



Ársfundur 28. maí 2014





FJÁRMÁLAEFTIRLITIÐ

THE FINANCIAL SUPERVISORY AUTHORITY, ICELAND

Nýjar eiginfjárreglur á grunni CRDIV/CRR

Ársfundur Fjármálaeftirlitsins, 28. maí 2014

Jón Þór Sturluson, aðstoðarforstjóri



- Fjármálaáfallið árið 2008 leiddi í ljós ýmsa veikleika tengda rekstri fjármálastofnana, reglum sem þær hlíta og eftirliti með þeim
- Umfangsmikið endurmat hefur farið fram á regluumhverfinu sem er ekki að fullu lokið
- Basel III staðallinn, desember 2010
- Evrópusambandið tók meginefni Basel III staðalsins upp í tilskipun 2013/36/ESB (CRD IV) og reglugerð (ESB) nr. 575/2013 (CRR)

CRD IV og CRR



- Gildistaka
 - Tilskipunin og reglugerðin samþykktar í júní 2013
 - Gildistaka í Evrópusambandinu var 1. janúar 2014
 - Aðlögun að ýmsum ákvæðum í áföngum til 1. janúar 2019
 - Vonast er til að gildistaka héraðs verði frá 1. janúar 2015
- Auknar kröfur til fjármálafyrirtækja um laust fé og eigið fé
 - CRD IV og CRR gera áfram ráð fyrir 8% lágmarkseiginfjárgrunni auk stoðar II (viðbótareiginfjárfra á grundvelli áhættumats)
 - Auknar kröfur um gæði eigin fjár
 - Aukið eigið fé í formi svonefndra eiginfjárauka

CRD IV og CRR - Aðrar lykilbreytingar



- Í tilskipuninni
 - Stóreflt lausafjárefirlit
 - Hámarks skuldsetningarlutfall (Leverage ratio)
 - Nýjar kaupaukareglur
 - Bættir stjórnarhættir
 - Aukin ábyrgð og virkari þátttaka stjórna fjármálafyrirtækja
 - Aukin áhersla á áhættustýringu
 - Fjölbreytt samsetning stjórna
 - Hæfni, kyn o.fl.
 - Aukið gagnsæi
- Í reglugerðinni
 - „Single rule book“ - Samræmdar varúðarreglur
 - Birtist m.a. í formi tæknistaða og leiðbeinandi tilmæla

Nýjar eiginfjárreglur

Eiginfjárgrunnur



Eiginfjárpáttur A (Tier 1)			Eiginfjárpáttur B (Tier 2)
	Hefðbundið eigið fé (CET1)	Viðbótar eigið fé (addition T1)	
Eðli eigin fjár	Eigið fé sem er til reiðu og til ráðstöfunar til að forða fjármálafyrirtæki frá gjaldfalli (insolvency) Going concern capital		Eigið fé sem er til ráðstöfunar til greiðslu krafna ef fjármálafyrirtæki verður ógjaldfært Gone concern capital
Dæmi um gerning	Almennt hlutafé	Skilyrt umbreytanleg skuldabréf (CoCos)*	Forgangshlutabréf Víkjandi lán
Lágmarks hlutfall uppsafnað	4,5%	6%	8%

* Umbreytanlegt í hefðbundið eigið fé ef eiginfjárlutfall fer niður fyrir 5,125%

Skilgreining eiginfjárlutfalls



- Innleiðing á Basel III hefur áhrif á skilgreiningu eiginfjárlutfalls
 - Þrengri reglur um skilgreiningu eigin fjár, einkum CET1
 - Breytingar til hækkunar á áhættuvogum

$$\downarrow \text{Eiginfjárlutfall} = \frac{\text{Eiginfjárgrunnur} \downarrow}{\text{Áhættugrunnur} \uparrow}$$

- Að meðaltali eru áhrifin markverð fyrir evrópska banka, sérstaklega fyrir CET1 eigið fé
- Áhrifin eru líklega minni hér á landi, þar sem enginn banki notar innramatsaðferð við útreikning á áhættugrunni
- Einhver áhrif gætu þó verið á eiginfjárgrunn
- Mikilvægt að sambærilegt mat verði framkvæmt fyrir íslenska banka

	Stórir banka			Litlir		
	CET1	T1	Heild	CET1	T1	Heild
Basel II	11,9%	13,4%	16,0%	12,4%	13,0%	15,8%
Basel III	9,1%	9,2%	10,8%	8,8%	9,3%	11,1%

Skilgreining á eiginfjárlutfalli



- Innleiðing á Basel III hefur áhrif á skilgreining eiginfjárlutfalls
 - Þrengri reglur um skilgreiningu eigin fjár
 - Breytingar til hækkunar á áhættuvogum
- ↓ Eiginfjárlutfall = $\frac{\text{Eiginfjárgrunnur} \downarrow}{\text{Áhættugrunnur} \uparrow}$
- Að meðaltali eru áhrifin umtalsverð fyrir evrópska banka
- Áhrifin eru líklega minni hér á landi, þar sem enginn banki notar innramatsaðferð við útreikning á áhættugrunni
- Einhver áhrif gætu þó verið á eiginfjárgrunn
- Í undirbúningi er mat á áhrifum innleiðingarinnar á mælingu eigin fjár hérlandis

	Stórir banka			Litlir		
	CET1	T1	Heild	CET1	T1	Heild
Basel II	11,9%	13,4%	16,0%	12,4%	13,0%	15,8%
Basel III	9,1%	9,2%	10,8%	8,8%	9,3%	11,1%

Eiginfjáráukar



Í CRD IV er mælt fyrir um fimm gerðir eiginfjáráuka:

Íslenskt heiti	Enskt heiti	Hlutfall (* Hámark)	Athugasemd
Verndunarauki	Capital Conservation Buffer	2,5%	
Sveiflujöfnunarauki	Countercyclical Capital Buffer	2,5%*	Þjóðhagsvarúðartæki á landsvísu. Reiknast á einstök fyrirtæki eftir áhættuskuldbindingum.
Kerfisáhættuauki	Systemic Risk Buffer	3%*	Þjóðhagsvarúðartæki. Getur verið hærri við sérstakar aðstæður.
Eiginfjáráuki á kerfislega mikilvæg fyrirtæki á alþjóðavísu	Globally Systemically Important Institutions Buffer	1-3,5%	
Eiginfjáráuki á önnur kerfislega mikilvæg fyrirtæki	Other Systemically Important Institution Buffer	2%	

Fjármálafyrirtæki þurfa að uppfylla samanlagða eiginfjáráukakröfu (e. Combined Buffer Requirement) með hefðbundnu eigin fé undir eiginfjárbætti A (CET1) sem ekki er nýtt til að uppfylla aðrar eiginfjárkröfur

Matskenndar valdheimildir



- Aðildarríki geta m.a. krafist aukins eigin fjár
 - með beitingu matskenndra eiginfjárauka vegna efnahagsástands eða kerfislægrar hættu - Þjóðhagsvarúðartæki
 - vegna staðbundins ástands í einstökum geirum efnahagslífsins, s.s. fasteignamarkaði
 - með sérstakri ákvörðun undir stoð II á grundvelli SREP ferlis vegna áhættu í rekstri einstakra stofnanna

Afstaða Fjármálaeftirlitsins til samspils
eiginfjárfnafna, uppbyggingar eigin fjár og
innleiðingar á eiginfjáráukum

Hvað breytist innan stoðar II



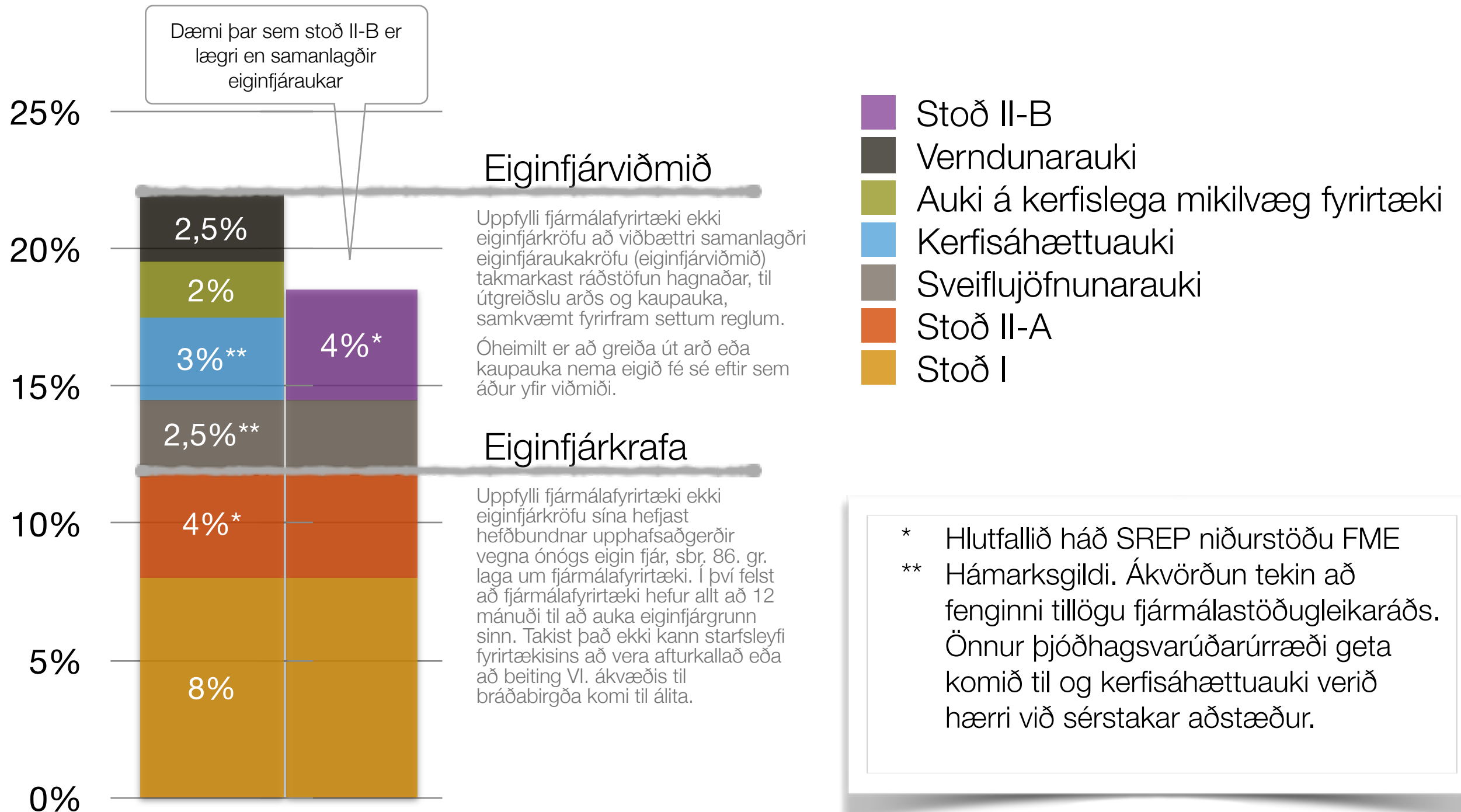
- Innan stoðar II geta eftirlitsaðilar krafist margs konar úrbóta í rekstri fjármálastofnana
 - Aukið eigið fé
 - Strangari lausafjárvæðing
- Meta þarf slíkar ákvarðanir m.t.t. fjármálastöðugleika
- Gæta þarf að innra samræmi við eiginfjárákvörðun
 - Óeðlilegt að binda oftari en einu sinni vegna sömu áhættu
 - Tilgangur kvaða þarf að vera skýr og framkvæmd markviss
- Eiginfjárkröfu undir stoð II skipt í tvo hluta
 - A. Krafa á grundvelli áhættu sem þegar er þekkt
 - B. Krafa á grundvelli framtíðaráhættu

Stoð II B leiðir ekki til sjálfstæðrar eiginfjárkröfu ef samanlögð eiginfjáráukakrafa (að undanskildum sveiflujöfnunarauka) er hærri

Ef krafa undir stoð II B er hærri en samanlögð eiginfjáráukakrafa (að undanskildum sveiflujöfnunarauka) er ekki gerð sjálfstæð krafa um að viðkomandi eiginfjáráukar séu uppfylltir

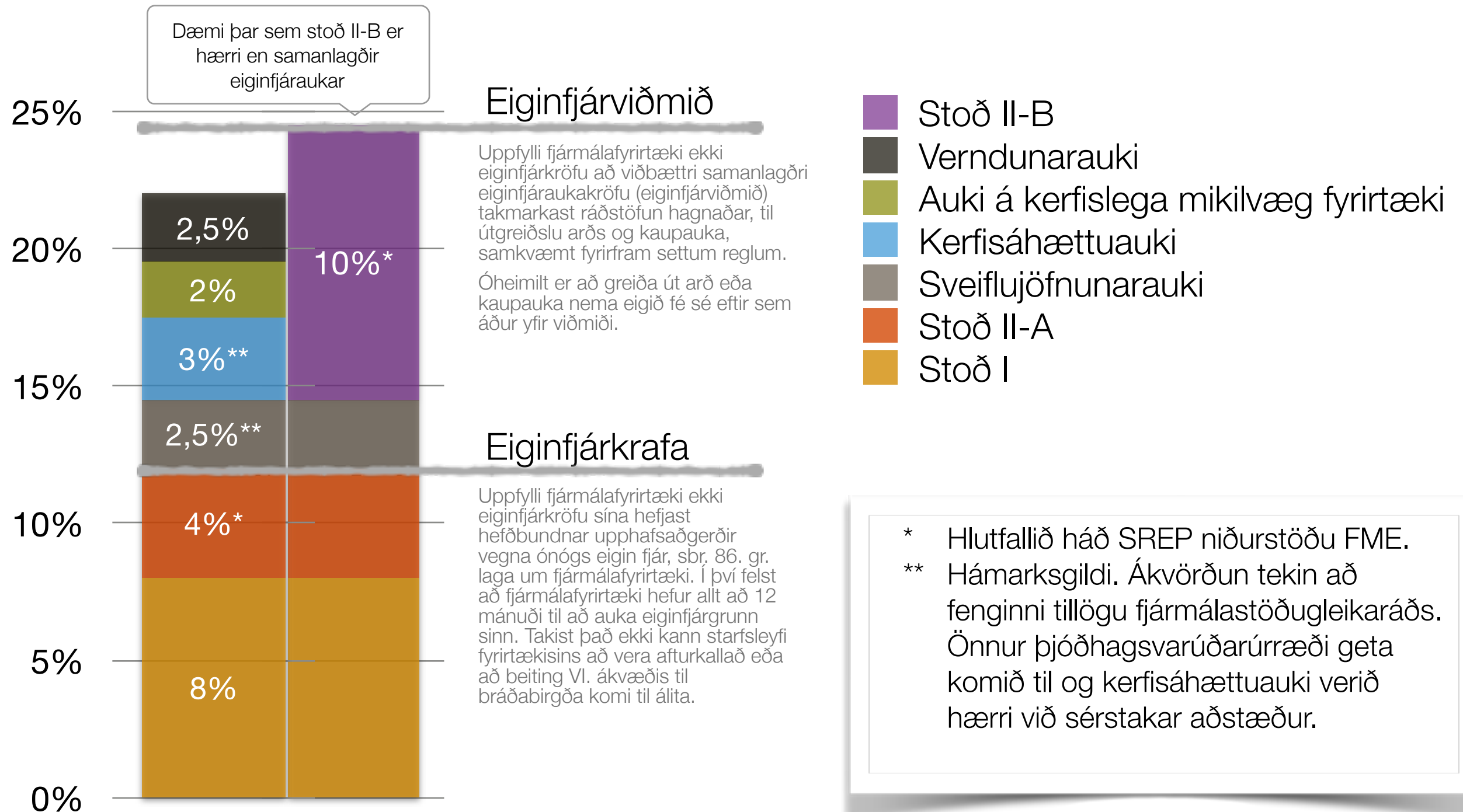
Samspil eiginfjárfrafna

Án tillits til gæða fjármagns



Samspil eiginfjárfrafna

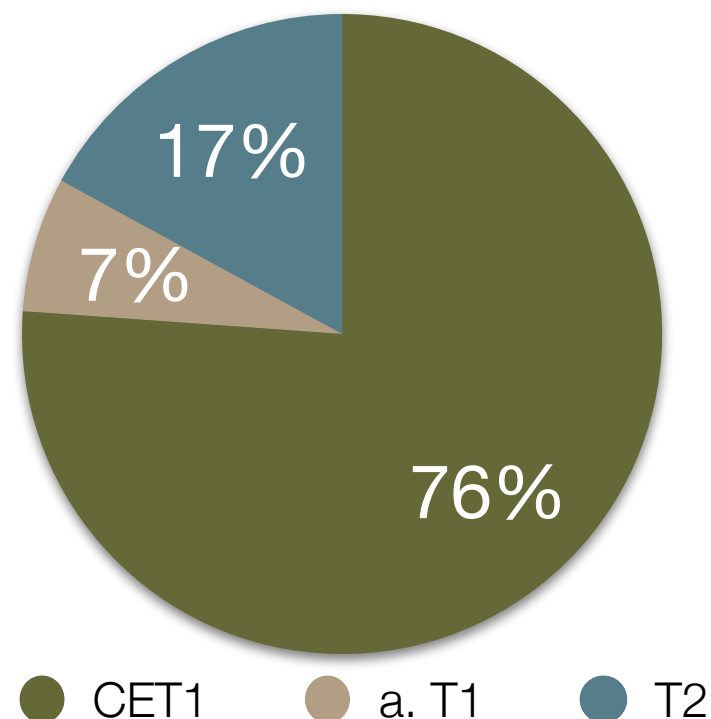
Án tillits til gæða fjármagns



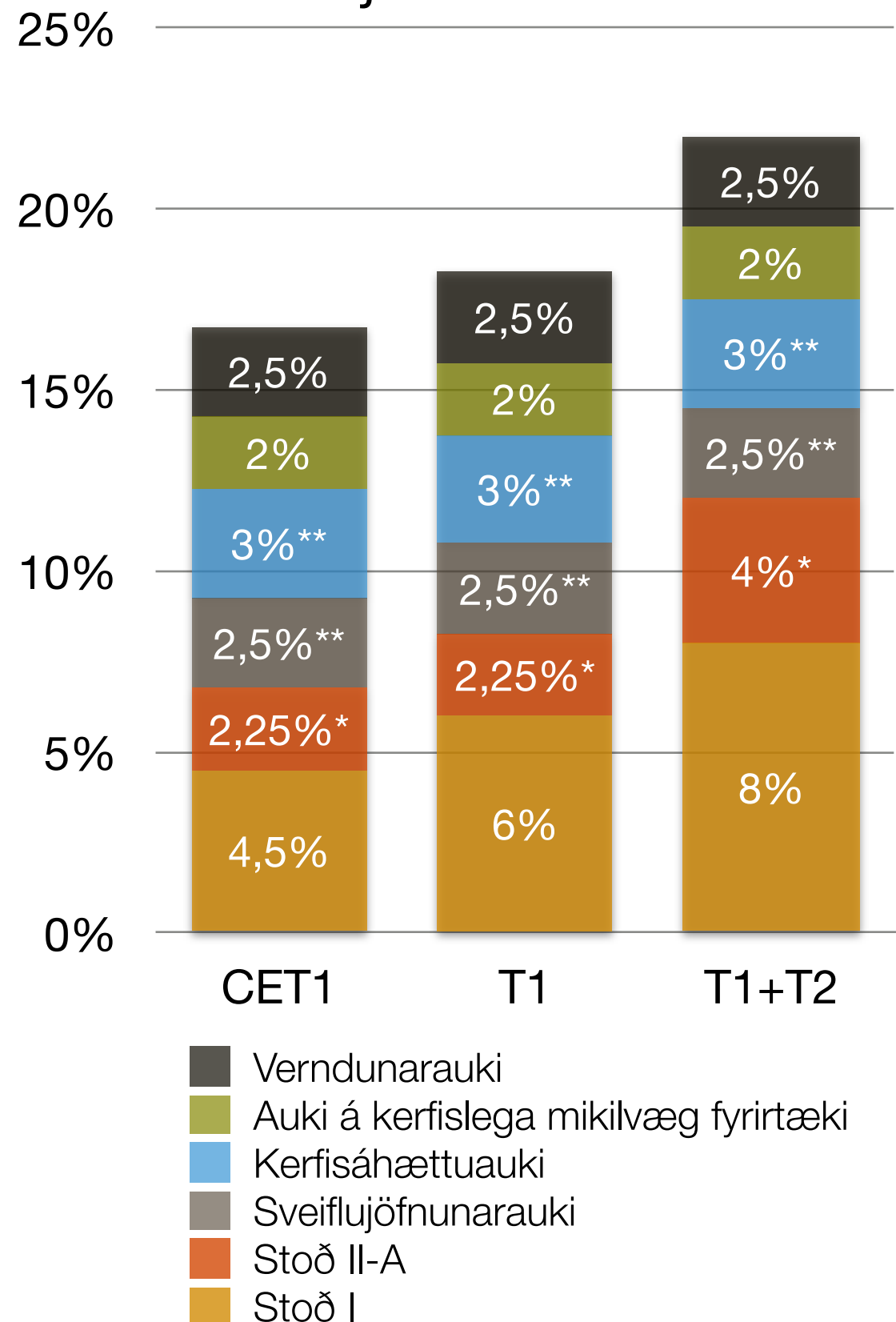
Uppbygging eigin fjár

- Stoð 1 skal samanstanda að 56,25% af CET1
- Gert er ráð fyrir sömu hlutfallslegu skiptingu í Stoð II-A
- Eiginfjárauka verður að uppfylla með CET1 að fullu

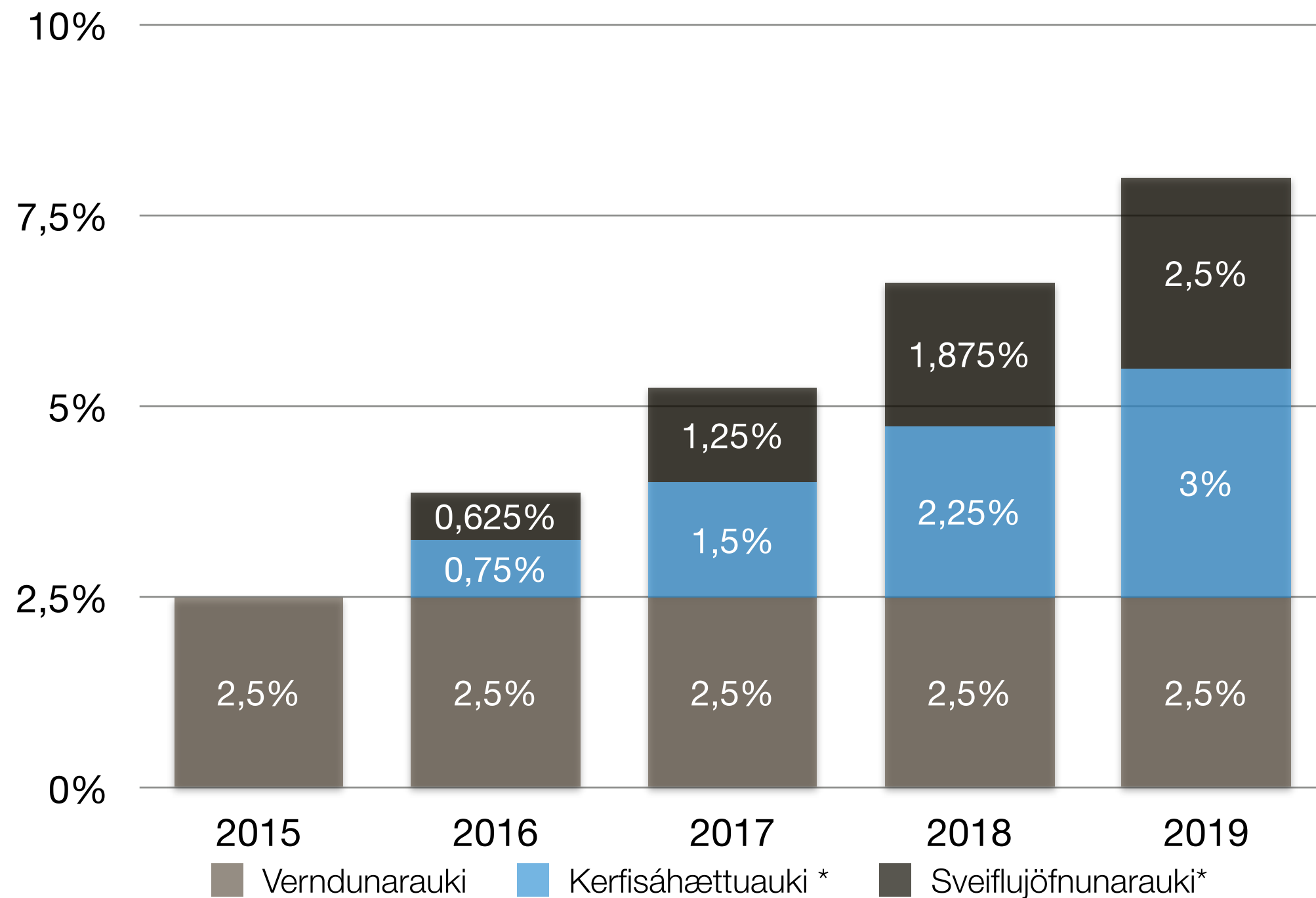
Dæmi um hlutfallslega skiptingu



Þrjár kröfur

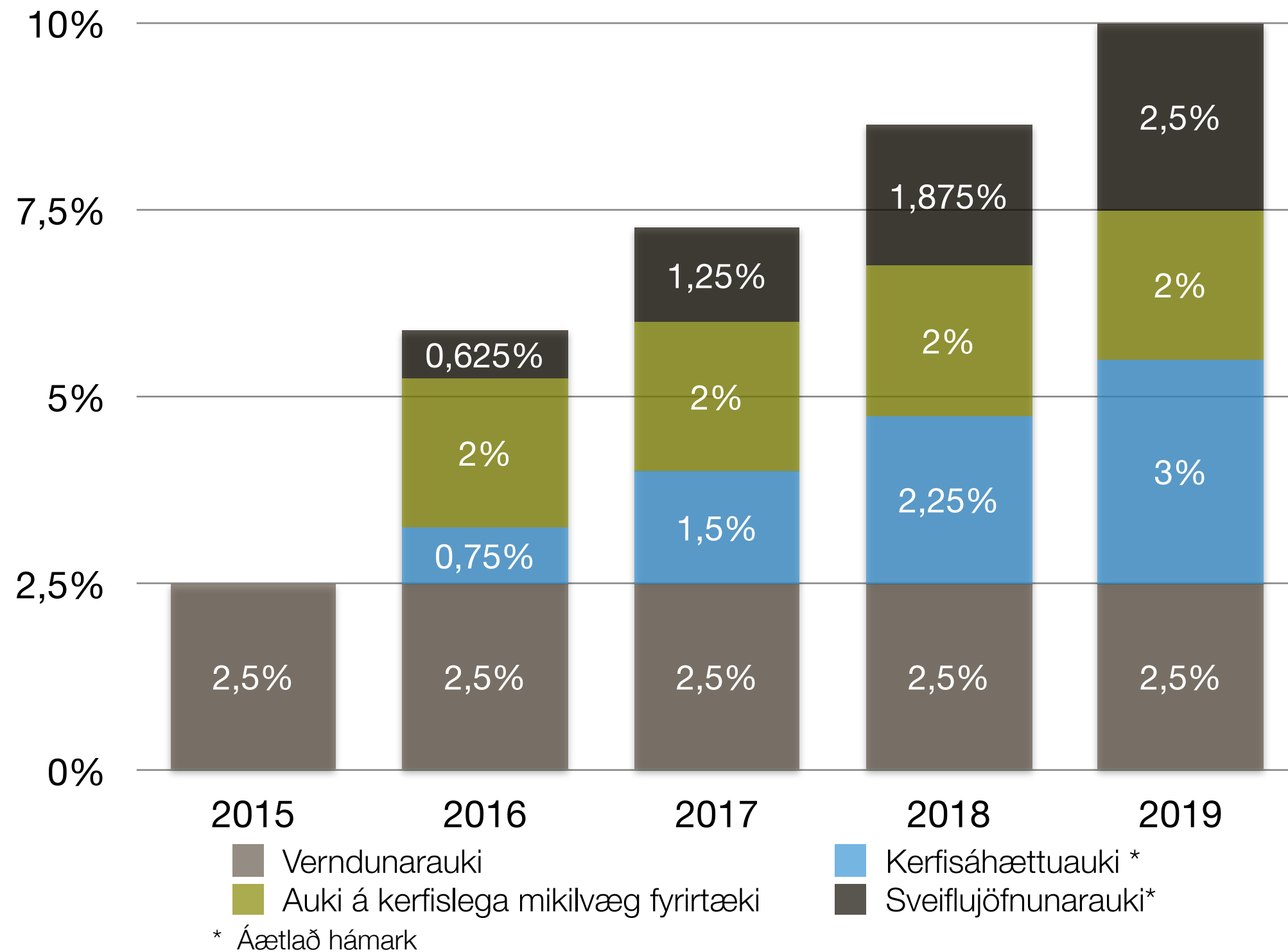


Tillaga að aðlögun - Smærri fyrirtæki



* Áætlað hámark

Tillaga að aðlögun - Kerfislega mikilvæg fyrirtæki

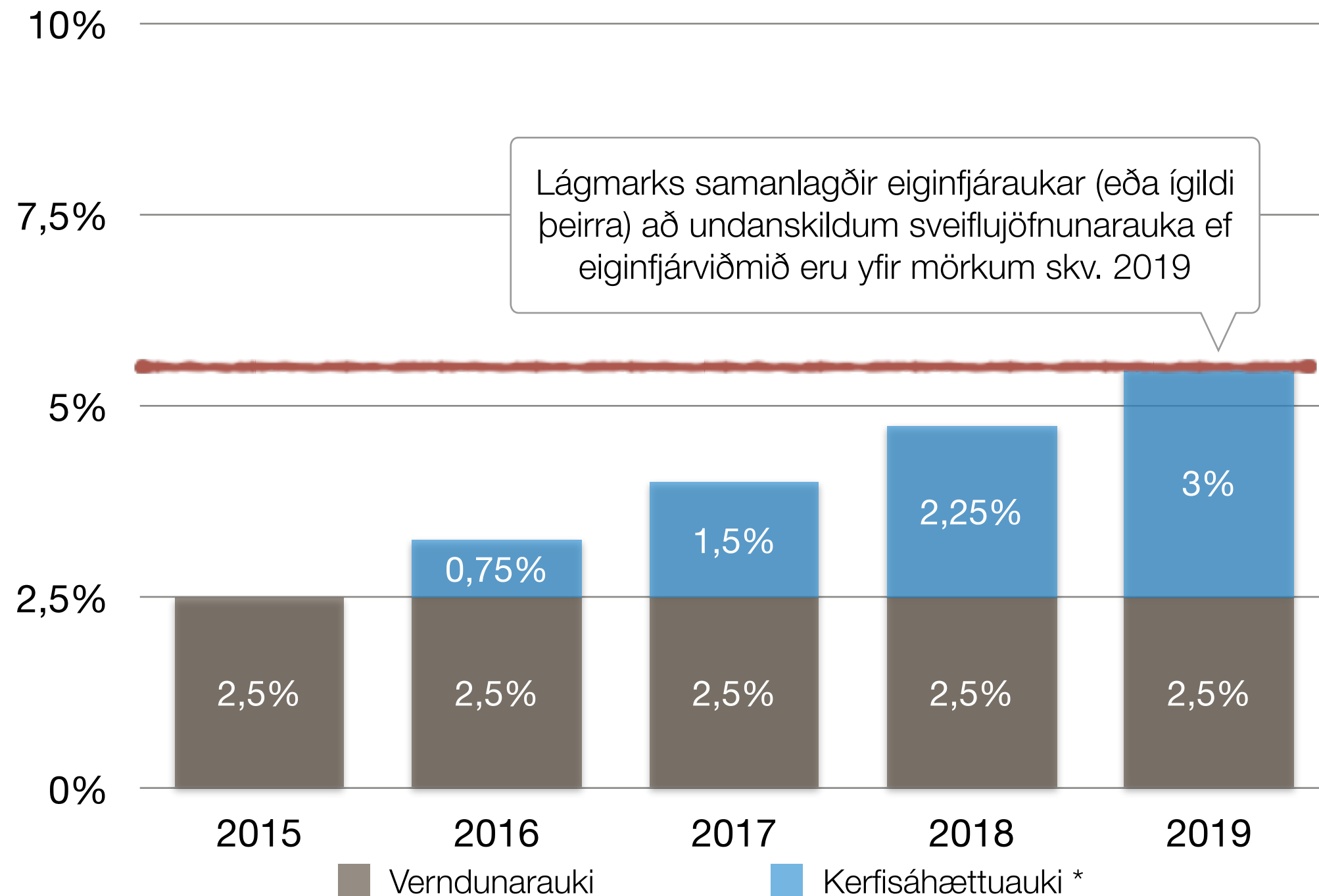


Sérstakar tímabundnar ráðstafanir



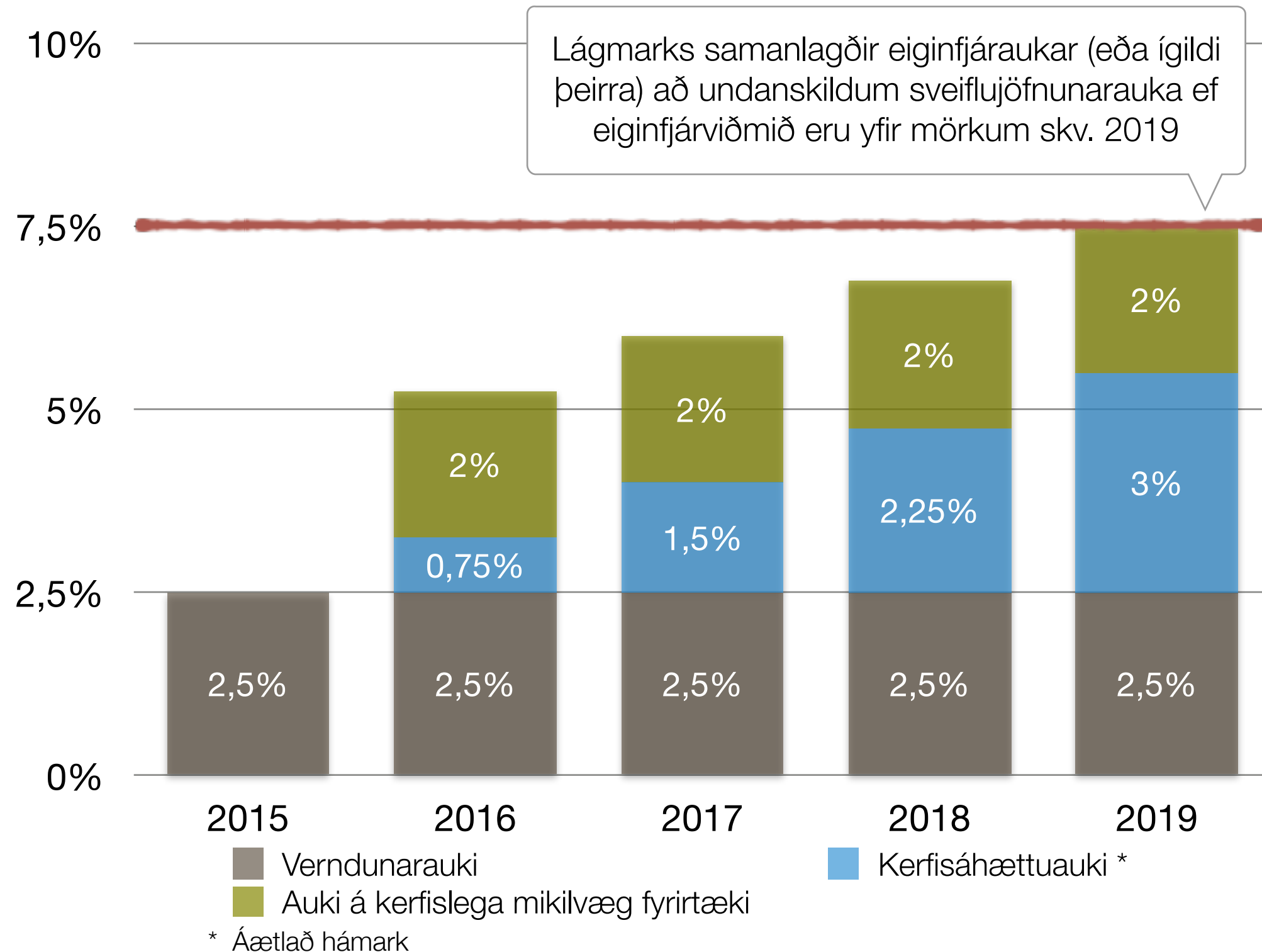
- Í þeim tilfellum þar sem fjármálafyrirtæki uppfylla Basel III viðmiðin nú þegar að fullu, leggst Fjármálaeftirlitið gegn því að eiginfjárhlutfallið lækki niður fyrir þau mörk
- Fjármálaeftirlitið telur að slíkt bjóði hættunni heim í ljósi óvissu um endurfjármögnun bankanna, áhættu tengdri losun hafta og annarra þátta
- Fjármálaeftirlitið hefur boðað að það kunni að grípa til aðgerða sem hafa takmarkandi eða hamlandi áhrif á starfsemi viðkomandi félags, þ.e., takmörkun á arðgreiðslum, kaupaukagreiðslum o.s.frv.

Tillaga að aðlögun - Smærri fyrirtæki



* Áætlað hámark

Tillaga að aðlögun - Kerfislega mikilvæg fyrirtæki





- Framangreindar tillögur geta tekið breytingum
 - Hluti breytinganna verður nánar fastsettur með lagasetningu og er háður vilja Alþingis
 - Fjármálaeftirlitið getur breytt afstöðu sinni á grundvelli nýrra upplýsinga
 - Alþjóðleg samræming, t.d. á vettvangi EBA, gæti kallað á endurskoðun

Þjóðhagsvarúð í stærra samhengi



- Að stórum hluta eru eiginfjáráukarnir þjóðhagsvarúðartæki
- Þeir uppfylla þó misvel æskileg skilyrði sem rétt er að gera til efnahagslegra stjórnækja
 - Stuðli að fjármálastöðugleika
 - Hindri ekki virkni innri markaðarins
 - Hafi skýr markmið
 - Beiting þeirra sé gagnsæ
- Mikilvægt er að vanda til við beitingu þeirra
 - Faglegur undirbúningur hjá Fjármálaeftirlitinu og Seðlabanka Íslands á vettvangi fjármálastöðugleikaráðs / kerfisáhættunefndar
 - Framkvæmd á höndum Fjármálaeftirlitsins sem tryggir innra samræmi á milli eiginfjárfrafna
- Önnur þjóðhagsvarúðartæki
 - Sérækar lausafjárkröfur á grundvelli SREP
 - Aðrar eiginfjárkröfur vegna geirabundins ójafnvægis, einkum á fasteignamarkaði
 - Takmarkanir á skuldsetningarhlutfalli
 - Reglur um greiðslumat og hámarksgreiðslubyrði

Tilgangur breytinganna



Til að draga úr væntu tjóni vegna fjármálaáfalla í framtíðinni er mikilvægt að eftirlit með fjármálastofnunum hafi tvö meginmarkmið:

1. Efla viðnámsþrótt fjármálastofnana til að draga úr líkum á að þær lendi í erfiðleikum
2. Tryggja viðbúnað þannig að tjón vegna fjármálaáfalls sé takmarkað og tap innlánseigenda og skattgreiðenda sé sem minnst

Það er ómögulegt að útrýma líkum á fjármálaáföllum nema með yfirtengilegum kostnaði eða að virkni fjármálamarkaða skerðist

Það er einnig ómögulegt að haga viðbúnaði þannig að áfall einnar fjármálastofnunar valdi engu tjóni fyrir aðrar stofnanir, sparifjáreigendur og skattgreiðendur

Það er því ekki hægt að tryggja hagkvæma áhættustýringu gagnvart fjármálakerfinu sem slíku nema að gera hvort tveggja í senn:

- Auka fjárhagslegan styrk fjármálastofnanna
- Takmarka kostnað vegna falls fjármálastofnanna



FJÁRMÁLAEFTIRLITIÐ

THE FINANCIAL SUPERVISORY AUTHORITY, ICELAND