



Husholdningenes finansregnskap for 2025

Finansielle sektorregnskaper

Jon Ivar Røstadsand

TALL

SOM
FORTELLER

RAPPORTER / REPORTS

2026/8

I serien Rapporter publiseres analyser og kommenterte statistiske resultater fra ulike undersøkelser. Undersøkelser inkluderer både utvalgsundersøkelser, tellinger og registerbaserte undersøkelser.

© Statistisk sentralbyrå

Publisert: 17. april 2026

ISBN 978-82-587-2092-5 (elektronisk)

ISSN 1892-7513 (elektronisk)

Standardtegn i tabeller	Symbol
Ikke mulig å oppgi tall Tall finnes ikke på dette tidspunktet fordi kategorien ikke var i bruk da tallene ble samlet inn.	.
Tallgrunnlag mangler Tall er ikke kommet inn i våre databaser eller er for usikre til å publiseres.	..
Vises ikke av konfidensialitetshensyn Tall publiseres ikke for å unngå å identifisere personer eller virksomheter.	:
Desimaltegn	,

Forord

Husholdningenes finansregnskap for 2025 oppsummerer hovedbildet i det finansielle sektorregnskapet (Finse) for husholdningene ved utgangen av det siste statistikkåret. Rapporten retter søkelyset mot den siste tiårsperioden, fra og med 2016 til og med 2025.

Arbeidet med rapporten har to mål. For det første beskrives husholdningenes finansielle nettoformue ved utgangen av 2025. Analysen omfatter en detaljert gjennomgang av finansielle eiendeler, gjeld og beholdningsendringene som har funnet sted i løpet av året. Statistikken for 2025 er vurdert i sammenheng med utviklingstrekkene i tiårsperioden.

For det andre legges det vekt på å forklare statistikken. Både definisjoner og spesielle hendelser forklares mer detaljert enn det som er vanlig i artikler som publiseres samtidig med frigivningen av statistikken på ssb.no. Vi har i denne rapporten lagt vekt på forklaringene bak tallene som kan gi leseren en dypere forståelse av statistikken i finansregnskapet.

Analysene i denne rapporten bygger på finansregnskapsstatistikken som ble publisert 6. mars 2026.

Statistisk sentralbyrå, 13. april 2026

Lasse Sandberg

Sammendrag

Husholdningenes finansielle formue fortsatte å øke i 2025. Utviklingen i formuen reflekteres i forløpet til nettofordringsraten. Ved utgangen av 2025, er raten beregnet til 136,1 prosent av disponibel inntekt som er det høyeste anslaget som er registrert i den siste reviderte versjonen av finansregnskapet. Tidsseriene strekker seg tilbake til 4. kvartal 1995 i dagens regnskapsversjon.

I den siste 10-årsperioden har netto gevinster på børsnoterte verdipapirer og andre verdiendringer vært de dominerende bidragsyterne til økningen i den finansielle formuen. Husholdningenes nettofinansinvestering økte kraftig i 2020 og har siden utviklet seg på et vesentlig høyere nivå enn det gjennomsnittlige nivået i perioden frem til 2020.

I 2025 økte nettofordringene med 401 milliarder kroner noe som tilsvarer 17,4 prosent av disponibel inntekt. Økningen kan forklares av nettofinansinvesteringer, som utgjorde 97 milliarder kroner, og andre endringer på totalt 304 milliarder kroner. Dette tilsvarer henholdsvis 4,2 prosent og 13,2 prosent av disponibel inntekt i 2025.

Utviklingen i husholdningenes nettofinansinvesteringer har det siste året vært drevet av økende finansielle investeringer kombinert med moderat gjeldsvekst. På fordringssiden av balansen har bankinnskuddene skilt seg ut og i stor grad bidratt til veksten i nettofinansinvesteringene i 2025. Den sterke veksten i bankinnskudd indikerer at husholdningene har blitt mindre risikovillige og har valgt bort andre, mer volatile og risikofylte investeringer.

Etter to år med moderat gjeldsvekst, økte veksten noe i 2024 og 2025. I 2025 ble veksten beregnet til 4,7 prosent, men det er fortsatt lavere enn gjennomsnittet i perioden fra og med 2002 til og med 2025. Den gjennomsnittlige gjeldsveksten i 24-årsperioden er anslått til 7,4 prosent per år.

Generelt har rentenivået stor innvirkning på gjeldsutviklingen og renten på husholdningenes lån falt med om lag 0,6 prosentpoeng i løpet av 2025. Tre andre forhold kan også bidratt til økningen i gjelda. For det første ble kravet til egenkapital ved boligkjøp i utlånsforskriften senket fra og med 1. januar 2025. For det andre økte omsetningen av bruktboliger mer enn forventet. Denne utviklingen kan tilskrives et økt tilbud av bruktboliger, som ble drevet fram av et ekstraordinært nedsalg av utleieboliger fra eiendomsselskaper. Økt bilkjøp i siste kvartal av 2025 kan også ha bidratt til høyere gjeldsvekst.

Økningen i nettofinansinvesteringene kan også sees i sammenheng med avtakende ikke-finansielle investeringer. Denne utviklingen kan i hovedsak forklares av reduserte boliginvesteringer.

Bolig er den klart største eiendelen på husholdningenes balanser og den ikke-finansielle eiendelen med best spesifisert statistikk. Tall for markedsverdien av primær- og sekundærboliger samt tall for boliginvesteringene er for første gang innarbeidet i datagrunnlaget for rapporten. Husholdningenes nettoformue kan beregnes som summen av nettofordringene og markedsverdien av boligene. Ved utgangen av 2024 er nettoformuen anslått til 11 958 milliarder kroner, noe som tilsvarer 2 137 000 kroner per innbygger.

Abstract

Households' net financial assets continued to increase in 2025. This development is reflected in the net financial asset-to-income ratio, which is estimated at 136.1 per cent of disposable income at the end of 2025. This is the highest level recorded in the latest revised version of the financial accounts. The time series in the present version of the accounts extends back to the fourth quarter of 1995.

Throughout the ten-year period from 2016 to 2025 net gains on quoted securities and other revaluations have been the dominant contributors to the increase in financial wealth. Households' net lending increased sharply in 2020 and has since developed at a substantially higher level than the average level in the period up to 2020.

In 2025, net financial assets increased by NOK 401 billion, which corresponds to 17.4 per cent of disposable income. The increase is explained by net lending, amounting to NOK 97 billion, and other changes in assets totalling NOK 304 billion. This corresponds to 4.2 per cent and 13.2 per cent of disposable income, respectively in 2025.

The development in households' net lending the past year has been driven by increasing financial investment combined with moderate growth in debt. On the asset side, bank deposits that have been the main contributor to the increase in net lending in 2025. The strong growth in the bank deposits indicates that households have become less willing to take risks and have shifted away from others, more volatile and higher-risk investments.

Following two years of moderate debt growth, the growth increased somewhat in 2024 and 2025. In 2025, debt growth was estimated at 4.7 per cent, but this is still lower than average over the period from 2002 to 2025. Over the 24-year period, average debt growth is estimated at 7.4 per cent per year.

In general, interest rates have a major impact on debt developments, and the interest rates on household loans fell by about 0.6 percentage points during 2025. Three additional factors may also have contributed to the increase in debt. First, the equity requirement for residential mortgages under the Mortgage Lending Regulation was reduced on 1 January 2025. Second, sales of existing dwellings increased more than expected. This development can be attributed to a higher supply of existing dwellings, driven by an extraordinary sell-off of rental housing units by real estate enterprises. Increased car purchases in the final quarter of 2025 may also have contributed to higher debt growth.

The increasing net lending over the past three years can also be seen in connection with lower non-financial investment. This development is largely explained by reduced investments in housing during the same period.

Dwellings constitute by far the largest asset on household balance sheets and the non-financial asset with the best specified statistics. Data on the market value of primary and secondary homes, as well as housing investment, are for the first time included in the underlying data for the report. Households' net wealth can be calculated as the sum of net financial assets and the market value of the dwellings. At the end of 2024, net wealth is estimated at NOK 11 958 billion, corresponding to NOK 2 137 000 per capita.

Innhold

Forord	3
Sammendrag	4
Abstract	5
1. Husholdningenes finansregnskap	7
1.1. Husholdningenes formue ved utgangen av 2025	7
1.2. Nettofordringer, nettofinansinvestering og nettogevinster.....	8
1.3. Husholdningenes investeringer	10
2. Finansinvesteringene	13
3. Gjeldstransaksjonene	16
4. Fordringer og gjeld overfor banksektoren	18
4.1. Utviklingen i nettogjelda overfor banksektoren	18
4.2. Renter på innskudd og lån.....	19
4.3. Husholdningenes rentebelastning	20
Referanser	21
Vedlegg A: Definisjoner	22
Figurregister	23
Tabellregister	24

1. Husholdningenes finansregnskap

Husholdningene¹ er en av de fem innenlandske hovedsektorene i finansregnskapet². Tabell 1.1 gjengir den siste publiserte versjonen av husholdningenes finansregnskap for årene 2024 og 2025. Tabellen illustrerer hovedstørrelsene på balansen samt transaksjoner og andre endringer som forklarer de årlige balanseendringene for fordringene og gjelda. For første gang omfatter tabellen også tall for den beregnede markedsverdien av primær- og sekundærboliger og nettoinvesteringene i næringen boligjenester. Tallene er gjengitt i memo-posten i tabellen.

Tabell 1.1 Husholdningenes finansregnskap. Milliarder kroner

	Beholdninger ved utgangen av året		Transaksjoner		Andre endringer		Vekst ¹ og rater ² i prosent	
	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025*
Finansielle eiendeler / fordringer	7 370	7 987	247	315	362	302	3,8	4,6
Sedler, mynt og bankinnskudd	1 775	1 918	80	143	0	0	4,7	8,0
Verdipapirer	2 395	2 602	54	59	208	149	2,5	2,5
Forsikringstekniske reserver	2 482	2 718	97	107	137	129	4,3	4,3
Andre fordringer minus annen gjeld	718	749	16	7	16	24	2,3	0,9
Lån	4 571	4 787	172	218	-1	-2	3,9	4,8
Kortsiktige lån	103	112	1	9	0	0	0,8	8,9
Lån med pant i bolig	3 826	4 003	130	178	0	0	3,5	4,6
Andre langsiktige lån	642	672	40	31	-1	-2	6,7	4,8
Netto (fordringer minus lån)	2 799	3 200	75	97	363	304	3,2	3,5
Fordringsrate, sesongjustert							335,0	345,3
Gjeldsrate, sesongjustert							209,8	209,1
Nettofordringsrate, sesongjustert							125,2	136,1
Memo								
Egen bolig (realkapital & nettoinvestering)	9 159		58	51	274		0,7	
Nettoformue (bolig pluss nettofordringer)	11 958		133	148	638		1,2	

¹ Vekst i beholdningstørrelsene: vekstratene er beregnet som årets transaksjoner i prosent av fjorårets utgangsbeholdninger.

² Fordrings-, gjelds- og nettofordringsrater er beregnet som fordringer, gjeld og nettofordringer i prosent av disponibel inntekt og korreksjon for endring i pensjonsrettigheter.

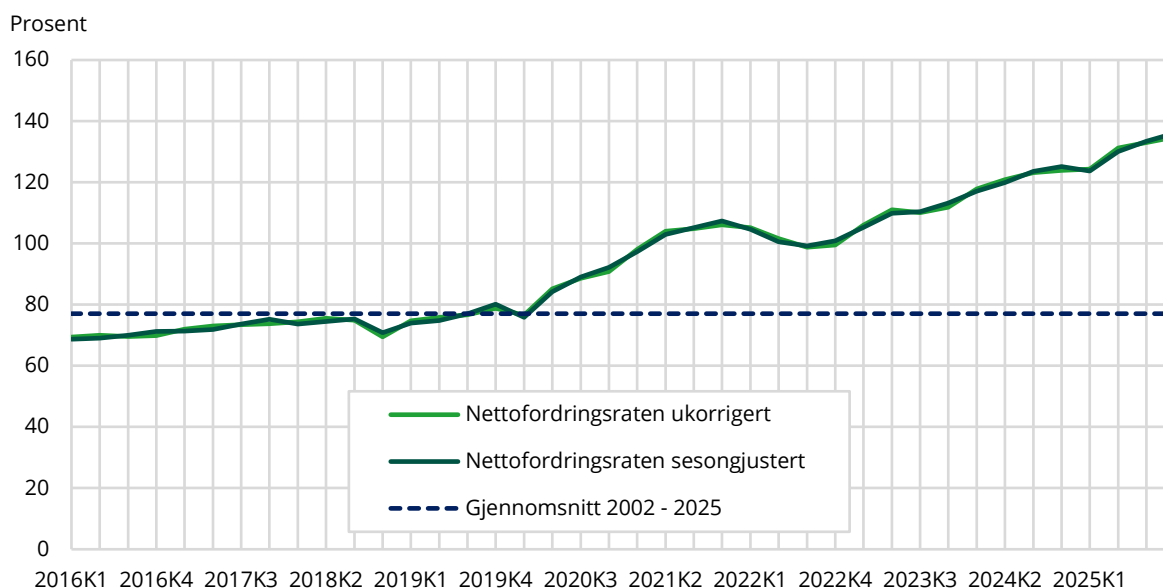
Kilde: Statistisk sentralbyrå, statistikkbanktabellene [09181](#), [10315](#), [10788](#), og [09477](#)

1.1. Husholdningenes formue ved utgangen av 2025

Husholdningenes finansielle balanse domineres av fire finansielle objekter. Disse objektene er bankinnskudd mv, verdipapirer og forsikringstekniske reserver på fordringssiden av balansen, og lån med pant i bolig på balansens gjeldsside. Den finansielle nettoformuen, eller nettofordringene, er differansen mellom finansielle eiendeler og gjeld. Ved utgangen av 2025 er nettofordringene beregnet til 3 200 milliarder kroner, noe som tilsvarer om lag 569 000 kroner per innbygger.

¹ Definisjoner av sektorer, objekter og begreper, se vedlegg A: Definisjoner

² Referanse; [Finansielle sektorregnskaper – SSB](#)

Figur 1.1 Husholdningenes nettofordringsrate. Nettofordringer i prosent av disponibel inntekt mv. Kvartalstall.

Kilde: Statistisk sentralbyrå, statistikkbanktabell [09477](#)

Det siste året økte nettofordringene med 401 milliarder kroner, som utgjør om lag 68 000 kroner per innbygger. Dette tilsvarer en vekst i nettofordringene per innbygger på 13,6 prosent.

Boligenes markedsverdi er hentet fra formuesstatistikk for husholdninger³. Markedsverdien er beregnet til 9 159 milliarder kroner i 2024 som er det siste året i tidsserien. Boliginvesteringene er hentet fra det ikke-finansielle nasjonalregnskapet⁴ og nettoinvesteringene i egen bolig utgjorde 57 milliarder kroner i 2024 og 51 milliarder kroner i 2025.

I tabellen er nettoformuen anslått ved å summere markedsverdien av boligene og nettofordringene. Nettoformuen utgjorde 11 958 milliarder kroner ved utgangen av 2024, som tilsvarer 2 137 000 kroner per innbygger.

Boligenes markedsverdi utgjør 77 prosent av nettoformuen ved utgangen av 2024, mens de resterende 23 prosentene utgjør nettofordringenes andel. Husholdningene eier også annen ikke-finansiell kapital, blant annet fritidsboliger/hytter og realkapital knyttet til egen næringsvirksomhet. Disse kapitalbeholdningene er imidlertid ikke tatt med i tabell 1.1. Boliger er den suverent største eiendelen på husholdningenes balanse, og er den ikke-finansielle eiendelen med best spesifisert statistikk.

1.2. Nettofordringer, nettofinansinvestering og nettogevinster

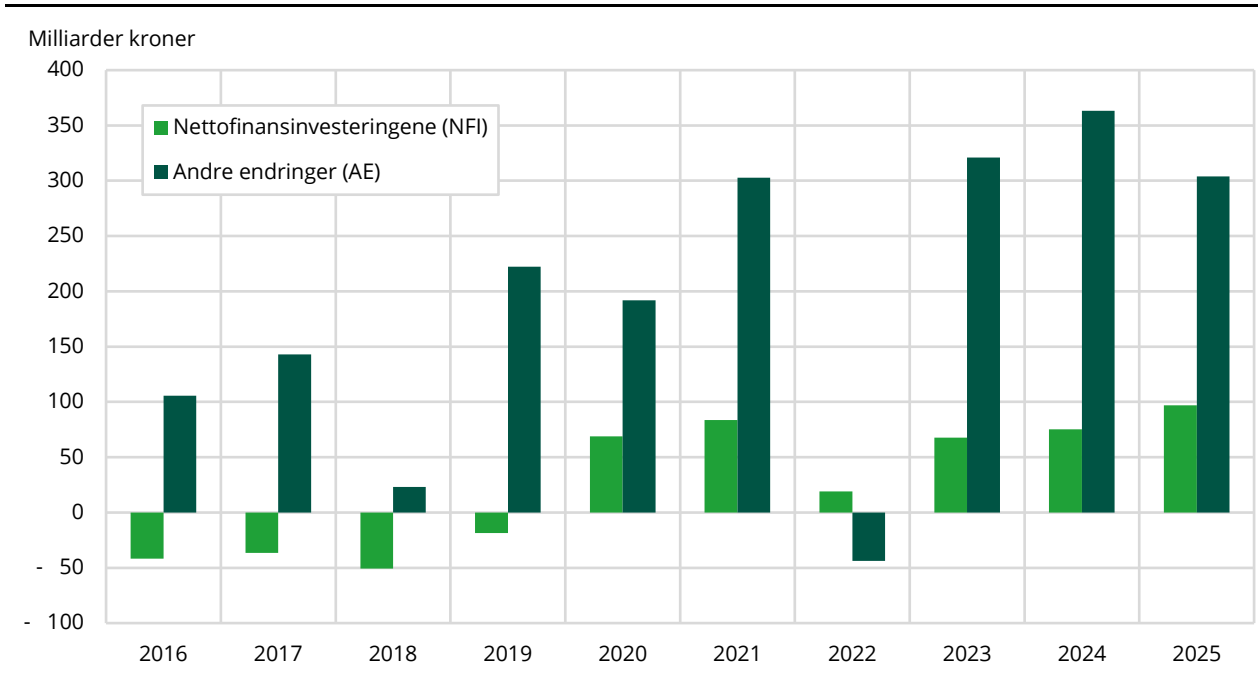
Utviklingen i den finansielle nettoformuen er illustrert av nettofordringsraten i figur 1.1. Raten er definert som nettofordringer i prosent av disponibel inntekt⁵ og figuren dekker den siste 10-årsperioden fra og med 2016 til og med 2025.

³ Referanse: [Inntekt og formue for husholdninger – SSB](#)

⁴ Referanse: [09181: Investeringer og kapitalbeholdning, etter næring 1970-2025](#)

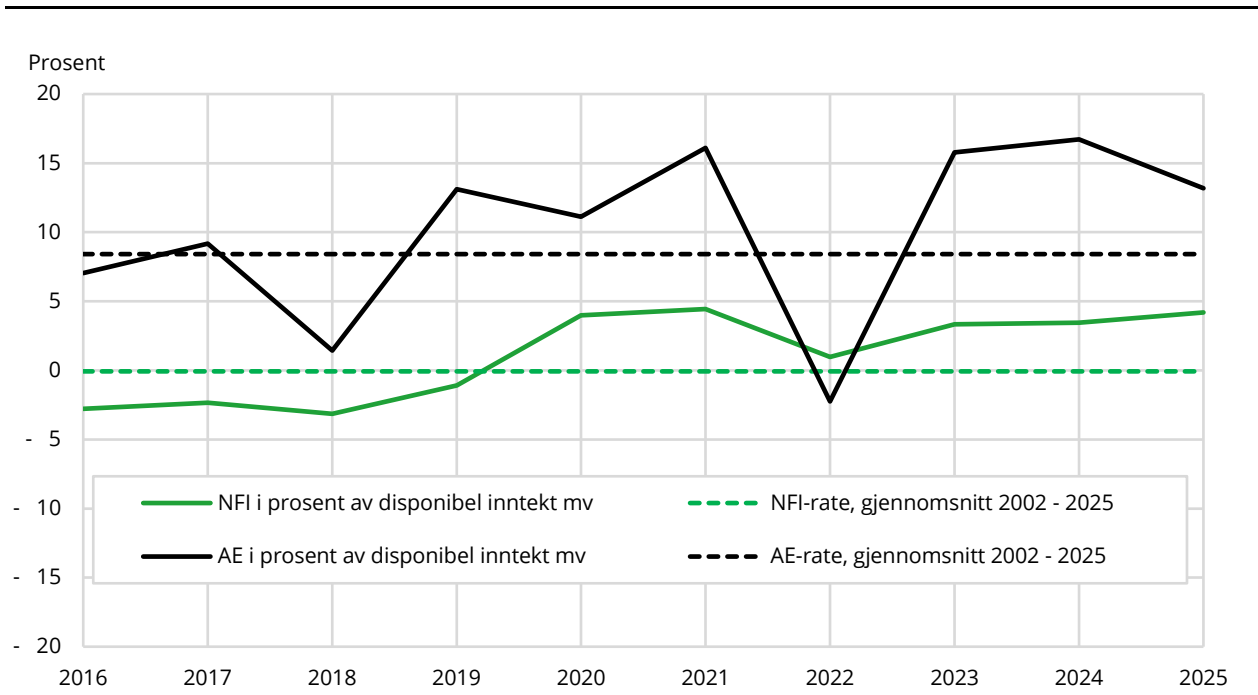
⁵ Referanse: <https://www.ssb.no/nasjonalregnskap-og-konjunkturer/nasjonalregnskap/statistikk/nasjonalregnskap-inntekts-og-kapitalregnskapet>

Figur 1.2 Nettofinansinvestering (NFI) og andre endringer, netto (AE). Milliarder kroner.



Kilde: Statistisk sentralbyrå, statistikkbanktabell [10788](#)

Figur 1.3 Nettofinansinvestering (NFI) og andre endringer, netto (AE). Prosent av disponibel inntekt mv.



Kilde: Statistisk sentralbyrå, statistikkbanktabellene [10788](#) og [10799](#)

Det framgår av figuren at den sesongjusterte nettofordringsraten økte fra 125,2 prosent ved utgangen av 2024 til 136,1 prosent ved utgangen av 2025. Dette er den høyeste nettofordringsraten som er registrert i dagens versjon av finansregnskapet. Tidsseriene i dagens regnskapsversjon strekker seg tilbake til 4. kvartal 1995.

Nettofordringsraten har økt markant i de siste 6 årene av perioden, med hele 56 prosentpoeng fra utgangen av 2019 til utgangen av 2025. Utviklingen har vært ekstraordinær og raten har økt spesielt mye de tre siste årene av perioden, med mer enn 10 prosentpoeng per år.

Økningen forklares av et høyt finansielt investeringsnivå, moderat gjeldsvekst og flere år med betydelige nettogevinster. Transaksjoner og verdiendringer oppsummeres i begrepene nettofinansinvestering og andre endringer, netto.

Nettofinansinvesteringene og andre endringer i den siste 10-årsperioden er illustrert i figur 1.2 og 1.3. Figurene illustrerer tall i milliarder kroner og rater for de to størrelsene i prosent av disponibel inntekt.

Nettofinansinvesteringene er beregnet til 97 milliarder kroner i 2025, som er 22 milliarder kroner høyere enn i 2024. Det siste året er nettofinansinvesteringene anslått til 4,2 prosent av disponibel inntekt, som er opp fra 3,5 prosent i 2024. I den siste 24-årsperioden, fra og med 2002 til og med 2025, er gjennomsnittet for nettofinansinvesteringene anslått til -0,07 prosent av disponibel inntekt.

Figurene illustrerer et nivåskift i nettofinansinvesteringene som fant sted i 2020, da investeringene økte kraftig fra året før. Nettofinansinvesteringene har utviklet seg på et relativt stabilt og høyt nivå i den siste delen av 10-årsperioden og året 2025 er sjette året på rad med positive nettofinansinvesteringer. Forholdet illustreres av nettofinansinvesteringene i prosent av disponibel inntekt. Raten har utviklet seg på historisk høye nivåer i de siste 6 årene.

Andre endringer utgjorde 304 milliarder kroner i 2025 mot 363 milliarder kroner i 2024. Andre endringer påvirkes både av økte markedsverdier på noterte verdipapirer og beregnede verdiøkninger for ikke-børsnoterte finansobjekter. I hele den siste 10-årsperioden har andre endringer vært den dominerende forklaringsfaktoren bak verdiøkningen i husholdningenes finansielle nettoformue. Unntaket er året 2022, da prisfall i verdipapirmarkedene medførte et beskjedent nettotap for husholdningene.

Andre endringer er beregnet til 13,2 prosent av disponibel inntekt i 2025. Dette ligger klart over det historiske gjennomsnittet som er anslått til 8,4 prosent per år. Året 2025 er det sjette året i 10-årsperioden, hvor raten for andre endringer er beregnet til å være høyere enn 10 prosent av disponibel inntekt.

1.3. Husholdningenes investeringer

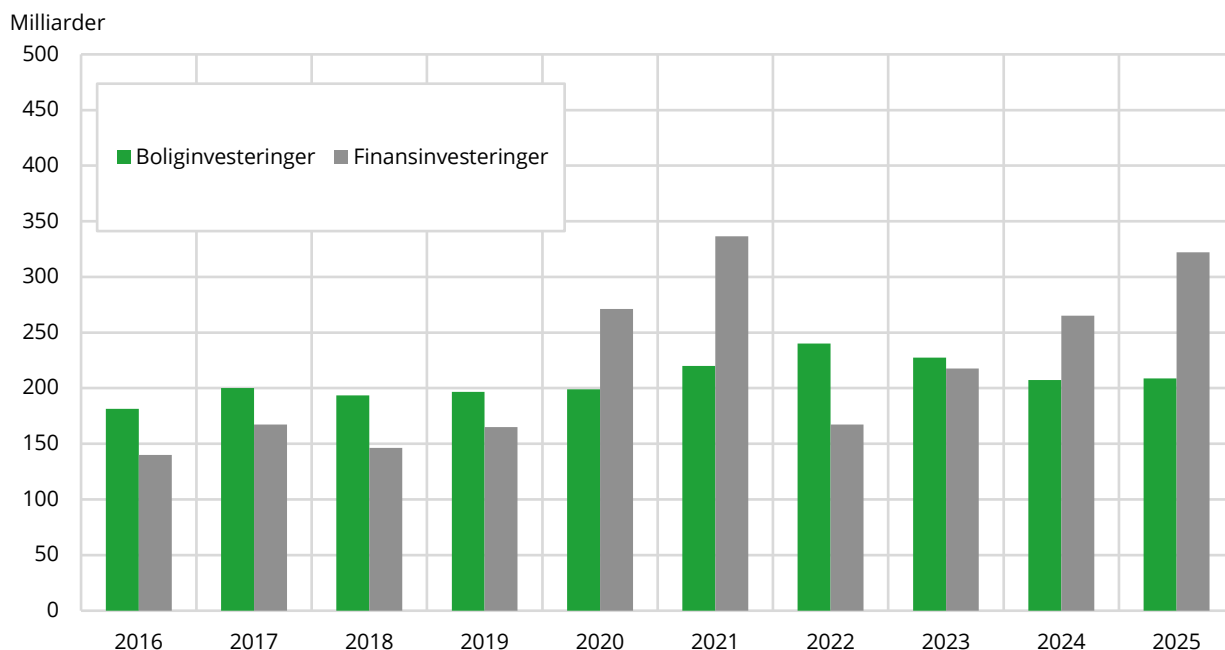
Tall for brutto- og nettoinvesteringene i egen bolig inngår i tabell 1.1 og figur 1.4. I tabellen er det lagt vekt på å forklare beholdningsendringen for boligkapitalen og det relevante investeringsbegrepet er nettoinvestering⁶. Bruttoinvesteringene er det foretrukne begrepet i figuren fordi alle kostnadene ved byggeprosjekter må finansieres av husholdningene, både større vedlikeholdsprosjekter og nybygging av boliger. Større vedlikeholdsprosjekter vurderes i stor grad som investeringer som erstatter utslitt realkapital. Reduksjon i verdien av boligkapitalen på grunn av normal slitasje, skade og foreldelse betraktes som kapitalslit.

I figur 1.4 inngår i tillegg en tidsserie for finansinvesteringene, mens figur 1.5 illustrerer rater for investeringene prosent av disponibel inntekt. Bruttoinvesteringer i egen bolig er den største enkeltinvesteringen i husholdningenes kapitalregnskap. I 2025 utgjorde boliginvesteringene 208 milliarder kroner av de totale bruttoinvesteringene på 221 milliarder kroner i kapitalregnskapet. De totale finansinvesteringene er beregnet til 322 milliarder kroner. Samlet summerte bolig- og finansinvesteringene seg til 530 milliarder i 2025 som er en økning fra 452 milliarder kroner i 2024.

I løpet av den siste 10-årsperioden har boliginvesteringene avtatt samtidig som finansinvesteringene har økt. Spesielt har finansinvesteringene vokst i de siste tre årene av 10-årsperioden.

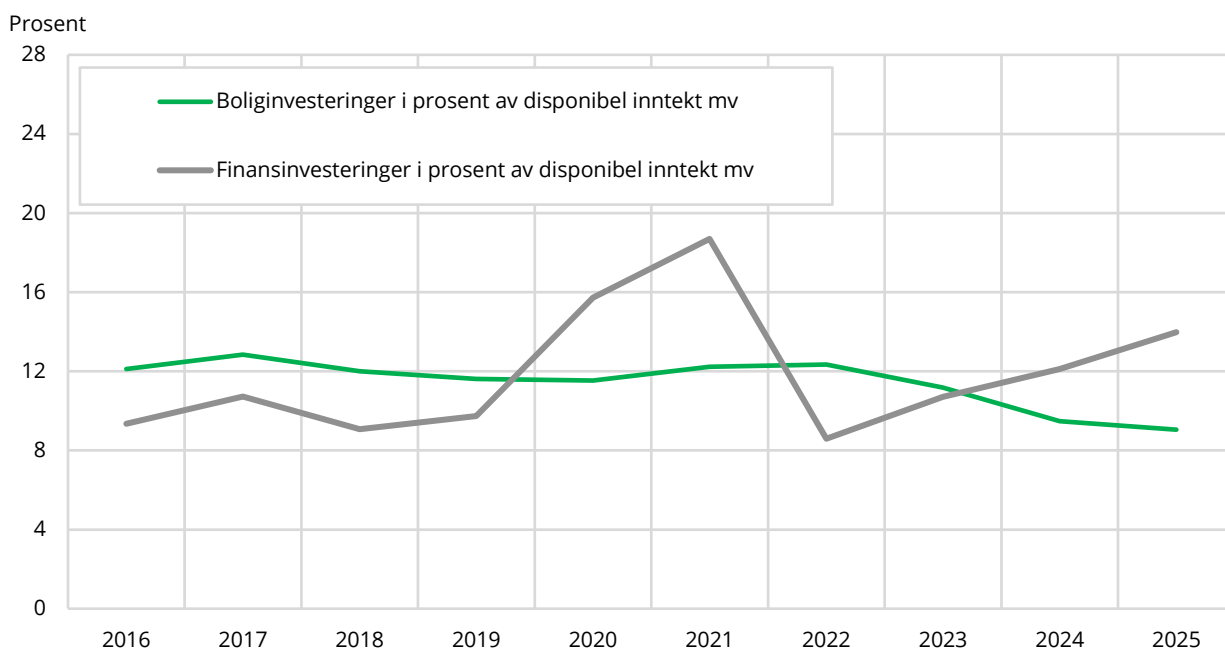
⁶ Nettoinvestering er lik bruttoinvestering fratrukket kapitalslit.

Figur 1.4 Bruttoinvesteringer i egen bolig og finansinvesteringer. Milliarder kroner.



Kilde: Statistisk sentralbyrå, statistikkbanktabellene [09181](#) og [10788](#)

Figur 1.5 Bruttoinvesteringer i egen bolig og finansinvesteringer. Prosent av disponibel inntekt mv.



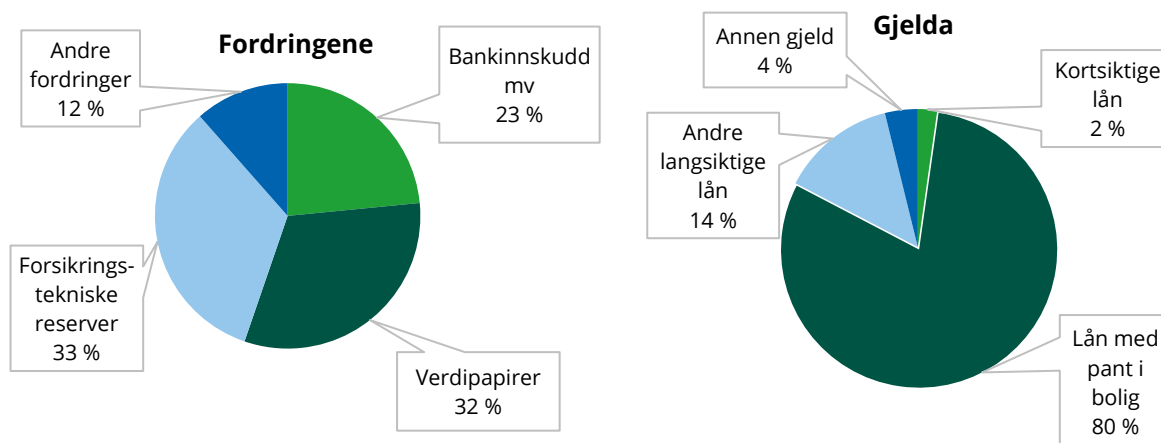
Kilde: Statistisk sentralbyrå, statistikkbanktabellene [09181](#), [10788](#) og [10799](#)

Finansinvesteringene ble anslått til 14,0 prosent av disponibel inntekt i 2025 mot 9,3 prosent i 2016, mens boliginvesteringene ble anslått til 9,0 prosent i 2025 mot 12,1 prosent av disponibel inntekt i 2016.

I perioden fra og med 2020 og til med 2022 er finansinvesteringene sterkt preget av tiltakene myndighetene gjennomførte overfor husholdningene under covid-19 pandemien. I årene 2020 og 2021 var den samlede effekten på husholdningene økonomi rekordhøy sparing, og i finansregnskapet slo dette ut i rekordhøye finansielle investeringer. I mars 2022 ble de siste

tiltakene avvirket og to av effektene var økt konsum som i neste omgang førte til redusert sparing. I finansregnskapet falt husholdningenes finansielle investeringer betydelig.

Figur 1.6 Husholdningenes fordringer og gjeld ved utgangen av 2025. Prosentandeler av totale fordringer og gjeld.



Kilde: Statistisk sentralbyrå, statistikkbanktabell [08101](#) og [10788](#)

Boks 1. Finansielle eiendeler og gjeld

Det henvises til tabell 1.1, hvor tall for finansielle eiendeler og gjeld på husholdningenes balanse er illustrert.

Bankinnskudd mv er et viktig finansobjekt for husholdningene. Andelen er anslått til omtrent 23 prosent av de totale fordringene. Objektet omfatter sedler og mynt samt bankinnskudd i innenlandske og utenlandske banker. Dette er de mest likvide instrumentene på balansen.

Verdipapirenes andel av totale fordringer er anslått til omtrent 32 prosent. Unoterte aksjer er det største instrumentet i objektet og representerer personlige aksjonærs eierandeler i unoterte aksjeselskaper. Disse aksjene omsettes ikke regelmessig i organiserte markeder og er mindre likvide enn børsnoterte aksjer. Noterte aksjer omfatter aksjer utstedt av innenlandske børsnoterte foretak og alle utenlandske aksjer eid av innenlandske husholdninger. I objektet inngår i tillegg obligasjoner og verdipapirfondsandeler. Verdipapirfondsandeler omfatter andeler i innenlandske aksjefond, kombinasjonsfond, obligasjonsfond og rentefond samt andeler i alle utenlandske fond. Objektsgruppen omfatter også eierandeler i andre investeringsfond enn verdipapirfond.

De forsikringstekniske reservene er den største finansielle eiendelen på balansen og andelen utgjør omtrent 33 prosent av fordringene. Objektet omfatter reserver i skadeforsikring og opptjente rettigheter i individuell livsforsikring og i fonderte tjenstepensjonsordninger. Verdiene av opptjente pensjonsrettigheter utgjør om lag 90 prosent av reservene. Ser vi bort fra de årlige utbetalte ytelsene, er disse reservene ikke tilgjengelig for husholdningene på kort sikt. Opptjente rettigheter i Statens pensjonskasse og folketrygden (Nav) inngår ikke i det publiserte finansregnskapet.

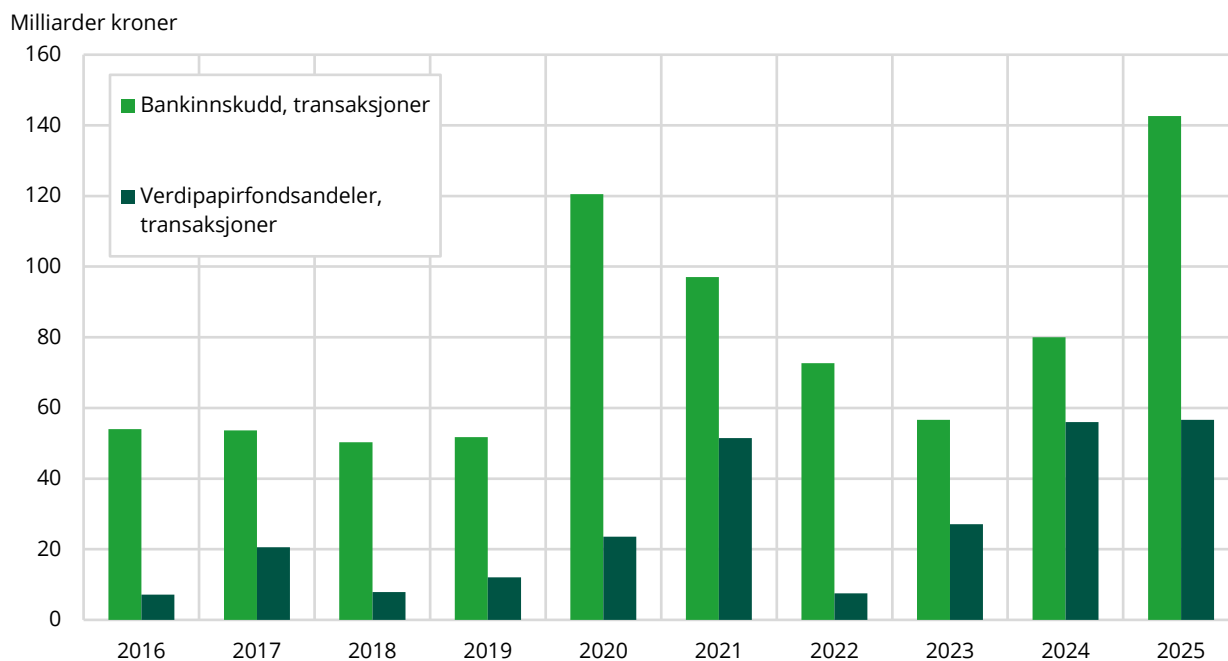
Husholdningenes gjeld domineres helt av langsiktige lån. Ramme- og nedbetalingslån med pant i bolig har den største andelen med omtrent 80 prosent av total gjeld. Andre langsiktige og kortsiktige lån har en andel på omtrent 16 prosent av total gjeld. I andre langsiktige lån inngår lån med annen pant, for eksempel lån med pant i kjøretøy, mens kortsiktig lån, blant annet omfatter trekk på kredittkort.

I tabell 1.1 er andre fordringer beregnet netto, det vil si andre fordringer minus annen gjeld. Andre fordringer omfatter lån til andre sektorer, kapitalinnskudd / annen egenkapital, finansielle derivater, skattefordringer og andre kortsiktige fordringer. Annen gjeld omfatter finansielle derivater, skattegjeld og annen kortsiktig gjeld. Andre kortsiktige fordringer og annen kortsiktig gjeld omfatter hovedsakelig transitoriske fordrings- og gjeldsforhold.

2. Finansinvesteringene

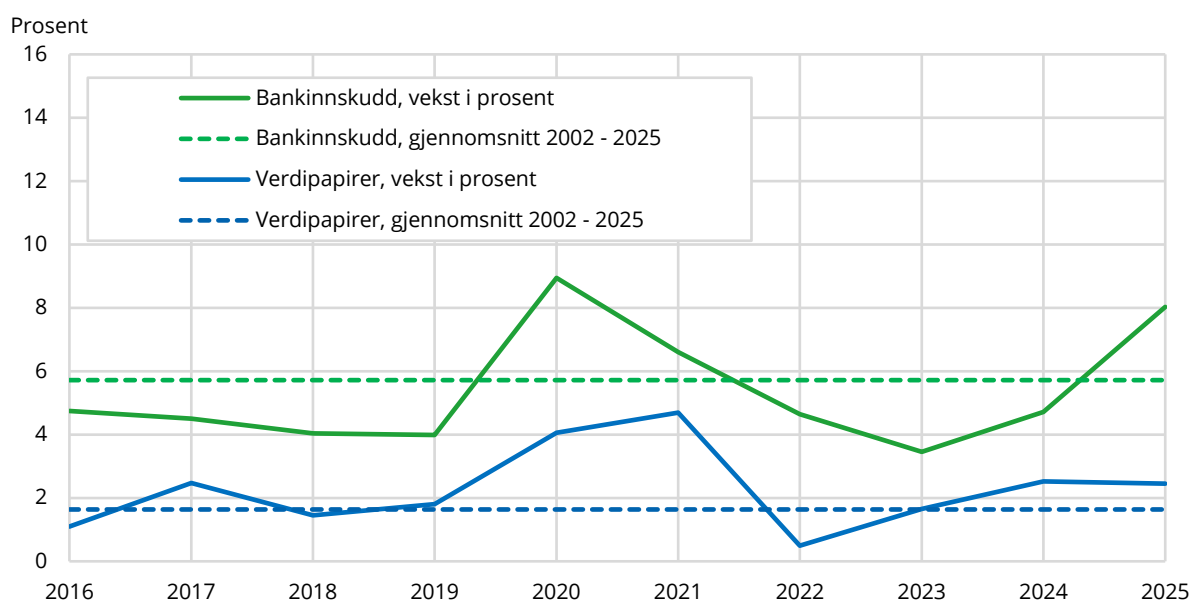
Figurene 2.1 og 2.2 illustrerer transaksjonene i bankinnskudd mv og verdipapirer og vekstrater for de to objektene. Bankinnskudd mv omfatter de mest likvide finansielle eiendelene, som er sedler, mynt og bankinnskudd. I objektet verdipapirer inngår obligasjoner, aksjer og verdipapirfondsandeler. Spesielt har bankinnskudd og verdipapirfondsandeler vært viktige finansielle instrumenter for husholdningene i 10-årsperioden.

Figur 2.1 Bankinnskudd mv og verdipapirfondsandeler, transaksjoner i milliarder kroner.



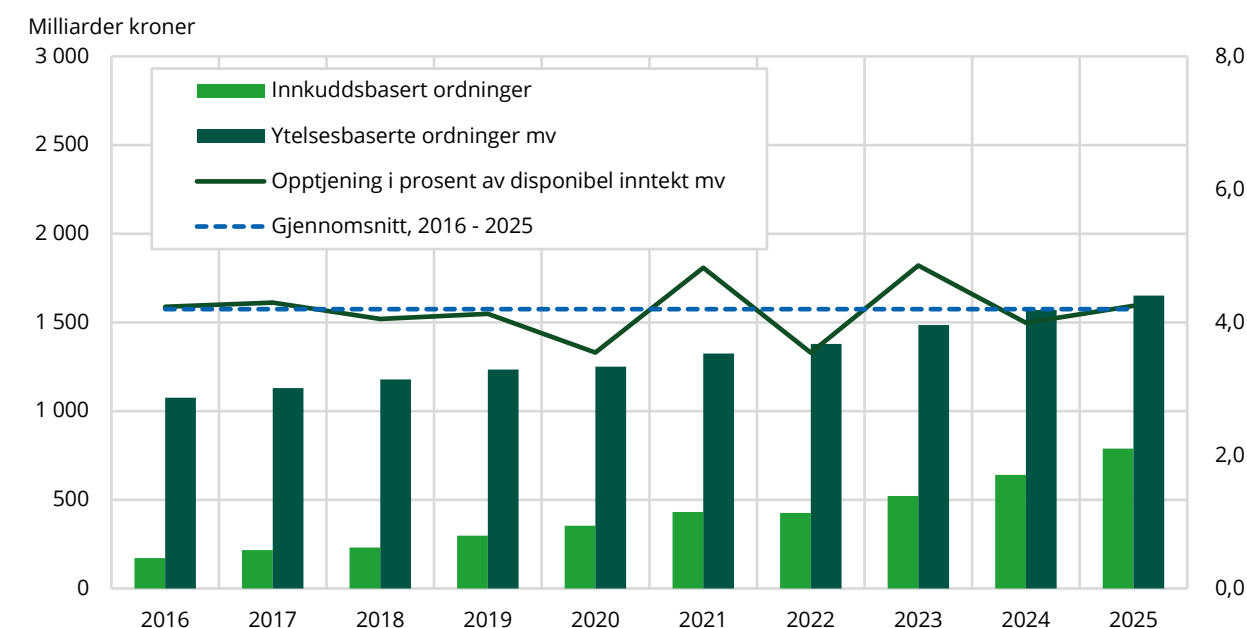
Kilde: Statistisk sentralbyrå, statistikkbanktabell [10788](#)

Figur 2.2 Bankinnskudd og verdipapirer, vekst i prosent.



Kilde: Statistisk sentralbyrå, statistikkbanktabell [10788](#)

I 2025 økte husholdningenes bankinnskudd med rekordhøye 143 milliarder kroner. Dette er 63 milliarder kroner høyere enn i 2024, da innskuddene økte med 80 milliarder kroner. Det er

Figur 2.3 Opptjente rettigheter i pensjonsordningene og årlig pensjonsopptjening. Milliarder kroner og prosent disponibel inntekt mv.

Kilde: Statistisk sentralbyrå, statistikkbanktabell [10788](#)

transaksjonsinnskuddene som har økt kraftig, med 132 milliarder kroner det siste året. Den uvanlig sterke veksten indikerer at husholdningene har tatt mindre risiko det siste året og valgt trygge bankinnskudd fremfor investeringer med høyere risiko. Veksten i innskuddene er beregnet til 8,0 prosent i 2025, klart over gjennomsnittet i den siste 24-årsperioden som er anslått til 5,7 prosent.

Nettoinvesteringene i verdipapirer økte fra 54 milliarder kroner i 2024 til 59 milliarder kroner i 2025. Økningen det siste året tilsvarer en vekst i verdipapirbeholdningene på 2,5 prosent som er høyere enn gjennomsnittet som er anslått til 1,6 prosent for den siste 24-årsperioden.

I 2025 tegnet husholdningene verdipapirfondsandeler for til sammen 57 milliarder kroner, om lag på linje med nettotegningene på 56 milliarder kroner i 2024. Det siste året har det funnet sted store strukturelle endringer i markedet for verdipapirfond. Flere store fondsforvaltere har flyttet porteføljene til utlandet og dette har fått direkte konsekvenser for finansregnskapet. De strukturelle endringene har svekket datagrunnlaget for beregningene, både for beholdningene og transaksjonene. De beregnede transaksjonene for verdipapirfondsandelene i 2025 er derfor beheftet med noe større usikkerhet enn beregningene for årene frem til og med 2024.

Det tredje store finansobjektet på balansen er forsikringstekniske reserver. I tabell 1.1 er husholdningenes opptjente reserver i skade-, livs- og pensjonsforsikring beregnet til 2 718 milliarder kroner ved utgangen av 2025. Det siste året økte de opptjente reservene i ordningene med 107 milliarder kroner mot 97 milliarder kroner i 2024. Dette tilsvarer en vekst i reservene på 4,3 prosent i begge årene.

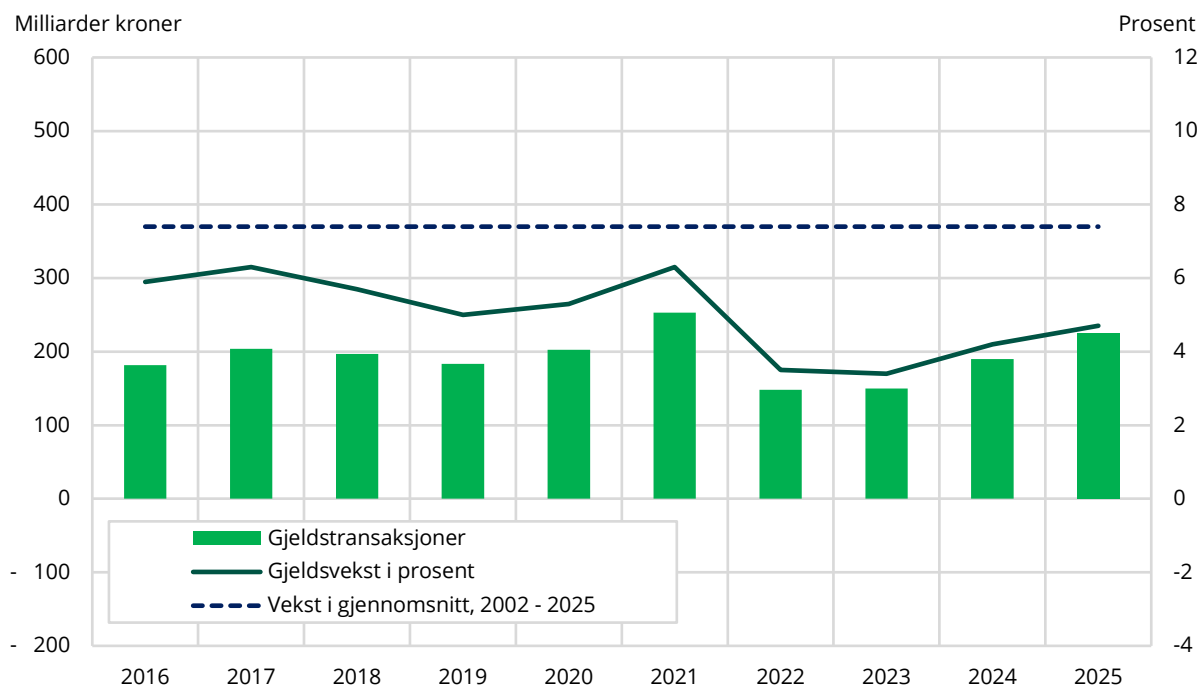
Figur 2.3 illustrerer beholdningstall for opptjente rettigheter i pensjonsordningene og den årlige opptjeningen av rettigheter i prosent av disponibel inntekt. I 2025 utgjorde opptjente rettigheter i tjenstepensjonsordningene nær 90 prosent av de totale reservene. Av figuren framgår det at opptjente rettigheter i innskuddsbaserte ordninger utgjorde 789 milliarder kroner, mens opptjente rettigheter i hybrid- og ytelsesbaserte ordninger utgjorde 1652 milliarder kroner ved utgangen av 2025. Figuren illustrerer hvordan innskuddsbaserte ordninger for ansatte i næringslivet nå fases inn på bekostning av ytelsesbaserte ordninger. For ansatte i offentlig sektor er ytelsesbasert tjenstepensjon fortsatt hovedpensjonsordningen.

Opptjente pensjonsrettigheter økte med henholdsvis 87 milliarder kroner og 97 milliarder kroner i 2024 og 2025. I det norske systemet reguleres pensjonsrettighetene og de utbetalte pensjonene, i stor grad i takt med lønns- og prisutviklingen. Det er rimelig å forvente at pensjonsopptjeningen i ordningene skal øke i om lag samme takt som inntektene til norske husholdninger. Forholdet er illustrert i figur 2.3. Figuren beskriver en rate for pensjonsopptjeningen som har variert rundt 4 prosent av disponibel inntekt i den siste 10-årsperioden. Gjennomsnittet for den siste 10-årsperioden er beregnet til 4,2 prosent.

3. Gjeldstransaksjonene

Utviklingen i husholdningenes gjeld og den årlige gjeldsveksten er illustrert i figur 3.1. Total gjeld er ikke spesifisert i tabell 1.1, men kan beregnes som summen av lån, finansielle derivater og annen gjeld.

Figur 3.1 Total gjeld. Transaksjoner i milliarder kroner og gjeldsvekst i prosent.



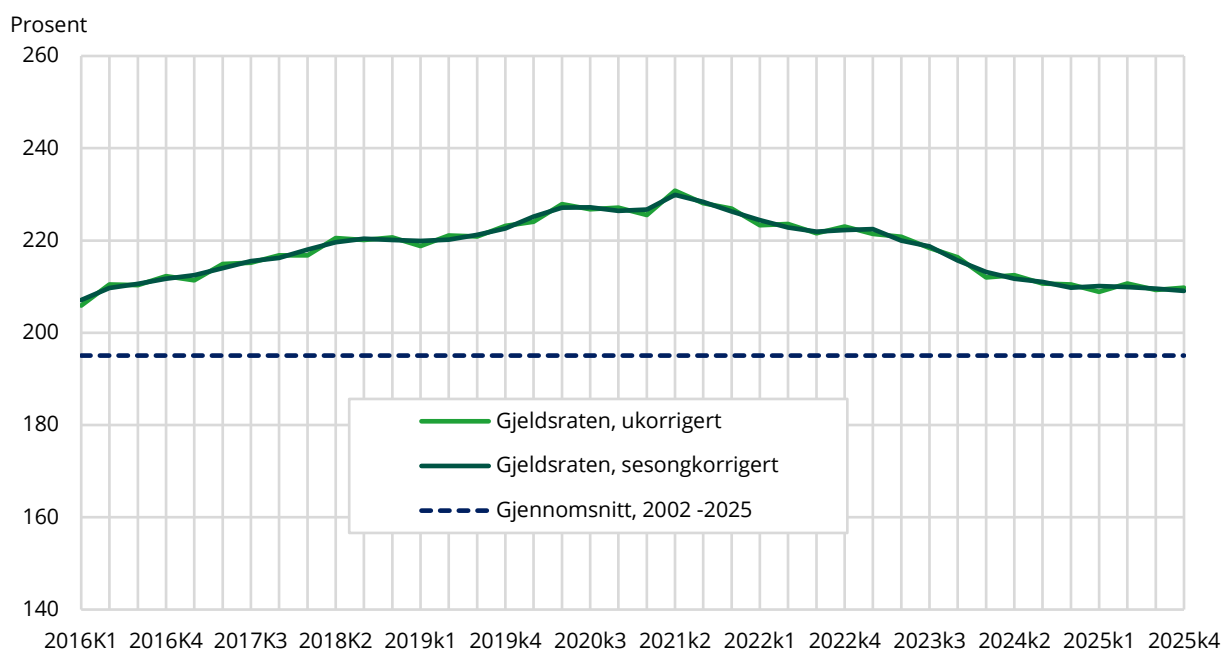
Kilde: Statistisk sentralbyrå, statistikkbanktabellene 09477 og 10788

Gjelda økte med 225 milliarder kroner det siste året mot 190 milliarder kroner i 2024. Etter to år med svært moderat gjeldsvekst økte veksttakten noe i 2024 og 2025. Gjeldsveksten er beregnet til om lag 4,7 prosent i 2025 som er en økning fra 4,2 prosent i 2024. Gjeldsveksten har i den siste 4-årsperioden ligger godt under det historiske gjennomsnittet for veksten. Gjennomsnittet i den siste 24-årsperioden er anslått til 7,4 prosent per år. Den langsiktige gjeldsveksten vil i hovedsak være bestemt av utviklingen i lånegjelda. Veksten i lånene ble anslått til 4,8 prosent i 2025 mot 3,9 prosent i 2024 i tabell 1.1.

Generelt har rentenivået stor betydning for gjeldsutviklingen. I 2025 falt den gjennomsnittlige utlånsrenten med 0,57 prosentpoeng og dette har bidratt til å holde gjeldsveksten oppe. Tre andre hendelser kan også ha bidratt til økt gjeldsvekst det siste året. For det første ble utlånsforskriften endret fra og med 1. januar 2025. I den nye forskriften er egenkapitalkravet for boliglån senket fra 15 prosent til 10 prosent. For det andre økte omsetningen av bruktboliger i 2025⁷. En vesentlig del av økningen kan forklares av et nedsalg av utleieboliger fra flere store boligselskaper. Nedsalget er hovedsakelig transaksjoner mellom ikke-finansielle foretak og husholdningene, og nedsalget har derfor hatt større effekt på låneveksten enn de interne bruktboligtransaksjonene som skjer innenfor husholdningssektoren.

Den tredje hendelsen er økningen i bilkjøpene i siste kvartal av 2025. Det er vanlig å finansiere en del av kostnadene med lån. Effekten av økte bilkjøp på låneveksten er imidlertid vanskelig å identifisere i makro. En forklaring kan være at bilkjøp blir finansiert ved øke boliglånene.

⁷ Referanse: [Boligmarkedet: Rekordvolumer i 2025 - NEF.no](https://www.nef.no/nyheter/boligmarkedet-rekordvolumer-i-2025)

Figur 3.2 Husholdningenes gjeldsråde. Gjeld i prosent av disponibel inntekt mv. Kvartal.

Kilde: Statistisk sentralbyrå, statistikkbanktabell [09477](#).

Husholdningenes gjeldsråde er definert som gjeld i prosent av disponibel inntekt mv. Gjeldsrátene justert for sesongvariasjoner er gjengitt i figur 3.2 og figuren illustrerer gjeldsutviklingen i den siste 10-årsperioden. Den sesongjusterte gjeldsrátene ble beregnet til 209,1 prosent av disponibel inntekt ved utgangen av 2025, som er en beskjeden reduksjon fra 209,8 prosent ved utgangen av 2024. Utviklingen reflekterer at gjelda i 2025 har fortsatt å vokse saktere enn disponibel inntekt, men gjeldsrátene flatet ut det siste året.

Den sesongjusterte gjeldsrátene ble beregnet til 229,9 prosent ved utgangen av 2. kvartal 2021. Dette er nesten 21 prosentpoeng høyere enn ved utgangen av 4. kvartal 2025. Tallene illustrerer den store reduksjonen i gjeldsbelastningen som har funnet sted i siste del av 10-årsperioden.

Husholdningenes gjeld domineres av lån og det er banker og kredittforetak som er husholdningens største kreditor. Husholdningenes gjeld overfor banksektoren analyseres i Norges Banks utlånsundersøkelse⁸. Undersøkelsen i 2025 underbygger den observerte gjeldsutviklingen i finansregnskapet. Bankene rapporterte om noe økt etterspørsel etter boliglån fra husholdningene i de tre første kvartalene i 2025, mens etterspørselen var om lag uendret i 4. kvartal. Bankenes kredittpraksis overfor husholdningene endret seg i 1. kvartal som følge av endringene i utlånsforskriften. Bankene rapporterte om noe lettelse i kredittpraksisen og at de gir noen flere lån til førstegangskjøpere. Kredittpraksisen i de tre siste kvartalene i 2025 var om lag uendret. Bankene rapporterte at de reduserte utlånsrentene på boliglån i 2. og 3. kvartal, men at rentene var om lag uendrede i 1. og 4. kvartalet i 2025.

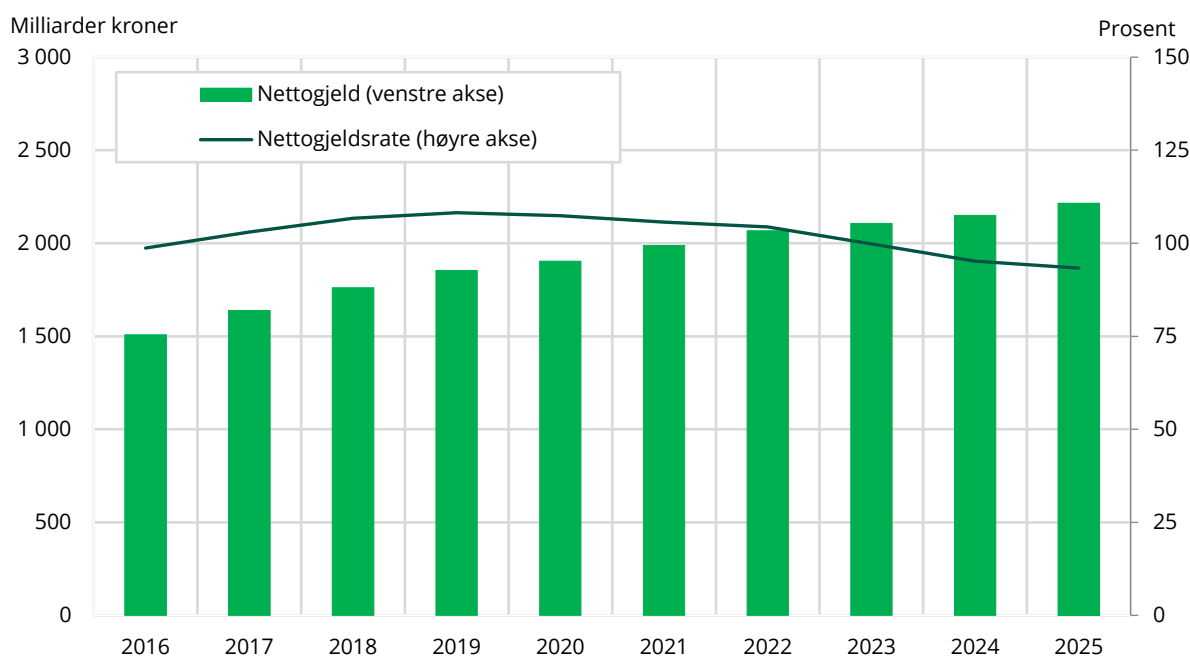
⁸ Referanse: <https://www.norges-bank.no/aktuelt/publikasjoner/?selectedFacets%5bType%5d=68544>

4. Fordringer og gjeld overfor banksektoren

Utlån fra bankene og kredittforetakene til publikumssektorene summerte seg til 6 361 milliarder kroner ved utgangen av 2025, mens innskuddene fra publikumssektorene utgjorde 3 205 milliarder kroner. Husholdningenes andeler av totale utlån og bankinnskudd utgjorde henholdsvis 64,3 prosent og 58,3 prosent i 2025. Dette gjør husholdningene til den største debitoren og kreditoren overfor banksektoren blant publikumssektorene.

Husholdningenes gjeld til banksektoren utgjorde om lag 82 prosent av husholdningenes totale gjeld ved utgangen av 2025. Tradisjonelt har norske husholdninger hatt en stor andel av sine fordringer i bankinnskudd og sektoren har gjennom sine egne bankinnskudd finansiert en betydelig andel av sine egne lån fra bankene. Andelen falt i mange år fordi utlånene fra banksektoren vokste raskere enn innskuddene. De siste årene har imidlertid innskuddenes andel av lånene begynt å øke igjen. I løpet av 2025 økte andelen med 1 prosentpoeng fra 2024 til om lag 46 prosent av lånene ved utgangen av året.

Figur 4.1 Husholdningenes nettogjeld til banker og kredittforetak ved utgangen av året. Milliarder kroner og nettogjeld i prosent av disponibel inntekt mv.

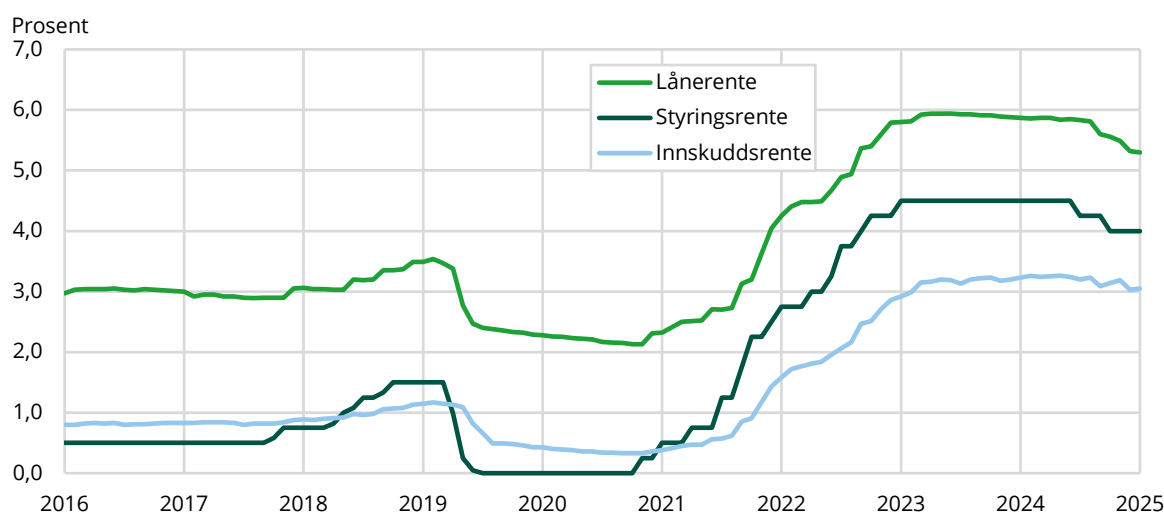


Kilde: Statistisk sentralbyrå, statistikkbanktabell [10788](#) og [10799](#)

4.1. Utviklingen i nettogjeld overfor banksektoren

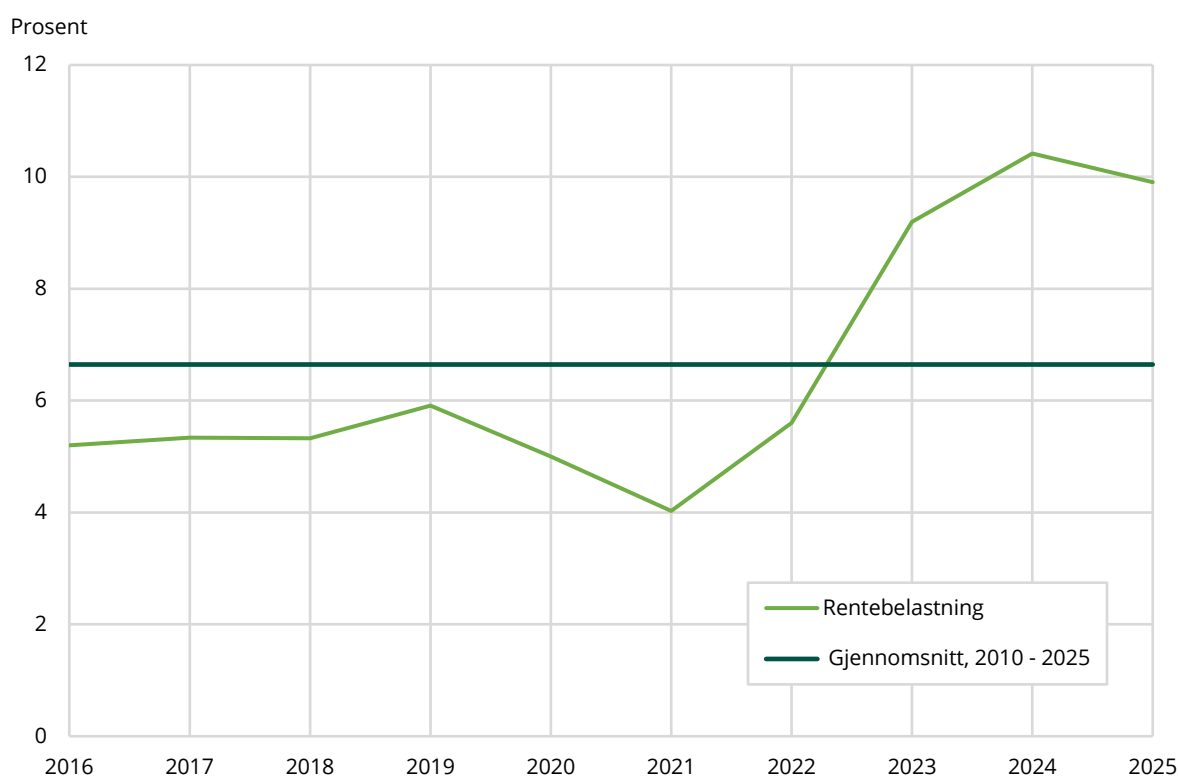
Figur 4.1 illustrerer årstall for nettogjeld og nettogjeld i prosent av disponibel inntekt mv. Figuren dekker den siste 10-årsperioden. Husholdningenes nettogjeld til banksektoren er lån og annen gjeld fratrukket innskudd, obligasjoner og andre fordringer. Ved utgangen av 2025 utgjorde fordringene overfor banksektoren 1 880 milliarder kroner, mens husholdningenes gjeld til banksektoren utgjorde 4 096 milliarder kroner. Nettogjeld ble beregnet til 2 215 milliarder kroner og den har økt med 64 milliarder kroner fra utgangen av 2024 til utgangen av 2025. De siste årene har økningen i nettogjeld vært moderat, og gjeldsraten har fulgt en fallende trend i siste halvdel av 10-årsperioden. Nettogjeld ble beregnet til 93,3 prosent av disponibel inntekt ved utgangen av 2025 mot 95,2 prosent ved utgangen av 2024.

Figur 4.2 Styringsrente og gjennomsnittlige renter på innskudd og lån i banker og kredittforetak. Månedstall i prosent.



Kilde: Statistisk sentralbyrå, statistikkbanktabell [10701](#), [11018](#), [11019](#), [07200](#) og [10745](#)

Figur 4.3 Husholdningenes rentebelastning knyttet til lån i banker og kredittforetak. Renteutgifter i prosent av disponibel inntekt mv.



Kilde: Statistisk sentralbyrå, statistikkbanktabell [07200](#), [10745](#), [10788](#) og [10799](#)

4.2. Renter på innskudd og lån

De gjennomsnittlige innskudds- og utlånsrentene i banker og kredittforetak⁹ er illustrert i figur 4.2 sammen med Norges Banks styringsrente. Figuren viser at rentene på husholdningenes innskudd

⁹ Referanse: <https://www.ssb.no/bank-og-finansmarked/finansinstitusjoner-og-andre-finansielle-foretak/statistikk/renter-i-banker-og-kredittforetak>

og lån har fulgt utviklingen i styringsrenta i 10-årsperioden. I 2024 var styringsrenta uendret og lå på 4,50 prosent, men i løpet av 2025 ble styringsrenta satt ned to ganger til 4,0 prosent. Fra desember 2024 til desember 2025 ble den gjennomsnittlige renta på utlån til husholdningene redusert fra 5,87 prosent til 5,30 prosent, mens den gjennomsnittlige renta på husholdningenes innskudd ble redusert fra 3,23 prosent til 3,05 prosent.

Styringsrenta er viktig for rentene til husholdningene, men banksektorens rentesetting påvirkes av mer enn styringsrenta¹⁰. Generelt skal utlånsrenta dekke kostnader knyttet til å finansiere utlånene, driftskostnader, forventede tap på utlån, skatter og avgifter samt en fortjenestemargin. Banksektorens finansiering av utlånene vil i hovedsak være sammensatt av innskudd fra publikum og obligasjonslån. Bankene kan i større grad selv bestemme rentene på innskudd, men rentesetting påvirkes av flere forhold. Blant annet av prisen på alternativ finansiering av utlånene og av konkurransen mellom bankene i innskuddsmarkedet.

Utlånsrenta er vanligvis høyere enn innskuddsrenta. Differansen mellom renter på utlån og innskudd falt fra 2,64 prosentpoeng i 2024 til 2,25 prosentpoeng i 2025.

4.3. Husholdningenes rentebelastning

Husholdningenes renteutgifter vil være bestemt av det gjeldende rentenivået, og størrelsen på gjelda. Husholdningenes rentebelastning overfor banksektoren er illustrert i figur 4.3. Figuren illustrerer en indikator for rentebelastningen som er anslått renteutgiftene i prosent av disponibel inntekt mv.

Rentebelastningen ble redusert fra 10,4 prosent i 2024 til 9,9 prosent i 2025. Indikatoren har de siste årene ligget vesentlig høyere enn årsgjennomsnittet for 16-årsperioden fra og med 2010 til og med 2025. Dette gjennomsnittet er anslått til 6,6 prosent av disponibel inntekt.

Utviklingen i 2024 bør sees i sammenheng med økningen av lånerenta i 2023 som fikk fullt gjennomslag i husholdningenes renteutgifter dette året. I 2025 falt den gjennomsnittlige renta på utlån med om lag 0,6 prosentpoeng som er om lag den samme reduksjonen som for styringsrenten.

¹⁰ Referanse: [Om gjennomslaget fra styringsrenten til bankenes renter](#)

Referanser

Statistisk sentralbyrå (2026). Finansielle sektorregnskaper. <https://www.ssb.no/nasjonalregnskap-og-konjunkturer/finansregnskap/statistikk/finansielle-sektorregnskaper>

Statistisk sentralbyrå (2026). Nasjonalregnskap, inntekts- og kapitalregnskapet. <https://www.ssb.no/nasjonalregnskap-og-konjunkturer/nasjonalregnskap/statistikk/nasjonalregnskap-inntekts-og-kapitalregnskapet>

Statistisk sentralbyrå (2026). Nasjonalregnskap. Investeringer og kapitalbeholdninger. <https://www.ssb.no/statbank/table/09181>

Statistisk sentralbyrå (2026). Renter i banker og kredittforetak. <https://www.ssb.no/bank-og-finansmarked/finansinstitusjoner-og-andre-finansielle-foretak/statistikk/renter-i-banker-og-kredittforetak>

Statistisk Sentralbyrå (2026). Inntekt og formue for husholdninger. [Inntekt og formue for husholdninger – SSB](https://www.ssb.no/inntekt-og-formue-for-husholdninger)

Norges Bank (2026). Utlånsundersøkelser. <https://www.norges-bank.no/aktuelt/publikasjoner/?selectedFacets%5bType%5d=68544>

Norges Bank (2020). Om gjennomslaget fra styringsrenten til bankenes renter. [Om gjennomslaget fra styringsrenten til bankenes renter](https://www.norges-bank.no/aktuelt/publikasjoner/om-gjennomslaget-fra-styringsrenten-til-bankenes-renter)

Norges eiendomsmeglerforbund (2026). Boligmarkedet: Rekordvolumer i 2025. [Boligmarkedet: Rekordvolumer i 2025 - NEF.no](https://www.nef.no/boligmarkedet-rekordvolumer-i-2025)

Vedlegg A: Definisjoner

Husholdningene omfatter lønnstakere, pensjonister, trygdede, personlig næringsdrivende og borettslag.

Næringslivet / næringslivets foretakssektorer omfatter offentlig eide, private eide og utenlandsk eide ikke-finansielle og finansielle foretak.

Publikumssektorene omfatter ikke-finansielle foretak, kommuneforvaltningen og husholdningene.

Finansiell nettoformue / nettofordring er finansielle eiendeler minus gjeld.

Finansielle investeringer / finansinvesteringer defineres ofte som netto anskaffelse av finansielle eiendeler. Eksempler er innskudd minus uttak av bankinnskudd, kjøp minus salg av aksjer og tegning minus innløsning av verdipapirfondsandeler.

Økning i gjelda / gjeldstransaksjoner er definert som summen av nye innvilgede lån og påløpte, men ikke-betalte renteutgifter fratrukket avdrag på eksisterende lån. I tillegg inngår endringer i kortsiktig gjeld.

Nettofinansinvestering i finansregnskapet er definert som finansinvesteringer fratrukket gjeldstransaksjoner.

Økning i pensjonsrettigheter / opptjening av pensjonsrettigheter kan defineres som nye opptjente rettighetene fordi medlemmene i ordningene jobber et år ekstra pluss økning nåverdien fordi rettighetene kommer ett år nærmere utbetaling minus reduksjonen i opptjente rettigheter fordi det utbetales pensjon til pensjonistene.

Andre endringer omfatter gevinster og tap i verdipapirmarkedene i Norge og utlandet samt valutakursendringer knyttet til utenlandske fordringer (og gjeld). I tillegg inngår beregnede verdiendringer for unoterte aksjer og opptjente rettigheter i ytelsesbaserte pensjonsordninger samt andre volumendringer.

Bruttoinvestering, anskaffelser av ny fast realkapital, pluss kjøp minus salg av eksisterende fast realkapital. Fast realkapital omfatter blant annet boliger og andre bygg.

Nettoinvestering, bruttoinvestering / anskaffelse av ikke-finansiell kapital minus kapitalslit. Kapitalslit er reduksjon i verdien av fast realkapital på grunn av normal slitasje, skade og foreldelse.

Vekstrater for beholdningsstørrelsene er beregnet som årets transaksjoner (2025) i prosent av utgangsbeholdningene det foregående året (2024).

Nettofordrings- og gjeldsrater er nettofordringer og gjeld beregnet i prosent av et sentret glidende gjennomsnitt av firekvartalssummen for disponibel inntekt mv.

Et eksempel kan illustrere begrepet sentrert gjennomsnitt. Gjeldsraten ved utgangen 4.kvartal i 2025 beregnes som forholdstallet mellom gjelda ved utgangen av kvartalet og disponibel inntektene mv i de to siste kvartalene i 2025 og de to første kvartalet i 2026. Ettersom inntektsregnskapet for 2026 ikke er publisert lages det anslag for disponibel inntekt i de to første kvartalene av 2026.

Disponibel inntekt mv er summen av disponibel inntekt og korreksjon for endring i pensjonsrettigheter

Figurregister

Figur 1.1	Husholdningenes nettofordringsrate. Nettofordringer i prosent av disponibel inntekt mv. Kvartalstall.	8
Figur 1.2	Nettofinansinvestering (NFI) og andre endringer, netto (AE). Milliarder kroner.	9
Figur 1.3	Nettofinansinvestering (NFI) og andre endringer, netto (AE). Prosent av disponibel inntekt mv.	9
Figur 1.4	Bruttoinvesteringer i egen bolig og finansinvesteringer. Milliarder kroner.	11
Figur 1.5	Bruttoinvesteringer i egen bolig og finansinvesteringer. Prosent av disponibel inntekt mv.	11
Figur 1.6	Husholdningenes fordringer og gjeld ved utgangen av 2025. Prosentandeler av totale fordringer og gjeld.	12
Figur 2.1	Bankinnskudd mv og verdipapirer, transaksjoner i milliarder kroner.	13
Figur 2.2	Bankinnskudd og verdipapirer, prosentvekst i beholdningene.	13
Figur 2.3	Opptjente rettigheter i pensjonsordningene og årlig pensjonsopptjening. Milliarder kroner og prosent disponibel inntekt mv.	14
Figur 3.1	Total gjeld, transaksjoner i milliarder kroner og prosentvekst i beholdningen.	16
Figur 3.2	Husholdningenes gjeldsrate. Gjeld i prosent av disponibel inntekt mv. Sesongjusterte kvartalstall.	17
Figur 4.1	Husholdningenes nettogjeld til banker og kredittforetak ved utgangen av året. Milliarder kroner og nettogjeld i prosent av disponibel inntekt mv.	18
Figur 4.2	Styringsrente og gjennomsnittlige renter på innskudd og lån i banker og kredittforetak. Månedstall i prosent.	19
Figur 4.3	Husholdningenes rentebelastning knyttet til lån i banker og kredittforetak. Renteutgifter i prosent av disponibel inntekt mv.	19

Tabellregister

Tabell 1.1	Husholdningenes finansregnskap. Milliarder kroner	7
------------	---	---