

Til organisationer og myndigheder nævnt på vedlagte høringsliste

6. april 2017

Ref. rk

J.nr. 62724-0027

Høring over ændring af tilsynsdiamanten for pengeinstitutter

Finanstilsynet sender hermed udkast til ændring af tilsynsdiamanten for pengeinstitutter i høring. Den foreslåede ændring vedrører alene tilsynsdiamantens pejlemærke om likviditetsoverdækning.

I tilsynsdiamanten for pengeinstitutter indgår på nuværende tidspunkt et likviditetspejlemærke, som består af et overdækningskrav på 50 pct. til det tidligere danske § 152-likviditetskrav. Finanstilsynet foreslår at ændre pejlemærket, så det tager udgangspunkt i LCR-kravet og dermed afspejler den ændrede fokus i udformningen af det lovpligtige korte likviditetskrav.

For at mindske de administrative byrder foreslår Finanstilsynet, at det nye pejlemærke bliver udformet, så det kan opgøres på basis af eksisterende indberetninger. For at undgå kompleksitet anvendes kun de væsentligste elementer fra LCR i udformningen af pejlemærket.

Det nye pejlemærke angiver, hvilken beholdning af højkvalitetslikvide aktiver Finanstilsynet som udgangspunkt anser som nødvendig for at kunne modstå et tremåneders likviditetsstress. Finanstilsynet anser som udgangspunkt pengeinstitutter for at have forhøjet likviditetsrisiko på kort sigt, hvis de under normale omstændigheder ikke har tilstrækkelig likviditet til at modstå et tremåneders likviditetsstress. Pejlemærket vil angive mængden af likvide aktiver i forhold til behovet for likviditet ved et tre måneders stress.

Det nuværende likviditetspejlemærke kræver, at alle institutter holder en afstand til det tidligere lovmæssige § 152-likviditetskrav på 50 procentpoint. Med det nye pejlemærke ønsker Finanstilsynet at gøre afstanden til det nye LCR-krav afhængig af, hvor risikable og kortsigtede instituttets finansieringskilder er over den kommende tid. Jo mere risikable, jo større afstand. Afstanden vil typisk være væsentlig under 50 pct. af selve LCR-kravet.

FINANSTILSYNET

Århusgade 110
2100 København Ø

Tlf. 33 55 82 82
Fax 33 55 82 00
CVR-nr. 10 59 81 84
finansstilsynet@ftnet.dk
www.finanstilsynet.dk

ERHVERVS MINISTERIET

Det nye pejlemærke skal:

- sikre en tilstrækkelig bremselængde i forhold til det lovmæssige LCR-krav; jo større likviditetsrisici et institut har, jo større overdækning i forhold til det lovmæssige LCR-krav bør det have
- sikre mod systematisk udnyttelse af LCR's fokus på 30 dage ved at opbygge stor afhængighed af finansiering med løbetid lige over 30 dage
- fastholde pengeinstitutternes fokus på, at likviditetsområdet er særskilt vigtigt, og at de fortsat skal udvise forsigtighed, når tiderne bliver bedre, og risikovilligheden højere.

Finanstilsynet kan også fastsætte likviditetskrav for det enkelte institut, som afspejler en tilstrækkeligt forsigtig likviditetsrisikostyring. Et pejlemærke i tilsynsdiamanten øger dog transparensen om Finanstilsynets praksis, og hvad Finanstilsynets anser for god praksis til gavn for virksomhederne, markedsdeltagerne og den øvrige offentlighed.

Baggrund

Den finansielle krise understregede behovet for bedre likviditetsrisikostyring og viste, at likviditetsproblemer kunne opstå, uden at instituttet havde umiddelbare solvensproblemer. Under finanskrisen frøs pengemarkederne til. For mange danske institutter blev situationen forværret af et stort refinansieringsbehov pga. et stort indlånsunderskud og afhængighed af kortsigtet finansiering. Som konsekvens måtte staten gribe ind og stille garanti. Danmark var ikke det eneste land, hvor staten måtte gribe ind. Men omfanget af den statslige garanti var meget stort i Danmark i forhold til de fleste andre lande.

Denne udvikling skete til trods for eksistensen af et lovmæssigt likviditetskrav i Danmark. Mange danske institutter gik for tæt på dette krav op til den finansielle krise. Den danske erfaring er derfor, at institutter bliver fristet til at ligge på grænsen af det lovmæssige likviditetskrav. På den baggrund indførte Finanstilsynet efter den finansielle krise et likviditetspejlemærke i tilsynsdiamanten. Pejlemærket skulle sikre en buffer i forhold til det lovmæssige likviditetskrav. Denne buffer er der fortsat brug for efter overgangen fra § 152 til LCR-kravet.

I andre europæiske lande har man ikke haft kvantitative likviditetskrav før den finansielle krise, kun kapitalkrav. I Europa oplevede man, at banker ofte balancerede på kanten af de lovmæssige kapitalkrav, og kapitalbevaringsbufferen kan ses som et svar på dette. Den manglende erfaring med lovmæssige likviditetskrav kan være årsagen til, at man i europæisk sammenhæng ikke på samme måde har sikret en generel lovmæssig bremselængde på likviditetsområdet, som tilfældet er på kapitalområdet. De danske erfaringer med et

kvantitativt likviditetskrav viser, at der generelt er behov for sådan en bremselængde, og i Danmark er dette implementeret gennem et likviditetspejlemærke i tilsynsdiamanten.

En overskridelse af LCR-kravet kan juridisk sammenlignes med et brud på solvensbehovet. Et brud på LCR fører således ikke automatisk til trækning af pengeinstitutstilladelsen. For at sikre en kontrolleret afvikling i en krisesituation vil Finanstilsynet dog kunne være nødt til ganske hurtigt at lukke et institut, som ikke overholder LCR, og som står overfor betydelige likviditetstræk uden at kunne godtgøre, at det indenfor kort tid kan genoprette denne likviditet. Det er essentielt, at institutterne sørger for at have en risikostyring på plads, som sikrer, at de aldrig kommer i denne situation.

Konsekvenser af overskridelse

Finanstilsynets reaktion på, at et institut overskrider pejlemærket, vil afhænge af årsagen. Hvis instituttet overskrider pejlemærket, vil Finanstilsynet påbegynde en dialog med instituttet og foretage evt. tilsynsreaktioner i henhold til tilsynsstigen, jf. Vejledning om tilsynsdiamanten for pengeinstitutter.

Institutterne har følgende offentliggørelsesforpligtelser i forbindelse med det nye pejlemærke:

- Institutterne skal som minimum offentliggøre værdien af det opgjorte pejlemærke i forbindelse med årsrapporten og halvårsrapporten, jf. § 132b til bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.
- Ved overskridelser, der afstedkommer en tilsynsreaktion, har instituttet pligt til at offentliggøre de påbud, påtaler og risikooplysninger, som efter Finanstilsynets vurdering har betydning for instituttets kunder, indskydere, øvrige kreditorer m.v., jf. § 2, stk. 2 i offentliggørelsesbekendtgørelsen.

En kortsigtet overskridelse, som skyldes en teknikalitet, og som instituttet hurtigt får rettet op på, vil som udgangspunkt ikke give en tilsynsmæssig reaktion. Er der tale om en bevidst overskridelse fra instituttets side, kan det føre til en risikooplysning. Væsentlige styringsmæssige mangler kan føre til påbud eller påtale. Sådanne reaktioner vil normalt kræves offentliggjort, men instituttet kan få tilladelse fra Finanstilsynet til at udskyde offentliggørelsen, hvis den vil føre til uforholdsmæssig stor skade for virksomheden. Det kan f.eks. være, hvis overskridelsen skyldes likviditetsmæssige udfordringer på markedet eller for virksomheden specifikt.

Spørgsmål i forbindelse med høringen

1. Vil forslaget til ændring af tilsynsdiamanten for pengeinstitutter føre til meromkostninger eller mindre omkostninger i forhold til den nugældende formulering? Hvad vil størrelsesordenen i givet fald være?
2. Er det vigtigt at fastholde den transparens, der ligger i et pejlemærke i tilsynsdiamanten?
3. Hvilke andre afledte konsekvenser kan justeringen have? Hvordan og i hvilken grad kan ændringen af tilsynsdiamanten for pengeinstitutter f.eks. få betydning for repomarkedet og pengeinstitutternes marked maker-funktioner?
4. Vil ovennævnte effekter af ændringen af tilsynsdiamanten for pengeinstitutter være anderledes ved ændrede markedsforhold?

Proces

Det nye pejlemærke er baseret på et nyt skema i den fælleseuropæiske CO-REP-indberetning, der forventes at træde i kraft i foråret 2018. Finanstilsynet ønsker desuden at give pengeinstitutterne mulighed for at tilpasse sig tilsynsdiamantens ny pejlemærke med tilhørende grænseværdi. Derfor vil ændringen først få virkning efter ikrafttrædelsen af 'Maturity Ladder'-skemaet (løbetidsprofilen på institutternes funding) og efter en passende implementeringsperiode for denne indberetning, der forventes indført i ALMM-indberetningen fra foråret 2018.

Eventuelle bemærkninger skal være modtaget hos Finanstilsynet senest den 10. maj 2017.

Bemærkninger kan sendes pr. e-mail på likvidtet@ftnet.dk eller pr. post til Finanstilsynet, Århusgade 110, 2100 København Ø, Att.: Anne-Sofie Reng Japhetson.

Eventuelle spørgsmål kan rettes til kontorchef Anne-Sofie Reng Japhetson på telefon 41 93 35 31

Finanstilsynet offentliggør eventuelle høringssvar her på Høringsportalen.

Finanstilsynet er en styrelse i Erhvervsministeriet. Finanstilsynets primære opgave er at føre tilsyn med den finansielle sektor. Desuden deltager Finanstilsynet indenfor sit ansvarsområde i lovgivnings- og EU-arbejde om den finansielle sektor.