



3 - 2025

**Kreditor** **Innsikt**

# «Reallønnsvekst hjelper, men høye kostnader er utfordrende.»

[Les mer](#)



I 3-2025

utgivelsen kan du lese om...

<b>01</b>	<b>Overblikk</b>	<b>3</b>	Misligholdet av kredittkort øker	22	
	Nøkkeltall	4	Hvor lang tid tar det å løse 50% av inkassosakene?	24	
	Fortsatt fremgang for norske husholdninger	5	Flere får ikke gjort opp inkasso før de får ny sak	24	
			Hva kjennetegner gruppene?	25	
<b>02</b>	<b>Kreditorbarometeret</b>	<b>6</b>			
	Alt du trenger å vite om Kreditorbarometeret	7	<b>04</b>	<b>Markedstrender for bedriftsmarkedet</b>	<b>26</b>
	Hva er dagens situasjon og hva forventer vi fremover?	8		Hvordan håndterer bedriftene utfordrende tider?	27
<b>03</b>	<b>Markedstrender for privatmarkedet</b>	<b>10</b>		Q2: Økt eksport til tross for usikkerhet i internasjonal handel	28
	Medianfamilien(e) – Bedre for noen, verre for andre...	11		Samtidig etableres det færre bedrifter med ansatte	29
	Feriebudsjettet opp 16% fra i fjor	12		Konkurstallene holder seg på et høyt nivå	29
	Levekårsundersøkelsen: trangere kår for sosiale goder «Toll, Trump og usikkerhet»	13		Forventer fortsatt ingen konkursboom	30
	Den økonomiske (u)tryggheten har stabilisert seg	14		Inkassobyrdene øker, mens gjengangere går ned	31
	24% klarer ikke en uforutsett utgift på 10 000 kroner	15		To måter å forstå ledigheten på...	31
	De som leier bolig sliter mer med å betale regningene sine enn de som eier	18		Arbeidsledigheten øker, spesielt for de unge	32
	Utleieprisene er rekordhøye, opp hele 5% fra Q1	19		Første rentekutt på fem år: ny nedjustert rentebane	33
	Det blir stadig færre utleieboliger i markedet	20		Styringsrenten styrer inkassosaker?	34
	Positiv trend for privatpersonene	21		Strømpriser styrer i hvert fall strøminkasso	34
	Boliglånskundene klarer seg bra	21		Rentekutt → kronesvekkelse → økt inflasjon?	35
	Sesongvariasjoner i strøminkasso	22		Inkassobransjen er svært viktig for samfunnet	36

**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

-3%

Januar-juli 2025 vs 2024  
For bedrifter og privatpersoner

## Arbeidsledighet

2,2%

Juli 2025

## Konkurser

+3,6%

Januar-juli 2025 vs 2024

-26%

Januar-juli 2025 vs 2019

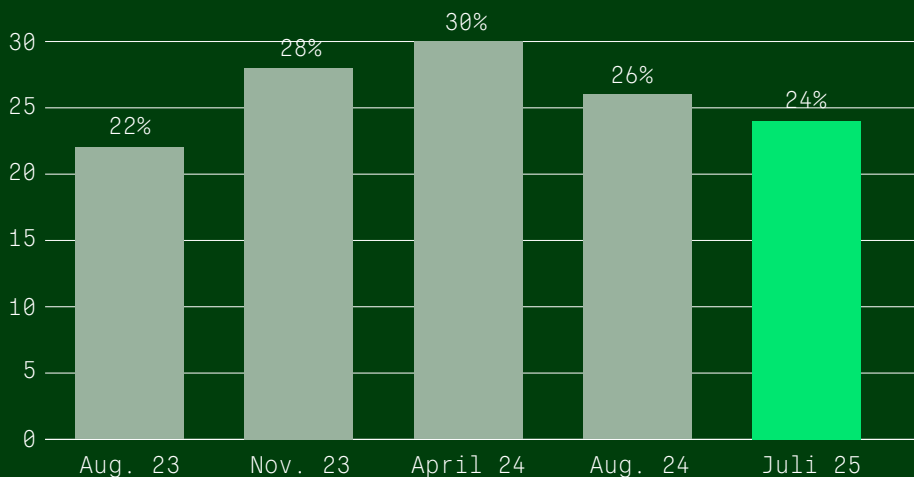
2,2%

Desember 2019

+3,2%

Januar-juli 2025 vs. 2019

## 24% klarer ikke en uforutsett utgift på 10.000



← Kredinors femte spørreundersøkelse på hvor godt privatpersoner håndterer en uforutsett utgift på 10.000 kr er klar. Den gode trenden vi så i fjor, fortsetter.

I årets undersøkelse svarer 24% at de ikke klarer en slik utgift.

Fra april 2024 undersøkelsen hvor denne andelen nådde en topp på 30%, har antallet altså gått nedover. Det kan tyde på en mer stabil situasjon for privatpersonene, og en bedre tilpassing til det høyere kostnadsnivået.

[Se flere funn fra undersøkelsen](#)

Kilder: Kredinor, NAV, Brønnøysundregistrene -Konkursregistrene, Norstat

# Fortsatt fremgang for norske husholdninger



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 juli ligger barometeret på 49,5, opp fra 47 forrige kvartal. Dette markerer et nytt skritt mot en mer nøytral likviditetssituasjon. Samtidig ser vi at en betydelig andel husholdninger fortsatt opplever presset økonomi, preget av høy inflasjon og økende leiepriser.

Reallønnsvekst for andre året på rad har en klart positiv effekt, men inflasjonen ligger fortsatt over sentralbankmålet og demper forbedringen for mange. Norges Bank kuttet i juni styringsrenten for første gang på fem år. Selv om dette foreløpig har begrenset effekt for de fleste lån, forventes lettelse i gjeldsbelastningen utover høsten.

Den generelle inkassotrenden viser en nedgang i antall nye saker på 3 prosent sammenlignet med samme periode i fjor. Ny inkassogjeld er redusert med hele 15 prosent, mye takket være en markant nedgang i nye boliglånssaker. Trenden som startet høsten 2024 for boliglånssaker har dermed fortsatt godt inn i første halvår 2025, og nivåene er nå tilbake til før renteøkningene. Dette styrker vurderingen av at husholdninger som tidligere slet med renteøkningene, enten allerede har havnet i inkasso eller har klart å tilpasse seg høyere kostnadsnivåer.

Usikret gjeld har økt nominelt med 6,1 prosent, mens den inflasjonsjusterte økningen kun er 1,5 prosent. Rentebærende kredittkortgjeld viser en nominell nedgang på 0,6 prosent, og inflasjonsjustert en nedgang på 3,3 prosent. Andelen rentebærende kredittkortgjeld av total kredittkortgjeld har falt til et historisk lavt nivå på

ca. 52 prosent, ned 7,1 prosentpoeng fra juli i fjor. Dette tyder på mer bevisst kredittkortbruk, men utviklingen er todelt. Antall nye kredittkortsaker til inkasso har i samme periode økt med 15 prosent, mens tilhørende inkassogjeld har økt med 10 prosent.

## 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. Antall inkassosaker er ned 7 prosent fra samme periode i fjor, mens ny inkassogjeld har økt med litt over 2 prosent.

Antall konkurser og tvangsavviklinger er opp 3,6 prosent fra i fjor. Bygg- og anleggsbransjen og varehandelen ligger fortsatt på topp i konkursstatistikken, men begge viser positive trekk. Konkurser i bygg- og anlegg er redusert med 11 prosent, mens varehandelen har en nedgang på rundt 7 prosent.

Selv om stadig flere land inngår tollavtaler med USA, ventes global usikkerhet å vedvare. Sammen med inflasjonspress, høye kostnader og en ustabil kronekurs, tilsier dette at mange bedrifter fortsatt vil møte et stramt økonomisk handlingsrom fremover.

# Kreditorbarometeret

02



# Alt du trenger å vite om Kreditorbarometeret

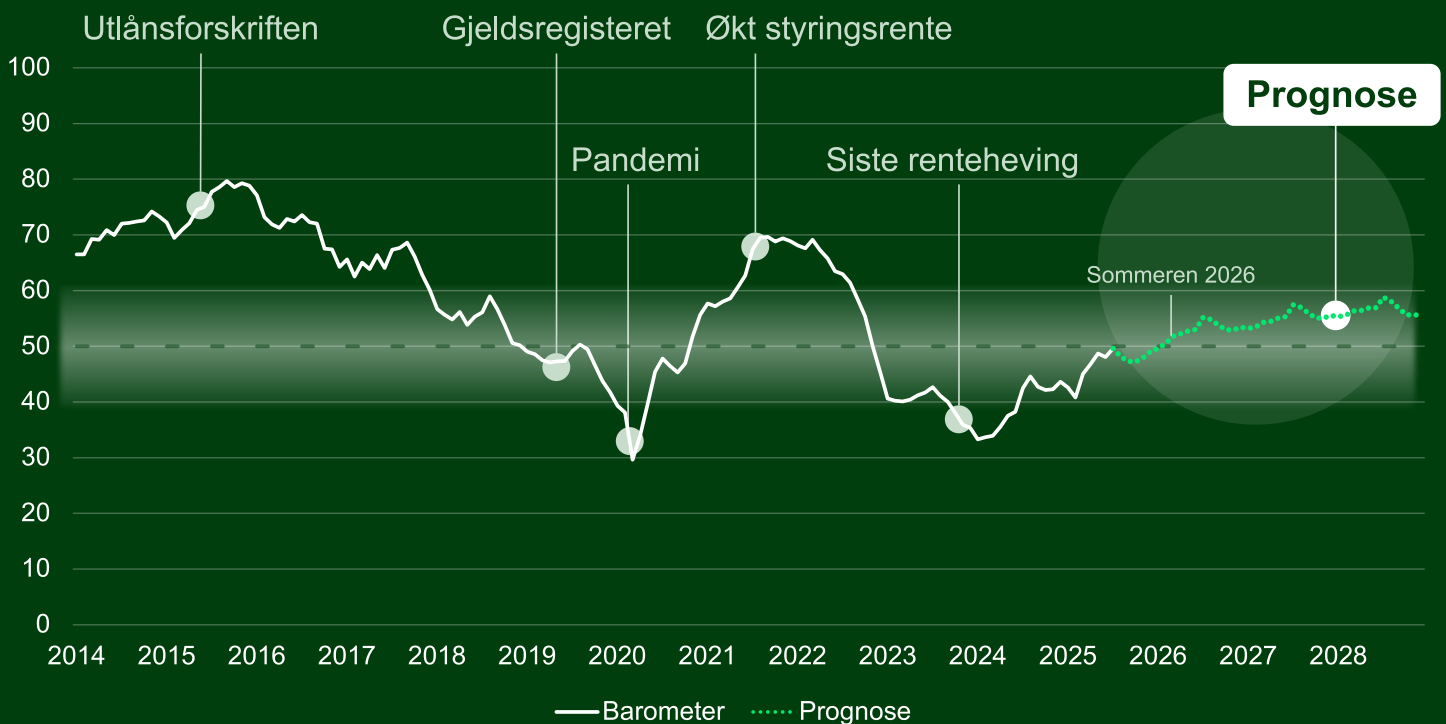
Kreditorbarometeret er en unik kombinasjon av makroøkonomiske variabler og våre interne inkassodata.

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 #4-2025 publiseres 18.11.25.](#)

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 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 i andre kvartal har den positive trenden fortsatt og både privatpersonene og bedriftene har hatt en god utvikling. Styringsrenta ble satt ned til 4.25% og den nye rentebanen vil gi 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

# Medianfamilien(e) – Bedre for noen, verre for andre...

For å gjøre oss et bilde på hvordan en periode med dyrtid og høye renter har påvirket husholdningene, har vi sett på to «medianfamilier». Vi har brukt SIFO tall for å beregne familiens utgifter. Vi har lagt til grunn at den ene familien ligger på medianinntekt, har et boliglån og billån, mens den andre familien ligger litt lavere i inntekt, 75% av median, leier bolig og har et noe lavere billån. Ferie/ reiser er ikke inkludert i regnestykket.

Når vi sammenligner 2021 tall med 2025 ser vi at medianfamilien har klart seg bra, med en økning på 39.000 kr i overskudd fra 2021 og et overskudd i 2025 på 138.000 kr. Dette er mye takket være gode lønnsoppgjør som overstiger prisstigningen på kostnadene.

Vår 75% av medianinntekt familie har større utfordringer, og har i 2025 et underskudd på 2100 kr, fra å ha gått nesten i null i 2021. Regnestykket viser oss at de som hadde det stramt, har ikke klart prisøkningene. Familien på 75% av medianinntekt, regnes ikke som lavinntekt (det ville vært under 60%), og viser at en helt vanlig familie vil kunne oppleve prisnivået vi har sett som svært krevende på privatøkonomien.

## A «Medianfamilien med medianinntekt»

Medianfamilien Tall i tusen NOK	2021	2025	Endring
Inntekt	1 156	1 427	271
Kostnader	1 058	1 290	232
<b>Resultat</b>	<b>99</b>	<b>138</b>	<b>39</b>

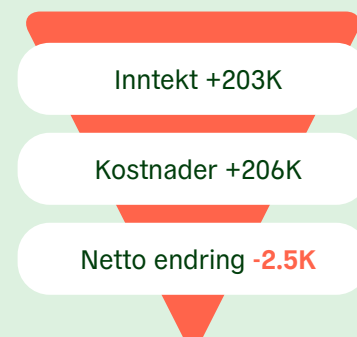
- To voksne og to barn. Alder: 14-17 år, 30-51 år, 30-51 år, 4-5 år  
Boliglån: 5,7M
- Billån: 350K
- Ferie/reise ikke inkludert



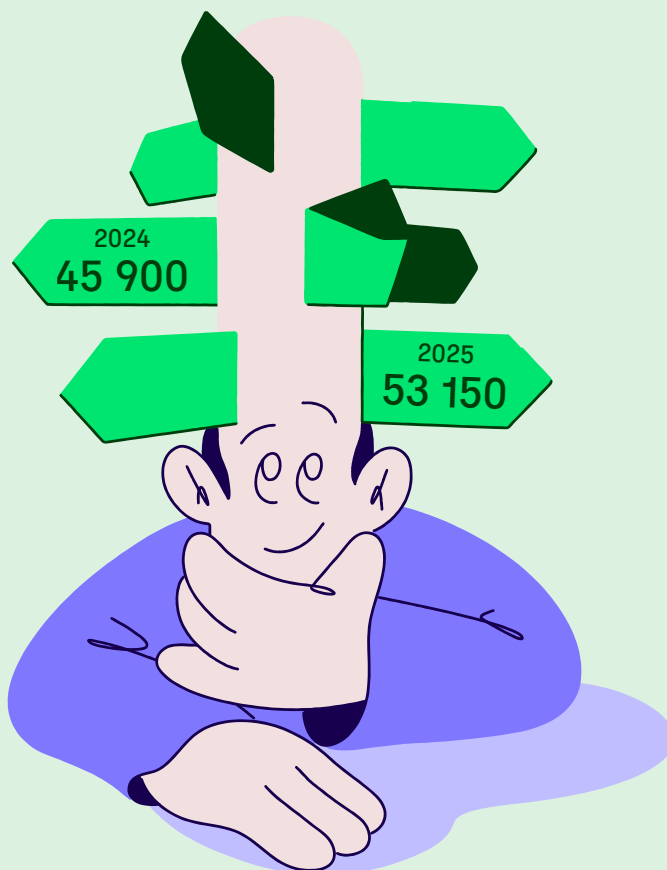
## B «Medianfamilien, 75% av medianinntekt»

75% av median Tall i tusen NOK	2021	2025	Endring
Inntekt	867	1 071	203
Kostnader	867	1 073	206
<b>Resultat</b>	<b>0,4</b>	<b>-2,1</b>	<b>-2,5</b>

- To voksne og to barn. Alder: 14-17 år, 30-51 år, 30-51 år, 4-5 år  
Bolig: Leier 2-roms
- Billån: 250K
- Ferie/reise ikke inkludert



Kilder: SSB, SIFO referansebudsjett, Skatteetaten



# Feriebudsjettet opp 16% fra i fjor

På tross av stram økonomi, brukes det rekord mye på ferie.

I år bruker en gjennomsnittsfamilie 53 150 på ferien, det er en økning på 16% sammenlignet med i fjor. Det viser at ferie er noe mange prioriterer, og ikke virker å være der det strammes inn først. Parallelt med dette, ser vi at en voksende gruppe må redusere sitt forbruk for å få endene til å møtes, og velger helt bort ferie.

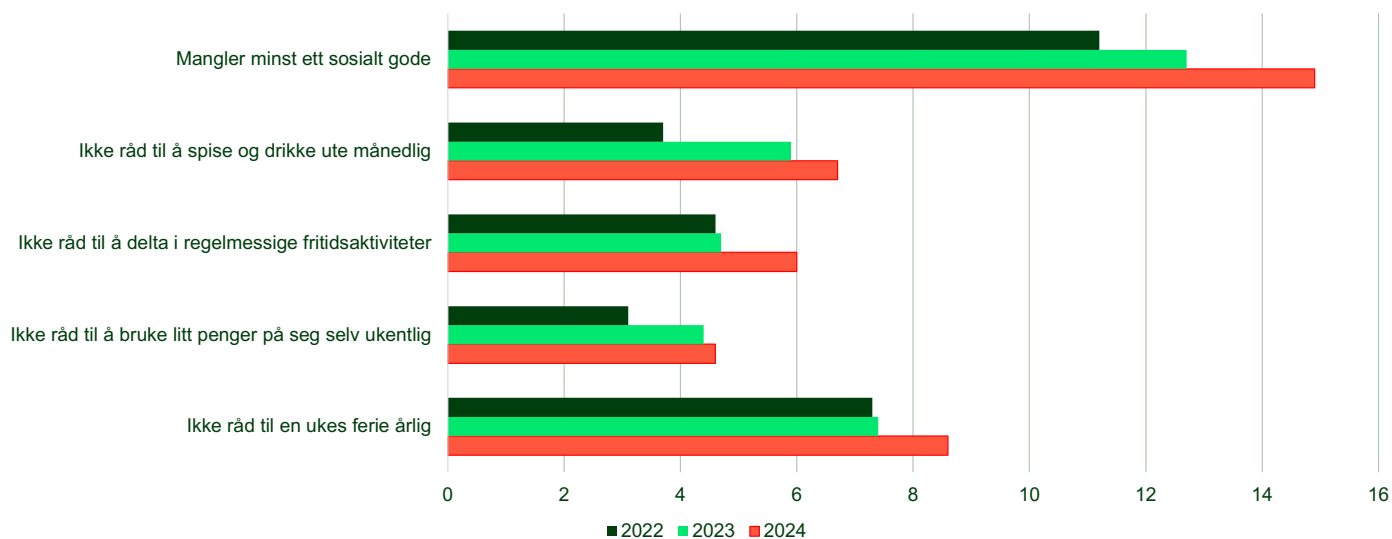
Når vi ser på antall reiser, ser vi at første kvartal 2025 ligger noe lavere enn 2024. Hovedgrunnen for dette er at påsken i år falt i andre kvartal.

Antall reiser i millioner.



Kilder: Virke, SSB Levekårsundersøkelsen 2025

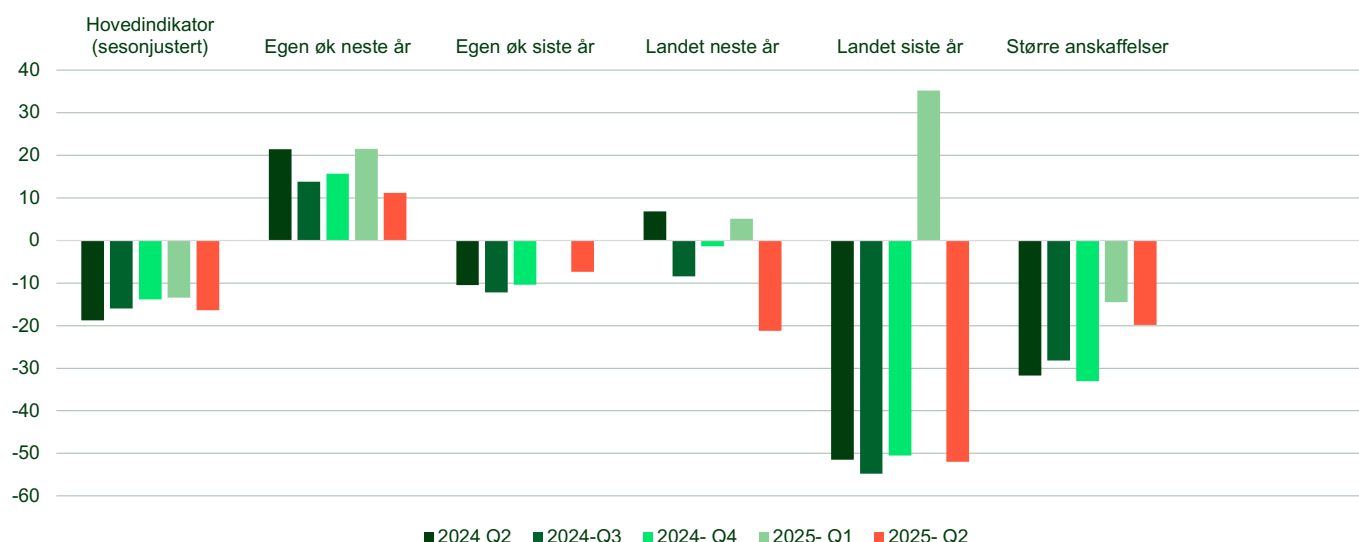
## Levekårsundersøkelsen: trangere kår for sosiale goder



↑ Levekårsundersøkelsen til SSB viser at et økende antall har fått det trangere økonomisk i løpet av dyrtiden, og flere må gi slipp på en del goder for å få hjulene til å gå rundt. Vi ser en betydelig økning i % fra 2022 til 2024 som svarer at de mangler et sosialt gode, ikke har råd til å spise og drikke ute månedlig, ikke har råd til delta i regelmessige fritidsaktiviteter, ikke har råd til bruke penger på seg selv ukentlig eller reise på en ukes ferie årlig.

Dette understreker at mens mange har klart seg bra gjennom dyrtiden, har de som har vært utsatt fått det enda verre, og denne gruppen vil være svært sårbare med tanke på pådra seg gjeld.

## «Toll, Trump og usikkerhet»

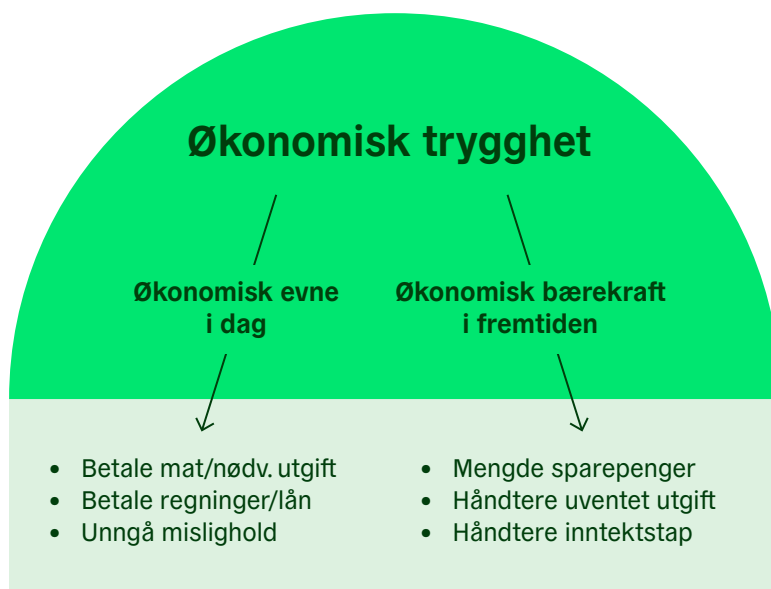


↑ Forventningsbarometeret måler norske husholdningers forventninger til egen og landets økonomi. Når vi ser på hvordan den ustabile geopolitiske situasjonen med krig og tollmurer, har påvirket husholdningene, så ser vi at Finans Norges Forventningsbarometer er blitt mer negativ i Q2.

Dette er generelt for begge kjønn, alle inntektsgrupper, alle demografiske grupper, alle aldersgrupper og utdanningsnivå.

Kilder: SSB Levekårsundersøkelsen 2025, Forventningsbarometeret, Finans Norge

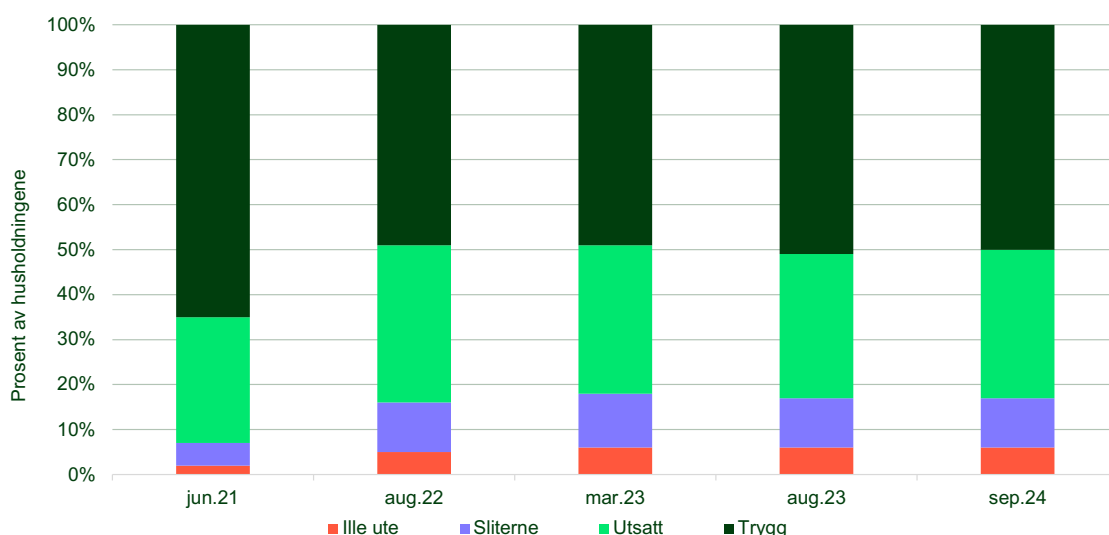
## SIFO - Økonomisk trygghet



↑ Hvor trygge vi føler oss økonomisk kan vi måle ved å se på

- vår økonomiske evne i dag = evne til betale mat/ nødvendige utgifter, regninger, lån og unngå mislighold
- om vår økonomi er bærekraftig = hvor mye sparepenger har vi, kan vi håndtere en uventet utgift? Kan vi håndtere inntektstap?

## Den økonomiske (u)tryggheten har stabilisert seg



Ikke trygge

**50%**

↑ Vi ser at SIFO sine tall på den gruppa med aller størst utfordringer, de som er «ille ute» har blitt tredoblet fra 2021 til 2024. Sliterte er over doblet. Disse sammen med de som er ille ute har ofte betalingsproblemer, ingen sparepenger og må kutte ned på forbruk og utgifter.

De som anser seg for «utsatt» har økt med 18%. Disse er svært sårbare for store ekstrautgifter. Og de som beskriver seg som «økonomisk trygge» har gått ned med 23%.

Kilde: SIFO Trygghetsbarometer 9-2024

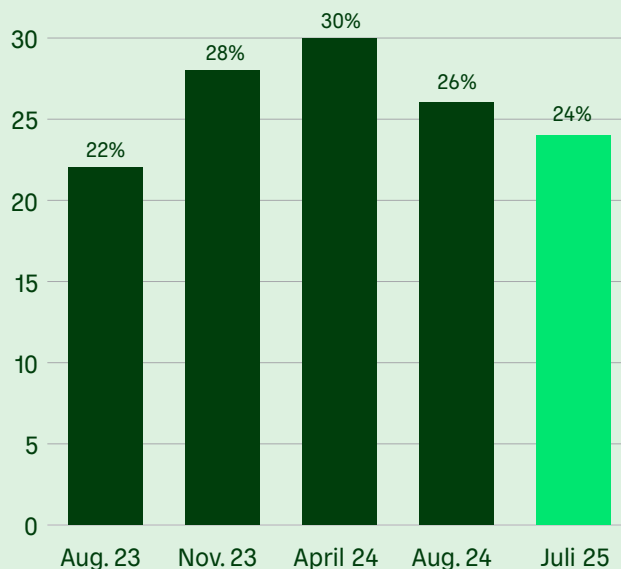


# 24% klarer ikke en uforutsett utgift på 10 000 kroner

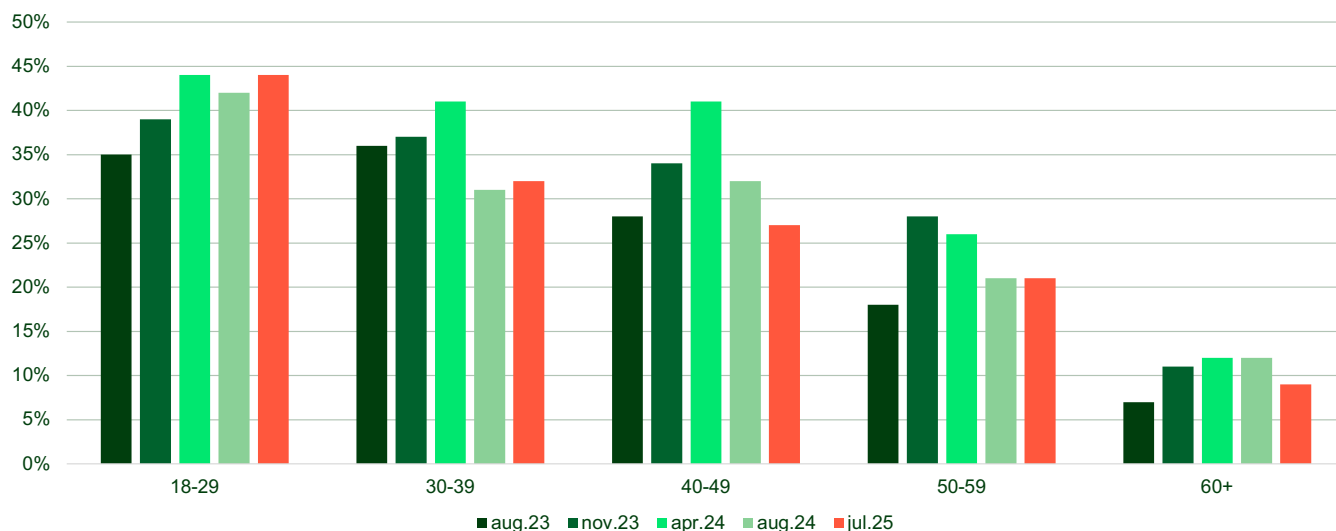
I sommer gjennomførte Norstat en undersøkelse for Kredinor for å kartlegge privatpersonenes evne til å håndtere en uforutsett utgift på 10 000 kr.

Dette blir femte gang vi har denne undersøkelsen.

Vår undersøkelse viser at andelen som ikke klarer denne utgiften er gått ned fra forrige undersøkelse og ligger på 24%, -dvs en svak forbedring fra forrige undersøkelse.

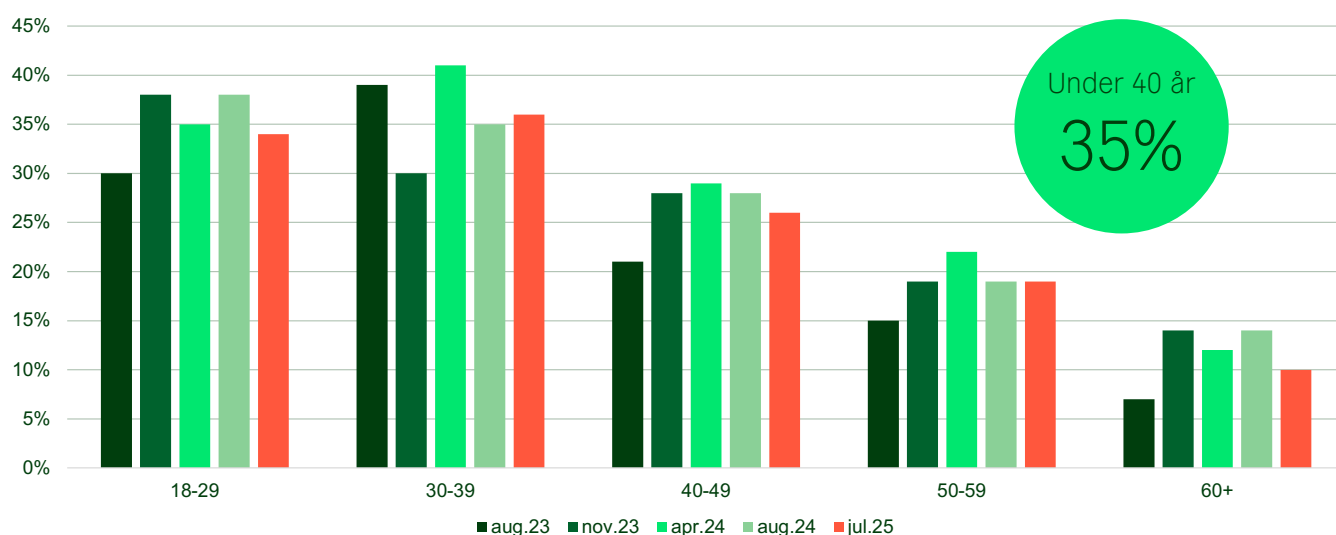


## Utfordringene er størst blant de yngre



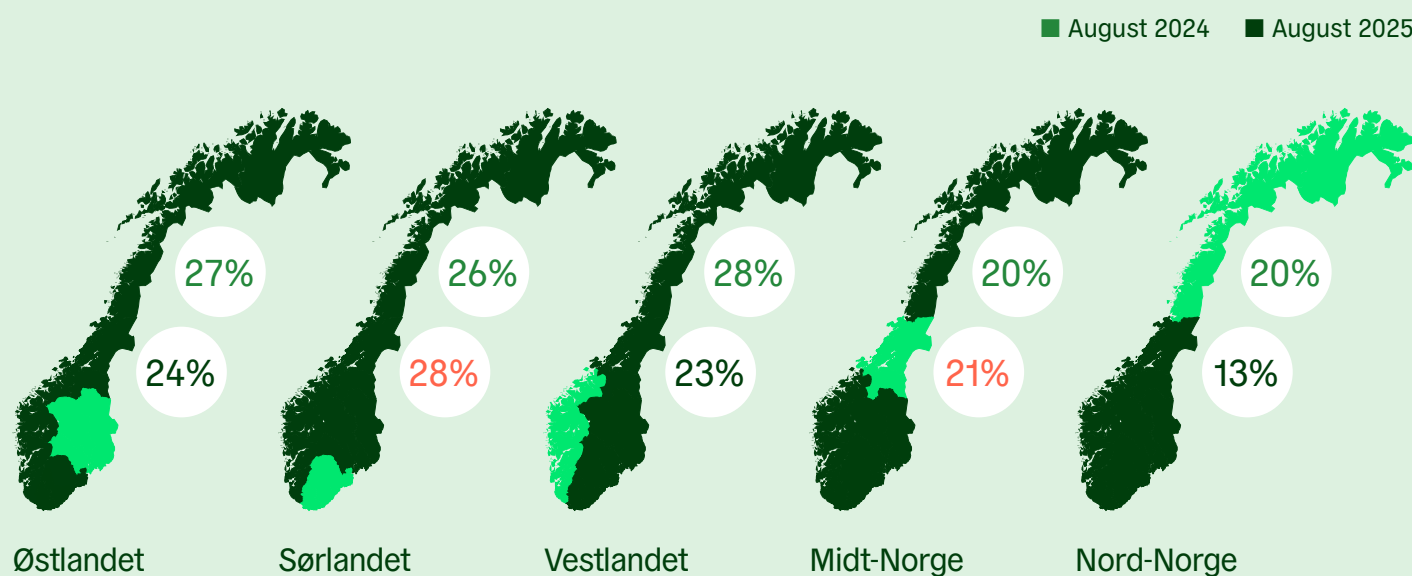
↑ Det er fortsatt de yngste som har det tøffest, og for de i aldersgruppe 18-29 år er det hele 44% som svarer at de ikke klarer en uforutsett utgift på 10 000 kr. Dette er ikke overaskende med tanke på at denne gruppen har mindre oppsparte midler og er i en etableringsfase.

## Hvilken aldersgruppe bekymrer seg mest over egen økonomi?



↑ Likevel er det i aldersgruppen 30-29 vi ser at økonomiske bekymringer tynger mest og påvirker hverdagen til folk. Da har man gjerne flere forpliktelser og kanskje en familie å forsørge. I denne aldersgruppen har antallet som bekymrer seg økt fra forrige spørreundersøkelse, mens alle andre aldersgrupper har tallet gått ned eller holdt seg stabilt (50-59).

# Vesentlig bedring i tre av fem regioner

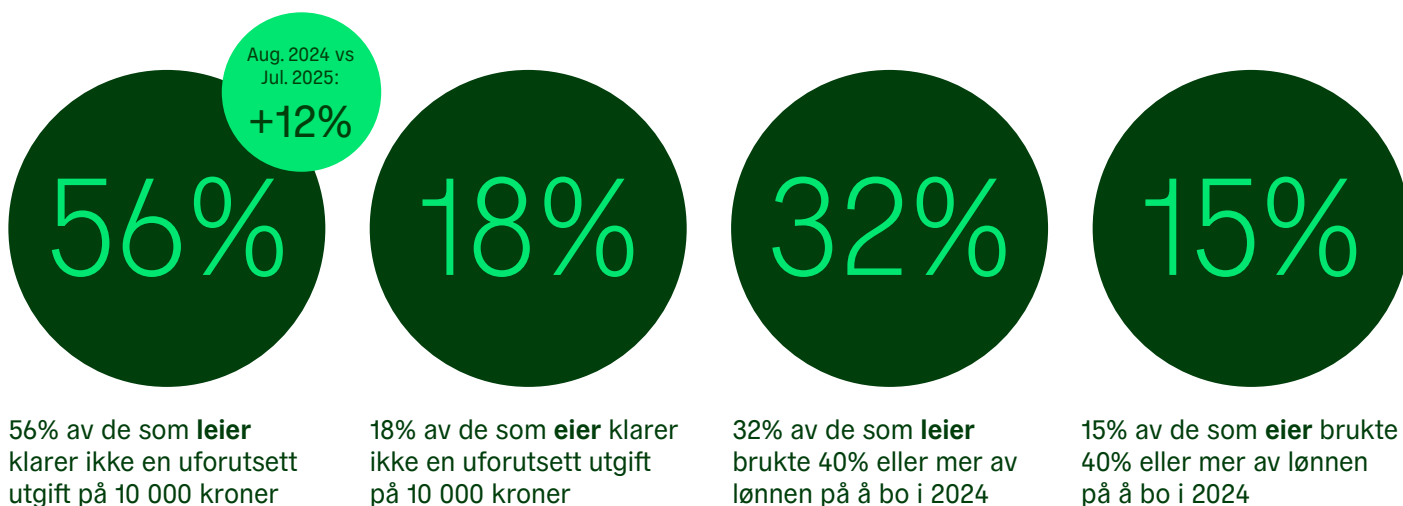


Dersom vi ser på resultatene i lys av regioner, ser vi at på Østlandet, Vestlandet og Nord-Norge har vi en bedring.

Et lavere antall sier de IKKE klarer utgiften sammenlignet med undersøkelsen som ble utført i august i fjor. Den positive endringen er størst i Nord-Norge.

Sørlandet og Midt-Norge har en moderat økning, så altså en mer negativ utvikling.

# De som leier bolig sliter mer med å betale regningene sine enn de som eier

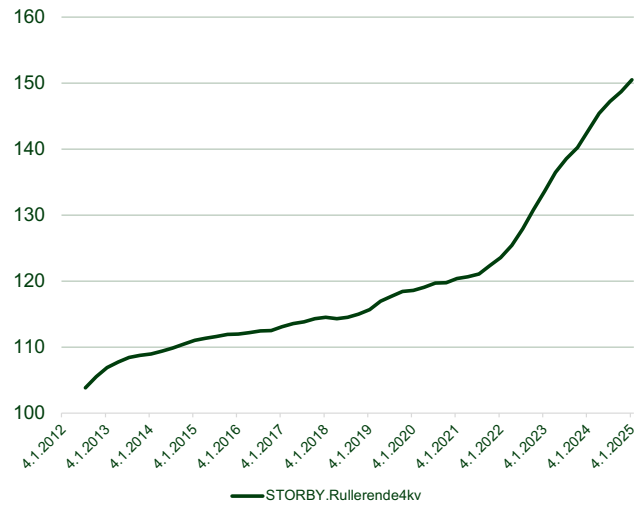
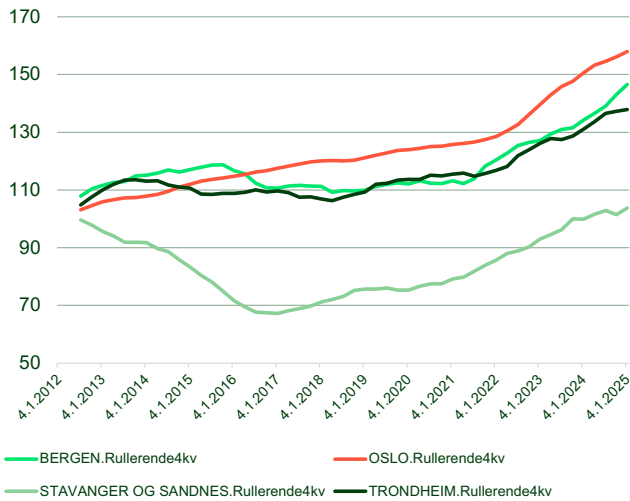


Det viser seg å være store forskjeller på de som eier vs de som leier bolig når det kommer til fleksibilitet i økonomien og muligheten til å håndtere en uforutsett utgift.

Dersom vi ser på de som leier bolig sammenlignet med de som eier, er det hele 56 % av de som leier som ikke klarer utgiften. Det tilsvarende tallet for de som eier er 18%.

32% av de som leier bruker 40% eller mer av lønnen sin på boustgifter. For de som eier er det tilsvarende tallet 15%.

## Utleieprisene er rekordhøye, opp hele 5% fra Q1

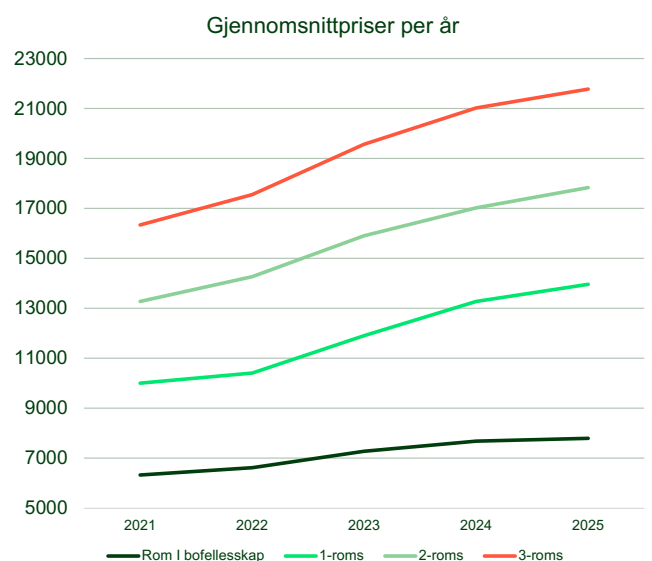
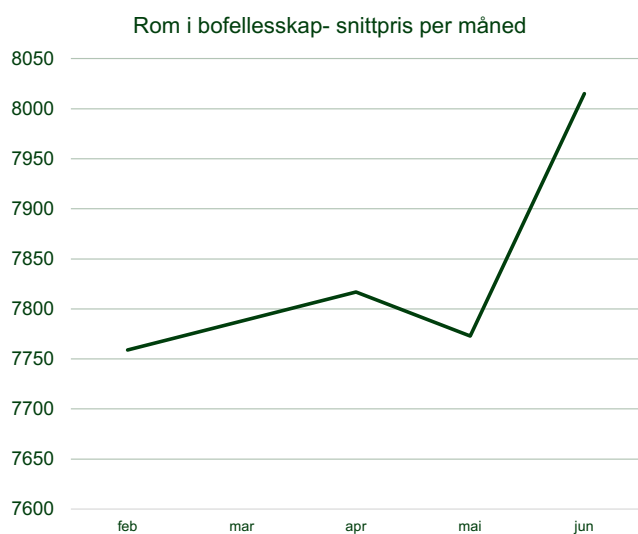


↑ Det har vært en betydelig økning i leiepriser i alle storbyene våre, og vi har hatt en økning på hele 5% bare fra første kvartal i år.

Hovedårsaker til at prisene har gått til værs er:

- Høye renter: dyrere å eie → presser flere ut i leiemarkedet
- Økte kostnader for utleiere: høyere formueskatt og driftkostnader → øker leien
- Redusert tilbud av utleieboliger: mange utleieboliger har blitt solgt
- Lav boligbygging: tilbud holder ikke tritt med etterspørsel
- Sterk etterspørsel, spesielt i storbyene

## Hva koster det å leie bolig i Oslo?



Kilde: Eiendom Norge, Hybel.no

# Det blir stadig færre utleieboliger i markedet

**DN** Dagens  
Næringsliv

11.05.25

10.000 leieobjekter borte i Oslo: – Tallene blir verre og verre

**E24** |

26.06.25

Leieprisene fortsetter å stige: – En historisk oppgang

  
**EIENDOM** NORGE

26.06.25

Leieprisene skyter på ny fart

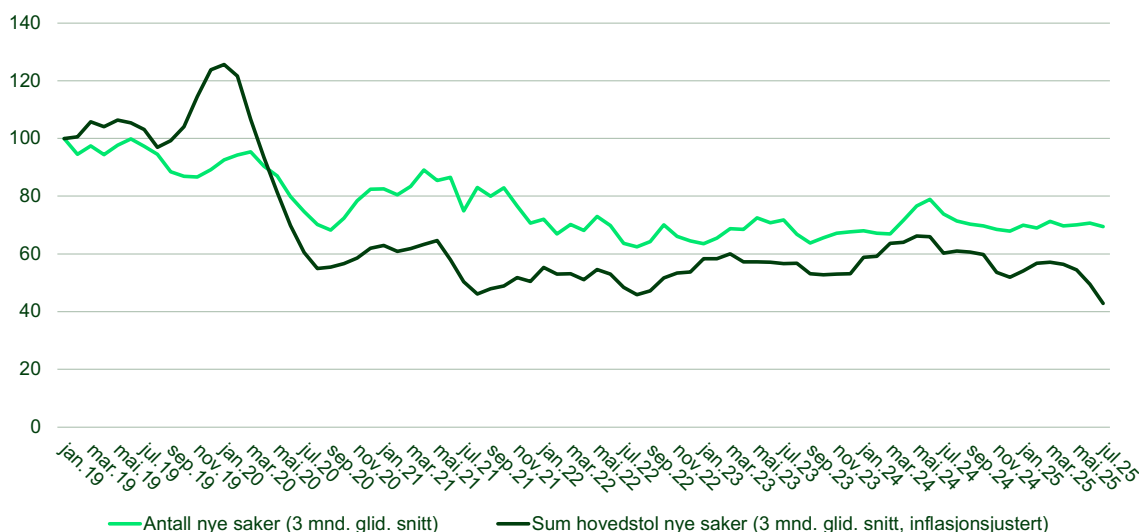
**DN** Dagens  
Næringsliv

16.06.25

Største antall første-gangskjøpere på 17 år

## Positiv trend for privatpersonene

Indeks: jan. 2019 = 100



Utviklingen i 2025 vs. 2024

**-3%**  
Antall nye inkassosaker

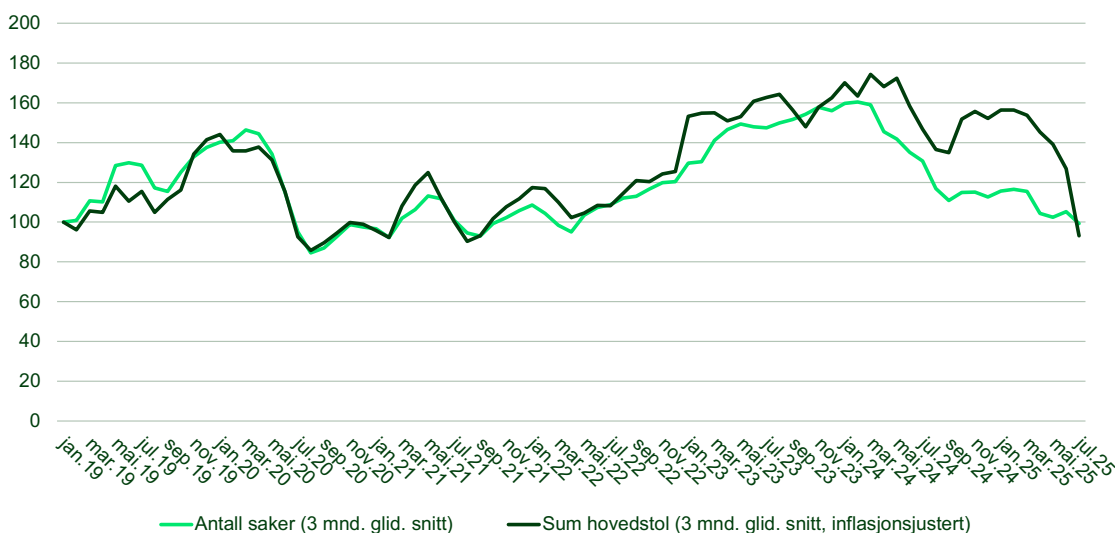
**-15%**  
Sum hovedstol

↑ Halvveis inn i 2025 ser vi en stabil inkassosituasjon for privatpersonene og den positive trenden vi så i første kvartal fortsetter. Sammenlignet med med fjoråret, har antall nye saker gått ned med 3% og sum av ny hovedstol er ned med 15%.

Sammenlignet med januar-juli 2019, har antall nye saker gått ned med 28%.

## Boliglånskundene klarer seg bra

Indeks: jan. 2019 = 100, privatpersoner



**-26%**  
Antall nye inkassosaker

**-16%**  
Sum hovedstol

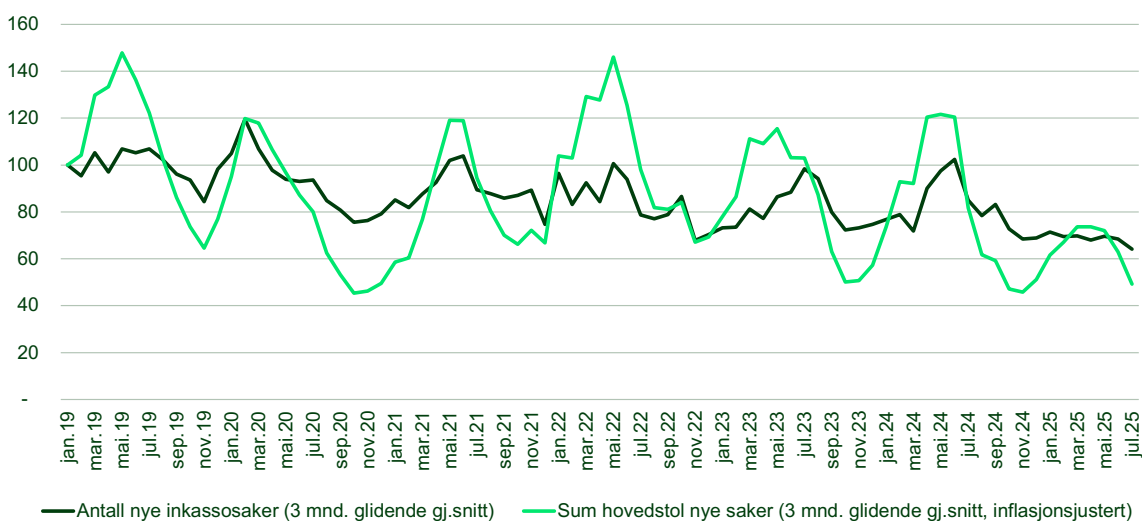
↑ På boliglånene våre beveger vi oss nå mot mer et normalnivå etter å ha sett høye tall en periode. Så langt i år er antall nye saker ned med 26% og sum av ny hovedstol er ned med 16% sammenlignet med samme periode i fjor.

Rentekuttet vi fikk i juni vil også være med på å stabilisere nivået vi så nå en topp i første del av 2024.

Kilde: Kredinor

## Sesongvariasjoner i strømkasso

Indeks: jan. 2019 = 100



Utviklingen i 2025 vs. 2024

**-20%**

Antall nye inkassosaker

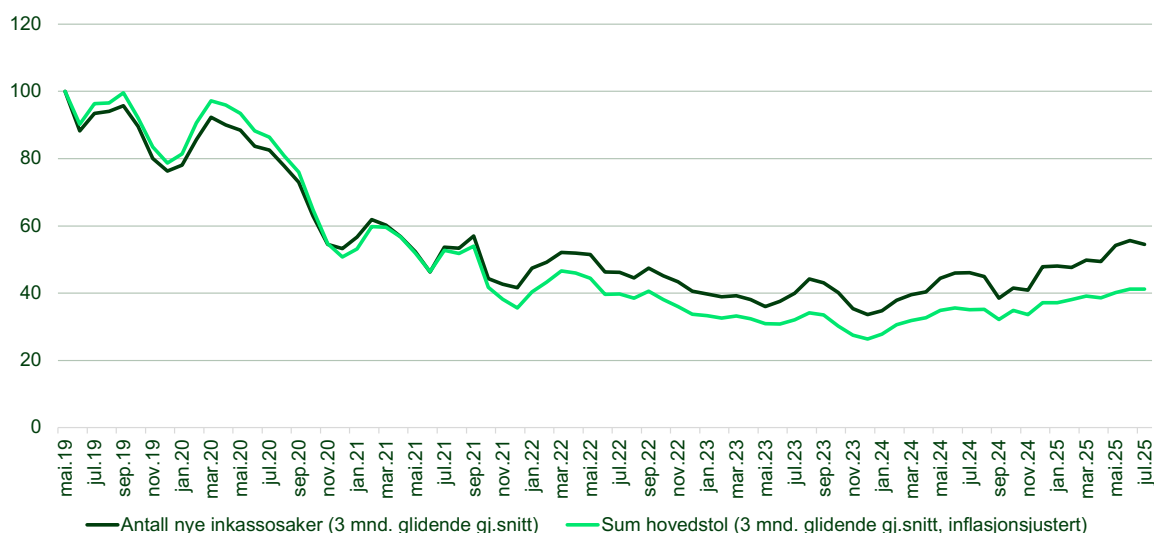
**-35%**

Sum hovedstol

↑ Grafene viser normale sesongvariasjoner innen energi og følger en forventet utvikling. Om vinteren brukes det mer strøm og det tar et par måneder før fakturaen blir sendt til inkasso. Dette forklarer grafens topper om våren og bunner om høsten. Likevel ser vi i 2025 en utflating av antall nye saker, samtidig som toppen på sum ny hovedstol er mye mer moderat enn det vi har sett de siste årene.

## Misligholdet av kredittkort øker

Indeks: jan. 2019 = 100



**+15%**

Antall nye inkassosaker

**+10%**

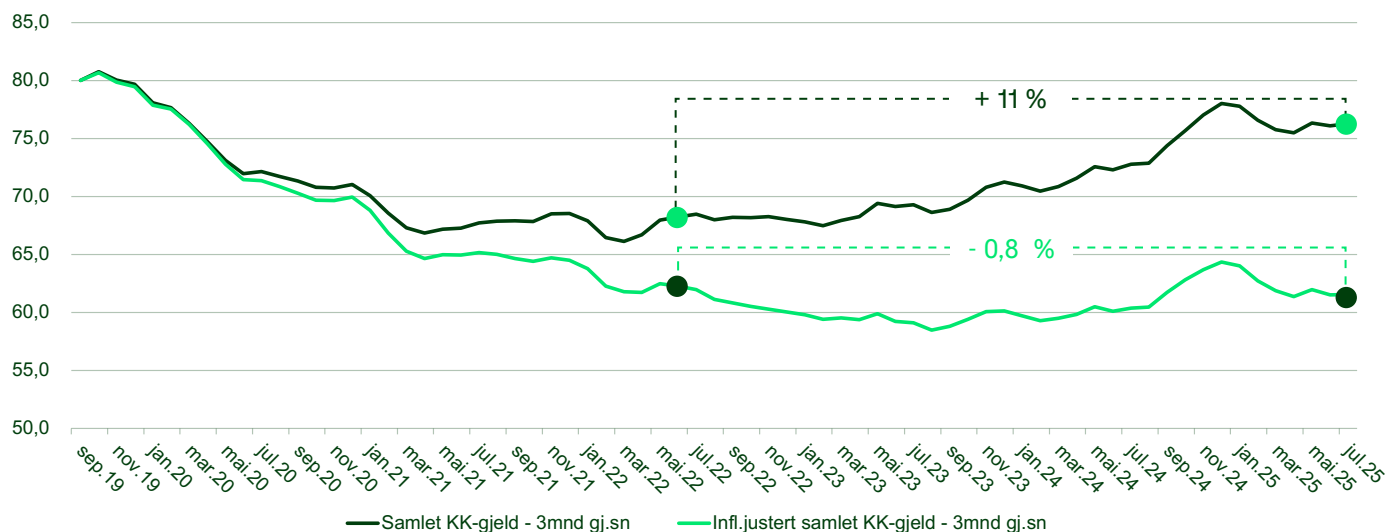
Sum hovedstol

↑ Misligholdet av kredittkort øker. 2025 så langt sammenlignet med samme periode i fjor gir oss en økning i antall nye saker på 15% og en økning i sum ny hovedstol på 10%. Når vi ser nærmere på hva slags kredittkortgjeld som øker, virker det som at endrede vaner for bruk av kreditt slår ut, og andel rentebærende gjeld faktisk går nedover.

Kilde: Kredinor

## Samlet kredittkortgjeld

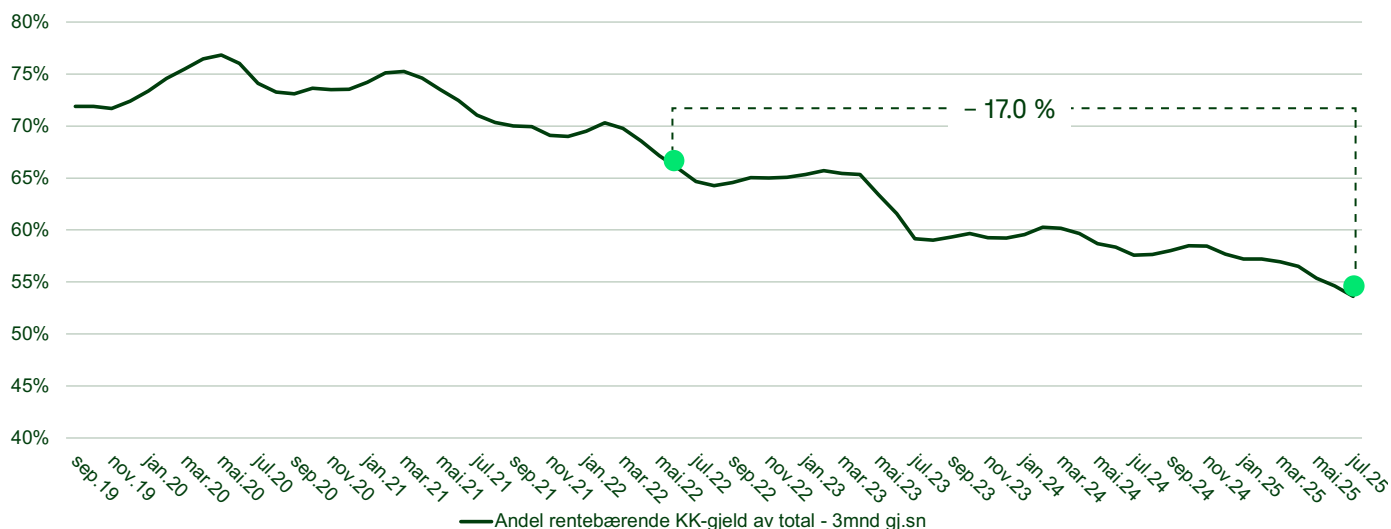
Indeks: jan. 2019 = 100



↑ Dersom vi ser på kurven for den samlede rentebærende kredittkortgjelden vil vi se at den har økt de siste tre årene med 11%, mens dersom vi justerer for inflasjon er kurven tilnærmet flat.

## Andel rentebærende kredittkortgjeld

Indeks: jan. 2019 = 100

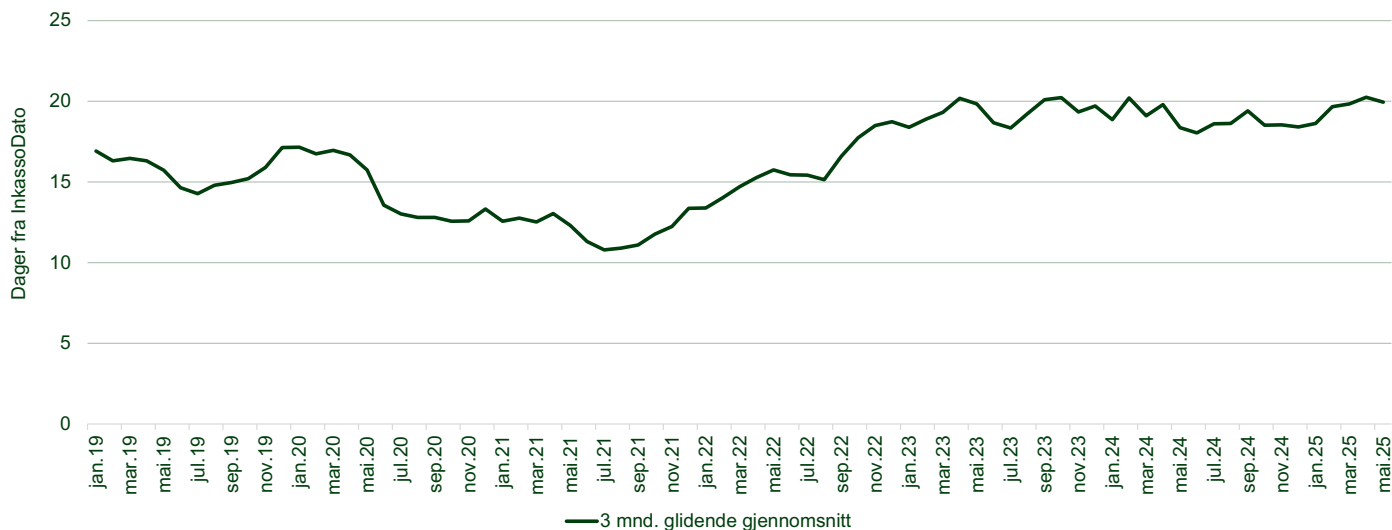


↑ Interessant er det også å se at andel av kredittkortgjelden som er rentebærende i forhold til den totale gjelden har gått ned over en tre års-periode, med hele 17%. Dette kan tyde på endrede vaner og økt bruk av kredittkort uten at dette øker gjeldsbyrden. Man kan registrere at folk kanskje er blitt smartere brukere av kredittkort i hverdagen, eksempelvis for å sanke bonuspoeng og fordeler, uten å påføre seg selv unødige renteutgifter. Vi venter at denne trenden fortsetter.

Kilde: Kreditor, Gjeldsregisteret

## Hvor lang tid tar det å løse 50% av inkassosakene?

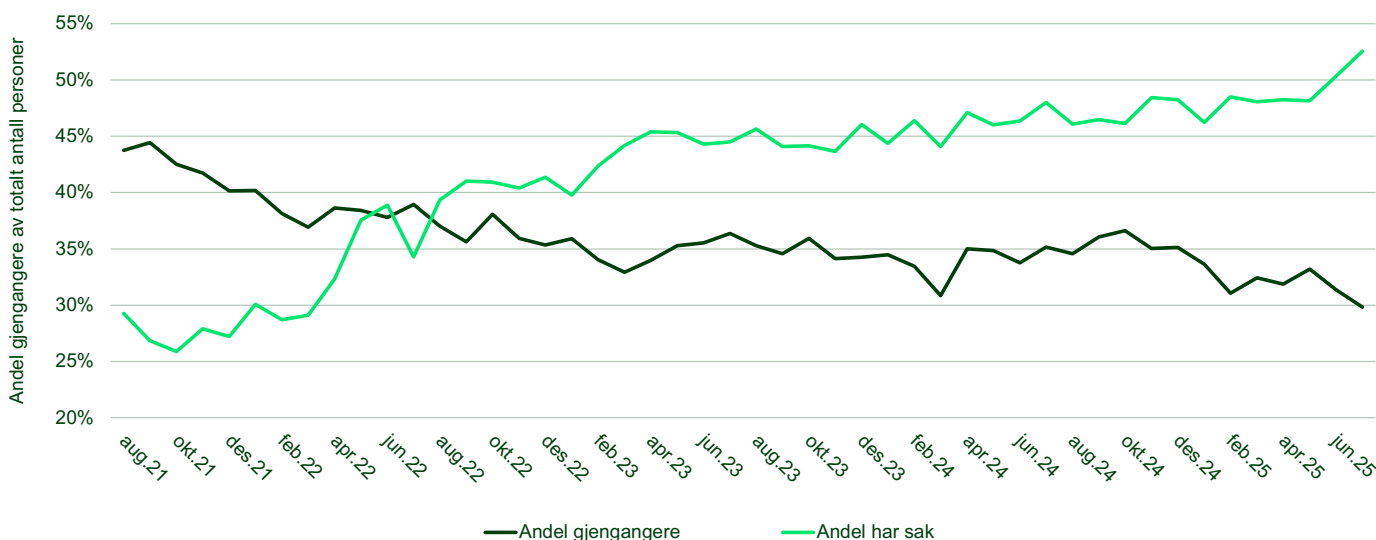
Antall dager til 50% av nye inkassosaker er løst (3 mnd. snitt)



↑ Det tar per nå ca 20 dager å løse 50% av sakene våre. Dette tallet økte kraftig i 2022 og har vært stabilt høyt siden 2023. Dette reflekterer utfordringer privatpersoner har hatt under dyrtiden.

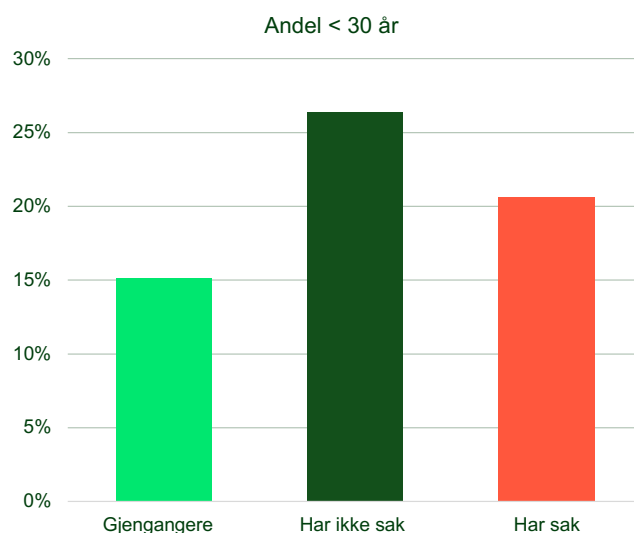
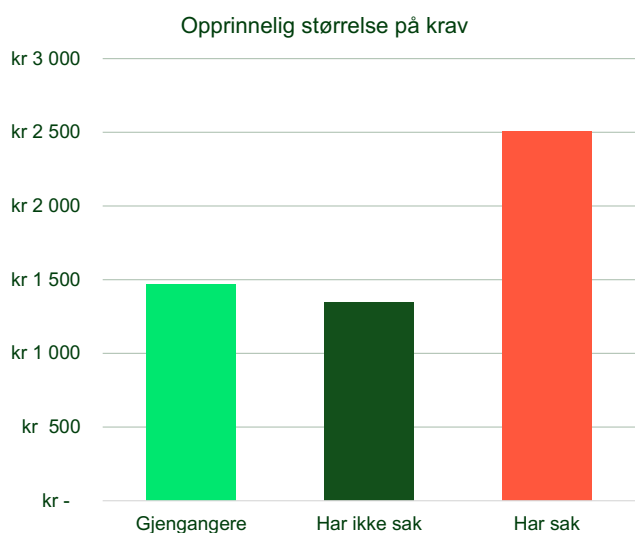
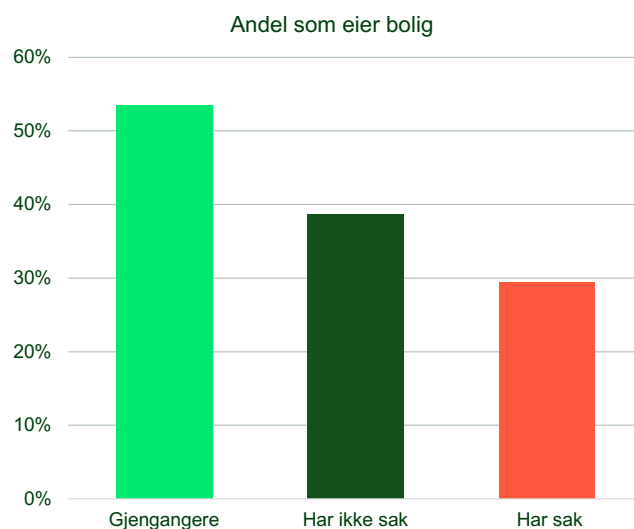
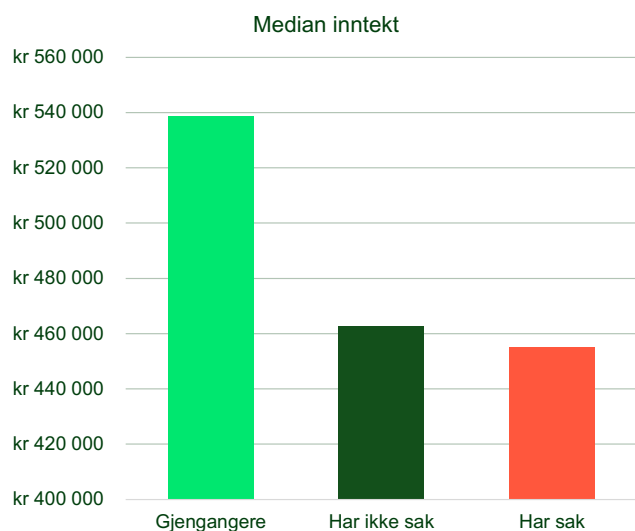
## Flere får ikke gjort opp inkasso før de får ny sak

Andelen gjengangere: Personer med forrige avsluttede sak mindre enn 12 måneder før nåværende sak.



↑ Vi ser en økning i andel som har sak fra før og får ny sak, mens andel gjengangere går ned. Dette er et forventet forhold mellom de to gruppene, og indikerer at personene som tidligere klarte gjøre opp en inkassosak før de fikk en ny, nå sliter og havner i den andre gruppen. Vanskeligere tider økonomisk kan ses i sammenheng med denne gruppens økende gjeld og betalingsproblemer.

## Hva kjennetegner gruppene?



↑ Gjengangere er i utgangspunktet den gruppen som er best rustet til å håndtere inkassosaker (med unntak selvfølgelig av de som har såpass god økonomi at de ikke har inkassosaker). Dette ser vi tydelig ved at gjengangere har en betydelig høyere medianinntekt enn de to andre gruppene. Vi ser samtidig at medianinntekten for gjengangere har økt betydelig de siste årene som følge av den generelle kostnadsøkningen. Vi ser videre at det er en betydelig høyere andel boligeiere blant gjengangere, spesielt sammenlignet med "har sak". Dette underbygger at gjengangere i utgangspunktet står bedre rustet økonomisk, men at de likevel har en presset økonomi og utfordringer med å dekke eksempelvis større utgifter eller raske kostnadsøkninger. Gjengangere er i stor grad også "etablerte" blant annet som følge av høyere inntekt, eier bolig og at det er den laveste andelen under 30 år i denne gruppen. Vi snakker i stor grad om aldersgruppen 30-39 og tildels 40-49, men relativt få av de yngre og de eldste.

På den andre siden har vi "har sak" som har lavest inntekt, lavest andel av eier bolig og de største kravene (sammenlikning av mediankrav på opprinnelig hovedstol).

Gruppen "har ikke sak", ligger omtrent midt i på alle parametre vi måler, men er også der det er størst variasjon. Samtidig som at denne gruppen er relativt stabil uavhengig av om det er oppgang- eller nedgangstider, vil mye av forklaringen på hvorfor disse får en inkassosak i ny og ned, være noe annet enn økonomiske grunner (glemt å melde adresseendring, lengre tids ferie, overgang fra faktura i post til email/app etc. som gjør at enkelte fakturaer blir glemt). Disse sakene har i snitt også den korteste løsnings tiden, som langt på vei tyder på at de gjør opp krav straks de får et brev av oss.

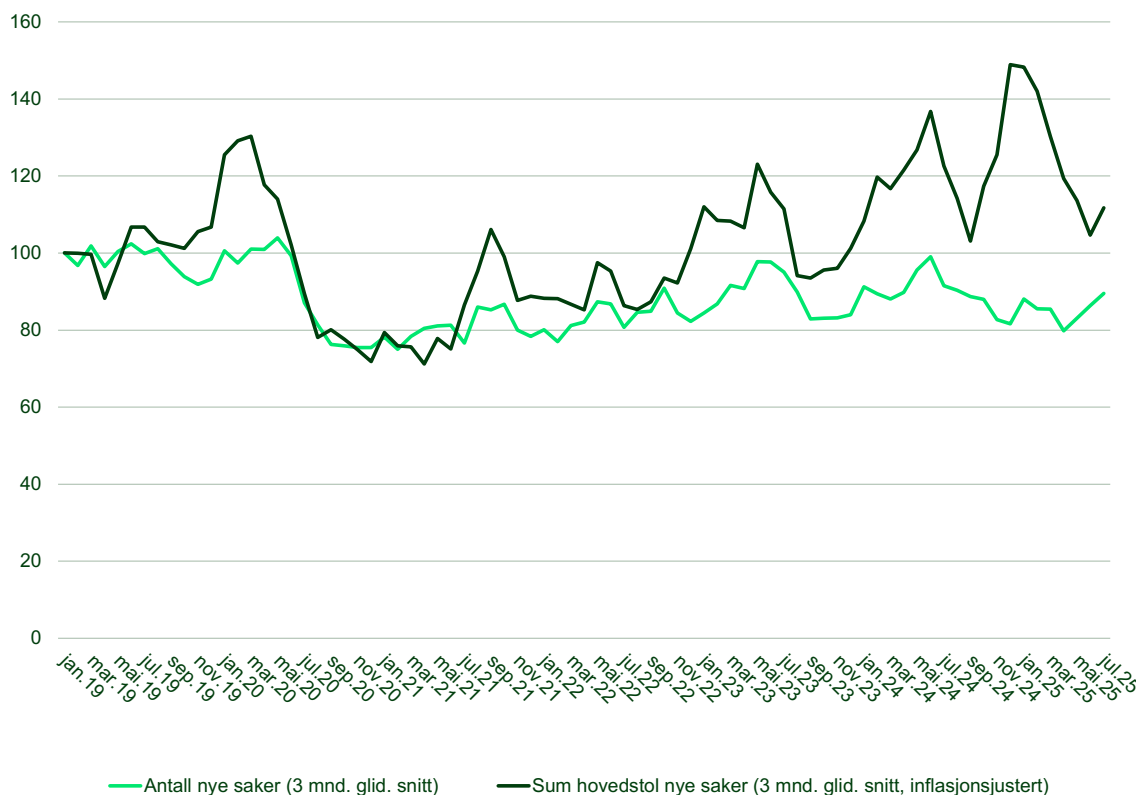
Kilde: Kredinor

# Markedstrender for bedriftsmarkedet

04

## Hvordan håndterer bedriftene utfordrende tider?

Indeks: jan. 2019 = 100



Utviklingen i 2025 vs. 2024

**-7%**

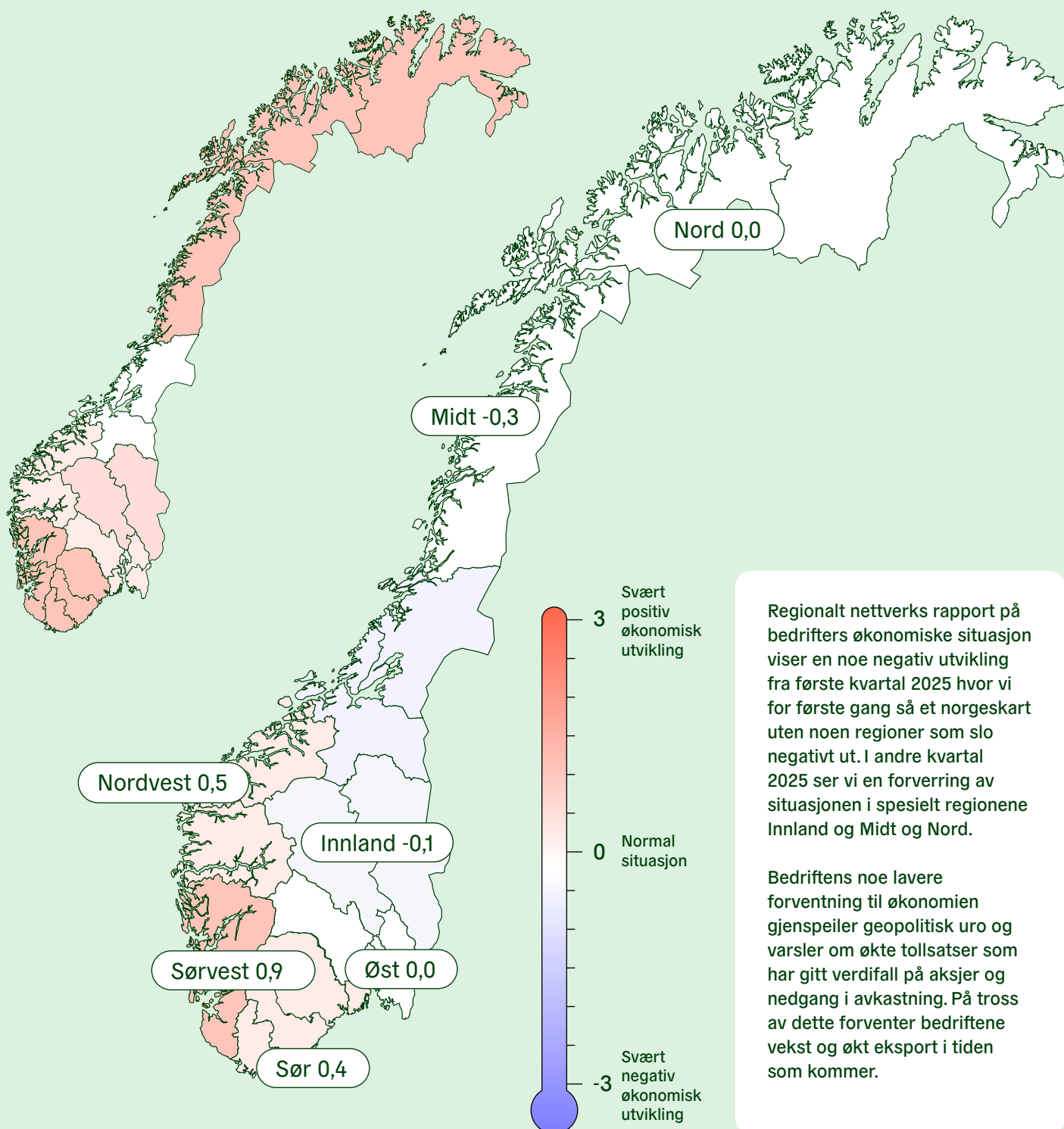
Antall nye inkassosaker

**+2%**

Sum hovedstol

↑ For bedriftene har antall nye saker vært ganske stabilt i en periode, mens hovedstol har beveget seg mer. Vi hadde en topp i ny hovedstol ved inngangen til 2025, men dette har nå mot sommeren gått nedover igjen. Dersom vi ser på antallet nye saker hittil i år og sammenligner med samme periode i fjor, ser vi en nedgang på 7%. Sum ny hovedstol er opp 2% i samme periode. Andre kvartal har dermed gitt oss et mindre dramatisk bilde enn det vi så konturene av etter første kvartal, og det kan se ut som bedriftene på tross av utfordrende tider har klart seg relativt bra.

# Q2: Økt eksport til tross for usikkerhet i internasjonal handel

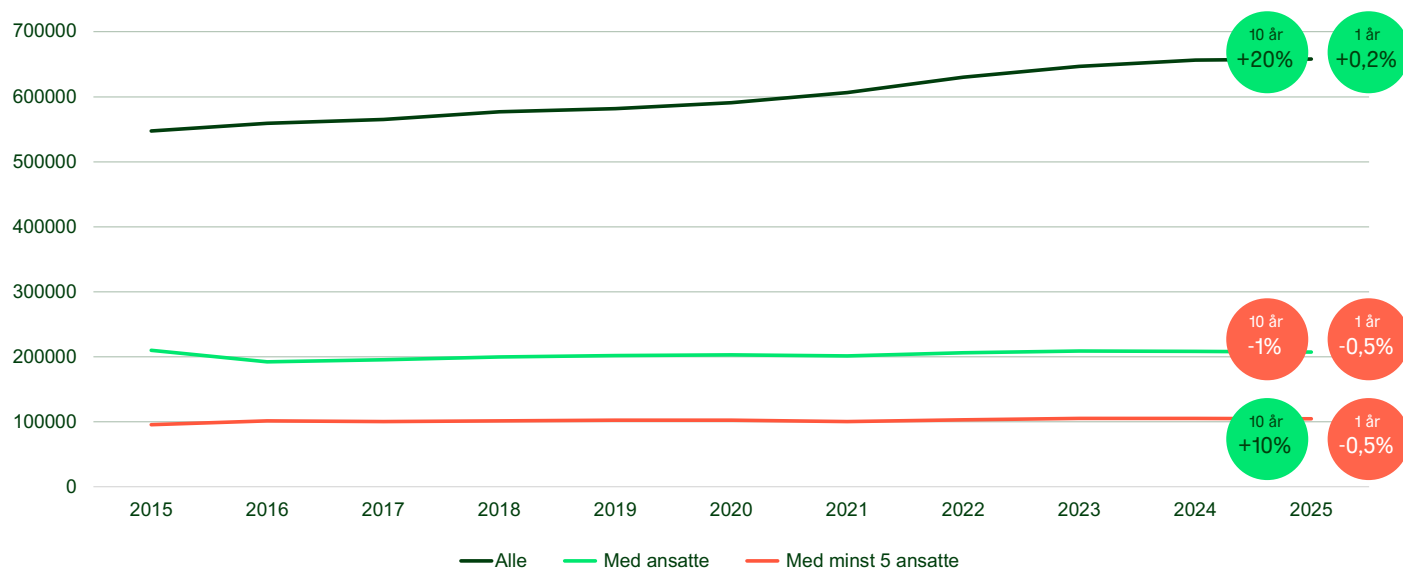


Regionalt nettverks rapport på bedrifters økonomiske situasjon viser en noe negativ utvikling fra første kvartal 2025 hvor vi for første gang så et norgeskart uten noen regioner som slo negativt ut. I andre kvartal 2025 ser vi en forverring av situasjonen i spesielt regionene Innland og Midt og Nord.

Bedriftens noe lavere forventning til økonomien gjenspeiler geopolitisk uro og varsler om økte tollsatser som har gitt verdifall på aksjer og nedgang i avkastning. På tross av dette forventer bedriftene vekst og økt eksport i tiden som kommer.

Kilde: Norges Bank – regionalt nettverk 2025 Q1 og Q2

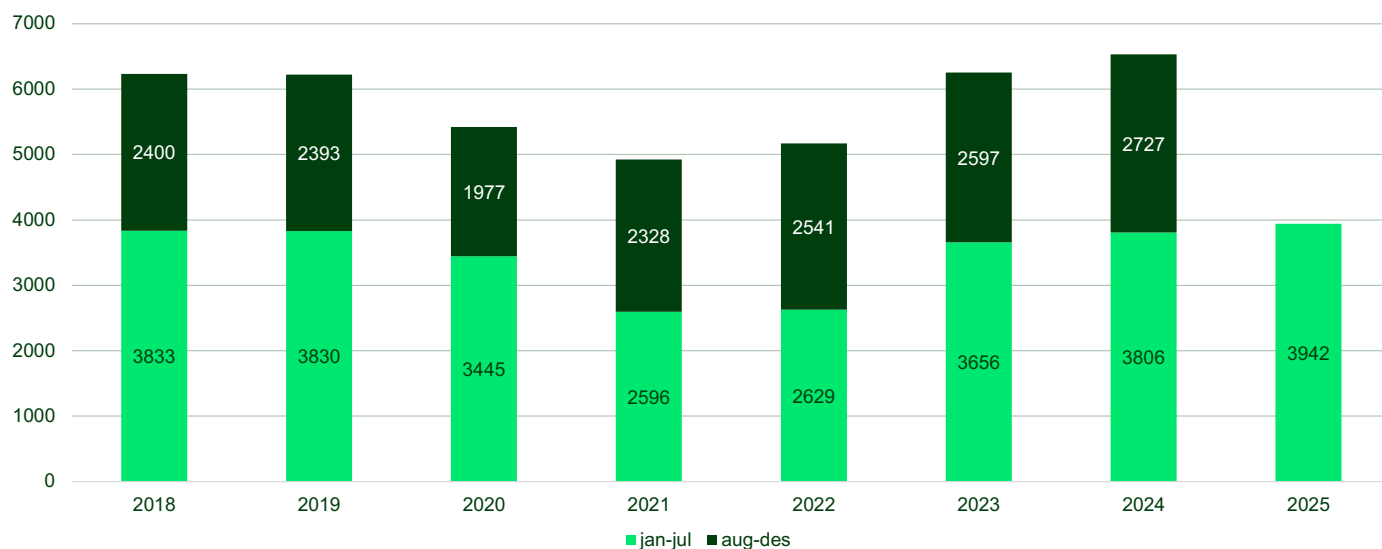
## Samtidig etableres det færre bedrifter med ansatte



↑ Det var 658 000 aktive bedrifter ved inngangen til 2025, kun marginale 0,2 prosent høyere enn året før. Veksten i antall bedrifter har avtatt gradvis siden starten av 2022, og vi må tilbake til finanskrisetåret 2009 for å finne tilsvarende flat utvikling.

## Konkurstallene holder seg på et høyt nivå

Antall konkurser + tvangsavviklinger



↑ I 2025 så langt har 3942 bedrifter enten begjært konkurs eller blitt tvangsavviklet. Dette er en økning på 3,6% når vi sammenligner jan-jul i år med 2024 tall. Konkurstallene holder seg altså stabilt høye, og har ikke siden 2019 vært høyere enn det vi ser nå.

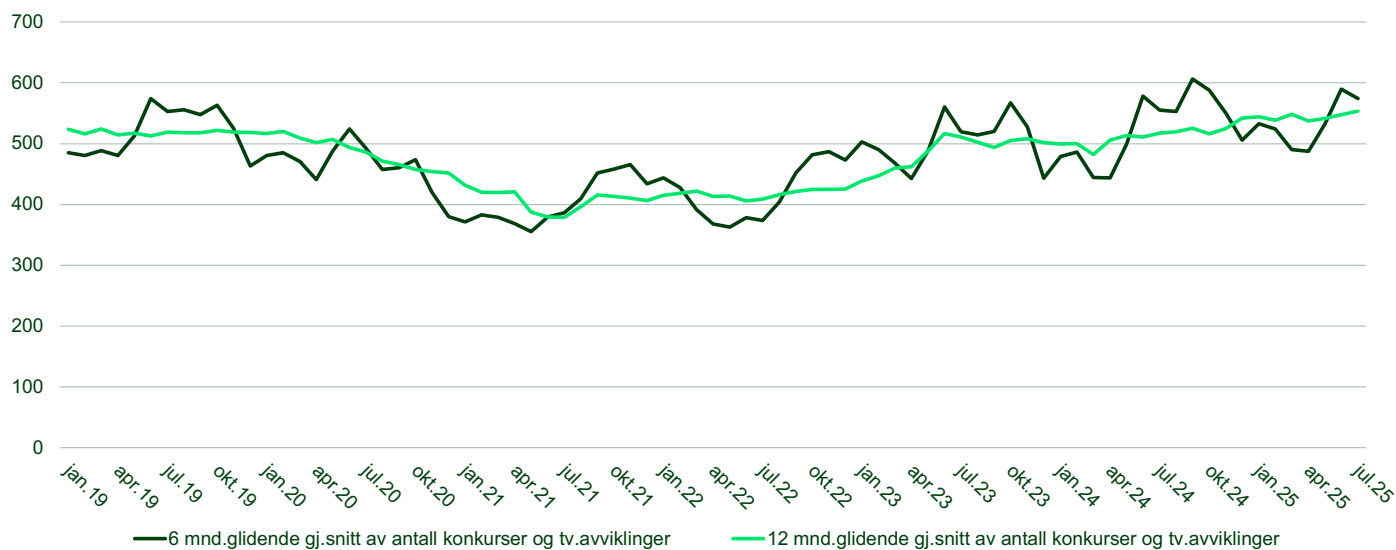
## Konkurser stabilt, men tvangsavviklinger øker



↑ Tvangsavviklinger har økt mer enn konkurser, som også gjenspeiler hvilken krevende tid bedriftene har vært gjennom.

## Forventer fortsatt ingen konkursboom

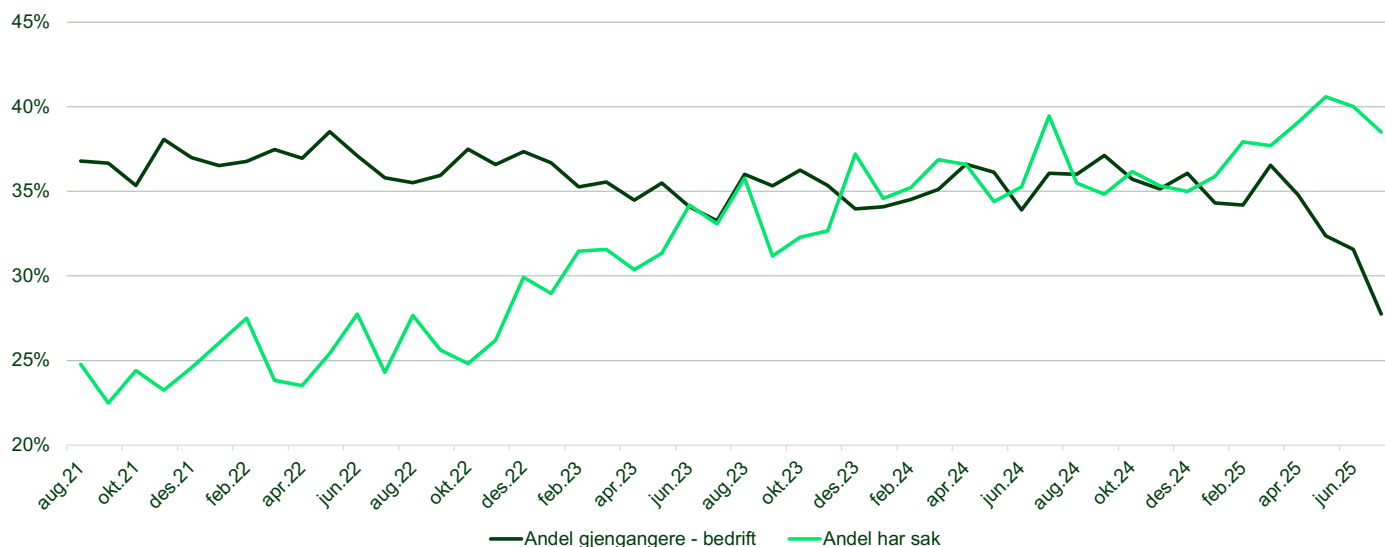
Glidende gjennomsnitt av tvangsavviklinger og konkurser



↑ På tross av dette, forventer vi ingen konkursboom, men at tallene skal stabilisere seg og at vi vil se en svak bedring fremover, også hjulpet av rentekutt.

Kilde: Brønnøysundregistrene – konkursregistrene

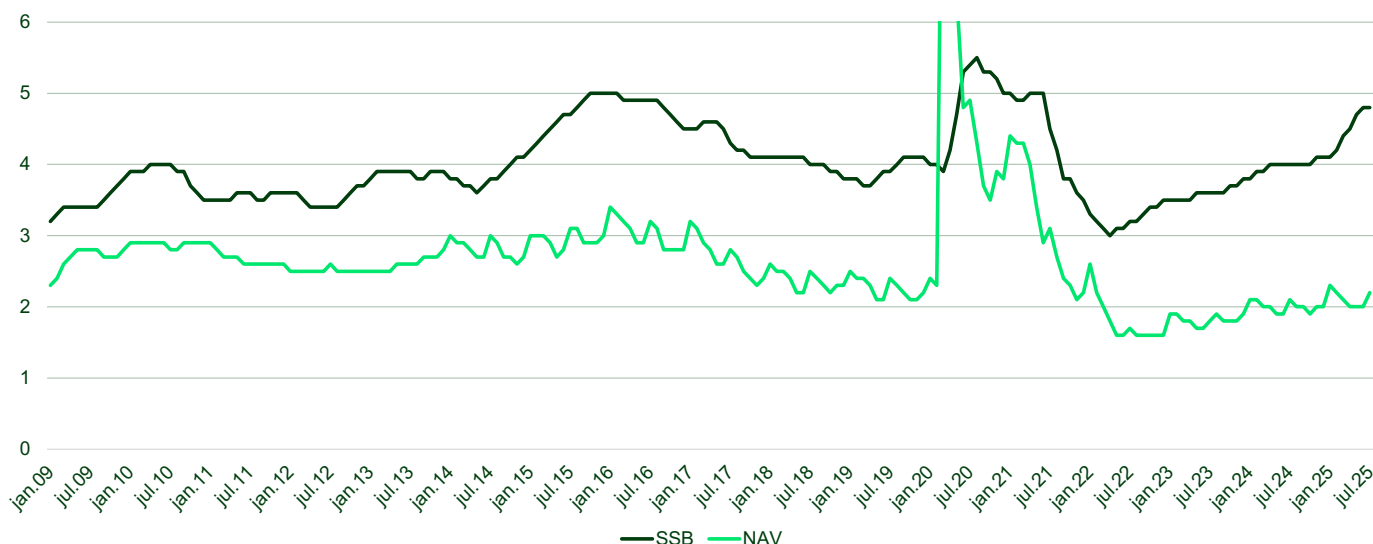
## Inkassobyrdene øker, mens gjengangere går ned



↑ Vi ser en økning i andel som har sak fra før og får ny sak, andel gjengangere går ned. Dette kan tyde på vanskeligere tider for flere og at gjelden vokser for de som har betalingsproblemer.

Fra januar 2025 ser vi at næringskravene beveger seg i samme retning som privatkravene har gjort i en lengre periode nå, dvs gjengangere går ned mens antallet som har sak øker. Dette er i tråd med at bedriftene har en annen robusthet og at det vil ta noe lenger tid før vi ser virkningene av krevende tider på deres økonomi, men trenden er altså den samme.

## To måter å forstå ledigheten på...



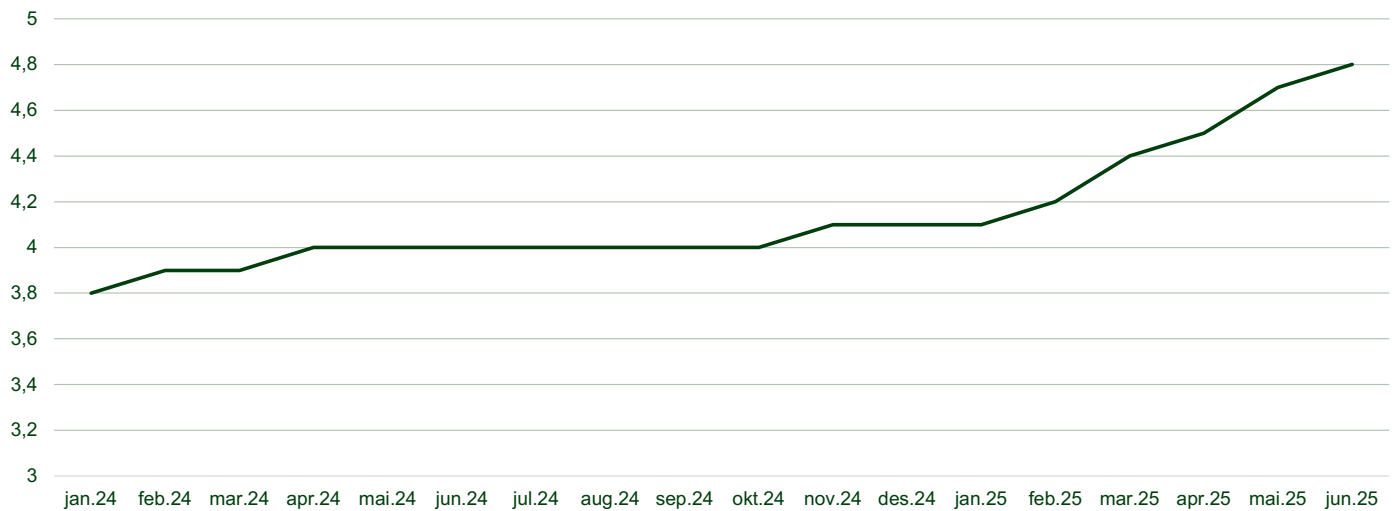
↑ Arbeidsledigheten er fortsatt på et lavt nivå, men vi har sett en svak stigning. I juli var den sesongjusterte arbeidsledigheten på 2,2%. Dette henger igjen sammen med at mange bedrifter tross utfordrende tider går forholdsvis bra. Tilgang på arbeid og inntekt gjør det mulig for husholdningene å justere sine utgifter og opprettholde betalingsevnen.

NAV og SSB opererer med ulike tall på arbeidsledighet. Kort fortalt teller NAV de som er registrert arbeidssøkere hos dem mens SSB bruker sin Arbeidskraftundersøkelse som også inkluderer personer som søker jobb uten å være registrert hos NAV.

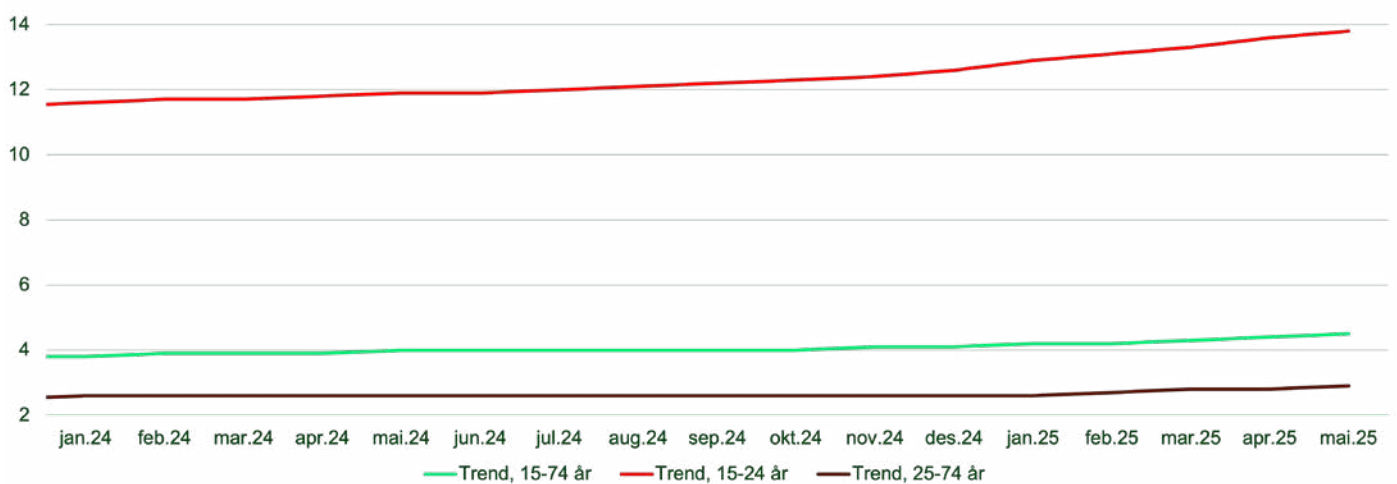
Kilde: Kreditor, SSB, NAV (ny metode fom. april 2025)

## Arbeidsledigheten øker, spesielt for de unge

Arbeidsledige i prosent av arbeidsstyrken

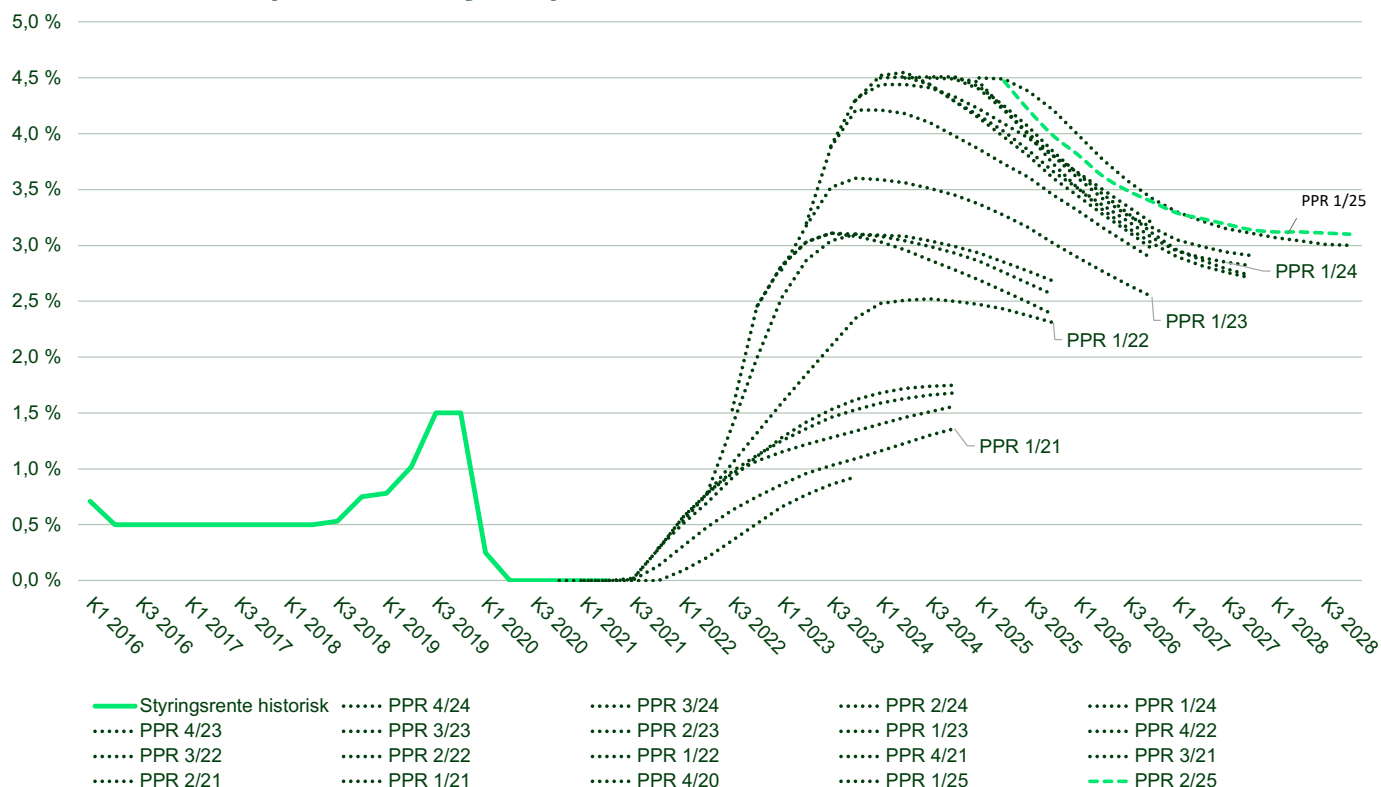


## Arbeidsledige etter alder



↑ Det vi imidlertid ser, er at arbeidsledigheten er økende i andre kvartal 2025, særlig når vi ser på SSB tall. Spesielt i aldersgruppen 15-24 år har arbeidsledigheten økt.

## Første rentekutt på fem år: ny nedjustert rentebane



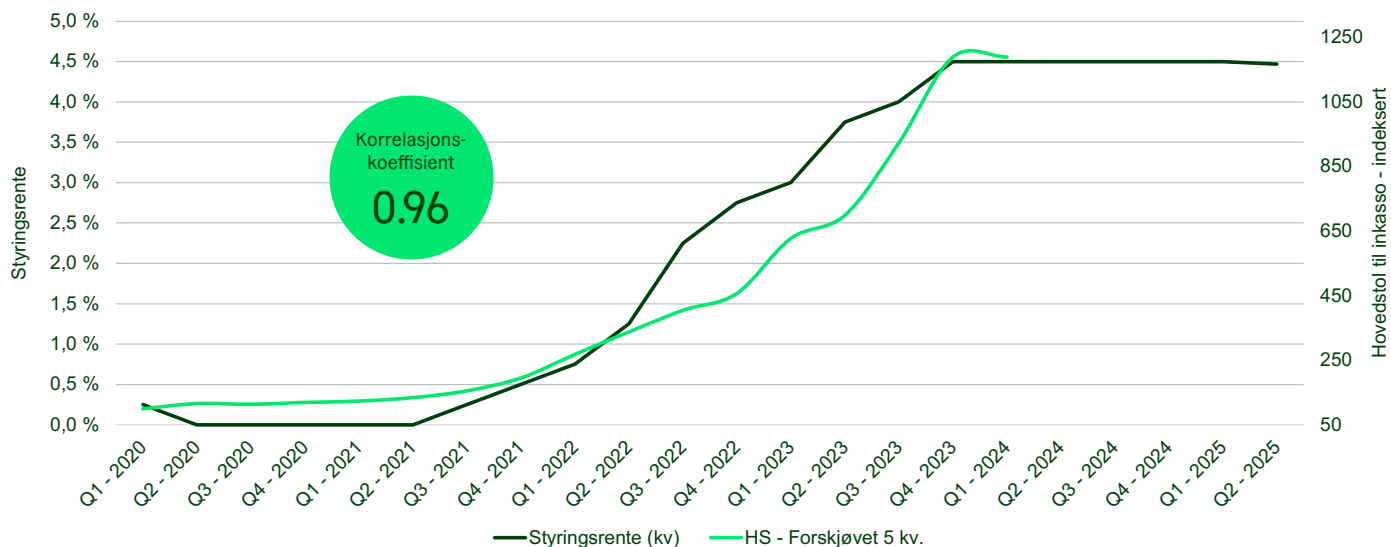
↑ Styringsrenten ble i juni i år satt ned med 0,25 prosentpoeng til 4,25 prosent, men den nye rentebanen viser at renten vil forbli høyere enn før.

Med utviklingen Norges Bank har lagt til grunn antas det at den gjennomsnittlige boligrenten skal ned fra dagens nivå på 5,6 prosent til 4,6 prosent i 2028.

Det er med andre ord ikke en veldig stor nedgang i renten, og ingen utsikter til at vi skal se nivåene vi hadde i tiåret før pandemien.

## Styringsrenten styrer inkassosaker?

Kvartalsvis beløp til inkasso for bedrifter, indekstert til Q1 2020

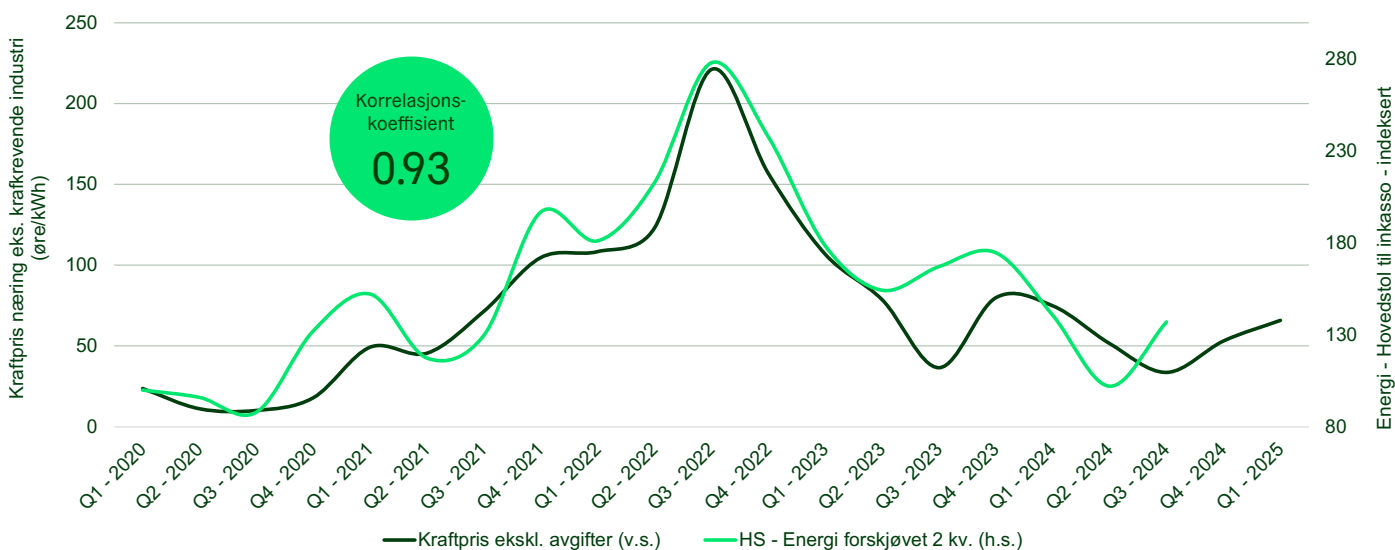


↑ Vi ser en sterk korrelasjon mellom styringsrente og beløp til inkasso hos bedriftene.

Vi ser effekten veldig tydelig når vi forskyver graf for kvartalsvis beløp til inkasso (hovedstol) med fem kvartal. Dette viser at renta påvirker likviditeten til bedriftene kraftig, og ved endringer i denne kan vi forvente ganske tilsvarende endringer i vår hovedstol til inkasso litt frem i tid.

## Strømpriser styrer i hvert fall strøminkasso

Energikrav, kvartalsvis beløp til inkasso for bedrifter, indekstert til Q1 2020

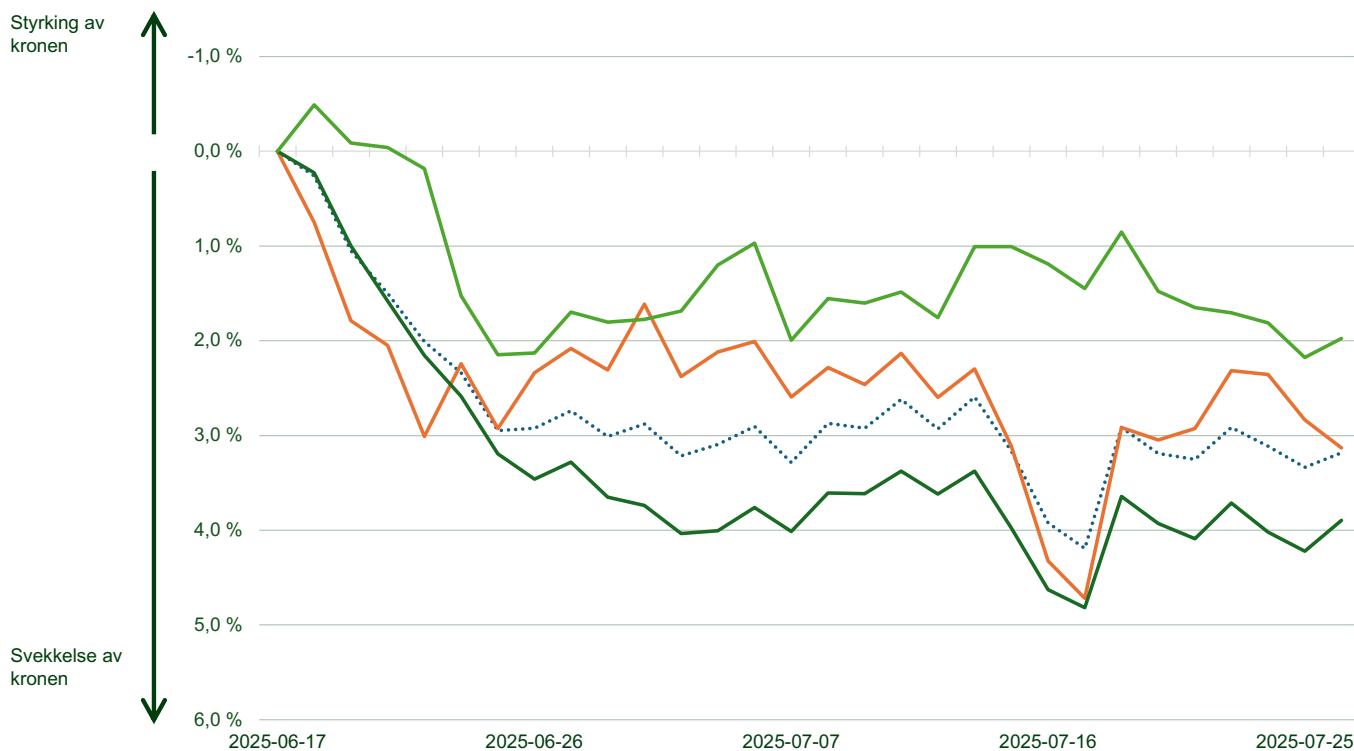


↑ Dersom vi ser på korrelasjon mellom bedriftens beløp til inkasso på energisaker og strømpriser har vi omtrent tilsvarende høy korrelasjon, bare at strømprisene påvirker bedriftene enda raskere. Her ser vi at vi kun trenger forskyve grafene med to kvartal for å se samme effekt. Det at både prisene og forbruket går opp i vintermånedene, gjør at vi ser «dobbel effekt» og topper i kurvene.

Kilder: Norges Bank, Kredinor

## Rentekutt → kronesvekkelse → økt inflasjon?

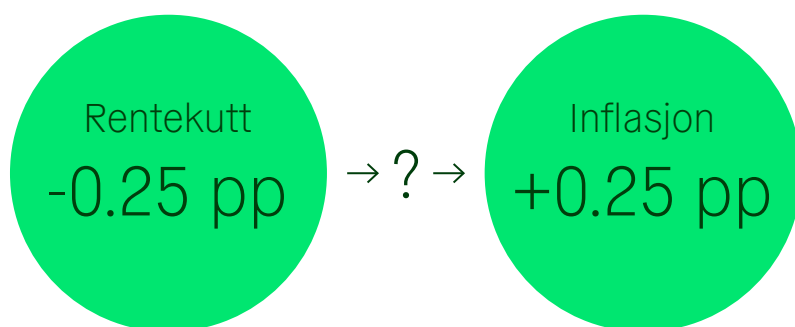
Endring mot norske kroner - Invertert skala, indeksert til 17.06.2025 (dagen før rentekutt)



↑ Rentekuttet vi fikk i juni var etterlengtet, og vil ganske umiddelbart påvirke økonomien til mange. Vi ser, imidlertid, gjennom vårt regnestykke at hittil har rentekuttet på -0.25 ført til en svekkelse i kronen, og en helt tilsvarende økning i inflasjonen på +0.25.

Nå har vi i vårt regnestykke lagt til grunn en veldig kort periode, men det blir interessant å se hvordan fremtidige rentekutt påvirker kronen og inflasjonen.

$$3.3\% \text{ svekkelse} \times \frac{0.075\text{pp}}{\% \text{ svekkelse}} \approx 0.25 \text{ økt inflasjon}$$



# Inkassobransjen er svært viktig for samfunnet

Professor Lars Fredrik Øksendal ved Universitetet på Lillehammer mener at inkassobransjen har et ufortjent dårlig rykte i samfunnet.

– Vi har nok ikke helt tatt inn over oss hvilken sentral rolle inkasso spiller i samfunnet. For at en markedsøkonomi skal fungere, må inkasso være på plass, sier Øksendal.

Han mener videre at inkassoselskapene fungerer som en viktig sikkerhetsmekanisme i all handel.

– Det viktigste er kanskje at både kjøper og selger tør å ta større risiko når inkasso finnes som en mulighet. Du tør rett og slett å selge til personer du ellers kanskje ikke ville hatt tillit til. Den samfunnsøkonomiske gevinsten er stor og gir betydelige økonomiske fordeler, sier han.

## HISTORISK BRANSJE

Øksendal er professor i økonomisk historie med særlig fokus på finansielle institusjoner. Han forteller om en bransje med dype røtter i Norge. På slutten av 1800-tallet oppstod det vi i dag kjenner som moderne inkasso. I 1905 ble det etablert selskapet som senere utviklet seg til å bli Kredinor.

– I starten var det ofte sakførere, advokater og lensmenn som tok ansvar når betaling uteble. Etter hvert oppstod det egne byråer og inkassoselskaper som spesialiserte seg på dette arbeidet, forteller Øksendal.

– I gamle dager hadde de fleste større selskaper en såkalt “regningsbud” – ofte en løpegutt eller en kontorassistent – som ble sendt ut for å overlevere regninger til privatpersoner og bedrifter. De gikk ikke hjem før de hadde fått med seg en betaling eller en stor sjekk. Det er klart at et slikt system var både tungvint og kostbart.

## NORSK KONTEKST ER VIKTIG

Kreditor skiller seg ut blant de store norske inkassoselskapene ved sitt norske eierskap gjennom SpareBank 1 Gruppen og Kreditorstiftelsen. Øksendal peker på at det er viktig å se inkasso i en norsk kontekst.

– Ingen ønsker å få et inkassokrav, og det er derfor viktig å bli behandlet med respekt. Her er det viktig med forståelse av det norske samfunnet. Et annet moment er at dette



Professor Lars Fredrik Øksendal ved Universitetet på Lillehammer. Foto: Universitetet i Innlandet.

øker sjansen for at kravet faktisk blir innfridd. Hadde inkassobransjen vært outsourcet til et callsenter i India, ville vi hatt problemer med å få inn like mye som i dag, hevder Øksendal.

*Hvor viktig er det at vi har en norsk inkassobransje?*

– Det er svært viktig, og vi må begynne å se annerledes på bransjen – både i akademien og i offentligheten. Det hefter fortsatt noe negativt ved inkasso, som ofte betraktes som finansbransjens stygge andunge. Men inkasso inngår i en større helhet: Den er viktig for at finansnæringen skal fungere med lavest mulig kostnad, og for at all handel i samfunnet skal kunne foregå trygt og effektivt.

– Og husk: Den stygge andungen var like pen som alle de andre, avslutter Øksendal



# 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 omtenkssom 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 18.11.25



[Meld deg på neste Kredinor Innsikt her](#)

