





Implementering af Basel IV i EU-Regulering

Ulrik Nødgaard & Ane Arnth Jensen

Kapitalkrav til banker og realkreditinstitutter

– lidt (forenklet) historik

Basel-Komiteen

28 nationalbankchefer fra "førende" lande (ECB og EU-Kommissionen sidder med)

Udstikker globale standarder om kapitalkrav og tilsyn med kreditinstitutter

Kapitalkravet:

- kapitalgrundlag/risikovægtede aktiver > x %

Basel I (implementeret i EF i 1989)

- minimumskapitalkravet på 8 %

Basel II (implementeret i EU i 2007)

- anvendelse af interne ratingsystemer og modeller til opgørelse af risikovægtede aktiver

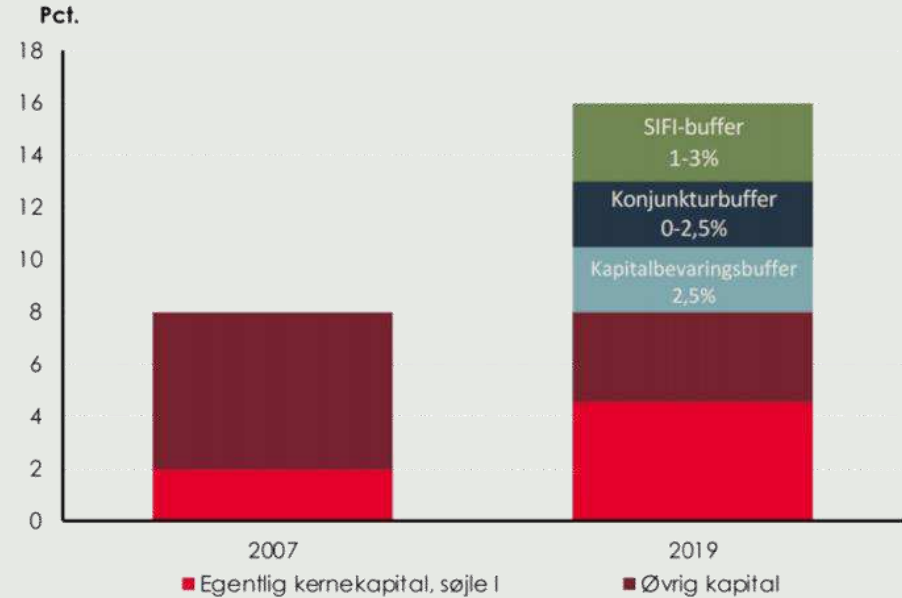
Basel III (implementeret i EU i 2013)

- strengere krav til kapitalgrundlaget (større andel af egentlig "egenkapital", mindre ansvarlig lånekapital)
- højere kapitalkrav (bufferkapitalkrav oven på minimumskapitalkravet på 8 %, herunder SIFI-krav)

Kravene til bankernes kapital er steget betydeligt efter finanskrisen

Basel III – implementeret i EU i 2013

Kapital- og bufferkrav



Basel IV

- også kaldet "Final Basel III"

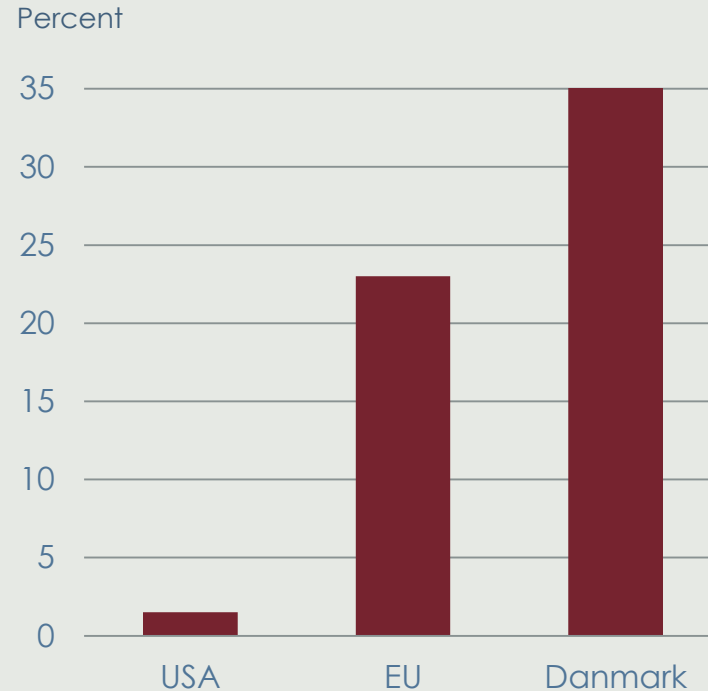


- Skal ifølge Basel anvendes fra 1. januar 2022 (overgangsordning for visse elementer frem til 2027)
- Basel IV skal nu omsættes i lovgivning på EU-niveau
- EU-Kommissionen forventes at fremsætte et forslag herom i juni 2020
- Derefter den politiske proces i Ministerrådet og EU-Parlamentet
- Endelig vedtagelse – måske medio 2021 (optimistisk ?)
- Basel IV implementeres i en EU-forordning, der ikke kræver implementering i medlemslandenes lovgivning

Stigende kapitalkrav som følge af kommende Basel4 regler

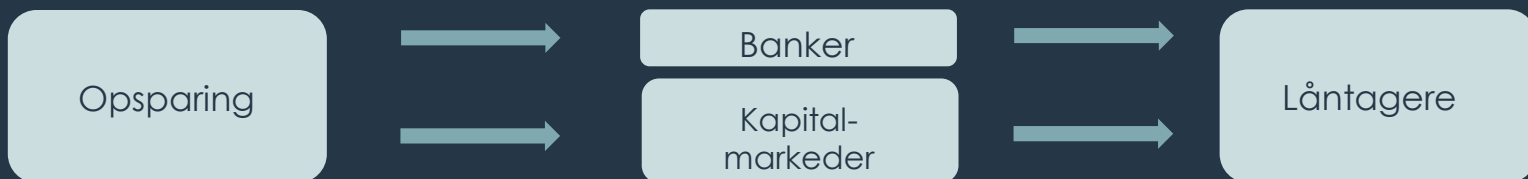
G20-mandat til Basel-
Komiteen:

**”No significant increase in
overall capital
requirements across the
banking sector”**



Global regulering baseret på standardmetoden vanskeliggøres af forskellige finansielle systemer

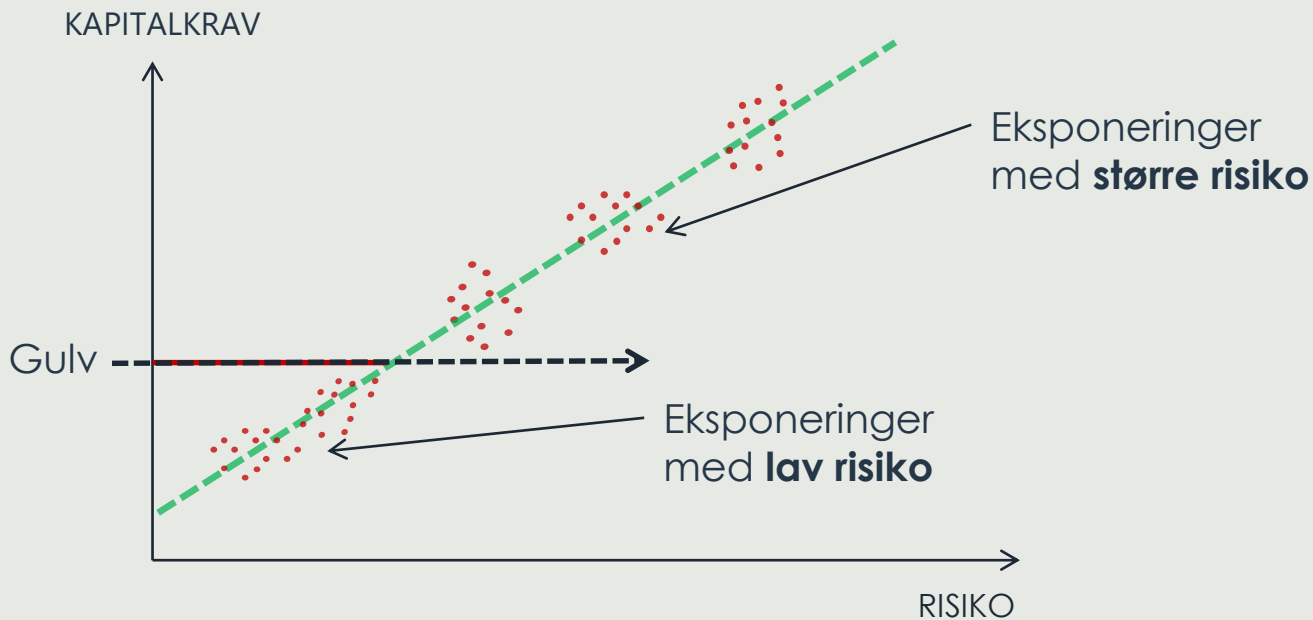
US-modellen



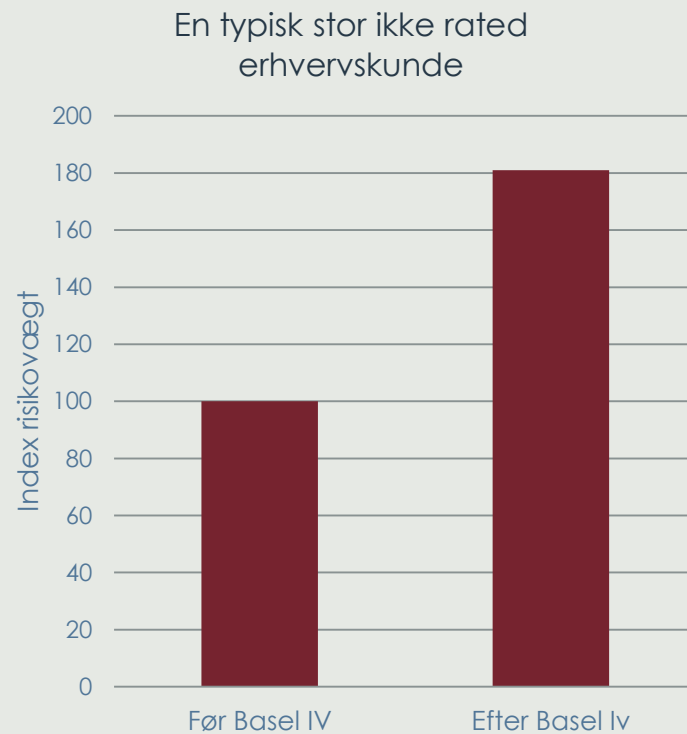
EU-modellen



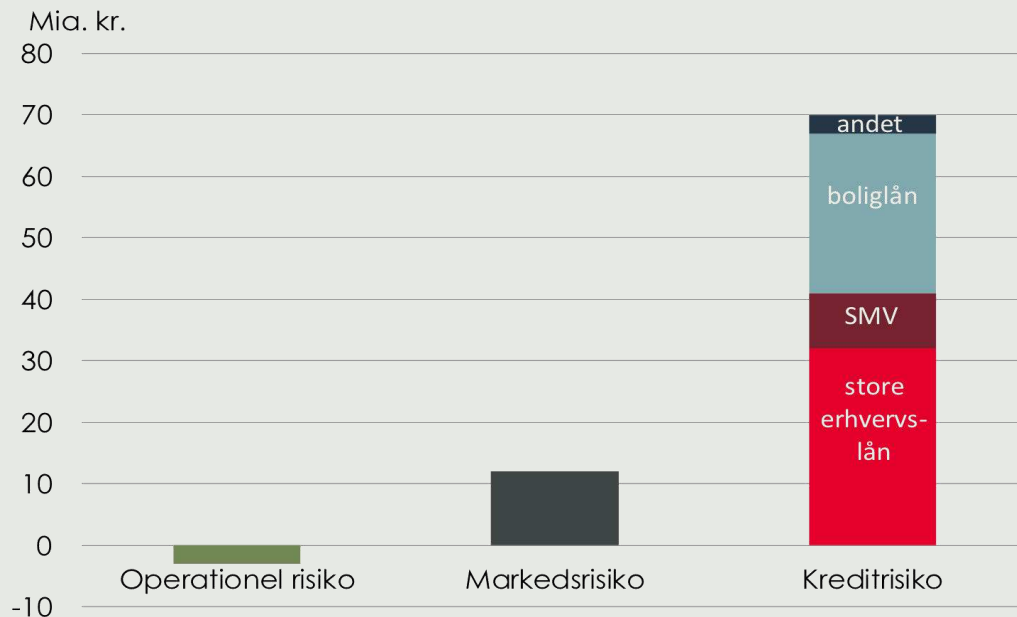
Illustration af gulv på kapitalkrav



Tab af risikofølsomhed



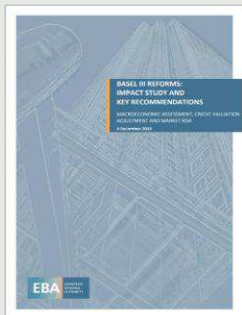
Stor stigning i kapitalbehovet til dækning af erhvervsudlån og boliglån i Danmark



Kilde: "Effekter af Basel Komitéens anbefalinger om kapitalkrav til kreditinstitutter", ekspertgruppen 7. februar 2018. Baseret på de største danske institutter.

Realøkonomiske konsekvenser

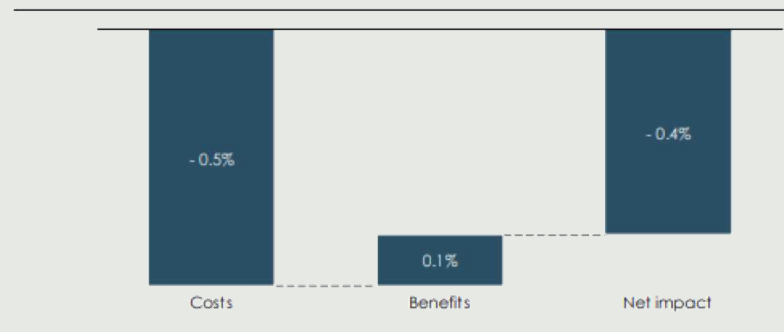
Kort sigt



På kort sigt vurderer Det Europæiske Banktilsyn (EBA) negative effekter på udlån og BNP på kort sigt (op til 8 år) - 0,8 pct. tab målt på BNP-niveau

Lang sigt

Total gross costs and benefits of a strict implementation of The Final Basel III Framework
% of long-run GDP



Finans Danmarks prioriteter

- Undgå store stigninger i kapitalkravet for EU-banker, der ikke er begrundede i risici.
- Risiko og kapitalkrav bør fortsat gå hånd i hånd.
- Justering af Basel IV-standardmetoden for kreditrisiko, hvor den passer dårligt til europæiske forhold, herunder:
 - Ikke-ratede erhvervskunder
 - Boliglån

Forslag til europæisk implementering af outputgulvet

Ikke som et gulv under de risikovægtede aktiver, men som et parallelt backstop-kapitalkrav til det risikobaserede kapitalkrav, hvor:

- Det risikobaserede kapitalkrav er kapitalkravet opgjort som i dag med anvendelse af interne modeller
- Forslag til europæisk implementering af outputgulvet

Er outputgulvet som et parallelt kapitalkrav baseret på Basels minimumskrav ?

"Basel-compliant"

*Haut Comité Juridique de la place Financière de Paris er en juridisk komite, som er nedsat af den franske centralbank og franske tilsynsmyndighed med ansvar for finansielle markeder (AMF)

EBA siger "nej"

- Outputgulvet skal implementeres som beskrevet i Basel-standarden, dvs. som et gulv under de risikovægtede aktiver (nævneren i solvensbrøken)

Franske finansministerium har bestilt en juridisk vurdering hos Haut Comité Juridique de la place Financière de Paris*:

Svaret fra december 2019 siger "ja"

- Det afgørende for spørgsmålet om "Basel-compliance" er, at kapitalkravene i EU ikke falder under kapitalkravene fastsat af Basel.
- En tekstnær læsning af Basel-standardens foreskriver ikke, at gulvet skal anvendes på andre kapitalkrav end de minimumskrav, der udtrykkeligt nævnes som omfattes af gulvet.
- EU er derfor ikke forpligtet til at beregne kapitalkravet under output-gulvet ved inddragelse af de yderligere minimumskrav, der ellers anvendes i EU ved opgørelse af kapitalkravet, når dette beregnes uden anvendelse af gulvet.

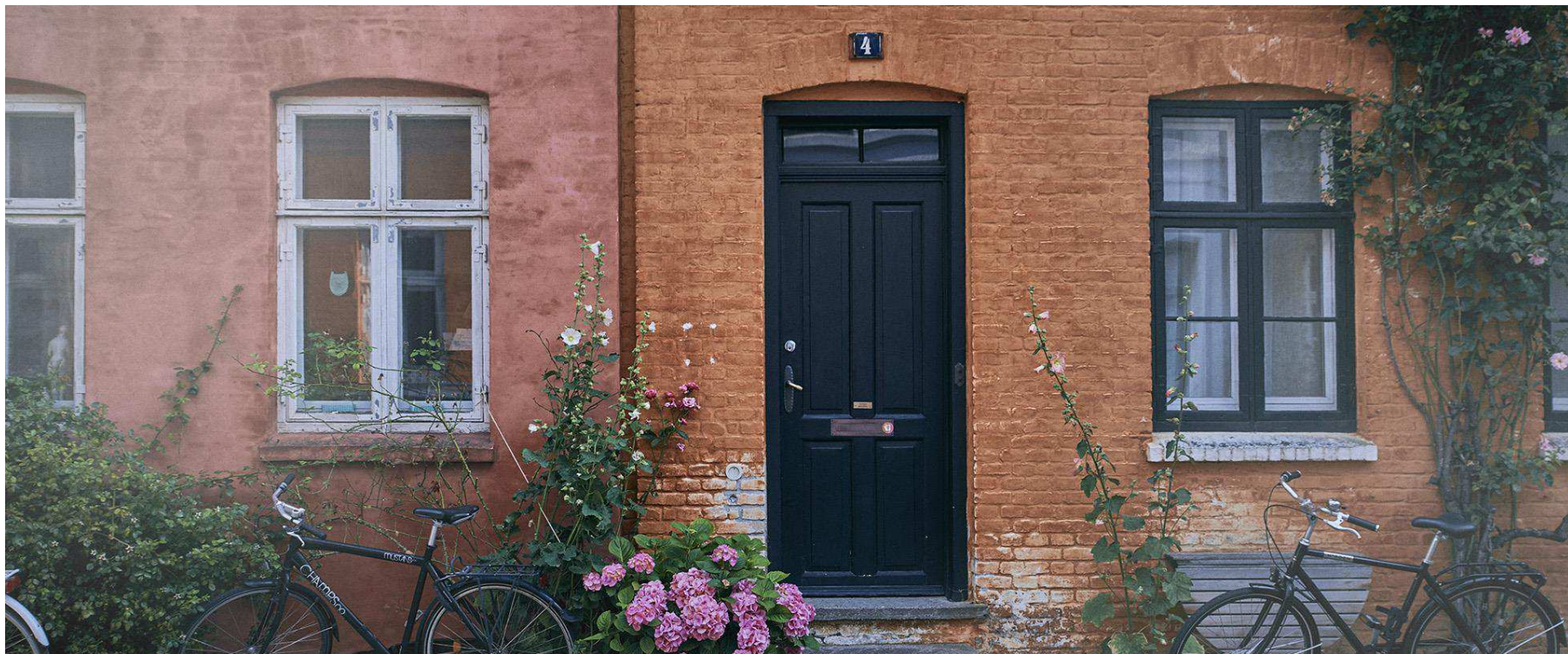
Denne vurdering deles af den danske regering, jf. regeringens svar på EU-Kommissionens høring om implementering af de sidste elementer af Basel III-reformerne.

Hvad kan Folketingets Erhvervsudvalg gøre?

Ved en bred beretning fra partierne i Folketingets Erhvervsudvalg, ville Folketinget kunne sende et stærkt signal til Bruxelles, som Det Franske Parlament tidligere har gjort brug af med succes:

Det franske parlament (Nationalforsamlingen) vedtog 7. januar 2020 en resolution med følgende opfordring:

"Urges the Government ... to work towards achieving the adjustments necessary to avoid significantly raising European banks' capital requirement, and to preserve the regulatory cost of financing in those sectors that are most under threat from the current text on the one hand; to ensure a level of constraint that is commensurate to that of American banks, and to take into account the specific features of financing in France and in Europe"



Hvad betyder Basel IV for den danske Realkreditmodel?

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

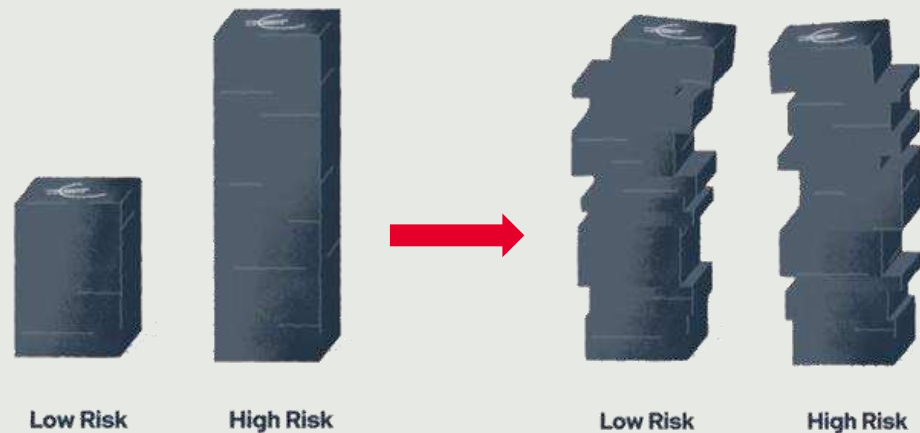
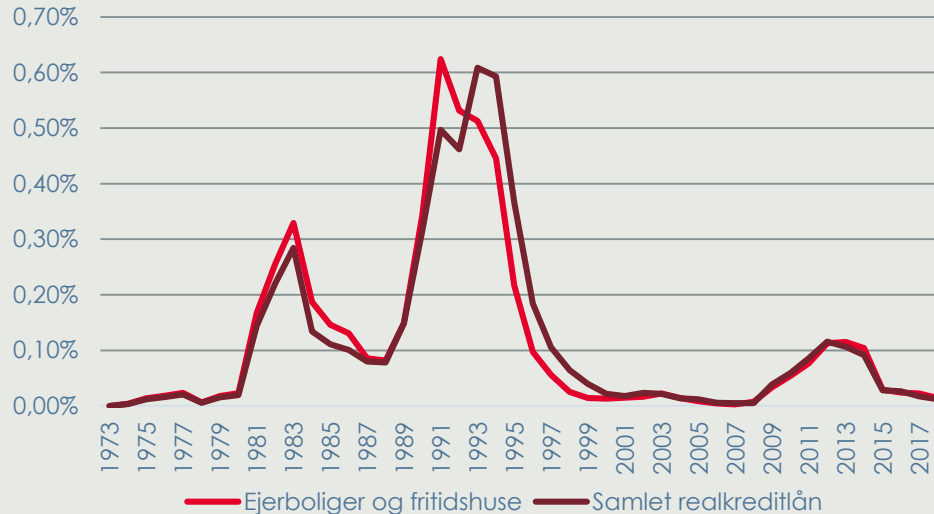


Foto: Michael Vadon

Basel's "one size fits all" passer ikke på dansk realkredit

Tab i pct. af udestående långivning



Kilde: Realkreditrådet og Finanstilsynet

- Forretningsmodel med lav risiko og lave tab

- Lav kapitalbelastning

Giver danske boligejere billige realkreditlån

Outputgulvets effekt på et boliglån

Effekt på risikovægt:

Eksempel – 80 pct. belåning:

- Risikovægt med outputgulv er ca. 27 pct.
- Risikovægt i intern model er ca. 15 pct.
- Risikovægten stiger med knap 80 pct.

Effekt på kapitalkrav:

- For et gennemsnitlig boliglån vil kapitalkravet pr. lånt mio. kr. stige fra ca. 21.000 kr. til ca. 37.000 kr. (jf. Ekspert-udvalgets rapport fra 2018)

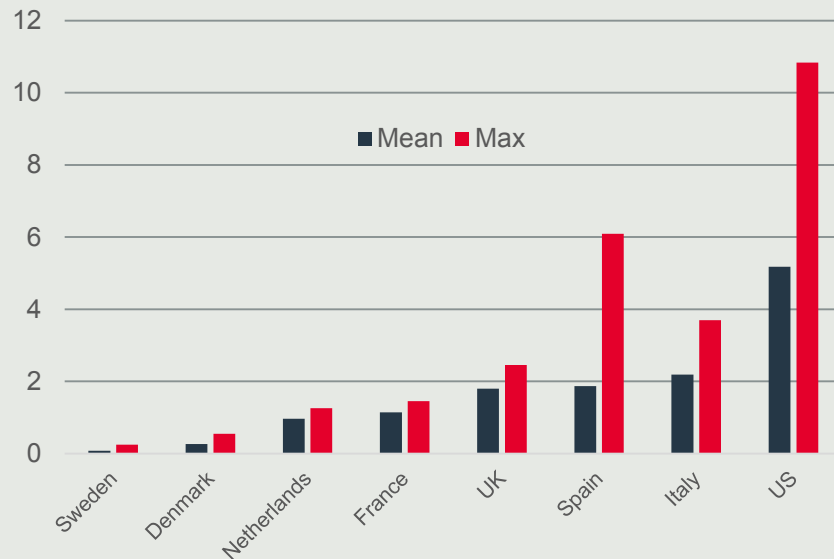
USA selv går nærmest
fri af Basel-krav.....



Risiko i realkredit

– stor forskel mellem EU-lande og USA

Misligholdelse af boliglån i udvalgte lande 2000-2014, pct. af udestående lån



Kilde: *Mortgage arrears, regulation and institutions: Cross country evidence*, Irina Stangaa, Razvan Vlahua and Jakob de Haana, De Nederlandsche Bank, 15 December 2017.

Note: Studiet indeholder information om misligholdelse af boliglån fra 26 lande. Data er samlet fra de respektive centralbanker eller fra finansielle tilsynsmyndigheder. Misligholdelses-raten er i de fleste lande defineret som den samlede værdi af boliglån i restance (mere end 3 måneder efter terminen) som andel af den samlede værdi af udestående boliglån.

Den amerikanske model for boligfinansiering forskellig fra den danske model

Ca. 60 pct. af amerikanske 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 gulvkravet
- Lån hos GSE'er af almindelig god bonitet
- Boliglån tilbage på amerikanske bankers balance generelt af dårligere bonitet

Stort behov for justering af Basel IV ved implementering i EU

Generelt:

- Undgå store stigninger i kapitalkravet, der ikke er begrundede i risici

Output-gulv:

- Implementeres som et parallelt kapitalkrav til det risikobaserede kapitalkrav

Specifikt på realkredit

- Mulighed for justering af risikovægte i standardmetoden på lån med sikkerhed i fast ejendom

Spørgsmål?