



**FINANSTILSYNET**

THE FINANCIAL SUPERVISORY  
AUTHORITY OF NORWAY



# Finansielle utviklingstrekk 2015

Pressekonferanse 10. november 2015

Finanstilsynsdirektør Morten Baltzersen

Direktør for bank- og forsikringstilsyn Emil Steffensen

# Økonomisk bakgrunn

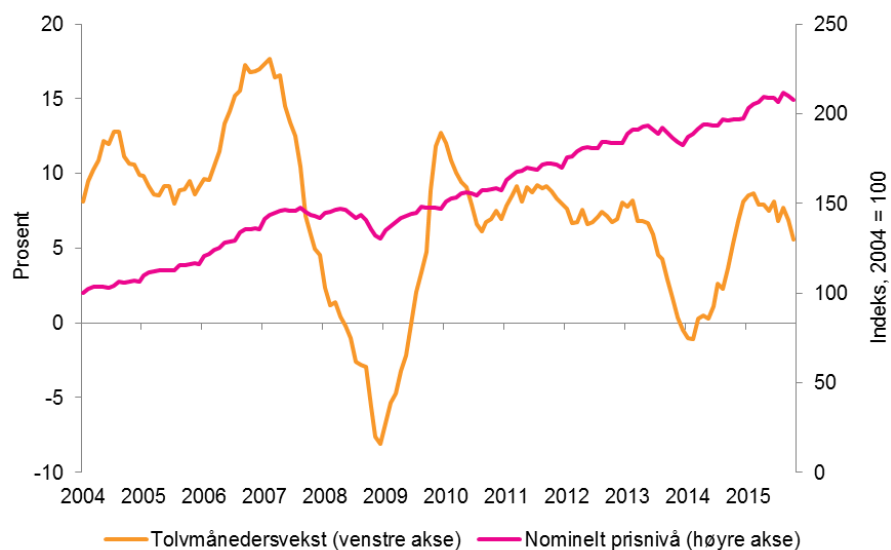
- Lav oljepris
- Lav rente
- Moderat vekst og usikkerhet i verdensøkonomien
- Redusert aktivitet og svekket lønnsomhet i petroleumsrelatert virksomhet i Norge
- Forventninger om myk landing, men må ta høyde for at norsk økonomi kan bli rammet hardere enn i prognosene

# Lav rente - risikofaktorer

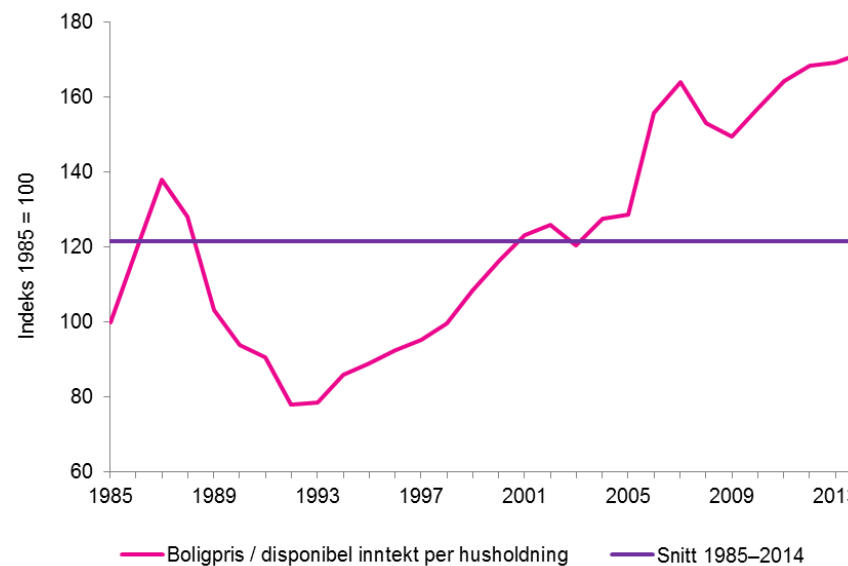
- Søken etter avkastning – undervurdert risiko?
- Stimulerer vekst i gjeld og eiendomspriser – selv med svakere konjunktur?
- Pensjonsforsikring med avkastningsgaranti krevende

# Boligpriser

## Boligprisvekst og -nivå



## Boligpris relativt til inntekt

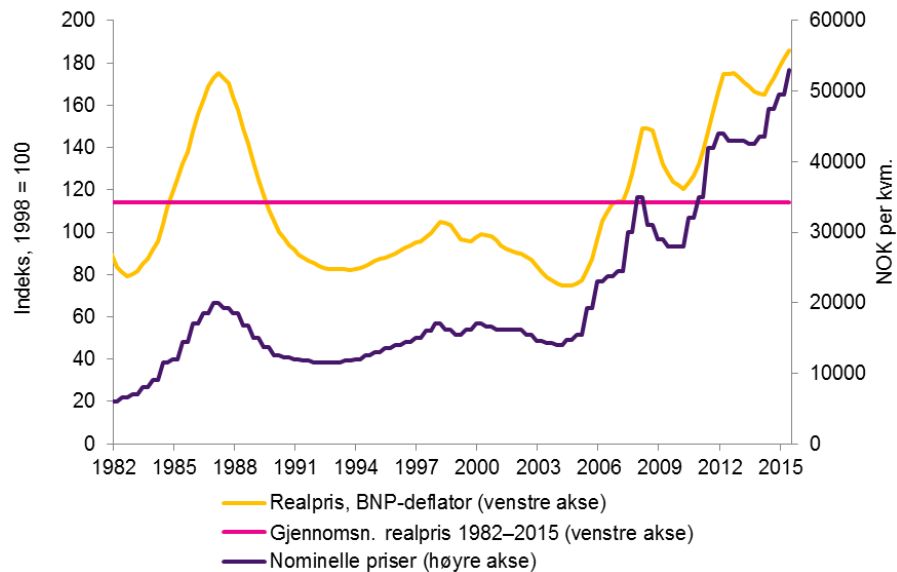


Kilder: Eiendom Norge, Eiendomsverdi og Finn.no

Kilder: Eiendom Norge, Eiendomsverdi, Finn.no,  
Statistisk sentralbyrå, Finanstilsynet

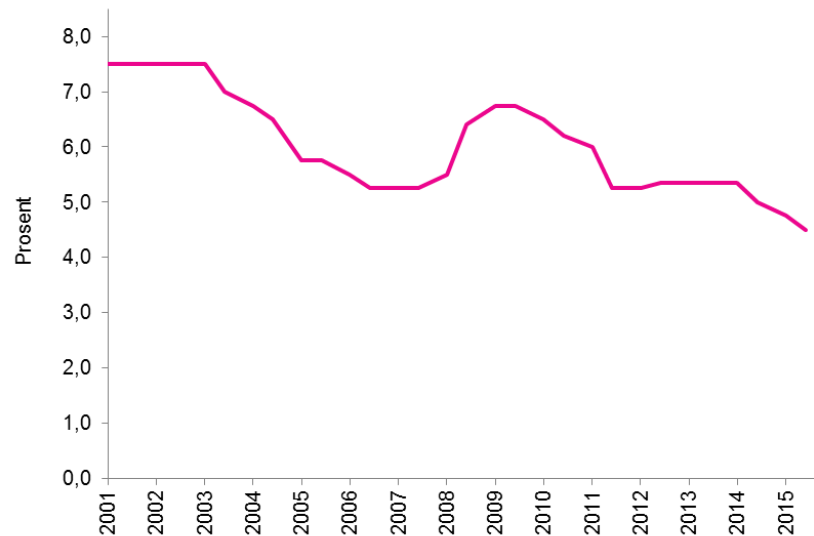
# Næringseiendom

## Prisutvikling



Kilder: OPAK, Dagens Næringsliv, SSB, Finanstilsynet

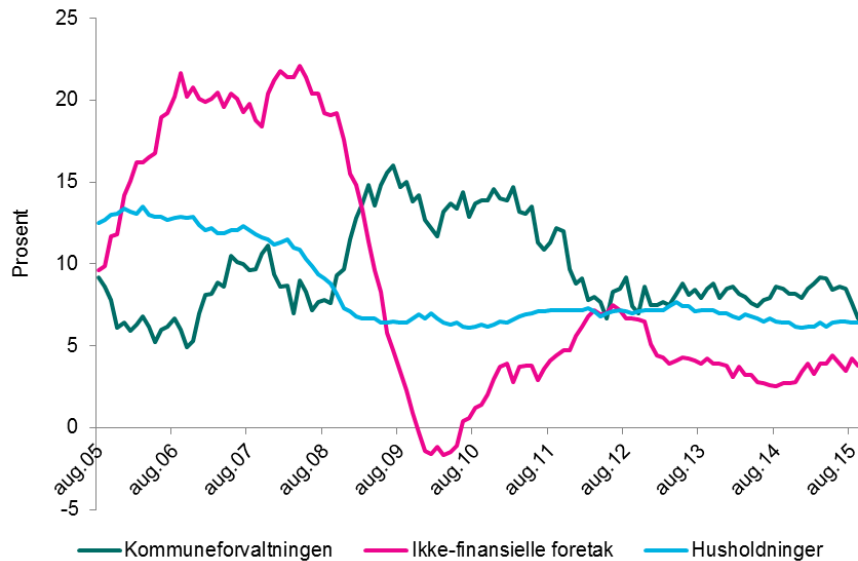
## Direkteavkastning



Kilder: OPAK, Dagens Næringsliv

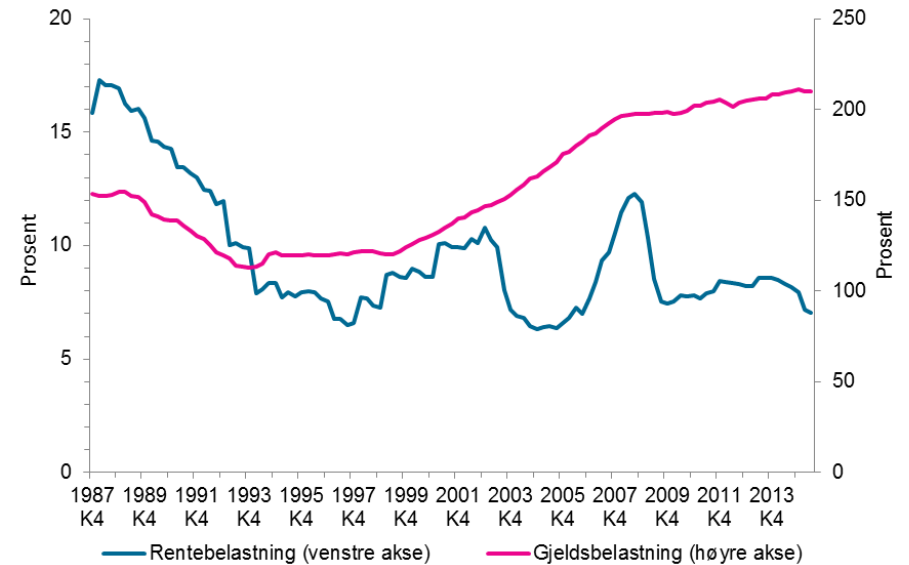
# Kredittvekst og gjeldsbelastning

## Kredittvekst (K2)



Kilde: Statistisk sentralbyrå

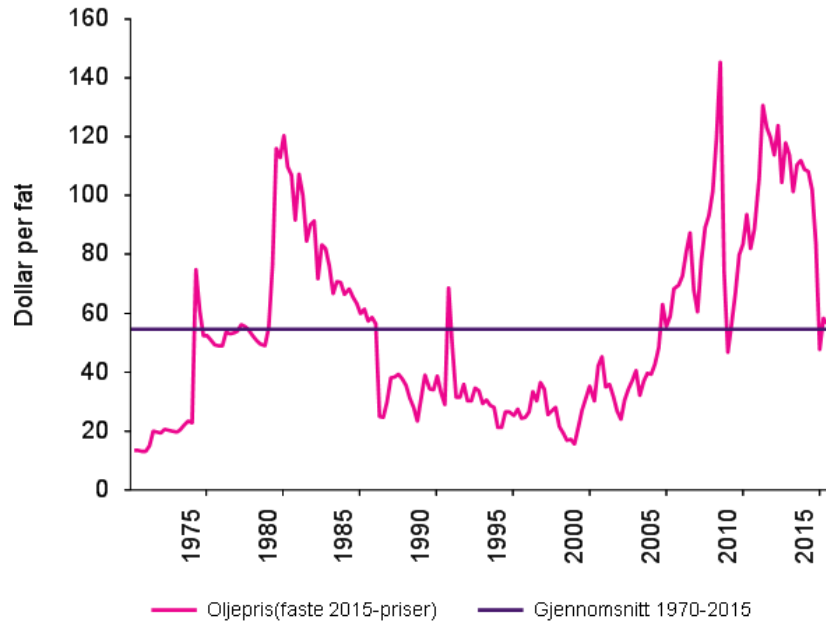
## Rente- og gjeldsbelastning



Kilder: Statistisk sentralbyrå og Finanstilsynet

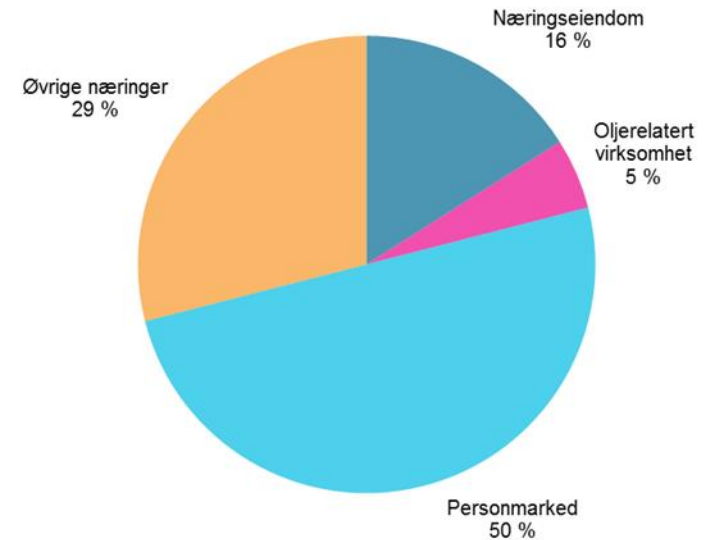
# Oljeprisfallet og norske banker

## Oljepris



Kilde: Thomson Reuters Datastream

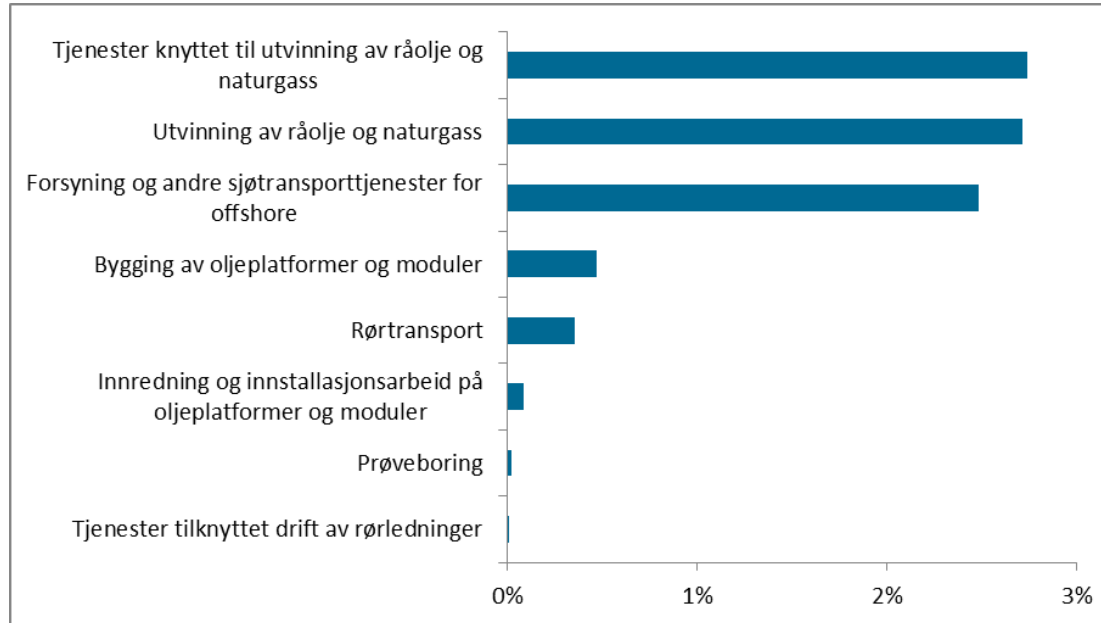
## Bankenes eksponering\*



\* 16 største norske banker

Kilde: Finanstilsynet

# Oljerelaterte eksponeringer\*



- 7 store norske banker med eksponering mot oljevirkosomhet
- Prosent av total bevilget kreditt til bedriftsmarkedet

Kilde: Finanstilsynet



# Tapsrisiko

- Varig lav oljepris kan gi store tap på enkeltengasjementer
  - Underskudd ved utlånstap på 16 pst på lån til oljerelaterte næringer
- Vesentlig større utlånstap hvis norsk økonomi rammes bredt av oljeprisnedgangen
  - IMF's stresstest: kapitalbehov på 4,6 pst av BNP fram til 2019
  - Finanstilsynets stresstest: kapitalbehov på 2,7 pst av BNP
  - Bankenes egne beregninger: betydelig svakere virkning
- Ulike stresstester viser at særlig eiendomssektoren påvirkes negativt av varig lav oljepris

# Boliglånsundersøkelsen

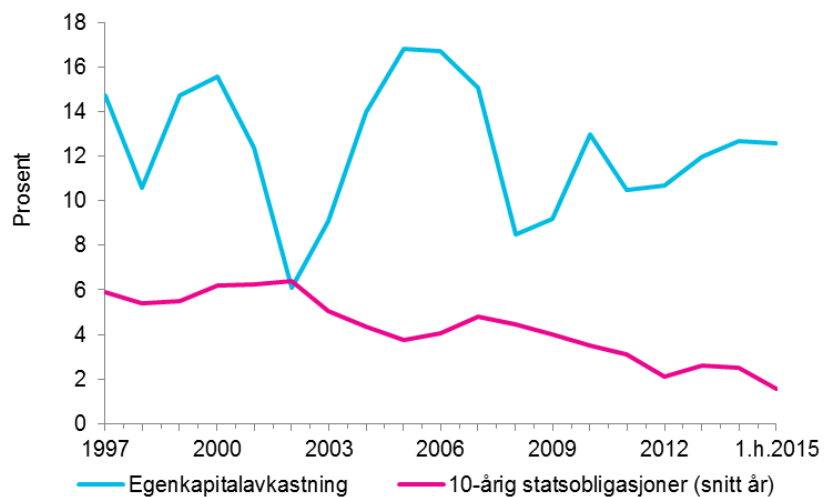
Nedbetalingslån – andel	2013	2014	2015
Belåningsgrad over 85 %	15	19	16
Belåningsgrad over 85 % medregnet tilleggssikkerhet	8	10	7
Likviditetsunderskudd ved 5 p.p. renteøkning	6	5	2
Avdragsfrihet	12	14	11

# Boliglånsundersøkelsen

Nedbetalingslån til boligkjøp – andel	2015	Endring 2014 - 2015
Belåningsgrad over 85 %	28	-3
Låntakere under 35 år	36	-10
Øvrige	21	+2
Belåningsgrad over 85 % medregnet tilleggssikkerhet	13	-5
Låntakere under 35 år	20	-9
Øvrige	7	-2

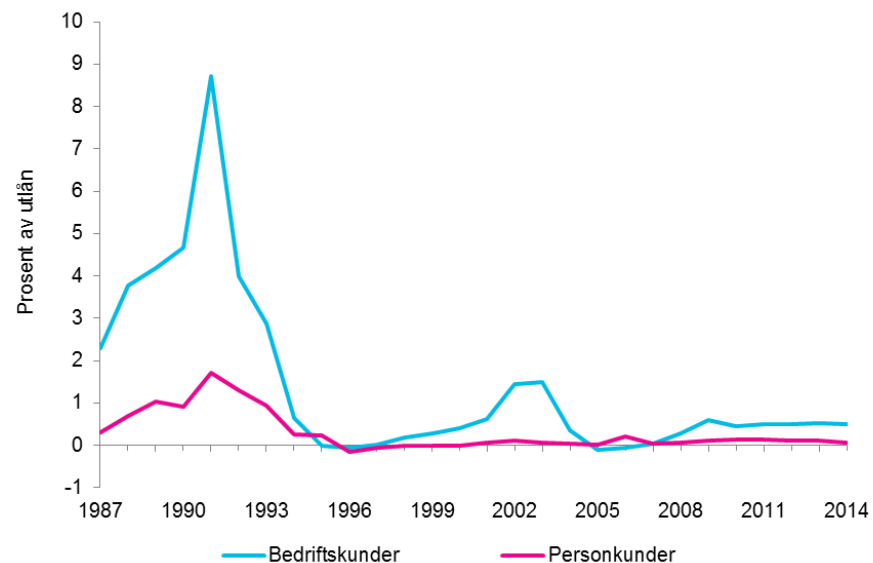
# Banker: Lønnsomhet

## Egenkapitalavkastning



Kilde: Finanstilsynet

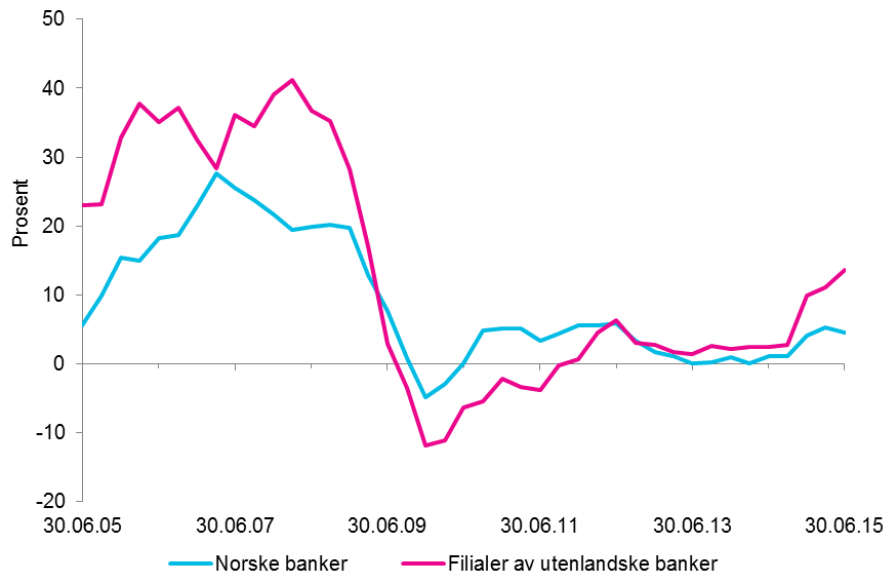
## Tap på utlån



Kilde: Finanstilsynet

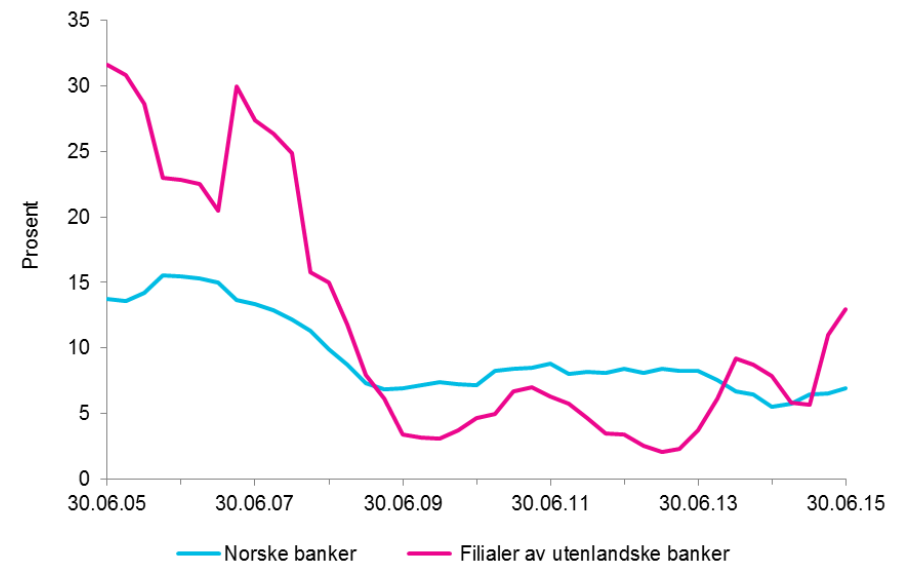
# Utlånsvekst

## Innenlandske bedrifter



Kilde: Finanstilsynet

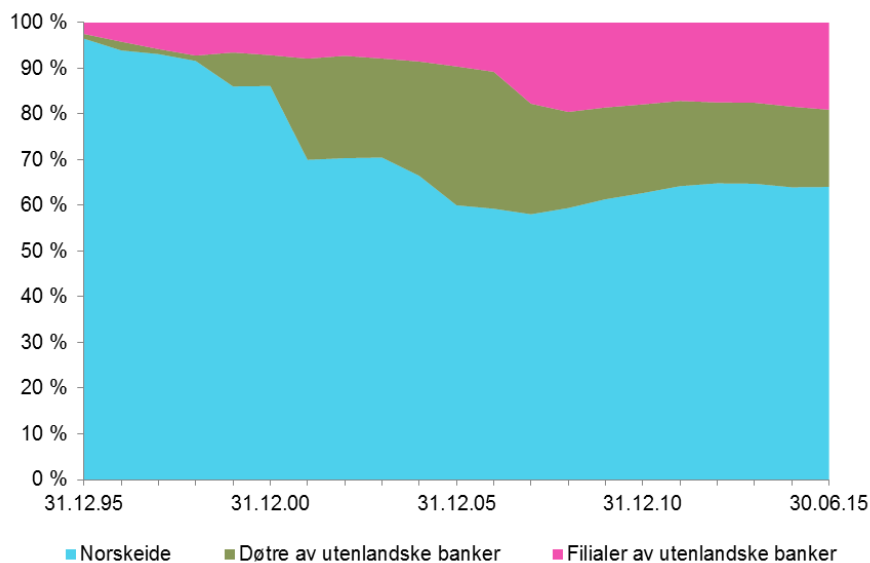
## Personkunder



Kilde: Finanstilsynet

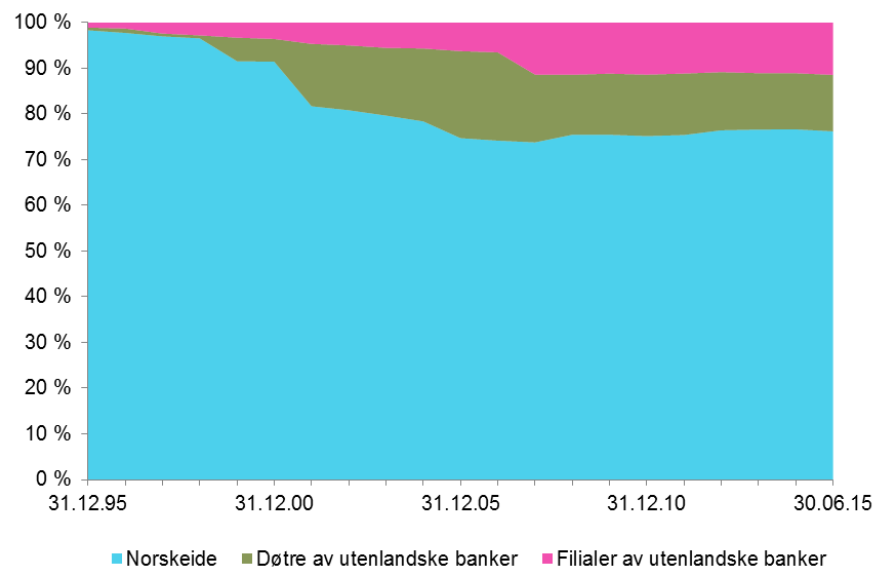
# Markedsandeler

## Bedriftsmarkedet



Kilde: Finanstilsynet

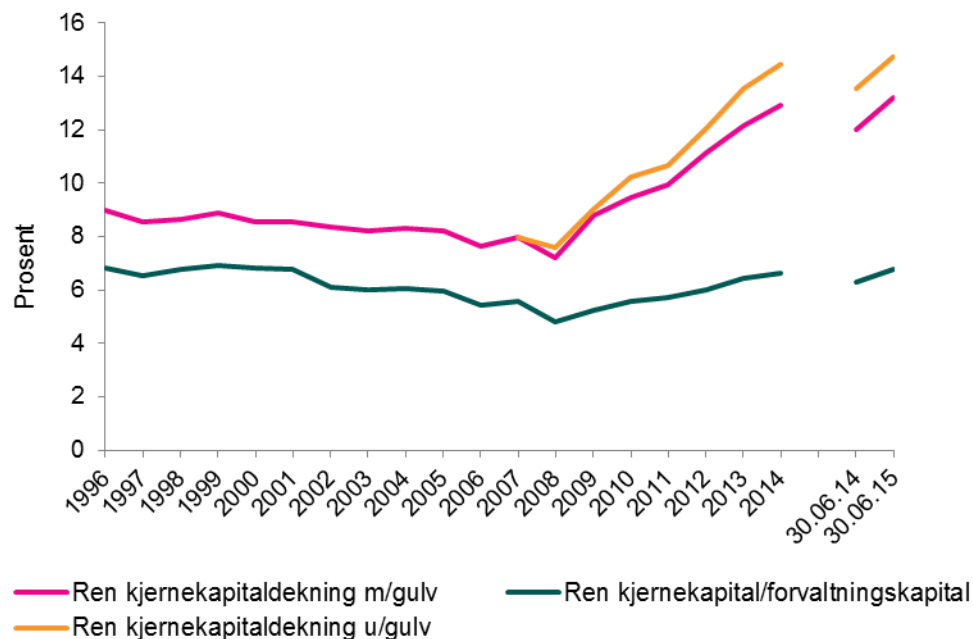
## Personmarkedet



Kilde: Finanstilsynet

# Banker: Soliditet

## Ren kjernekapitaldekning

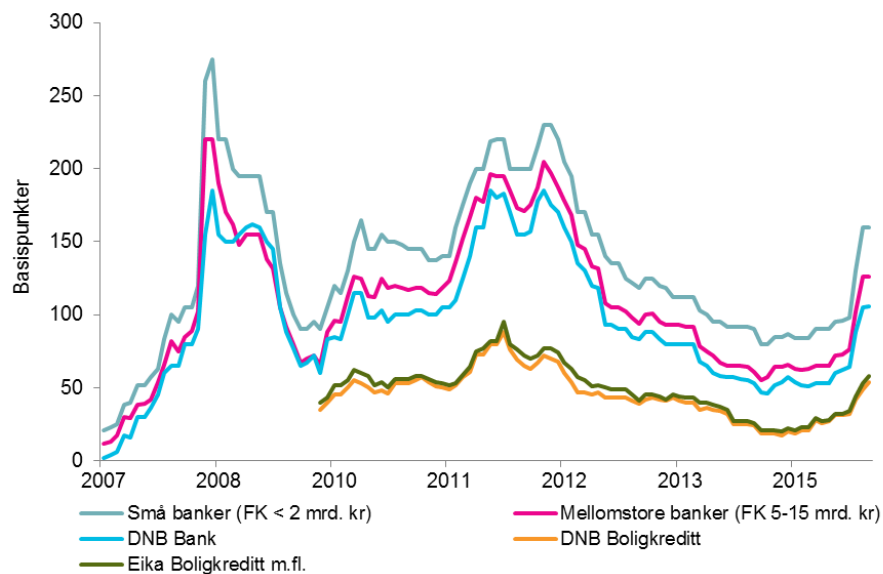


Kilde: Finanstilsynet

- Ren kjernekapitaldekning: 13,2 prosent
- Ren kjernekapital i forhold til forvaltningskapital: 6,8 prosent
- Soliditeten bedret hovedsakelig pga
  - Tilbakeholdt overskudd
  - Lav vekst i risikovektet beregningsgrunnlag
- Økte kapitalkrav frem mot 1.juli 2016
  - Pilar 1: 11,5 prosent (+2pp for SIFI)

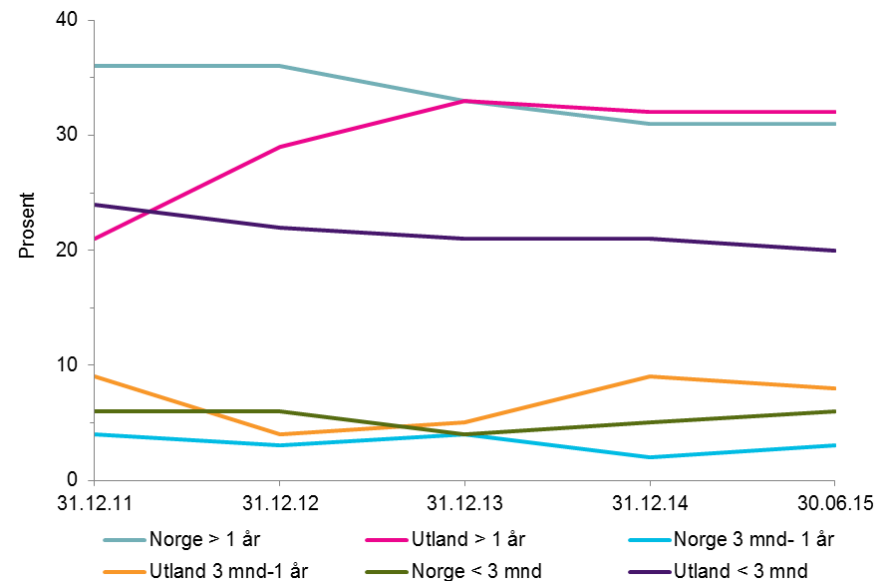
# Banker: Finansiering

## Risikopåslag på obligasjoner



Kilde: DNB Markets

## Markedsfinansiering

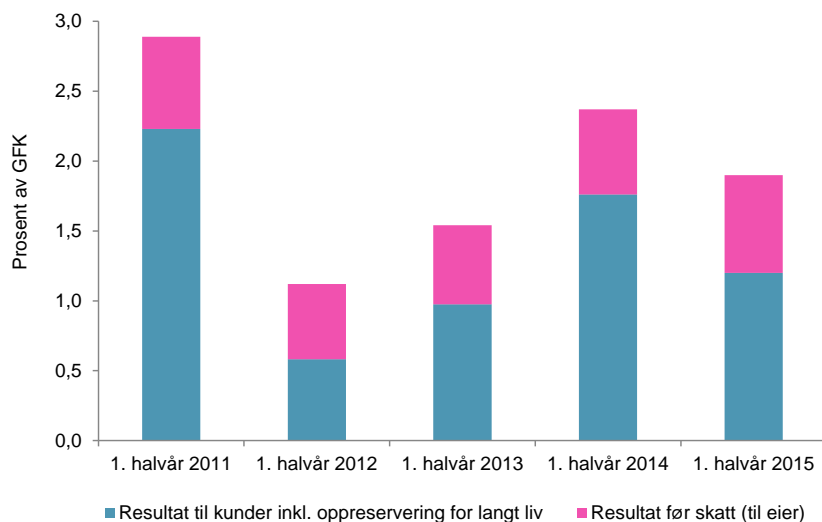


Kilde: Finanstilsynet



# Livsforsikringssselskapene

## Resultat før skatt fordelt på eier og kunder



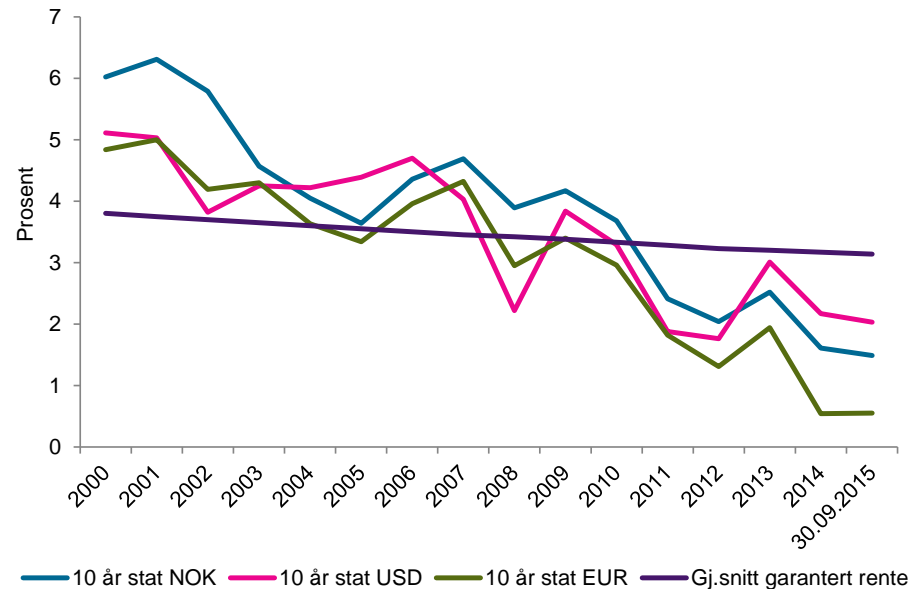
Kilde: Finanstilsynet

## Verdijustert avkastning i livsforsikringssselskaper og pensjonskasser



Kilde: Finanstilsynet

# Lave renter og forsikring



- Lavt rentenivå gjør det utfordrende å sikre kundenes årlige garanterte avkastning
- Solvens II reflekterer livsforsikringssekskapenes reelle risiko
  - Lavt rentenivå øker verdien av forsikringsforpliktelsene
  - Økt krav til kapital under Solvens II
  - Overgangsordninger bidrar til lettelser i solvenskravene

Kilder: Thompson Reuters Datastream og Finanstilsynet

# Oppsummering

- Økonomisk usikkerhet: Myk landing eller kraftig tilbakeslag?
- Lav rente
  - Kan stimulere låneopptak og eiendomspriser til tross for omslag i økonomien. Økt risiko for senere krakk.
  - Avkastningsgaranti krevende for livselskaper og pensjonskasser.
- Banker må forvente økte tap på lån til oljerelaterte næringer.
- Ved kraftig økonomisk tilbakeslag kan tapene treffe større deler av utlånsmassen og bli store.
- Bankene bør bruke gode resultater til å øke sin soliditet.