



# FUNDARGERÐ

## FJÁRMÁLASTÖÐUGLEIKANEFND



2023

Mars  
16. fundur  
Birt 12. apríl 2023

## Fundargerð fjármálastöðugleikanefndar Seðlabanka Íslands

Mars 2023 (16. fundur)

Birt: 12. apríl 2023

Fjármálastöðugleikanefnd Seðlabanka Íslands tekur ákvarðanir um beitingu stjórnþækja bankans varðandi fjármálastöðugleika. Í fjármálastöðugleika felst að fjármálakerfið geti staðist áföll í efnahagslífi og á fjármálamörkuðum, miðlað lánsfé og greiðslum og dreift áhættu með viðhlítandi hætti. Nefndinni er falið að leggja mat á ástand og horfur í fjármálakerfinu, kerfisáhættu og fjármálastöðugleika, skilgreina nauðsynlegar aðgerðir til að tryggja fjármálastöðugleika og að ákveða hvaða aðilar, innviðir eða markaðir teljist kerfislega mikilvægir. Fjármálastöðugleikanefnd getur beint ábendingum til viðeigandi stjórnvalda þegar tilefni er til um nauðsynlegar aðgerðir til að efla og varðveita fjármálastöðugleika. Nefndin birtir opinberlega fundargerðir af fundum sínum að jafnaði innan fjögurra vikna, þar sem fram koma upplýsingar um ákvarðanir nefndarinnar, forsendur þeirra og mat á fjármálastöðugleika.

Á fundi nefndarinnar 13. og 14. mars 2023 voru kynningar um horfur í efnahagsmálum, stöðu fjármálakerfisins og innviða greiðslumiðlunar. Þá fékk nefndin kynningu á nýlegum vendingum í alþjóðlega bankakerfinu. Nefndin ræddi stöðu og horfur fyrir fjármálastöðugleika og helstu áhættuþætti, svo sem þróun efnahagsmála, áhættu í rekstri fjármálafyrirtækja og fjármálakerfisins, þróun á innlendum fjármálamörkuðum, skuldsetningu heimila og fyrirtækja, stöðu á fasteignamarkaði, virkni lánþegaskilyrða, eiginfjár- og lausafjárstöðu fjármálafyrirtækja og fjármálasveifluna. Jafnframt ræddi nefndin um netöryggi og fékk upplýsingar um TIBER-verkefnið og aðgerðir sem ráðist hefur verið í til að efla netöryggi í greiðslumiðlun. Nefndin ræddi nýlega skýrslu úttektarnefndar um hvernig Seðlabanka Íslands hefur tekist að uppfylla markmið um stöðugt verðlag, fjármálastöðugleika og framkvæmd fjármálaeftirlits frá sameiningu bankans og Fjármálaeftirlitsins.

Fjármálastöðugleikanefnd ákvað að hækka gildi sveiflujöfnunarauka úr 2% í 2,5% af innlendum áhættugrunni kerfislegra mikilvægra banka (KMB). Ákvörðun nefndarinnar tekur gildi 15. mars 2024.

Þá áréttaði nefndin mikilvægi þess að koma á fót innlendri óháðri smágreiðslulausn og að niðurstaða fái stöðu í hvaða leið verður fyrir valinu innan árs.

### Greining á fjármálastöðugleika

Verðbólga í helstu viðskiptalöndum Íslands hafði reynst þrálátari frá síðasta fundi fjármálastöðugleikanefndar í desember en gert hafði verið ráð fyrir og horfur um hagvöxt í viðskiptalöndunum fyrir árið 2023 voru almennt betri. Seðlabankar höfðu brugðist við mikilli verðbólgu með hækkan vaxta auk þess sem þjóðhagsvarúðartækjum hafði verið beitt til að herða aðhald í sumum löndum. Óvissa á mörkuðum víða um heim jókst eftir gjaldþrot banka í Bandaríkjunum í mars. Alþjóðlegt eignaverð, sem hafði hækkað í byrjun árs, lækkaði og vaxtaálag á erlendum fjármagnsmörkuðum hækkaði eftir lækkun í upphafi árs. Aðgengi að erlendri markaðsfjármögnun hafði því versnað á nýjan leik.

Hagvöxtur hér á landi var 6,4% í fyrra en spáð er að hagvöxtur verði minni á árinu 2023, eða 2,6%. Fjármálaskilyrði heimila og fyrirtækja hafa versnað vegna mikillar verðbólgu og hærri vaxta. Vextir á óverðtryggðum lánum til atvinnufyrirtækja stóðu í 10% og til heimila vegna fasteignakaupa í 8% í mars og höfðu hækkað um rúm 4 prósent frá því í maí 2021 þegar vaxtahækkunarferli Seðlabankans hófst. Lítið atvinnuleysi og hófleg skuldsetning mikils meirihluta íslenskra heimila styður við getu heimila til að mæta aukinni greiðslubyrði samhliða versnandi fjármálalegum skilyrðum. Fjármálastöðugleikanefnd áréttaði á fundinum mikilvægi þess að lánveitendur á íbúðalánamarkaði vinni með lántakendum, nú sem áður, til að fyrirbyggja greiðsluferfiðleika eins og kostur er. Í ljósi mikillar spennu í innlendu hagkerfi og þeirrar óvissu sem ríkir um þróun á fjármálamörkuðum er góður viðnámsþróttur innlendra fjármálafyrirtækja mikilvægur. Taldi nefndin helstu áhættuþætti fjármálastöðugleika vera efnahagsþróunina og lakari fjármögnunarkjör ásamt netöryggi auk þess sem hún taldi áhættu tengda íbúðamarkaði enn vera til staðar þótt dregið hafi úr spennu síðustu mánuði.

### **Viðnámsþróttur bankakerfisins**

Fjármálakerfið hér á landi stendur traustum fótum. Eiginfjár- og lausafjárstaða KMB er yfir lögbundnum mörkum. Lausafjárstaða þeirra hafði þó lækkað milli funda nefndarinnar. Arðgreiðslur og lækkun erlendra skulda bankanna skýrðu einkum lækkun lausafjárhlutfalls milli funda en laust fé þeirra umfram lágmark var 236 ma.kr. í lok janúar og lausafjárhlutfall KMB í öllum gjaldmiðlum 160%. Bankarnir eru að mestu leyti fjármagnaðir með innlánum, sértryggðum og ótryggðum markaðsskuldabréfum. Á síðasta ári jukust innlán um 237 ma.kr. eða um 10%, í samræmi við aukningu útlána, og nema þau um helmingi af fjármögnun bankanna. Aðstæður til markaðsfjármögnunar erlendis höfðu heldur batnað og vaxtaálag á skuldabréf bankanna í erlendum gjaldmiðlum lækkað eftir mikla hækkun á fjórða ársfjórðungi í fyrra. Kerfislega mikilvægu bankarnir hafa lokið erlendri markaðsfjármögnun fyrir næstu gjalddaga og kom fram á fundinum að þeir ættu nægt laust fé í erlendum gjaldmiðlum til að standa skil á öllum afborgunum sem gjaldfalla í ár án þess að brjóta lausafjárreglur. Skuldabréfaútgáfa innanlands hafði á hinn bóginn verið takmörkuð undanfarin misseri og var nettó útgáfa sértryggðra bréfa í krónum neikvæð árið 2022.

Rekstur KMB gekk vel á liðnu ári og var arðsemi eiginfjár 10,1%, sem er um 2,3 prósentum minni ávöxtun en á sama tíma í fyrra. Reglulegar tekjur, þ.e. hreinar vaxta- og þóknunartekjur jukust um fimmtung milli ára og hafa aldrei verið meiri. Hærra vaxtastig hefur leitt til meiri vaxtamunar heildareigna sem var 2,81% á árinu og jókst um 0,39 prósentur á milli ára. Á sama tíma jókst rekstrarkostnaður einungis lítillega og því batnaði undirliggjandi rekstur KMB verulega á milli ára. Eiginfjárhlutfall KMB var á bilinu 22,2%-24,7% í árslok eða 2,3-4 prósentum yfir lágmarkskröfum Seðlabankans. Það lækkaði um 1,2 prósentur milli ára einkum vegna arðgreiðslna og uppkaupa á eigin bréfum.

Vanskilahlutfall heimila hafði lækkaði í 0,7% í lok desember og ekki mælst jafn lágt eftir fjármálakreppuna 2008. Vanskil fyrirtækja höfðu einnig minnkað og staða fyrirtækja sem þurftu á ívilnun að halda vegna faraldursins styrkst. Bankarnir hafa því tekið til baka ónýtta virðisrýrnun sem var gjaldfærð sérstaklega vegna heimsfaraldursins. Stór hluti þeirra fyrirtækja sem voru með útlán í ívilnun voru þegar byrjuð að greiða af þeim að hluta eða öllu leyti.

Þann 1. mars sl. tóku gildi lög um breytingu á lögum um sértryggð skuldabréf en með þeim var lokið við innleiðingu Evrópugetta um útgáfu sértryggðra skuldabréfa. Helstu breytingar samkvæmt lögum eru að unnt verður að markaðssetja skuldabréf sem uppfylla skilyrði laganna sem „evrópsk sértryggð skuldabréf“ eða „evrópsk sértryggð skuldabréf (úrvals)“. Breytingin mun að öllum líkindum hafa jákvæð áhrif á sértryggða útgáfu bankanna hér á landi þar sem bréfin verða þá hæf í viðskiptum við evrópska Seðlabankann. KMB hafa selt sértryggð skuldabréf í evrum fyrir samtals 1.100 milljónir evra frá því í september 2021 og gefið út bréf til eigin nota fyrir 550 milljónir evra. Þá þurfa KMB að fullnægja

lágmarkskröfu um eiginfjárgrunn og hæfar skuldbindingar (MREL) með útgáfu ótryggðra skuldabréfa. Bréf sem eru með gjalddaga innan árs uppfylla ekki skilyrðin um MREL hæfar skuldbindingar og því þurfa KMB að endurfjármagna ótryggð skuldabréf með reglubundnum hætti til að uppfylla MREL-kröfur.

### **Skuldir heimila og fyrirtækja**

Hlutföll skulda heimila á móti landsframleiðslu og ráðstöfunartekjum lækkuðu frá síðasta fundi nefndarinnar og eru lág í sögulegum samanburði. Hægt hafði á skuldavexti heimila og var raunvöxtur skulda heimila lítilllega neikvæður í janúar. Nafnvöxtur var þó enn töluverður, eða tæp 10%, en þar af skýrðist tæpur helmingur af verðbótum verðtryggðra lána. Hlutdeild verðtryggðra íbúðalána í nýjum lánveitingum hafði farið vaxandi á síðustu mánuðum. Lítil merki voru þó um að heimilin væru farin að endurfjármagna eldri óverðtryggð lán með nýjum verðtryggðum lánnum í því skyni að lækka greiðslubyrði sína.

Greiðslubyrði heimila af fasteignalánnum hafði almennt vaxið, samhliða hækkandi vöxtum. Greiðslubyrði sem hlutfall af ráðstöfunartekjum hafði hins vegar aðeins aukist hóflega hjá meirihluta heimila. Greiðslubyrði rúmlega helmings heimila, sem tóku lán í janúar 2020 eða síðar, hafði hækkað um minna en 30 þús. kr. á mánuði. Hækkunin er meiri en 30 þús. kr. á mánuði hjá rúmlega fjórðungi heimila en hjá tæplega fjórðungi hefur greiðslubyrðin staðið í stað eða lækkað. Að teknu tilliti til tekjuþróunar, sem gefur réttari mynd af byrði húsnæðiskostnaðar fyrir heimilin, hefur greiðslubyrði sem hlutfall af ráðstöfunartekjum lítið breyst. Hlutfall heimila með greiðslubyrðarhlutfall umfram 35% hafði hækkað um 2 prósentur, úr 7% í 9% í janúar sl.

Hluta af ástæðunni fyrir því að greiðslubyrði heimila hefur ekki aukist meira er að um fjórðungur heimila er með óverðtryggð lán með fasta vexti til þriggja eða fimm ára. Þá er tæplega helmingur heimila með verðtryggð húsnæðislán og hefur greiðslubyrði þeirra vaxið mun hægar en á lánnum með óverðtryggð breytilega vexti. Þegar kemur að endurskoðun vaxta á lánnum með fasta vexti á árunum 2024 og 2025 gæti orðið erfiðara fyrir sum heimili að mæta aukinni greiðslubyrði óverðtryggðra lána að öðru óbreyttu. Möguleikinn á að færa sig yfir í verðtryggð lán eða að lengja í lánunum ætti að takmarka verulega líkur á því að lenda greiðsluerfiðleikum. Reglur Seðlabankans um hámarks veðsetningarhlutfall og hámarks greiðslubyrði í hlutfalli við tekjur neytenda gilda ekki í þeim tilfellum sem lánnum er skuldbreytt, enda ekki um nýja lánveitingu að ræða, né ef lán eru endurfjármögnuð, að því gefnu að höfuðstóll þeirra sé ekki hækkaður. Hámark veðsetningarhlutfalls gildir ekki ef lántaki er í greiðsluerfiðleikum.

Fyrirliggjandi gögn benda almennt til góðrar stöðu heimila. Lítið er um vanskil, atvinnuleysi er lítið og kaupmáttur ráðstöfunartekna hefur aukist ár frá ári síðan 2010.

Viðsnúningur varð í skuldavexti fyrirtækja á síðasta ári en ársvöxtur skulda fyrirtækja á föstu verðlagi snerist úr því að vera neikvæður á fyrri hluta árs í að vera jákvæður um 0,4% í árslok. Skuldavöxturinn var drifinn áfram af auknum útlánnum KMB en fyrirtæki virðast leita meira í bankafjármögnun á kostnað markaðsfjármögnunar. Útlánaaukning var mest til fasteigna- og byggingageirans.

Helstu áskoranir fyrirtækja í dag snúa að kostnaðarhækkunum vegna verðbólgu, launahækkana og vaxtakostnaðar. Vextir fyrirtækjalána höfðu hækkað verulega á síðustu mánuðum en mikill meirihluti skulda fyrirtækja er á breytilegum vöxtum. Fjárhagsstaða fyrirtækja hefur þó þróast með jákvæðu móti síðustu misseri og eru vanskil fyrirtækja lítil. Viðnámsþróttur fyrirtækja ætti að vera töluverður.

## Eignaverð

Viðsnúningur varð á íbúðamarkaði um mitt síðasta ár. Velta á markaði með íbúðarhúsnæði dróst mikið saman og kaupsamningum á höfuðborgarsvæðinu fækkaði um 30% á milli ára. Í janúar sl. voru einungis gerðir tæplega 290 samningar sem er minnsti fjöldi í einum mánuði frá því í febrúar 2011. Íbúðum sem auglýstar voru til sölu fjölgaði áfram og í janúar var framboðið orðið sambærilegt og við upphaf faraldursins. Árshækkun íbúðaverðs mældist 4,5% að raunvirði eða 14,9% að nafnvirði í janúar og skýrist árshækkun vísitölunnar að öllu leyti af hækkun hennar á fyrri árshelmingi síðasta árs en íbúðaverð hefur einungis hækkað um 0,6% að nafnvirði frá júní 2022 og því lækkað að raunvirði um 3,4%. Hlutfall húsnæðisverðs og ákvarðandi þátta svo sem byggingarkostnaðar og leiguverðs hafði lækkað á undanförunum mánuðum eftir að hafa náð hámarki um mitt síðasta ár. Í lok janúar sl. mældist vísitala íbúðaverðs um 13% yfir leitni en hæst fór fráviknið í 19% í júní á síðasta ári.

Nefndin taldi að samspil lánþegaskilyrða og hærri vaxta hafði dregið úr spennu á fasteignamarkaði.

Hlutabréfaverð skráðra félaga hafði staðið í stað frá síðasta fundi nefndarinnar. Vísitala aðallista hafði þó hækkað lítillega frá áramótum. Velta með hlutabréf í kauphöllinni á fyrstu tveimur mánuðum ársins hafði dregist saman um 3% milli ára. Ávöxtunarkrafa óverðtryggðra ríkisbréfa hafði hækkað frá síðasta fundi þar sem verðbólga hafði mælst meiri en búist hafði verið við.

## Gengi krónunnar

Gengi krónunnar hafði staðið í stað frá fundi nefndarinnar í byrjun desember. Aukinn loðnukvóti og góð veiði er talið hafa unnið á móti töluverðum halla á vöruskiptunum auk þess sem vaxtamunur við útlönd hafði aukist. Framvirk staða með krónuna hafði hækkað og nokkuð innflæði var vegna fjárfestingar erlendra aðila hér á landi. Þá höfðu lífeyrissjóðir dregið úr gjaldeyriskaupum það sem af var ári. Samanlagður gjaldeyrissjófnuður KMB breyttist lítið milli funda og var nálægt jafnvægi, þ.e. bankarnir áttu næstum jafn mikið af eignum í erlendum gjaldmiðlum og þeir skulduðu.

## Fjármálasveiflan og sveiflutengd kerfisáhætta

Samsettur mælikvarði á fjármálasveiflur gaf til kynna að fjármálaleg uppsveifla hefði enn verið yfirstandandi í lok árs 2022 og að sveiflutengd kerfisáhætta væri í meðallagi og lítillega vaxandi frá síðasta fundi nefndarinnar. Skuldaskveiflan var enn í tiltölulega lágrí stöðu, í samræmi við hóflega skuldastöðu heimila og fyrirtækja. Upptakturinn var metinn hraðastur og staðan hæst í húsnæðissveiflu, sem er í mótsögn við verðþróun á íbúðamarkaði allra síðustu mánuði en það byrjaði að gefa eftir á seinni hluta ársins 2022. Misræmið milli húsnæðissveiflunnar og verðþróunar íbúða síðustu mánuði helgaðist af áherslu þessa vísis á meðallangar sveiflur, þar sem þróun til skamms tíma hefur lítil áhrif.

Nýr vísir sem mælir fjármálaskilyrði á mánaðarlegri tíðni og tekur tillit til skammtímahreyfinga í fjármálastærðum var kynntur fyrir nefndinni. Sá vísir sýndi skarpa lækkun undanfarna mánuði, einkum drifna áfram af kólnandi húsnæðismarkaði, hækkandi vaxtastigi og lækkun á gengi krónunnar, sem benti til þess að fjármálaleg skilyrði hefðu þróast frá því að vera tiltölulega slök og þensluhvetjandi yfir í að vera hlutlaus. Haldi sama þróun áfram næstu misseri má gera ráð fyrir að fjármálaleg skilyrði yrðu þröng eða jafnvel vaxtarhamlandi. Nýlega lækkun fjármálaskilyrðavísis var talin vera til marks um þá óvissu sem er til staðar um hvort fjármálaleg uppsveifla haldi áfram á næstu misserum.

Sveiflutengda kerfisáhættu má nálgast með margvíslegum hætti og styðst nefndin við fleiri en einn mælikvarða á hana. Fjármálasveiflan er einn mælikvarði sem nefndin lítur til en annar er samsettur vísir fyrir sveiflutengda kerfisáhættu (d-SRI). Hann gaf til kynna að sveiflutengd kerfisáhætta hefði minnkað allt árið 2022 og væri aftur komin niður í sögulegt meðaltal, frá því að vera nokkuð yfir meðallagi í byrjun

árs 2022. Helsti drifkraftur lækkunarinnar var lækkandi eignaverð, hægari skuldavöxtur og mikill hagvöxtur. Á hinn bóginn gaf mælikvarðinn hagvöxtur-í-húfi (e. growth-at-risk) til kynna að sveiflutengd kerfisáhætta hefði aukist á síðasta ári, þar sem 5% hlutfallsmörk líkindadreifingar hagvaxtar næstu tveggja ára hefðu hliðrast niður á við. Ólíkir vísar gefa því mismunandi skilaboð um þróun kerfisáhættu en allir vísarnir eiga það sameiginlegt að gefa til kynna að sveiflutengd kerfisáhætta sé hófleg.

### **Netöryggi**

Nefndin fékk kynningu á netöryggismálum. Fjallað var um umgjörð þeirra hér á landi og ráðstafanir til að efla viðnámsþrótt fjármálainnið. Mikið hefur verið unnið í málaflokknum sem spannar vítt svið þar sem hlutverk og ábyrgð dreifast víða í stjórnkerfinu. Áhersla var lögð á mikilvægi þess að Seðlabankinn sé virkur þátttakandi í að móta stefnu í netöryggismálum í samvinnu við stjórnvöld.

Fjármálastöðugleikanefnd fékk kynningu á tveimur verkefnum sem miða að því að efla viðnámsþrótt fjármálainnið. Annars vegar hefur bankinn ákveðið að hefja formlegar prófanir á netöryggi og viðnámsþrótti fjármálakerfisins með innleiðingu svokallaðrar TIBER-umgjarðar hér á landi. Í henni felst að sérsniðnum og fyrirvaralausum netárásum verður beint gegn mikilvægum innviðum og fyrirtækjum til að kanna viðnámsþrótt gagnvart netárásum og efla þannig fjármálastöðugleika. Þátttakendur fá mat á gæðum netvarna og veikleikum í vörnum. Seðlabankinn heldur utan um prófanir. Hins vegar kynnti fulltrúi frá Reiknistofu bankanna verkefni sem unnið er að til að minnka líkur á atvikum tengdum netöryggi.

### **Skýrsla úttektarnefndar um árangur Seðlabanka Íslands 2020-2022**

Úttektarnefnd um hvernig Seðlabanka Íslands hefur tekist að uppfylla markmið um stöðugt verðlag, fjármálastöðugleika og framkvæmd fjármálaeftirlits frá sameiningu bankans og Fjármálaeftirlitsins, sbr. 36. gr. Seðlabankalaga, skilaði skýrslu í janúar sl. Umfjöllunin um fjármálastöðugleikanefnd í henni er heilt yfir mjög jákvæð. Regluverk og umgjörð fjármálastöðugleika á Íslandi er í takt við bestu alþjóðlegu framkvæmd og evrópsk lög og reglur. Fjármálastöðugleikanefnd brást tímanlega við þegar Covid-faraldurinn barst til landsins með því að slaka á sveiflujöfnunaraukanum 2020. Nefndin var sömuleiðis fljót að bregðast við breytingum á fjármálalegum skilyrðum þegar hún ákvað í september 2021 í ljósi aukinnar uppsöfnunar sveiflutengdrar kerfisáhættu að hækka sveiflujöfnunaraukann á nýjan leik þar sem hún taldi að sveiflutengd kerfisáhætta væri að minnsta kosti komin á sama stig og hún var á fyrir útbreiðslu farsóttarinnar. Þá hefði nefndin einnig réttilega hert lánþegaskilyrða til að bregðast við aðstæðum á húsnæðismarkaði. Í skýrslunni kemur fram að álagaspróf bankans séu faglega unnin, bankinn hafi þróað mælikvarða á fjármálasveifluna til að geta borið kennsl á breytt fjármálastöðugleikaskilyrði og ritið Fjármálastöðugleiki þykir yfirgripsmikið og vel unnið.

Nefndin ræddi tillögur úttektarnefndar um aukið samstarf milli peninga- og fjármálastöðugleikanefnda, aukna fjölbreytni í sviðsmyndum álagsprófa bankans og aukna áherslu á lífeyrissjóðskerfið út frá sjónarhorni fjármálastöðugleika. Var vinna hafin við að taka tillögurnar upp í starfi nefndanna og bankans.

## Ákvarðanir fjármálastöðugleikanefndar

### Sveiflujöfnunaraukinn

Megintilgangur sveiflujöfnunaraukans er að auka viðnámsþrótt fjármálafyrirtækja gagnvart sveiflutengdri kerfisáhættu og veita þeim þannig svigrúm til þess að mæta tapi og viðhalda lánsfjárframboði á álagstímum.

Greiningar á stöðu sveiflutengdrar kerfisáhættu benda til að hún hafi vaxið á síðustu árum og sé nú nálægt eða fyrir ofan meðaltal síðustu ára. Munar þar mestu um hraðar hækkunir á fasteignamarkaði frá upphafi faraldursins og mikla verðbólgu sem hefur áhrif á greiðslubyrði og greiðslugetu.

Nefndin ræddi horfur um fjármálastöðugleika. Hér á landi væru þær almennt ágætar, eftirspurn í hagkerfinu væri mikil, atvinnuleysi lítið og skuldsetning heimila og fyrirtækja hófleg. Verðbólga hefði hins vegar reynst þrálát bæði hér á landi og alþjóðlega og vextir háir. Markaðsfjármögnun innlenda bankakerfisins væri orðin dýrari og aukin óvissa á alþjóðlegum fjármagnsmörkuðum hefði einnig leitt til hærra vaxtaálags. Einnig var bent á að festing vaxta á um 650 ma.kr. af óverðtryggðum lánnum myndi losna á næstu tveimur árum. Þá gætu áhrif nýlegra atburða erlendis enn átt eftir að koma að fullu fram og gætu smitáhrif þeirra orðið nokkur. Þrátt fyrir að staða bankanna væri sterk byggju þeir við vaxandi ytri áhættu, bæði á eignahliðinni vegna stöðu á eignamörkuðum og á skuldahliðinni vegna stöðunnar á fjármagnsmörkuðum. Í ljósi þessa var nefndin sammála um að ástæða væri fyrir bankana að treysta viðnámsþrótt sinn með nægu eigin fé. Ákvörðun um hækkun sveiflujöfnunaraukans nú væri ekki íþyngjandi fyrir þá þar sem eiginfjárlutföll KMB væru nú þegar 2,3-4% umfram eiginfjárkröfur Seðlabankans. Hækkun sveiflujöfnunaraukans ætti því ekki að skerða getu bankanna til að viðhalda útlánnum til heimila og fyrirtækja.

Að lokinni umræðu bar seðlabankastjóri upp tillögu um að hækka gildi sveiflujöfnunaraukans úr 2% í 2,5% og var hún samþykkt samhljóða og tekur gildi 15. mars 2024.

### Fjármálainnviðir

Eitt meginhlutverka Seðlabanka Íslands er að stuðla að virku og öruggu fjármálakerfi, þ.m.t. greiðslumiðlun í landinu og við útlönd. Áfram er unnið að því að treysta umgjörð fjármálainnviða landsins og auka rekstraröryggi enn frekar. Í því skyni hefur Greiðsluráð stofnað vinnuhóp um viðbrögð aðila í verslun og þjónustu við rofi í greiðslumiðlun hér á landi.

Nefndin var á einu máli um mikilvægi þess að stjórnvöld og Seðlabankinn leggðu ríka áherslu á netöryggi landsins, rekstraröryggi fjarskiptainnviða og tengsl þeirra við rekstraröryggi fjármálainnviða. Nauðsynlegt væri að tryggja upplýsingaflæði og samráð allra hagaðila á þessu sviði og meta hvort efla þurfi lagaumgjörð um fjármálainnviði.

Nefndin fékk kynningu á stöðu verkefnis um innlenda óháða smágreiðslulausn. Meginmarkmið innlendrar óháðrar smágreiðslulausnar er að tryggja þjóðaröryggi með áherslu á viðnámsþrótt greiðslumiðlunar innanlands og að lausnin sé opin, örugg, skilvirk og hagkvæm. Á vegum Framtíðarvettvangs hefur verið stofnaður vinnuhópur um verkefnið sem var falið að skila tillögu að mögulegu samstarfi um innlent greiðsluskema fyrir greiðslur milli bankareikninga.

Nefndin áréttar mikilvægi þess að komið verði á fót óháðri innlendri smágreiðslulausn og styður þau skref sem þegar hafa verið tekin að því marki. Æskilegt er að þeirri vinnu verði hraðað eins og kostur er og að niðurstaða fái inn árs í hvaða leið verði farin við að koma á innlendri óháðri greiðslulausn. Áfram þyrfti að meta hvort efla eigi lagaumgjörð um fjármálainnviði smágreiðslumiðlunar og auka heimildir Seðlabankans til reglusetningar á þessu sviði.

Í lok fundarins samþykkti nefndin yfirlýsingu til birtingar að morgni 15. mars 2023.

Eftirfarandi nefndarmenn sátu fundinn:

Ásgeir Jónsson, seðlabankastjóri og formaður nefndarinnar  
Gunnar Jakobsson, varaseðlabankastjóri fjármálastöðugleika  
Rannveig Sigurðardóttir, varaseðlabankastjóri peningastefnu  
Unnur Gunnarsdóttir, varaseðlabankastjóri fjármálaeftirlits  
Axel Hall, utanaðkomandi nefndarmaður  
Bryndís Ásbjarnardóttir, utanaðkomandi nefndarmaður  
Guðmundur Kr. Tómasson, utanaðkomandi nefndarmaður

Haukur C. Benediktsson, framkvæmdastjóri fjármálastöðugleikasviðs Seðlabankans, Eggert Þ. Þórarinsson, aðstoðarframkvæmdastjóri fjármálastöðugleikasviðs, Vigdís Ósk Helgadóttir, forstöðumaður fjármálastöðugleikasviðs og Rannveig Júníusdóttir, framkvæmdarstjóri skrifstofu bankastjóra sátu allan fund nefndarinnar. Auk þess sátu nokkrir aðrir starfsmenn Seðlabankans hluta fundarins.

Rósa Björk Sveinsdóttir ritaði fundargerð.