



ERHVERVS- OG
VÆKSTMINISTEREN

7. marts 2014

Besvarelse af spørgsmål 4 ad L 133 stillet af Erhvervs-, Vækst- og Eksportudvalget den 3. marts 2014 efter ønske fra Hans Kristian Skibby (DF).

ERHVERVS- OG
VÆKSTMINISTERIET
Slotsholmsgade 10-12
1216 København K

Spørgsmål:

Vil ministeren redegøre for, hvilke udfordringer og konsekvenser gennemførelsen af kreditinstitut- og kapitalkravsdirektivet får for den danske realkreditsektor aktuelt og på sigt, og oplyse hvad ministeren agter at gøre i forhold hertil?

Tlf. 33 92 33 50
Fax 33 12 37 78
CVR-nr. 10 09 24 85
EAN nr. 5798000026001
evm@evm.dk
www.evm.dk

Svar:

Den 7. februar 2014 fremsatte jeg for Folketinget lovforslag L 133, som implementerer EU's kapitalkravsdirektiv (CRD IV) og ændringer som følge af den tilhørende kapitalkravsforordning (CRR). Implementeringen i dansk lovgivning af CRD IV og CRR vil få en række konsekvenser for alle kreditinstitutter i Danmark, herunder realkreditinstitutter.

Mange af bestemmelserne i CRD IV og CRR og de deraf følgende lovændringer i L 133 har baggrund i erfaringerne fra den finansielle krise, der pegede på behov for blandt andet styrkede kapitalkrav og styrkede likviditetskrav. I forhold til kapitalkravene stilles der både øgede krav til kvaliteten og kvantiteten af kapitalen, f.eks. i form af introduktion af de nye kapitalbuffer.

I forlængelse af den politiske aftale om regulering af systemisk vigtige finansielle institutter (SIFI) samt krav til alle banker og realkreditinstitutter om mere og bedre kapital og højere likviditet af 10. oktober 2013 (Bankpakke 6) vil der endvidere blive stillet særlige kapitalkrav til de systemisk vigtige kreditinstitutter (SIFler), nye krav til god selskabsledelse og øget tilsynsindsats hos SIFlerne, herunder realkreditinstitutter.

Grundlæggende er der tale om, at direktivimplementeringen vil medføre en lang række betydelige ændringer for kreditinstitutter og herunder altså også realkreditinstitutterne. Særligt vigtige problemstillinger for realkreditsektoren er likviditets- og fundingkravene.

Det skal i den sammenhæng nævnes, at i henhold til CRR skal EU-Kommissionen inden den 30. juni 2014 udarbejde en delegeret retsakt om et harmoniseret likviditetskrav, der tidligst kan træde i kraft den 1. januar 2015. Dette likviditetskrav (Liquidity Coverage Requirement, LCR) medfører, at kreditinstitutter - herunder realkreditinstitutter - skal have en beholdning af likvide aktiver af høj kvalitet, der kan dække institutternes likviditetsbehov inden for en 30-dages tidshorisont i tilfælde af en likviditetskrise.

Kommissionen skal ved udarbejdelsen af den delegerede retsakt tage en række faktorer i betragtning, herunder internationale likviditetsstandarder, særlige europæiske forhold og en række analyser fra Det Europæiske Banktilsyn (EBA).

EBA har i december 2013 offentliggjort en omfattende teknisk analyse, som viser, at en stor del af de danske realkreditobligationer er blandt de mest likvide aktiver. Ud fra den tekniske analyse bør likvide realkreditobligationer derfor placeres i den bedste del af likviditetsbufferen (level 1). EBA har imidlertid valgt at se bort fra denne tekniske analyse og har i stedet anbefalet Kommissionen, at alle realkreditobligationer kategoriseres som aktiver i den næstbedste del af likviditetsbufferen (level 2), der ikke i samme omfang som aktiver i den bedste del kan bruges til at opfylde LCR.

Kommissionen er ikke bundet af EBA's politiske anbefalinger og overvejer stadigvæk det nøjagtige indhold af den delegerede retsakt, der efter planen sætter LCR i kraft den 1. januar 2015. Regeringen arbejder i den forbindelse intensivt på alle niveauer for at sikre, at de mest likvide danske realkreditobligationer kan tælles med som likvide aktiver i den bedste eller næstbedste del i LCR (level 1).

På nuværende tidspunkt kan det imidlertid ikke endeligt fastslås, om danske realkreditobligationer kan tælles med som likvide aktiver i LCR. Det er derfor ikke på nuværende tidspunkt muligt at redegøre detaljeret for, hvilke udfordringer og konsekvenser den danske realkreditsektor står over for aktuelt og på længere sigt i forhold til overholdelse af LCR.

Kommissionen skal endvidere i medfør af CRR senest den 31. december 2016 forelægge Rådet og Europa Parlamentet et lovforslag om, hvordan det kan sikres, at institutter anvender stabile finansieringskilder (NSFR). Et evt. krav forventes indført fra 2018. En eventuel EU-regulering baseret på NSFR forventes blandt andet at tage udgangspunkt i kommende internationale standarder. CRR fastslår i den forbindelse, at fastsættelse af kravene til stabil finansiering skal ske under fuld hensyntagen til de forskelligartede finansieringsstrukturer på bankmarkedet i EU, herunder realkreditfinansiering. Regeringen vil arbejde for, at også realkreditobligationer med kort løbetid underlagt de kommende regler i L 89 vedr. realkreditinstitutternes refinansieringsrisiko opnår status som stabil finansiering i en eventuel ny EU-regulering.

På nuværende tidspunkt kan det imidlertid ikke endeligt fastslås, om realkreditobligationer med kort løbetid vil blive betragtet som stabil finansiering, såfremt et krav til stabil finansiering i form af NSFR indføres i EU i 2018. Det er derfor ikke på nuværende tidspunkt muligt at redegøre detaljeret for, hvilke udfordringer og konsekvenser den danske realkreditsektor står over for aktuelt og på længere sigt i forhold til overholdelse af NSFR.