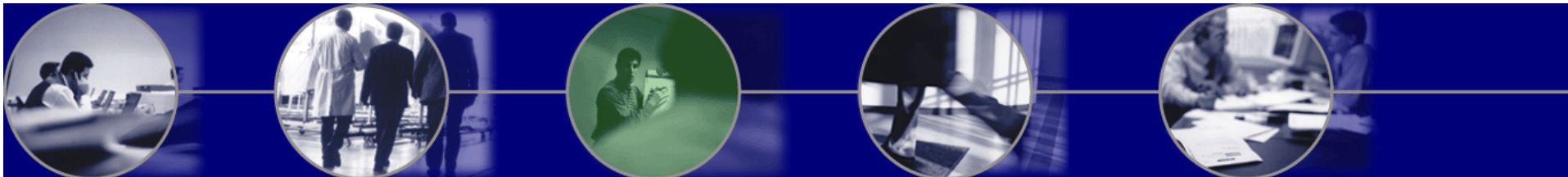


# Basel II

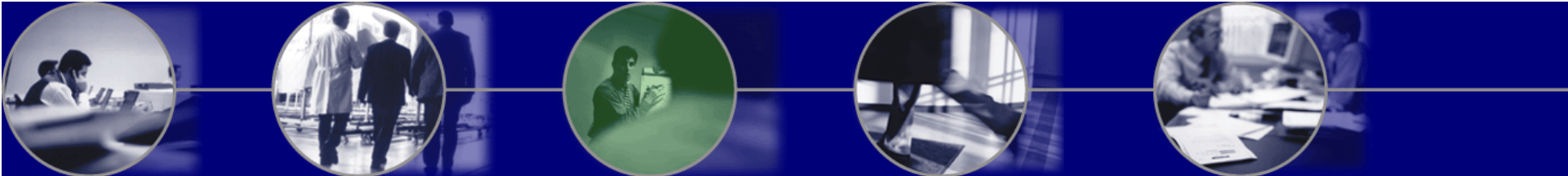
## Skattaleg áhrif á fjármálafyrirtæki, viðskiptavini þeirra og eigendur

Árni Jón Árnason  
M.Sc. Finance  
Deloitte FAS

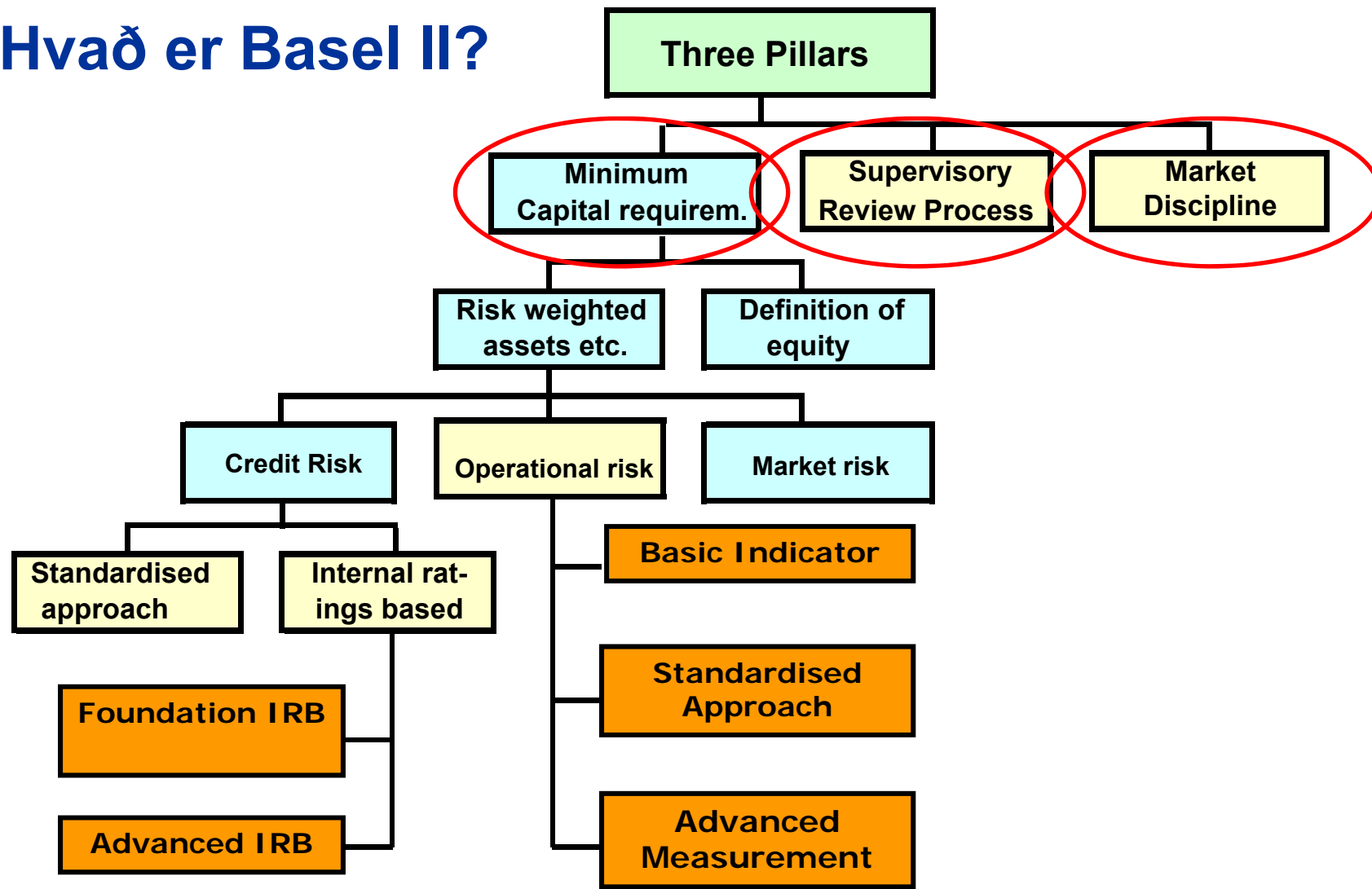


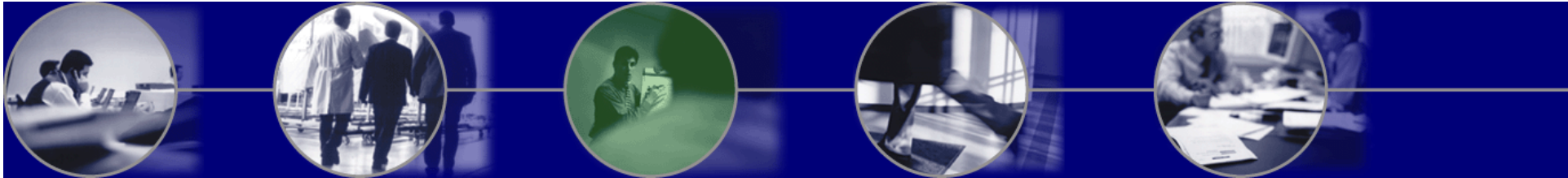
## Umræðupunktur

- Hvað er Basel II
- Áhrif á fjármagnsskipan fjármálafyrirtækja
- Mæling rekstraráhættu og áhrif rekstraráhættu
- Pillar II
- Áhrif á viðskiptavini fjármálafyrirtækja
- Áhrif á eigendur fjármálafyrirtækja
- Niðurstaða

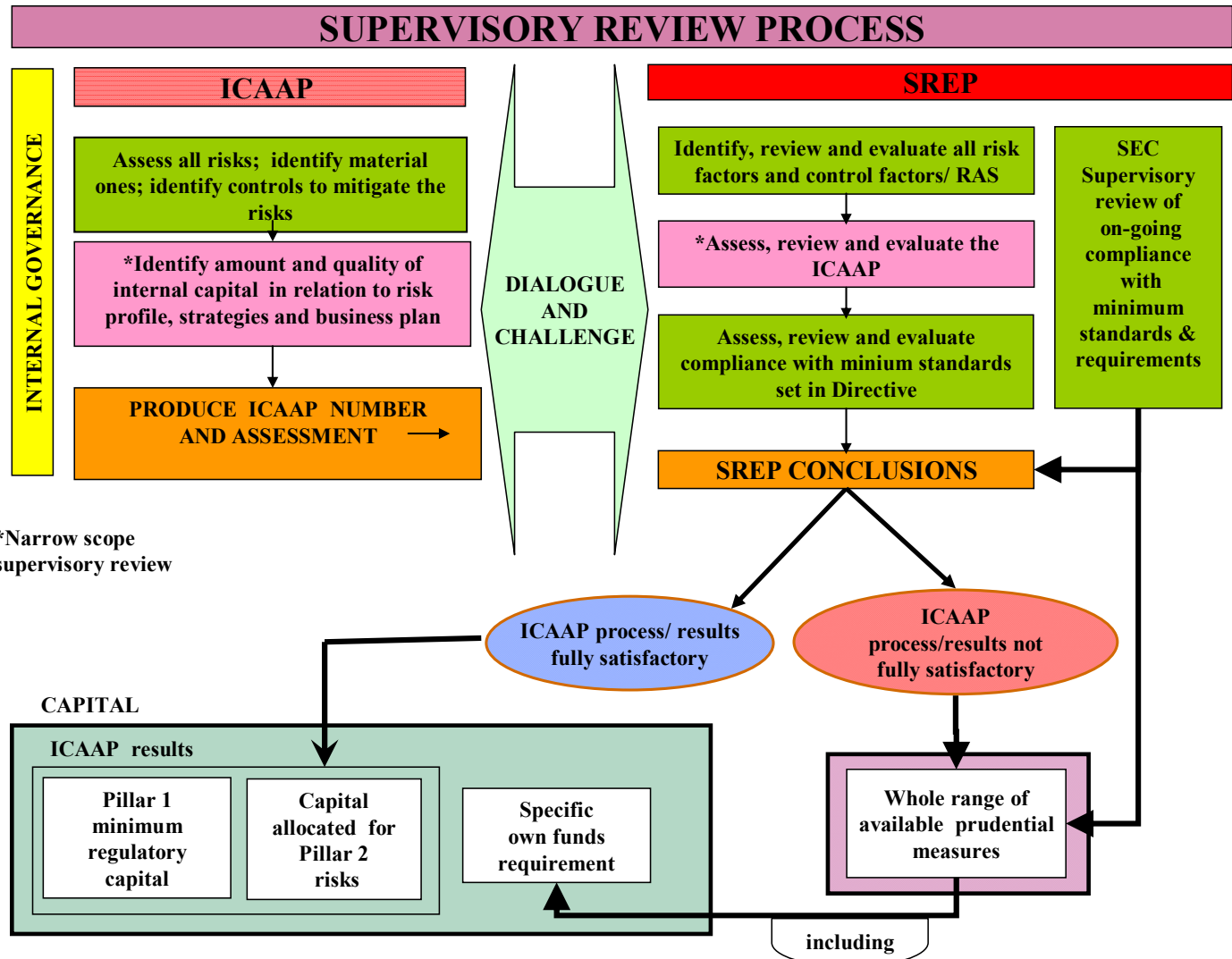


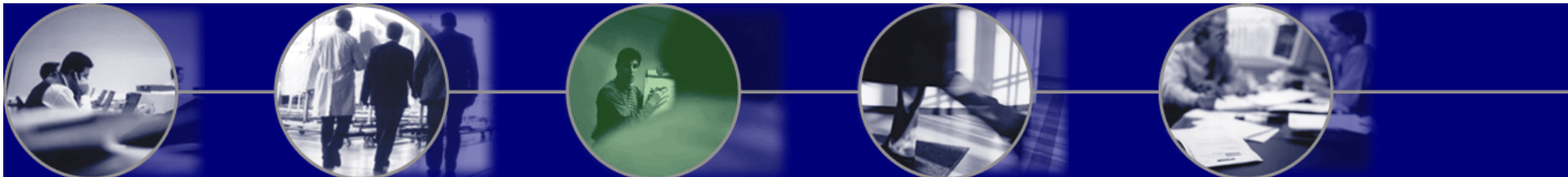
# Hvað er Basel II?





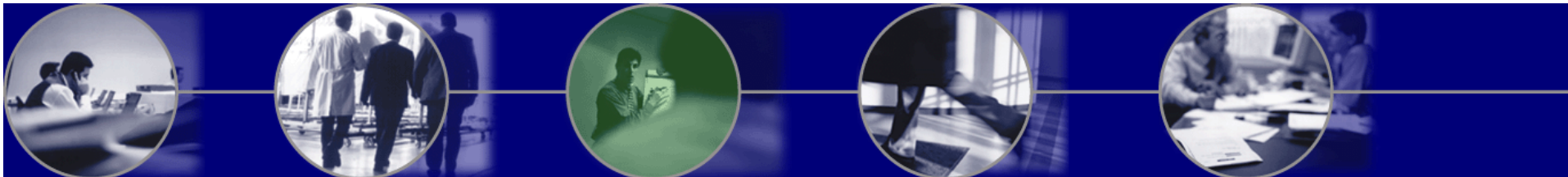
# Pillar II





## Pillar II

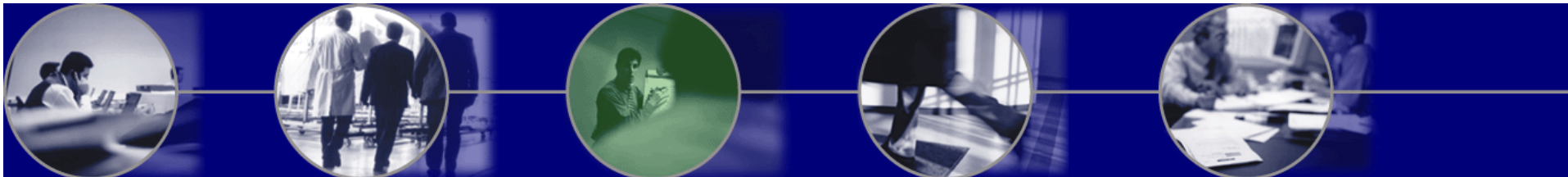
- Tekur til áhættupátta sem Pillar I nær ekki til
  - Committee of European Banking Supervisors segir í umræðuskjali CP03.
    - ✓ “Institutions are expected to operate above the minimum capital requirements set under Pillar 1.”
  - Hversu mikið fyrir ofan Pillar 1 kröfuna fjármálafyrirtæki þurfa að binda vegna eðlis síns rekstrar fer eftir niðurstöðu úr ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process) og SREP (Supervisory Review and Evaluation Process)
- Leiðir til óvissu um hvert eiginfjárhlutfall fjármálafyrirtækis verður
- Pillar II hefur þar af leiðandi áhrif á skattlagningu fyrirtækis vegna þeirra krafa sem Pillar II setur á fyrirtæki í formi “Principles” sem fyrirtæki verður að taka tillit til



## Mæling rekstraráhættu

### ■ Bein áhrif á kostnaðargrunn

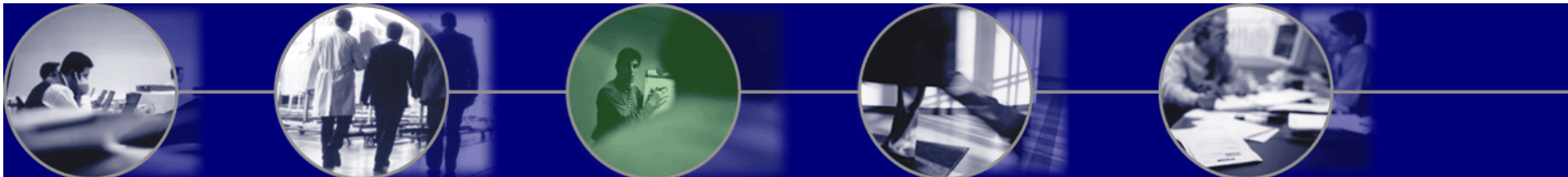
- Mælikvarða fyrir rekstraráhættu er nú í fyrsta sinn beitt til að hafa áhrif á eiginfjárkröfu
  - ✓ Rekstraráhætta er skilgreind sem hætta á tapi vegna ófullnægjandi eða gallaðra innri ferla, fólks, kerfa eða ytri þátta
  - ✓ Basel II getur haft veruleg áhrif á t.a.m. upplýsingakerfi banka sem og möguleg áhrif á vöru- og þjónustuframboð
  - ✓ Mæling rekstraráhættu hefur því bein áhrif á afkomu eininga. Þ.e.a.s. ákveðin starfssemi getur orðið óhagkvæm og önnur starfssemi getur orðið hagkvæm vegna beinnar mælingar á rekstraráhættu sem hefur áhrif á afkomumælingu eininga
- Mæling rekstraráhættu hefur því bein skattaleg áhrif vegna breytinga á afkomu og samsetningu afkomu sérstaklega á fyrirtæki sem eru í sérhæfðri fjármálastarfssemi með mikilli rekstraráhættu



## Áhrif á fjármagnsskipan

### ■ Bein áhrif á fjármagnsskipan fjármálafyrirtækja

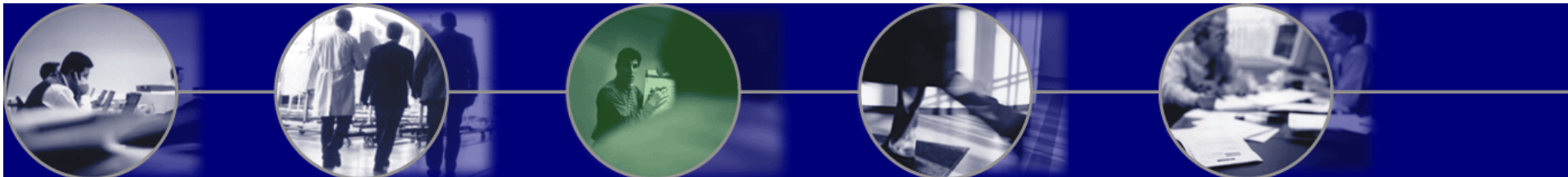
- Mælingar á mótaðilaáhættu í áhættumati eigna er nákvæmari
  - ✓ Sjálfsmat og skilgreiningar eigin fjár miðað við aðstæður viðkomandi fjármálastofnunar
    - Afleiðing nákvæmara mats leiðir til að fjármálastofnun er annað hvort yfir- eða undirfjármögnuð
    - Hér verður að skoða með tilliti til skatta hvort hagstæðara sé að nýta umframfjármuni í rekstri eða hvort fjármunum sé skilað til hluthafa með sem hagkvæmustum hætti með tilliti til skatta
    - Ef fjármálafyrirtæki er undirfjármagnað þarf að skoða heilstætt fjármagnsskipan t.d. með tilliti til þess hvort hægt sé með skattalega hagkvæmum hætti að auka nýtingu áhættugrunns við aukningu eigin fjár



## Áhrif á viðskiptavini fjármálafyrirtækja

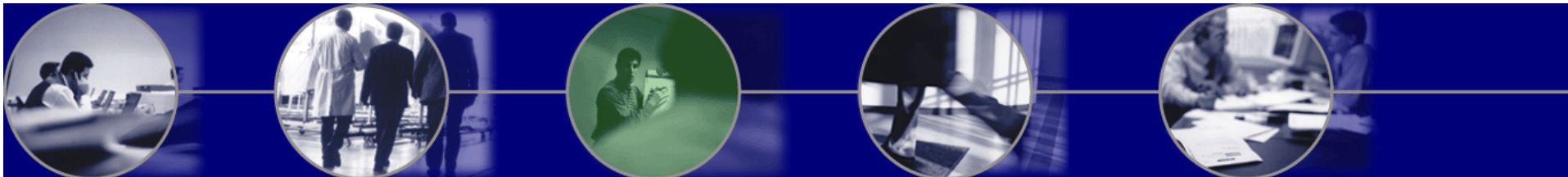
- Hver áhrif Basel II verða fyrir viðskiptavini er ekki fyrirséð
  - Möguleg áhrif
    - ✓ Hærri eiginfjárkröfur til fyrirtækja þar sem fjármálafyrirtæki gera mögulega auknar kröfur til viðskiptavina sinna til að lágmarka eiginfjárbindingu sína
    - ✓ Verðlagning fjármögnunar breytist sérstaklega fyrir minni fyrirtæki og tekur aukið mark af fjárhagslegum styrk þeirra og getu til greiðslu fjármögnunar af sjóðsflæði
  - Getur mögulega haft skattaleg áhrif í för með sér þar sem uppbygging eiginfjár fyrirtækja til að mæta kröfum fjármálafyrirtækja getur haft áhrif á arðgreiðslur
  - Hærri kostnaður fjármögnunar fyrir minni fyrirtæki getur dregið úr arðsemi þeirra





## Áhrif á eigendur fjármálafyrirtækja

- Breytt eiginfjárfkrafa mun hafa í för með sér áhrif á eigendur fjármálafyrirtækja
  - Sérstaklega stærri fjármálafyrirtækja þar sem þau hafa meiri burði til að fullnægja kröfum Basel II og ná fram hagstæðari eiginfjárkröfu
  - Lægri eiginfjárfkrafa þýðir alla jafna aukin arðsemi sem leiðir til hærri arðgreiðslna auk mögulegra verðhækkana hlutabréfa
  - Staða eigenda minni fjármálafyrirtækja óvissari. Samkeppnishæfni þeirra minnkar og þörf þeirra til að marka sér stöðu á jaðarmörkuðum eykst. Áhrifin geta því verið að draga úr hagnaði þeirra og þar með arði eigenda og draga þar með úr verðmæti þeirra fyrirtækja



## Niðurstaða

- Basel II mun hafa víðtæk skattaleg áhrif fyrir íslensk fjármálafyrirtæki og fjárfesta
  - Áhrifin gagnvart fjármálafyrirtækjunum sjálfum eru fyrst og fremst vegna breytinga á eiginfjárkröfu þeirra og þar með arðsemi
  - Áhrifin gagnvart eigendum fjármálafyrirtækja er fyrst og fremst vegna óvissu um hvort ný eiginfjárfæringar er hærra eða lægri en sú sem fyrirtækin búa við í dag og áhrif breytinga á arðsemi á verð og arð fjárfestingar í fjármálafyrirtækjum
  - Áhrif gagnvart viðskiptavinum fjármálafyrirtækja velta fyrst og fremst á því hvort fjármálafyrirtæki herði á lánareglum sínum og verðlagningarlíkönum til viðskiptavina sinna og hafi þar með bein áhrif á arðsemi þeirra
  - Fyrir fjölpjóðleg fjármálafyrirtæki getur verið önnur eiginfjárkræfa fyrir samstæðu heldur en móðurfélag