



FINANSTILSYNET
THE FINANCIAL SUPERVISORY
AUTHORITY OF NORWAY

Finanstilsynets stresstest av bankenes soliditet 2025

Fagseminar 05.06.2025

Sverre Fusdahl, Jon Ivar Sjøberg, Eugenia Vidal-Gil

Seksjon for makroovervåking

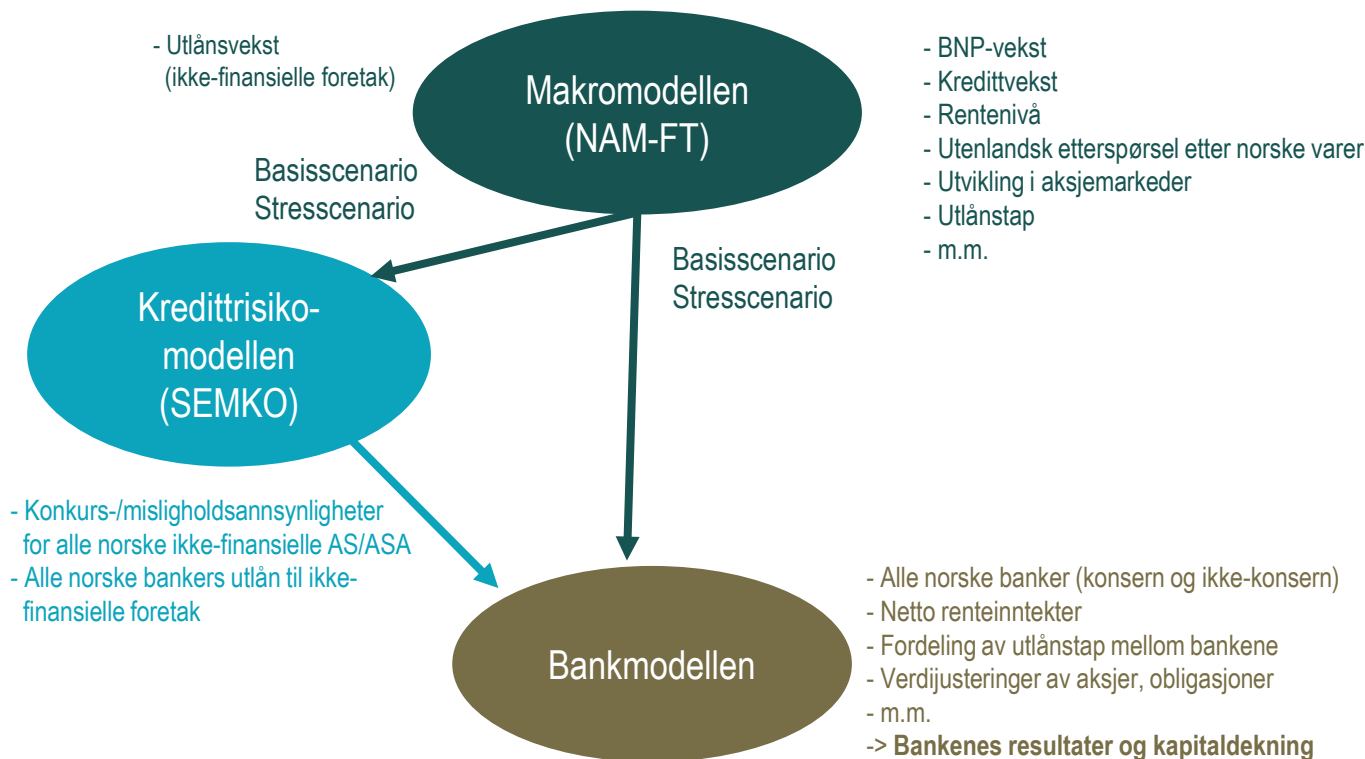
Agenda

- Litt om Finanstilsynets stresstestverktøy og ny bankmodul
- Stressscenario 2025
- Finanstilsynets bankmodell og hovedresultater fra årets stresstest

Stresstesting av norske banker

- Hva skjer med bankenes resultater og kapitaldekning forutsatt en gitt utvikling i internasjonal og norsk økonomi?
- Nyttig verktøy ved vurdering av finansiell stabilitet og bankers kapitalbehov.
- Et stressscenario er en illustrasjon av effektene av et kraftig, men ikke usannsynlig økonomisk tilbakeslag – ikke en prognose
- Det som kanskje kan fortone seg som helt usannsynlig, kan inntreffe
 - Finanskriser
 - Pandemi
 - Invasjoner/krig
 - Kraftig og langvarig inflasjon
- Utgangspunktet er at banker skal ha tilstrekkelige kapitalbuffere slik at bank- eller finanskriser unngås uten ekstraordinære støttetiltak fra myndighetene
- Bankene skal være i stand til fortsatt å yte kreditt til kredittverdige kunder for ikke å forsterke nedgangskonjunkturen

Finanstilsynets stresstestverktøy



Norwegian Aggregate Model Finanstilsynet (NAM-FT)

- Makroøkonometrisk modell for norsk økonomi
- Likevektskorrigering
- Kvartalsdata (fra nasjonalregnskap, ORBOF og LSEG Datastream m.fl.)
- FT: utvidelse med næringseiendomspriser og bankenes samlede tap på utlån
- NAM-dokumentasjon kan lastes ned fra: <http://normetrics.no/>
- Utvidelser:
 - Bankmodul
 - Modellering av klimautslipp

Utvikling av bankmodul i NAM-FT

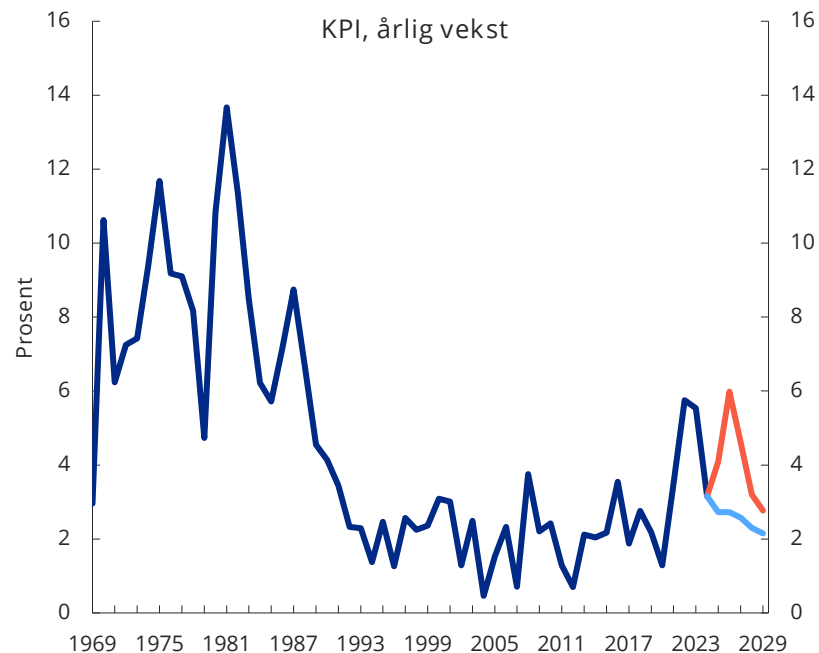
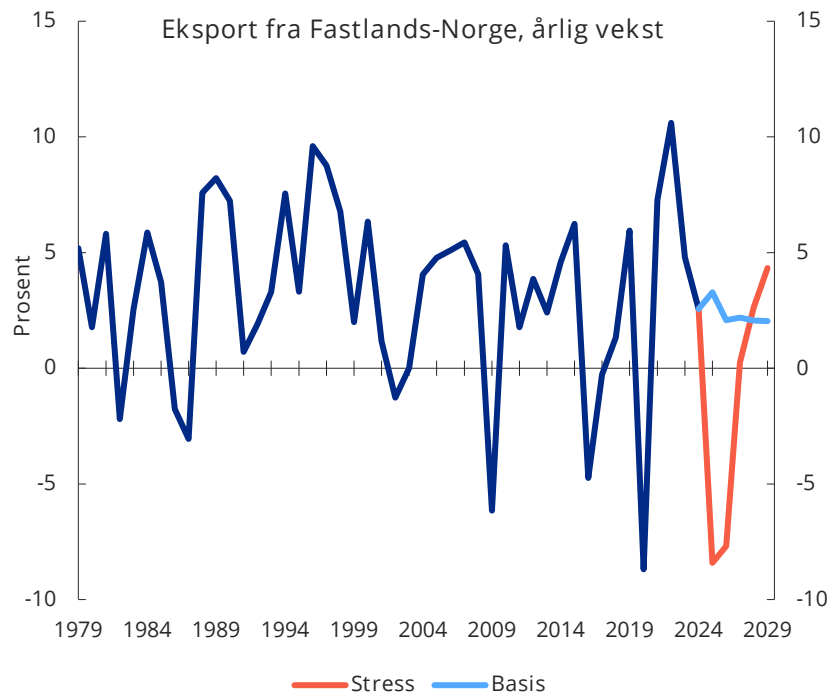
- 27 nye variabler fra bankenes resultatregnskap, balanser og kapitaldekning (aggregert)
- 2 variabler fra tidligere; bankenes tap på utlån til personmarkedet og bedriftsmarkedet
- Mer enn 2/3 av variablene i bankmodulen er modellert ved økonometriske likninger, og om lag 1/4 er bestemt ved definisjonssammenhenger.
- Datakilder:
 - 1) Bankenes regnskapstall (nøkkeltallsrapporteringen og ORBOF),
 - 2) Bankenes rapporterte kapitaldekning (COREP) og
 - 3) Konstruert tidsserier for de fleste variabtilbake til 1987 med utgangspunkt i publiserte data fra SSB, Norges Bank og lene Finanstilsynet.
- Foreløpig etablert to tilbakevirkningseffekter fra bankmodulen til de øvrige delene av NAM-FT.
- Videre arbeid med bl.a. etablering av tilbakevirkningseffekter fra bankmodulen til andre deler av NAM-FT og kvalitetssikring av historiske data.

Makroscenario 2025

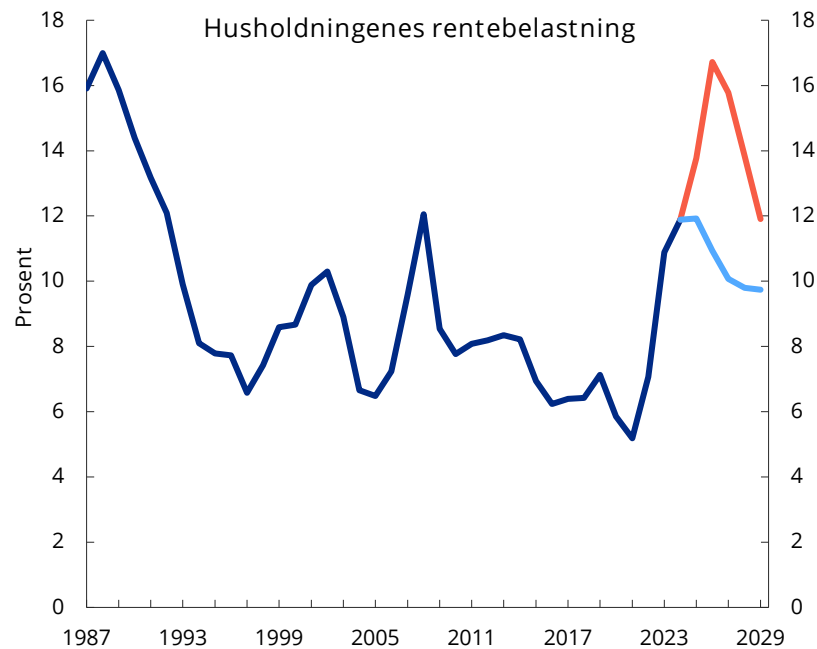
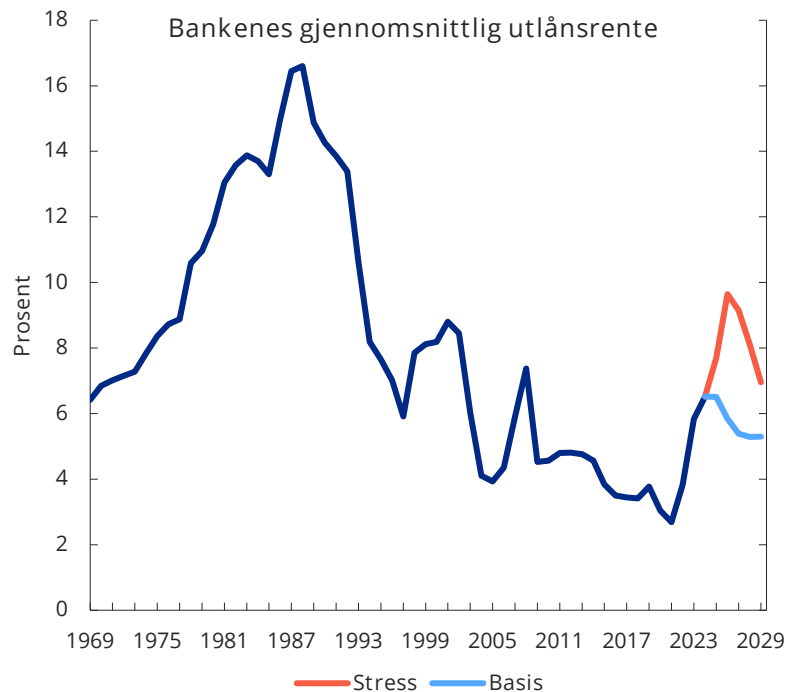
Makroscenario 2025

- Høye tollbarrierer fører til globalt tilbakeslag:
 - Forstyrrelser i forsyningskjeder og økte priser på innsatsvarer og importprodukter
 - Høyere inflasjon fører til økte renter
 - Redusert global handel og lavere oljepris
 - Økt volatilitet og fall i aksjemarkedene
- Norsk økonomi og finansmarkeder blir sterk påvirket av utviklingen internasjonalt:
 - Nedgang i eksport, næringsinvesteringer og fastlands-BNP
 - Inflasjon og utlånsrentene øker
 - Fall i aksjemarkedet og eiendomsprisene

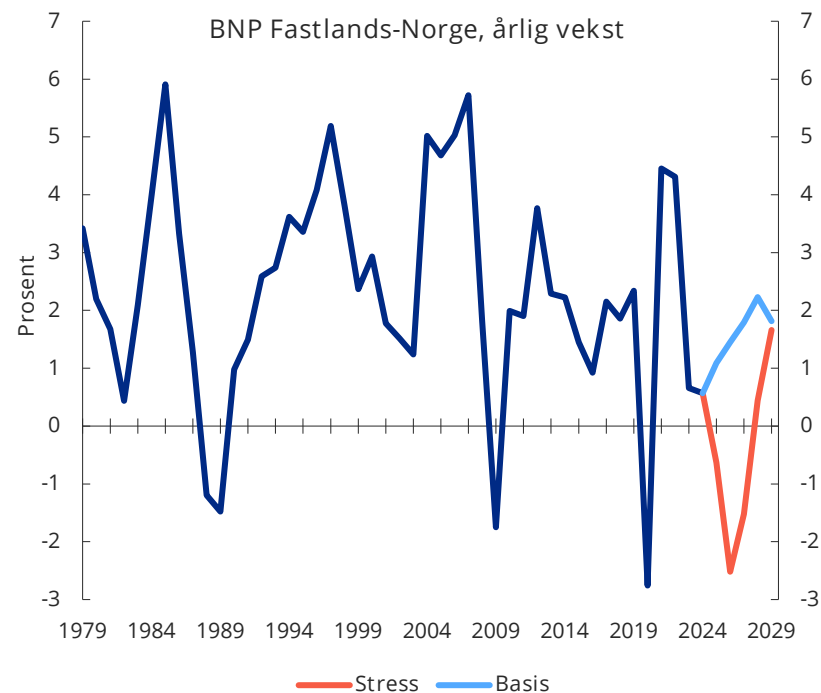
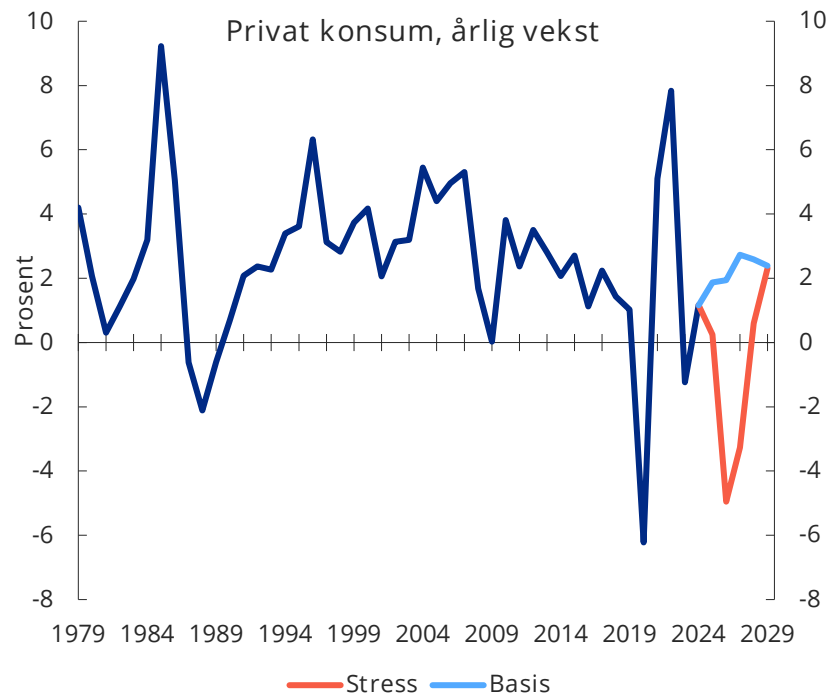
Nedgang i fastlandseksport og økt inflasjon



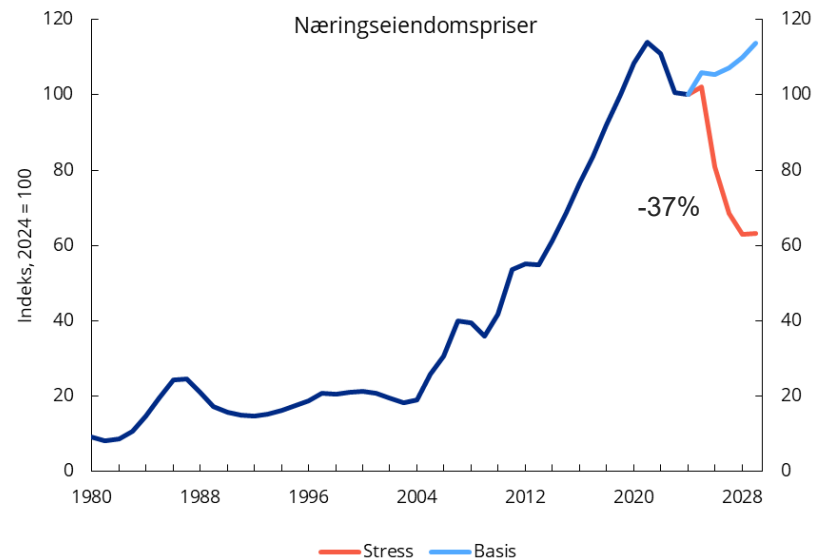
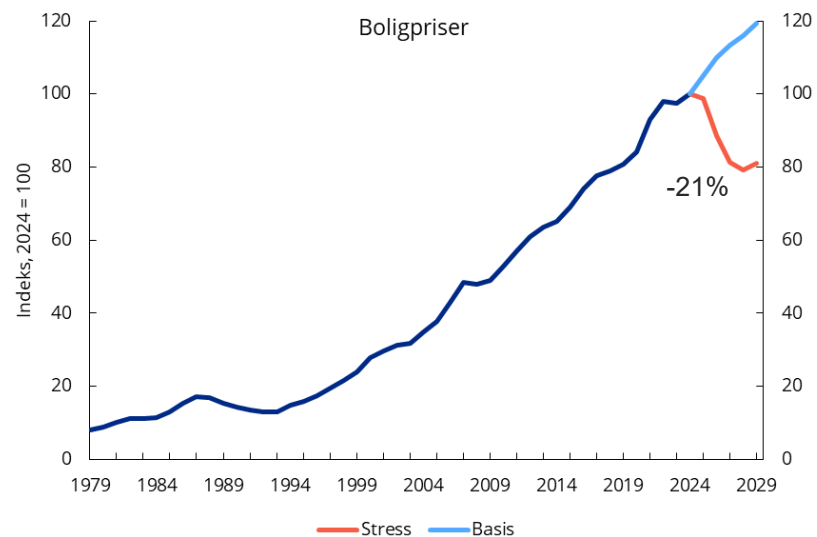
Utlånsrenter og renteutgifter stiger



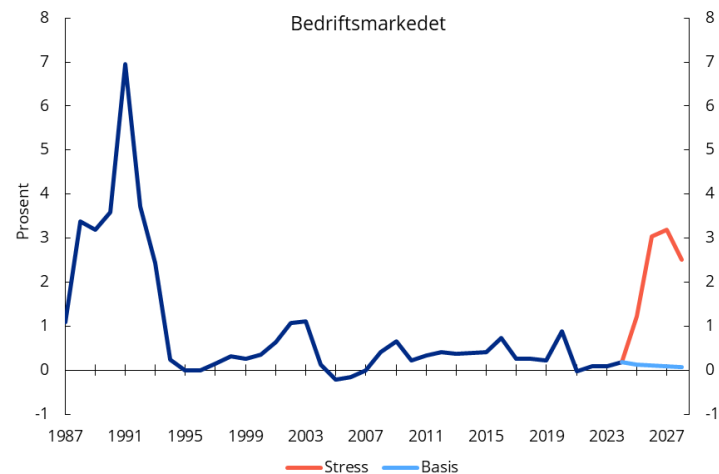
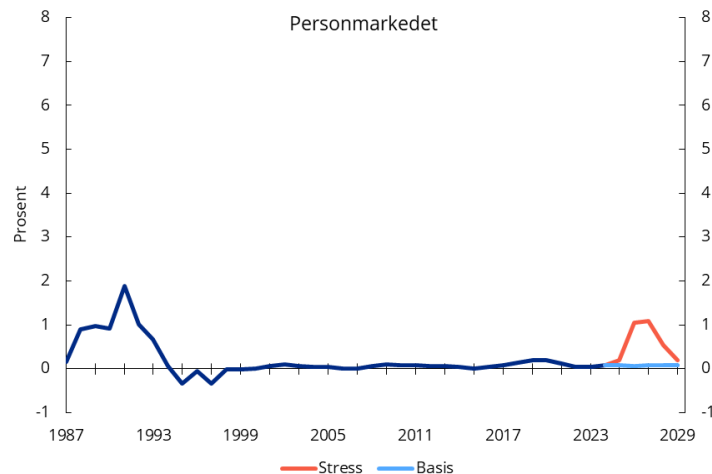
Nedgang i privat konsum og fastlands-BNP



Fall i bolig- og næringseiendomspriser



Bankenes tap på utlån



Scenario	Periode	Tap på utlån (%)	
		BM	PM
Bankkrisen	1988-1992	20,8	5,7
Stressscenario (2) juni 2020	2020-2024	15,9	3,8
Stressscenario 2021	2021-2025	12,6	4,3
Stressscenario 2022	2022-2026	10,1	3,1
Stressscenario 2023	2023-2027	12,6	3,7
Stressscenario 2024	2024-2028	10,4	3,4
Stressscenario 2025	2025-2029	10,8	3,0

Finanstilsynets bankmodell og hovedresultater fra årets stresstest

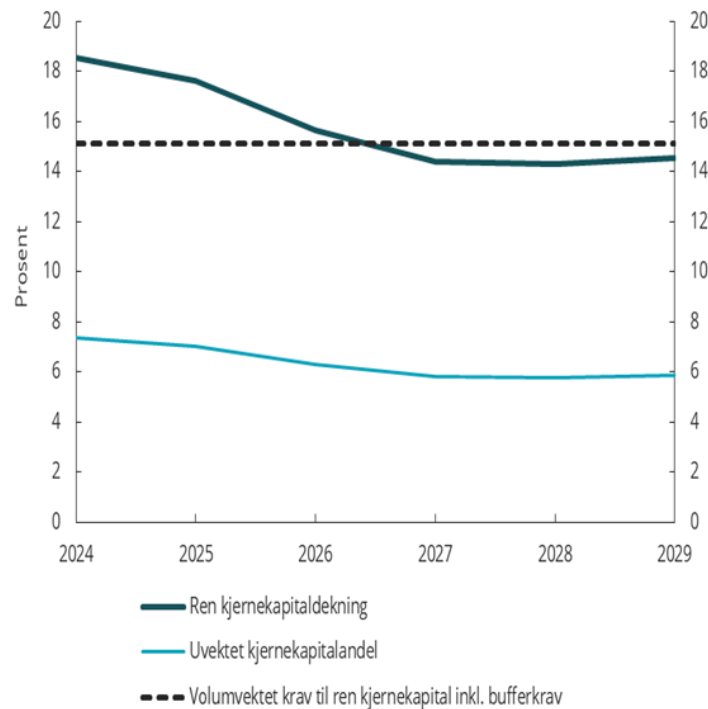
Forutsetninger i dagens modell

- 60% utbytteutbetaling hvis resultatet er positivt, 0% hvis resultatet er negativt
- Skatt på overskudd på 25% (selskapsskatt og finansskatt)
- Netto renteinntekter som andel av GFK ned 50 basispunkter
- Netto provisjonsinntekter som andel av GFK ned 8 basispunkter
- Tap på utlån fra NAM
- Eiendeler fremskrives basert på variabler fra NAM
- Svak økning i risikovektene basert på framskrivninger fra NAM
- Ingen innskudd av ny egenkapital
- Ingen strategiske grep i bankene (ingen porteføljesalg, salg av misligholdte utlån, salg av enheter e.l.)

Fordeling av utlånstap

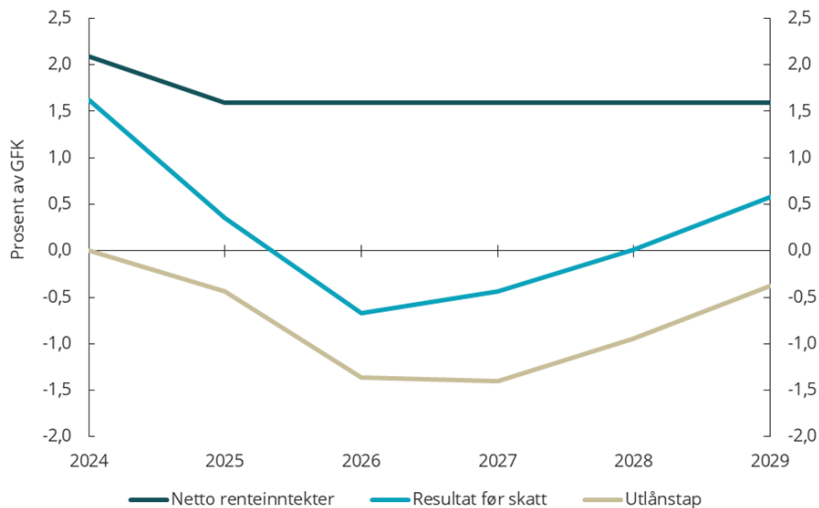
- Tap på utlån til personmarkedet fordeles risikonøytralt
 - Bankene får tap tilsvarende deres andel av utlån til PM
 - Hvis en bank har 10% av utlån til PM, så vil de få 10% av totale tap til PM
- Tap på utlån til bedriftsmarkedet fordeles risikojustert
 - Bankenes utlånsporteføljer til BM vektes med estimert kredittrisiko i foretakene fra SEMKO-modellen
 - Banker med høyere estimert risiko får en større andel av tapene

Resultater for Makrobanken



- Ren kjernekapitaldekning faller fra 18,6 prosent til 14,4 prosent
- Uvektet kjernekapitalandel faller fra 7,4 prosent til 5,8 prosent

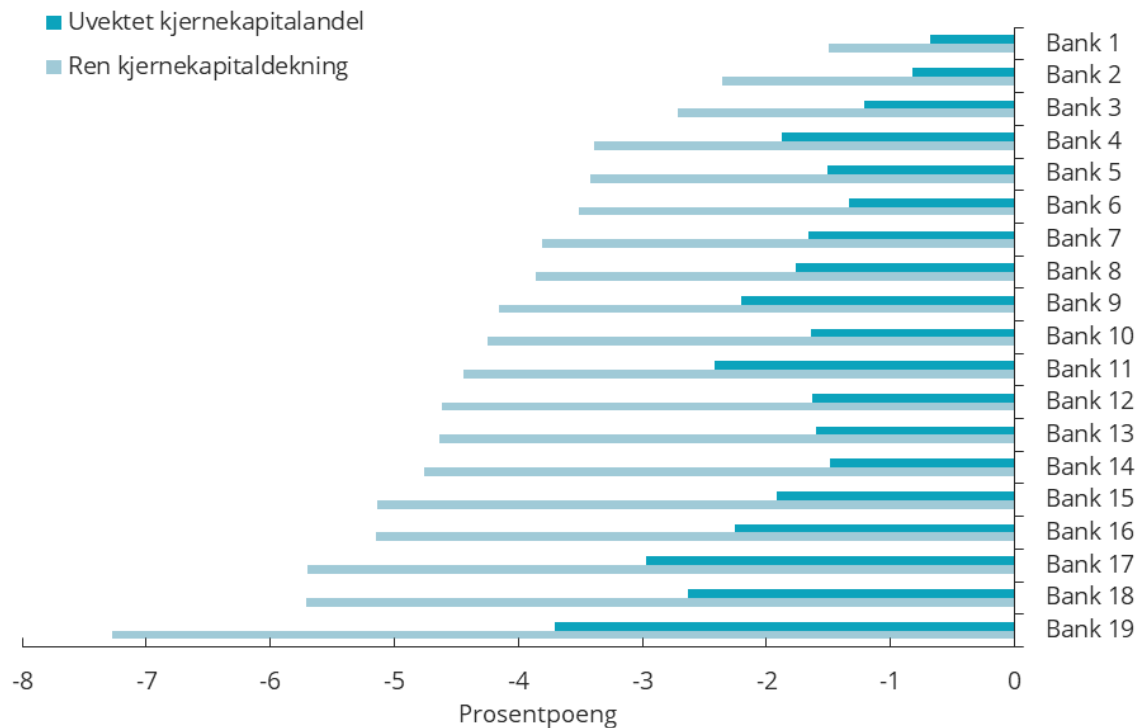
Resultater for Makrobanken



- Rentenetto i prosent av GFK faller fra 2,1 prosent til 1,6
- Tap på utlån i prosent av GFK er størst i 2027 på minus 1,4 prosent
- Resultat før skatt i prosent av GFK faller fra 1,6 til minus 0,7

Resultater for enkeltbanker

- Fall i ren kjernekapitaldekning og uvektet kjernekapitalandel fra topp til bunn i prosentpoeng
- 14 av 19 banker faller under kravet til ren kjernekapitaldekning



Oppsummering

- Formålet er å undersøke hvordan norske banker blir påvirket av et økonomisk sjokk
- Resultatene avhenger av:
 - Forutsetningene
 - Makroscenarioet
 - Utgangspunktet til bankene
- Inngår som en del av SREP-vurderingene



FINANSTILSYNET

THE FINANCIAL SUPERVISORY
AUTHORITY OF NORWAY

Kunne du tenke deg å jobbe i Finanstilsynet?

finansstilsynet.no/jobb-hos-oss