

NYT

DANMARKS NATIONALBANK

JANUAR 2017 — NR. 2

Lav pris for at krisesikre realkredit

Nationalbanken offentliggør i dag et svar på høring om Europa-Kommissionens forslag til revision af krav til kreditinstitutter. I høringssvaret anbefaler Nationalbanken, at realkreditinstitutter underlægges de samme regler for afvikling, som gælder for banker.

Prisen for at sikre at danske realkreditinstitutter i en krisesituation kan afvikles på en måde, så det ikke rammer den finansielle stabilitet og samfundsøkonomien, er beskeden, viser beregninger fra Nationalbanken.

Nationalbanken har gennemført beregningerne for at sætte fokus på, at en ensretning af reglerne for de største banker og realkreditinstitutter er nødvendig for at sikre staten og skatteyderne mod en regning i fremtidige kriser.

Prisen for også at lade et krav om nedskrivningsegne passiver, NEP, gælde for realkreditinstitutterne, kan ifølge beregningerne retfærdiggøre en forhøjelse af bidragssatserne på mellem 0,02 procentpoint og 0,11 procentpoint. Det svarer til mellem 200 kr. og 1.100 kr. pr. lånt million årligt.

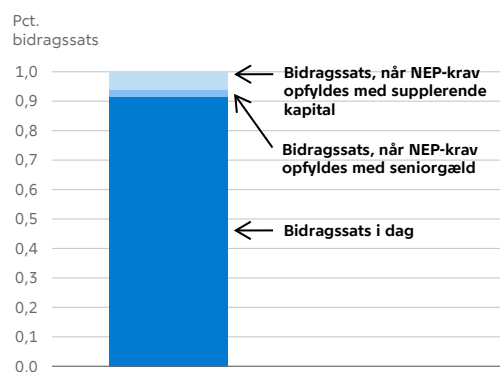
Vigtigt at beskytte skatteyderne

Efter finanskrisen er reglerne for den finansielle sektor ændret for at sikre, at staten i fremtidige kriser ikke bliver tvunget til at bruge offentlige midler på at redde SIFI'er, der er betegnelsen for de største banker og realkreditinstitutter. Udgangspunktet er, at aktionærer og kreditorer i langt højere grad skal holde for via et NEP-krav i stedet for staten og skatteyderne. Men Folketinget har valgt at friholde SIFI-realkreditinstitutter fra afgørende dele af de regler.

Et krav om, at realkreditinstitutterne skal have NEP svarende til 8 pct. af passiverne, ville betyde, at husholdninger, virksomheder og samfundsøkonomien

Låntagers gennemsnitlige bidragssats efter indførelse af NEP-krav

Figur 1



Anm.: Figuren viser realkreditsektorens gennemsnitlige bidragssats for husholdninger.
Kilde: Danmarks Nationalbank.

Figur 1

Prisen for at krisesikre de danske realkreditinstitutter er beskeden, viser beregninger fra Nationalbanken.

generelt kan beskyttes, hvis et realkreditinstitut bliver nødlidende. Sådan et krav vil betyde, at institutterne skal udstede nedskrivningsegne passiver, og det vil føre til en udvidelse af institutternes balance. Men et NEP-krav overflødig på den anden side behovet for udstedelse af såkaldte junior covered bonds og gældsbuffer.

Realkreditinstitutter er vigtige for samfundet

Realkreditobligationer spiller en central rolle i det danske finansielle system, både i forhold til boligfinansiering og som likviditetsinstrument for pengeinstitutter.

Der er udstedt realkreditobligationer for mere end 2.500 mia. kr., og det vil have store negative konsekvenser for den finansielle stabilitet og samfundsøkonomien, hvis et realkreditinstitut skal afvikles efter de gældende regler.

Ens regler for banker og realkreditinstitutter vil sikre, at når et realkreditinstitut bliver nødlidende, vil de

dele af instituttet, der vurderes at være samfundskritiske, kunne fortsættes. Hvis institutterne pålægges et NEP-krav på 8 pct., vil det være muligt at beskytte realkreditobligationerne, selv i tilfælde af meget store tab.

Rammerne for afvikling af nødlidende banker er allerede på plads, så tabene ved en restrukturering eller afvikling af et institut, uanset størrelse, først og fremmest bæres af ejerne og kreditorerne i instituttet. Europa-Kommissionens nylige forslag til revision af krisehåndteringsdirektivet bør give anledning til, at afviklingsreglerne for de danske SIFI-banker og SIFI-realkreditinstitutter ensrettes.

Nationalbanken har i den forbindelse analyseret omkostningerne ved at ensrette reglerne. Analysen kan ses på Nationalbankens hjemmeside.

Hvad er NEP?

Boks 1

Nedskrivningsegne passiver, NEP, er passiver, der er egnede til at absorbere tab i en afviklingssituation. Formålet med at stille krav til institutterne om NEP er at sikre, at man kan anvende alle de afviklingsværktøjer, som lovgiver stiller til rådighed.

I de europæiske regler for genopretning og afvikling af kreditinstitutter, BRRD, er de danske realkreditinstitutter undtaget fra at skulle opfylde et NEP-krav. Det kræver dog, at nedlukning af et realkreditinstitut ved konkurs opfylder BRRD's mål med afviklingsordningen.

I 2015 blev den lovgivning, der gennemfører BRRD, vedtaget. I den forbindelse besluttede Folketinget, at udnytte direktivets mulighed for at undtage realkreditinstitutterne fra NEP-kravet.

Som en følge af realkreditinstitutternes særregel, er Finansiell Stabilitet afskåret fra at anvende BRRD's helt centrale afviklingsværktøj bail-in på realkreditinstitutter. Bail-in betyder, at aktionærer og kreditorer skal absorbere tabene, hvis et realkreditinstitut skal afvikles.

KONTAKT

Ole Mikkelsen
Kommunikations-
og presserådgiver

omi@nationalbanken.dk
+45 3363 6027

SEKRETARIAT
OG KOMMUNIKATION