

# Rapporten Finansiell stabilitet 2024-2

Utdypinger

Nina Larsson Midthjell, direktør for Makrotilsyn



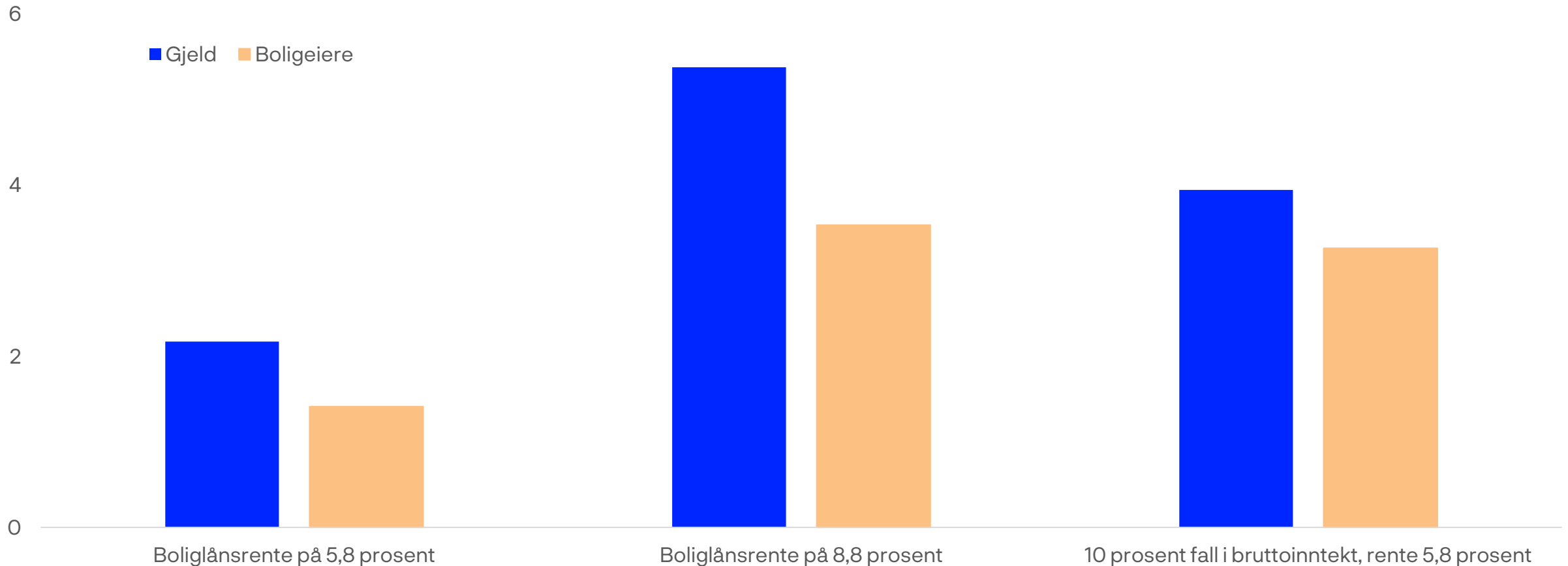
# Husholdningene

Husholdningene klarer å betjene gjelden sin

# De fleste husholdninger tåler økte renter eller inntektsfall

Kilder: Huseierne, Kartverket, Norgesenergi, NVE, SIFO, Skatteetaten, Statistisk sentralbyrå og Norges Bank

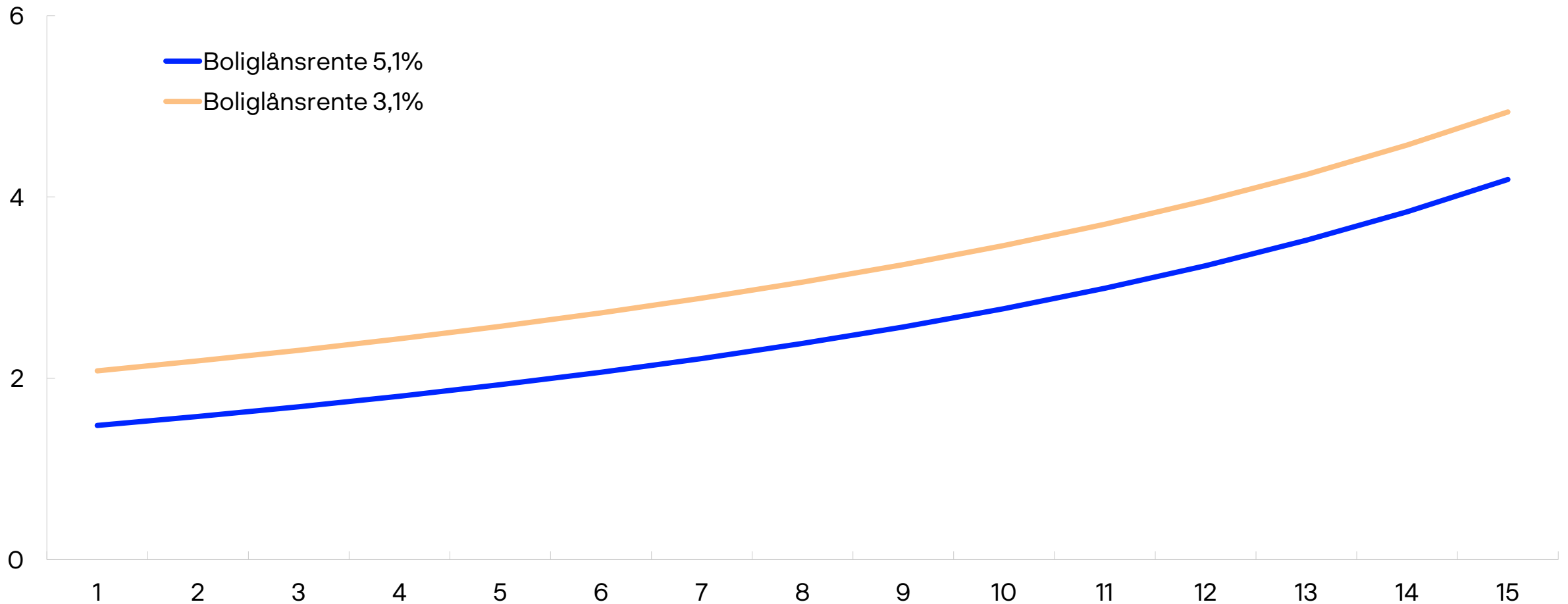
Andel boligeiere som kan få betalingsproblemer (negativ margin) ved ulike nivåer på utlånsrenten og inntektsfall. Prosent



# Lavere avdrag med høyere rente

Kilde: Norges Bank

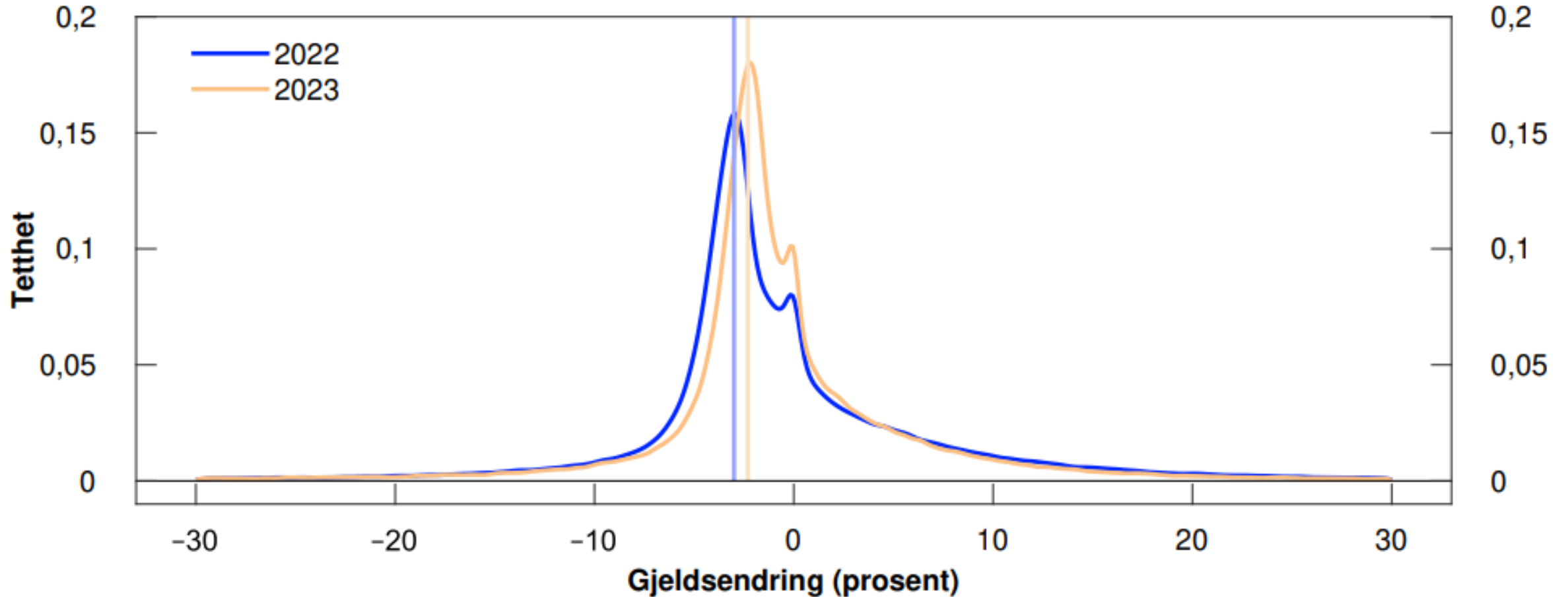
Avdrag som andel av gjeld i et 30 års annuitetslån etter antall år i nedbetalingsløpet ved ulike rentenivåer. Prosent



# Husholdningene nedbetalte litt mindre på gjelden i 2023

Kilder: Skatteetaten,  
Statistisk sentralbyrå og  
Norges Bank

Fordeling til årlig gjeldsendring i 2022 og 2023

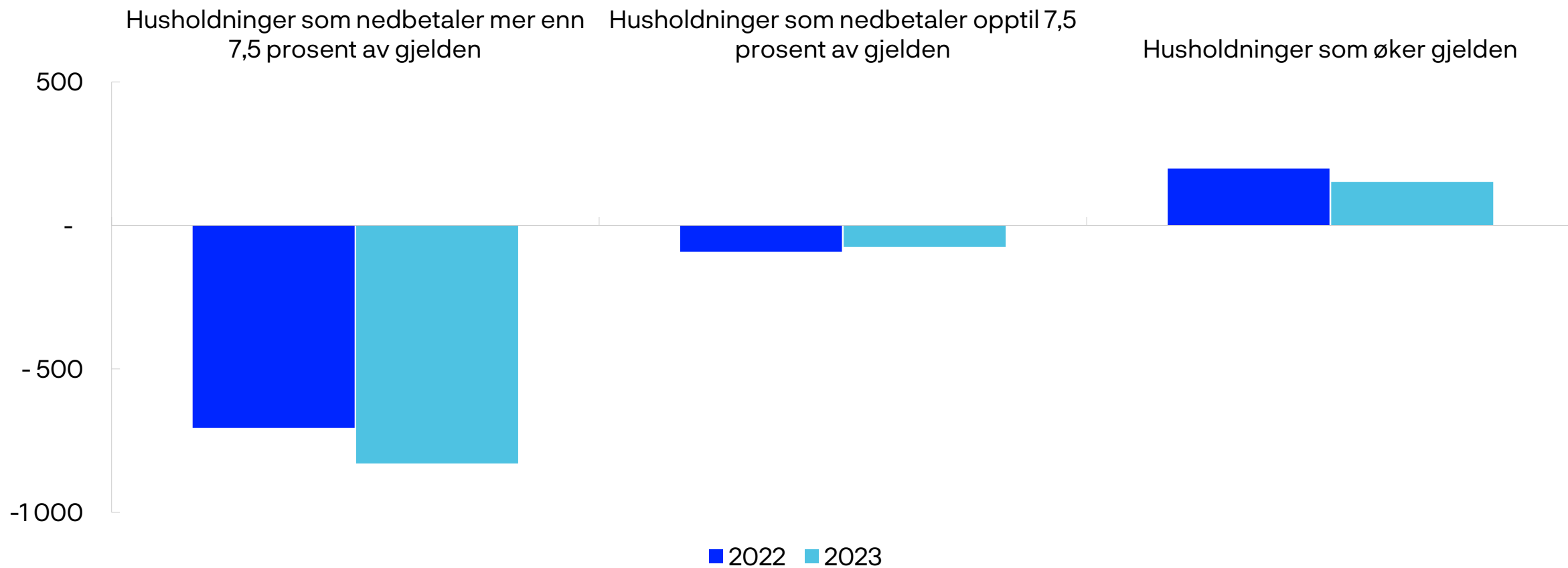


# Store gjeldsnedbetalinger øker (litt) og gjeldsopptak faller (litt)



Kilder: Skatteetaten,  
Statistisk sentralbyrå og  
Norges Bank

Median endring i gjeld for ulike husholdningsgrupper. Tusen kroner





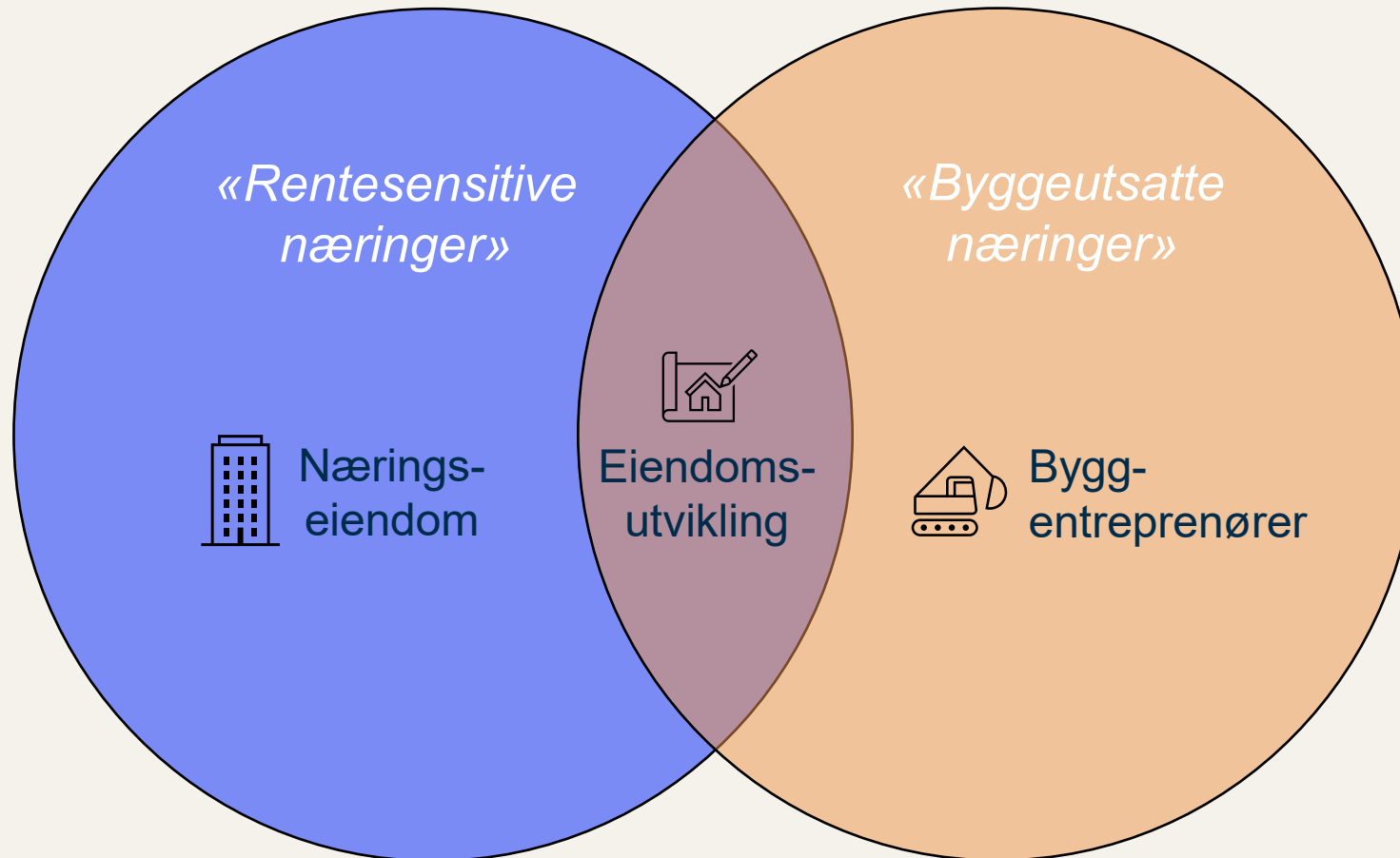
# Foretak

Noe bedre utsikter for næringseiendom, men fortsatt krevende for eiendomsutviklere

# Økte renter påvirker eiendomsbransjen gjennom flere risikokanaler

Økte rentekostnader

Lavere byggeaktivitet

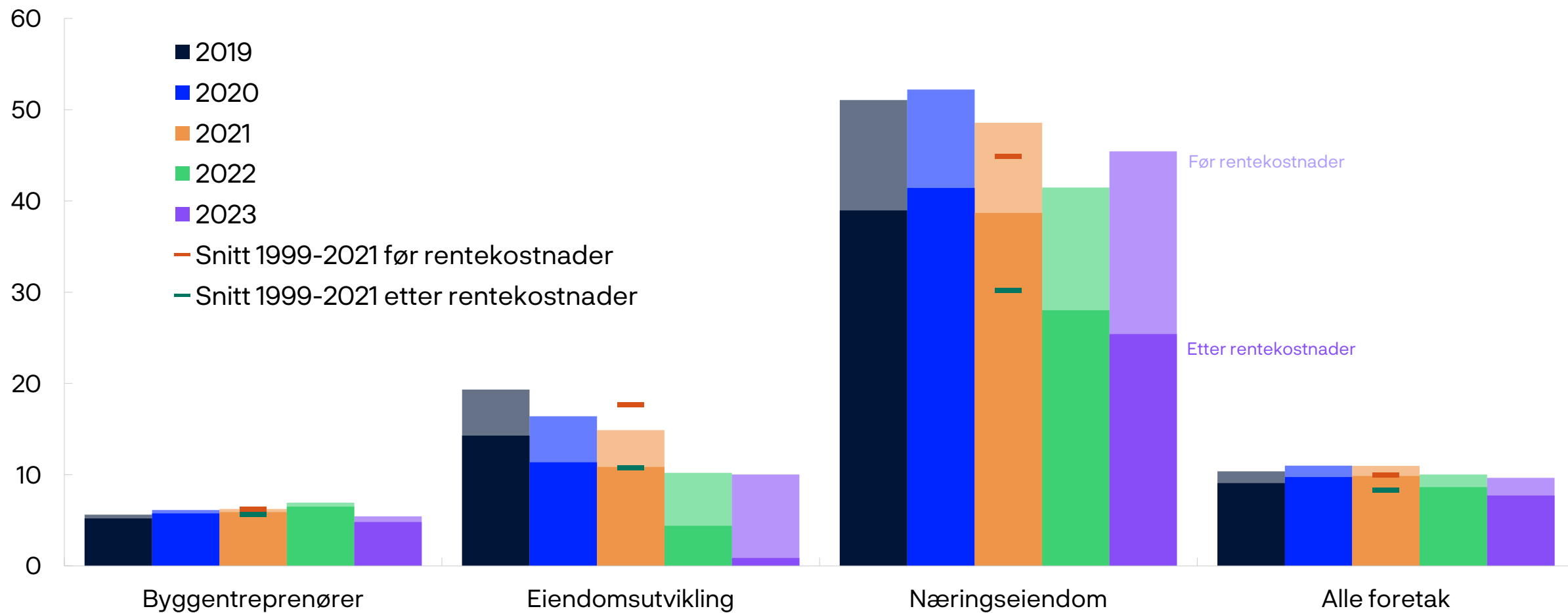




# Rentekostnadene tærer på lønnsomheten

Kilder: Brønnøysundregistrene, Dun & Bradstreet og Norges Bank

Driftsmarginer før og etter rentekostnader. Prosent

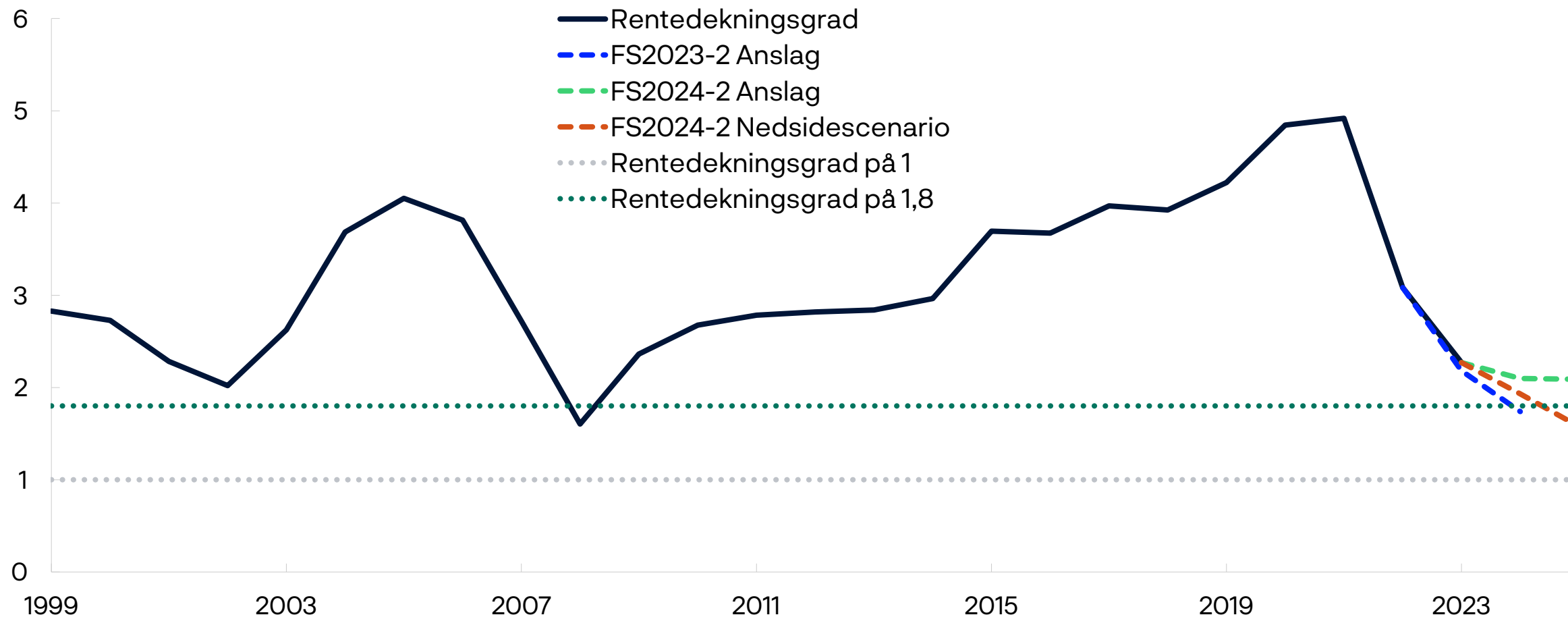


# Vi venter at rentedeckningsgraden i næringsseiendom vil falle mindre fremover enn tidligere anslått

Rentedekningsgrad er inntjening (EBITDA) som andel av rentekostnader

Kilder: Brønnøysundregistrene, Dun & Bradstreet og Norges Bank

Rentedekningsgrad (interest coverage ratio)



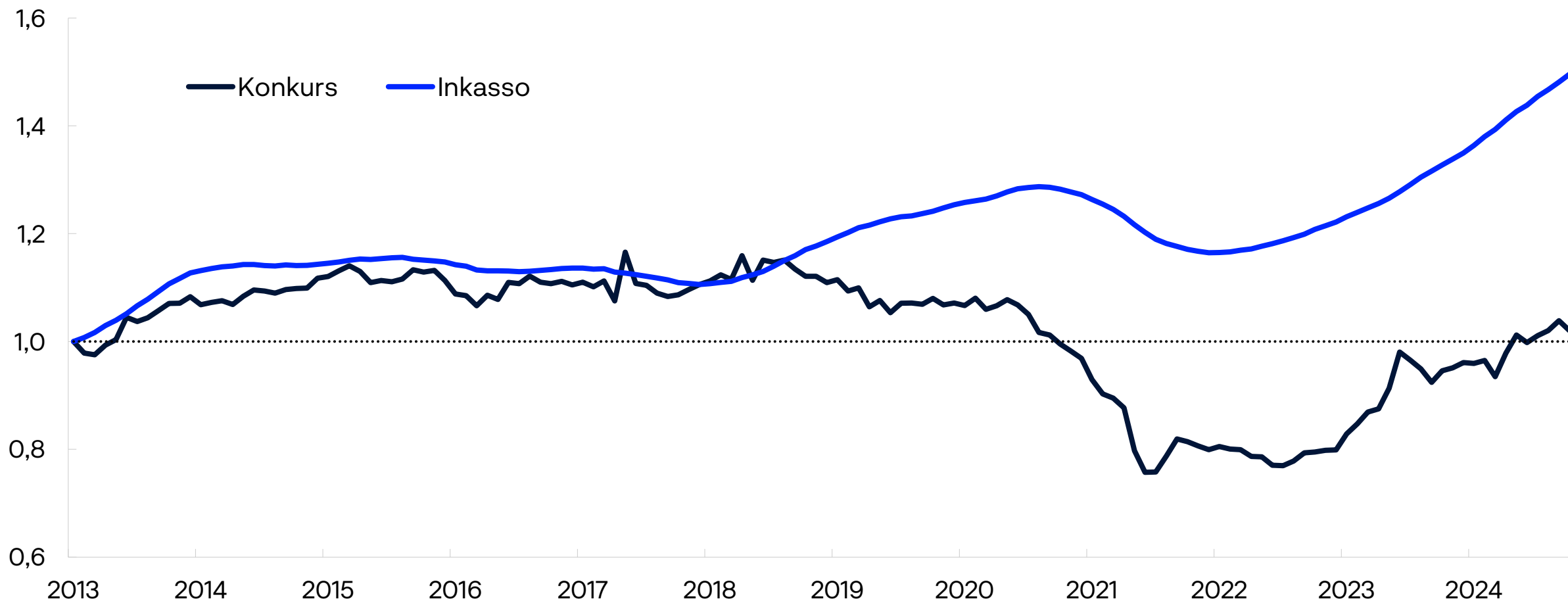


# Økt mislighold av lån i eiendomsbransjen

# Andelen foretak med inkassosaker har økt mer enn konkursene

Kilder: Dun & Bradstreet og Norges Bank

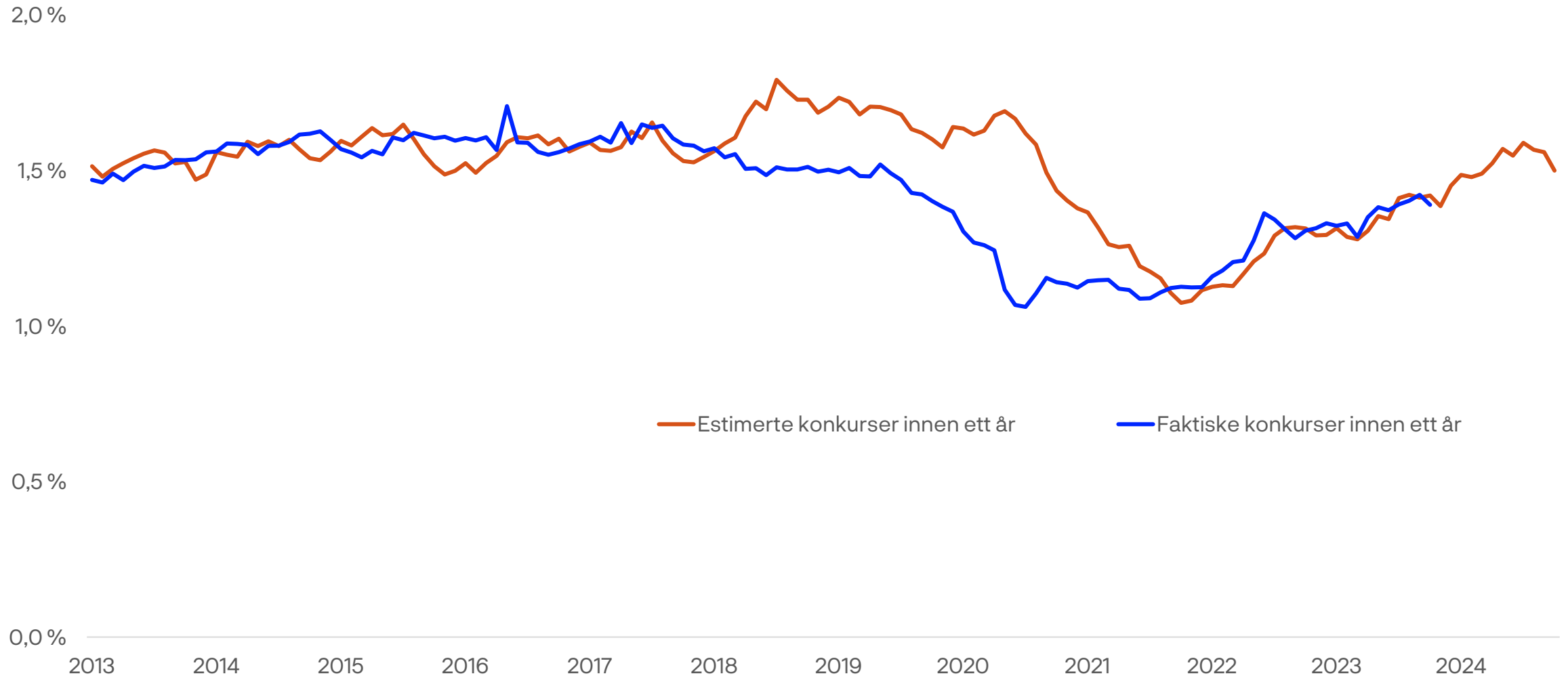
Andel foretak som har gått konkurs siste 12 måneder og andel foretak med utestående inkassosaker (12 måneders glidende gjennomsnitt). Indeks.



# Forventning om økning i konkurser de neste 12 månedene

Sources: Dun & Bradstreet  
and Norges Bank

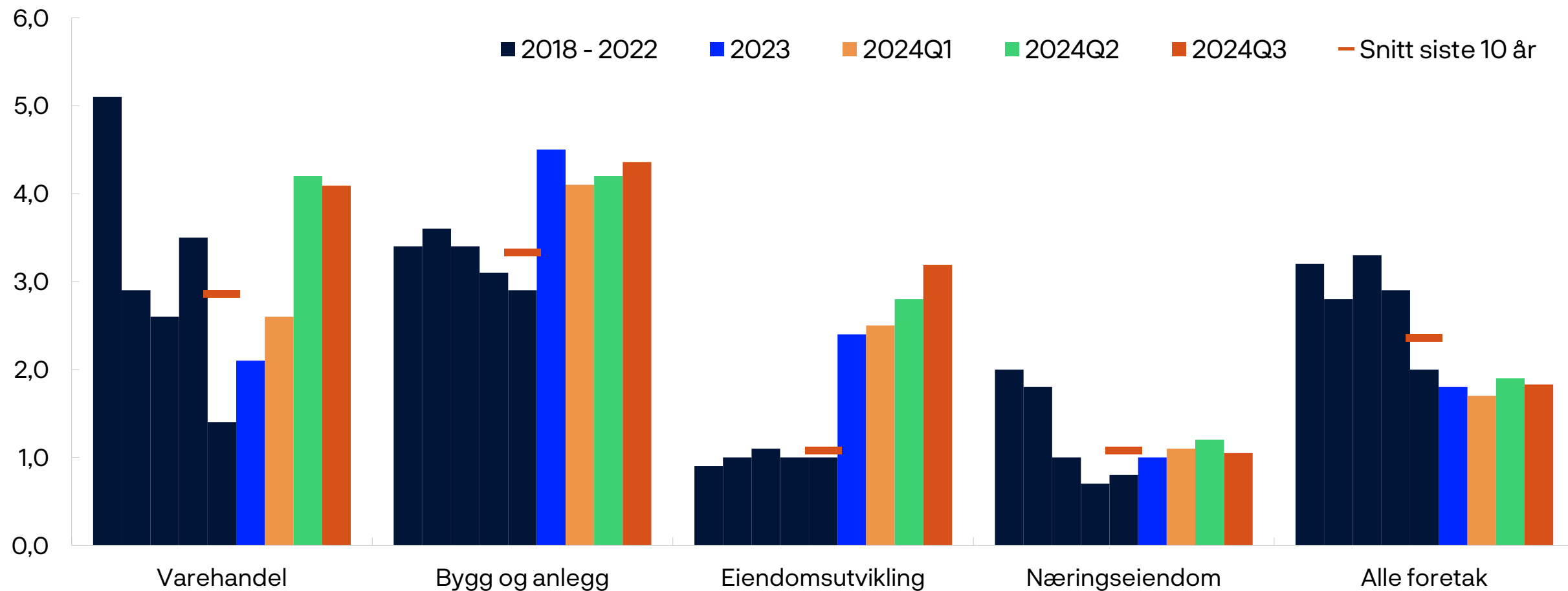
Estimerte vs. faktiske konkurser innen ett år



# Misligholdet i eiendomsutvikling er betydelig høyere enn snittet siste 10 år

Kilder: Finanstilsynet og Norges Bank

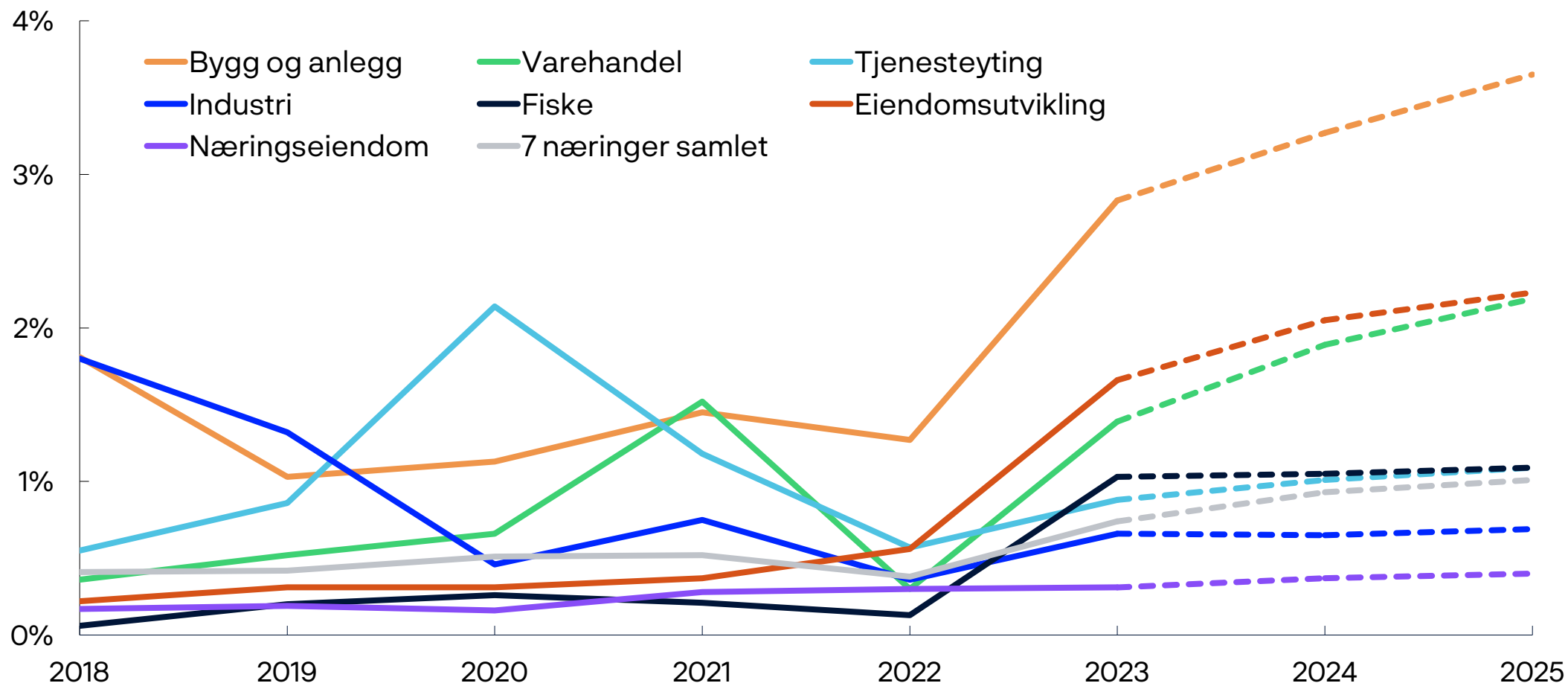
Misligholdte lån som andel av utlån til næringen. Prosent



# Framskrivning av modell indikerer noe økning i nye misligholdte lån i år

Kilder:  
Brønnøysundregistrene,  
Dun & Bradstreet og  
Norges Bank

Nye misligholdte lån som andel av totale lån





**Norges Bank**