

Forhøjelse af den kontracykliske kapitalbuffer på Færøerne

17. juni 2026

Det Systemiske Risikoråd henstiller til skatte- og vækstministeren, at den kontracykliske kapitalbuffersats på Færøerne forhøjes fra 1 pct. til 2 pct. fra 30. september 2027.

Føroya Váðaráð, det færøske systemiske risikoråd, støtter denne beslutning.

Det Systemiske Risikoråd har til opgave at identificere og overvåge systemiske finansielle risici på Færøerne og kan henstille om makroprudentielle tiltag, der vedrører pengeinstitutterne på Færøerne.¹ Formålet med at indføre en kontracyklisk kapitalbuffer er at mindske den realøkonomiske nedgang, som ellers vil følge, hvis husholdningers og virksomheders adgang til kredit strammes uhensigtsmæssigt hårdt i perioder med stress i det finansielle system.

Det er skatte- og vækstministeren, der er ansvarlig for fastsættelse af kapitalbufferkrav på Færøerne, herunder den kontracykliske kapitalbuffersats. Det højere bufferkrav vil træde i kraft, 12 måneder efter at ministeren har annonceret en forhøjelse. Institutterne har således tid til at tilpasse sig.

Skatte- og vækstministeren er forpligtet til, inden for en periode på tre måneder, enten at gennemføre henstillingen eller at give en redegørelse, hvori det forklares og begrundes, hvorfor henstillingen i givet fald ikke gennemføres.

Rådet vurderer den kontracykliske kapitalbuffersats ud fra en samlet vurdering af udviklingen i det finansielle system.² Ud over en række indikatorer for udviklingen i det finansielle system inddrager rådet også anden relevant information, såsom andre politiktiltag samt nuværende og kommende krav til institutterne.

Rådets metode til at vurdere buffersatsen sigter mod, at bufferen bliver bygget op, inden det finansielle system eventuelt rammes af et negativt stød, der kan have konsekvenser for den finansielle stabilitet og realøkonomien. Trinvise forøgelse af bufferen er i overensstemmelse med rådets strategi om, at buffersatsen gradvist forøges til et niveau på 2,5 pct.

Rådet er parat til at henstille om en reduktion af buffersatsen med øjeblikkelig virkning, hvis der opstår stress i det finansielle system med risiko for en hård stramning af kreditgivningen til husholdninger og virksomheder.

¹ I 2018 blev der oprettet et færøsk systemisk risikoråd. Dette råd kan afgive observationer, advarsler og henstillinger, som vedrører færøske ansvarsområder. I forhold til danske ansvarsområder på det finansielle område kan det færøske risikoråd afgive udtalelser til Det Systemiske Risikoråd i Danmark.

² Se Rådets metodenotat til fastsættelse af bufferen ([link](#)).

For at sikre ens konkurrencevilkår for færøske og udenlandske kreditinstitutter med eksponeringer på Færøerne er det i lovgivningen obligatorisk for EU-lande³ at anerkende den kontracykliske kapitalbuffersats på 2 pct. for færøske eksponeringer.⁴

Begrundelse

Rådet vurderer, at der opbygges cykliske systemiske risici i det finansielle system, se bilag A for detaljeret beskrivelse af udviklingen.

Indikatorerne for aktivering og opbygning af den kontracykliske kapitalbuffer peger på (se Bilag B), at økonomien har været i en langvarig højkonjunktur med et meget stramt arbejdsmarked, kun kortvarigt afbrudt af pandemien i 2020. Boligpriserne er steget igennem en årrække og prisstigningerne tog til i løbet af 2025 i både Tórshavn og bygderne. Den samlede kreditvækst er ligeledes taget til siden begyndelsen af 2025. Samlet set er det rådets vurdering, at de cykliske systemiske risici har været under opbygning over længere tid og er på et forhøjet niveau.

Det er typisk i perioder, hvor det går godt i økonomien, at systemiske risici bygges op. Samlet set tyder det på, at økonomien er et godt stykke henne i den finansielle cykel, hvilket tilsiger et højere niveau af den kontracykliske kapitalbuffer. Målet er, at bufferen er bygget op, inden cyklen vender, så institutterne er mere modstandsdygtige, når risici materialiserer sig, fx hvis det finansielle system udsættes for et negativt stød. I den situation skal bufferen frigives.

Institutternes indtjening er høj, og kravene til de nedskrivningsegne passiver er færdig-indfasede d. 1. juli 2026. Forhøjelsen af den kontracykliske kapitalbuffer forventes ikke at påvirke institutternes udlånskapacitet.

Bufferen skal øge institutternes modstandskraft og sikre kreditgivning i perioder med finansiell stress

Den kontracykliske kapitalbuffer er et instrument til at gøre institutterne mere modstandsdygtige ved at øge kravet til deres kapitalisering i perioder, hvor der opbygges risici i det finansielle system. Hvis der opstår finansiell stress med risiko for en hård stramning af kreditgivningen, kan bufferen reduceres med øjeblikkelig virkning, så institutterne får frigivet kapital.

I det omfang, institutterne ikke anvender den frigivne kapital til at absorbere tab, kan de anvende den til nyudlån eller til at sikre deres kapitaloverdækning. Derved forbedres muligheden for, at kreditinstitutterne opretholder en passende kreditgivning i perioder med stress i det finansielle system. Bufferen bidrager dermed til at begrænse negative effekter på realøkonomien ved finansiell stress.

De færøske pengeinstitutter kan allerede med deres aktuelle kapitalniveau opfylde et krav om en forhøjelse i den kontracykliske kapitalbuffersats på 1 procentpoint. Udsigten til fortsat god indtjening i 2026 giver desuden god plads til at akkumulere kapital.

Kravet om, at pengeinstitutterne skal holde en kontracyklisk kapitalbuffer, er ikke et hårdt krav. Pengeinstitutter, der bryder kravet, vil derfor ikke miste deres licens til at drive pengeinstitut. Pengeinstitutterne vil i stedet blive mødt med et krav om at indsende en kapitalbevaringsplan til Finanstilsynet, ligesom der kan være begrænsninger på udbetaling af fx bonus og udbytte, hvis de ikke overholder det kombinerede kapitalbufferkrav.⁵

³ Det samme gælder for lande, som EU har indgået aftale med på det finansielle område, herunder Norge og Island.

⁴ Læs mere om [anerkendelse af andre landes tiltag på rådets hjemmeside](#).

⁵ Det kombinerede kapitalbufferkrav består, ud over den kontracykliske kapitalbuffer, af den generelle systemiske buffer, kapitalbevaringsbufferen og en SIFI-buffer for de systemisk vigtige institutter, de såkaldte SIFI'er, jf. "Bekendtgørelse om opgørelse af det kombinerede kapitalbufferkrav mv." udgivet af Finanstilsynet den 16. december 2014 og det relaterede notat "Bestemmelser om kapitalbevaringsplan og opgørelse af det maksimale udlodningsbeløb" på Finanstilsynets hjemmeside.

Andre kapitalkrav

Rådet inddrager også andre politiktiltag i sine overvejelser om den kontracykliske buffersats. Der tages både højde for andre nuværende krav og indfasning af kommende krav til institutterne.

NEP-krav

NEP-kravet er et krav til institutternes nedskrivningsegne passiver (NEP).⁶ NEP-kravet fastsættes af Finanstilsynet og vil for de færøske institutter blive gradvist indfaset frem mod 1. juli 2026. NEP er passiver, der er egnede til at absorbere tab og rekapitalisere et institut i en afviklingssituation. Institutterne kan med deres nuværende kapitalniveau opfylde en kontracyklisk kapitalbuffer på yderligere 1 procentpoint oven i deres nuværende NEP- og bufferkrav. Det vurderes, at institutterne har tilstrækkelig tid til at tilbageholde indtjening og/eller udstede NEP-gæld for at opfylde det fuldt indfasede NEP-krav.



Christian Kettel Thomsen, formand for Det Systemiske Risikoråd

Udtalelse fra ministeriernes repræsentanter i Rådet

"Ministeriernes repræsentanter samt Finanstilsynet har ikke stemmeret i forhold til henstillinger rettet mod regeringen. Regeringen vil anmode det færøske landsstyre om en vurdering af henstillingen med henblik på en samlet vurdering af, om der er grundlag for at følge henstillingen. På den baggrund vil regeringen inden for 3 måneder tage stilling til henstillingen fra Det Systemiske Risikoråd."

⁶ Formålet med NEP-kravet er at sikre, at institutterne kan restruktureres eller afvikles uden brug af statslige midler, og uden at afviklingen får betydelig negativ effekt på den finansielle stabilitet. Dette formål adskiller sig fra formålet med den kontracykliske kapitalbuffer om at forbedre muligheden for, at kreditinstitutterne opretholder en passende kreditgivning i perioder med stress i det finansielle system. NEP-kravet kan opfyldes med flere typer kapital og gældsinstrumenter, hvor kapitalbufferkrav udelukkende kan opfyldes med egentlig kernekapital.

Bilag A – Vurdering af udviklingen

I vurderingen af buffersatsen inddrager rådet en række udvalgte hovedindikatorer (se også Bilag B), der skal opfange opbygning af systemiske risici på forskellige stadier i den finansielle udvikling. Der anvendes supplerende indikatorer og anden relevant information i vurderingen for at nuancere det billede, der tegner sig ud fra hovedindikatorerne.

Den økonomiske udvikling

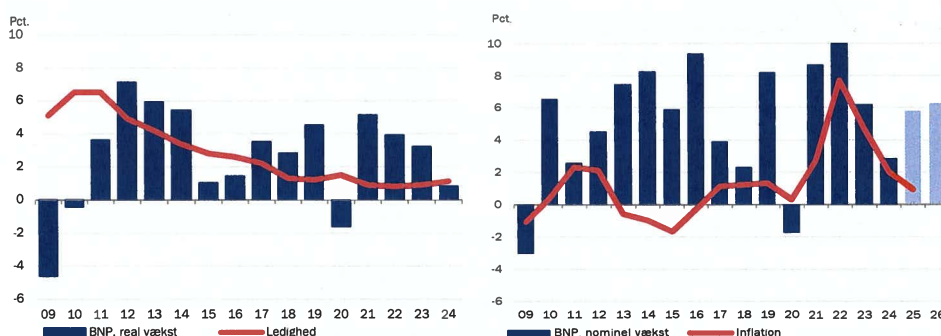
Økonomien har været i en langvarig højkonjunktur med et meget stramt arbejdsmarked, kun kortvarigt afbrudt af pandemien i 2020, jf. figur A1, venstre. Aktivitetsfremgangen er drevet af den primære og tertiære sektor. Ifølge Det Økonomiske Råds seneste prognose (marts 2026), er der ikke tegn på, at væksten i økonomien er taget af i 2025, jf. figur A1, højre. Den færøske økonomi er lille og åben med en koncentreret erhvervsstruktur med en meget fremtrædende rolle for fiskeriet. Store udsving i både fiskepriser og mængder kan på kort sigt medføre lavere BNP, uden at det nødvendigvis er et udtryk for en bred tilbagegang i den økonomiske aktivitet.

Vækst i BNP, lav ledighed og moderat stigning i forbrugerpriserne

Figur A1

Vedvarende højkonjunktur og lav ledighed

Færøernes Økonomiske Råd forventer fortsat fremgang i BNP



Note: Venstre: Figuren viser realvækst i BNP og ledigheden. De seneste tal for BNP i faste priser er 2024. Højre: Figuren viser vækst i nominal BNP på baggrund af tal fra Hagstova Føroya. Tallene for 2025 og 2026 er prognose fra Færøernes Økonomiske Råd fra marts 2026.

Kilde: Hagstova Føroya, Færøernes Økonomiske Råd og egne beregninger.

På arbejdsmarkedet er ledigheden lav, og beskæftigelsen høj. De seneste års fremgang i beskæftigelsen er et resultat af en betydelig udvidelse af arbejdsstyrken, hvor mange udlændinge er trådt ind på det færøske arbejdsmarked. I de seneste par år er stigningen i beskæftigelsen dog taget af, og bidraget hertil fra udenlandsk arbejdskraft er blevet væsentligt mindre. Det indikerer, at presset på arbejdsmarkedet fortsat er højt, men dog mindre end tidligere.

Ejendomsmarkedet

Boligpriserne på Færøerne er steget kraftigt gennem en årrække og væksten fortsatte i 2025. Udviklingen skal bl.a. ses i lyset af den positive udvikling i økonomien, befolkningsvækst, høje lønstigninger og faldende renter. Den gennemsnitlige årlige prisstigning for boligpriserne i Tórshavn var ca. 9,6 pct., mens priserne steg med lidt over 9 pct. i de store bygder i perioden fra 2024 til 2025⁷. Priserne i bygderne er i gennemsnit vokset hurtigere (målt i procent) end i Tórshavn i løbet af de sidste 10 år.

⁷ Vækstraten er baseret på udviklingen i gennemsnitsprisen i 2024 i forhold til gennemsnitsprisen i 2025.

Kreditudviklingen⁸

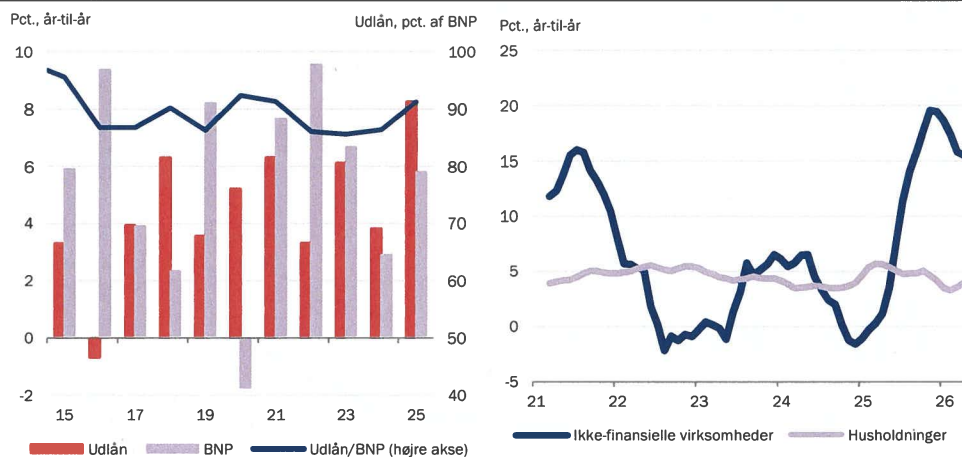
Væksten i udlånet på Færøerne er taget til siden begyndelsen af 2025 og var ultimo april 2026 9,8 pct. år-til-år.⁹ Kreditvæksten overstiger samtidig væksten i det nominelle BNP, jf. figur A2, venstre. Udviklingen er særlig drevet af vækst i udlån fra færøske og danske pengeinstitutter. Både vækst i udlånet til ikke-finansielle virksomheder og husholdninger har drevet udviklingen det seneste år, jf. figur A2, højre.

Udvikling i udlånet i forhold til vækst i økonomien

Figur A2

Det samlede udlån vokser hurtigere end BNP

Vækst i udlån fordelt på sektorer

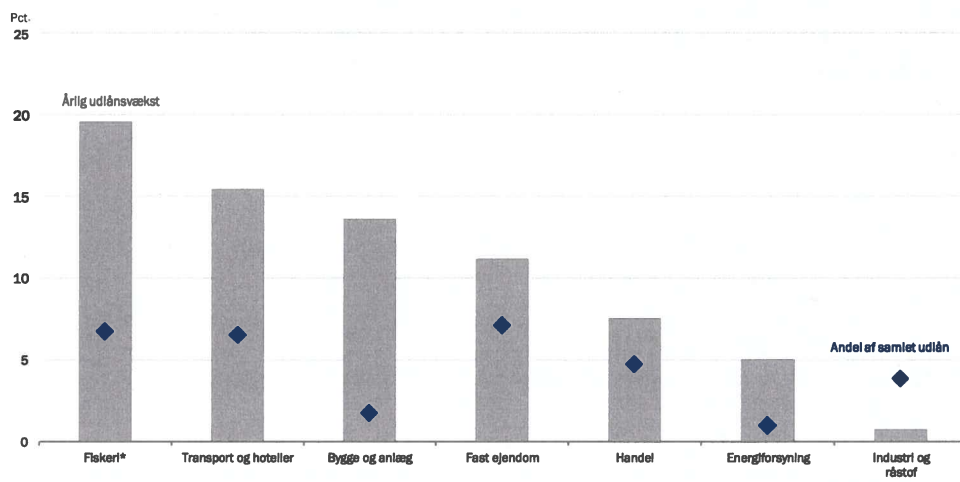


Note: Udlån dækker over udlån til færøske residerter (husholdninger, ikke-finansielle virksomheder og det offentlige). Nominelt BNP for 2025 er simple fremskrivninger på baggrund af skøn for vækst fra Det Færøske Økonomiske Råds prognose i foråret 2026. Højre: Figuren viser vækst i det nominelle udlån til færøske ikke-finansielle virksomheder og husholdninger (inkl. nonprofitinstitutioner) fra færøske, danske og grønlandske kreditinstitutter. Ikke-finansielle virksomheder dækker over private og offentlige virksomheder. Udlånsvæksten er beregnet som den årlige vækstrate i udlånet opgjort som 3-måneders glidende gennemsnit. Seneste observation er april 2026.
Kilde: Danmarks Nationalbank, Færøernes Økonomiske Råd og egne beregninger.

Der har været særlig kraftig vækst i udlånet til ikke-finansielle virksomheder, som har været tiltagende i løbet af 2025. I begyndelsen af 2026 er væksten aftaget en smule og i april 2026 var årsvæksten i udlånet til ikke-finansielle virksomheder knap 15pct., jf. figur A2.

Særlig høj vækst i udlånet til fiskeri og transport og hoteller

Figur A3



Note: Figuren viser vækst i udlånet fra færøske pengeinstitutter til ikke-finansielle virksomheder for april 2026 fordelt på brancher. Vækstraten er opgjort som 3-måneders glidende gennemsnit. Fiskeri dækker over branchen landbrug og skovbrug.
Kilde: Danmarks Nationalbank.

⁸ Den omtalte kreditudvikling dækker udlån fra både færøske og danske institutter.

⁹ Der er her ikke er taget højde for udviklingen i direkte udlån fra islandske, norske og svenske institutter.

Væksten i udlånet til ikke-finansielle virksomheder kan svinge en del. Opgørelse af udlånet på brancheniveau viser, at der har været høj vækst i udlånet til flere brancher, jf. figur A3. Der har været særlig høj vækst i udlånet til fiskeriet, transport og hoteller samt bygge- og anlægsvirksomhed.

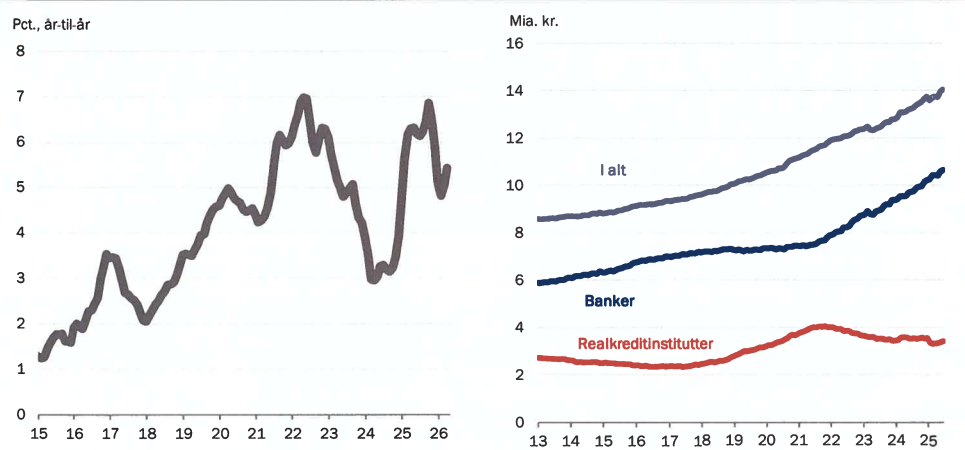
Mens væksten i det samlede udlån til husholdninger har været moderat på ca. 5 pct., er væksten i boligudlånet taget til i løbet af 2025, jf. figur A4. De stigende boligpriser har ikke givet anledning til generelt stigende belåningsgrader blandt boligkøberne.¹⁰ I mindre segmenter, fx blandt førstegangskøbere med de laveste belåningsgrader, er der dog sket en stigning. Størstedelen af udlånet til boligkøb er med afdrag, hvilket er med til at øge boligernes robusthed over for stød til økonomien.

Væksten i udlån til boligformål er taget til

Figur A4

Væksten i boligudlånet er taget til

Udviklingen er drevet primært af vækst i udlånet fra de færøske banker



Note: Figureerne viser udviklingen i udlån til boligformål til husholdninger på Færøerne fra færøske, danske og grønlandske banker og danske realkreditinstitutter. Udlånsvæksten er beregnet som den årlige vækstrate i udlånet opgjort som 3-måneders glidende gennemsnit. Seneste observation er april 2026.

Kilde: Danmarks Nationalbank.

Boligpriserne påvirkes desuden af, at der ikke er beskatning af fast ejendom på Færøerne, og at der er tilskud til renteudgifter på boliglån.¹¹ Begge forhold er med til at øge udsvingene i boligpriserne. I 2023 blev der indført regler om udlån til boligformål svarende til de danske bestemmelser om udbetalingskrav og gældsfaktor, som findes i bekendtgørelsen om god skik for boligkredit, se også boks 1.¹²

Låne regler på Færøerne

Boks 1

Der blev i 2023 indført regler om udlån til boligformål på Færøerne.

Reglerne finder kun anvendelse i forhold til pengeinstitutter og dermed de lån, som ydes af pengeinstitutter. Realkreditlån er ikke omfattet af bekendtgørelsen. Det skyldes, at der i den kongelige anordning kun er hjemmel til at fastsætte regler for pengeinstitutter, idet realkreditområdet er hjemtaget til Færøerne. Bekendtgørelsen regulerer derfor fx ikke danske realkreditinstitutter.

Reglerne svarer til de danske bestemmelser om udbetalingskrav og gældsfaktor:

- Pengeinstitutterne må kun yde lån, hvis låntager kan servicere et 30-årigt lån med fast rente og afdrag. Reglen gælder for den del af lånet, der ligger inden for 80 pct. af ejendommens markedsværdi.
- Låntager har en passende udbetaling i forbindelse med optagelse af lånet.
- Der må ikke indgås risikable realkreditlignende låneaftaler med låntagere med en høj belåningsgrad, hvis dette samtidig medfører en høj gældsfaktor.

Kilde: Bekendtgørelse nr. 1582 af 6. december 2023 for Færøerne om god skik for finansielle virksomheder, §20-22.

¹⁰ Se Nicolai R. Christensen og Ianna G. Yordanova, Fremgang i færøsk økonomi trods stor global usikkerhed, *Danmarks Nationalbank Analyse*, nr. 2, januar 2026.

¹¹ Boligejere kan ansøge om et tilskud til deres renteudgifter i forbindelse med betalinger af ydelserne på et boliglån. Rentetilskuddet er på 35 pct. af renteudgifterne op til et loft på 100.000 kr., dvs. at der maksimalt kan opnås et tilskud på 35.000 kr. Rentetilskuddet kan kun bevilges til én person pr. ejendomsregistreringsnummer, se www.taks.fo.

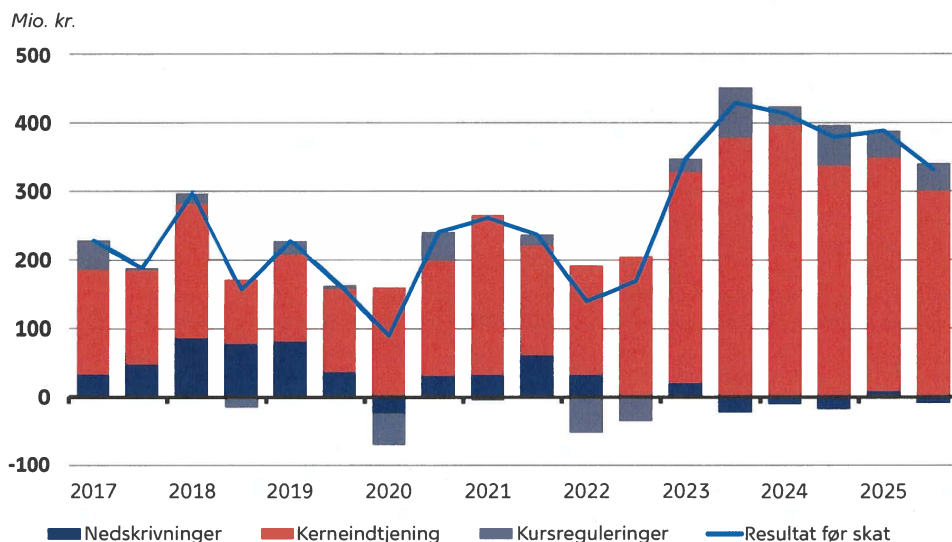
¹² Se bekendtgørelse nr. 1582 af 6. december 2023 for Færøerne om god skik for finansielle virksomheder, §20-22.

Sektorens robusthed

De færøske institutter har generelt haft nogle år med høje resultater før skat, jf. figur A5. Samtidig er kapitaloverdækning til de risikobaserede kapitalkrav steget i løbet af 2025. Den højere kapitaloverdækning skal også ses i lyset af institutternes krav til nedskrivningsegne passiver, der indføres frem mod 1. juli 2026. Institutterne opfylder i overvejende grad NEP-kravet med egentlig kernekapital.

De færøske institutters indtjening understøtter kapitalopbygning

Figur A5



Note: Venstre: Figuren viser de færøske institutters resultat opgjort på halvår. Kerneindtjeningen består af nettorenter og nettogebyrindtægter, udgifter til personale og administration, af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver samt andre driftsindtægter og -udgifter. Positiv værdi for nedskrivninger betyder, at der bliver tilbageført nedskrivninger. Seneste observation er 4. kvartal 2025.

Kilde: Finanstilsynet.

Føroya Banki udloddede 70 pct. af sit resultat i 2025, mens andelen var ca. 18 pct. for Betri Bank. Samlet set synes alle institutterne at have god plads til at imødekomme en stigning i den kontracykliske kapitalbuffer fra 1 til 2 pct.

Modelbaserede indikatorer

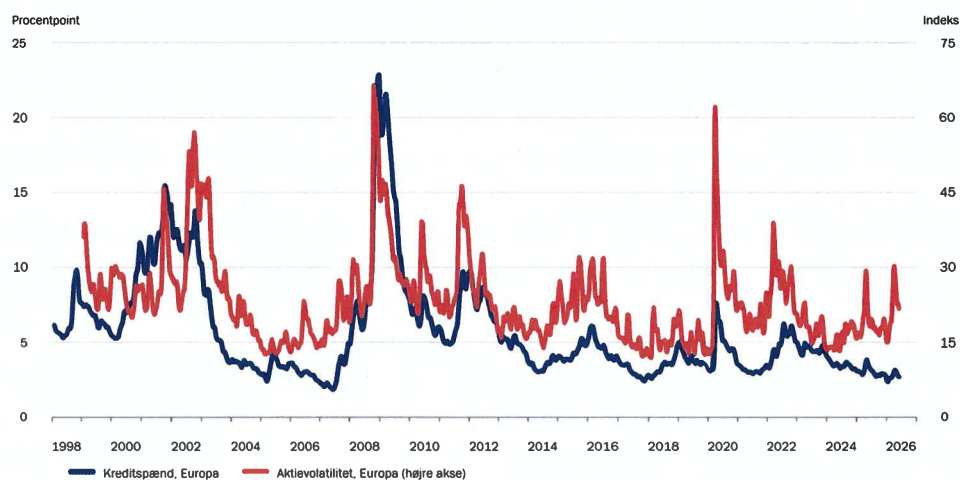
Estimer af den finansielle cykel på Færøerne viser, at den finansielle udvikling enten er på den opadgående del af den finansielle cykel eller udfladet på et højt niveau. Estimerne skal tolkes forsigtigt, da de ikke giver et nøjagtigt billede af den aktuelle finansielle cykel. Blandt andet er der usikkerhed i slutningen af dataperioden, de såkaldte endepunktsproblemer.¹³ I perioden siden 2021 har estimerne fx peget på, at udviklingen i økonomien og den finansielle sektor er ved at vende. Det har dog vist sig ikke at være tilfældet, og fremgangen i den økonomiske aktivitet er fortsat, mens boligpriserne er steget betydeligt. Der har desuden været usikkerhed om effekterne af en række eksterne stød (bl.a. Ruslands invasion af Ukraine og højere renter) for økonomien, som yderligere har vanskeliggjort fortolkning af estimerne. Estimerne kan derfor ikke nødvendigvis anvendes til at fortolke den aktuelle situation eller retningen for udviklingen fremadrettet. Estimerne kan snarere bruges som et pejlemærke i forhold til niveauet af cykliske systemiske risici samlet set. Information om udviklingen i økonomien samlet set indgår derfor i den samlede vurdering.

¹³ Se tillægget på side 54 i Grinderslev m.fl., Financial Cycles: What are they and what do they look like in Denmark?, Danmarks Nationalbank Working Paper, nr. 115, juni 2017. Analysen viser, at den finansielle cykel primært drives af udsving i boligpriser og kredit, hvor boligpriserne har en tendens til at bevæge sig før kredit.

Bilag B - Indikatorer

Kreditspænd og aktievolatilitet

Figur B1

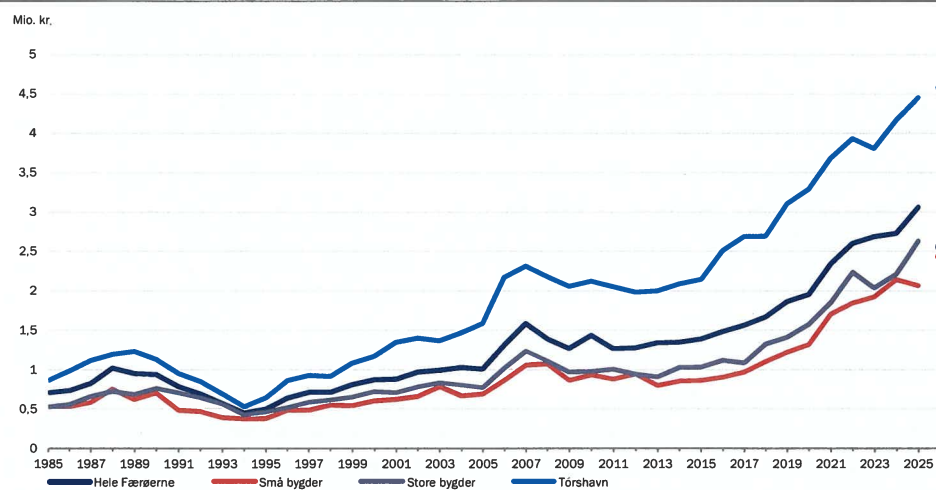


Note: Kreditspænd er rentespændet mellem "high yield"- eurovirksomhedsobligationer og statsobligationer. Aktievolatilitet er målt ved den implicitte volatilitet på optioner på Stoxx Europe 600, VSTOXX. Seneste observation er 2. juni 2026.

Kilde: Federal Reserve Bank of St. Louis og Bloomberg.

Gennemsnitlige handelspriser for huse på Færøerne

Figur B2

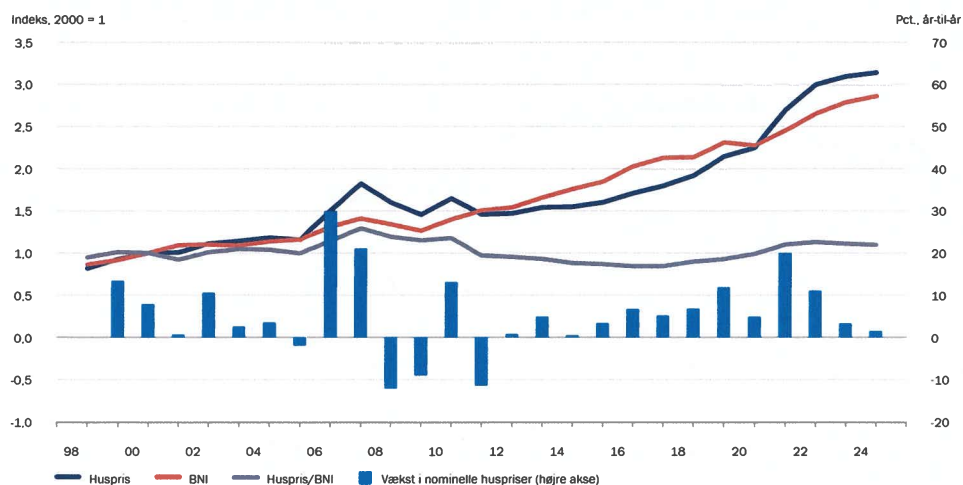


Note: Figuren viser de gennemsnitlige boligpriser for hvert år. Tal for 2026 er huspriser for 2025 fremskrevet med væksten i de foreløbige huspriser for 2. kvartal 2026 opgjort af Føroya Banki.

Kilde: Hagstova Føroya, Føroya Banki og egne beregninger.

Huspriser og indkomst

Figur B3

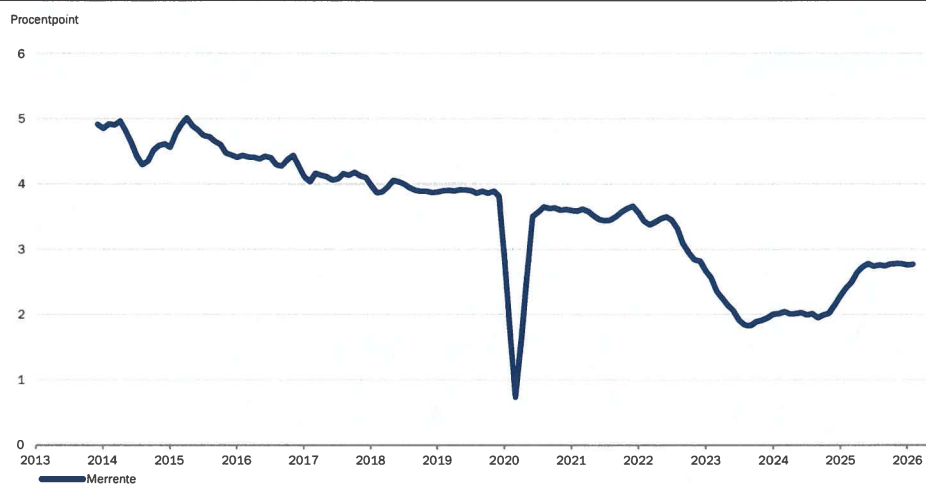


Note: Husprisen er den gennemsnitlige årlige huspris i Tórshavn. Indkomsten er den disponible bruttonationalindkomst (BNI). Seneste observation er 2024.

Kilde: Høgstova Føroya.

Merrente på nyudlån

Figur B4

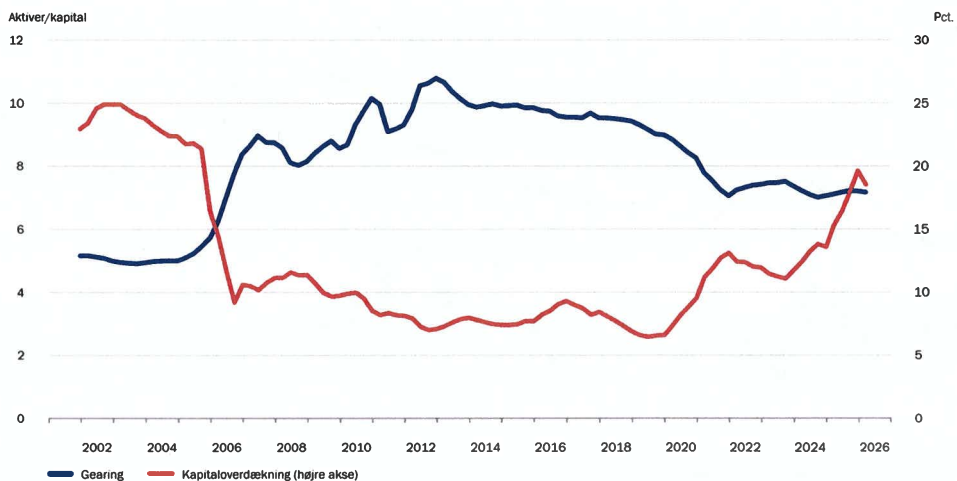


Note: 3- måneders glidende gennemsnit. Merrenten er defineret som pengeinstitutternes rente på nye udlån ekskl. kassekreditter i forhold til Nationalbankens ledende pengepolitiske rente (p.t. indskudsbevisrenten). Pengeinstitutternes udlånsrente er et vægtet gennemsnit af renterne på nye udlån fra danske og færøske pengeinstitutter. Udviklingen i renten på nyudlån afspejler bevægelser i renteniveauet, men påvirkes i høj grad også af fordelingen af månedens nye udlån, så fx øget vægt af lån med sikkerhed isoleret set vil trække totalen ned. Seneste observation er april 2026.

Kilde: Danmarks Nationalbank.

Pengeinstitutternes gearing og kapitaloverdækning

Figur B5

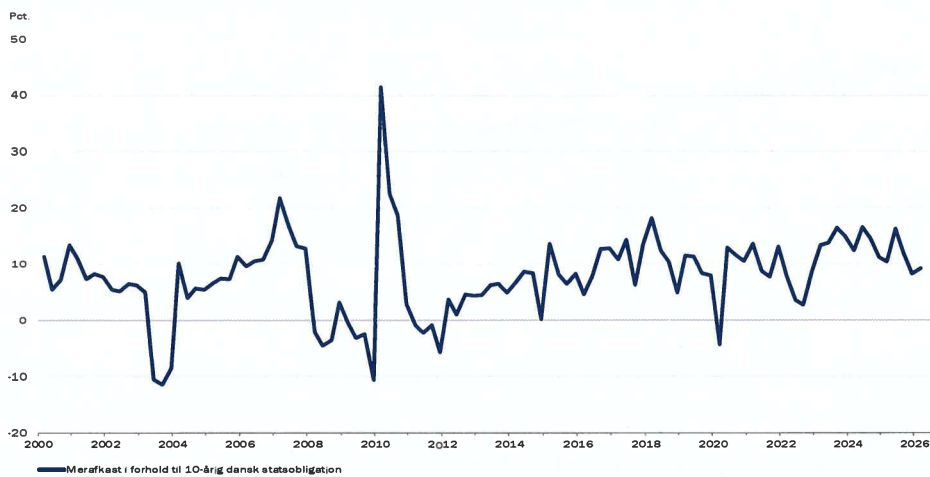


Note: Gearing er defineret som summen af aktiver, garantier og kredittilsagn delt med kernekapital (inkl. hybrid kernekapital). Frem til 2006 er kapitaloverdækningen beregnet som basiskapital fratrukket det individuelle solvensbehov (solvensbehovet er sat til 8 pct. før 2005). Fra 2007 er kapitaloverdækningen beregnet som den faktiske egentlige kernekapital fratrukket det samlede krav til den egentlige kernekapital (inkl. kapitalbuffer). Vægtet gennemsnit (for hele perioden). Seneste observation er 1. kvartal 2026.

Kilde: Finanstilsynet.

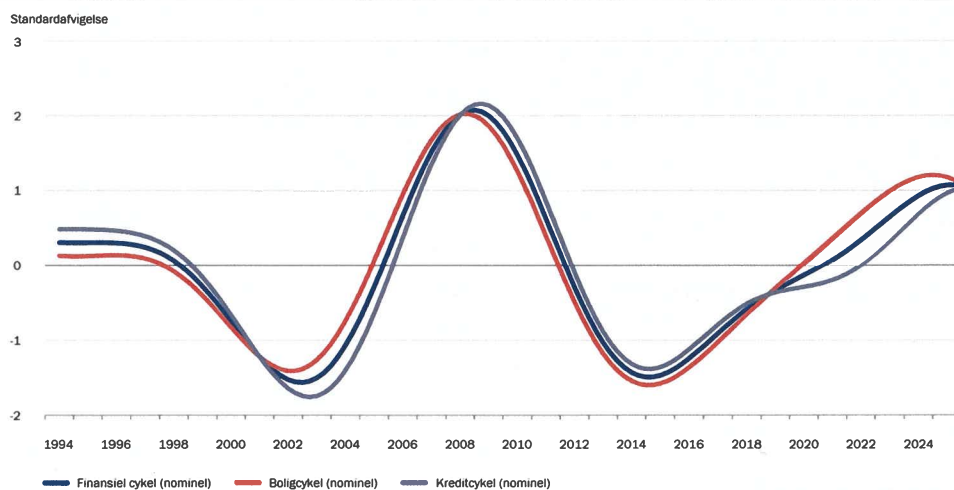
Pengeinstitutternes egenkapitalforrentning

Figur B6



Note: Pengeinstitutternes egenkapitalforrentning (vægtet gennemsnit) fratrukket den aktuelle 10-årige danske statsobligationsrente. Pengeinstitutternes egenkapitalforrentning er annualiseret. Seneste observation er 1. kvartal 2026.

Kilde: Finanstilsynet og Nordea Analytics.



Note: Den finansielle cykel er illustreret på basis af serier for nominel kredit og boligpriser. Kreditserien er "Udlån fra færøske pengeinstitutter, regnskabstal", se noten i fanebladet "Udlån ift. BNP", og boligpriserne er den gennemsnitlige årlige huspris i Tórshavn. De underliggende serier er standardiseret, før den samlede finansielle cykel er beregnet. Derfor kan værdien af cyklen ikke tillægges nogen fortolkning, men afspejler hvilken fase cyklen er i. Trenden samt den cykliske komponent i serierne er beregnet med et band pass-filter, jf. Drehmann mfl. (2012), Characterising the financial cycle: don't lose sight of the medium term!, BIS Working Papers, Nr 380, juni. Seneste observation er 4. kvartal 2025.

Kilde: Finanstilsynet, Danmarks Nationalbank, Hagstova Føroya og egne beregninger.

Bilag C: Effekt på andre lande

Udenlandske institutter skal også opfylde en færøsk buffer

Udenlandske kreditinstitutter med krediteksponeringer på Færøerne skal også opfylde en kontracyklisk kapitalbuffer på deres færøske eksponeringer. Der er såkaldt obligatorisk reciprocitet for den kontracykliske kapitalbuffer op til 2,5 pct. for EU-lande.¹⁴ Reciprocitet betyder, at relevante myndigheder på tværs af lande anerkender hinandens tiltag, så institutterne pålægges ens krav.

Effekter i andre lande af en højere buffer på Færøerne

Ifølge Det Europæiske Udvalg for Systemiske Risici, ESRB, skal makroprudentielle myndigheder vurdere mulige grænseoverskridende effekter af makroprudentielle tiltag. Rådets tilgang til at vurdere effekterne er beskrevet i notatet *Gensidig anerkendelse af makroprudentielle tiltag* på rådets hjemmeside [\[link\]](#).

Rådet vurderer, at de færøske institutter ikke vil ændre deres udlån mærkbart i udlandet som følge af en stigning i den kontracykliske kapitalbuffer på 1 procentpoint på Færøerne. De færøske institutter har overvejende eksponeringer mod den færøske økonomi. Et enkelt institut har eksponeringer mod den grønlandske økonomi. Rådets vurdering er bl.a. baseret på erfaringer fra opbygningen af den kontracykliske kapitalbuffer og den systemiske kapitalbuffersats for eksponeringer på Færøerne.

De danske pengeinstitutter har generelt lav eksponering mod den færøske økonomi. Et fåtal af de danske realkreditselskaber har større eksponeringer set i forhold til størrelsen på den færøske økonomi. Alle disse vil skulle opfylde en stigning i den kontracykliske kapitalbuffersats på 1 procentpoint på deres færøske eksponeringer. Effekten på kapitalkravet for de danske institutter vil dog være begrænset, da de færøske eksponeringer udgør en mindre andel af deres samlede eksponeringer.

¹⁴ Det samme gælder for lande, som EU har indgået aftale med på det finansielle område.