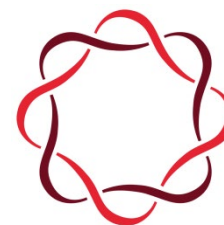


Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 København Ø

Sendt til Magnus Stenfeldt Madsen (magmad@em.dk) og Esben Bjørn Kristensen (ebk@ftnet.dk) og i kopi til EU.mail@ftnet.dk



**FINANS
DANMARK**

EU-Kommissionens forslag til revision af CRR og CRD

Et outputgulv rammer danske boligejere og virksomheder hårdt

EU-Kommissionen har i forslag til implementering af Basel IV-anbefalingerne i europæisk lovgivning lagt op til en model for det såkaldte outputgulv, som kan sende en betydelig ekstra regning til danske boligejere og virksomheder.

Outputgulvet, der er opfundet i Baselkomiteen for banktilsyn, som er et organ, der fastsætter globale standarder for bankregulering, begrænser den risikofølsomme kapitalbesparelse, som institutter kan opnå ved at bruge interne modeller. Problemet er, at outputgulvet passer meget dårligt til den europæiske bankmodel, hvor institutterne holder mange lavrisikolån på bøgerne. Kommissionen har i forslaget søgt at imødegå problemet ved foreløbige justeringer ved opgørelsen af outputgulvet, hvor der ikke er taget endelig stilling til en løsning på længere sigt.

Finans Danmark har som alternativ løsning talt for en model, hvor outputgulvet kun anvendes på de kapital- og bufferkrav, som man globalt er blevet enige om, men holder europæiske kapitalbuffer ude af beregningen. På den måde ville udlån til solide danske virksomheder og boligejere undgå at blive behandlet som risikable. Den model har desværre ikke fundet vej i Kommissionens forslag. Vi mener stadig, at vores alternative løsning er den rigtige løsning på outputgulvet, idet en sådan løsning i højere grad vil sikre, at realøkonomien ikke påvirkes negativt.

En foreløbig justering af outputgulvet, som foreslået af Kommissionen, hvor der er stor uvished om reglerne på længere sigt, vil kun have begrænset værdi, da fokus fra tilsynsmyndigheder, ratingbureauer og institutternes ledelse vil være på institutternes situation på langt sigt og under forudsætning af det hårdeste regel-scenarie for institutterne.

Høringsvar

15. november 2021

Dok: FIDA-119627797-110-v1
Kontakt Michael Friis/Anne Reinhold/ Mette Saaby Pedersen/Jens Kasper Rasmussen

Det er derfor afgørende med en permanent mere risikofølsom implementering af outputgulvet, og løsningen skal omfatte lån med sikkerhed i såvel boliger som erhvervsejendomme og udlån til store ikke-ratede erhvervskunder.

For lån med sikkerhed i fast ejendom bør løsningen ideelt set omfatte en justering af standardmetoden, så der skabes en højere grad af overensstemmelse mellem risiko og kapital. Med en sådan løsning vil eksponeringer både for institutter, der anvender interne modeller og omfattet af outputgulvet, og institutter, der anvender standardmetoden som eneste metode til opgørelse af de risikovægtede poster, få en højere grad af overensstemmelse mellem risiko og kapital.

Bliver der ikke en permanent mere risikofølsom implementering af outputgulvet, da er det vigtigt, at de stigende kapitalkrav tidligt imødegås, blandt andet ved at de danske SIFI-bufferkrav revurderes med henblik på at sikre, at de ikke er højere end bufferkravene for sammenlignelige institutter i andre EU-medlemslande.

Der er desuden et behov for en tilpasning af de nye regler, så der tages behørigt hensyn til de lokale og regionale pengeinstitutters forretningsmodel, hvor strategiske virksomheder ejes i fællesskab, der leverer services, produkter og ydelser, på blandt andet it- og realkreditområdet, der aftages af institutterne. Det kan ske ved, at den nuværende risikovægt for de lokale og regionale pengeinstitutters strategiske sektoraktier fastholdes uændret på vægt 100 pct. og ikke omfattes af den nye foreslåede risikovægt på aktieeksponeringer på 250 pct.

Hørings svar

15. november 2021

Dok. nr.:

FIDA-119627797-110-v1



Finanstilsynets høring over EU-Kommissionens forslag til revision af CRR og CRD

Finans Danmark takker for muligheden for at give kommentarer til Kommissionens forslag til revision af CRR og CRD fremlagt den 27. oktober 2021.

Vores uddybende kommentarer til Kommissionens forslag følger nedenfor.

Outputgulvet (CRR artikel 92 (3-67) og 465)

EU Kommissionen har valgt en implementering af outputgulvet som en single stack-implementering, hvor gulvet omfatter samtlige kapital- og bufferkrav, men hvor udvalgte eksponeringskategorier ved opgørelse af outputgulvet behandles med en justering. Den justerede behandling af udvalgte eksponeringskategorier er dog kun midlertidig, omend der lægges op til, at den kan gøres permanent, hvis forholdene taler for det.

Kommentar

Finans Danmark finder, at en parallel stack-model, hvor alene de internationalt fastsatte kapital- og bufferkrav omfattes af outputgulvet som en permanent løsning fra starten af, bør prioriteres, fremfor den foreslåede model. Det vil skabe sikkerhed for en langsigtet løsning, som vi vurderer, er fuldt forenelig med Basel-retningslinjerne, men som samtidig varetager hensynet til den særlige europæiske model med bankfinansiering af større erhvervs kunder samt den europæiske model for ejendomsfinansiering, hvor lånene forbliver på institutternes balancer.

Modellen vil sikre, at den risikofølsomme IRB-metode vil udgøre det begrænsende kapitalkrav for de fleste IRB-institutter i Danmark og i EU, således at outputgulvkravet, som det var intentionen, alene vil virke som et back-stop kapitalkrav, der supplerer gearingskravet.

Hvis EU-Kommissionens foreslåede model for implementering af outputgulvet skal støttes, finder vi det afgørende, at modellen gøres permanent fra starten af både for lån til ikke-ratede erhvervs kunder og for lån med pant i boligejendomme. Desuden bør modellen udvides, således at der også gives mulighed for en særlig nedvægtning af lån med pant i erhvervs ejendomme, hvor der er dokumentation for lave tabsrater efter en lignende model, som gælder for boligejendomme i Kommissionens model. Samtidig skal det understreges, at årsagen til, at outputgulvet i Basel-standarden rammer uforholdsmæssigt hårdt i Europa, er, at standardmetoden for kreditrisiko passer meget dårligt på lån til solide, ikke-ratede erhvervs kunder og til lån med pant i fast ejendom i Europa. Derfor vil den ideelle løsning være, at den foreslåede model til behandling af de pågældende

Høringsvar

15. november 2021

Dok. nr.:

FIDA-119627797-110-v1



eksponeringer ved opgørelsen af outputgulvet tillige gøres tilgængelig under standardmetoden.

Ved en permanent implementering af modellen for outputgulvet, som omfatter de nævnte eksponeringer i form af lån til solide ikke-ratede erhvervskunder, lån med pant i boligejendomme og lån med pant i erhvervsjendomme med dokumenterede lave tabsrater, skabes der en højere grad af overensstemmelse mellem risiko og kapitaldækning.

Herved elimineres det mismatch mellem risiko og kapitaldækning for de omhandlede eksponeringer, som standardmetoden ellers ville overføre til institutter, der anvender interne modeller. Helt samme mismatch mellem risiko og kapitaldækning for de omhandlede eksponeringer består imidlertid for institutter, der i øvrigt anvender standardmetoden som eneste metode til opgørelse af de risikovægtede eksponeringer.

En midlertidig model for outputgulvet, som foreslået af Kommissionen, hvor en eventuel fortsættelse efter 2032 blandt andet gøres afhængig udviklingen i Basel-standarder, vil skabe stor usikkerhed om kapitalkravene på længere sigt. Det vil presse forventningerne til institutternes kapitaldækning i vejret mange år før udløbet af den midlertidige periode, hvilket vil forøge institutternes finansieringsomkostninger og øge kundernes låneomkostninger til skade for boligejere og erhvervsinvesteringer, og dermed den økonomiske vækst og finansieringen af den grønne omstilling.

Ikke-ratede erhvervsmodparter ved opgørelse af outputgulvet (CRR artikel 465,3)

Forslaget indeholder som nævnt en midlertidig løsning for ikke-ratede erhvervskunder ved opgørelse af outputgulvet, hvorefter IRB-institutter frem til udgangen af 2032 kan anvende en lavere risikovægt på 65 pct. for udlån til solide erhvervsvirksomheder. Herudover fremgår det, at den Europæiske Bankmyndighed (EBA) ultimo 2028 skal rapportere til EU-Kommissionen om henholdsvis anvendelsen af den midlertidige løsning samt om tilgængeligheden af eksterne ratings for erhvervsvirksomheder.

Kommissionen skal, hvis det findes passende under hensyn til EBAs rapport og udviklingen i Basel-standarderne fremsætte forslag til nye regler herom til EU-Parlamentet og Rådet senest ultimo 2031.

Kommentarer

Høringsvar

15. november 2021

Dok. nr.:

FIDA-119627797-110-v1



Indledningsvis bemærker vi, at den foretrukne løsning er parallel stack-tilgangen. I lyset af at denne tilgang ikke er en del af Kommissionens forslag, fremstår kalibreringen af den foreslåede løsning for håndtering af ikke-ratede erhvervs kunder imidlertid hensigtsmæssig. Det er dog centralt, at løsningen gøres permanent. Det vil sikre, at finansieringsomkostningerne for virksomheder ikke fordyres unødigt. I forlængelse heraf bemærkes, at hovedparten af virksomheder i Danmark aktuelt ikke har et behov for at optage en ekstern rating. Et fremtidigt indirekte krav om ekstern rating vil indebære unødige ekstraomkostninger for virksomhederne, idet ratingen i givet fald alene vil skulle anvendes i relation til bankfinansiering. Det forekommer yderst tvivlsomt, hvorvidt øget brug af eksterne ratings i en dansk og europæiske kontekst vil bidrage med merværdi i forhold til anvendelsen af interne ratings baseret på godkendte interne modeller.

I relation til mandatet til EBAs rapport vedrørende anvendelsen af den midlertidige løsning samt om tilgængeligheden af eksterne ratings bemærker vi endvidere, at rapporten som minimum også bør inkludere, i hvilket omfang ratings reelt er tilgængelige for eksempelvis virksomhederne i Norden og ikke kun i EU under ét. Såfremt løsningen i første omgang ikke gøres permanent, bør EBA således også forholde sig til betydningen af erhvervsstrukturen i eksempelvis Danmark, der er kendetegnet ved få meget store virksomheder, og mange større virksomheder, uden behov for eksterne ratings.

Lån mod pant i fast ejendom

Forslaget indeholder nye krav til lån med sikkerhed i fast ejendom for at kunne få en risikobegrænsende anerkendelse af sikkerheden i den faste ejendom samt ændrede risikovægte til udlånet. Dernæst stilles ændrede krav til værdiansættelsen af ejendomme og den løbende overvågning af værdierne.

Kommentarer

Krav og risikovægte (CRR artikel 124-126a)

Vi er tilfredse med, at der i forslaget er lagt op til, at der kan anvendes en "loan-splitting"-tilgang for ejendomme, der ikke generer pengestrømme, som tilbagebetalingen af lånet er afhængig af (non-IPRE-ejendomme). Dernæst at ejendomme med sådanne pengestrømme (IPRE-ejendomme) ved opfyldelse af nærmere krav til tab på ejendommene også kan anvende "loan-splitting"-tilgangen. Med "loan-splitting"-tilgangen undgås de store cliff-effekter, som er gældende under "whole-loan"-tilgangen.

I afgrænsningen af hvilke beboelsesejendomme i artikel 124 (2)(a), som direkte kvalificerer til at blive behandlet efter artikel 125(1), ses der i litra (i) med refe-

Høringsvar

15. november 2021

Dok. nr.:

FIDA-119627797-110-v1



rence til "obligor's primary residence" ikke at være taget højde for, at en låntager kan eje flere helårsboliger og fritidshuse til eget brug. Der må sikres en ens behandling af udlån til låntagere med én eller flere boliger og fritidshuse til eget brug. Ellers ses der også at være tale om en overimplementering af Basel-reglerne.

Vi forstår forslaget således, at for lån med sikkerhed i ejendomme, som genererer pengestrømme, og hvis de af den kompetente myndighed offentliggjorte tabsrater opfylder kravene i artikel 125(2) og artikel 126(2), kan det enkelte kreditinstitut anvende "loan-splitting"-tilgangen ved opgørelse af de risikovægtede eksponeringer. Der indgår ikke nogen subjektiv vurdering fra den kompetente myndighed i forhold til anvendelsen. Vi støtter løsningen og går ud fra, at ved opfyldelse af tabskravene for boliger og erhvervsejendomme beliggende i Danmark, som genererer betalingsstrømme, vil udlån til alle boligudlejningsejendomme og erhvervsejendomme, herunder landbrugsejendomme, kunne anvende "loan-splitting"-tilgangen. Det er væsentligt, at der holdes fast i, at den kompetente myndighed ikke skal træffe en afgørelse i forhold til, om "loan-splitting"-tilgangen kan anvendes, men alene offentliggøre de nationale tabsdata for henholdsvis boliger og erhvervsejendomme. Der bør heller ikke være mulighed for, at de kompetente myndigheder kan stille yderligere krav eller arbejde med underopdelinger af boliger og erhvervsejendomme.

I "loan-splitting"-tilgangen for boliger i artikel 125(1) er der ingen risikobegrænsende anerkendelse af sikkerheden i den faste ejendom for boliglån over LTV 55 pct. Med de lave tab på udlån med sikkerhed i boliger ser vi det som berettiget også at anerkende sikkerheden for den del af boliglånet, som ligger mellem LTV 55 pct. og 80 pct. En sådan anerkendelse af sikkerheden i den faste ejendom indgår allerede i Kommissionens forslag til overgangsordning for boliglån i beregningen af outputgulvet, jf. artikel 465(5), og bør ligeledes indarbejdes i artikel 125(1).

Værdiansættelse af ejendomme og løbende overvågning og revurdering af ejendomsværdier (CRR artikel 129(3), 229 og 208)

Finans Danmark vil gerne kvittere for indsatsen fra de danske myndigheder i forhold til at sikre, at der ikke er opstået et u hensigtsmæssigt samspil fra justerede regler om værdiansættelse og løbende overvågning af ejendomme i kapitaldækningsmæssig sammenhæng til reglerne for realkreditbelåning finansieret med dækkede obligationer og den løbende supplerende sikkerhedsstillelse. Udmålingen af realkreditlån på baggrund af markedsværdier, som er nærmere reguleret i Finanstilsynets regler om værdiansættelse, kan fastholdes uændret. Det er helt afgørende, at der ikke bliver ændret herpå i de kommende politiske for-

Hørings svar

15. november 2021

Dok. nr.:

FIDA-119627797-110-v1



handlinger, da vi ellers kan stå over for forringede muligheder for realkreditbelåning. Samlet set ville det betyde dyrere finansiering for boligejere og virksomheder.

I kapitaldækningsmæssig sammenhæng skal værdiansættelsen af ejendomme med reference til den justerede artikel 229 ske under anvendelse af "prudently conservative" værdiansættelsesprincipper. I revurderingen lægges i artikel 208(3)(b) et loft over den løbende værdiansættelse. For den enkelte beboelsesejendom kan værdien ikke overstige gennemsnitsværdien over de seneste seks år for den pågældende eller sammenlignelig bolig. For erhvervsejendomme er det gennemsnittet over de seneste tre år.

Vi ser ikke behov for at ændre på reglerne om værdiansættelse og revurdering af ejendomsværdier i kapitaldækningsmæssig sammenhæng. De gældende regler i CRR med mulighed for at anvende enten markedsværdi eller belåningsværdi og adgang til at opskrive værdierne uden et loft bør fastholdes uændret. Det er velfungerende regler.

Måtte Kommissionens forslag blive fastholdt, vil vi understrege, at i de danske regler for værdiansættelse ved realkreditbelåning indgår allerede en række "prudent" elementer, da reglerne ikke giver mulighed for at inddrage forventede prisstigninger og indeholder forsigtighedsprincipper. I EBA's Policy Advice på Basel III implementering til Kommissionen i 2019 fremgik det også, at der i de danske værdiansættelsesregler var elementer, som sikrede "prudent use"¹. Derfor er det vores umiddelbare vurdering, at der allerede er taget hånd om de krav til forsigtighed, som Kommissionens forslag lægger op til.

I den løbende overvågning og revurdering af ejendomsværdier er vi glade for, at Kommissionen har afvejet fra Basel-reglerne og givet mulighed for, at værdierne kan opskrives ud over oprindelig værdi. Når værdiansættelsen også i den løbende overvågning er med "prudent" elementer, ses der dog ikke at være behov for at stille yderligere krav om forsigtighed i form af et loft over opskrivningen. Samtidig indgår forslag om, at energiforbedringer kan indregnes fuldt. Vi anerkender det øgede fokus på energibesparende løsninger, men det komplicerer reglerne og den praktiske håndtering.

Høringsvar

15. november 2021

Dok. nr.:

FIDA-119627797-110-v1

¹ [EBA advises the European Commission on the implementation of the final Basel III framework | European Banking Authority \(europa.eu\)](#) – Policy Advice on the Basel III Reforms: Credit Risk, side 78



Fastholdes Kommissionens forslag i forhold til såvel de nye værdiansættelsesregler som loftet over opskrivning, ser vi frem til en konstruktiv dialog med de danske myndigheder om den nærmere forståelse og anvendelse af reglerne i praksis.

Fælles sektorejede virksomheder

En række lokale og regionale pengeinstitutter er gået sammen om driften og ejerskabet af en række strategiske virksomheder (såkaldte "sektorejede virksomheder") i det øjemed at opnå stordriftsfordele inden for en række områder som it, realkredit, kapitalforvaltning og indkøbsfællesskaber.

Mens de lokale og regionale pengeinstitutter besidder strategiske aktier i de sektorejede virksomheder i fællesskab, har de store SIFI'er den fornødne kritiske masse til at løfte tilsvarende funktioner og services inden for egen koncern.

De sektorejede virksomheder, der indgår i værdikæden for et stort antal lokale og regionale pengeinstitutter, sikrer dermed konkurrencekraft for de mindre institutter og understøtter diversiteten på det danske bankmarked.

Ejerandelene i de sektorejede virksomheder risikovægtes i henhold til de gældende regler med en risikovægt på 100 pct. Med Kommissionens forslag til implementering af Basel III-standarden øges vægten imidlertid mærkbart til en risikovægt på 250 pct.

Samtidig anerkender Kommissionen imidlertid betydningen af visse strategiske og historiske aktier inden for den finansielle sektor og fastsætter specifikke undtagelsesregler til reglen om en risikovægt på 250 pct.

Kommissionens forslag tager imidlertid ikke højde for det særlige forhold vedrørende sektorejede virksomheder, som er udbredt blandt lokale og regionale pengeinstitutter i Danmark.

Kommissionens anerkendelse af betydningen af visse strategiske og historiske aktieeksponeringer tager således udgangspunkt i selskaber, der enten er helejede eller, hvor der udøves en betydelig indflydelse.

De lokale og regionale pengeinstitutter kan imidlertid ikke anvende undtagelsesreglerne for de sektorejede virksomheder, da de sektorejede virksomheder ikke indgår i samme konsoliderede tilsyn som pengeinstituttet, og pengeinstitutterne derudover ikke enkeltvis udøver en betydelig indflydelse i henhold til regnskabsreglerne, der opererer med en formodningsregel på 20 pct. eller mere af stem-

Hørings svar

15. november 2021

Dok. nr.:

FIDA-119627797-110-v1



merettighederne i virksomheden for, at der udøves betydelig indflydelse. De mindre aktieposter i sektorselskaberne er imidlertid fuldt ud lige så strategiske, og ejerinstitutionerne udøver i forening en betydelig indflydelse, og vil tilsammen besidde mere end 20 procent af stemmerettighederne.

Det er på den baggrund Finans Danmarks klare opfattelse, at der er behov for en ny separat bestemmelse, der målrettet tager højde for anerkendelse af sektorejede virksomheder som en integreret del af den finansielle sektor i eksempelvis Danmark Dette indebærer, at strategiske aktieeksponeringer mod virksomheder, der er ejet af en række institutioner i forening, hvor institutionerne dels udøver betydelig indflydelse i forening og dels aftager/formidler de services, produkter og ydelser, som de sektorejede virksomheder genererer, bør risikovægtes anderledes end udgangspunktet for aktieeksponeringer. Finans Danmark foreslår i den forbindelse, at den nuværende risikovægt på 100 pct. fastholdes.

Ikke-ratede kreditinstitutioner og samspillet med covered bonds regler (CRR artikel 121 og 129)

Med forslaget er der lagt op til at indføre en ny kategorisering af kreditinstitutioner, der ikke er ratede efter deres økonomiske styrke (Grade). Risikovægten fastlægges dermed ikke længere med reference til kreditkvalitetstrin.

I reglerne for covered bonds i artikel 129 i CRR er der krav til kreditkvaliteten af kreditinstitutioner, og det er med reference til kreditkvalitetstrin. Det gælder ved eksponeringer mod kreditinstitutioner, som er underliggende aktiv for covered bonds, jf. artikel 129, 1, litra c. Der ses ikke i forslaget at være taget hånd om, hvordan den nye skala efter kreditinstitutionens økonomiske styrke skal spille sammen med covered bonds reglerne. Det er vigtigt, at det sikres, at ikke-ratede kreditinstitutioner også fortsat kan være underliggende aktiver i covered bonds. Ellers ses det blandt andet at kunne afskære nogle institutioner fra at kunne indgå i kreditprocessen vedrørende realkreditlån, hvis de ikke kan stille garantier i tilknytning til lånet.

Der ses heller ikke i fastlæggelsen af risikovægte til ikke-ratede covered bonds i artikel 129,5 i CRR at være taget højde for, at der er ændrede risikovægte for kreditinstitutioner, som ikke har en ekstern rating. Vi går ud fra, at de nødvendige tilretninger vil blive foretaget.

Eksponeringer i anden valuta (CRR artikel 123a)

Risikovægte for eksponeringer mod individuelle personer, herunder hvor eksponeringen er sikret med pant i fast ejendom, skal multipliceres med en faktor 1,5 (dog således at den resulterede risikovægt ikke kan overstige 150 pct.),

Høringsvar

15. november 2021

Dok. nr.:

FIDA-119627797-110-v1



hvis eksponeringen er denomineret i en anden valuta end den valuta, som låntageres indtægt kommer fra, og hvis låntager ikke har afdækket valutarisikoen på sine betalinger.

Kommentarer

Det er fornuftigt, at den øgede risiko for kunders misligholdelse ved valuta-mismatch mellem kundens indtægter og kundens afdrag og rentebetalinger på lån adresseres. En multiplikator på risikovægten på 1,5 vil imidlertid ikke afspejle den øgede risiko i forbindelse med valuta-mismatch mellem to ERMII-valutaer, som er underlagt en aftale om at opretholde et meget snævert valutakurs-spænd, som mellem DKK og EUR. Vi foreslår, at sådanne valutapar undtages fra multiplikatoren.

Rapporteringskrav for operationel risiko (CRR artikel 316-322)

I EU-Kommissionens forslag til implementering af den nye Basel-standard for kapitaldækning af operationel risiko er der valgt en tilgang, hvor kapitalkravet ikke gøres afhængigt af det enkelte instituts egne erfaringer med tabshændelser. Det kan indebære et generelt øget kapitalkrav for institutter med få tabshændelser.

Alligevel lægges der op til et opfattende regelsæt for institutternes indsamling og rapportering af tabshændelser 10 år tilbage i tid. Vi finder, at der er tale om en uforholdsmæssig tung rapporteringsbyrde i betragtning af, at dataene ikke skal indgå i beregningen af kapitalkravet til operationel risiko.

Markedsrisiko - Grænsen mellem handelsbeholdningen og bankbogen (CRR art. 104)

Forslaget til CRR, art. 104, regulerer indregning i handelsbeholdningen, mens CRR, art. 104a, regulerer mulighederne for at omklassificere positioner fra handelsbeholdningen til bankbogen. CRR, art. 106, regulerer mulighederne for at afdække risikoen på positioner i bankbogen med positioner i handelsbeholdningen. De foreslåede regler for en intern afdækning kræver, at hele markedsrisikoen på positionen uden for handelsbeholdningen afdækkes eksternt, således at handelsbeholdningen ikke overtager markedsrisiko fra bankbogen.

Vi støtter som udgangspunkt, de strammere regler for flytning af risiko mellem handelsbeholdningen og bankbogen, da de gældende regler kan udnyttes til regulatorisk arbitrage, hvor risikoen placeres, hvor kapitalbelastningen er mindst. De foreslåede bestemmelser bør imidlertid justeres, så de giver mulighed for en effektiv styring af markeds- og likviditetsrisici.

Hørings svar

15. november 2021

Dok. nr.:

FIDA-119627797-110-v1



Større institutter har typisk en central funktion, som er ansvarlig for måling, overvågning, rapportering og styring af likviditet, funding og strukturelle rente- og valutarisici, samt for gennemførelse af instituttets kapitalplaner. En sådan central "asset-liability management-" eller ALM-funktion", bidrager til institutternes stabilitet og soliditet. ALM-funktionen er ansvarlig for den centrale styring af risikoen forbundet med handler med værdipapirer, derivater, indlån og repo'er i både bankbogen og instituttets handelsbeholdning. Visse ALM-aktiviteter kræver betydelig interaktion mellem bankbogen og handelsbeholdningen.

De foreslåede regler for intern afdækning af markedsrisiko i bankbogen og handelsbeholdningen og reglerne for omklassificering af positioner muliggør imidlertid ikke sådanne løbende ALM-aktiviteter på tværs af grænsen mellem bankbogen og handelsbeholdningen.

Finans Danmark foreslår derfor, at institutter får mulighed for at opnå tilladelse fra tilsynsmyndigheden til et ALM-mandat, hvorunder forudbestemte ALM-aktiviteter skal undtages fra de generelle krav og restriktioner i CRR, art. 104, 104a og 106 inden for veldefinerede risikorammer.

Markedsrisiko – Behandling af misligholdelsesrisiko for stater under den interne modelmetode (IMA) (CRR art. 325y)

Standardmetoden for markedsrisiko beregner kapitalkrav for misligholdelsesrisiko for positioner i handelsbeholdningen. Reglerne foreskriver, at eksponeringer, der ville blive tildelt en risikovægt på 0 pct., efter standardmetoden for kreditrisiko, tildeles en risikovægt på 0 pct. i forbindelse med kapitalkravet til misligholdelsesrisiko for positioner i handelsbeholdningen. Det omfatter eksponeringer mod centralregeringer og centralbanker i EU, der er denomineret og finansieret i landets nationale valuta.

Under den interne model for markedsrisiko (IMA) opereres imidlertid med et gulv for sandsynligheden for misligholdelse ("PD") på 0,03 pct., uanset eksponeringsklasse. Kapitalkravet for misligholdelsesrisiko for statseksponeringer i handelsbeholdningen (typisk statsobligationer) kan derfor ikke tilsvarende sættes til 0, således som det gøres under standardmetoden. Det formindsker incitamentet til at anvende avancerede interne risikomodeller og øger risikoen for regulatorisk arbitrage.

Vi foreslår derfor, at PD-gulvkravet under den interne model for markedsrisiko bortfalder for eksponeringer mod stater i EU, således at der sikres overensstemmelse med misligholdelsesrisikovægten på 0 pct. under standardmetoden for modparterne.

Høringsvar

15. november 2021

Dok. nr.:

FIDA-119627797-110-v1



CVA-risiko

Det er positivt, at der åbnes mulighed for, at institutter kan medregne CVA-risiko på undtagne modparter i kapitalkravsberegningen, når instituttet afdækker risikoen gennem instituttets positioner i handelsbeholdningen. Der er dog fortsat væsentlige uløste problemer i tilknytning til de nye regler for opgørelse af CVA-risiko i Kommissionens forslag. De nye regler på CVA-risikoområdet bør afvente, at disse problemer løses.

Modpartsrisiko, markedsrisiko og CVA-risiko og proportionalitet (CRR artikel 273 (1), 325a, 385)

Små danske institutter har store handelsbeholdninger i forhold til tilsvarende institutter i andre EU-lande, blandt andet som følge af realkreditinstitutternes rolle ved ejendomsfinansieringen i Danmark. Det betyder, at de mindre danske institutter vil være afskåret fra at anvende de nye enkle metoder til kapitaldækning af henholdsvis markedsrisiko, modpartsrisiko og CVA-risiko. De nye enkle metoder svarer reelt i kompleksitet til de gældende standardmetoder. De nye standardmetoder for markedsrisiko, modpartsrisiko og CVA-risiko er meget komplekse og ikke egnede for mindre institutter.

Da de enkle metoder er kalibreret således, at kapitalkravet bliver højere end ved anvendelse af de nye komplekse standardmetoder, finder vi det naturligt, at det enkelte institut selv må vælge den metode, der er i overensstemmelse med instituttets ambitioner og ressourcer, i stedet for at det er arbitrære grænser for handelsbeholdningens størrelse, der skal være bestemmende for den metode, som instituttet skal anvende.

ESG-risici (CRD artikel 73 (1), 74 (1), 76 (1), 76 (2), 87a, 98 (9), 100 (4), 104 (1) og CRR artikel 430 (1) og 449a)

Med CRD6 kommer der markant større fokus på håndtering af ESG-risici. Der stilles således krav til institutternes ledelse om, at ESG-risici indarbejdes i strategi og politik for risici, og der er krav om identifikation, styring, overvågning og rapportering af ESG-risici på kort, mellemlang og lang sigt. Det er naturligt, at der kommer øget fokus på bæredygtighedsrisici, og vi støtter denne udvikling. Finanssektoren er i fuld gang med at indarbejde klimarisici i risikostyringen mv.

Både myndigheder og institutter skal udarbejde ESG-stresstests (startende med klima). Finans Danmark bemærker, at EBA, EIOPA og ESMA skal udvikle retningslinjer, som sikrer konsistens og fælles standarder for stresstest af ESG, jf. CRD6 artikel 100. Det er dog også meget vigtigt, at EBA og ECB samarbejder primært for at sikre ensartet adgang til data for institutter i euroområdet og uden for euroområdet.

Hørings svar

15. november 2021

Dok. nr.:

FIDA-119627797-110-v1



Indberetnings- og offentliggørelseskravene på området øges. Offentliggørelseskravet om ESG-risici til SIFI udvides til alle institutter, hvor små og ikke-komplekse institutter skal rapportere årligt, mens øvrige halvårligt. Små og ikke-komplekse institutter skal ikke offentliggøre mere end indberetningskravet. EBA skal fastlægge format under hensyn til proportionalitet. Da ESG-risici i høj grad er risici, som materialiseres på mellemlang og lang sigt, vil det efter Finans Danmarks mening være tilstrækkeligt med årlig rapportering for alle institutter. Det er positivt, at EBA skal tage hensyn til proportionalitet i fastlæggelsen af formatet for rapportering.

Det er vigtigt, at EBA foretager en grundig vurdering af eventuelle forskelle i risici på "grønne" og "significant harmful" aktiviteter, før der træffes beslutning om ændrede risikovægte i søjle I. Ved fremrykning af analysen til midten af 2023 er det vigtigt, at der afsættes tilstrækkeligt med ressourcer i EBA til arbejdet. Desuden bemærker Finans Danmark, at det i præamblen til CRD6 anføres, at den systemiske risikobuffer kan anvendes til håndtering af klimarisici, hvis myndighederne anser det for et effektivt og proportionalt instrument, og myndighederne får ved ændringerne i direktivet mulighed for at pålægge institutterne et ekstra kapitalkrav i søjle II. Myndighederne har således beføjelser på området, inden EBAs evaluering er foretaget.

Revision af administrative sanktioner (CRD artikel 65, 66, 67 og 70)

Med forslaget lægges der op til ændringer i forhold til brugen af administrative sanktioner, herunder indførelse af mulighed for pålægning af administrative dagbøder. Som udgangspunkt fastholdes dog, at medlemslandene kan vælge imellem administrative sanktioner og strafferetlige sanktioner, jf. artikel 65, stk. 5. Vi vil i forlængelse heraf benytte lejligheden til at støtte, at man i Danmark i overensstemmelse med dansk retstradition vælger som udgangspunkt at bødesanktionere overtrædelser af reguleringen i det strafferetlige system – og ikke ved brug af administrative bøder.

Klarlæggelse af ledelsesmedlemmers roller og forpligtelser (CRD artikel 88)

Med forslaget foreslås et nyt stk. 3 til bestemmelsen, hvorefter de omfattede institutter "shall draw up, maintain and update individual statements setting out the roles and duties of each member of the management body, senior management and key function holders and a mapping of duties, including details of the reporting lines and lines of responsibility... "

En sådan forpligtelse vil alt afhængig af omfanget være relativt omfattende for virksomhederne, og det bør derfor i forhandlingerne afklares mere præcis, hvad bestemmelsen vil indebære.

Hørings svar

15. november 2021

Dok. nr.:

FIDA-119627797-110-v1



Fit & proper (CRD artikel 91-91d)

Med forslaget erstattes den eksisterende artikel 91 om fit and proper-krav med fem nye artikler. Fra Finans Danmarks side støtter vi overordnet, at der er fit and proper-krav til ledelse og ledende medarbejdere i sektoren, og at der er samme krav på tværs af grænserne i EU for herigennem at sikre et level playing field.

For os er det generelt afgørende, at der med kravene ikke opstår et meget stift og uflexibelt regime, der reelt udhuler de enkelte institutters ledelsesret samt hindrer rekrutteringen af nye kompetencer og hermed fastfryser udviklingen i den danske banksektor, hvor innovation er en nøglekomponent i et marked med stor konkurrence fra etablerede institutter og nye udfordrere.

Vi læser forslagets nye krav som primært et forsøg på at styrke og ensrette sagsbehandlingsforløbet i forhold til fit and proper-vurderinger, herunder hvordan og hvornår fit and proper-vurderingen skal udføres.

Med forslaget indføres et ex ante princip, hvorefter fit and proper-godkendelsen skal være på plads – før en kandidat kan tiltræde sin stilling. Det er for det første her vigtigt at understrege behovet for en hurtig og effektiv sagsbehandling hos myndighederne, hvis en ex ante tilgang skal kunne fungere i praksis. I modsat fald kan det blive meget indgribende for virksomheden og den enkelte kandidat, at man skal afvente en godkendelse fra myndighederne, før kandidaten kan tiltræde sin stilling. I forlængelse heraf er det positivt, at ex ante tilgangen i forslaget modsvares af, at der foreslås indført tidsgrænser for sagsbehandlingen. En samlet tidsgrænse på op til 120 arbejdsdage, jf. artikel 91b, stk. 4, og artikel 91d, stk. 4, kan dog virke noget lang. Dertil er det ikke klart i forslaget, hvad konsekvensen vil være, hvis denne tidsgrænse ikke overholdes.

Herudover er det vigtigt, at der indføres en mulighed for undtagelser til ex ante princippet i hastetilfælde. Det afspejles i forslaget for ledelsesmedlemmer, jf. artikel 91b, stk. 8, men det er dog ikke klart, hvilke tilfælde bestemmelsen omfatter.

Forslaget om et ex ante princip rummer derudover en potentiel problemstilling i forhold til bestyrelsesmedlemmer. Efter dansk selskabsret er det ikke et krav, at kandidatforslag til bestyrelsesvalg skal varsles eller indgives forud for generalforsamlingen/repræsentantskabsmødet. Det vil sige, at kandidatforslag til et bestyrelsesvalg kan fremsættes under punktets behandling på generalforsamlingen/repræsentantskabsmødet, indtil afstemningen indledes. Da et bestyrelsesmedlem anses som tiltrådt sit hverv ved valget på generalforsamlingen (jf. f.eks. den gældende Finanstilsynets fit & proper vejledning, pkt. 4) vil virksomheden ikke i de tilfælde, hvor kandidaturet først er fremsat på generalforsamlingen,

Hørings svar

15. november 2021

Dok. nr.:

FIDA-119627797-110-v1



kunne overholde et krav om ex ante-vurdering. Det bør derfor afklares, hvordan forslagets ex ante tilgang skal efterleves i forhold til den selskabsretlige mulighed for, at enhver i princippet kan opstille til et bestyrelsesvalg på generalforsamlingen/repræsentantskabsmødet, helt indtil afstemning indledes.

Hørings svar

15. november 2021

Dok. nr.:

FIDA-119627797-110-v1

