



Folketingets Erhvervs-, Vækst- og Eksportudvalg

ERHVERVSMINISTEREN

26. oktober 2017

Besvarelse af spørgsmål 216 alm. del stillet af udvalget den 28. september 2017.

ERHVERVSMINISTERIET

Slotsholmsgade 10-12
1216 København K

Spørgsmål:

Vurderer ministeren, at der med den nuværende regulering er skabt markeds- og ekspansionsbarrierer på realkreditmarkedet i tråd med Konkurrencerådets rapport fra august 2017, som nævner de høje markedsbarrierer og den indbyggede statsgaranti som hæmsko for øget konkurrence?

Tlf. 33 92 33 50
Fax. 33 12 37 78
CVR-nr. 10092485
EAN nr. 5798000026001
em@em.dk
www.em.dk

Svar:

Store dele af reguleringen af realkredit- og pengeinstitutter, fx kapitalkravsreguleringen, er besluttet på EU-niveau og har direkte retsvirkning i Danmark. Vi har i Danmark desuden vedtaget særskilt national regulering af realkreditinstitutterne, der muliggør et realkreditsystem med billige lånerenter til låntagerne.

I forhold til EU-reguleringen er der dele heraf, der indebærer, at størrelse og skala er en fordel. Det gælder fx kravet til, at obligationsserier skal have en vis størrelse for at kunne medregnes som et særligt likvidt aktiv. Derudover er der i selve realkreditmodellens konstruktion stordriftsfordele. Det gælder både i forhold til administration og muligheden for at bruge egne risikomodeller til at beregne kapitalkravet, ligesom udstedelser i store likvide obligationsserier i sig selv indebærer, at institutterne kan tilbyde kunderne billigere produkter. Store obligationsserier er mere likvide end mindre serier og betyder derfor alt andet lige lavere renter for låntagerne.

På den ene side kan stordriftsfordele i realkreditmarkedet medføre, at det bliver sværere for nye spillere at etablere sig på markedet. På den anden side er det dog også en del af grundlaget for de priser, som det er muligt for realkreditinstitutterne at operere med, og som i vidt omfang kommer låntagerne til gavn i form af lave lånerenter.

I forhold til spørgsmålet om en eventuel implicit statsgaranti, er det vigtigt at være opmærksom på, at der i forlængelse af den finansielle krise er indført regulering, der skal sikre, at penge- og realkreditinstitutter kan krisehåndteres uden brug af statslige midler. Der er fx indført SIFI-

kapitalkrav til de største realkreditinstitutter. Disse krav skal sikre, at der er kapital nok til at absorbere eventuelle tab, hvis et systemisk vigtigt realkreditinstitut kommer i problemer.

Med venlig hilsen

Brian Mikkelsen