



**FINANSTILSYNET**

THE FINANCIAL SUPERVISORY  
AUTHORITY OF NORWAY

Rundskriv

# Krav til diskonteringsrente for beregning av realisert LGD

**RUNDSKRIV:**

9/2016

**DATO:**

19.05.2016

**MOTTAKERE:**

Banker

Finansieringsforetak

**FINANSTILSYNET**

Postboks 1187 Sentrum

0107 Oslo

# 1 Bakgrunn

Kapitalkravsforskriften (forskrift 14. desember 2006 nr. 1506) åpner for at institusjoner kan beregne kapitalkrav for kredittrisiko basert på interne modeller (IRB-metode, "Internal Ratings-Based Approach"). Forskriften stiller omfattende krav til modellene og etterprøving (validering) av modellestimatene, blant annet for anslag på tapsgrader (LGD, "Loss Given Default") i nedgangstider.

Modellene skal gi forsvarlige estimater, jf. kapitalkravsforskriften §§ 11-2 og 11-3. Valideringen skal gi en vurdering av institusjonens egne estimater i forhold til realiserte verdier, jf. kapitalkravsforskriften § 16-3.

For vurderingen av estimatene er det viktig at de realiserte verdiene er forsvarlig beregnet. Dette rundskrevet redegjør for Finanstilsynets vurdering av minstenivå for diskonteringsrente for IRB-institusjoners beregning av realisert LGD.

## 2 Krav til diskonteringsrenten

Innbetalinger og institusjonenes kostnader knyttet til misligholdte engasjementer kan strekke seg over lengre tidsperioder. I beregningen av realisert LGD skal derfor kontantstrømmen diskonteres til misligholdtidspunktet. En forsvarlig beregning av realisert LGD krever en diskonteringsrente som tar tilstrekkelig høyde for risiko.

Finanstilsynet observerer stor variasjon i beregningsmetoder og nivå på diskonteringsrenten mellom norske institusjoner. Usikkerhet i metodevalg og datagrunnlag, samt volatiliteten som må påregnes i kontantstrømmen, tilsier at diskonteringsrenten bør begrenses nedad. Finanstilsynet innfører derfor et minimumsnivå på diskonteringsrenten.

Utsatt tilbakebetaling av et krav representerer en midlertidig oppbinding av kapital som har alternativt anvendelse. Diskonteringsrenten bør minimum tilsvare avkastningen denne kapitalen alternativt kunne hatt, justert for forskjeller i risiko. Risikoen vil være større for usikrede enn for sikrede engasjementer, men praktiske hensyn tilsier at et minimumsnivå ikke skiller mellom disse. I fastsettelsen av minimumsnivå har Finanstilsynet lagt størst vekt på usikrede engasjementer, fordi det er sannsynlig at disse vil diskonteres over en lengre periode. Mindre vekt er lagt på at sikrede deler kan ha lavere rente, fordi disse vil gjøres opp relativt raskt slik at renten har mindre betydning. Videre er det lagt vekt på at usikret del vil utgjøre en større andel av de misligholdte engasjementene i dårlige tider, noe som også tilsier høyere diskonteringsrente.

For å sikre en forsvarlig beregning av realisert LGD bør et minstenivå på diskonteringsrenten være 9 prosent.

Finanstilsynet legger til grunn at minstenivået også benyttes i bankenes beregning og presentasjon av historiske valideringsresultater.

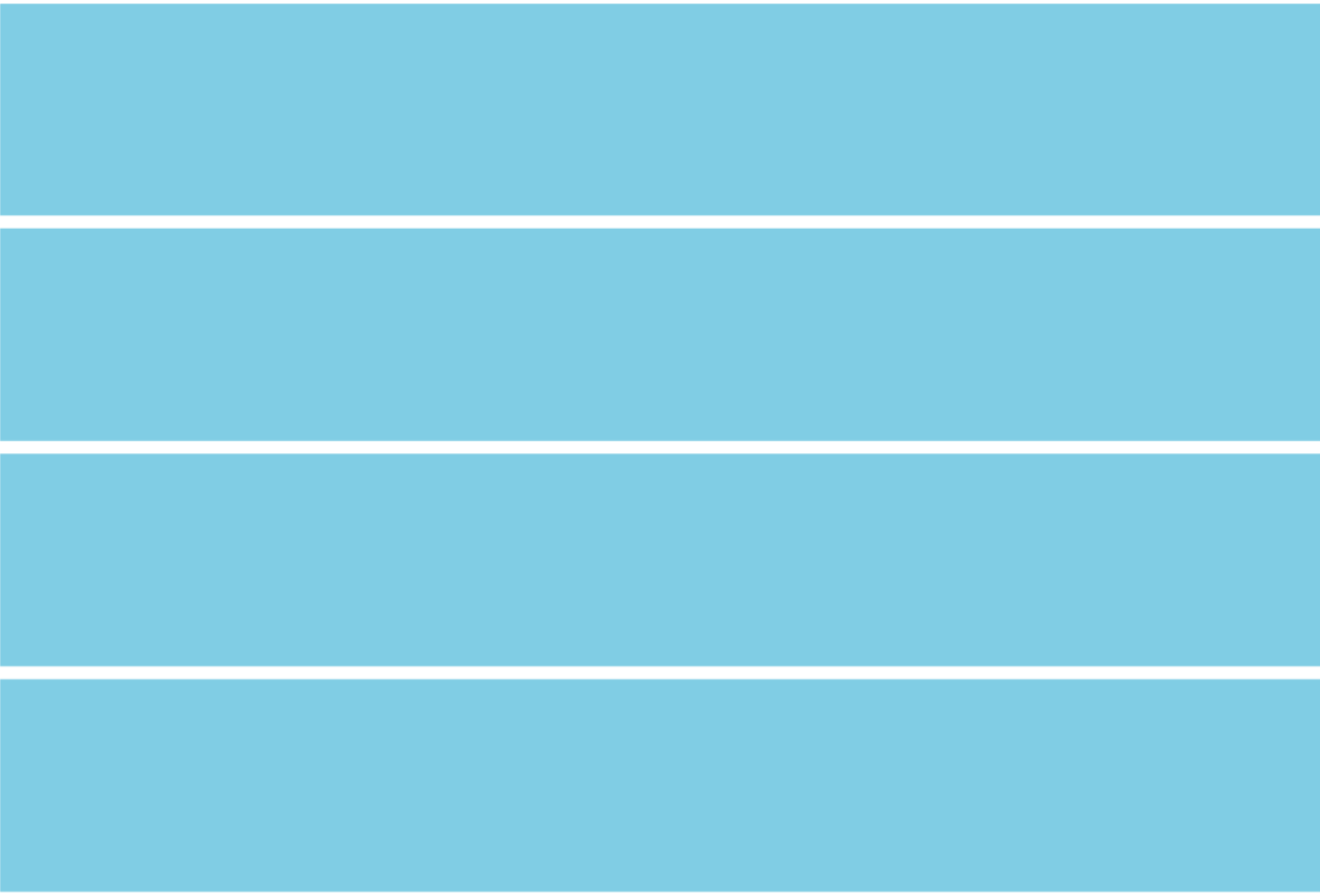
Emil Steffensen  
direktør for bank- og forsikringstilsyn

Bjørn Andersen  
seksjonssjef

**Kontaktpersoner**

Seniorrådgiver Gabriel Støyva, tlf. 22 93 97 76,  
e-post: [gabriel.stoyva@finanstilsynet.no](mailto:gabriel.stoyva@finanstilsynet.no)

Seniorrådgiver Eivind Bernhardsen, tlf. 22 93 99 44,  
e-post: [eivind.bernhardsen@finanstilsynet.no](mailto:eivind.bernhardsen@finanstilsynet.no)



**FINANSTILSYNET**

Postboks 1187 Sentrum

0107 Oslo

POST@FINANSTILSYNET.NO

WWW.FINANSTILSYNET.NO