

Høringssvar

Høringssvaret har været sendt ud til Finanstilsynets multihøringsliste.

Der er ingen myndigheder eller organisationer, der har afgivet høringssvar uden bemærkninger.

Følgende myndigheder og organisationer har haft bemærkninger til bekendtgørelsesudkastet:

- Finans Danmark

Læs høringssvar med bemærkninger nedenstående.

Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 København Ø
Att.: Rikke Ginsbak (rrgk@ftnet.dk)



**FINANS
DANMARK**

Bekendtgørelse om indberetning af dækningskrav m.v.

Finans Danmark takker for muligheden for at give bemærkninger til udkast til bekendtgørelse om indberetning af dækningskrav, overdækningskrav og likviditetskrav, som vi har modtaget i høring fra Finanstilsynet 28. januar 2022.

Med bekendtgørelsen stilles nye krav om indberetning af dækningskrav, overdækningskrav og likviditetskrav med baggrund i det vedtagne lovforslag om implementering af covered bonds-direktivet.

Overordnet set finder Finans Danmark, at det er vigtigt, at indberetningerne kan foretages på en enkel måde og med færrest mulige administrative byrder for udstederne af dækkede obligationer. Indberetningsskemaet bør også være så præcis i form, at der ikke er usikkerhed om, hvordan de konkrete opgørelser og indberetninger skal foretages.

Med baggrund heri har vi nogle specifikke bemærkninger til indberetningsskemaet. Samtidig vil vi gerne på et møde med Finanstilsynet have mulighed for at uddybe yderligere om forståelsen af de konkrete opgørelser af såvel dæknings- og likviditetskrav, inden bekendtgørelsen færdiggøres og udstedes.

Finans Danmarks specifikke bemærkninger til såvel bekendtgørelse som indberetningsskema fremgår nedenfor.

Bekendtgørelsen

Ad Hjemmel til udstedelse af bekendtgørelsen

Der refereres til § 33f, nr. 3 og § 39, stk. 3 i lov om realkreditlån og realkreditobligationer mv. Muligvis bør der også være en reference til § 21 i loven.

Høringssvar

11. marts 2022

Dok: FIDA-386887857-688105-v1

Kontakt Mette Saaby Pedersen

Ad §2, stk. 3 og §3, stk. 2 – Niveau for indberetning

I §2, stk. 3 refereres til "serie med seriereservefond eller grupper af serier med fælles seriereservefond, register eller kapitalcenter". I §3, stk. 2 bør der på tilsvarende vis være en komplet oplystning og ikke alene en reference til "kapitalcenter".

Ad §3, stk. 1 – Opgørelse af hovedstol på obligationerne

I stk. 1 er alene omtale af opgørelse af obligationssiden i hovedstolskravet. Med hensyn til lånesiden bør tilføjes en reference til §3 i udkastet til den nye værdiansættelsesbekendtgørelse.

Ad §3, stk. 3 – Reference til undtagelse

Der refereres til undtagelsen i §33a, stk. 3 i lov om realkreditlån og realkreditobligationer mv. Referencen bør være til undtagelsen i §18a, stk. 3, §33a, stk. 5 og §33b, stk. 5 i lov om realkreditlån og realkreditobligationer mv.

Ad §4 – Dækningskrav – betalingskrav

Betalingskravet skal sikre, at der er et nettooverskud på betalingerne ind og ud af kapitalcentret/registeret, og at overskuddet er stort nok til at kunne dække kapitalcentrets/registerets forventede omkostninger i et afviklingsscenarie.

Udgangspunktet er, at institutterne er omfattet af balanceprincippet i obligationsbekendtgørelsen, der sikrer balancen mellem de løbende ind- og udbetalinger. Herudover har institutterne også en betydelig overdækning (OC) og en løbende indtjening på udlånet i form af bl.a. bidrag og rentemarginal, der langt overstiger de løbende omkostninger i et afviklingsscenarie.

På den baggrund finder vi det vigtigt med en opgørelse og indberetning af betalingskravet med så få administrative byrder og så fleksibelt som muligt for institutterne. Konkret foreslår vi, at

1. Det præciseres i §4, at betalingskrav og -forpligtelser opgøres til dagsværdi f.eks. med en reference til §33 omkring løbende overvågning i udkast til ny værdiansættelsesbekendtgørelse. Dernæst bør der i §4, stk. 4 gives mulighed for, at instituttet selv kan vælge, om bidrag/rentemarginal på lånet medtages i værdiansættelsen af betalingskrav på lånet. En sådan mulighed er der også i obligationsbekendtgørelsens §6, stk. 3.
2. Forventede afviklingsomkostninger opgøres som en skønnet årlig afviklingsomkostning – evt. med et usikkerhedsinterval.

Høringssvar

11. marts 2022

Dok. nr.:

FIDA-386887857-688105-v1



3. Såfremt bidrag/rentemarginal ikke medtages i værdiansættelsen af betalingskrav på udlånet, bør der være mulighed for at indberette den forventede nettoindkomst efter forventede afviklingsomkostninger i felt 1.4.3 og 2.4.3 i indberetningsskemaet. Ellers bør indberetningen udvides med en mulighed for at indberette bidraget/rentemarginalen. Opgørelsen af bidrag/rentemarginal sker i form af det seneste års gennemsnitlige indtægter fra bidrag og rentemarginaler i procent af udlånet, eller fremadskuende for den kommende 12 måneders periode som forventede bidragsindtægter/rentemarginaler på udlånsporteføljen.

Hermed vil der enten være en direkte sammenligning af årlige indtægter med skønnede årlige afviklingsomkostninger i form af et nettotal i indberetningen eller de årlige indtægter i pkt. 3 kan sammenlignes med afviklingsomkostninger i pkt. 2. Herudover er der dækning i den samlede nettooverdækning opgjort til dagsværdi i pkt. 1.

Høringssvar

11. marts 2022

Dok. nr.:

FIDA-386887857-688105-v1

Ad §6, stk. 2 – Likviditetskrav

Realkreditinstitutterne vil med reference til undtagelserne i §21, stk. 3 og 4 i lov om realkreditlån og realkreditobligationer mv. lægge til grund, at de ikke skal opfylde og indberette det nye likviditetskrav.

I stk. 2 er der brug for at tilføje, at pengeinstitutter kan benytte undtagelsen i §152g, stk. 13, hvis betingelserne herfor er opfyldt.

Indberetningsskema

Ad Dækningskrav – Hovedstolskrav – Felterne 1.1.2, 1.2.2, 2.1.2 og 2.2.2

Det foreslås at tilføje "(Opgørelse til dagsværdi)" efter "(undtagelsesregel)".

Ad Dækningskrav – Hovedstolskrav – Supplerende sikkerhedsstillelse

Da et kapitalcenter/register kan rumme både udlån/obligationer, hvor dækningskravet opgøres nominelt, og udlån/obligationer hvor dækningskravet opgøres til dagsværdi, foreslås det at indsætte et nyt særskilt felt 2.3, hvor "Krav til supplerende sikkerhedsstillelse" anføres, og som efterfølgende fratrækkes i opgørelsen af dækningspct.

Det vil være mere enkelt end at sondre mellem den del af supplerende sikkerhedsstillelse i kapitalcenteret/registeret, som henholdsvis er relateret til obligationer og lån opgjort til nominel værdi og til lån og obligationer opgjort til dagsværdi med henblik på fradrag i hovedstolene.



Ad Dækningskrav – Hovedstolskrav - derivater

I lovbemærkninger til L175 (implementering af covered bond direktivet) er anført, at "Ved opgørelse af derivater kan der medregnes nominel værdi af relaterede derivater, der optræder på aktiv- og passivside. Kravet til minimumsoverdækning beregnes således efter derivatafdækning". Vi vil foreslå, at det præciseres i skemaet, at opgørelsen er efter derivatafdækning.

Ad Dækningskrav – Betalingskrav – Felt 1.5.1 og 2.5.1

Punkt "1.5.1 Heraf betalingskrav fra andre aktiver" bør være punkt "1.5.3....". Tilsvarende justering skal foretages i punkt "2.5.1 Heraf betalingskrav fra andre aktiver ...".

Ad Dækningskrav – Betalingskrav – Felt 1.4-1.6 og Felt 2.4-2.6

Med henvisning til vores bemærkninger ovenfor til §4 og det konkrete forslag til opgørelse af og indberetning af betalingskravet foreslås et nyt felt, som giver mulighed for at indberette bidrag/rentemarginal.

Der kan overvejes en forenkling af indberetningsskemaet for betalingskravet ved at udelade en opsplitning på obligationer, derivater, lån og andre aktiver. Dvs. at udelade felterne 1.4.1, 1.4.2, 1.5.1, 1.5.2, 2.4.1, 2.4.2, 2.5.1 og 2.5.2.

Ad Dækningskrav – Betalingskrav – Felt 2.4.3

Der omtales alene "kapitalcenteret". Der bør tilføjes "register".

Ad Likviditetskrav – Likvide aktiver – Felt 3.2

Likvide aktiver til brug i opgørelsen af likviditetskravet skal i henhold til § 152g, stk. 12 i lov om finansiel virksomhed værdiansættes som i LCR-forordningen, mens likvide aktiver i anden sammenhæng følger andre principper. Det kan være nyttigt med en præcisering omkring værdiansættelsen i tilknytning til i indberetningsskemaet.

Ad Udfyldelse af indberetningsskema

I forhold til "Udgående nettobetalingstrømme" bør det præciseres, at der er tale om akkumulerede nettopengestrømme over 180 dage, jf. præciseringen i bemærkningerne til lovforslaget om dækkede obligationer.

Desuden foreslås det tilføjet, at alle beløb omregnes til samme valuta, inden de summeres i indberetningsskemaerne.

Høringssvar

11. marts 2022

Dok. nr.:

FIDA-386887857-688105-v1



Samspil med andre indberetninger

Med de nye indberetninger om dækningskravet vil Finans Danmark foreslå, at der bliver set nærmere på, om der er nuværende indberetninger som bl.a. indberetningen om supplerende sikkerhedsstillelse (KSUS), som kan bortfalde eller bør justeres.

Med venlig hilsen

Mette Saaby Pedersen

Direkte: 23310583

Mail: msp@fida.dk

Høringssvar

11. marts 2022

Dok. nr.:

FIDA-386887857-688105-v1

