

**FINANSTILSYNET**THE FINANCIAL SUPERVISORY
AUTHORITY OF NORWAY

Styret i Sparebank 1 Boligkreditt AS
Postboks 243 Sentrum
4002 STAVANGER

Vår referanse
24/5189
Deres referanse

06.02.2025

Tilsynsrapport

1 Innledning

Finanstilsynet gjennomførte stedlig tilsyn 25.juni 2024 med Sparebank 1 Boligkreditt AS (heretter omtalt "foretaket"). Tilsynet ble gjennomført som ledd i Finanstilsynets ordinære virksomhet og hadde som formål å vurdere foretakets styring og kontroll samt eksponeringer når det gjelder likviditets- og finansieringsrisiko. Denne tilsynsrapporten bygger på Finanstilsynets foreløpige rapport av 27. november 2024 og styrets svarbrev av 3. januar i år.

2 Finanstilsynets oppsummering

Finanstilsynet understreker betydningen av at foretaket arbeider videre for å danne grunnlag for "grønne" OMF-utstedelser og vektlegge en slik profil i verdipapirporteføljen.

Finanstilsynet mener at foretakets stresstest for likviditet bør gjennomgås for å finne scenarier som representerer store utfordringer for foretaket dersom de skulle inntreffe, og at stresstestene bør utføres kvartalsvis.

Finanstilsynet oppfordrer foretaket til å presentere til styret grafer med daglige observasjoner for LCR og overpantsettelse.

3 Finanstilsynets merknader

Likviditetsbuffer

Norske finansforetak skal etterleve kravet til likviditetsreserve, LCR, jf. CRR/CRD-forskriften § 2 andre ledd nr. 2 og CRR/CRD-forskriften § 11. Videre skal OMF-foretak ha en likviditetsbuffer i sikkerhetsmassen som dekker kumulerte netto utbetalinger de neste 180 dager, jf. finansforetaksloven § 11-12 (3). Kvalitetskravene til likviditetsbufferen i sikkerhetsmassen framgår av finansforetaksforskriften § 11-2. For Boligkreditt gjelder også et krav til overpantsettelse på minimum 5 prosent, jf. finansforetaksforskriften § 11-7.

Finanstilsynet viste i foreløpig tilsynsrapport til foretakets strategi med hensyn til størrelsen på likviditetsreserven (LCR) og overpantsettelse. Finanstilsynet mener at det av rapportene til styret bør framgå hvordan strategien gir seg utslag i praksis. Det gjelder særlig den løpende etterlevelse

av minstekravene til henholdsvis likviditetsreserven (LCR) og overpantsettelse. Av styrets svar til foreløpig rapport framgår at styret deler Finanstilsynets syn. Styret skriver i denne sammenheng at "Månedlig rapport til styret ble i mai 2024 oppdatert fra å i hovedsak vise status per månedsslutt til også å vise utviklingen i de fleste indikatorene, da særlig for likviditet, LCR og overpantsettelse." Finanstilsynet noterer at også kvartalsrapporten til styret har blitt utvidet med nye grafer og forklaringer. I begge rapportert er det månedstall som presenteres. Finanstilsynet mener at store foretak som Sparebank 1 Boligkreditt bør kunne viser mer frekvente observasjoner for sentrale indikatorer over tid enn månedstall. Finanstilsynet vil derfor oppfordre foretaket til å presentere til styret grafer med daglige observasjoner for LCR og overpantsettelse, jf. omtale av LCR i Veiledning 2024 Finanstilsynets praksis for vurdering av risiko og kapitalbehov, kap.8.4.

Finanstilsynet pekte i foreløpig rapport på at OMF-foretakets kvartalsvise rapport til styret bør vise status for 180-dagers-kravet til likviditetsreserven. Finanstilsynet har merket seg at styret i sitt svar på dette punktet viser til en ny grafisk framstilling av OMF-foretakets overskuddslikviditet målt i milliarder kroner. Overskuddslikviditeten er presentert med horisont én uke, én måned, fem måneder samt 180 dager. Grafen viser utviklingen de siste to-tre år, og supplerer en tabell¹ over sammensetningen av denne likviditeten på rapporteringspunktet.

Når det gjelder sammensetningen av foretakets LCR, viste Finanstilsynet i foreløpig rapport til diversifiseringshensynet som følger av CRR/CRD-forskriften § 2 andre ledd nr. 2, jf. kommisjonsforordning EU 2015/61 artikkel 8(1). I henhold til kommisjonsforordningen, kan OMF maksimalt utgjøre 70 prosent av de samlede likvide eiendelene i LCR. Finanstilsynet anbefaler² at OMF basert på norske eiendomsutlån i sikkerhetsmassen, maksimalt utgjør 50 prosent av de samlede likvide eiendelene i LCR. Videre anbefales det at likviditetsreserven består av OMF med god geografisk spredning av sikkerhetene i sikkerhetsmassen og OMF fra flere utstedere.

I sitt svar til foreløpig rapport skriver styret at foretakets likviditetsportefølje holdes på et høyt nivå, og at porteføljen, i tillegg til OMF sikret med eiendomsverdier i Norge, består av andre verdipapirer og bankinnskudd. Finanstilsynet noterer styrets opplysning om at volumet på disse andre verdipapirene og foretakets bankinnskudd, er tilstrekkelig til å dekke foretakets netto utbetalinger i LCR. Finanstilsynet er enig i at det sentrale ved diversifiseringen, er å sikre en tilstrekkelig likvid buffer til å dekke LCR-kravet som framkommer av foretakets netto utbetalinger.

Styret viser til at foretakets "likviditetsreserve" må være en del større enn hva kravet til LCR tilsier, for å dekke utgående kontantstrømmer neste 180 dager, jf. 180-dagers-kravet. Finanstilsynet bekrefter at det ikke gjelder krav eller anbefalinger med hensyn til andelen OMF for den delen av porteføljen som skal dekke kontraktuelle netto utbetalinger i perioden 30 til 180 dager, men understreker at midlene skal være likvide, jf. finansforetaksforskriften § 11-2.

Finansiering

Norske finansforetak skal til enhver tid etterleve minstekrav på 100 prosent for indikatoren for stabil finansiering, NSFR, jf. CRR/CRD IV-forskriften § 2 første ledd bokstav g som gjennomfører forordning 2019/878.

Finanstilsynet har i foreløpig rapport vist til at foretakets status for NSFR måles mot en intern ramme uten henvisning til det regulatoriske minstekravet på 100 prosent. Finanstilsynet tar til etterretning opplysningene i styrets svarbrev om at minstekravet allerede framgår av Risiko- og

¹ Denne tabellen har også tidligere vært med i rapportene til styret.

² Det vises til Finanstilsynets Q&A for LCR; likvide eiendeler: <https://www.finanstilsynet.no/rapportering/fellesrapporteringer/likviditet-lcr-nsfr-almmqa-rapportering-av-likviditetsreserven-lcr/>

etterlevelsesrapporten, og at det vurderes som tilstrekkelig i den løpende rapporteringen å vise status for NSFR mot den interne rammen.

Finanstilsynet viste i foreløpig rapport til at foretaket har etablert et "Green Bond Framework", og at tre OMF-utstedelser i EUR og én i SEK er karakterisert som grønne OMF. Foretaket viser til at en avklart definisjon av energieffektive bygninger er sentralt for foretaks grønne-OMF-utstedelser framover. Finanstilsynet mener at foretaket likevel må arbeide videre for å danne grunnlag for "grønne" OMF-utstedelser og vektlegge en slik profil i verdipapirporteføljen.

Finanstilsynet noterer styrets svar der styret sier seg enig med kommentarene fra Finanstilsynet. Styret svarer at "Foretaket var den første utsteder av grønn covered bond med sikkerhet i energieffektive boliger i Europa" og at det arbeides videre med eierbankene for å kvalifisere nye, grønne utlån under gjeldende rammebetingelser. Styret skriver også om målsetninger knyttet til «grønn andel» av verdipapirporteføljen.

Foretakets stresstest likviditet

I henhold til CRR/CRD-forskriften § 16 skal finansforetak regelmessig gjennomføre stresstester som er relevante for virksomheten. Beste praksis for de største foretakene er kvartalsvis gjennomføring og rapportering av likviditetsstresstesten(e).

I foreløpig tilsynsrapport skriver Finanstilsynet at stresstester vanskelig kan dekke alle situasjoner et foretak kan bli stilt i, og at foretaket må gjøre stresstesten operasjonelt gjennomførbar. Finanstilsynet mener det er viktig at foretaket omtaler og vurderer ulike scenarier som kan representere store utfordringer for foretaket dersom de skulle inntreffe.

Finanstilsynet noterer at Sparebank 1 Boligkreditt har tatt Finanstilsynets vurderinger til etterretning og vil forbedre stresstesten slik at den dekker flere utfordringer. Finanstilsynet legger til grunn at dette vil framgå av foretakets framtidige ILAAP og de kvartalsvise risikorapportene til styret.

Vi ber foretaket sende kopi av dette brevet til revisor.

For Finanstilsynet

Linda Støle Hårstad
seksjonsleder

Ulv E. Aasland
senior tilsynsrådgiver

Dokumentet er godkjent elektronisk.