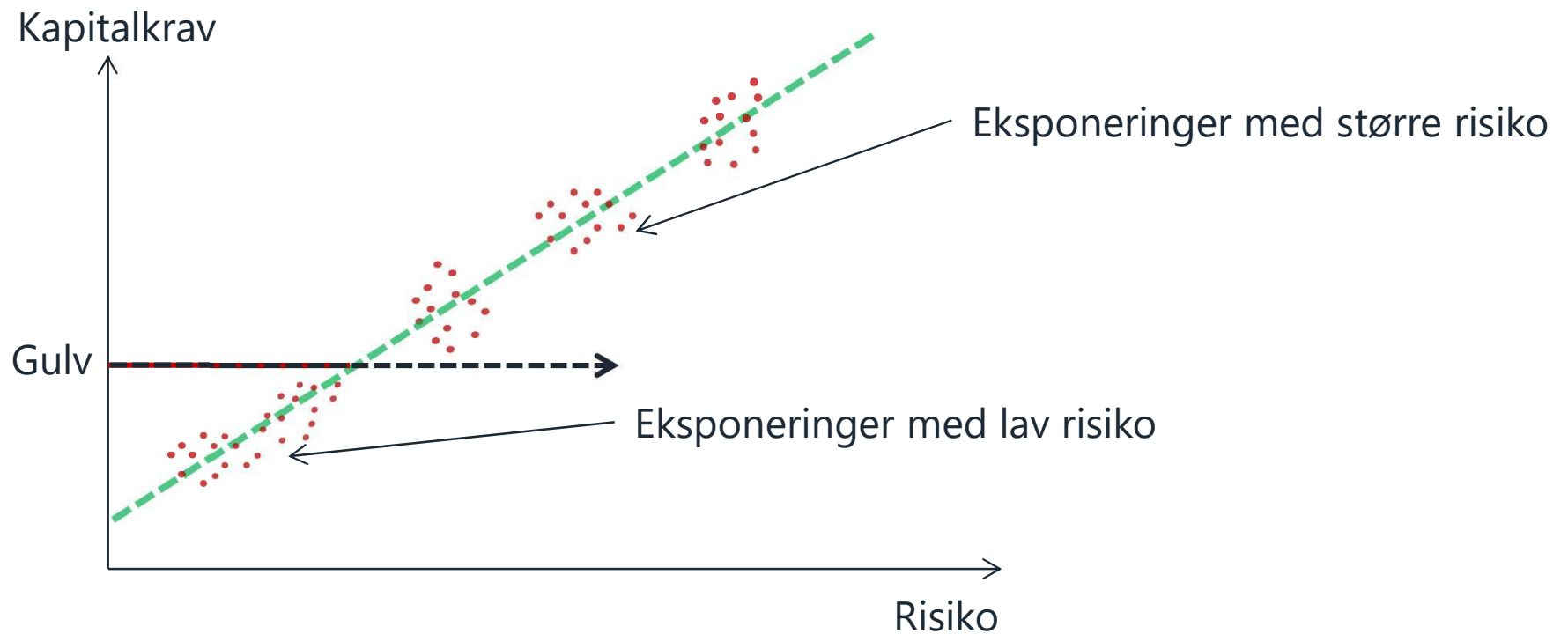




# Basel-Komitéen står centralt i den globale kapitalregulering af den finansielle sektor

- Basel-Komitéen (bestående af 28 nationalbankchefer) har foreslået yderligere kapitalisering af de større globale banker
- Har ingen juridisk magt men udstikker globale standarder, som forventes implementeret
- De seneste Baselstandarder kaldes Basel IV og omhandler bankernes kapitalisering (færdiggørelse af efterkrisereguleringen)
- Basel IV skal nu omsættes i lovgivning på EU-niveau. Kommissionen forventes at fremsætte et forslag herom juni 2020
- EU har traditionelt fulgt Basel-Komitéens anbefalinger – dog med visse centrale undtagelser (fx på likviditetsområdet)

# Illustration af gulv på kapitalkrav



# Hvad er der galt med Basel IV?

- Bryder med det sunde princip om, at bankerne reserverer mere kapital, når de udlåner til mere risikobetonede projekter, end når de udlåner til mere sikre formål
- Rammer særligt institutter, som yder lavrisikolån. Dermed rammes særligt den nordiske og danske bank- og realkreditsektor af stigende kapitalkrav - og det uden at den finansielle stabilitet påvirkes positivt

# Konsekvenserne af Basel IV

- Den europæiske bankmyndighed EBA har beregnet, at den europæiske banksektor skal rejse yderligere ca. 125 mia. euro som følge af Basel IV. Copenhagen Economics har beregnet, at stigningen kan blive på helt op til 400 mia. euro
- Den danske Ekspertgruppes konklusion: For den danske finanssektor betyder det yderligere ca. 80 mia. kr. i kapitalkrav
- Konsekvenser:
  - Dyrere boliglån og dyrere lån til erhvervslivet
  - Negativ påvirkning af vækst og beskæftigelse i Danmark
  - Mindre mulighed for at understøtte grøn omstilling og fortsat digitalisering af økonomien
- Og det uden at den finansielle stabilitet af den grund påvirkes positivt

# ECOFIN og Basel IV

- Bred opbakning til en "Basel-nær" implementering af Basel IV i ECOFIN – kun få lande taler højt mod dette
- Finans Danmark lægger vægt på en implementering med begrænsning af såvel skadelige effekter på risikofølsomheden i kapitalkravene som en overkapitalisering, der ikke er risikobaseret
- Europa-Parlamentet bliver en central spiller i implementeringen af Basel IV
- Det er centralt, at den danske regering, Finanstilsynet, Nationalbanken og den finansielle sektor fortsat står samlet, hvad den europæiske implementering af Basel IV angår

**Basel-gulvkravet betyder, at realkreditinstitutter skal holde mere kapital, selvom risikoen ikke er ændret**

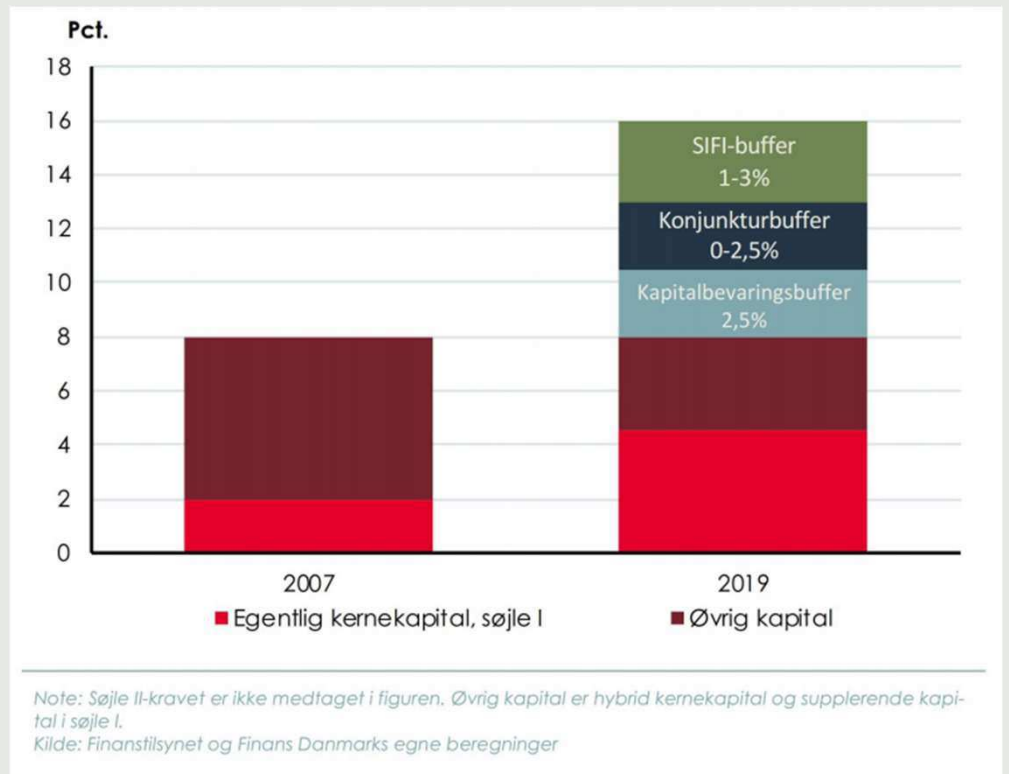
Kapitalkravet for et gennemsnitligt boliglån på 1 mio. kr. vil stige fra ca. 21.000 kr. til ca. 37.000 kr. (jf. Ekspert-udvalgets rapport fra 2018)

# Bilag – Basel IV



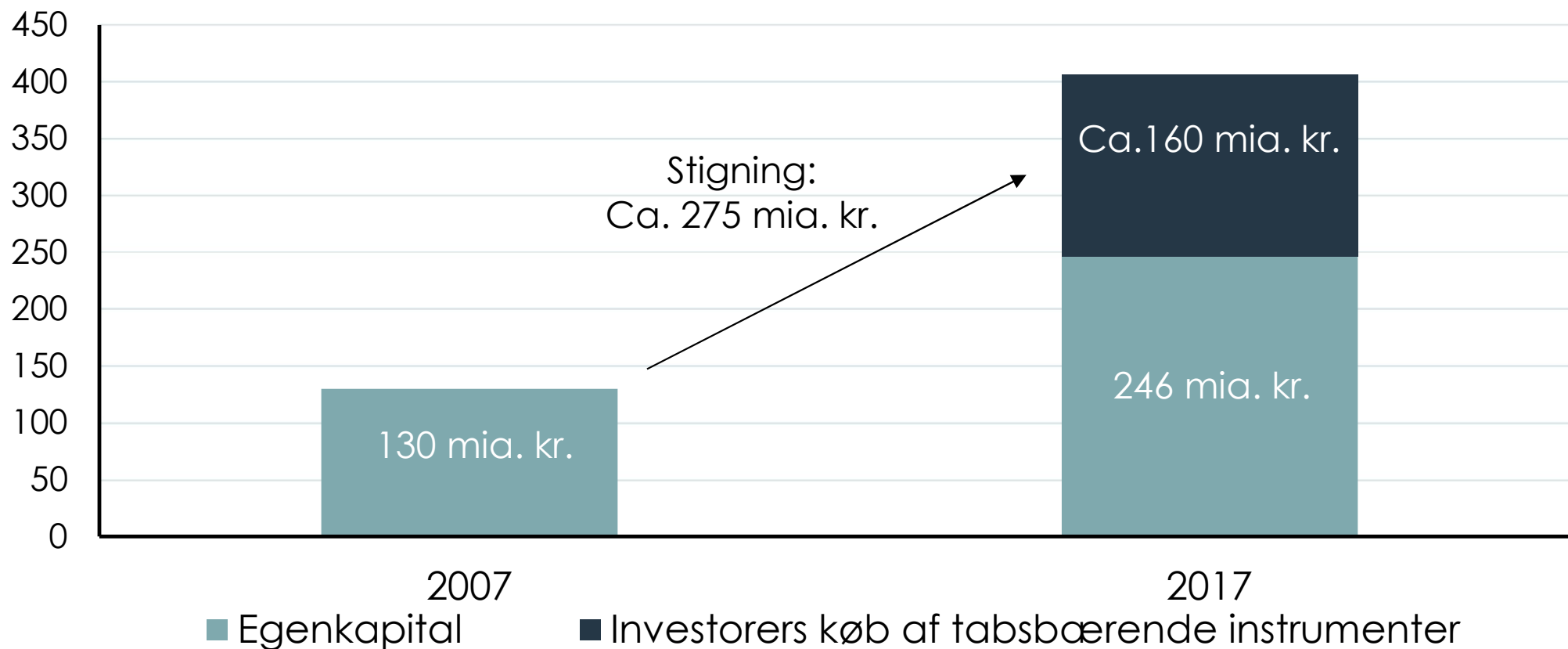
# Bankerne er blevet kapitaliseret betydeligt efter finanskrisen

## Regulatorisk kapital og buffere



# Nu ca. 275 mia. kr. mere til at bære tab

Ressourcer til at bære tab, mia. kr.



Note: Ekskl. Nordea

Kilde: Finanstilsynet og Finans Danmarks egne beregninger

# Basel IV - hovedpunkter

- Outputgulv på 72,5%
  - Rammer især realkreditlån og store erhvervslån = største danske institutter
- Standardmetode (påvirker små og mellemstore institutter samt IRB-institutter gennem outputgulvet)
  - Større risikofølsomhed for boliglån
  - Risikovægte afhængig af belåningsværdi
  - Højere vægte på realkreditlån til erhverv
  - Belåningsværdi på realkreditlån fast ud fra tidspunkt for lånoptagelse
- Eksponeringer på banker uden en rating bliver dyrere

# Output-gulv som parallelt kapitalkrav

- Finans Danmark foreslår, at outputgulvet implementeres i EU således, at det udelukkende finder anvendelse på de internationalt implementerede kapitalkrav (søjle I, kapitalbevarings-bufferen, kontracykliske buffer og buffer for de største globale banker)
- Gulvet skal således ikke anvendes på de nationalt fastsatte krav (søjle II, O-SII-buffere og systemiske risikobuffere)
- Finans Danmark mener, sammen med en række andre lande, at dette er tro imod Basel-Komiteéns mandat

# Finans Danmarks syn på EU-implementeringen af Basel IV

- Outputgulvet baseres alene på de internationalt fastsatte kapitalkrav
- Mulighed for lavere risikovægt på ikke-ratede erhvervs kunder med god kreditbonitet
- Mulighed for lavere risikovægte for lån med pant i boliger, hvis der kan dokumenteres lav tabshistorik
- Mulighed for lavere risikovægte for lån med pant i erhvervs ejendomme med lave LTV'er
- Mulighed for løbende tilpasning af ejendomsværdien

## Den amerikanske model for boligfinansiering forskellig fra den danske model

Ca. 60 pct. af US boliglån er ejet eller garanteret af Fannie Mae, Freddie Mac og Ginnie Mae (government-sponsored enterprises (GSE'er))

- GSE'er ikke omfattet af Basel-standarder og dermed gulvkravet
- Lån hos GSE'er af almindelig god bonitet
- Boliglån tilbage på US bankers balance generelt af dårligere bonitet