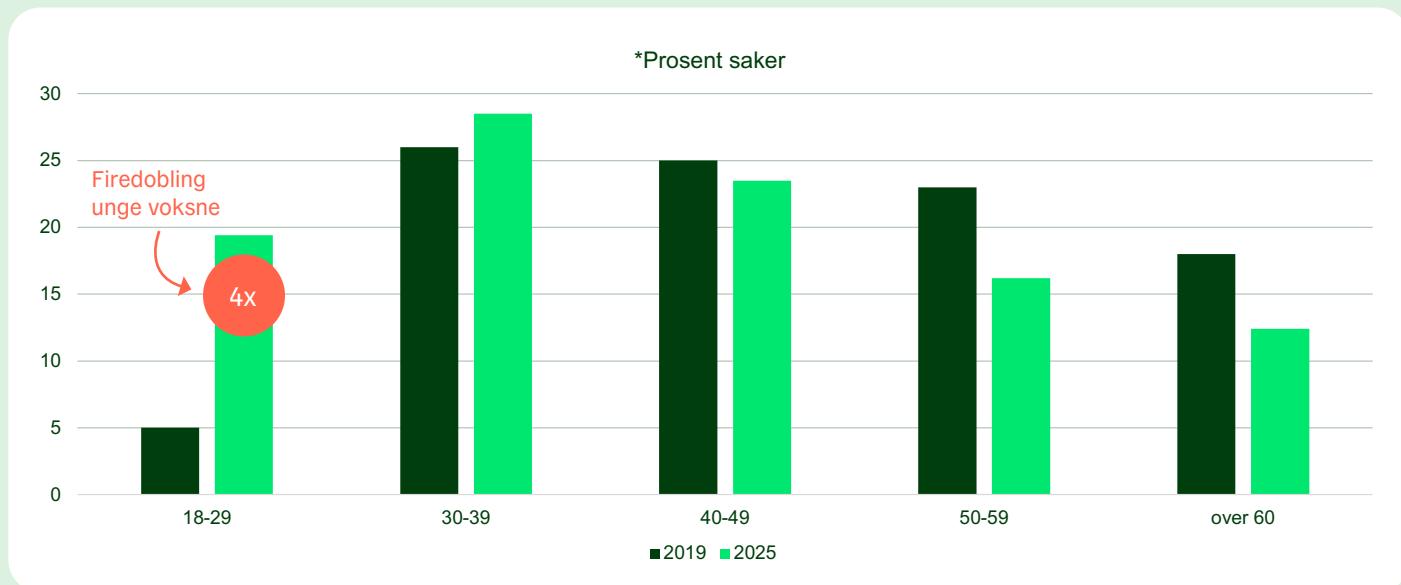
↑ Som illustrert over ser vi at mye av økningen vi ser på kredittkort kan forklares av inflasjon. Den samlede kredittkortgjelden lå i oktober på rekordhøye 76,6 milliarder. Dette er opp 12,3% sammenlignet med oktober 2022. Men dersom vi justerer tallene for inflasjon, ser vi at den reelle økningen kun tilsvarer 1,6%.

Rentebærende gjeld går markant ned



↑ Dersom vi ser på andel rentebærende gjeld av den totale gjelden, ser vi at gjelden faktisk går nedover. Fra oktober 2022 til oktober i år har denne gjelden gått ned med 17%.

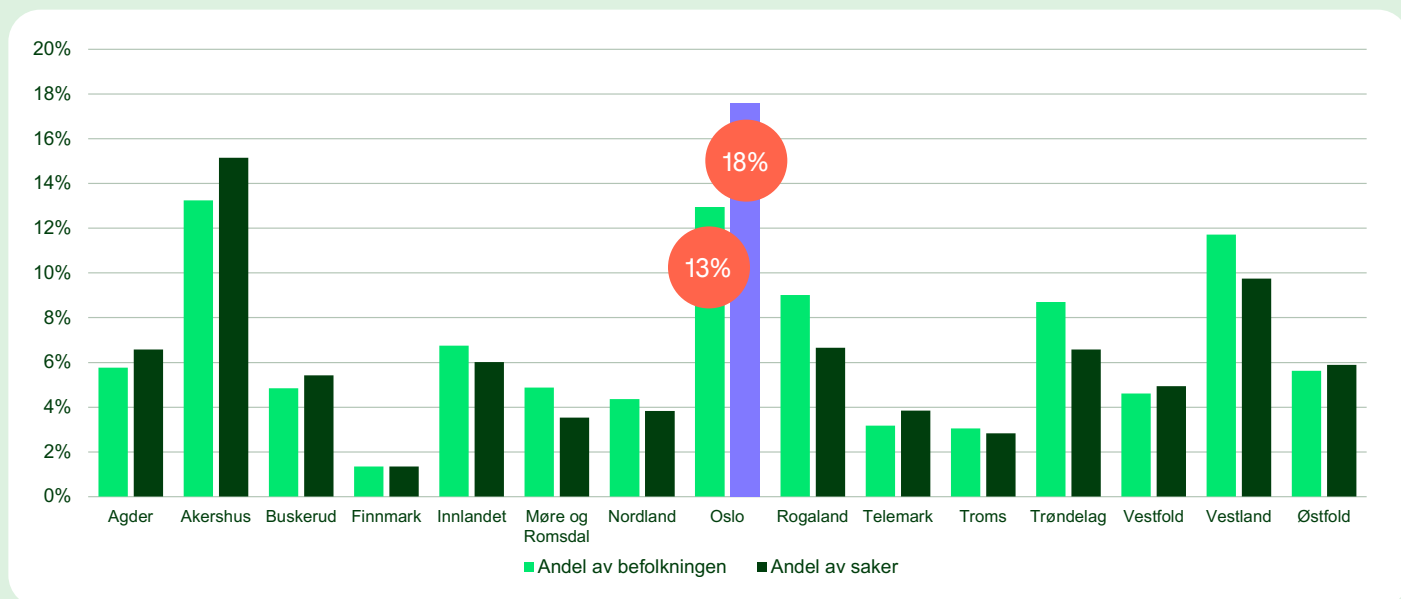
De yngre får flere kredittkort saker



↑ Unge voksne står for den kraftigste veksten i antall saker, en generasjon som er mer sårbar enn vi kanskje har trodd. Den yngste aldersgruppen har også det laveste snittet i hovedstol på saken av aldersgruppene. Mens de over 49 år har ligget stabilt på et snitt på 30 000,- i hovedstol, har de under 30 år ligget på et snitt på 15 000,- i hovedstol til inkasso i samtlige år.

46 prosent av norske studenter sier at de har tatt opp forbrukslån, brukt kredittkort eller begge deler for å dekke basisbehov, ifølge en undersøkelse som Sentio gjorde for Norsk studentorganisasjon (NSO) høsten i fjor.

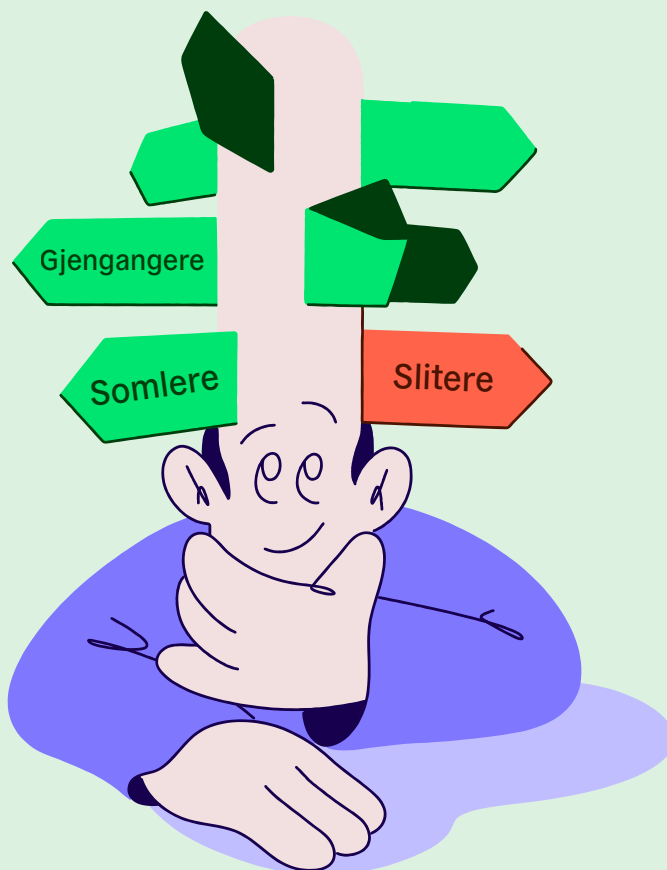
«Oslo-effekten»



↑ Noen regioner har langt høyere andel saker enn befolkningsandelen tilsier og det peker på lokale sårbarheter. I absolutte tall har Oslo 36% høyere andel av kredittkort til inkasso enn befolkningsandelen skulle tilsi. For Telemark er andelen 21%, og for Agder og Akershus 14%. **Oslo-effekten** (overvekt av kredittkortsaker relativt til befolkning) kan forklares av by-økonomi, høye bokostnader og høy kortbruk frekvens.

Kilder: Kredinor, SSB

Hvem er inkasso-kundene våre?

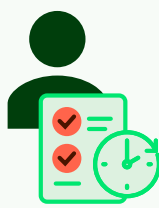


En stor og sammensatt gruppe: For å forstå de tre hovedgruppene av inkassokunder vi ser går igjen, har vi kalt dem for gjengangere, slitere og somlere.



«Gjengangere»:

Får ny sak innen 12 mnd. etter at forrige sak er løst



«Slitere»:

Får ny sak uten at forrige sak er løst



«Somlere»:

Har ikke sak fra før, eller mer enn 12 mnd. siden forrige sak

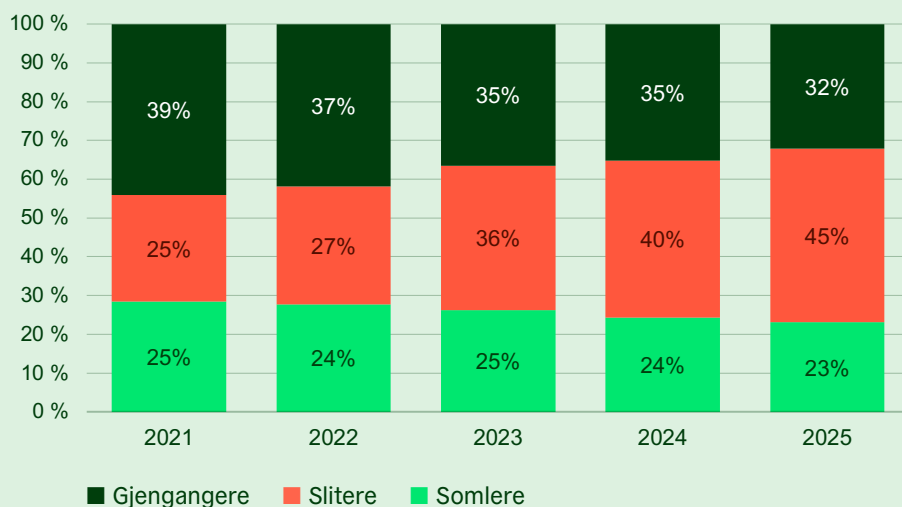
↑ Gjengangerne er de som får en ny inkassosak innen 12 måneder etter at forrige sak er løst. Denne gruppen har utfordringer i økonomien, men klarer å gjøre opp for seg underveis. Imidlertid er de sårbare for endringer i kostnad- og rentenivå, og kan fort pådra seg inkasso igjen.

Sliterne er den mest sårbare gruppen. Disse klarer ikke å gjøre opp inkasso før de pådrar seg mer gjeld. Definisjonen på denne gruppen er at de pådrar seg ny inkassosak uten at forrige sak er løst. Vi ser at denne gruppen økte i takt med at det ble dyrtid. Denne gruppen omfatter typisk dem som ikke har et lønnsnivå som holder tritt med kostnadsutviklingen.

Somlerne er de som av tilfeldige årsaker pådrar seg inkasso fra tid til annen, uten at økonomien deres peker på sårbarheter. Disse har enten ingen sak fra før, eller det er over 12 måneder siden forrige sak.

Kilde: Kredinor

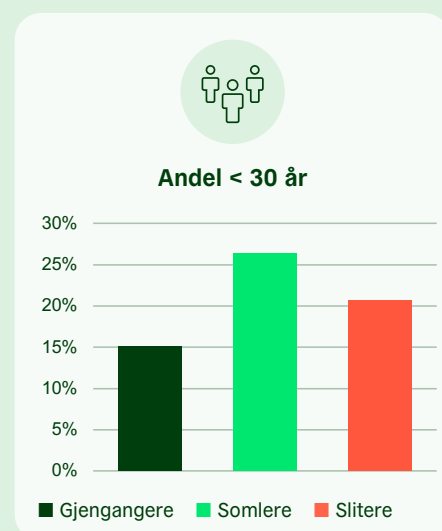
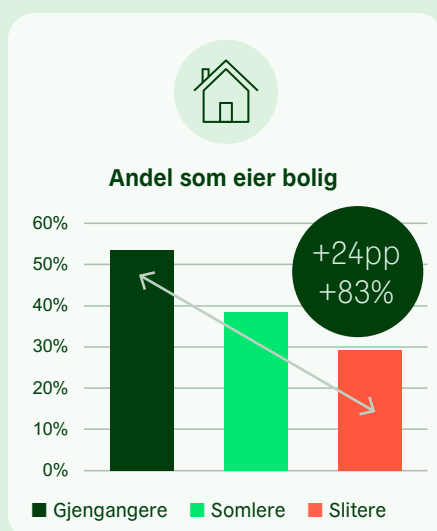
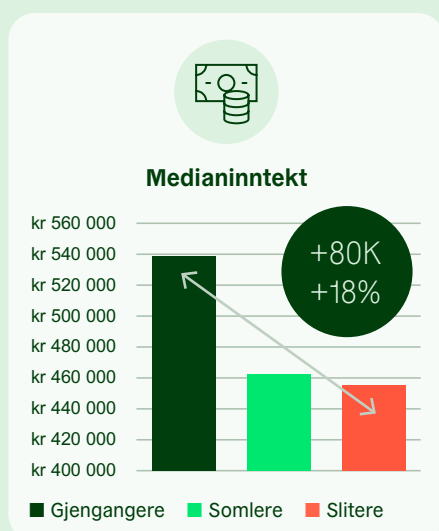
Når én sak blir til mange



← Fra 2021 til i år ser vi at vi har hatt en negativ utvikling for den mest utsatte gruppen, slitere. Denne gruppen har økt fra år til år. I 2021 utgjorde siterne en andel på 25%, mens i 2025 utgjør slitere hele 45%. Det sier noe om hvordan dyrtiden har påvirket de mest sårbare og forskjellene har sementert seg. Samtidig som denne gruppen har vokst, har gjenganger gruppen gått ned. Det vil si, vi ser en forflytting fra gjengangere til slitere.

↑ De som akkurat hadde hodet over vannet økonomisk og tidligere havnet i gruppen gjengangere, har nå i økende tall falt over i gruppen av slitere som pådrar seg økt inkasso. Denne utviklingen er bekymringsfull. Selv om husholdninger i Norge generelt har klart seg bra gjennom dyrtiden, er det altså grupper som har fått det markant verre, og som ikke har drahjelp av lønnsoppgjør og rentekutt.

Gjengangere best rustet til å håndtere inkassosak



↑ Dersom vi sammenligner gjengangerne med slitere ser vi betydelig forskjeller i inntekt, om de eier eller leier bolig samt sårbarhet i form av ung alder.

Gjengangere har i snitt 18% høyere medianinntekt, 83% flere eier egen bolig og færre tilhører den yngste aldersgruppen sammenlignet med slitere.

Kilde: Kredinor

– Boligmarkedet er en ulikhetsmaskin

LO-økonom Tiril Rustand Halvorsen er bekymret for utviklingen i boligmarkedet. Hun mener det blir stadig vanskeligere for folk med vanlige inntekter å kjøpe egen bolig.

– Særlig i de store byene, der presset er størst, vil prisene fortsette å øke. Vi vil ha byer som har plass til alle, også de folkene byen faktisk trenger. Barnehagelærere, rørleggere, bussjåfører og helsefagarbeidere må kunne bo i byen. Våre analyser i Fagarbeiderindeksen viser at en familie med to fagarbeidere og to barn bare har råd til én prosent av boligene i Oslo. Vi ser ikke tegn til politikktiltak som endrer dette med det første, sier Rustand Halvorsen.

Hun viser til prisprognoser fra SSB, som anslår at boligprisene vil øke med rundt fire prosent årlig de neste årene, omtrent som lønnsveksten.

– Vi tror, og frykter, at prisveksten vil fortsette, særlig i byene, i takt med at renta settes videre ned. Oslo er et pressområde med høy etterspørsel, samtidig som boligbyggingen har stoppet opp de siste årene.

LO-økonomen også bekymret for den økende gjeldsbelastningen i husholdningene.

– Rentebelastningen har økt kraftig. I 2022 utgjorde renteutgiftene fire prosent av disponibel inntekt. I 2024 hadde den andelen mer enn doblet seg. Samlede renteutgifter har økt fra 26,6 milliarder i 2022 til 62,4 milliarder kroner i 2025. Det er betydelige summer som i verste fall kan bli destabiliserende for norsk økonomi, sier hun.

LEIEMARKEDET

Rustand Halvorsen minner om at rundt én million nordmenn leier bolig, og at omtrent halvparten er langtidsleiere.

– Mange av disse er lavinntektshusholdninger. Den kraftige husleiveveksten rammer dem direkte, og gjør at dyrtiden ikke er over, selv om renten nå er på vei ned.

Hun peker også på at bostedsløsheten øker igjen etter flere år med nedgang.

– Vi ser en vekst i antall familier som må bruke midlertidige botilbud. Det er alvorlig og tankevekkende.



Tiril Rustand Halvorsen, LO-økonom.

LAV AKTIVITET I BYGG OG ANLEGG

Byggenæringen og boligmarkedet er blant sektorene som er hardest rammet av høye kostnader og renteøkninger. Det har ført til kraftig fall i aktivitet og sysselsetting.

– Vi ser nå forsiktige, men positive tegn til at boliginvesteringene tar seg opp gjennom 2025. Våre prognoser viser at oppgangen vil fortsette i 2026, men det tar tid før dette gir nye igangsettelsler. Selv om norsk økonomi styrker seg, vil aktiviteten i bygg- og anleggsnæringen forbli lav en stund til, sier Rustad Halvorsen

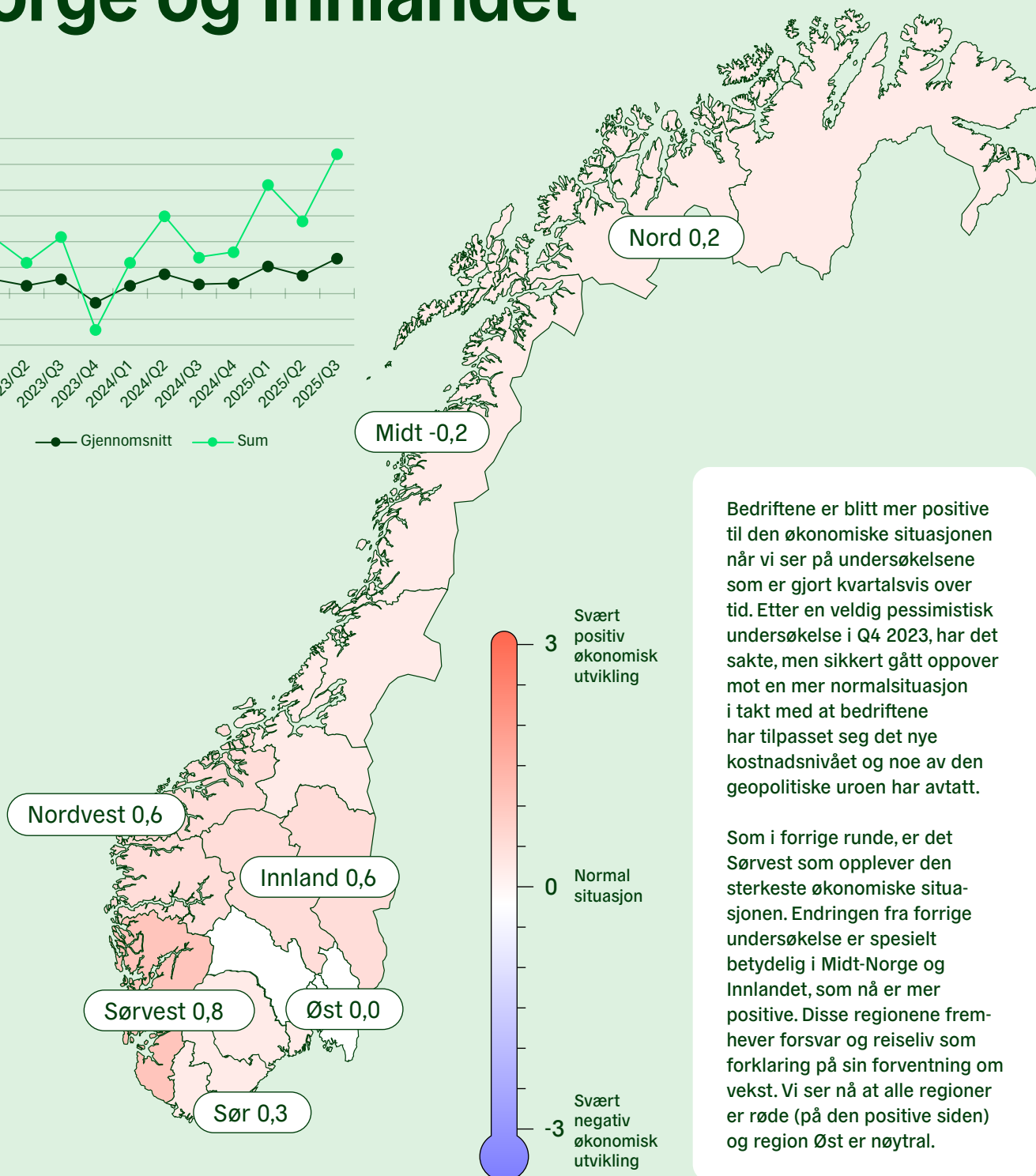
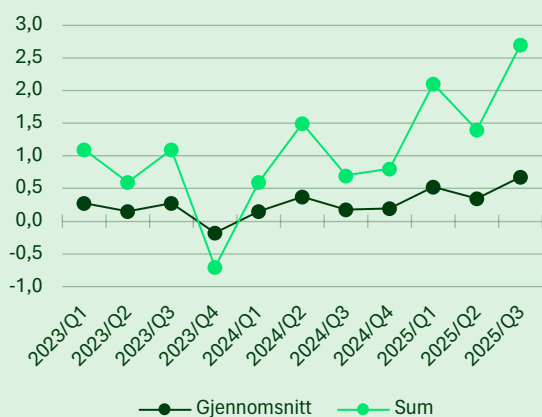
Hun mener derfor Norge trenger en mer aktiv boligpolitikk som øker aktiviteten i næringen og holder prisveksten nede – både for kjøp og leie.

– Det må også bety å bygge mer i den ikke-kommersielle delen av boligmarkedet, avslutter Rustand Halvorsen.

Markedstrender for bedriftsmarkedet

04

Betydelig bedring av den økonomiske situasjonen i Midt-Norge og Innlandet



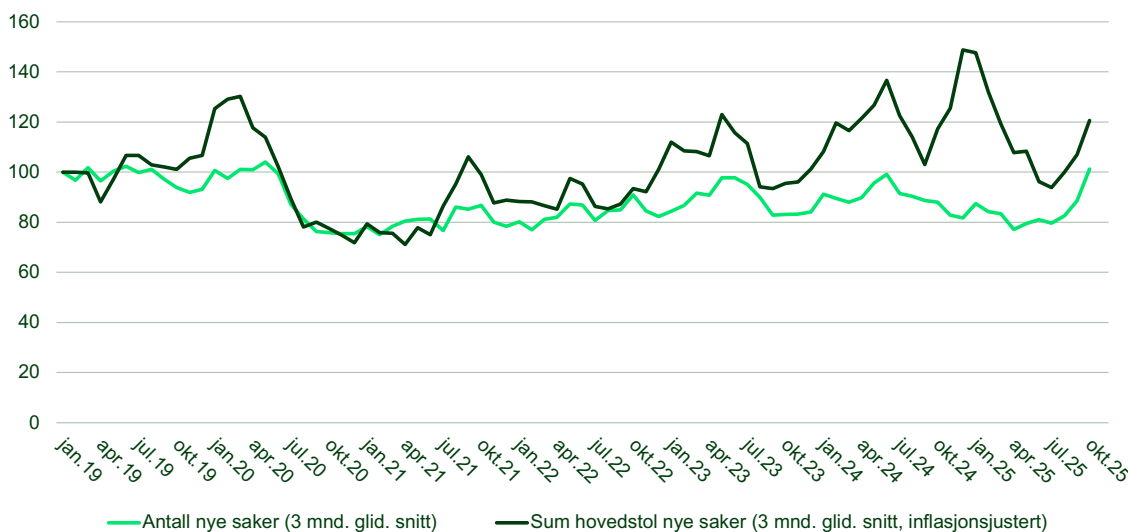
Bedriftene er blitt mer positive til den økonomiske situasjonen når vi ser på undersøkelsene som er gjort kvartalsvis over tid. Etter en veldig pessimistisk undersøkelse i Q4 2023, har det sakte, men sikkert gått oppover mot en mer normalsituasjon i takt med at bedriftene har tilpasset seg det nye kostnadsnivået og noe av den geopolitiske uroen har avtatt.

Som i forrige runde, er det Sørvest som opplever den sterkeste økonomiske situasjonen. Endringen fra forrige undersøkelse er spesielt betydelig i Midt-Norge og Innlandet, som nå er mer positive. Disse regionene fremhever forsvar og reiseliv som forklaring på sin forventning om vekst. Vi ser nå at alle regioner er røde (på den positive siden) og region Øst er nøytral.

Kilde: Norges Bank – Regionalt nettverk 2025 Q2 og Q3

Stabiliserer det seg snart for bedriftene?

Indeks: jan. 2019 = 100, bedrifter



Utviklingen i 2025
vs. 2024

-7%

Antall nye
inkassosaker

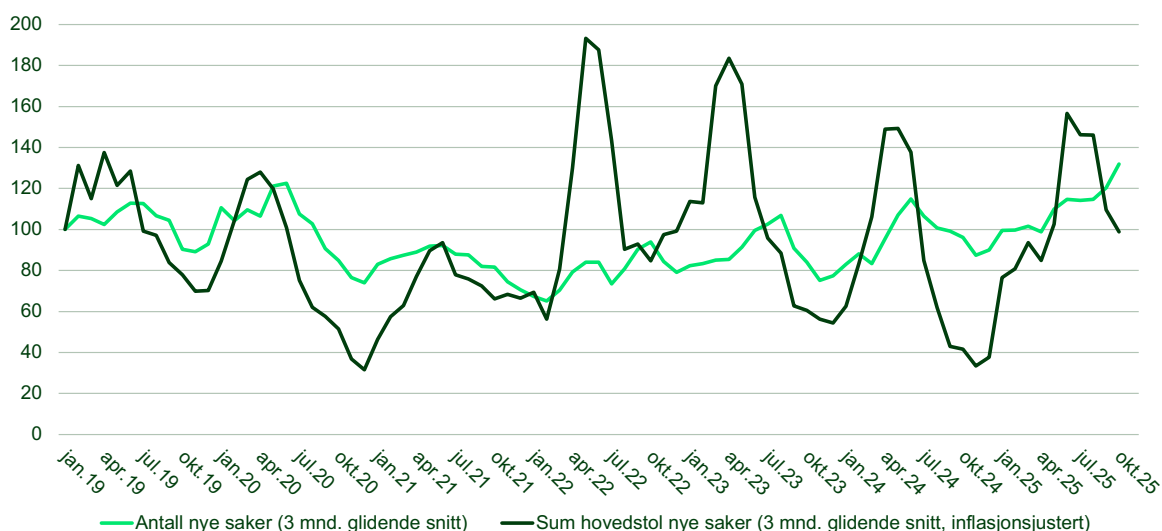
-5%

Sum
hovedstol

↑ Det er ingen tvil om at det høye kostnadsnivået og endret etterspørsel har truffet mange bedrifter hardt. Dersom vi sammenligner året hittil med fjoråret, ser vi at antall inkassosaker er ned med 7% og hovedstol er ned med 5%. Det kan tyde på at ting endelig er på bedringens vei, også for bedriftene.

Bedriftene har ingen strømstøtte

Indeks: jan. 2019 = 100, bedrifter



+13%

Antall nye
inkassosaker

+19%

Sum
hovedstol

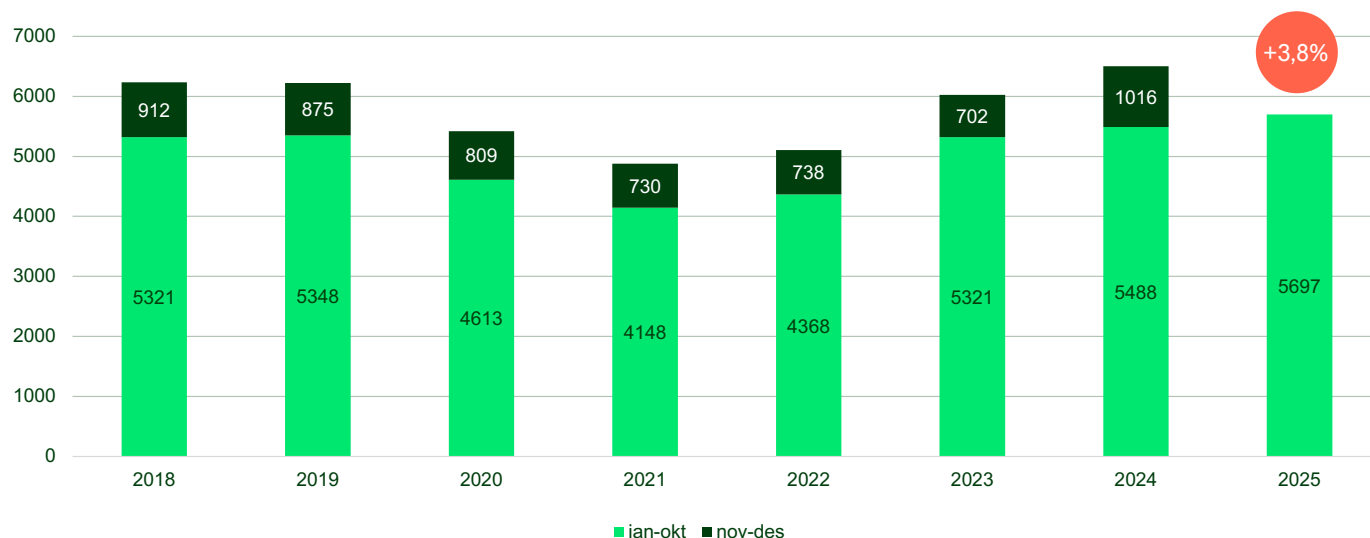
↑ Strømrelatert inkasso går opp for bedriftene. Sammenligner vi året så langt i år med 2024, ser vi en økning i antall saker og hovedstol, henholdsvis på 13% og 19%.

Bedriftene har sammenlignet med privatmarkedet ikke hatt drahjelp i form av strømstøtte, og med unormalt høye priser, spesielt i vintermånedene, er det forklaring på den vedvarende trenden vi ser.

Kilde: Kredinor

Konkurstallene holder seg på et høyt nivå

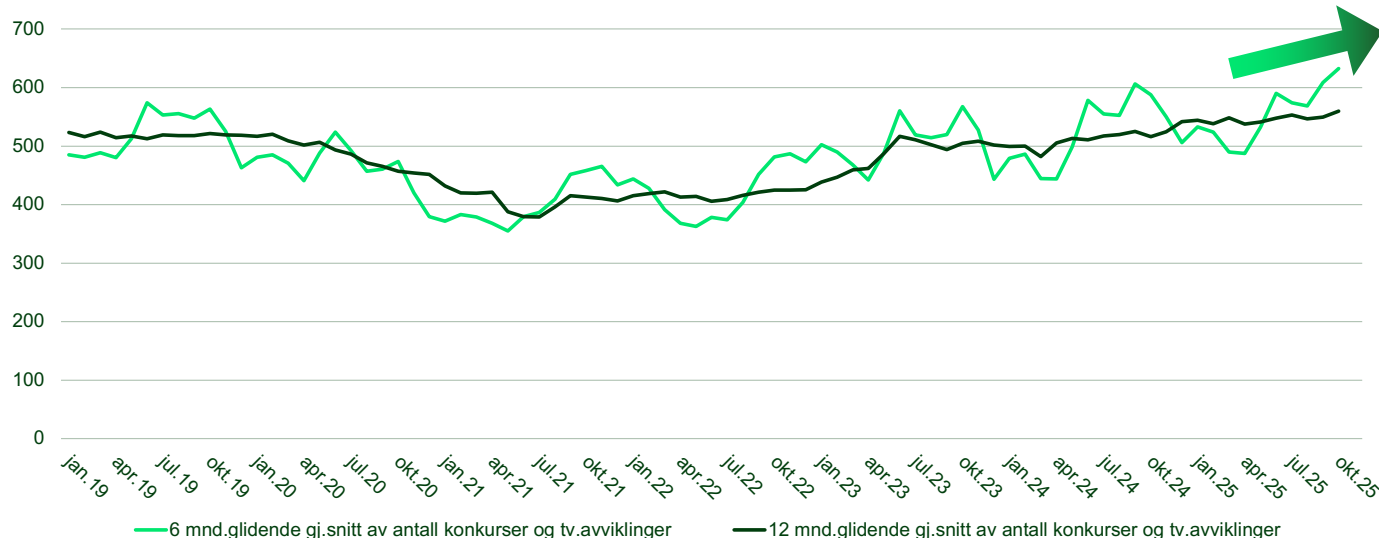
Antall konkurser + tvangsavviklinger



↑ Vi ser høye konkurs- og tvangsavviklingstall. Dersom vi sammenligner året så langt med samme periode i 2024, har det vært en økning på 3,4%. Årets tall er høyere enn samtlige målinger på samme periode gjort fra 2018. Det sier noe om at bedriftene har vært gjennom en meget krevende periode, dette er etterdønninger etter flere år med presset likviditet.

Vi forventer fortsatt ingen konkursboom

Glidende gjennomsnitt av tvangsavviklinger og konkurser

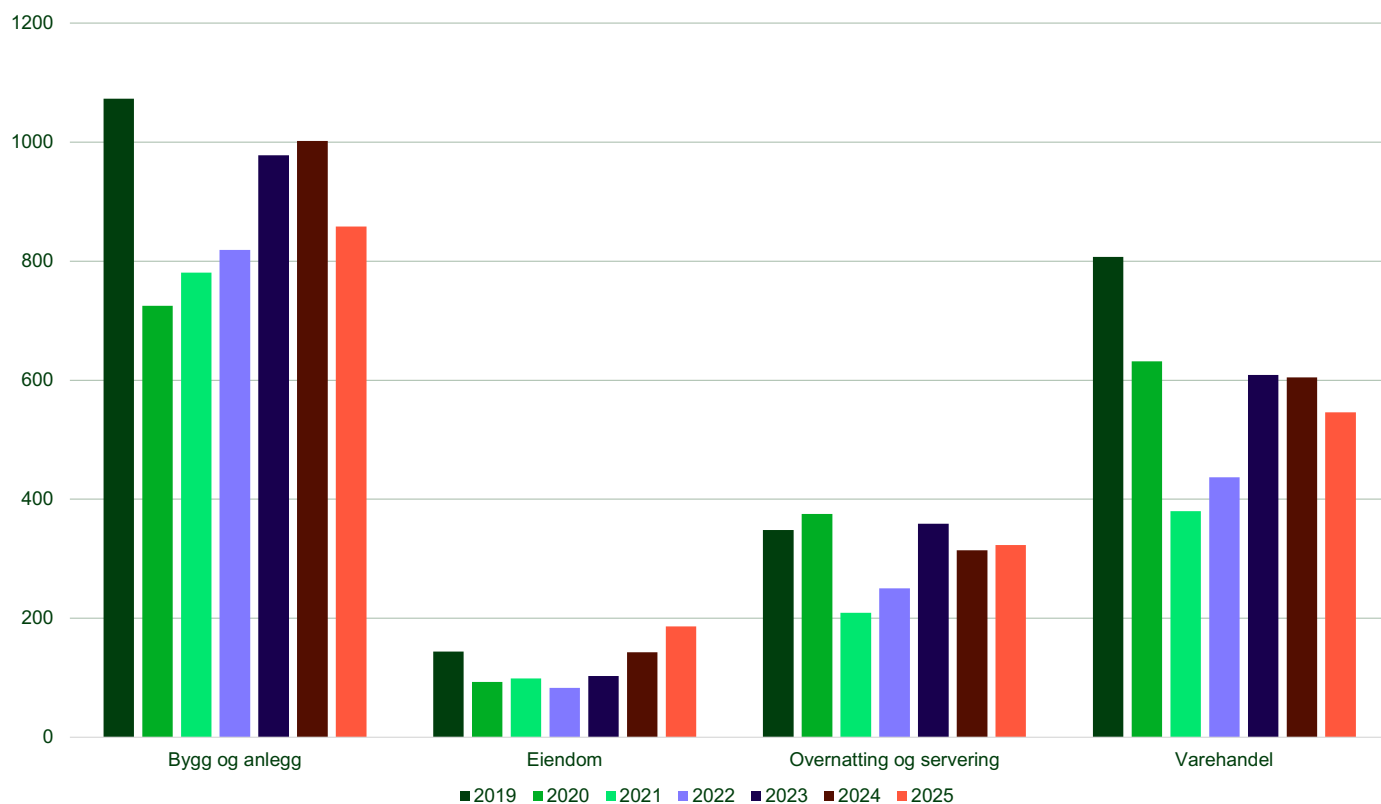


↑ På tross av de høye tallene, forventer vi ikke at dette skal bli verre, snarere tvert imot, at det vil stabilisere seg. Vi har sett en stabilisering på privatmarkedet, og tenker at denne trenden også vil gjelde bedriftsmarkedet på sikt. Siden vi vet at bedriftene responderer langsommere på kostnadsøkninger enn privatmarkedet, vil dette også gjelde andre veien. Det vil ta litt tid før bedring i markedet gir drahjelp i form av bedret likviditet og færre konkurser.

Kilde: Brønnøysundregistrene – konkursregistrene

Hvordan ser det ut for de ulike bransjene?

Antall konkurser Q1-Q3



↑ Det er endringer i trendene når vi ser på konkurstillene til bransjene. Bygg- og anlegg har endelig begynt å gå rett vei, selv om de fortsatt står for størstedelen av konkursene. Det snakkes om en forsiktig «friskmelding» av bransjen som har slitt absolutt mest under årene med økte kostnader og rente.

På den annen side ser vi at mens det går bedre for noen, går det verre i andre bransjer. Nå kan det se ut som en del av trykket fra bygg- og anlegg har forplantet seg videre til eiendomsbransjen. Det skrives om «skrekktall» og skisseres en bransje på bristepunktet. Mye av forklaringen her ligger i investeringsviljen i eiendom som har dalt som en følge av høy rente og priser.

Overnatting og servering samt varehandel ser ut til å ta seg opp i takt med at husholdningene har fått bedret kjøpekraft.

Bransjene: Hva preger mediebildet?

Finansavisen

02.10.25

Krise i eiendomsbransjen:
158 prosent flere
konkurser

dun & bradstreet

10.06.25

Friskmeldt bygg- og
anleggsbransje?

E24 |

24.10.25

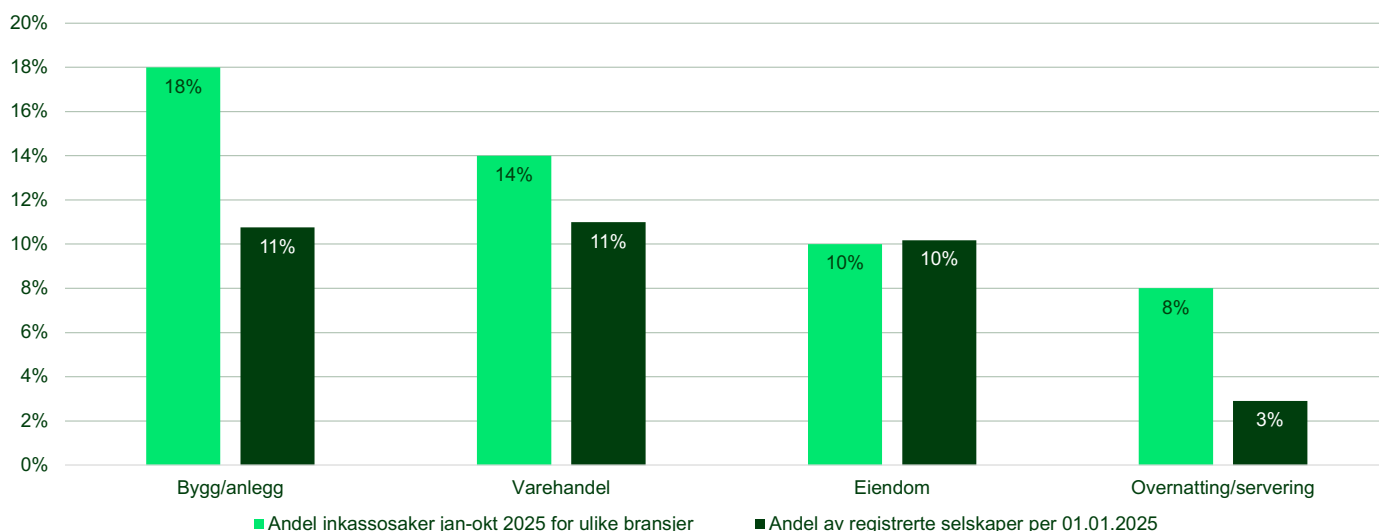
Eiendomsmeglere konkurs:
Skylder Aktiv-kjeden
millioner

DN Dagens Næringsliv

01.10.25

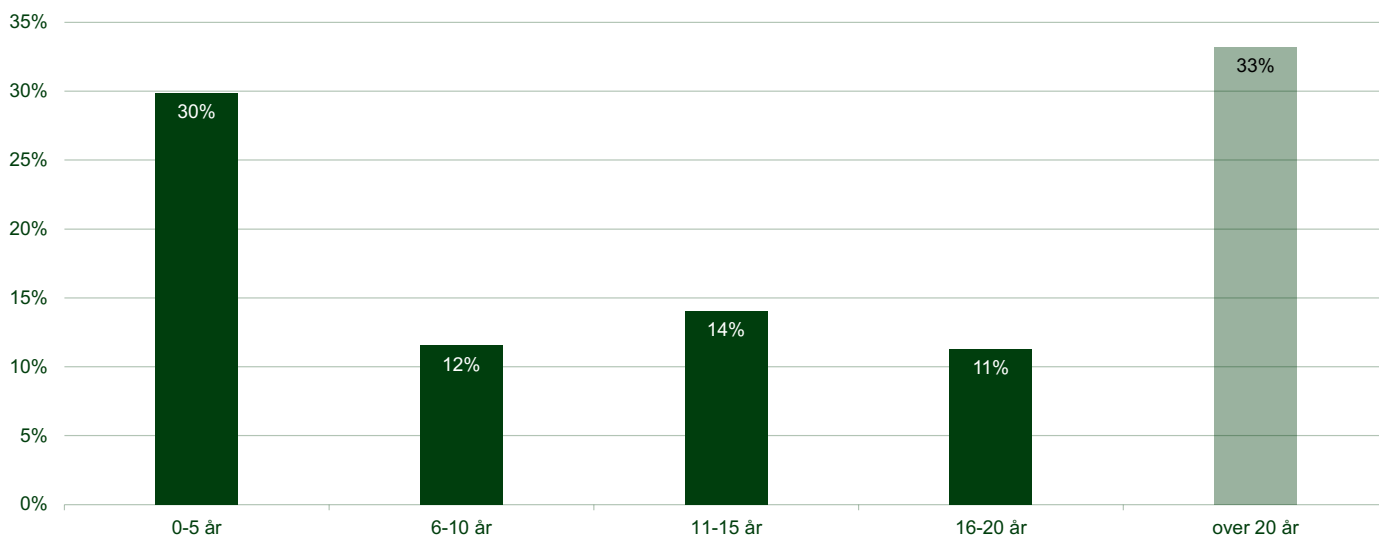
Spår økt konkursfare
innen eiendom: – Ikke
vanlig

Hvilke bransjer er overrepresentert i inkasso?



↑ Det er flest inkassosaker fra bygg- og anleggsbransjen. Denne bransjen står for 18% av alle inkassosakene som er mottatt så langt i år. De ovennevnte fire bransjene utgjør 50% av alle inkassosakene i jan-okt 2025. Ser man på fordelingen av registrerte selskaper i Norge, utgjør disse bransjene kun 35% av totalen. Av de fire bransjene ser vi at tre er overrepresentert i inkasso, mens eiendomsbransjen (enn så lenge) er normalfordelt.

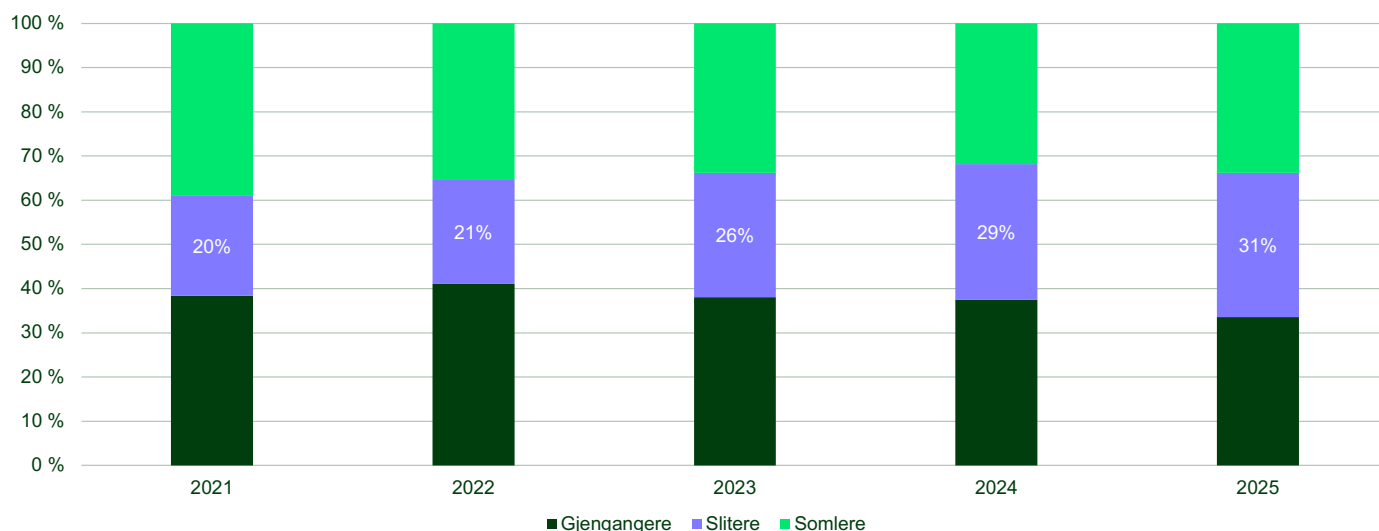
Er det de eldre eller nyetablerte selskapene som går til inkasso?



↑ Vi ser at det ikke overaskende er de nyetablerte selskapene som utgjør en stor brøkdel av inkassokundene. Disse selskapene utgjør hele 30% av inkassovolumet. De nyetablerte selskapene har typisk høyere kostnader, mindre kapital tilgjengelig og blir dermed mer sårbare for likviditetsproblemer.

Den siste kategorien på alder inneholder alle bedrifter over 20 år, og har såpass stor variasjon i alder at vi har valgt representere denne i lysegrønn.

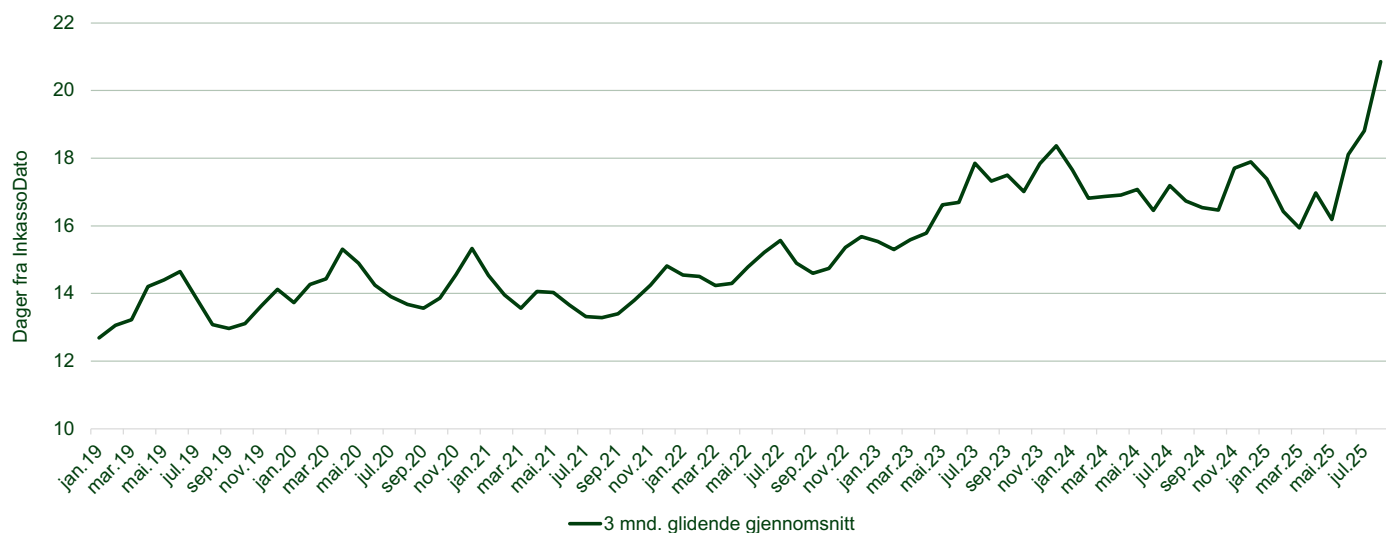
Bedriftene som allerede sliter pådrar seg mer gjeld



↑ Vi ser at bedriftene tilsvarende privatmarkedet opplever en økning i «sliter» gruppa, selv om økningen ikke går like fort som i privatmarkedet. For de bedriftene som allerede har betalingsproblemer, øker gjelden.

Bedriftene bruker lenger tid på å betale for seg

Antall dager til 50% av nye inkassosaker er løst (3 mnd. snitt)



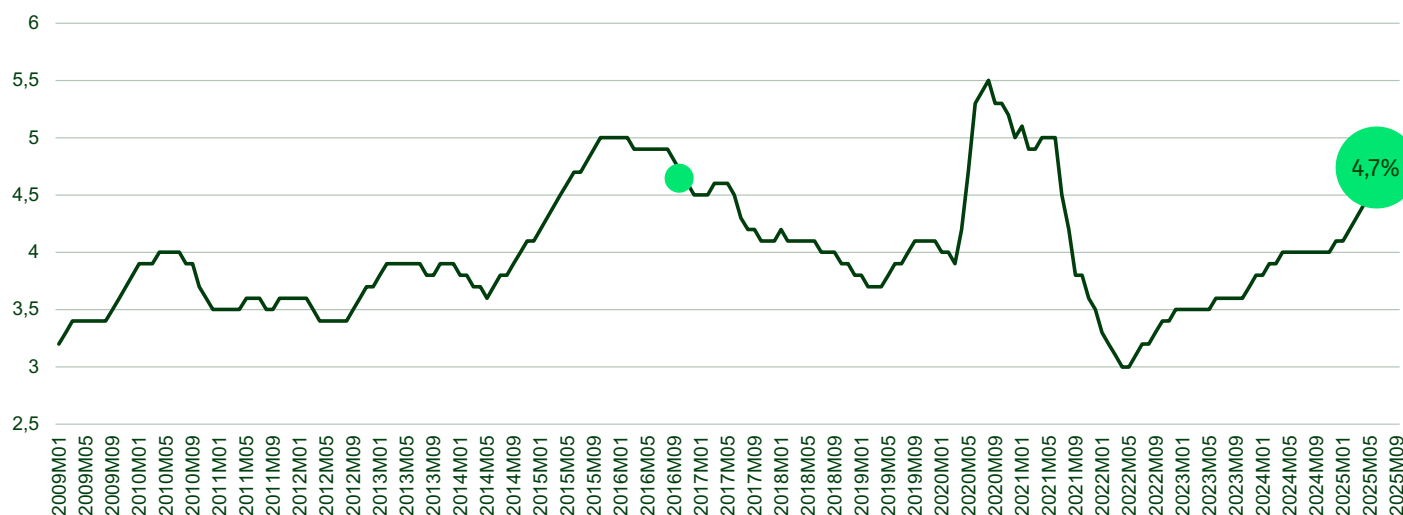
↑ Denne grafen illustrerer betalingsproblemene mange bedrifter i dag sliter med. Den viser antall dager det i gjennomsnitt tar å løse 50% av inkassosakene. Mens det tok 12, 7 dager i januar 2019, tar det i oktober 2025 hele 21 dager.

Arbeidsledighet tilsvarende rett før pandemi



↑ Den sesongjusterte arbeidsledigheten ligger nå på 2,2%, en økning fra 2,1% i september. Vi er nå på et tilsvarende nivå som det vi så før pandemien. Selv om vi ser en økning, er tallet fortsatt relativt lavt, og forklarer at det går bra med norsk økonomi og norske forbrukere.

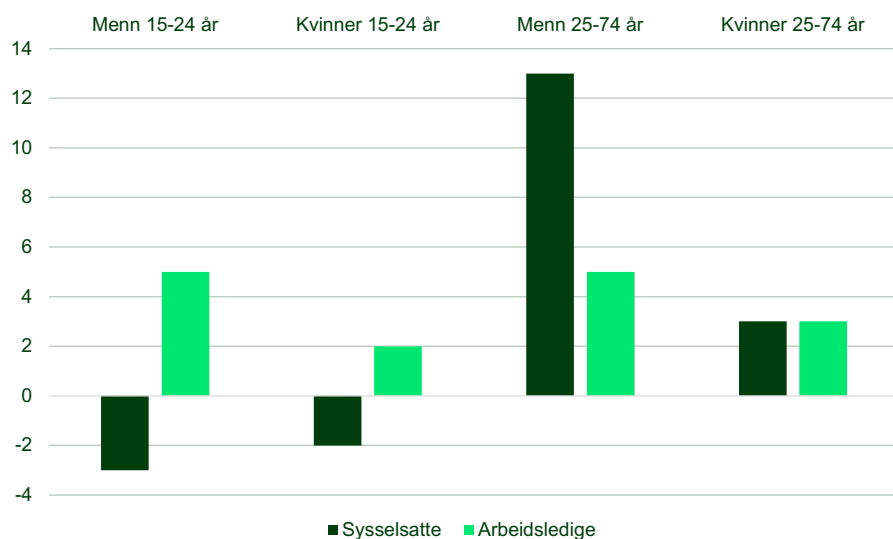
Flere er i jobb, men flere er også arbeidsledige



↑ Arbeidsledighet rapportert fra SSB (Arbeidskraftundersøkelsen) ligger på 4,7%. Det er en økning fra 4% første kvartal i år, og økningen er spesielt høy i den yngste aldersgruppen.

Om vi ser bort fra pandemien må vi tilbake til 2016 for å se tilsvarende høye tall.

Endring mars-sept 2025: Verst for de yngste



NRK

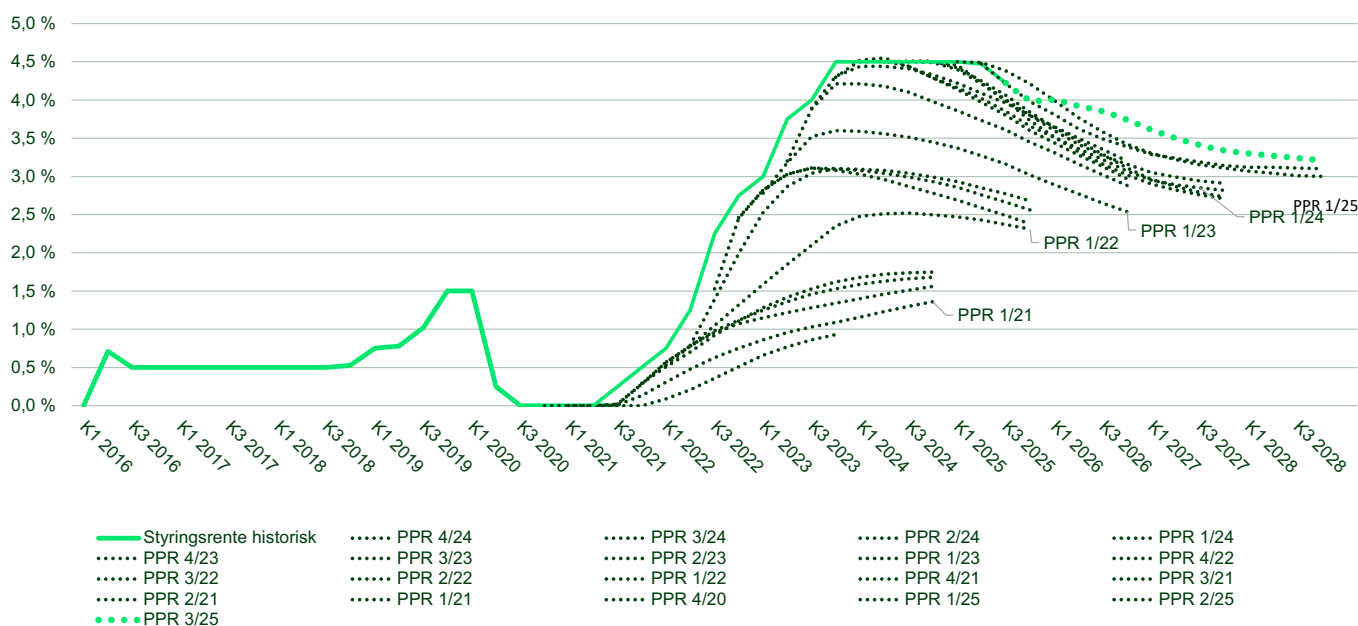
30.10.25

Debatten: Ingen erfaring, ingen jobb

↑ Dersom vi ser på endring i antall sysselsatte og arbeidsledige fra mars til september i år, ser vi at alle aldersgrupper opplever økt arbeidsledighet. Mens sysselsettingen går opp tilsvarende arbeidsledigheten for kvinner i alder 25-74, så ser vi at for menn går sysselsatte opp kraftig, mye mer enn arbeidsledigheten for samme aldersgruppe.

Parallelt går sysselsatte ned for både kvinner og menn under 25 år. Dette kan gi et bilde på at det er utfordrende komme seg inn på arbeidsmarkedet som ung og nyutdannet.

September rentekutt, men betydelig oppjustert rentebane



↑ Styringsrenten er satt ned til 4%, men rentebanen er betydelig oppjustert. Prognosen er forenlig med ett rentekutt i året de neste tre årene. På rentemøtet i november besluttet Norges Bank å holde styringsrenten uendret.

Kilde: SSB, Norges Bank PPR 1/2021 til 3/2025

– Dagens rentenivå er den nye normalen

Nordeas sjeføkonom, Kjetil Olsen, sier at en sentralbankrente på fire prosent er den nye normalen. Han mener nordmenn bare må tilpasse seg dagens rentenivå.

– Vi har de siste årene blitt vant til en uforholdsmessig lav rente. Det skyldtes etterdønningene etter finanskrisen og ikke minst koronapandemien, som ga oss nullrente. Nå er vi i en helt annen verden, og det er bare å bli vant til et nytt og høyere rentenivå, sier Olsen.

Norges Banks styringsrente er for øyeblikket 4,0 prosent, etter at vi har hatt to rentekutt i år siden rentetoppen ble nådd. Det betyr en boliglånsrente på rundt fem prosent. Men Olsen heller kaldt vann i årene på dem som håper på ytterligere nedgang.

– Vi er nødt til å se på de økonomiske realitetene i Norge for å evaluere renta. Vi har økende vekst i økonomien, statsbudsjettet er ekspansivt, ledigheten er lav, og forbruket til husholdningene er på vei opp. Inflasjonen ligger fortsatt på rundt tre prosent, langt over sentralbankens styringsmål på to. Alle disse faktorene viser at rommet for videre rentekutt er svært lite.

Nordea har derfor i sine prognoser ikke kalkulert med flere rentekutt i årene som kommer. Norges Bank på sin side har imidlertid estimert ett rentekutt i året de neste tre årene. Olsen peker videre på at nordmenn generelt håndterer rentebelastningen godt, også dem med relativt mye gjeld. Det skyldes i stor grad en økning i lønningene.

– Lønnsveksten har vært høy lenge, og den har faktisk økt med 20 prosent de siste fire årene. Det betyr at gjelden har blitt 20 prosent «billigere».

DE SVAKESTE SLITER

Olsen påpeker likevel at de som befinner seg nederst på inntektstigen, med de laveste lønningene og trygdeytelsene, har hatt det vanskeligere når prisveksten har vært høy.

– De med lavest inntekt bruker en stor del av budsjettet sitt på matvarer. Matprisene har hatt betydelig høyere prisvekst enn både lønnsveksten og den generelle prisveksten, og derfor har denne gruppen fått det tøffere.



Kjetil Olsen, sjeføkonom Nordea.

Denne gruppen eier ofte ikke egen bolig. De siste årene har det vært økende press i leiemarkedet, ettersom flere har solgt utleieboliger. Det har ført til færre utleieboliger på markedet. Ifølge Eiendom Norge har leieprisene i Norge steget med 3,4 prosent det siste året. Den sterkeste utviklingen hadde Bergen, med en oppgang på åtte prosent, etterfulgt av Oslo med 3,3 prosent vekst i leieprisene.

– Leieprisene er økende, og det blir stadig vanskeligere å komme seg inn på leiemarkedet. Dette rammer igjen dem som fra før har minst å rutte med, sier Olsen.



Om Kredinor

Kredinor er Norges ledende inkassoselskap. Vi tilbyr effektive og tilrettelagte løsninger for våre oppdragsgivere, slik at de får betalt for sine krav. Samtidig sikrer vi at det skjer på en omtenksum og smidig måte for kunder i en utfordrende økonomisk situasjon, eller som bare har glemt å betale i tide.

Kredinor er et fullservice inkassoselskap som tilbyr tjenester innen to hovedkategorier: Credit Management Services (CMS) og Portfolio Investments (PI). Vi har i dag kontorer i Norge, Sverige, Danmark og Finland. Vår ambisjon er å bli et ledende inkassoselskap i Norden.

Vi erkjenner at det å sette seg i gjeld og ha økonomiske vanskeligheter kan skje med alle og at det kan ha alvorlige konsekvenser. Derfor er vår visjon «We help you make it». Vi endrer oss selv og bransjen ved å introdusere nye produkter og tjenester basert på å løse hele problemet for kunden, ikke bare enkeltsaker.

Vi har en lang historie tilbake til 1905. Fellesnevneren har gjennom alle disse årene vært kundebehov og kundedrevet utvikling. Kredinor eies av Sparebank 1 Gruppen og Kredinorstiftelsen, og er et datterselskap i Sparebank 1 Gruppen.

Neste Kredinor Innsikt er 10.02.26



Meld deg på neste
Kredinor Innsikt her



