



FINANSTILSYNET
THE FINANCIAL SUPERVISORY
AUTHORITY OF NORWAY

Finanstilsynets stresstest av bankenes soliditet 2026

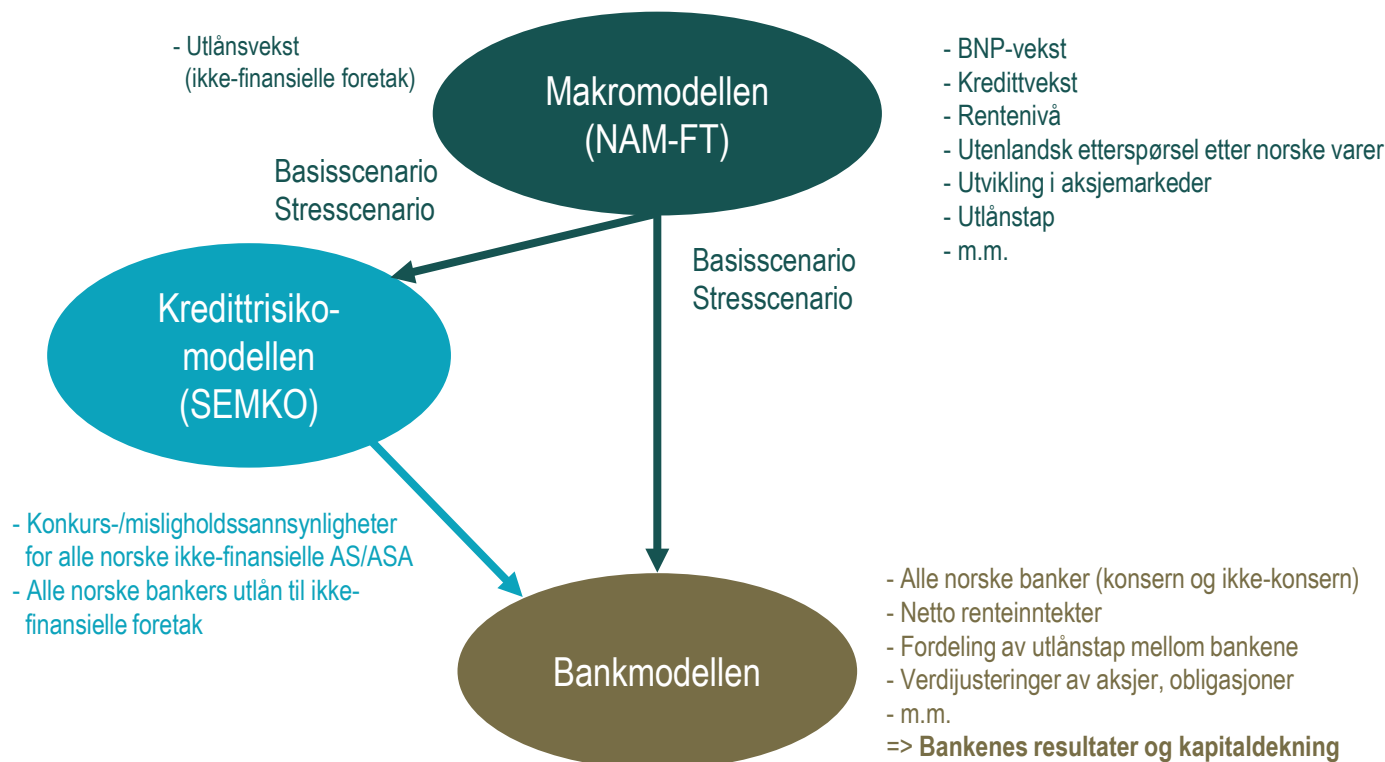
Fagseminar 11. juni 2026

Jon Ivar Sjøberg og Sverre Fusdahl
Seksjon for makroovervåking

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 nedgangskonjunktoren

Finanstilsynets stresstestverktøy



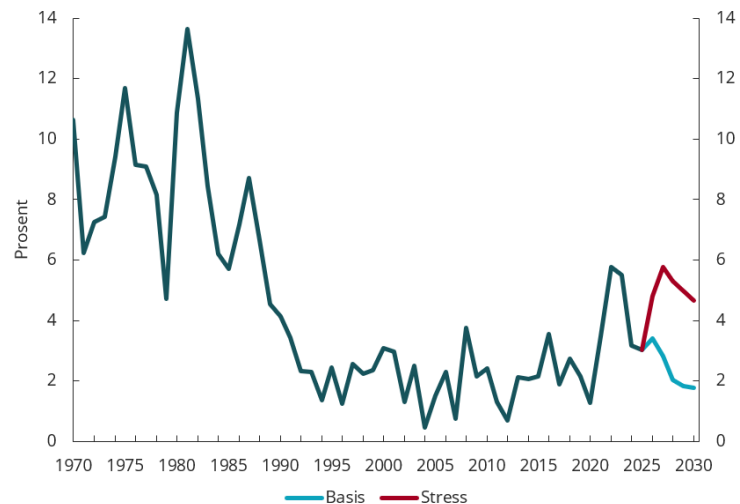
Makroscenarier 2026

Stressscenarioet 2026

- Økt geopolitisk uro globalt:
 - Økt fragmentering og bruk av handelshindringer (toll og blokader)
 - Forstyrrelser i forsyningskjeder og kraftig tilbakegang for internasjonal handel
 - Utbredt mangel, og sterk prisvekst, på viktige råvarer
 - Økt inflasjonspress møtes av sentralbankene med høyere styringsrenter
 - Høyere risikopremier i rentemarkedene som følge av økt usikkerhet
 - Markant reprising i eiendoms- og finansmarkeder
- Norsk økonomi blir sterkt påvirket av utviklingen internasjonalt:
 - Inflasjon og utlånsrenter øker
 - Nedgang i fastlandseksport, næringsinvesteringer, privat forbruk og fastlands-BNP
 - Økte inntekter fra oljeeksport overføres til Statens pensjonsfond utland (og offentlig etterspørsel som i basisscenarioet)
 - Fall i eiendomspriser og aksjekurser
 - Svekket lønnsomhet i bedrifter, økt arbeidsledighet og økte tap på utlån for bankene

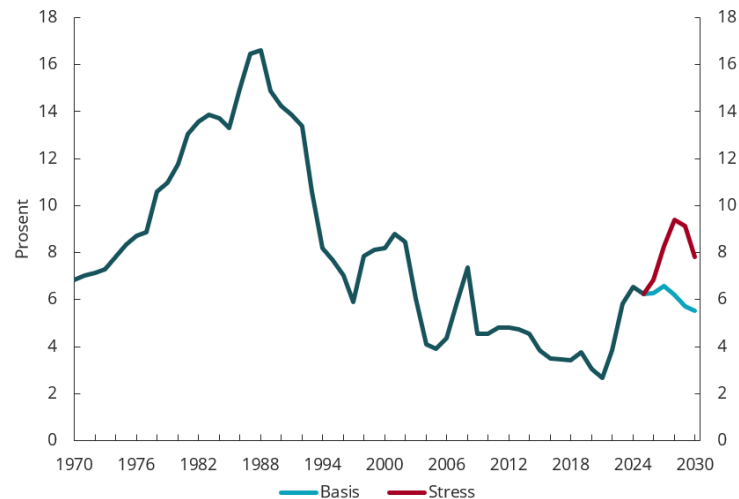
Høy inflasjon og økte renter

Konsumprisindeks i Norge, vekst år/år



Kilder: Statistisk sentralbyrå og Finanstilsynet

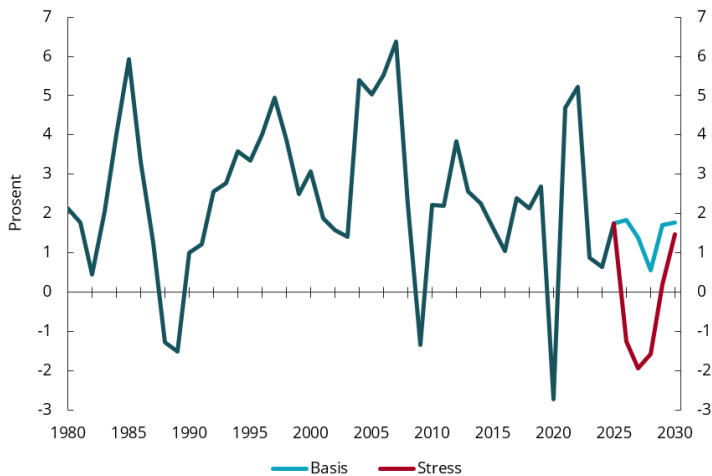
Bankenes gjennomsnittlige utlånsrente



Kilder: Statistisk sentralbyrå og Finanstilsynet

Svak utvikling i BNP og inntekter for foretak og husholdninger

BNP Fastlands-Norge, vekst år/år



Kilder: Statistisk sentralbyrå og Finanstilsynet

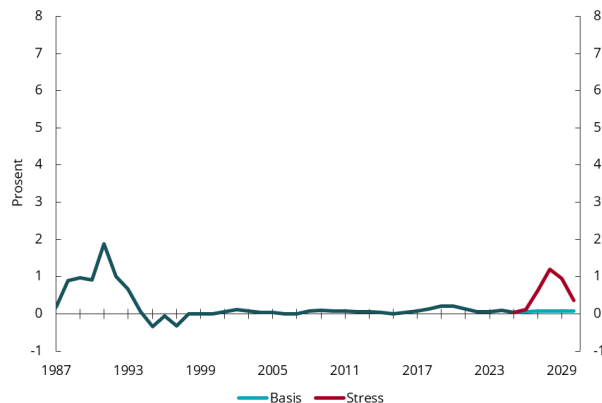
Husholdningenes rentebelastning



Kilder: Statistisk sentralbyrå og Finanstilsynet

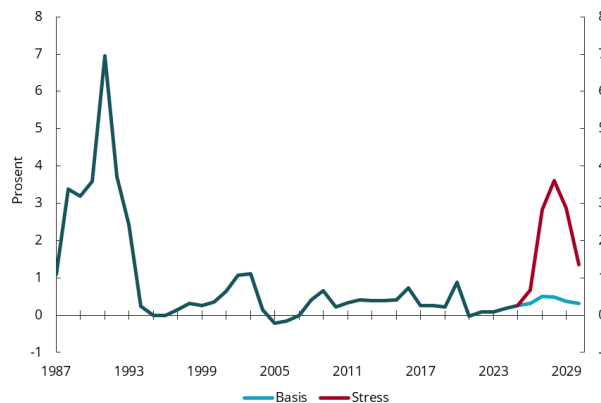
Bankenes tap på utlån øker kraftig

Bankenes tap på utlån til personer



Kilde: Finanstilsynet

Bankenes tap på utlån til bedrifter



Kilde: Finanstilsynet

Scenario	Periode	Tap på utlån (i prosent)	
		Bedrifter	Personer
Bankkrisen	1988-1992	20.8	5.7
Stressscenario 2, 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
Stressscenario 2026	2026-2030	11.3	3.3

Finanstilsynets bankmodell og hovedresultater fra årets stresstest

Forutsetninger i dagens modell

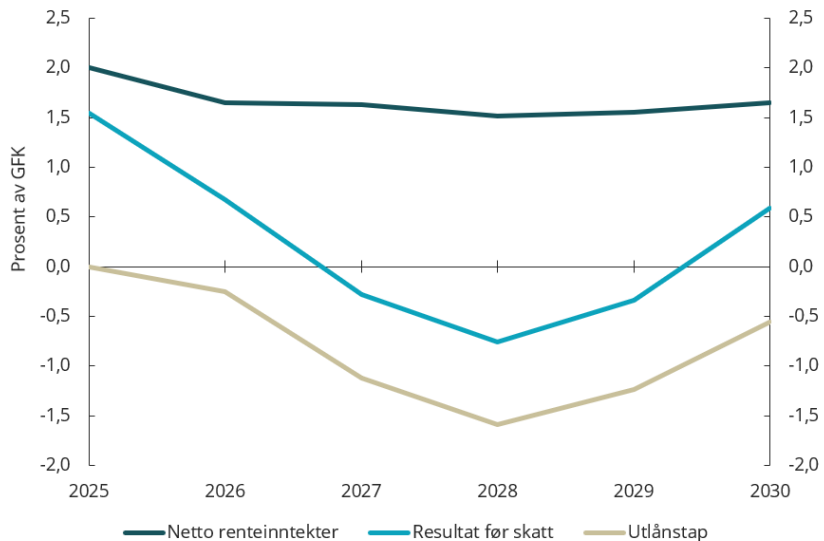
- 60 prosent utbytteutbetaling hvis resultatet er positivt, 0 pst. hvis resultatet er negativt
- Skatt på overskudd på 25 prosent (selskapsskatt og finansskatt)
- Netto renteinntekter og netto provisjonsinntekter følger utviklingen til makrobanken fra NAM-FT
- Tap på utlån fra NAM-FT
- Svak økning i risikovektene basert på framskrivninger fra NAM-FT
- Ingen innskudd av ny egenkapital
- Ingen strategiske grep i bankene (ingen porteføljesalg, salg av misligholdte utlån, salg av enheter)

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 prosent av utlån til PM, vil den få 10 prosent av totale tap til PM
- Tap på utlån til bedriftsmarkedet fordeles risikojustert
 - Bankenes utlånsporteføljer til BM vektet med estimert kredittrisiko i foretakene fra SEMKO-modellen
 - Banker med høyere estimert risiko får en større andel av tapene

Resultater for konsernbanken

Resultat og viktigste resultatkomponenter. Norske bankkonsern. Stressscenario

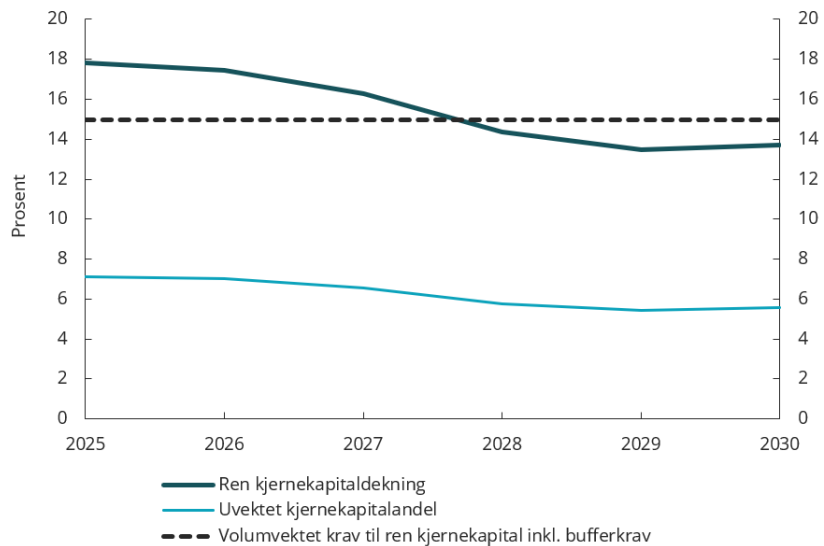


Kilde: Finanstilsynet

- Netto renteinntekter i prosent av GFK faller fra 2,0 prosent i 2025 til 1,5 prosent i 2028
- Tap på utlån i prosent av GFK er størst i 2028 på minus 1,6 prosent
- Resultat før skatt i prosent av GFK reduseres fra 1,5 prosent i 2025 til minus 0,8 prosent i 2028

Resultater for konsernbanken

Utvikling i kapitaldekning. Norske bankkonsern.
Stressscenario

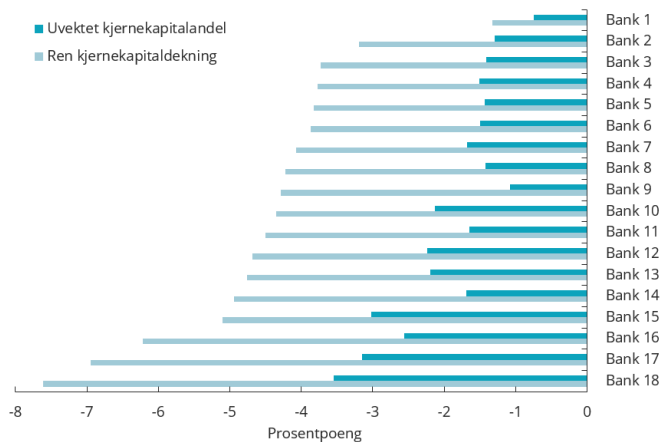


Kilde: Finanstilsynet

- Ren kjernekapitaldekning reduseres fra 17,8 prosent i 2025 til 13,5 prosent i 2029
- Uvektet kjernekapitalandel faller fra 7,1 prosent i 2025 til 5,4 prosent i 2029

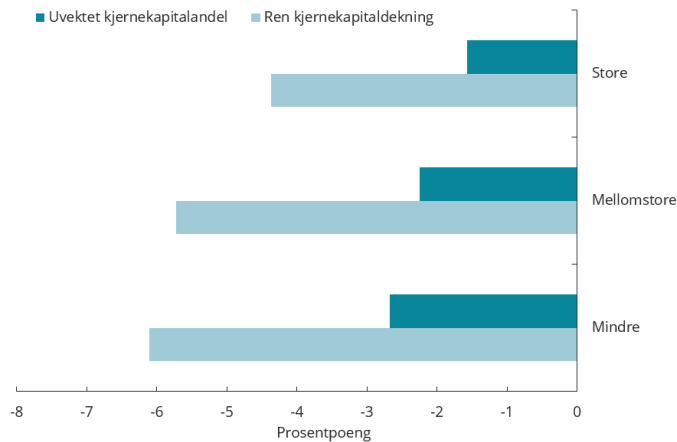
Resultater for enkeltbanker og bankgrupper

Endring i kapitaldekning fra 2025 til minimumspunktet.
Norske bankkonsern. Stressscenario



12 av 18 banker faller under kravet til ren kjernekapitaldekning
Kilde: Finanstilsynet

Endring i kapitaldekning fra 2025 til minimumspunktet.
Bankgrupper. Stressscenario



Bankgruppene omfatter alle bankene i stresstesten og er inndelt etter forvaltningskapital. Gruppen "Store banker" består av de seks største bankene. Kilde: Finanstilsynet

Oppsummering av stresstesten

- 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