

Lokale Pengeinstitutters årsmøde

Torsdag den 25. maj 2023

Kristian Vie Madsen

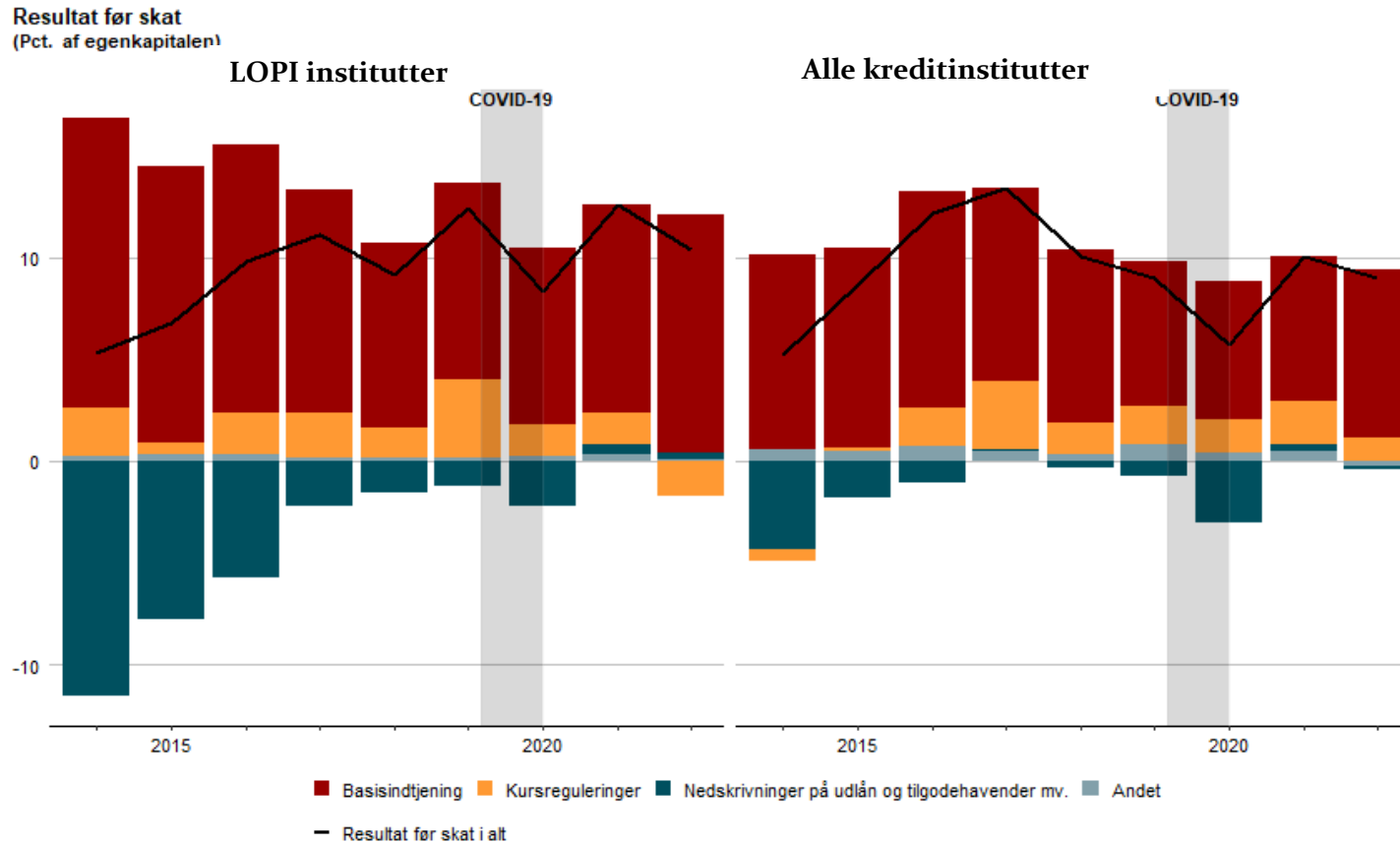
Agenda

1. Sektorens og LOPI-institutters regnskabstal
 2. Nedskrivninger
 3. Det aktuelle risikobillede
 4. Privatkunder og højere renter
 5. Erfaringer fra gældsinddrivelsessagerne
 6. Finansiering af udlejningsejendomme
 7. NPE bagstopper
 8. Bæredygtig finansiering
 9. Bestyrelsesarbejde
 10. Finansiell uro
-



1. Sektorens og LOPI-institutters regnskabstal

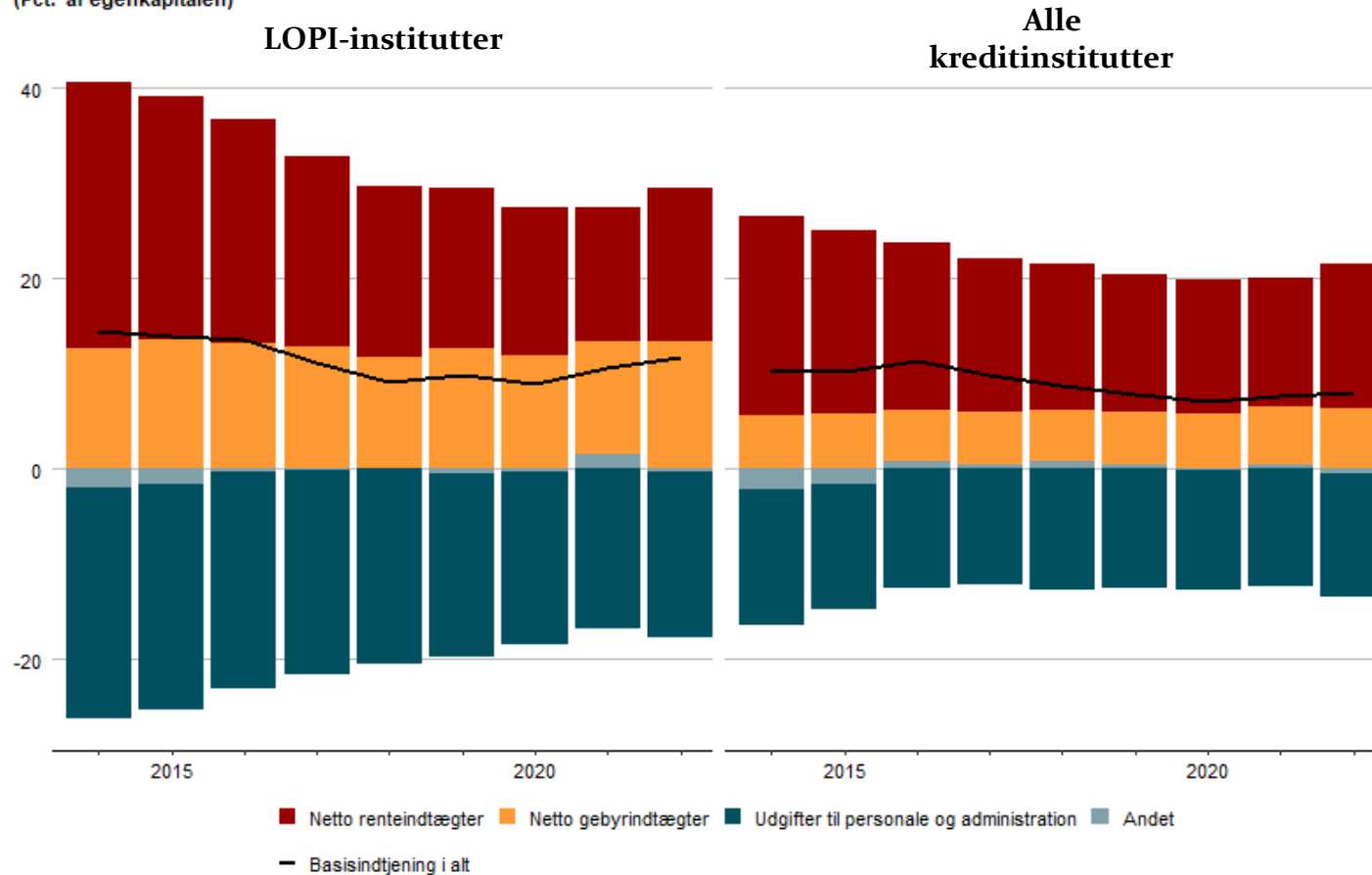
LOPI-institutternes indtjening senest påvirket af kursreguleringer



Note: Basisindtjening består af nettorent- og gebyrindtægter, udgifter til personale og administration, af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver og andre driftsindtægter og -udgifter. Dette er et udtryk for kreditinstitutternes kerneforretning. Overgangen til IFRS9 primo 2018 kan have betydet højere nedskrivninger.
 Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

Basisindtjeningen begunstiget af højere nettorenter

Basisindtjening
(Pct. af egenkapitalen)



Note: Kategorien "Andet" dækker over andre driftsindtægter, andre driftsudgifter og af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver.

Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

Tegner til rigtig flot toplinje i 2023 ...

- Det går godt og ser endnu bedre ud...
-Godt tidspunkt at rebe sejlene og sikre forsigtig tilgang på alle områder
- For der er stor usikkerhed om den fremtidige udvikling

Nyt forslag til krisehåndtering fra Kommissionen (CMDI)

- Kommissionen ser afvikling bredere: "Resolution is for all"
- Svarer til den eksisterende danske tilgang med afviklingsstrategi og NEP-krav for alle institutter.
- NEP-kravet bliver sat forskelligt, alt efter om et pengeinstitut er identificeret som SIFI eller ikke-SIFI.
 - For SIFI-institutterne er NEP-kravet to gange solvensbehov plus SIFI- og kapitalbevaringsbufferen.
 - For ikke-SIFI'erne bliver sat et risikobaseret NEP-krav baseret på en fælles forståelse med sektoren.

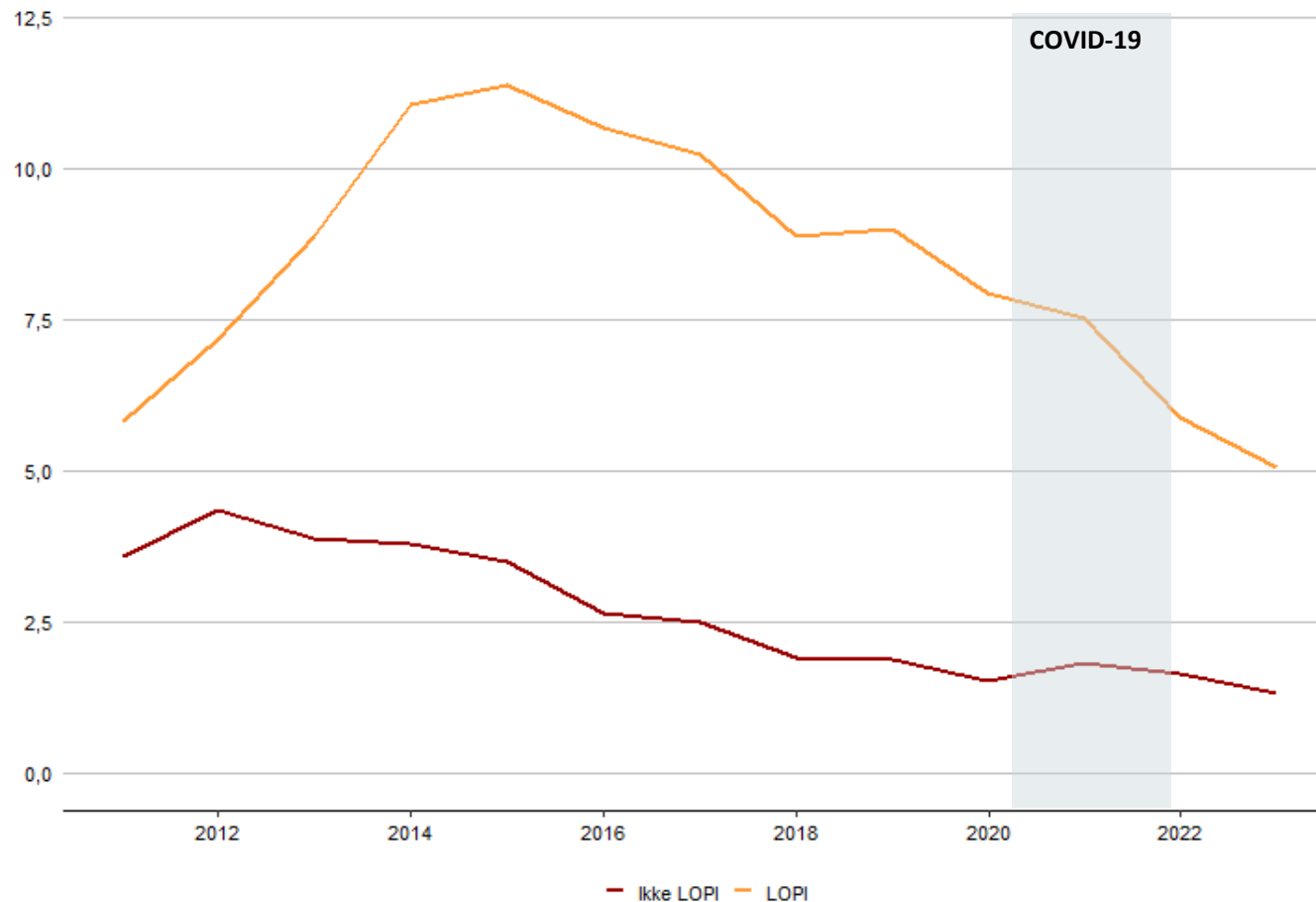
Vejledning om overdækning på NEP- og gældsbufferkrav...

- Med klarhed over NEP- og gældsbufferkravet og stigende udstedelsesomfang af NEP- og gældsbufferinstrumenter er det naturligt, at Finanstilsynet vejleder sektoren om, hvordan institutterne sikrer en forsvarlig finansieringsstruktur.
- Et institut bør kunne opfylde NEP- og gældsbufferkravet også i økonomiske hårde tider, hvor muligheden for at hente nye instrumenter på de finansielle markeder og refinansiere eksisterende kan være begrænset.
- Finanskrisen viste, at danske kreditinstitutter, inklusive de største, i længere perioder var afskåret fra at hente tilstrækkelig ekstern likviditet og kapital.

2. Nedskrivninger

Nedskrivninger er faldet støt siden COVID-19

Akkumulerede nedskrivninger (pct.)



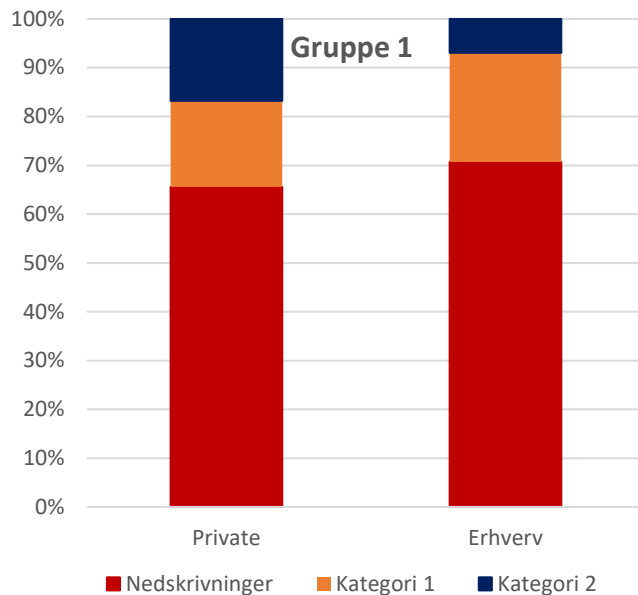
Note: Nedskrivninger i forhold til pengeinstitutternes samlede udlån til erhverv.

Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

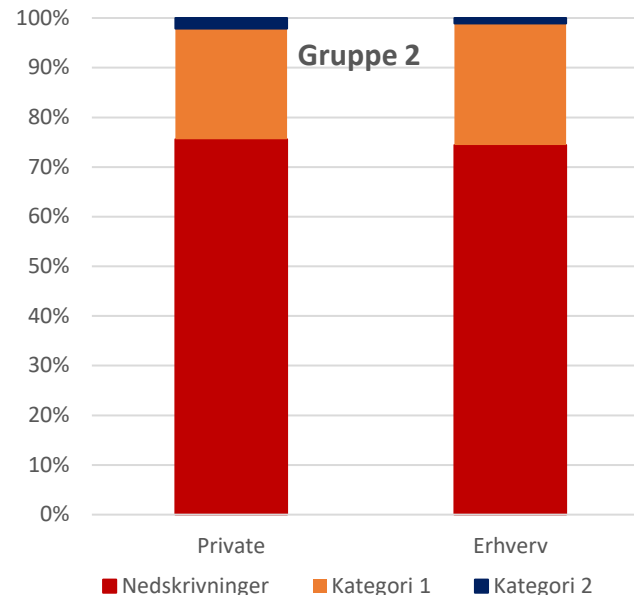
Retvisende nedskrivninger – herunder ledelsesmæssige skøn

- Ledelsesmæssige skøn er nødvendige for at sikre retvisende nedskrivninger, når usikkerheden er stor og modellerne ikke rækker
- Skøn skal fordeles efter:
 - Forventede tab, der er vanskelige at opgøre på det enkelte engagement pga. en omskiftelig verden (Kategori 1).
 - Fejl og mangler i opgørelsen af forventede tab (Kategori 2).

pct. af pengeinstitutternes nedskrivninger



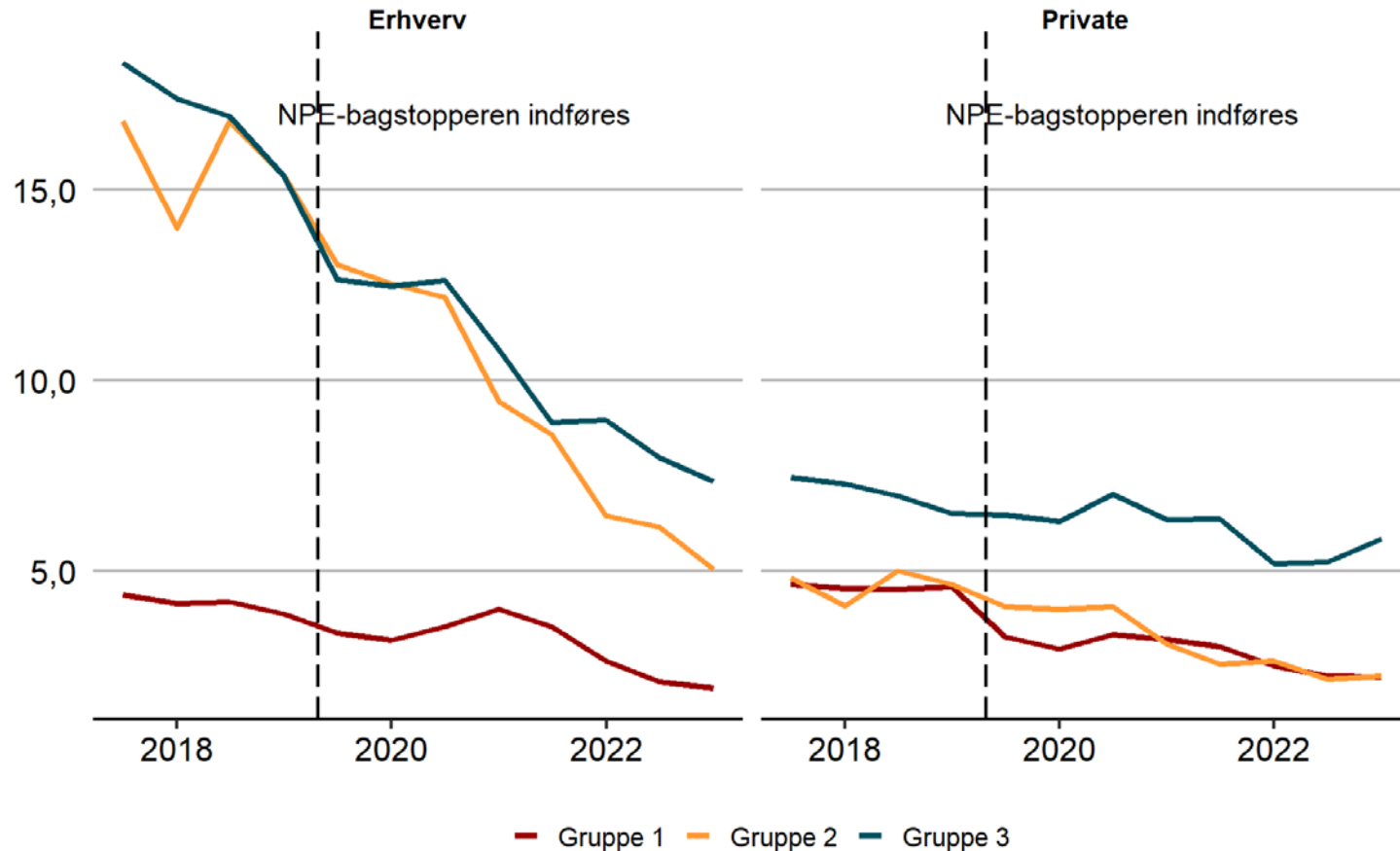
pct. af pengeinstitutternes nedskrivninger



Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

Non-performing lån er gradvist aftaget...

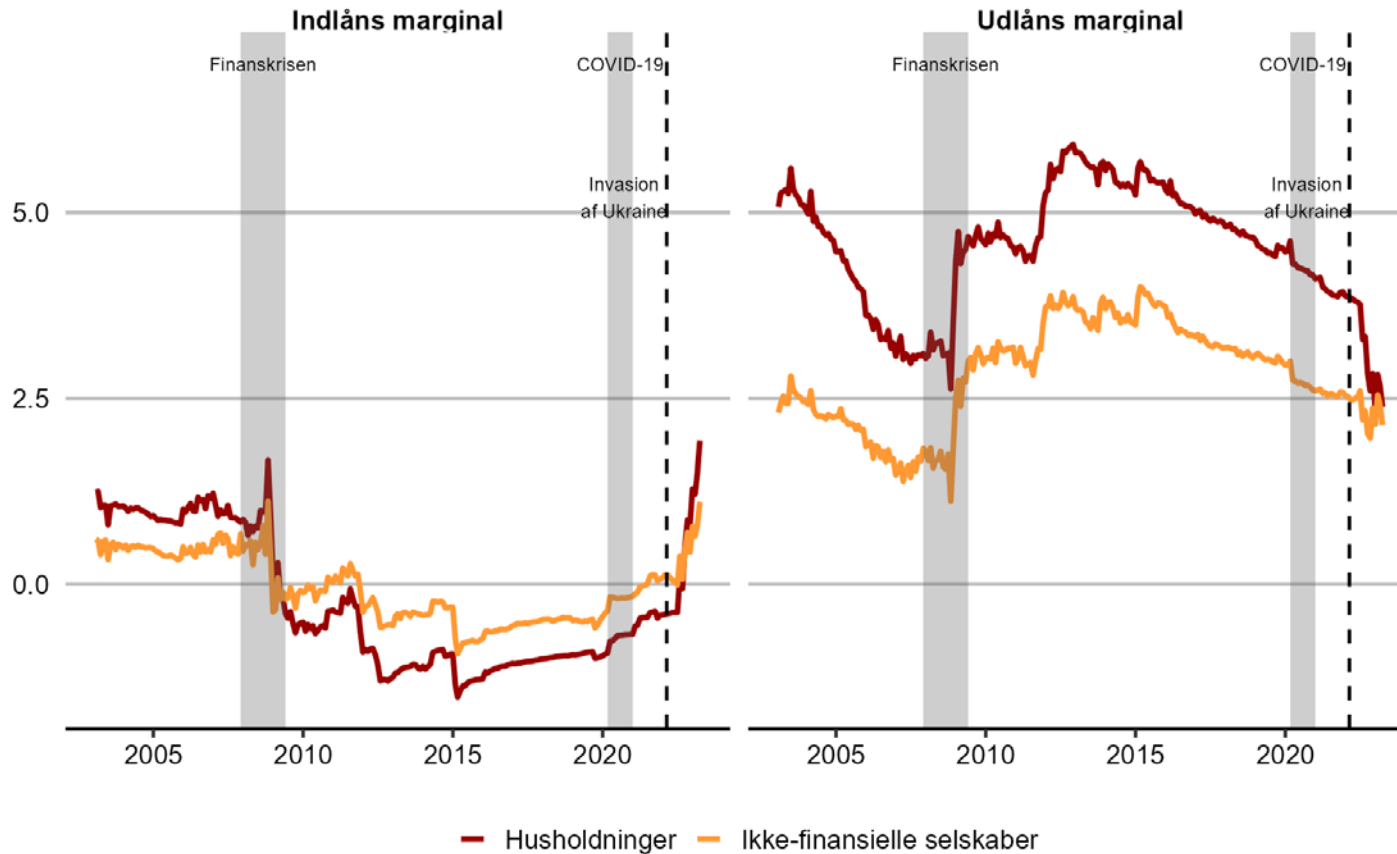
NPL (pct. af samlede udlån og garantier)



... men lille stigning i gruppe 3 for privatkunder 12

Indtjening god sfa. indlånsmarginale...

Pct. Point



Note: Indlånsmarginale er forskellen mellem indskudsbevisrenten og den gennemsnitlige indlånsrente. Udlånsmarginale er forskellen mellem den gennemsnitlige udlånsrente og indskudsbevisrenten.

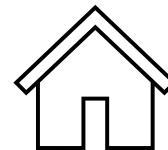
Kilde: Danmarks Nationalbank.

3. Det aktuelle risikobillede

Mørke skyer over dansk økonomi ...

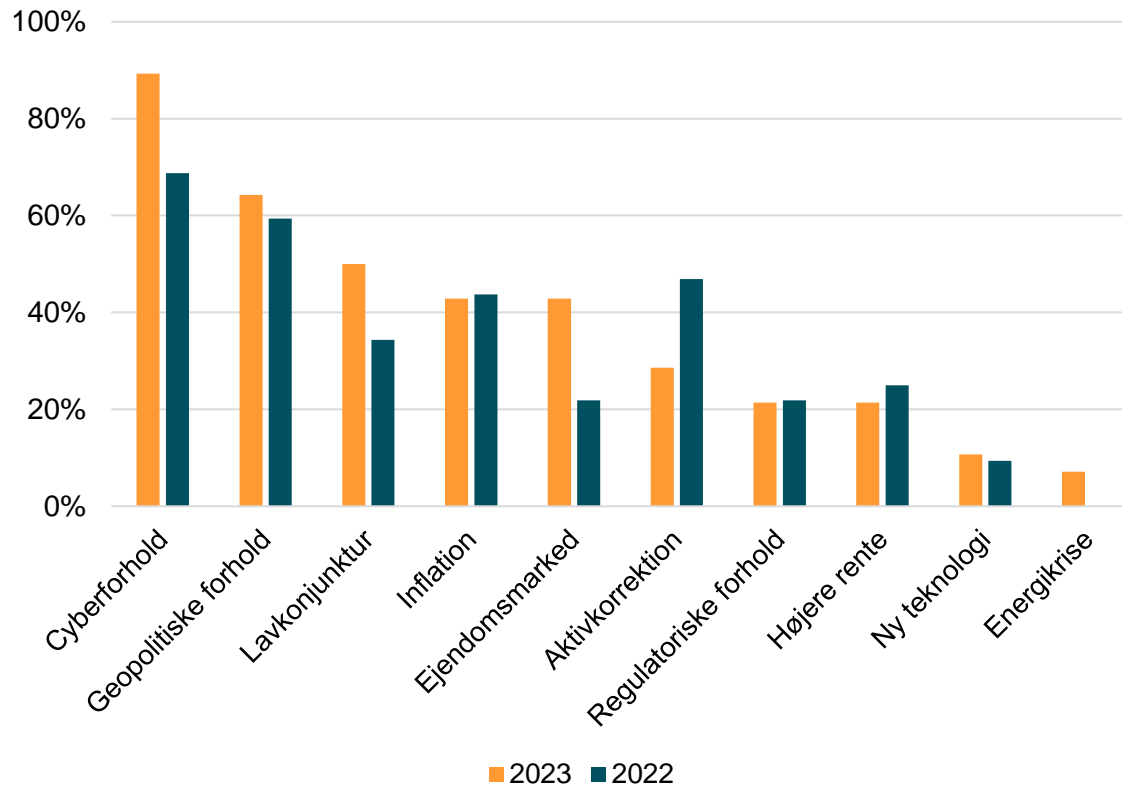
Nationalbankens økonomiske prognose, marts 2023.

Realvækst i forhold til året før, pct.	2022	2023	2024	2025
BNP (real), pct.	3,6	0,9	1,2	1,2
Beskæftigelse, 1.000 personer	3.164	3.173	3.148	3.141
Ledighed, brutto, 1.000 personer	76	88	97	100
Betalingsbalance, pct. af BNP	12,8	10,3	9,1	9,0
Offentlig saldo, pct. af BNP	1,5	1,5	1,9	1,5
Huspriser ¹ , pct. år-år	-0,4	-9,4	-0,3	2,9
Forbrugerpriser, pct. år-år	8,5	4,0	3,6	3,0



Risikoansvarlige er fortsat bekymrede for cyberrelaterede risici ...

- Risikoansvarlige i udvalgte finansielle selskaber er blevet bedt om at udpege de risici, som de vurderer, kan have den største betydning for den finansielle stabilitet i Danmark inden for de kommende tre år



4. Privatkunder og højere renter

Boliglån, husholdningernes robusthed

Kreditpolitikker er lempet meget siden finanskrisen...

Tabel 8: Maksimal gældsfaktor for at yde boliglån⁷⁷

Pct.	2007	2012
1	3,5	3,5
2	3,5	3,5
3	3,5	3,5
4	2,5-3	3,5-4
5	2,5	2,5
6		3-3,5
7	3	3
8	3	3,5
9	2,5-3	2,5-3

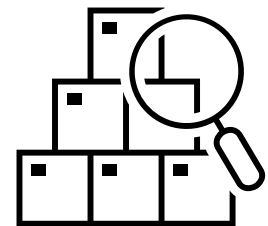
Anm: Opgjort ud fra besvarelse fra 14 pengeinstitutter. For 2007 har et enkelt institut ikke haft mulighed for at besvare. Fem institutter har ikke en egentlig maksimal gældsfaktor; denne bestemmes individuelt.

Kilde: Erhvervsministeriet. Rapport om modvirkning af prisbobler på ejendomsmarkedet via finansiell regulering 2014.

... men til gengæld er lånetyperne også blevet mere risikable 18

Observationer fra inspektioner af bevilling af boliglån

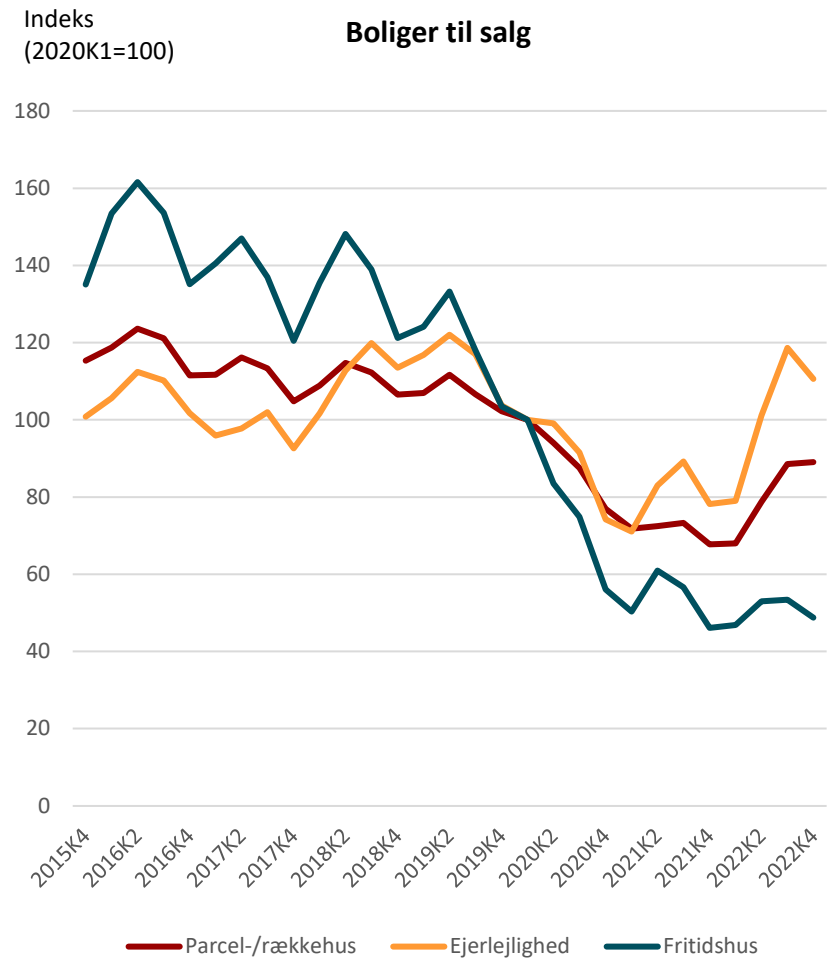
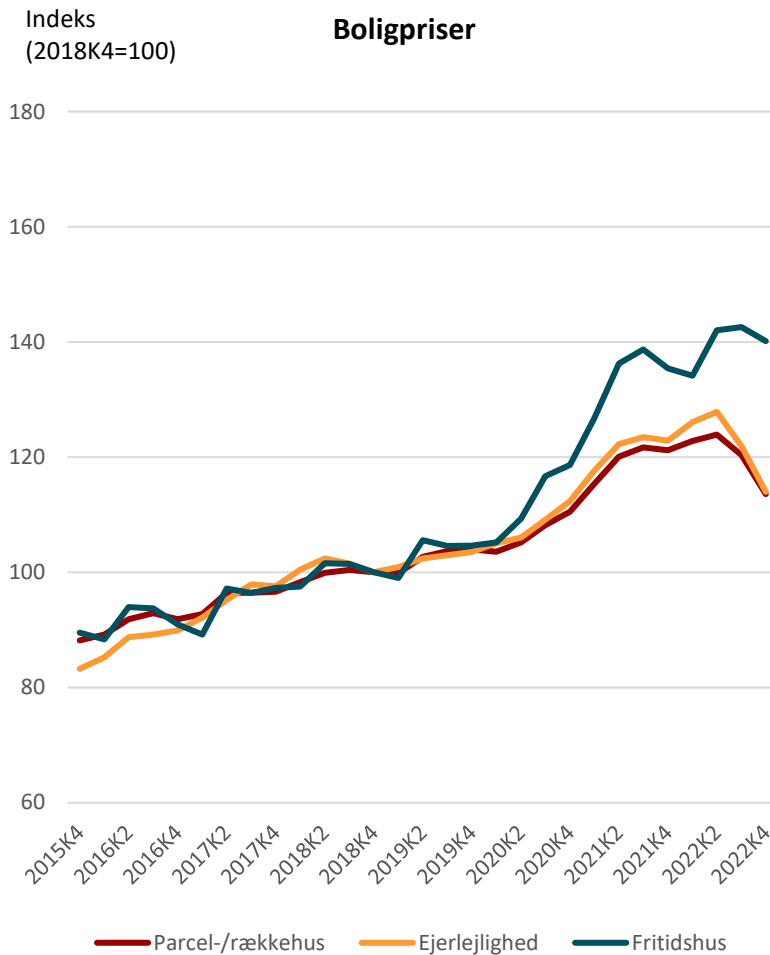
- Der er fortsat er pengeinstitutter, som har bevilget boliglån til kunder, der ikke har en tilstrækkeligt robust økonomi, da de har svage formueforhold, eller deres rådighedsbeløb er for lille.
- Nogle institutter har også i for vidt omfang givet såkaldt risikable lån, der er variabelt forrentede lån til kunder med høj gældsfaktor og høj belåningsgrad.
- Nogle institutter har ikke i tilstrækkeligt omfang taget højde for de forhøjede risici ved boliger i vækstområder.
- Inspektionerne viste også mange fejl i institutters beslutningsgrundlag og mangelfulde interne kontroller eller mangelfulde tiltag i lyset af kontrolresultaterne.



Rentestigningerne gør låntagere sårbare...

- Udviklingen væk fra lavrentemiljøet har gjort flere låntagere sårbare.
 - Låntagere med et rentetilpasningslån er særligt udsatte overfor rentestigninger.
 - Også nye boligejere med høj gæld er udsatte.
- Den månedlige nettoydelse for låntagere med rentetilpasningslån er steget som følge af rentestigningerne. Det er især låntagere med afdragsfrihed som mærker stigningen.
 - Ydelsesstigningen har for de fleste alene været der i kort tid.
- Renterne vil være ”høje” i en periode frem
 - Og fortsætter den høje inflation, vil vi også se rentestigninger.
 - Kuren kan blive hård, når inflationen skal helt ned.
- Boligbyrde ligger højt i forhold til nyere historik.
 - Særligt ejerlejligheder og København ligger højt.

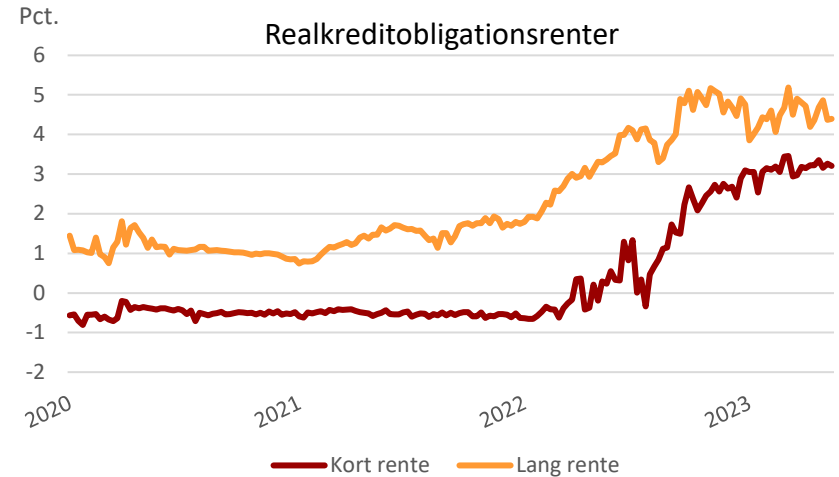
Boligmarkedet har oplevet prisfald og stigende udbud



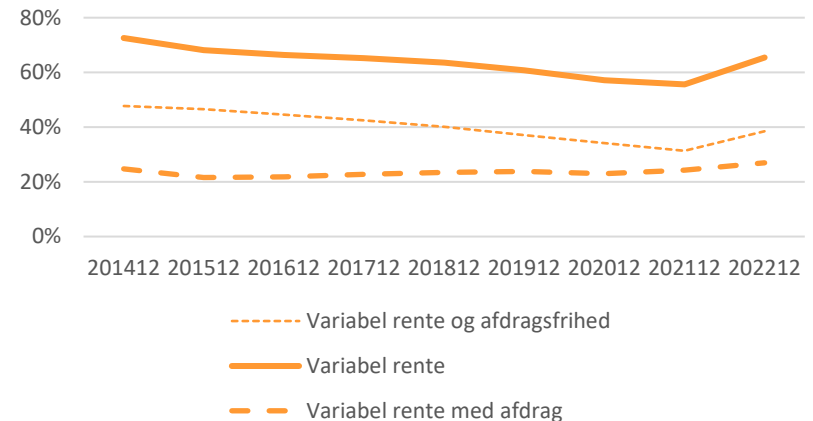
Kilde: Finans Danmark og egne beregninger.

Konvertering fra fastforrentet til variabelforrentet lån ...

- Rentestigninger har medført faldende markedsværdi af obligationer med fast rente. Nogle boligejere har i denne situation valgt at omlægge til nye lån med variabel rente, en såkaldt skrå konvertering.
- Dertil kommer, at der er boligejere, der hjemtager kursgevinsten ved at låne op i boligen.
- Kundens risikoprofil ændres betydeligt ved skift fra fast til variabel rente. En kortsigtet gevinst kan hurtigt blive spist op, hvis renterne fortsætter med at stige.
- De "skrå konverteringer" gør boligejerne mere sårbare overfor stigende korte renter og faldende boligpriser.

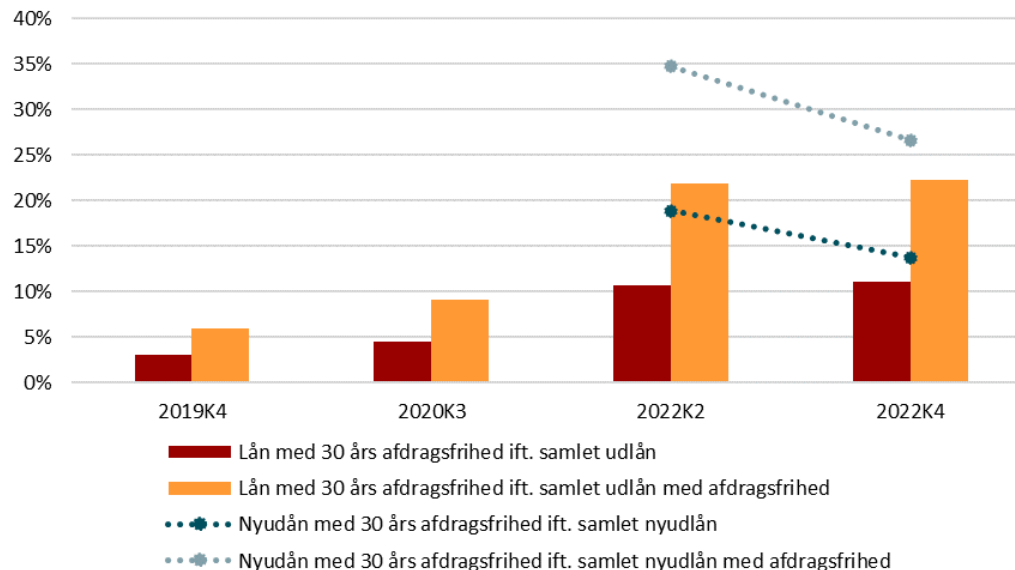


Andelen af realkreditlån med variabel rente
Samlet udlån



Ændring af vækstvejledningen

- Mulighed for 30 års afdragsfrihed opstod i 2017.
- 30 års afdragsfrihed indebærer en større risiko for kreditinstitutterne.
- I vækstvejledningen er nu tilføjet et nyt punkt om de økonomiske oplysninger, som penge- og realkreditinstitutter bør indhente om nogle af deres kunder for at kunne vurdere behovet for nedskrivninger og kapital.



Note: Data for fjerde kvartal 2019 og tredje kvartal 2020 er baseret på en særindberetning, hvormed der kan opstå mindre databrud. Nyudlån opgøres år til dato.

Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet.

Afdragsfrie lån

- Afdragsfrie lån
 - Udgangspunktet er, at kunden skal kunne godkendes til fast rente og afdrag.
 - Lav belåningsgrad er ikke i sig selv tilstrækkeligt.
- Vejledning indeholder eksempler på muligheder for at fravige udgangspunktet, men det beror altid på en konkret vurdering.
- Nedsparingslån, hvor kunden nedsparer i eksisterende bolig, er et eksempel på, at kravet kan fraviges.
 - Belåningsgraden skal sikre at proventet ved et salg kan dække restgælden - belåningsgrad på 60 er ikke nødvendigvis tilstrækkelig lavt, men beror på en konkret vurdering.
 - Proventet skal kunne sikre kundens rådighedsbeløb, så længe kunden forventer at blive i boligen.
- Rådgivning er vigtigt
 - Vigtigt at kunden er klar over, hvad kunden siger ja til. Vigtigt at kunden rådgives om alternative og evt. billigere lån – afdragsfrihed koster.

Nedsparingslån ved ejerskifte?

- Finanstilsynet finder, at der ikke er tale om lån til nedsparingsformål, når kunder køber ny bolig, selv om belåningsgraden er 60 eller derunder.
- Dvs. at kunder, der ønsker lån med afdragsfrihed i forbindelse med køb af ny bolig, skal kunne godkendes til et lån med fast rente og afdrag
 - Dog evt. undtagelse, hvis f.eks. kunden er i stand til at købe boligen kontant, men vælger at optage et lån på f.eks. 40 pct. af boligens værdi.



5. Erfaringer fra gældsinddrivelsessagerne

Finanstilsynets erfaringer fra gældsinddrivelsessagerne...

- Finanstilsynet har på baggrund af erfaringerne med Danske Bank sagen iværksat en ny og mere dybdegående undersøgelse af flere institutters gældsinddrivelse, herunder også af SIFI-institutterne.
- Vi er fortsat i gang med undersøgelsen.
- Finanstilsynet gjorde alle institutter opmærksom på risikoen for fejl i gældssystemerne og opfordrede til at tjekke disse ved orienteringsbrev om Danske Bank afgørelsen af september 2020.
- De Uvildige Undersøgeres rapport har en indgående beskrivelse af de fejltyper, som Danske Bank har identificeret.

Typiske fejl ...

- Hos institutter, som har konstateret fejl, går følgende fejl typisk igen:
 - hovedstol, renter og gebyrer er lagt sammen til en gældspost.
 - ikke registreret korrekt forfaldsdato.
 - forkerte rentesatser.
 - manglende kontrol mellem institut og inkassovirksomhed, som der er outsourcet til.
 - inddrevet gæld flere gange hos kautionist og meddebitorer.

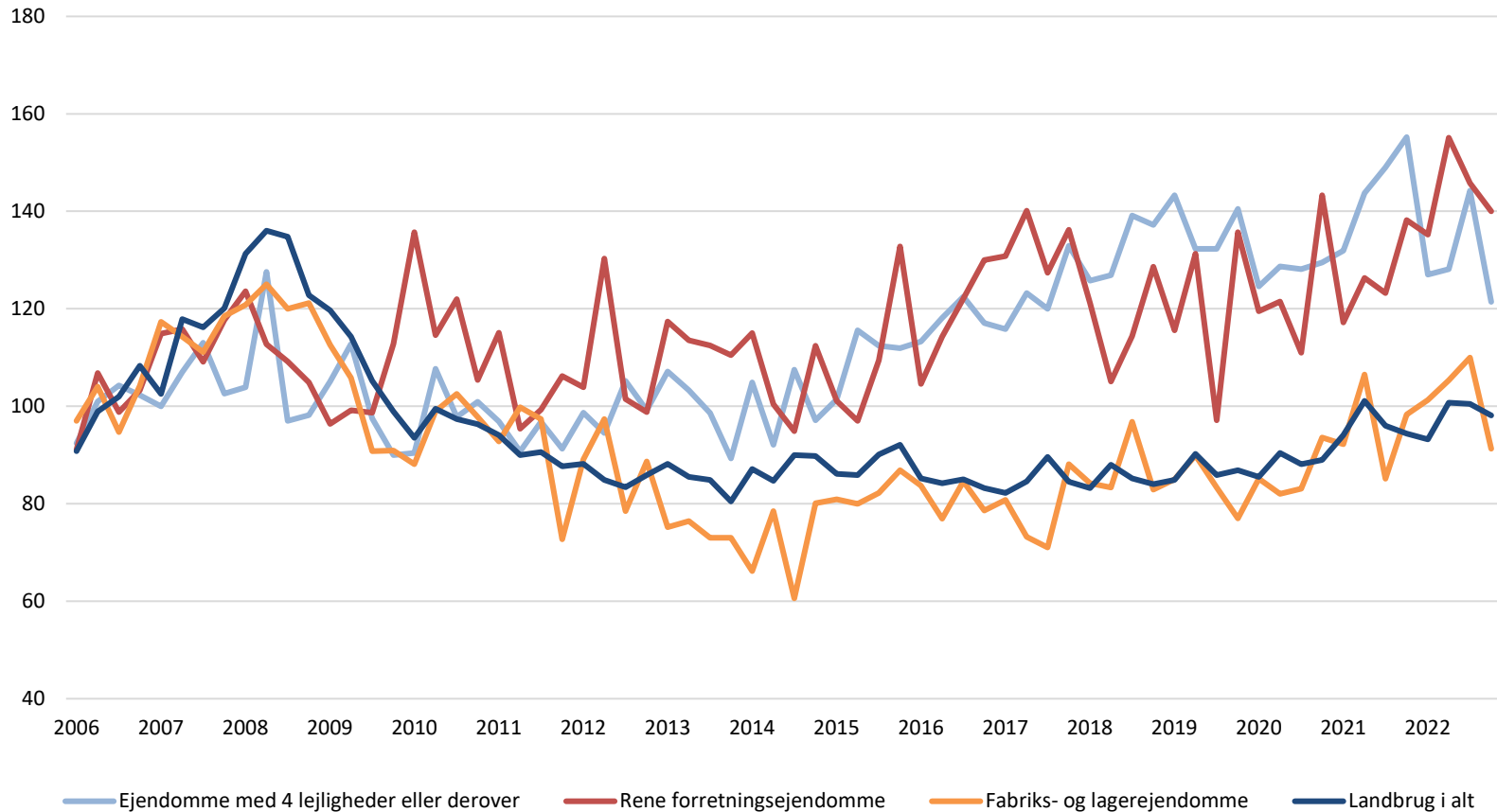
Håndtering af fejl ...

- Hvis I opdager systematiske fejl i jeres gældinddrivelse, skal I:
 - informere Finanstilsynet.
 - hurtigst muligt forholde jer til risikoen for fejloptrævning og overopkrævning hos jeres inkassokunder.
 - straks indføre foranstaltninger, så risikoen for fejloptrævning og overopkrævning ophører.
 - informere de kunder, som kan være berørt af fejlene.
- Et institut kan ikke fortsætte inddrivelsen af fejlbehæftede krav, hvis det ved, at der er risiko for overopkrævning eller fejloptrævning. Man kan altså ikke fortsætte opkrævning, mens man rydder op.

6. Finansiering af udlejningsejendomme

Udlejningsejendomme oplever store prisudsving

Indeks (2006=100)



Note: Sidste observation 4.kvt. 2022.

Kilde: Danmarks Statistik.

Finansiering af udlejningsejendomme og ejendomsprojekter

- Finanstilsynet har udstedt en ny vejledning om udlejningsejendomme og ejendomsprojekter den 20. april 2023.
- Vejledningens udgangspunkter
 - Instituttet skal have tilstrækkelig kapacitet.
 - Instituttet skal vurdere kunden grundigt og stille krav til kunden.
 - Ejendommen skal generere positiv likviditet.
 - Instituttet skal være særligt forsigtig ved finansiering af ejendomsprojekter og grunde.
 - Instituttet skal sikre overvågning, kontroller og kontrolfunktioner.
- Vejledningen indeholder en række anvisninger, som institutterne ikke nødvendigvis skal følge, da de i stedet kan vælge andre former for tiltag for at begrænse risikoen for instituttet og dets kunder, eller de kan vurdere, at der i den konkrete sag ikke er behov for tiltag.
- Der er tale om en teknisk og konkret beskrivelse af den praktiske tilgang til håndtering af denne type lån.



7. NPE bagstopper

Kort om reglerne vedr. NPE-bagstopper ...

- NPE-bagstopperen har til hensigt at tilskynde institutterne til over tid at afvikle nødlidende eksponeringer frem for at beholde dem på bøgerne.
- Formålet er at sikre et mere modstandsdygtigt finansielt system.
 - Reglerne for trådte i kraft den 26. april 2019 ved EU-forordning.
- For hver NPE-facilitet udregnes en minimumsdækning af tab – stigende med facilitetens alder som NPE ("gratis" de første to år).
- Der er indført en overgangsordning, så eksponeringer oprettet før den 26. april 2019 ikke er omfattet af NPE-bagstopperen.
 - Eksponeringer oprettet før denne dato bliver omfattet, hvis instituttet ændrer vilkår og betingelser på en måde, der øger instituttets eksponering over for låntager.

Undersøgelse af NPE-bagstopper viser flere udfordringer (1/3)

Finanstilsynet har gennemført en række temaundersøgelser af nødlidende eksponeringer med henblik på at undersøge implementering og håndtering af NPE-bagstopperen.

Fordeling af sikkerheder og nedskrivninger

- Opgørelse på facilitetsniveau forudsætter, at sikkerheder og nedskrivninger fordeles på enkeltfaciliteter.
 - Institutterne skal have en klar praksis for fordeling af sikkerheder og nedskrivninger på de enkelte faciliteter, og bruge en konsistent tilgang på tværs af alle eksponeringer og faciliteter
 - Det er ikke i overensstemmelse med reglerne, hvis nedskrivninger og sikkerheder udelukkende fordeles på facilitetsniveau ud fra et formål om at mindske NPE-bagstopperfradraget.

Undersøgelse af NPE-bagstopper viser flere udfordringer (2/3)

Overgangsordning

- Flere institutter har implementeret overgangsordningen således, at hvis en facilitet udvides, eller der oprettes en ny facilitet for en kunde i overgangsordningen, er det alene den udvidede/nye facilitet, der bliver omfattet af NPE-bagstopperen.
- Finanstilsynet fortolker overgangsordning for NPE-bagstopper på kundeniveau. Hvis en facilitet for en kunde i overgangsordningen bliver udvidet, eller der oprettes en ny facilitet, falder hele kundeforholdet ud af overgangsordningen og omfattes af NPE-bagstopperen.
 - *Fortolkningen behandles aktuelt i EBA.*

Undersøgelse af NPE-bagstopper viser flere udfordringer (3/3)

Øvrige forhold

- For mange institutter har datacentraler udviklet værktøjerne til opgørelse af NPE-bagstopperen. Institutterne bør have fokus på at sikre en forståelse af den valgte implementering af reglerne om NPE-bagstopper i instituttet.
- Institutterne skal desuden sikre, at de har interne processer, som understøtter en løbende kontrol og validering af NPE-bagstopperen.
- Institutternes efterlevelse af reglerne forudsætter fortsat fokus på korrekt anvendelse og registrering af kreditlempelser.
- Institutterne bør være opmærksomme på, at kapitalfradraget fra NPE-bagstopper kan stige betragteligt over tid og ved økonomisk tilbagegang.

8. Bæredygtig finansiering

Der er kommet meget regulering ...

Gældende regulering

Disclosureforordningen

- Oplysningskrav om bæredygtighed
- Definition af en 'bæredygtig investering'

Taksonomiforordningen

- Oplysningskrav om miljømæssig bæredygtighed
- Rammeværk til klassificering af miljø- og klimamæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter

ESG i kreditgivning

- Bl.a. krav om at banker mv. skal inddrage ESG-forhold vurderingen forud for kreditgivning

Bæredygtighedspræferencer

- Integration af bæredygtighedsfaktorer i egnethedstests
- Integration af bæredygtighedsfaktorer i produktgodkendelsesprocedurer og produktstyring

Kommende regulering

Green Bond Standard

- Frivillig standard for grønne obligationsudstedelser
- Netop indgået politisk aftale herom

Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD)

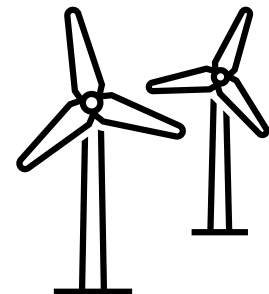
- Standardisering af bæredygtighedsrapporteringen for både finansielle og ikke-finansielle virksomheder

Corporate Sustainability Due Dilligene Directive (CDDD)

- Due diligence forpligtelser vedrørende negative indvirkninger på menneskerettigheder og miljø

Hvad skal vi være opmærksomme på?

- Udbydere af finansielle produkter skal **passe på med at love for meget** – og bør ikke markedsføre finansielle produkter med bæredygtighedsanprisninger, som de ikke kan understøtte
- Fokus på at beskrivelserne er **præcise**, og at virksomheden kan redegøre for sine valg og **dokumentere** bæredygtigheden i de finansielle produkter
- Produkter tilkendegiver ofte at ville understøtte mange forskellige bæredygtighedsmål. **Hvis man lover meget, skal man også kunne dokumentere meget**
- Det man **lover nu** i forhold til bæredygtighed, skal man også kunne **stå på mål for om et par år**, hvor regulering og data har udviklet sig
- **Risikostyring** og **rapportering** skal underbygge, at virksomheden og produkterne lever op til de bæredygtighedsoplysninger, kunderne er stillet i udsigt
- **Tilsynsfokus** indledningsvist på oplysninger, processer, dokumentation og risikostyring



9. Bestyrelsesarbejde

Gæster ved møder i revisions- og risikoudvalg....

- Finanstilsynet har indledt dialog med branchen (FIDA, LOPI og F&P) om
 - områder, hvor ledelsesbekendtgørelsen skævvrider arbejdsdelingen mellem bestyrelse og direktion
 - Hvordan materiale, der forelægges bestyrelserne, bliver håndterbart
 - hvordan EBA's retningslinjer implementeres bedst
- Revisions- og risikoudvalg er bestyrelsesudvalg. Finanstilsynet har observeret, at andre end udvalgsmedlemmer i nogle institutter i praksis fast eller meget hyppigt deltager ved hele dagsordenen på udvalgsmøderne.
- Ikke-udvalgsmedlemmer kan fast deltage i udvalgsmøderne, hvis punkterne er relevante for dem. Det kan så suppleres med, at udvalgsmøderne indeholder et fast punkt, hvor kun udvalgsmedlemmerne er tilstede.
 - Den risikoansvarlige har særlige forpligtelser i forhold til risikoudvalget, og det er derfor relevant, at den risikoansvarlige deltager i alle risikoudvalgets punkter med undtagelse af punktet, hvor kun udvalgsmedlemmerne er til stede.
- Ved punktet, hvor kun udvalgsmedlemmer er til stede, kan referenten af praktiske grunde være et ikke-udvalgsmedlem. Referenten bør så være uafhængig af de personer, som kan være genstand for drøftelse under punktet.
 - Denne del af mødereferatet bør ikke tilgå personer, som kan være genstand for drøftelse under dette punkt.

Reduktion af bestyrelsesmateriale ...

- I nogle bestyrelser er mængden af materiale til bestyrelsesmøder omfattende.
- Det medfører en risiko for, at nogle bestyrelsesmedlemmer har vanskeligt ved at sætte sig ind i alt materialet før bestyrelsesmødet, eller at de overser vigtige elementer i materialet.
- Materialet skal være tilstrækkelig dækkende, så bestyrelsen kan træffe beslutninger på et oplyst grundlag. Det bør derimod ikke indeholde elementer, der ikke er relevante for bestyrelsens beslutninger.
- Der bør være en passende tidsmæssig afstand mellem udvalgs- og bestyrelsesmøder.
- Udvalgsarbejde i forhold til revision af ledelsesbekendtgørelsen er som nævnt i gang
 - Så mere følger forhåbentligt.

10. Finansiell uro

Silicon Valley Bank og Credit Suisse

- Varigheds-mismatch mellem aktiv- og passivside i SVB. Store dele af overskudslikviditeten blev investeret i lange obligationer uden at renterisikoen blev afdækket. De stigende renter medførte kraftige fald i værdien af obligationerne.
- Omkring 93 pct. af indskuddene i SVB var ikke dækket af indskudsforsikringen. Indskyderne nåede at trække 42 mia. dollars ud.
- Kollapset i SVB skyldes i høj grad fejlslagen risikostyring.
- Skandaler og dårlige resultater havde udhulet tilliden til Credit Suisse.
- Bankuro mv. førte til bankrun



LCR og NSFR en god beskyttelse ...

- SVB var ikke underlagt LCR- og NSFR-krav.
- FED estimerer, at SVB's LCR ville have været lidt under 100 pct.
- ...og NSFR over 100 pct.

Table 13. SVBFG full liquidity coverage ratio (LCR)
Percent

	3/31/22	4/29/22	5/31/22	6/30/22	7/29/22	8/31/22	9/30/22	10/31/22	11/30/22	12/30/22	1/31/23	2/28/23
Full LCR	99.3%	97.8%	92.6%	89.5%	90.7%	83.9%	73.2%	87.3%	97.0%	90.8%	87.2%	82.6%

Source: FR 2052a and Federal Reserve calculations.

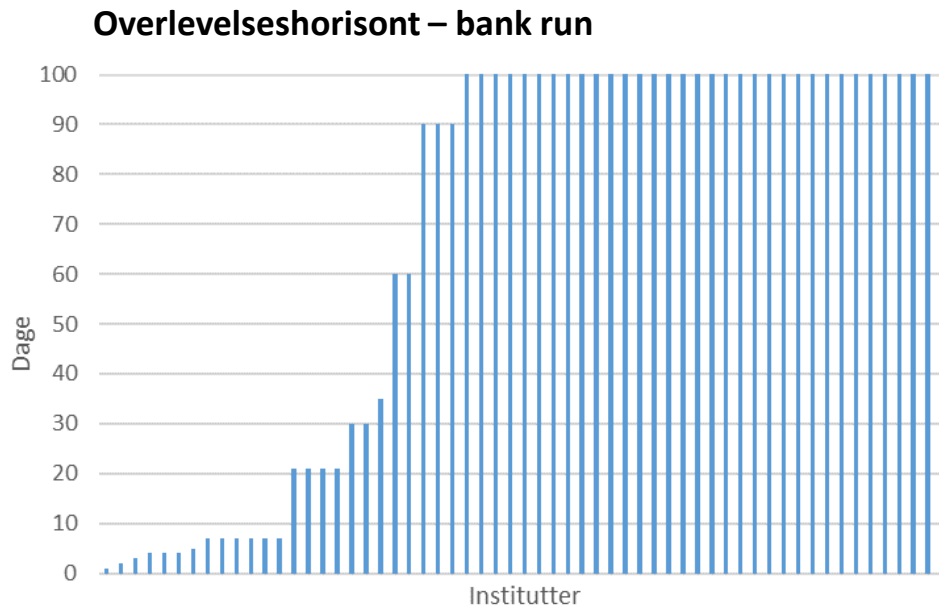
- En balance (som SVB's) bestående af stor andel højlikvide aktiver og indlån, som ikke er dækket af indskydergaranti, er forenelig med høje LCR- og NSFR-værdier.

	Balance		LCR		NSFR	
	Aktiver	Passiver	Buffer	Net outfl.	RSF	ASF
Treasuries	60		60		0	
Corp. loans > 1 år restløbetid	40			0	34	
Corp. Deposits > grænse for indskydergaranti		100		40		50
			LCR=60/40=150%		NSFR=50/34=147%	

Note: Illustration, ikke faktiske tal

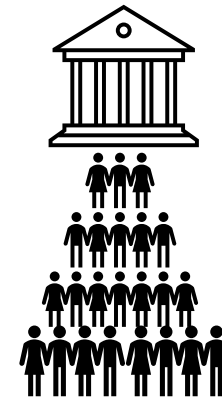
LCR dækker ikke et hurtigt løbende bank run

- Hvis al indlån, som ikke er dækket af indskydergaranti bliver trukket i løbet af en uge, vil mange pengeinstitutter gå ned
- men alle overholder i dag LCR med en stor margin
- Institutter med stor andel af indlån under indskydergaranti og lang markedsfinansiering klarer sig igennem.



Note: Anden akse er trunkeret ved 100 dage.

Kilde: Indberetninger til Finanstilsynet. Data pr. ultimo 2022.



Temaundersøgelse om likviditetsstresstest i de mindre og mellemstore institutter

I efteråret 2022 gennemførte Finanstilsynet en temaundersøgelse, som undersøgte:

- om instituttet har opstillet passende og velbegrundede likviditetsstresstest
- om de opstillede stresstest anvendes i den løbende likviditetsplanlægning og risikostyring på likviditetsområdet
- om der i instituttet er en løbende tilpasning af stresstest med en tilpas involvering af bestyrelsen.

LOPI-MODELLENS FORUDSÆTNINGER STRESSFORLØB PÅ 12 MÅNEDERS SIGT

Stigning i indlån

Stigning i kommittede faciliteter

Træk på kommittede faciliteter

Stigning i garantier

Træk på garantier

Prisudvikling obligationer

Prisudvikling aktier

Prisudvikling likvide aktiver ikke medtaget i LCR

Stigning i udlån

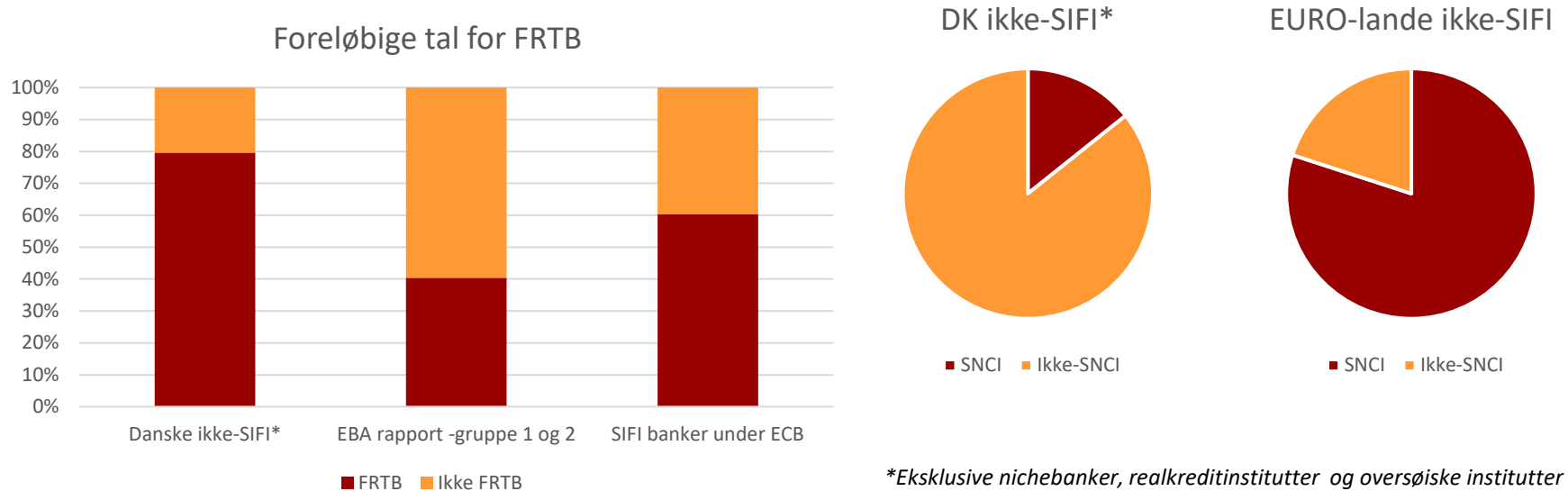
Kilde: LOPI

- De fleste institutter har tilpasset stresstestens forudsætninger til bankens eller sparekassens forretningsmodel.
- De fleste institutter har en god governance omkring likviditetsstresstesten, men der er også forbedringspotentiale.
- Enkelte pengeinstitutter anvender hverken LOPI-modellen for NSFR eller foretager en følsomhedsanalyse for nøgletallet
 - Den del bør integreres bedre i institutternes risikostyring.

De danske institutter og markedsrisici

- I Danmark har vi historisk haft en forkærlighed for at opgøre poster på balancen til dagsværdi og obligationer har traditionelt ligget i handelsbeholdningen.
- I udlandet placerer institutterne i højere grad obligationer uden for handelsbeholdningen og til amortiseret kost.
 - SVB var et eksempel på denne praksis, hvor de havde signifikante ikke-realiserede tab på deres obligationer som følge af de stigende renter.
- I de senere år har en del danske institutter flyttet obligationer til bankbogen
 - Fortsat typisk opgjort aktiverne til dagsværdi og dermed indregnet løbende kursudsving i egenkapitalen.
 - Enkelte har valgt at holde dele af deres obligationsbeholdning som en hold-til-udløb portefølje og indregne dem til amortiseret kost på balancen.
- Risikoen ved at placere obligationerne til amortiseret kostpris er,
 - At der opstår tvivl om bankens kapitalposition, når pengene reelt er mistet, som set ved SVB.
 - At et institut i et likviditetsstress bliver nødt til at sælge en del af obligationer til amortiseret kostpris, hvorved tabet pludselig skal realiseres.

Kompleksitet i forhold til markedsrisici - kreditinstitutter



- Langt de fleste danske pengeinstitutter er komplekse i forhold til markedsrisici, sammenlignet med resten af Europa
- Det er primært handelsbeholdningens størrelse, som forhindrer danske pengeinstitutter i at opfylde betingelserne for at være SNCI

SNCI - small and non-complex institutions

Hvad kan vi lære?

- Den internationale regulering giver visse incitamentter til at placere obligationer i bankbogen og ikke have en aktiv handelsstrategi.
- Men, hold fast i markedsværdier
 - Sikrer fokus på hvad aktiver på balancen reelt er værd i dag.
 - Sikrer at risikostyring tager højde for det.
- Tillid er afgørende i det finansielle system
 - Indskydere er bekymrede, hvis den langsigtede indtjening er truet, selv hvis banken er solvent i dag.
 - Og hvis banken ikke er solvent i dag, så hjælper det ikke noget, at den nok skal tjene tab ind på sigt.
 - Til den tid er indskyderne væk – og banken ligeså.
- God risikostyring og robuste kapitalforhold er afgørende.

Opsummering af budskaber

Budskaber

- Risikobilledet er præget af krigen i Ukraine, inflation og usikkerhed om den fremtidige økonomiske udvikling.
- Institutterne bør have fokus på at fastholde tilstrækkelig med kapital.
- Låntagere med høj gæld, variabel rente og afdragsfrihed er særligt udsatte.
- Kundens risikoprofil ændres betydeligt ved skift fra fast til variabel rente. En kortsigtet gevinst kan hurtigt blive spist op, hvis renterne fortsætter med at stige.
- Vejledning om finansiering af udlejningsejendomme og ejendomsprojekter begrænser ikke finansiering med sædvanlig risiko. Vejledningen vil særligt kunne hjælpe mindre og mellemstore institutter.
- FT vil føre tilsyn med, at kreditter ydes forsvarligt og i overensstemmelse med gældende regler.
- Sund risikostyring, en sund kerneforretning og robuste kapitalforhold er vigtig - reglerne alene beskytter ikke mod flygtige indskydere og manglende tillid.

Spørgsmål?

