

## NOTAT

Finanstilsynet

29. november 2019

J.nr. 62724-0135  
/LEJ

## Model for nyt søjle II-likviditetstillæg for realkreditinstitutter

Finanstilsynet har udarbejdet en model, der på sigt forventes at erstatte LCR-gulvkravet med et mere individuelt og risikobaseret søjle II-likviditetstillæg. Den nye model med søjle II-likviditetstillæg adresserer eksplicit tre likviditetsrisici, som LCR ikke dækker:

- 1) Ikke-kendte restancer
- 2) Ikke-kendte åbne konverteringer
- 3) Refinansieringsrisici

Modellen indebærer, at realkreditinstitutterne fastsætter mindst to søjle II-likviditetstillæg for hhv. usikkerhed mht. låntagers betalingsevne (ikke-kendte restancer) og usikkerhed i forbindelse med åbne konverteringer (ikke-kendte åbne konverteringer). Realkreditinstitutterne skal desuden fastsætte et søjle II-likviditetstillæg for refinansieringsrisici afhængig af, hvor mange LCR definerede likvide aktiver realkreditinstituttet allerede holder til opfyldelse af kravet om supplerende sikkerhed og det krav om ekstra kollateral, som indføres med det netop vedtagne covered bonds direktiv (OC-krav)<sup>1</sup>.

Modellen indebærer, at realkreditinstitutterne skal dække deres individuelle søjle II-likviditetstillæg med samme type højkvalitets likvide aktiver (HQLA), som dem der anvendes til at dække LCR-kravet, jf. artikel 6-17 i LCR-forordningen<sup>2</sup>. De likvide aktiver skal således være ubehæftede og opgøres med samme fradrag af haircuts og cap-begrænsninger som i LCR-forordningen.

Realkreditinstitutterne skal anvende en forsigtig tilgang i opgørelsen af likviditetsbehovet. Såfremt Finanstilsynet finder, at et realkreditinstitut ikke har opgjort sine likviditetsbehov på passende forsigtig vis, og at der derved ikke er afsat tilstrækkelig likviditet af høj nok kvalitet til de underliggende likviditetsrisici, vil Finanstilsynet pålægge realkreditinstituttet søjle II-

<sup>1</sup> COM(2018)94 - Forslag til EUROPA-PARLAMENTETS OG RÅDETS DIREKTIV om udstedelse af særligt dækkede obligationer og særligt dækkede realkreditobligationer, om offentligt tilsyn med særligt dækkede obligationer og særligt dækkede realkreditobligationer og om ændring af direktiv 2009/65/EF og direktiv 2014/59/EU

<sup>2</sup> EU Kommissionens delegerede forordning (EU) 2015/61 af 10. oktober 2014 om supplerende regler til forordning (EU) nr. 575/2013 for så vidt angår likviditetsdækningskrav for kreditinstitutter, som ændret ved Kommissionens Delegerede Forordning (EU) 2018/1620 af 13. juli 2018.

likviditetstillæg. Finanstilsynet kan således fastsætte et specifikt likviditetskrav til et realkreditinstitut eller en gruppe af realkreditinstitutter med lignende likviditetsrisikoprofiler, jf. §153 i lov om finansiel virksomhed.

### **Søjle II-likviditetstillæg vedr. ikke-kendte restancer**

Søjle II-likviditetstillægget vedrørende ikke-kendte restancer fastsættes som en procentdel af afdrag og rentebetalingerne ved den næstkommende termin i et usandsynligt, men ikke utænkeligt stressscenarie. Det er op til det enkelte realkreditinstitut at fastsætte procentsatsen for hhv. privat- og erhvervskunder på baggrund af egne risici, erfaringer og data. Tillægget opgøres med fradrag for kendte restancer, da disse indregnes i LCR-kravet.

Realkreditinstitutterne skal desuden tage højde for sektorens historiske erfaringer tilbage fra starten af 1990'erne, da Finanstilsynet ikke betragter den seneste krise som værende repræsentativ for et tilstrækkeligt højt niveau af restancer i en krise.

### **Søjle II-likviditetstillæg vedr. ikke-kendte åbne konverteringer**

Søjle II-likviditetstillægget vedrørende åbne ikke-kendte konverteringer bør opgøres til minimum 30 pct. af de åbne konverteringer i et usandsynligt, men ikke utænkeligt stressscenarie. Forretningsmæssige ændringer kan dog gøre, at historiske data ikke nødvendigvis vil være retvisende for, hvilke risici og niveauer et realkreditinstitut kan forvente fremadrettet. Det er op til det enkelte realkreditinstitut at fastsætte mængden af åbne konverteringer i et stressscenarie på baggrund af egne risici, erfaringer og data.

Når åbne konverteringer indgår i LCR-kravet, skal disse pengestrømme indgå som en almindelig udgående pengestrøm med en vægt på 100 pct., mens vægten på den indgående pengestrøm vil være på enten 50 pct. eller 100 pct. afhængig af låntager. Åbne konverteringer indgår i LCR-kravet 30 dage før terminen og helt frem til termin, da LCR skal opgøres dagligt.

Hvis mængden af åbne konverteringer, der indgår i LCR-kravet, er lavere end mængden af åbne konverteringer, der indgår i søjle II-likviditetstillægget, skal realkreditinstituttet i de måneder, hvor åbne konverteringer indgår i LCR-kravet, tage differencen mellem de to beløb som søjle II-likviditetstillæg. I de måneder, hvor der er mere end 30 dage til termin, tages den fulde størrelse af søjle II-likviditetstillægget.

### **Metode – mere end 30 dage til termin:**

[Åbne konverteringer i et sandsynligt, men ikke utænkeligt stressscenarie] \*  
minimum 30 pct.

**Metode – 30 dage før termin:**

Max {[Åbne konverteringer i et sandsynligt, men ikke utænkeligt stressscenarie \* minimum 30 pct.];

[Åbne konverteringer i LCR 30 dage før termin, som indberettes i LCR]}

Hvis max er "Åbne konverteringer i et sandsynligt, men ikke utænkeligt stressscenarie \* minimum 30 pct.", tages differencen som søjle II-likviditetstillæg, ellers er der ingen søjle II-likviditetstillæg i denne periode.

**Eksempel – 30 dage før termin – med søjle II-likviditetstillæg:**

Max {[10 mia. \* minimum 30 pct.];[4 mia. \* 50 %]} = Max {3 mia.;2 mia.}

3 mia. > 2 mia. → 3 mia. – 2 mia. = 1 mia. skal tages som søjle II-likviditetstillæg.

**Eksempel – 30 dage før termin – uden søjle II-likviditetstillæg:**

Max {[10 mia. \* minimum 30 pct.];[7 mia. \* 50 %]} = Max {3 mia.;3,5 mia.}

3 mia. < 3,5 mia. → Da åbne konverteringer i LCR er større end søjle II-likviditetstillægget i denne periode, skal instituttet ikke tage et søjle II-likviditetstillæg.

**Søjle II-likviditetstillæg vedr. refinansiering**

Søjle II-likviditetstillægget vedrørende refinansiering er en standardiseret likviditetsstresstest for at håndtere refinansieringsrisici. Stresstesten er fremadskuende og ser på det budgetterede refinansieringsbehov for den næstkommende termin, dvs. der ses tre måneder frem. Disse data indberettes i forbindelse med tilsynsdiamanten for realkreditinstitutterne (indberetning KTDS skema FUND).

Realkreditinstitutterne skal som udgangspunkt antage, at de skal kunne opkøbe 30 pct. af deres egne obligationer ved den næstkommende termin (t+1) for at undgå, at auktionen fejler. Hvis realkreditinstituttet ikke har tilstrækkeligt med LCR definerede likvide aktiver til at kunne opkøbe 30 pct. af sine egne obligationer til næstkommende termin, så vil realkreditinstituttet skulle fastsætte et søjle II-likviditetstillæg til at dække forskellen.

**Metode:**

[30 pct. af den mængde realkreditinstituttet skal refinansiere ved den næstkommende termin]

– [LCR definerede likvide aktiver, der anvendes til opfyldelse af supplerende sikkerhedskravet eller OC-kravet]

= Z → hvis Z er et positiv beløb, tages et søjle II-likviditetstillæg

**Eksempel – 30 dage før termin:**

30 mia.

– 25 mia.

= 5 mia. > 0 → 5 mia. er søjle II-likviditetstillæg

### Næstkommende termin

Både søjle II-likviditetstillægget for hhv. restancer og refinansiering ser på næstkommende termin. De fleste måneder er næstkommende termin forskellige ift. de to tillæg, da refinansieringstillægget følger refinansieringsauktionerne, mens restancer følger kalenderterminerne. De måneder, hvor terminerne er ens, er ultimo januar, april, juli og oktober. Nedenfor er et eksempel på indberetningsterminerne i 2020 og 2021.

Opgørelsesdato	Næstkommende termin: Restancer	Næstkommende termin: Refinansiering
31-12-2019	01-01-2020	01-04-2020
31-01-2020	01-04-2020	01-04-2020
29-02-2020	01-04-2020	01-07-2020
31-03-2020	01-04-2020	01-07-2020
30-04-2020	01-07-2020	01-07-2020
31-05-2020	01-07-2020	01-10-2020
30-06-2020	01-07-2020	01-10-2020
31-07-2020	01-10-2020	01-10-2020
31-08-2020	01-10-2020	01-01-2021
30-09-2020	01-10-2020	01-01-2021
31-10-2020	01-01-2021	01-01-2021
30-11-2020	01-01-2021	01-04-2021
31-12-2020	01-01-2021	01-04-2021

### Observationsperiode

LCR-gulvkravet fastholdes i første omgang. Der påbegyndes en observationsperiode, der kan løbe frem til ikrafttrædelsen af OC-kravet. Senest når OC-kravet træder i kraft, er det planen, at søjle II-likviditetstillæggene – med de evt. justeringer som observationsperioden har vist behov for – træder i kraft, og det eksisterende LCR-gulvkrav vil blive fjernet.

Søjle II-likviditetstillæggene skal indberettes i en observationsperiode fra 31. december 2019 og frem til ikrafttrædelsen. Denne indberetning vil ske med udgangspunkt i "Vejledning til udfyldelse af indberetningsskemaer for søjle II-likviditetstillæg for alle realkreditinstitutter (KSLS)" fra Finanstilsynet, som er blevet offentliggjort den 27. september 2019.