



NOTAT

1. december 2020

Det danske SIFI-bufferkrav

Baggrund

Danske systemisk vigtige finansielle institutter (SIFI'er) skal opfylde et ekstra kapitalkrav i form af et SIFI-bufferkrav, der afspejler det enkelte institutts systemiske vigtighed (systemiskhed). SIFI-bufferens formål er at beskytte mod den skade, det finansielle system og dansk økonomi ville lide, hvis et af disse kreditinstitutter skulle komme i finansielle problemer.

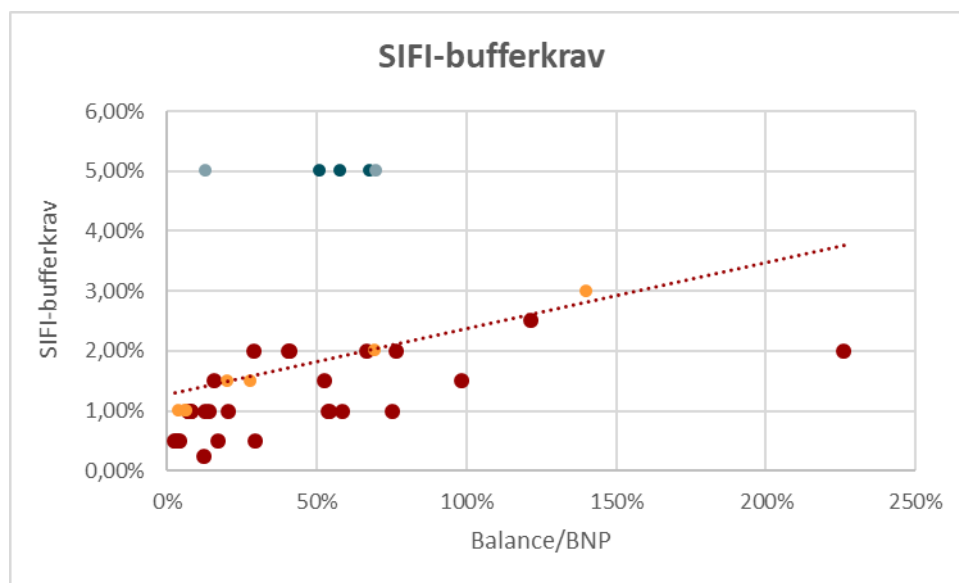
Niveauet for de danske SIFI-institutter spænder mellem 1 pct. og 3 pct. af instituttets samlede risikoeksponeringer. SIFI-bufferkravet skal opfyldes med egentlig kernekapital (CET1).

I det følgende gennemgås niveauet af det danske SIFI-bufferkrav ift. niveauet i en række andre europæiske lande.

Niveauet af den danske SIFI-buffer

Figur 1 viser sammenhængen mellem SIFI'ernes SIFI-bufferkrav og institutternes størrelse opgjort ved institutternes balance i procent af BNP (de danske institutter fremgår i figuren med gule prikker). Institutterne i figuren, foruden de syv danske SIFI'er, er 33 institutter fra følgende europæiske lande: Sverige, Finland, Norge, Holland, Tyskland, Frankrig og Østrig.

Figur 1. SIFI-bufferkrav for udvalgte lande



Kilder: Finanstilsynet, EBA, ESRB, Eurostat, europæiske tilsynsmyndigheder

Anm.: De i alt 40 inkluderede SIFler har hovedsæde i hhv. Danmark, Sverige, Finland, Norge, Holland, Tyskland, Frankrig og Østrig. De gule prikker angiver de danske SIFler. De mørkegrønne prikker angiver de svenske SIFler. De grå prikker angiver de norske SIFler. De røde prikker angiver de øvrige institutter. Det bemærkes, at svenske SIFler er alle underlagt en systemisk buffer på 3 pct. og derudover en buffer på 2 pct. via søjle 2, der adresserer systemiske risici. For øvrige institutter er kravet sat enten via O-SII-buffere alene eller den højeste af O-SII-buffere og den systemiske buffer.

Der ses en positiv sammenhæng mellem institutternes størrelse og SIFI-bufferkrav, dog med en vis spredning.

De danske institutters SIFI-bufferkrav ligger på niveau med de øvrige landes SIFI-bufferkrav. SIFI-bufferkravene i Norge og Sverige (de mørkegrønne og grå prikker) ligger dog væsentligt over de danske og øvrige landes SIFI-bufferkrav.

Det bemærkes, at man i Holland og Finland har sænket kravet i forbindelse med COVID-19. Det skal ses i lyset af, at disse to lande inden COVID-19-pandemien ikke havde opbygget den kontracykliske kapitalbuffer, som man for eksempel havde i Danmark.