

## Danske banker udviser robusthed i ny europæisk stresstest

De fire største danske banker vil opretholde en kapitaloverdækning, selv i tilfælde af en negativ økonomisk udvikling, viser EU's nye stresstest. Selv under stress vil Danske Bank, Nykredit, Jyske Bank og Sydbank ved udgangen af 2018 opretholde egentlige kernekapitalprocenter på mellem 12,6-14,2. Resultatet af stresstesten har ikke givet anledning til tilsynsreaktioner. Finanstilsynet understreger dog, at bankerne fortsat skal have fokus på kapitalopbygning.

"Samlet set er der tale om et godt resultat set med danske øjne. Selv om de store danske banker klarer sig godt, er det dog væsentligt, at der i lyset af de stigende kapitalkrav fortsat er fokus på at opbygge kapital" siger vicedirektør Kristian Vie Madsen.

Det er den Europæiske Banktilsynsmyndighed (EBA), der netop har offentliggjort resultaterne af den fælleseuropæiske stresstest 2016. Stresstesten har til formål at vurdere den europæiske banksektors modstandsdygtighed overfor en ugunstig økonomisk udvikling. Stresstesten er baseret på et fælles europæisk stress-scenarier samt en fælles metode for, hvordan der regnes på konsekvenser heraf. Stresstesten giver således sammenlignelige resultater for de deltagende institutter, ligesom den bidrager til at skabe gennemsigtighed om den europæiske banksektors eksponeringer og risici.

For Danmark er der i stress-scenariet tale om et hårdt konjunkturtilbageslag, som indebærer negativ BNP-vækst, betydelige fald i bolig- og erhvervsejendomspriser samt stigende ledighed. Scenariet er betydeligt hårdere for Danmark end i tidligere europæiske stresstest og hårdt i en EU sammenhæng, jf. tabel 1.

**Tabel 1: Scenarietabel for DK, EU og Eurozonen**

Udvalgte makrovariable	EBA 2016 stress-scenarier					
	DK		EU		Eurozone	
	over 2 år	over 3 år	over 2 år	over 3 år	over 2 år	over 3 år
<b>Akk. vækst i pct.</b>						
Real BNP	-4,1	-2,3	-2,5	-1,8	-2,3	-1,7
Boligpriser	-14,5	-14,5	-10,4	-10,9	-9,4	-9,3
Ejendomspriser - erhverv	-16,5	-22,0	-11,9	-15,0	-9,9	-11,3
<b>Pct. / pct.point</b>						
Ledighed - niveau ultimo perioden	9,7	10,8	10,8	11,6	11,7	12,4
Ledighed - ændring ift. 2015	3,5	4,6	1,3	2,1	0,7	1,4
10-årig statsobl. rente - niveau ultimo perioden	1,9	1,9	2,5	2,4	2,4	2,3
10-årig statsobl. rente - ændring ift. 2015	1,2	1,2	1,2	1,1	1,2	1,1

Anm.: Stress-scenariet dækker perioden 2016-18. Eurostats opgørelse for ledighedsprocent.

Kilde: ESRB og egne beregninger

Stresstesten omfatter 51 banker i 15 lande, svarende til over 70 pct. af den europæiske banksektors samlede aktiver. Dertil kommer andre banker, som de nationale tilsynsmyndigheder har valgt at stressteste.

For Danmark deltager Danske Bank, Nykredit og Jyske Bank i EU-stresstesten 2016 i regi af EBA. Derudover har Finanstilsynet gennemført en tilsvarende stresstest af Sydbank for at opnå en større dækningsgrad af den danske banksektor. Sydbank har også deltaget i tidligere års fælleseuropæiske stresstest.

Alle de fire danske deltagere er blevet underlagt samme makroøkonomiske scenarier, metode, indberetningskrav og kvalitetssikring. Samlet dækker stresstesten mere end 90 procent af den danske banksektors samlede aktiver, og alle institutter deltager på koncernniveau. Resultaterne tager udgangspunkt i bankernes regnskabs- og kapitalposter for 2015 og er beregnet på baggrund af en statisk balanceantagelse og uden indregning af ledelsesmæssige tiltag.

Resultatet af stresstesten viser, at de fire danske institutter i stress-scenariet opretholder en egentlig kernekapitalprocent (CET1) i intervallet 12,6-14,2 pct. ultimo 2018. Alle fire institutter har således en – omend varierende – overdækning i forhold til det gradvist og fuldt indfasede kapitalkrav til CET1 (minimumskrav, søjle II og kapitalbufferkrav), jf. tabel 2. Dette afspejler bl.a. et forholdsvist gunstigt niveau for CET1 i udgangspunktet 2015, som igen kan henføres til kapitalopbygning i de senere år.

**Tabel 2: Egentlig kernekapital i basis- og stress-scenarierne**

Egentlig kernekapital (CET1) - pct. af samlet risikoeksponering (REA)	Danske Bank	Nykredit	Jyske Bank	Sydbank
CET1, ultimo 2015	16,1	19,4	16,1	14,5
Basisscenario, ultimo 2018	17,7	22,5	19,8	16,6
Stress-scenariet, ultimo 2018 gradvis indfaset CRR/CRD4 (fuld indfasning i parentes)	14 (14)	14,2 (13,9)	14 (14)	12,6 (12,6)
Kapitalkrav (stress), ultimo 2018 gradvis indfaset CRR/CRD4 (fuld indfasning i parentes)	10,3 (11,5)	10,1 (11,1)	9 (9,9)	8,1 (9)
Overdækning, ultimo 2015	8,1	10,7	8,7	8,1
Stress-scenarie, ultimo 2018 gradvis indfaset CRR/CRD4 (fuld indfasning i parentes)	3,7 (2,5)	4,1 (2,7)	5 (4,1)	4,5 (3,7)

Anm.: Kapitalkravet i stress-scenariet er opgjort som minimumskravet + 56% af søjle II tillægget (opgjort ultimo 2015) + kapitalbevaringsbuffer + SIFI-buffer (institutafhængig). Tabsabsorberede kapital er ikke medregnet.

For det samlede kapitalgrundlag ses tilsvarende en overdækning opgjort under gradvist indfasede CRR/CRD4-regler ultimo 2018, dvs. med de regler der faktisk er gældende på dette tidspunkt. Overdækningen i stress-scenariet er mindre under fuld indfaset CRR/CRD4, jf. tabel 3, og Jyske Bank vil have en lille underdækning i forhold til kapitalbevaringsbufferen i stress-scenariet ultimo 2018, såfremt det antages, at CRR/CRD4 var fuldt indfaset på dette tidspunkt. Jyske Bank vil dog i denne situation fortsat opfylde solvensbehov og SIFI-buffer med en væsentlig margin.

Den lavere overdækning under fuld indfaset CRR/CRD4 afspejler bl.a. de stigende kapitalkrav samt afløb af hybrid- og supplerende kapital, som ikke opfylder kravene i CRR/CRD4 under fuld indfasning.

**Tabel 3: Samlet kapitalgrundlag i basis- og stressscenariet**

Samlet kapitalgrundlag - pct. af samlet risikoeksponering (REA)	Danske Bank	Nykredit	Jyske Bank	Sydbank
Kapitalgrundlag, ultimo 2015	21,0	23,9	17,0	17,6
Basisscenario, ultimo 2018	22,7	27,1	20,7	19,4
Stress-scenariet, ultimo 2018 gradvis indfaset CRR/CRD4 (fuld indfasning i parentes)	18,9 (17,3)	17,8 (17,4)	14,5 (14,4)	15,3 (14,8)
Kapitalkrav (stress), ultimo 2018 gradvis indfaset CRR/CRD4 (fuld indfasning i parentes)	14,9 (16,2)	15,3 (16,3)	13,6 (14,5)	12,4 (13,2)
Overdækning, ultimo 2015	9,5	8,5	6,2	7,7
Stress-scenariet, ultimo 2018 gradvis indfaset CRR/CRD4 (fuld indfasning i parentes)	3,9 (1,1)	2,5 (1,1)	0,9 (-0,1)	2,9 (1,6)

Anm.: Kapitalkravet er i stress-scenariet opgjort som minimumskravet + søjle II tillægget (opgjort ultimo 2015) + kapitalbevaringsbuffer + SIFI-buffer (institutafhængig), eller kapitalkravet fra Basel-II overgangsreglerne (Basel I gulvkrav) hvis dette er højest.

I modsætning til tidligere europæiske stresstest er der i 2016 ikke angivet en tærskelværdi for den kapital, de deltagende institutter som minimum skal efterleve under stress. Resultat af stresstesten skal i stedet indgå i det løbende tilsynsarbejde, herunder i vurderingen af om de enkelte bankers kapitaldækning er tilstrækkelig.

Stresstesten er udført på grundlag af metoder fastlagt af EBA. EBA har dog tilladt visse afvigelser i forhold til metoden, hvor denne ikke giver et retvisende billede. Som et eksempel på dette kan omkostningsbesparelser som følge af tilpasninger i medarbejderstaben i 2015 indregnes i stresstesten, selvom dette er en afvigelse fra metoden. Afvigelser i form af lempelser fra EBA's metode har en meget begrænset effekt på stresstest-resultaterne for de danske banker.

Resultaterne har været underlagt Finanstilsynets kvalitetssikring med henblik på at sikre en tilstrækkelig forsigtig fremskrivning i stress-scenariet. Kvalitetssikringen har for visse institutter givet anledning til en justering af resultaterne i en mere forsigtig retning. Der er i kvalitetssikringen taget højde for

forskellige forretningsmodeller, herunder at realkreditlån historisk har vist meget lave tab, blandt andet som følge af strenge krav til belåningsgrænser.

EU-stresstesten 2016 er koordineret af EBA i samarbejde med de nationale myndigheder (i Danmark Finanstilsynet), Europa Kommissionen og ECB/ESRB.