



Banksektorens stille krise

2011-2013



Økonomisk Ugebrev

Indhold

August 2010 - marts 2011

Bankernes sundhedstilstand 2010

- Side 5: [Undgå banker der skal slanke balancen](#)
Side 6: [Oprydningen i bankerne er langt fra færdig](#)
Side 7: [Basel III krav sætter banker under pres](#)
Side 8: [Likviditet kommer hurtigt på dagsordenen igen](#)
Side 9: [Arbejdernes Landsbank på vej i offensiven](#)

Amagerbanken

- Side 11: [Amagerbanken blev ikke væltet af ejendomsstab](#)
Side 12: [Amagerbankens ledelse nedskrev nok på ejendomme](#)
Side 14: [Bankerne var tæt på at redde Amagerbanken](#)
Side 15: [Blev Amagerbanken reddet efter manipulation?](#)
Side 16: [Amagerbanken: "First canary in the coalmine?"](#)
Side 17: [Regering sagde nej til redning af Amagerbanken](#)
Side 19: [Amagerbanken: Alle skyder skylden på alle](#)

Bankafvikling

- Side 21: [Nationalbanken på hastig retræte om bankafvikling](#)
Side 22: [Forarbejde til ny bankmodel politisk makværk](#)
Side 24: [Nationalbank misledte om ny afviklingsmodel](#)
Side 25: [Ny banklukningsmodel er samfundsskadelig](#)
Side 27: [Finansiell Stabilitet overtræder god skik-regler](#)
Side 28: [Krav om kulegravning af Finansiell Stabilitet](#)

Danske Bank

- Side 30: [Danske Bank taber slaget mod ATP-bank](#)
Side 31: [Danske vil angribe Nordeas 1. plads på erhverv](#)
Side 32: [Danske Bank - Nordens lavest værdisatte storbank](#)
Side 33: [Danske Bank slanker bankudlån i Danmark](#)

Ejendomme tynger bankerne

- Side 35: [Danske banker stresses hårdt på ejendomspriser](#)
Side 36: [Finanstilsynet vil udvide tilsynsdiamant](#)
Side 37: [Tilsynet afslører svage udlån i alle udlånstjek](#)
Side 38: [Tomme kontorer for 21 mia. kr. i hovedstaden](#)
Side 39: [Dumpingpriser på mange tvangsauktioner](#)

Bankernes sundhedstilstand 2011

- Side 41: [Første stress-test overhalet af virkeligheden](#)
Side 42: [Danske banker lægges på is af udlandet](#)
Side 43: [Danske bankers konkurrenceevne svækkes](#)
Side 44: [Frygt for en ny ødelæggende kreditklemme](#)
Side 45: [Nye svage udlån for halv mia. kr. i Faaborg](#)
Side 46: [Bølge af nye svage bankudlån forude](#)

ØKONOMISK UGEBREV UDGIVES AF:

Økonomisk Ugebrev A/S
Slagtehusgade 4-6
1715 København V
CVR-nr: 31760623
Redaktionens tlf. 70 23 40 10
Hjemmeside: www.ugebrev.dk
E-mail: kontakt@ugebrev.dk

ABONNEMENT: John Bo Northroup, jbn@ugebrev.dk
ANNONCERING: John Sørensen, js@ugebrev.dk
ABONNEMENT: Helår 5.995 kr. Halvår 3.600 kr. eks. moms
Læs mere om abonnementsvilkår på www.ugebrev.dk

ANSVARSHAVENDE CHEFREDAKTØR OG DIREKTØR:

Morten W. Langer
REDAKTION: Ejliif Thomasen, Stephan Wedel Alsman, Carsten Vitoft, Morten Sørensen, Sten Thorup Kristensen
REDIGERING OG LAYOUT: John Bo Northroup og Hanne Sindbæk
GRAFIK OG RESEARCH: Bettina Vester, Julie Flensburg-Madsen, Nicolai Vennekilde, Kia Marie Jerichau

DESIGN: Jakob Bekker
ISSN 1903-8666
BOGHOLDERI: Jørgen Olsen, jol@mm.dk

KOPIERING ELLER VIDERESENDELSE IKKE TILLADT

Forord

Økonomisk Ugebrev har i disse år meget stor fokus på udviklingen og sundhedstilstanden i den danske banksektor. Bankerne udgør et afgørende smøremiddel for at få det samfundsøkonomiske maskineri til at fungere. Det er da også baggrunden for, at staten har fundet det nødvendigt at understøtte bankerne med indtil videre tre bankpakker. Økonomisk Ugebrev har i de seneste års dækning af bankerne især haft fokus på de aktuelle udfordringer for bankerne, hvilket også fremgår tydeligt af dette artikelkompendium.

Bankernes sundhedstilstand ligger redaktionen meget på sinde, hvordan bankledelserne og myndighederne, herunder Finanstilsynet, Nationalbanken og regeringen, varetager opgaven med at føre den finansielle sektor helskindet gennem de oprørte vande.

Som det fremgår af artikelsamlingen ser vi en række store udfordringer for bankerne de kommende to-tre år. Selvom de seneste regnskaber for 2010 var godt og vel "bestået" for mange banker, lurder der fortsat mange udlånstab i ejendomssektoren, Basel III-reguleringen vil øge likviditets- og kapitalkravene, de statslige garantier udløber om to-tre år og endelig er bankernes generelle forretningsmodel under hårdt pres. Alt sammen kan det

ikke undgå at påvirke bankernes kreditmuligheder, når det gælder om at formidle risikovillig kapital til dansk erhvervsliv, ikke mindst SMV. Her udestår der fortsat en vigtig samfundsmæssig opgave for myndighederne.

Dette artikelkompendium kridter banen op og giver pejlemærkerne for Økonomisk Ugebrevs dækning af banksektoren de kommende år. Vi vil ikke mindst holde et skarpt øje med den politiske håndtering af bankernes udfordringer, da eksempelvis Bankpakke III med Amagerbankens "klodsede" konkurs har haft stærk negative følgevirkninger - ikke kun for den øvrige banksektor - men for hele samfundet. Selvom der kan være gode argumenter for færre og større banker i den hjemlige banksektor - og det kan ikke undgås - vil der også opstå nye konkurrencemæssige problemstillinger, som vi løbende vil forholde os til.

God Læselyst

Med venlig hilsen

Morten W. Langer
Chefredaktør,
Økonomisk Ugebrev

 Økonomisk Ugebrev

Økonomisk Ugebrev dækker den finansielle sektor - banker, pension, forsikring mv. - og indeholder analyser/forecast på kort og lang rente, boligrenter, valuta, råvarer, konjunkturbarometer, makrokommentar og et tema eller en brancheanalyse.

Kortfattet, præcist - og et spadestik dybere

Økonomisk Ugebrev
Slagtehusgade 4-6
1715 København V
Tel: 70 23 40 10
Email: kontakt@ugebrev.dk

Tilmeld dig vores gratis ugentlige
nyhedsmail og hold dig opdateret
www.ugebrev.dk/nyhedsmail



Bankernes sundhedstilstand 2010

Undgå banker, der skal slanke balancen

En stor del af den danske banksektor holdes billedlig talt stadig oppe af en kombination af lykkepiller, smertestillende midler og udbredt brug af fejekost til at feje problemerne ind under gulvtæppet. Økonomisk Ugebrevs sundhedstjek af den danske banksektor graver i denne udgave et spadestik ind under de formelle nøgletal for soliditet og likviditet, der i mange banker sminkes kunstigt pænere end de i virkeligheden er.

Sminkningen består dels af statens indskud af hybrid kernekapital i Bankpakke II og dels af individuelle statsgarantier til at skaffe kortsigtet funding i Bankpakke III. De statslige hjælpepakker betyder, at stort set hele den danske banksektor på papiret i dag er ganske solid med rigelig likviditet hele vejen rundt. Situationen har samtidig skabt en meget rolig og nærmest begivenhedsløs overgang til den nye begrænsede indskydergaranti på 750.000 kr. fra 1. oktober 2010. Der har ikke været det frygtede run på de mest usikre banker, og udlandet har heller ikke trukket de forventede milliardindlån ud igen.

Vores analyse viser imidlertid, at der for mange banker bliver tale om en meget kort pause, før arbejdet på ny starter. Det er arbejdet med at omstille sig til nye skærpede kapitalkrav under Basel III, udløb af den statslige funding garanti om kun tre år - og i kølvandet herpå mange tvungne balanceslankninger og/eller fusioner med en, to eller tre andre banker eller sparekasser.

Samtidig viser Finanstilsynets seneste flodbølge af tilsynsredegørelser, at oprydningen i mange banker langt fra er afsluttet, og at Finanstilsynet slet ikke har været i bund i udlånsbøgerne. EIK Bank er et meget tydeligt eksempel på, at der fortsat kan komme store

ubehagelige overraskelser selv i de banker, hvor risikoen for store udlånsnedskrivninger er velkendt.

Mens der de seneste måneder i den offentlige debat har været meget fokus på risikoen for indlånere i bankerne, er dette fokus nu skiftet. Risikoen for de store, pludselige bankkrav er stærkt aftagende efter de mest usikre banker er blevet stillet overfor krav om at styrke kapitalgrundlaget gennem aktietegninger. Som bekendt er Alm. Brand ved at planlægge en kapitalforhøjelse på over 1,5 mia. kr. En kapitalforhøjelse, som langt fra er sikret succes. Efter fusion mellem Max Bank og Skælsør Bank skal den nye bank nu hente godt 100 mio. kr. i en emission, som er garanteret af en række provinsbanker, fremgår det af **prospektet**.

Samtidig har styrkelsen af kapitalgrundlaget med statslig hybrid kernekapital og statsgarantier for at kunne hente kortsigtet funding reduceret konkursrisikoen i stort set alle banker meget markant. Dermed er relevansen af at kreditvurdere banker for at undgå indlånstab også stort set fjernet på den korte bane.

Økonomisk Ugebrevs analyse viser imidlertid, at der kan være mange andre grunde til grundigt at overveje valg af banker de kommende år. Som kunde i én af "overskudsbankerne", der ikke skal slanke balance og udlån, bliver det helt sikkert lettere at opnå et nyt lån eller forlænge et gammelt. I de pressede banker, der skal slanke balancen, vil lunten være kortere både ved forlængelse af kassekredit og ny lånoptagelse. Eksempelvis Arbejderens Landsbank melder selv ud, at banken de kommende år vil vækste udlånene.

Morten W. Langer
mwl@ugebrev.dk



Nyhedsbrev for bestyrelser
- Alt om praktisk bestyrelsesarbejde

Gratis prøveperiode
på 1 måned

Besøg os på www.Bestyrelsen.dk