



REALKREDITRÅDET

Europaudvalget
KOM (2008) 0602 - Bilag 3
Offentligt

Bringes

Folketingets Europaudvalg
Christiansborg

27. november 2008
H 520 - msp

Møde i Europaudvalget den 28. november 2008

Vi har bemærket, at der på dagordenen for mødet den 28. november i Folketingets Europaudvalg indgår forslaget til ændring af kapitalkravsdirektivet (KOM(2008)-602). Forslaget er omtalt som underpunkt 2, FF litra a) til punkt 4 "Rådsmøde 2911 (økonomi og finans) den 2. december 2008".

Vi har i dag sammen med Finansrådet og Realkreditforeningen rettet henvendelse til finansministeren om direktivforslaget. Baggrunden for vores henvendelse er, at med de foreslåede ændringer i reglerne for store engagementer risikerer vi en række utilsigtede konsekvenser.

./ Til Europaudvalgets orientering er vedlagt kopi af brevet til finansministeren.

Med venlig hilsen

Ane Arnth Jensen

Finansminister Lars Løkke Rasmussen
Finansministeriet
Christiansborg Slotsplads 1
1218 København

27. november 2008
H 520 - msp

Kære Lars Løkke Rasmussen

Ændring i kapitalkravsdirektivet - store engagementer

Vi har forstået, at forslaget til ændring af kapitalkravsdirektivet (KOM(2008)-602) vil være på dagsordenen for ECOFIN-mødet den 2. december 2008. Det er baggrunden for, at vi retter henvendelse til dig.

Direktivforslaget er en direkte opfølgning på ECOFIN's køreplan med henblik på den aktuelle finansielle uro. Et væsentligt element i forslaget er en forbedret forvaltning af kreditinstitutternes store engagementer. Konkret er der bl.a. lagt op til, at den nuværende mulighed for at nedvægte et kreditinstituts usikrede engagement med et andet kreditinstitut til 20 pct. bortfalder. Med fjernelse af nedvægtningen vil engagementer med andre kreditinstitutter meget hurtigt nå grænsen for store engagementer på 25 pct. af instituttets basiskapital.

Generelt bakker vi op om krav til spredning af institutternes engagementer og dermed deres risiko. Men i direktivforslaget er der ikke taget behørigt hensyn til forskelle i strukturen i landenes banksektorer. I den danske banksektor er der mange små og til gengæld kun få store pengeinstitutter. Med en sådan struktur må vi konstatere, at ved en fjernelse af muligheden for at nedvægte kreditinstitutengagementer til 20 pct. risikerer vi en række utilsigtede konsekvenser.

Den nuværende mulighed for **likviditetsoverførsel** mellem kreditinstitutter risikerer at komme alvorligt under pres. En ændring af direktivforslaget til afhjælpning heraf er nødvendig. Konkret skal vi foreslå, at der fra dansk side arbejdes for, at der for interbank mellemværender med op til 3 måneders løbetid fortsat skal være adgang til nedvægtning. En anbefaling som i øvrigt også er i tråd med indstillingen i Økonomi- og Erhvervsministeriets grundnotat til Folketingets Europaudvalg om forslaget.

Det er væsentligt, at der tages behørigt hensyn til "**penge på vej**" i reglerne. Her taler vi om fx afviklingen af terminsbetalinger i realkreditinstitutterne, hvor institutterne kan have et stort interbankindestående hos pengeinstitutter "over natten" for at betale obligationsejerne. I direktivforslaget er der lagt op til, at der kan ses bort fra helt korte eksponeringer (1 dag). Vi finder, at der er tale om en hensigtsmæssig løsning af problemstillingen med "penge på vej". Fra dansk side bør vi sikre, at denne friholdelse af "penge på vej" fortsat indgår i direktivforslaget.

Anvendelse af garantier må også sikres en fortsat hensigtsmæssig håndtering. Udbetaling af danske realkreditlån sker i langt de fleste tilfælde, inden pantebrevet er tinglyst, eller pantebrevet er lyst med retsanmærkninger. Udbetaling af lånet er i disse tilfælde betinget af, at der stilles en garanti, som dækker indtil betingelserne for at få lånet udbetalt er opfyldt. Om-

fanget af sådanne garantier kan være betydelige i en konverteringsbølge og er nødvendige for at sikre smidighed i systemet.

Vi går under alle omstændigheder ud fra, at der fortsat er mulighed for, at et realkreditinstitut kan vælge at se bort fra en garanti i relation til store engagementer, såfremt denne garanti ikke er medregnet ved opgørelsen af de risikovægtede poster i henhold til kapitaldækningsbekendtgørelsen. Hvis realkreditinstituttet således ser bort fra garantien og påtager sig hele risikoen, skal eksponeringen, som tilfældet er i dag, ikke tælle med i opgørelsen af store engagementer.

Garantien bliver stillet af et pengeinstitut og indgår som udgangspunkt i realkreditinstituttets opgørelse af engagementet med pengeinstituttet. De nærmere regler er indeholdt i Finanstilsynets bekendtgørelse om store engagementer. I regelsættet, er der mulighed for, at nedvægte tinglysningsgarantier med en løbetid på højst et år med 90 pct. Forudsætningen er, at frigivelsen af garantien alene afhænger af garantistiller. Vi går ud fra, at denne nedvægtning kan fastholdes under de foreslåede nye regler.

Kort sagt skal det nuværende setup kunne bibeholdes i dansk lovgivning. Ellers er der behov for, at der i direktivforslaget bliver indeholdt en løsning, som tager hånd om problemet.


Særligt dækkede obligationer (covered bonds) og håndteringen af disse i opgørelsen af store engagementer kan vi ikke undlade at knytte en kommentar til. Med fjernelse af muligheden for nedvægtning af fordringer på kreditinstitutter er det, vigtigt at fastholde direktivforslagets mulighed for, at nationale tilsyn helt eller delvist kan undtage disse obligationerne fra engagementsgrænserne. Vi anser det for helt afgørende, at det nuværende fradrag på 90 pct. fastholdes.

Vi forudsætter, at direktivændringen ikke får konsekvenser for reguleringen af **koncerninterne engagementer**, der i dag reguleres i et særskilt regelsæt. Navnlig for pengeinstitutejede realkreditinstitutter er det vigtigt, at der ikke foretages yderligere begrænsninger i omfanget af koncerninterne engagementer.

Vi håber, at du vil tage vores betragtninger med i det videre arbejde med forslaget til ændring af reglerne for store engagementer. Du er velkommen til at kontakte os for en uddybning.

Med venlig hilsen


Ane Arnth Jensen
Realkreditrådet


Jørgen Hörwitz
Finansrådet


Karsten Belfoft
Realkreditforeningen

c.c.: Økonomi- og erhvervsminister Lene Espersen