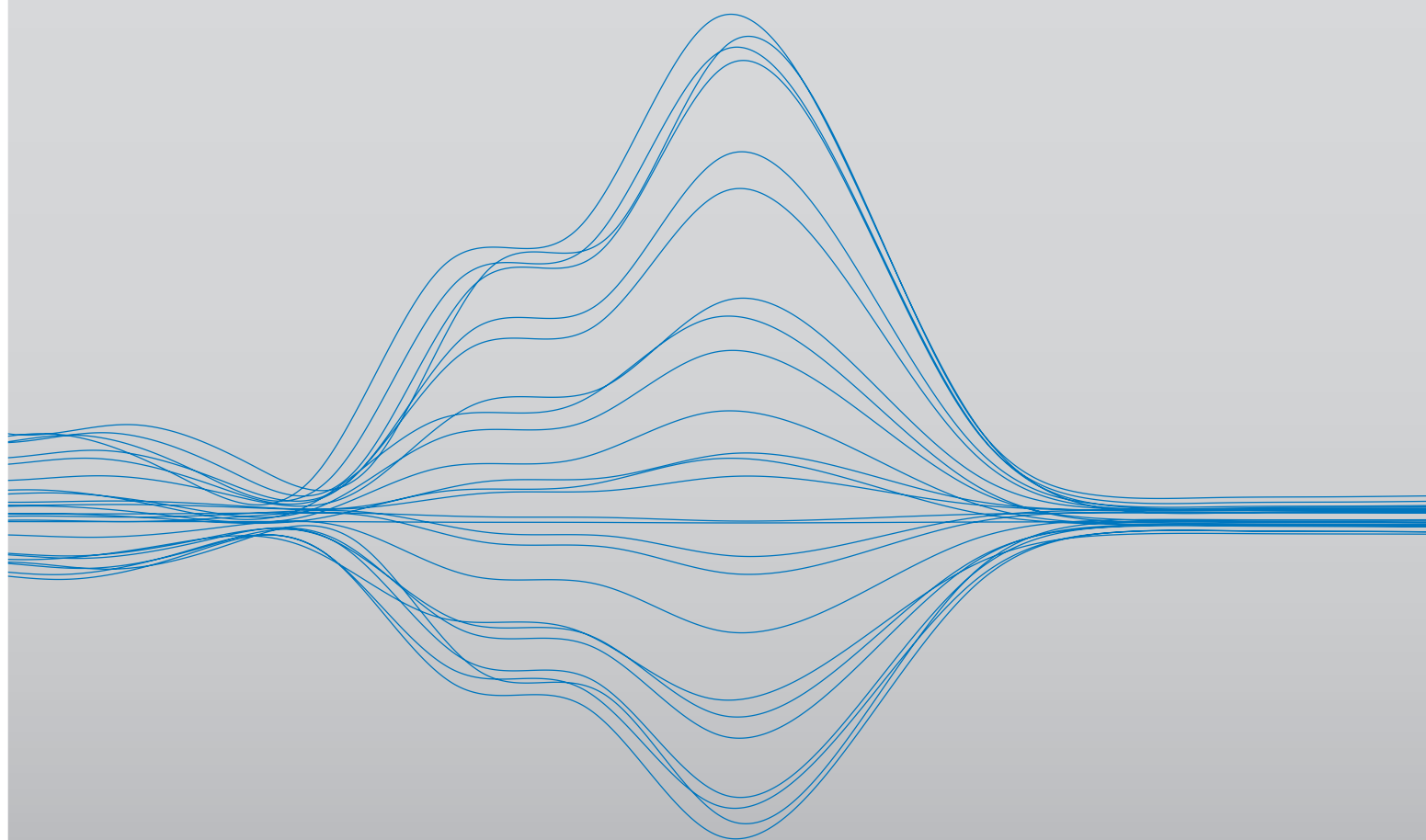


DLA PIPER DENMARK

# Nyt søjle II-likviditetstillæg for reakreditinstitutter



# Nyt søjle II-likviditetstillæg for realkreditinstitutter

Af Martin Chr. Kruhl, Patrick Krintel Johansen og Søren Stenger

## 1. Indledning

Det nye EU-direktiv om realkreditobligationer (covered bonds) indebærer, at realkreditinstitutter, ud over at have likvide aktiver til opfyldelse af LCR-kravet og LCR-gulvkravet, også skal have aktiver til at dække et krav om ekstra sikkerhedsstillelse (overcollateral requirement – "OC-krav").

LCR er forholdet mellem realkreditinstituttets beholdning af likvide aktiver og den likviditetsudstrømning, der kan forekomme, når forholdene på de finansielle markeder spidser til. Da LCR-kravet dog ikke dækker alle likviditetsrisici i et realkreditinstitut, fastsatte Finanstilsynet i 2015 et ensartet søjle II-likviditetskrav på 2,5 % af instituttets udlån (LCR-gulvkrav).

Idet OC-kravet indebærer ændringer i reguleringen af realkreditinstitutter, har Finanstilsynet identificeret et behov for en ny model, der på sigt forventes at erstatte realkreditinstitutternes LCR-gulvkrav med et mere individuelt og risikobaseret søjle II-likviditetstillæg. Det er dette likviditetstillæg, som nyhedsbrevet giver en introduktion af.

## 2. Søjle II-likviditetstillægget

Søjle II-likviditetstillægget indføres med henblik på eksplicit at adressere tre likviditetsrisici, som LCR ikke dækker. Disse er:

- Ikke-kendte restancer
- Ikke-kendte åbne konverteringer
- Refinansieringsrisici

### 2.1 Ikke-kendte restancer

Den nye model indebærer for det første, at realkreditinstitutterne skal fastsætte et søjle II-likviditetstillæg vedrørende låntagers betalingssevne (ikke kendte restancer). Dette tillæg fastsættes som en procentdel af afdrag og rentebetalingerne ved den næstkommende termin i et usandsynligt, men ikke utænkeligt stressscenarie. Det overlades til det enkelte realkreditinstitut på baggrund af disses egne risici, erfaringer og data at fastsætte procentsatsen for henholdsvis privat- og erhvervskunder. Tillægget opgøres med fradrag for kendte restancer, idet disse indregnes i LCR-kravet.

### 2.2 Ikke-kendte åbne konverteringer

For det andet skal realkreditinstitutterne fastsætte et søjle II-likviditetstillæg vedrørende usikkerheden i forbindelse med åbne konverteringer (ikke-kendte åbne konverteringer). Dette tillæg

skal opgøres til minimum 30 % af de åbne konverteringer i et usandsynligt, men ikke utænkeligt stressscenarie. Det overlades også her til det enkelte realkreditinstitut at fastsætte mængden af åbne konverteringer i et stressscenarie på baggrund af egne risici, erfaringer og data.

Når de åbne konverteringer indgår i LCR-kravet, skal disse pengestrømme indgå som en almindelig udgående pengestrøm med en vægt på 100 %, mens vægten af den indgående pengestrøm vil være på enten 50 % eller 100 % afhængig af låntageren.

Åbne konverteringer indgår i LCR-kravet 30 dage før terminen og helt frem til terminen, idet LCR skal opgøres dagligt.

Såfremt 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. Den konkrete metode illustreres af tabellerne nedenfor.

Tabel 1: Metode - mere end 30 dage til termin

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

Tabel 2: Metode – 30 dage før termin

[Åbne konverteringer i et sandsynligt, men ikke utænkeligt stressscenarie] – [Åbne konverteringer i LCR 30 dage før termin, som indberettes i LCR]

= Y → hvis Y er et positivt beløb, ganges Y med minimum 30 % og tages som søjle II-likviditetstillæg

Tabel 4: Eksempel – 30 dage før termin

10 milliarder – 7 milliarder

= 3 milliarder > 0 → 3 milliarder \* minimum 30 %

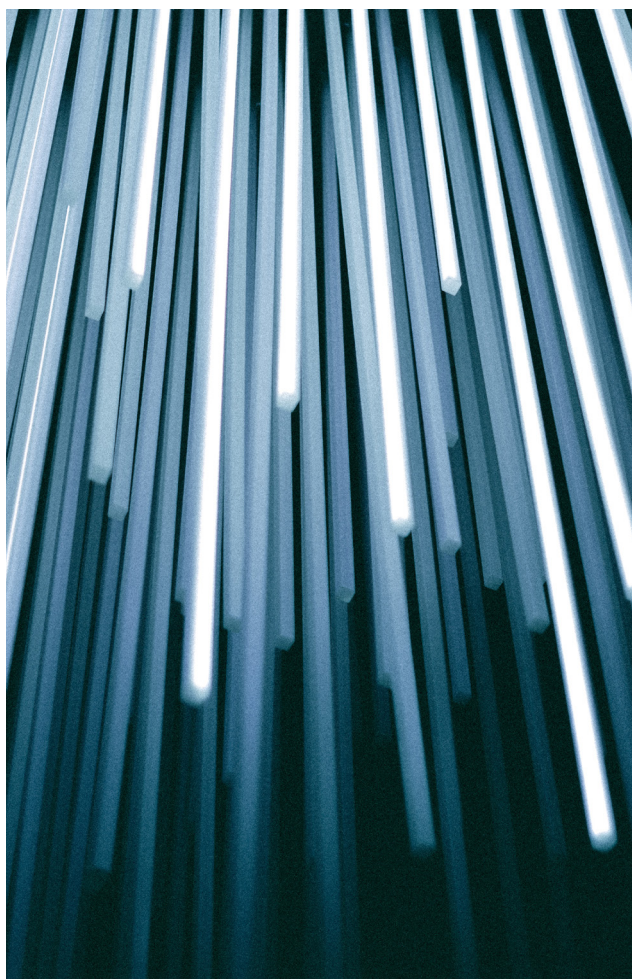
= 0,9 milliarder er søjle II-likviditetstillæg

## 2.3 Refinansieringsrisici

Som det tredje skal realkreditinstitutterne 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 netop er blevet indført i det såkaldte covered bond-direktiv (OC-krav).

Denne del af likviditetstillægget er derfor en standardiseret likviditetsstresstest for at håndtere refinansieringsrisici. Testen er fremadskuende og vedrører det budgetterede refinansieringsbehov for den næstkommende termin. I forbindelse med tilsynsdiamanten for realkreditinstitutterne indberettes disse data (indberetning KTDS skema FUND).

Som udgangspunkt skal realkreditinstitutterne antage, at de skal kunne opkøbe 30 % af deres egne obligationer ved den næstkommende termin (t+1) for at undgå, at auktionen fejler. Har realkreditinstituttet dog ikke tilstrækkelige LCR definerede midler til at kunne opkøbe disse 30 %, vil de kunne fastsætte et søjle II-likviditetstillæg til at dække forskellen. Tabellerne til højre viser nærmere udregningsmetoden.



Tabel 5: Metode

[30 % af den mængde realkreditinstituttet skal refinansiere ved den næstkommende termin] – [LCR definerede likvide aktiver, der anvendes til opfyldelse af supplerende sikkerhedskrav eller OC-krav]

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

Tabel 6: Eksempel – 30 dage før termin

30 milliarder – 25 milliarder

= 5 milliarder > 0 → 5 milliarder er søjle II-likviditetstillæg

## 3. Observationsperiode

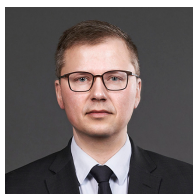
Som nævnt indledningsvist er det Finanstilsynets hensigt, at LCR-gulvkravet skal erstattes af søjle II-likviditetstillægget. LCR-gulvkravet fastholdes dog foreløbigt. En observationsperiode vil blive påbegyndt, og den kan løbe frem til ikrafttrædelsen af OC-kravet. Senest samtidig med, at OC-kravet træder i kraft, vil søjle II-likviditetstillæggene træde i kraft, og det eksisterende LCR-gulvkrav vil herefter blive erstattet. OC-kravet forventes sammen med resten af realkreditobligationsdirektivet senest at træde i kraft i foråret 2022.

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

## 4. Afsluttende bemærkninger

Realkreditinstitutterne opfordres til at være forsigtige i deres tilgang til opgørelsen af likviditetsbehovet. Såfremt Finanstilsynet dog finder, at et realkreditinstitut ikke har opgjort sine likviditetsbehov på forsigtig vis, og der som følge heraf ikke er afsat tilstrækkelig likviditet af tilstrækkelig kvalitet til de underliggende likviditetsrisici, vil realkreditinstituttet blive pålagt et søjle II-likviditetstillæg.

## Forfattere



### **Martin Christian Kruhl**

Partner

T: + 45 33 34 08 42

E: martin.kruhl@dlapiper.com



### **Patrick Krintel Johansen**

Advokatfuldmægtig

T: + 45 33 34 02 33

E: patrick.krintel@dlapiper.com



### **Søren Stenger**

Advokatfuldmægtig

T: + 45 33 34 07 87

E: soeren.stenger@dlapiper.com