



Finansdepartementet
Postboks 8008 Dep
0030 OSLO

VÅR REFERANSE
13/12330

DERES REFERANSE

UNNTATT OFFENTLIGHET
Offl. § 15 første ledd første
punktum

DATO
04.12.2013

Motsyklisk kapitalbuffer

Det vises til Norges Banks brev av 4. desember 2013 til Finansdepartementet med råd om motsyklisk kapitalbuffer.

Finanstilsynet slutter seg til Norges Banks råd om å sette den motsykliske kapitalbufferen til 1 prosent fra 1. januar 2015. Tilsynet er i hovedsak enig i Norges Banks vurderinger og legger særlig vekt på følgende forhold:


- Den motsykliske bufferen er en del av det samlede soliditetsvernet, og fastsettelsen av denne må ses i sammenheng med andre kapital- og bufferkrav. Den motsykliske bufferen vil virke stabiliserende ved at soliditeten forsterkes i gode økonomiske tider og dermed øker bankenes evne til å yte lån til kredittverdige kunder i nedgangstider.
- Framtidige vurderinger av den motsykliske bufferen bør baseres på en helhetlig vurdering av risikoen i det finansielle systemet og bankenes stilling. Bufferen bør ses som en del av et samlet buffervern, som kan reduseres for å dekke tap som bankene ikke kan dekke over driften.
- De makroøkonomiske indikatorene som Norges Bank har utviklet som støtte for sine risikovurderinger, er et utgangspunkt for en samlet vurdering av risikoen i banksystemet og behovet for en buffer. Bufferen bør ikke automatisk settes ned ved reduserte ubalanser målt ved disse indikatorene eller ved en svakere konjunktur. Tilsvarende bør bufferen kunne økes basert på en samlet risikovurdering, uten at det betinges av utviklingen i indikatorverdiene.
- Husholdningenes gjeld er rekordhøy, og mange husholdninger har svært stor gjeld i forhold til inntekten. Gjelden til husholdningene øker fortsatt mer enn inntektene, og rentebelastningen er økende. Realprisen på boliger har økt sterkt i flere år og er vesentlig høyere enn i mange andre land. Pris- og omsetningsstatistikken de siste månedene tyder på at presset i boligmarkedet er dempet, med en utflating eller en mindre nedgang i boligprisene. Dersom boligmarkedet stabiliserer seg, vil det over tid kunne bidra til å redusere systemrisikoen. Det er imidlertid fortsatt betydelig risiko for at nivået på kreditt og boligpriser ikke er bærekraftig.


- Bankene har nå god inntjening, særlig som følge av lave utlånstap. Det er viktig at dette utnyttes til å fortsette oppbyggingen av reserver i tiden framover. De samlede bufferkravene vil bli gradvis innført fram til 1. juli 2016. Med en motsyklisk buffer på 1 prosent fra 1. januar 2015 vil økte krav til samlet bufferkapital de nærmeste årene i hovedsak kunne dekkes ved tilbakeholdte overskudd. Dette forutsetter at inntjeningen opprettholdes og at utbyttegraden ikke øker fra nivået de to siste årene. Videre forutsetter det en moderat utlånsvekst framover, som er forenlig med en balansert utvikling i norsk økonomi.

Finanstilsynet legger til grunn at bankene under normale forhold må operere med en kapitaldekning som ligger over de regulatoriske kravene inkludert bufferkrav. Videre kan tilsynets vurderinger av det samlede kapitalbehov i den enkelte bank under pilar 2 innebære at enkelte banker, eller grupper av banker, må holde mer kapital enn kapital- og bufferkravene under pilar 1.

Bufferen for systemviktige institusjoner inngår i de samlede kapitalkravene til banknæringen. Finanstilsynet har oversendt et forslag til Finansdepartementet om nivået på denne bufferen og hvilke banker som bør anses som systemviktige i Norge. Som nevnt bør bufferkravene som stilles til norske banker, vurderes samlet. Dersom bufferkravene for de systemviktige institusjonene blir lavere enn foreslått av Finanstilsynet, kan det gi grunnlag for å vurdere størrelsen på den motsykliske kapitalbufferen på nytt.

For Finanstilsynet


Morten Baltzersen
Finanstilsynsdirektør


Emil R. Steffensen
Direktør for finans- og forsikringstilsyn