



FINANSTILSYNET

THE FINANCIAL SUPERVISORY
AUTHORITY OF NORWAY

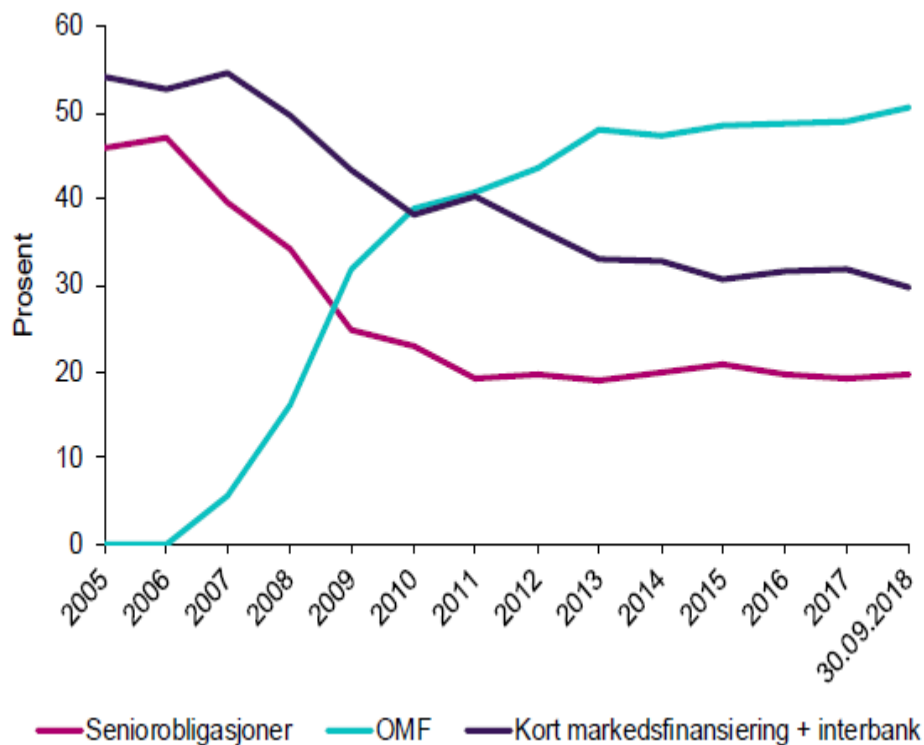
Tilsynsperspektiver på OMF

Finans Norges **Obligasjonskonferanse** 2019

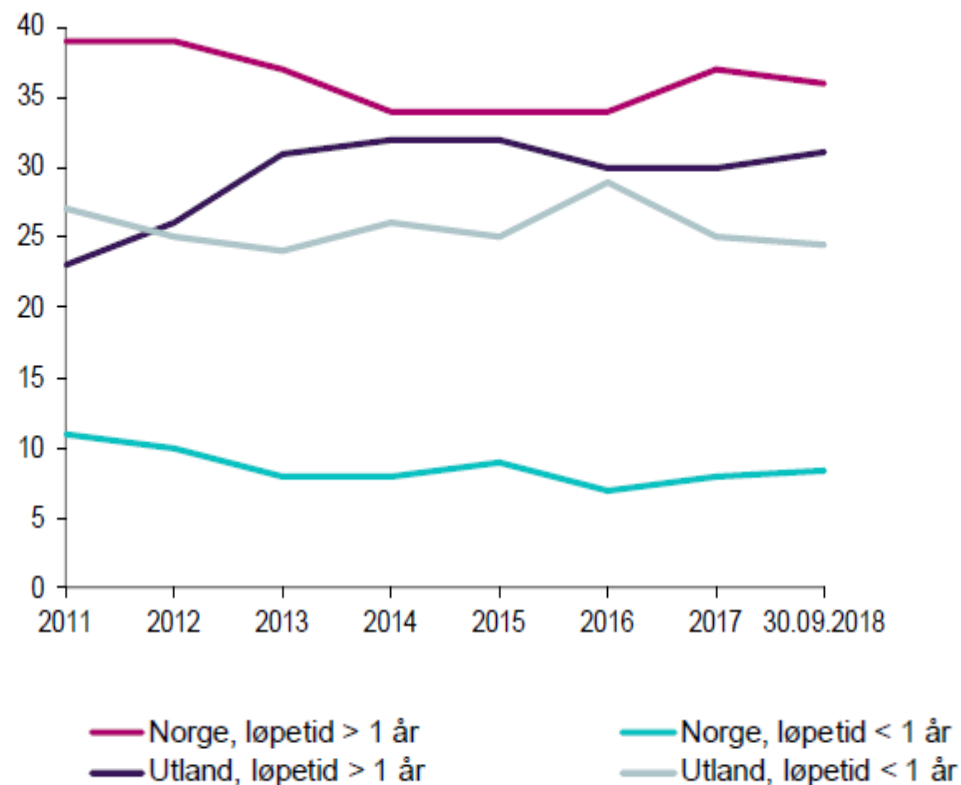
Aud Ebba Lie

Utvikling i markedsfinansiering OMF-foretak og banker

Etter type finansiering

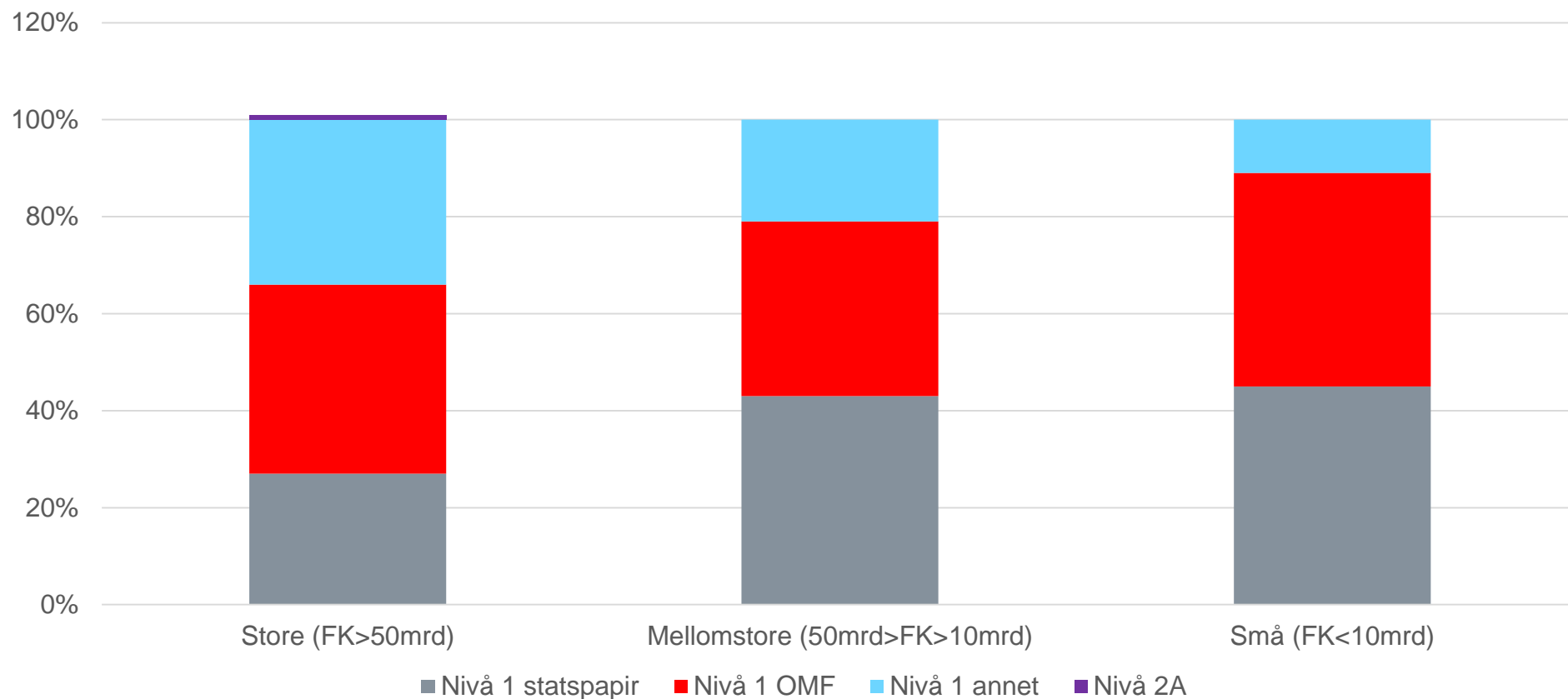


I Norge vs. utenlandsk



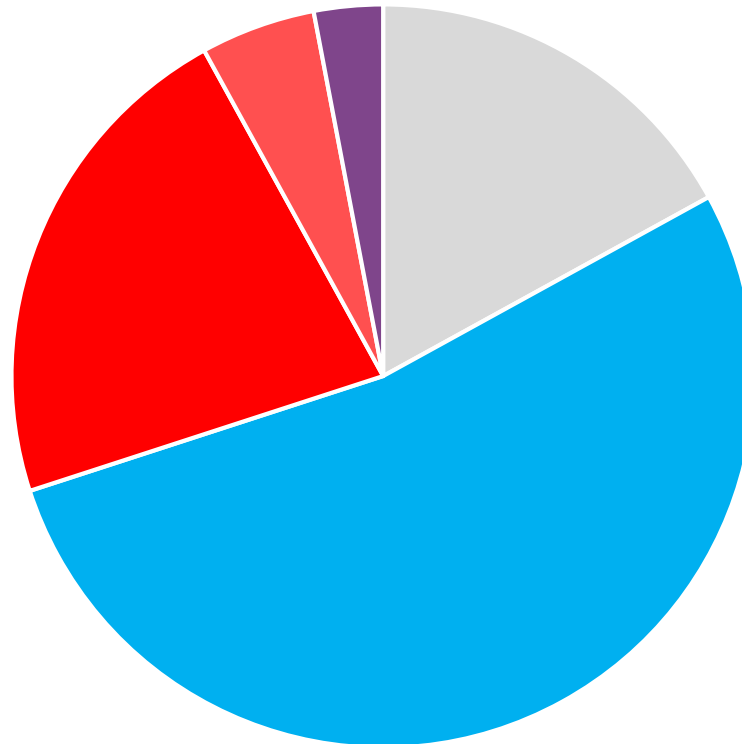
LCR for norske OMF-foretak

Sammensetning av likvide eiendeler («LCR-teller») 30.nov.2018



LCR for norske banker

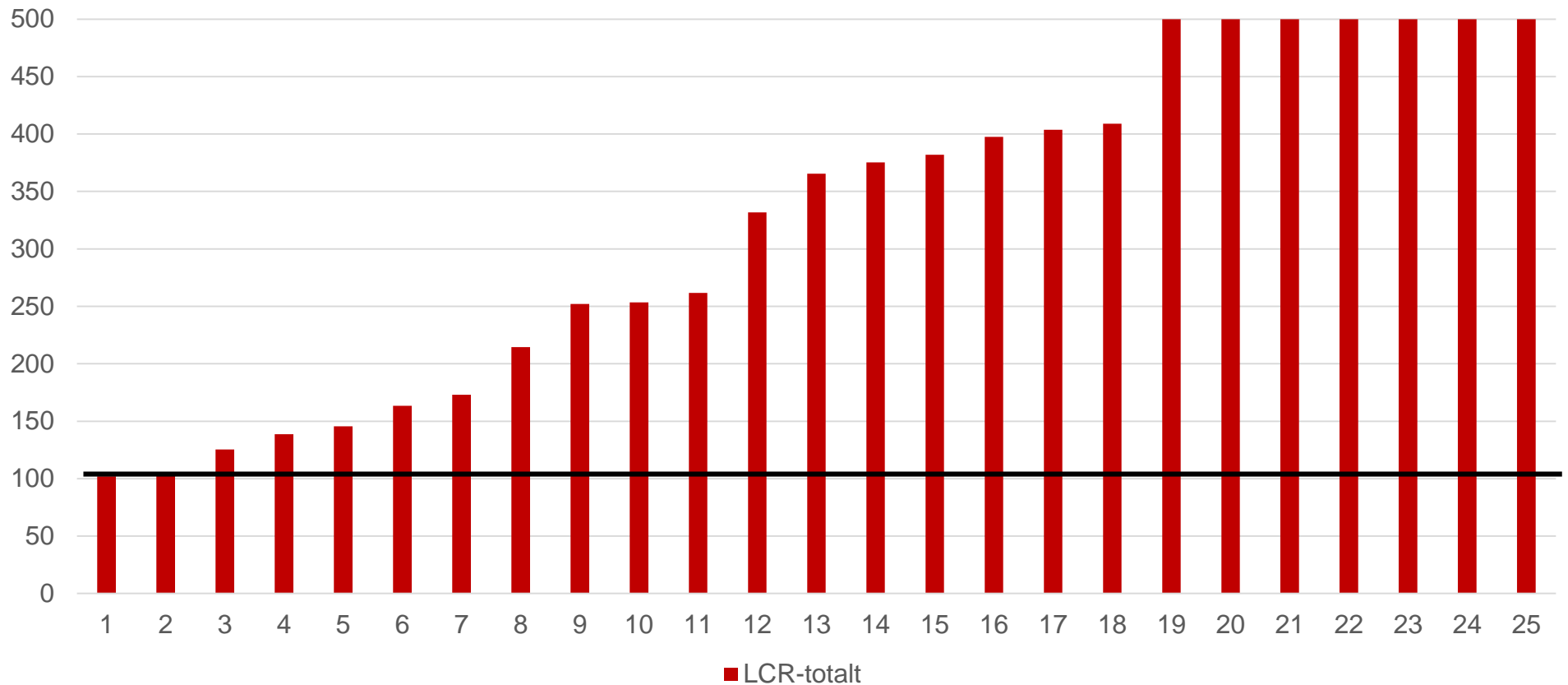
Sammensetning av likvide eiendeler (LCR-telleren) Q3, 2018



■ Nivå 1 statspapir ■ Nivå 1 annet ■ Nivå 1 OMF ■ Nivå 2A og 2B OMF ■ Nivå 2A og 2B annet

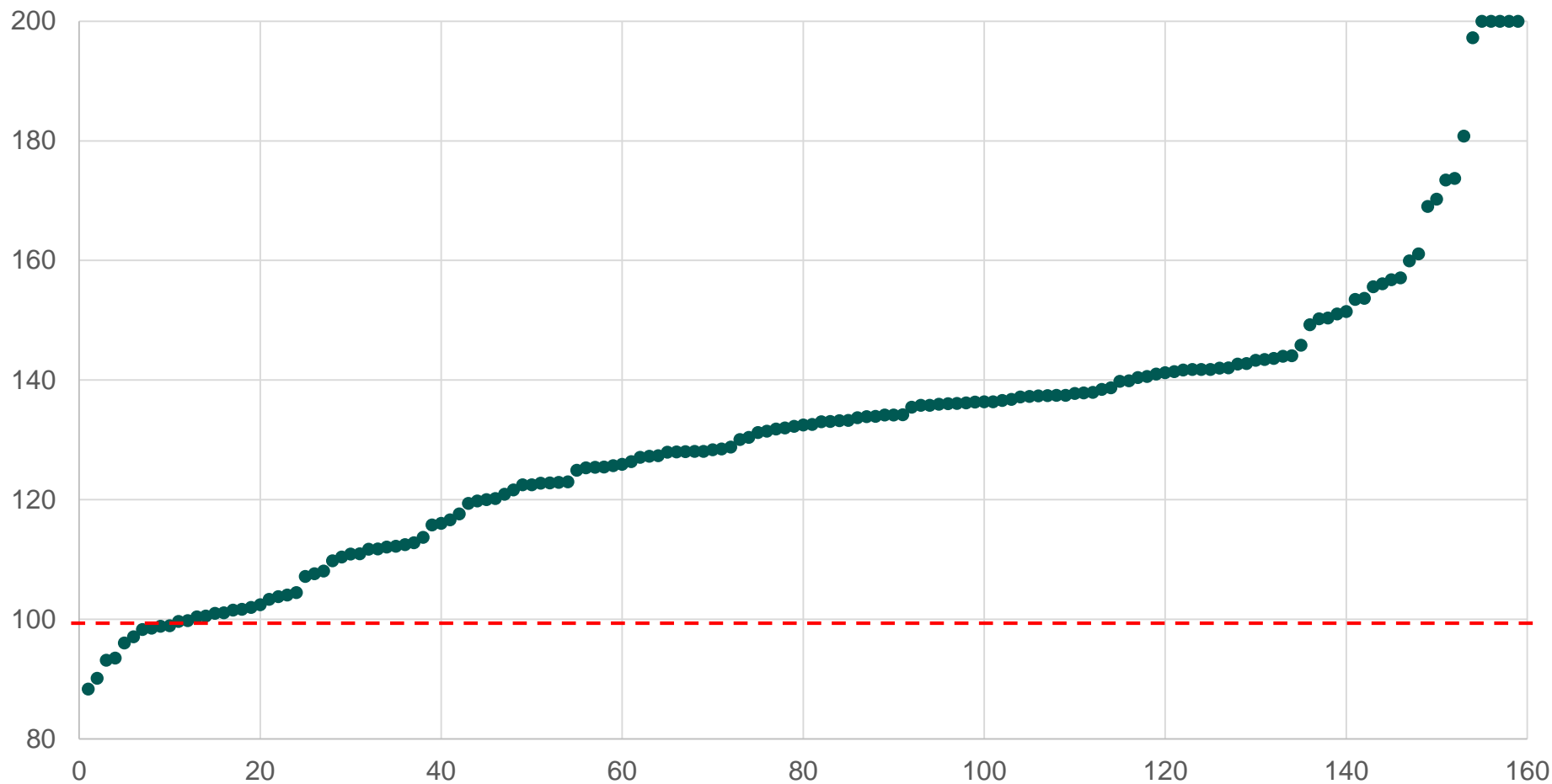
LCR for norske OMF-foretak

30.11.2018



NSFR: norske OMF-foretak og banker

30.sep.2018



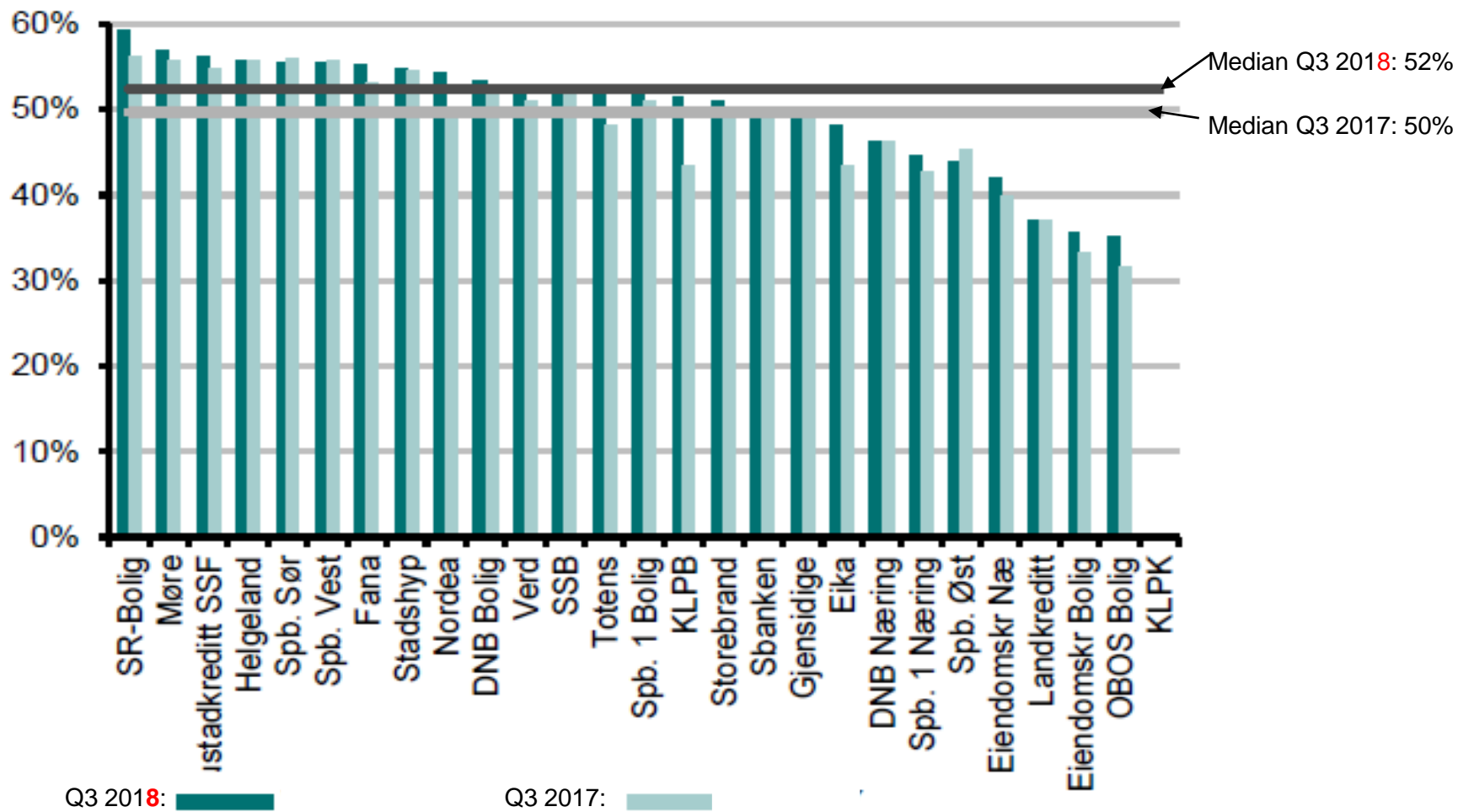
OMF-foretak og banker:

Finansieringens langsiktighet og diversifisering

Gjennomsnittlig løpetid for lang markedsfinansiering (over ett år) for 1., 2. og 3. kvartal 2018

OMF-foretak etter forvaltn.kap.	Antall	Gjennomsnitt
større enn 50 mrd.	6	4,2 år
mindre enn 50 mrd., større enn 10 mrd.	11	4,0 år
mindre enn 10 mrd.	8	3,4 år
Alle banker (senior lån og ansvarlige lån)	127	3,3 år

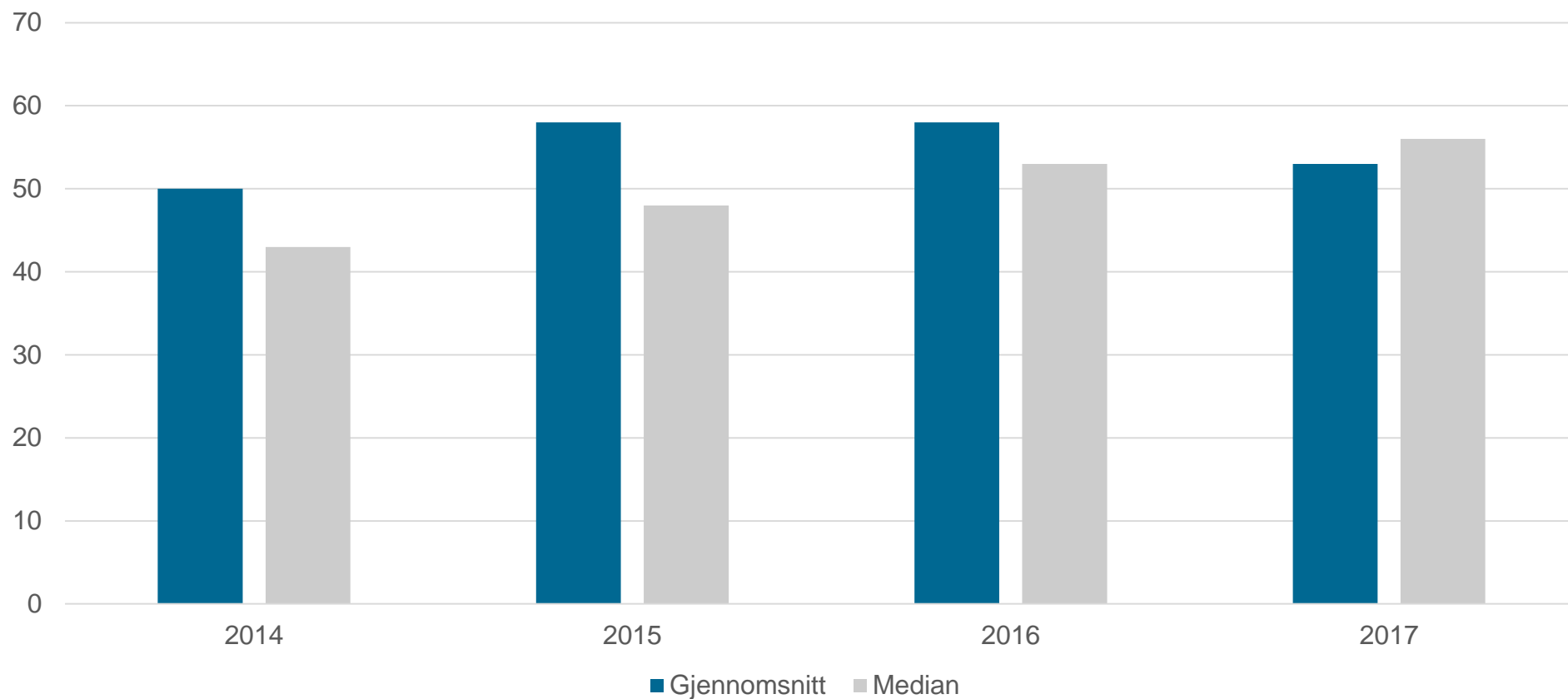
Belåningsgrad



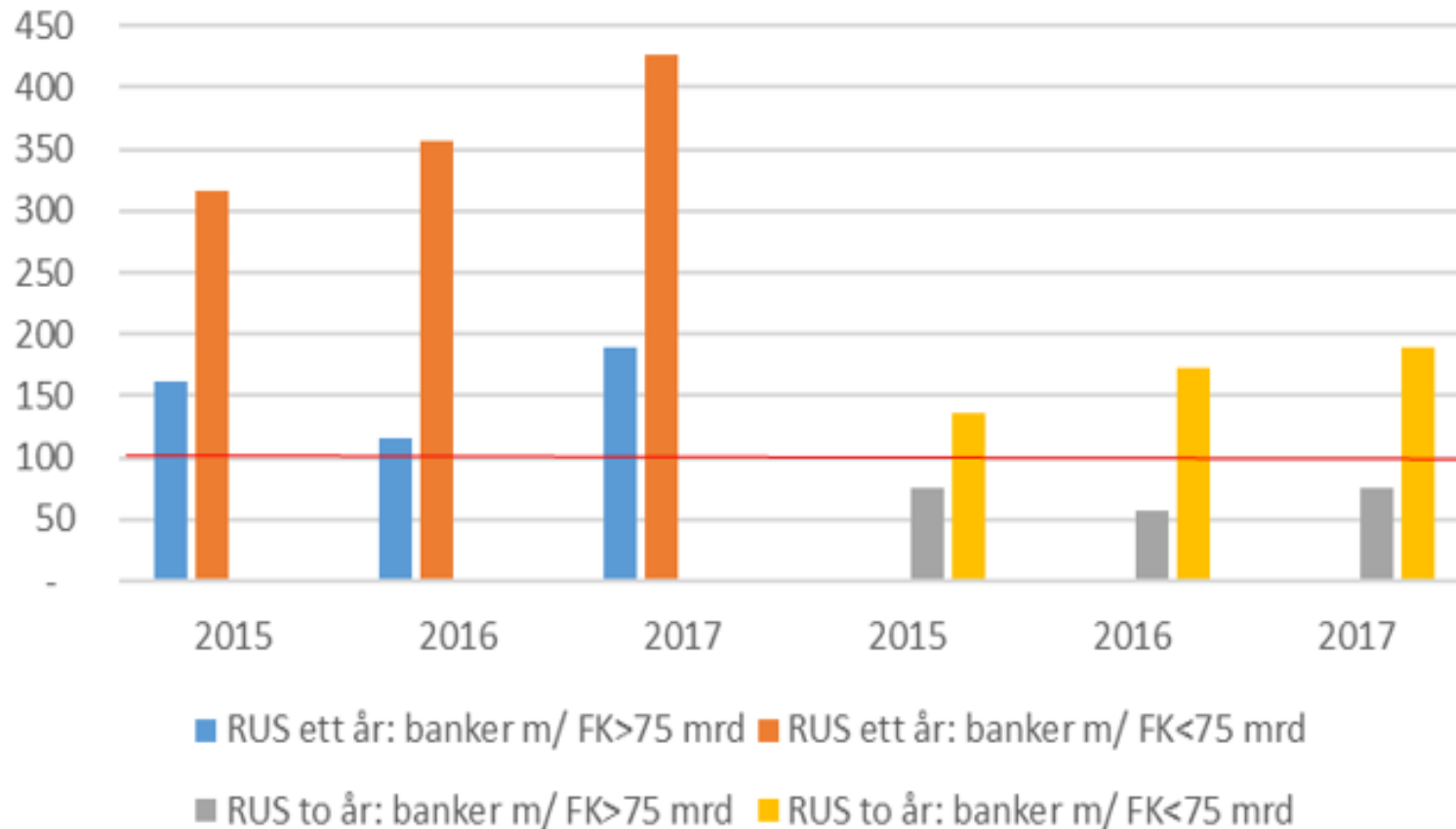
Kilde: DNB Markets

Relativt OMF-potensiale

Årsslutt for de største bankene



Refinansieringsevne under stress - ett og to års horisont



Organisering av OMF-foretakene

Finanstilsynet gjennomførte i mai-juni 2018 en kartlegging av organisering og oppgavefordeling i de 25 norske OMF-foretakene. Spørsmålene dekket

- Egne ansatte vs. dedikerte ansatte i morbanken(e)
- Utkontraktering av oppgaver til morbanken(e) / andre
- Prosedyre for innvilgelse og ev. overføring til boligkredittforetaket:
- Mulige avtaler med eierbanken(e) om dekning av tap / tilbakeføring av misligholdte lån?
- Omfanget av garantiansvar (likviditet / egenkapital) hos eierbanken(e)

Finanstilsynet vil vurdere disse spørsmålene nærmere i forbindelse med

- Nytt krisehåndteringsregelverk: Gjenopprettingsplaner og krisehåndteringsplaner
- Gjennomføring av nytt direktiv om covered bonds

Regelverket for OMF-utstedere:

FTs likelydende brev av 26. okt. 2018

Egenbeholdning av OMF i sikkerhetsmassen

«Sikkerhetsmassens verdi skal til enhver tid overstige verdien av obligasjonene med fortrinnsrett til dekning i sikkerhetsmassen»

(finansforetaksforskriften § 11-7: minst 102 prosent dekning)

«...hverken finansforetaksloven eller finansforetaksforskriften gjør unntak fra kravet om stadig beløpsmessig balanse for OMF som er tilbakekjøpt, men ikke nedskrevet.... gjelder uavhengig av hvem, herunder utsteder selv, som er investor i lånet.»

➡ mao. kravet til overpantsettelse omfatter alle utstedte OMF, inklusive obligasjoner som er tilbakekjøpt.

Regelverket for OMF-utstedere

FTs likelydende brev av 26. okt. 2018

LCR-eiendeler i sikkerhetsmassen

«Det følger av artikkel 7 (2) og 8 i kommisjonsforordning EU 2015/61 om LCR og § 8 i forskrift om kapitalkrav og nasjonal tilpasning av CRR/CRD IV (CRR/CRD IV-forskriften), at **de likvide eiendelene som teller med i LCR, må være fri for heftelser (unencumbered).**

Videre fremgår det av Finanstilsynets veiledning til rapportering av LCR at **sikkerhetsmassen som er knyttet til utstedte OMF anses som beheftet og ikke kan telle med i LCR.**

OMF-foretakene må således holde likvide eiendeler utenfor sikkerhetsmassen for å oppfylle minstekravet til LCR.»

Regelverket for OMF-utstedere

FTs likelydende brev av 26. okt. 2018

Informasjon om overpantsettelse

Etter Finanstilsynets vurdering, bør OMF-foretakenes årsrapporter inneholde beregning av sikkerhetsmassens overpantsettelse med korrekt behandling av eventuelle tilbakekjøpte OMF og derivater.

Jf. også krav til offentliggjøring som følger av:

- CRR artikkel 129 (forventet tatt inn i EØS-avtalen og norsk regelverk 2019)
- Forslag til nytt Covered Bonds direktiv/forordning
- IFRS 7

Regelverket for OMF-utstedere

FTs likelydende brev av 26. okt. 2018

Derivater i sikkerhetsmassen

«Finanstilsynet har observert at verdien av derivatavtaler i noen tilfeller har blitt ført som en justering av utestående OMF og ikke som en del av sikkerhetsmassen, jf. finansforetaksloven § 11-8.

Det er Finanstilsynets vurdering at verdien av derivatavtaler skal inngå som en del av sikkerhetsmassen, jf. også finansforetaksforskriften § 11-4.»

Overpantsettelse = Sikkerhetsmasse / Utestående obligasjoner \geq 102%

Sikkerhetsmasse=

- + Utlån til kunder
- + Fyllingssikkerhet i form av **derivater**
- + Annen fyllingssikkerhet (likviditetsreserven)

Utestående OMF =

- + OMF i markedet
- + Egenbeholdning av OMF
- + Over/underkurs

FINANSTILSYNET

Revierstredet 3
Postboks 1187 Sentrum
0107 Oslo

www.finanstilsynet.no

aef@finanstilsynet.no

