



Folketingets Erhvervs-, Vækst- og Eksportudvalg

ERHVERVSMINISTEREN

26. oktober 2017

Besvarelse af spørgsmål 222 alm. del stillet af udvalget den 28. september 2017 efter ønske fra Udvalget.

ERHVERVSMINISTERIET

Slotsholmsgade 10-12
1216 København K

Spørgsmål:

På ekspertmødet om fremtidens realkreditmarked den 26/9-17 på Christiansborg blev det oplyst af realkreditbranchen, at man endnu ikke var begyndt at indregne Basel 4 krav ift. bidragssatsen. Har ministeriet scenarier for, hvor meget bidragssatsen vil stige, når de nye Basel 4 krav bliver vedtaget.

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

Svar:

Der er fortsat usikkerhed om både timingen og udformningen af de kommende anbefalinger fra Basel-komiteén. Basel-ekspertgruppen nedsat af erhvervsministeren har imidlertid udarbejdet et foreløbigt skøn, der viser, at effekten af de mest sandsynlige Basel-anbefalinger øger de største danske penge- og realkreditinstitutters samlede kapitalkrav med i størrelsesordenen 64-92 mia. kr. svarende til en stigning på 27-39 pct. i forhold til allerede kendte fremtidige kapitalkrav. Ekspertgruppens beregninger viser, at den relative stigning for realkreditlån er større end for andre risikoområder. Det betydelige interval afspejler usikkerheden om, hvordan de endelige anbefalinger fra Basel-komiteén kommer til at se ud.

Basel-ekspertgruppen skriver i sin foreløbige afrapportering fra august, at det ikke på forhånd kan afgøres hvorvidt institutterne vil øge deres kapitalisering med mere eller mindre end det beløb, fordi institutterne typisk har en vis overdækning i forhold til minimumskapitalkravene.

Basel-komiteéns anbefalinger skal desuden udmøntes i konkret EU-lovgivning, før de bliver gældende for de danske institutter. EU har tidligere justeret i standarderne fra Basel-komiteén i forbindelse med implementeringen i EU-lovgivningen.

Det er derfor usikkert, om anbefalingerne bliver implementeret direkte i EU-lovgivningen, og det er på den baggrund vanskeligt at vurdere, hvilken effekt anbefalingerne fra Basel-komiteén kommer til at have for de danske institutter.

Ekspertudvalget om gennemsigtighed og mobilitet på realkreditmarkedet analyserede sammenhængen mellem kapitalkrav og bidragssatser. Ekspertudvalget skriver i sin rapport ”*Det kan være forbundet med omkostninger for det enkelt realkreditinstitut at rejse kapital, og højere kapitalkrav kan være med til at begrunde behovet for stigninger i indtægterne, herunder bidragssatserne, da bidragssatsen blandt andet skal dække institutternes omkostninger til at rejse og aflønne deres egenkapital*”.

Det fremgår videre af Ekspertudvalgets analyse, at ændringen i bidragssatser blandt andet vil afhænge af investorernes afkastkrav til kapitalen. Afkastkravet til kapitalen vil afhænge af risikoen på et instituts aktiver (udlån mv.) og mængden af kapital.¹

Henset til ovenstående usikkerheder, er det således på nuværende tidspunkt vanskeligt at vurdere, hvilken effekt Basel-komiteéns anbefalinger vil have på bidragssatserne i de danske institutter. Såfremt kapitalkravene ender med at stige i den størrelsesorden, som Basel-ekspertgruppens beregninger viser, er det dog vurderingen, at bidragssatserne kan stige de kommende år.

Det skal bemærkes, at bidragsstigninger og fordelingen heraf på forskellige låne- og kundetyper er en forretningsmæssig beslutning i det enkelte realkreditinstitut.

Med venlig hilsen

Brian Mikkelsen

¹ Ekspertudvalget om gennemsigtighed og mobilitet på realkreditmarkedet skriver følgende: ”*Mere egenkapital vil bidrage til at gøre realkreditinstitutterne mere robuste og bør dermed reducere investorernes afkastkrav til egenkapitalen, fordi risikoen på realkreditlånene, som alt andet lige er uændret, fordeles på en større egenkapitalbase. Som følge af den mere egenkapital bør afkastkravet også reduceres på realkreditobligationerne, da tabsrisikoen på disse reduceres. Denne gevinst tilfalder dog som følge af match-funding ikke institutterne (ejerne af kapitalen), men derimod låntagerne. En gevinst vil tilfalde låntagerne i takt med udstedelse af nye obligationer, fx ved konvertering eller refinansiering af realkreditlån.*”