

2.6.1 Fælleskassens likviditetspolitik

Sidst redigeret: 16-09-2024

1. Indledning

I medfør af lov om finansiel virksomhed og ledelsesbekendtgørelsen har bestyrelsen vedtaget følgende likviditetspolitik.

Politikken fastlægger Fælleskassens overordnede risikoprofil og den overordnede organisatoriske ansvarsfordeling på likviditetsområdet med henblik på lønsomt at understøtte Fælleskassens forretningsmodel. Endvidere fastlægges retningslinjer for Fælleskassens opgørelse af likviditetsrisikoen samt for finansieringsstrukturen. Endelig er der fastlagt en overordnet beredskabsplan for fremskaffelse af likviditet/funding.

2. Risici reguleret af denne politik

Ved likviditetsrisiko forstås:

1. At Fælleskassens omkostninger til likviditetsfremskaffelse stiger uforholdsmæssigt meget.
2. At manglende finansiering/funding forhindrer Fælleskassen i at opretholde den vedtagne forretningsmodel.
3. At Fælleskassen ultimativt ikke kan opfylde sine betalingsforpligtelser på grund af manglende finansiering/funding.

3. Fælleskassens risikoprofil på likviditetsområdet

Fælleskassens likviditetsrisiko, som defineret i punkt 2 skal være lav. Dette indebærer:

1. At Fælleskassen har tilstrækkelige lines hos andre pengeinstitutter til at kunne få det løbende daglige likviditetsbehov dækket.
2. At LCR-brøken opgjort efter reglerne i CRR til enhver tid skal være mindst 200 procent
3. At likviditetspejlemærket i tilsynsdiamanten for pengeinstitutter skal være mindst 200 procent
4. At NSFR-brøken opgjort efter reglerne i CRR til enhver tid skal være mindst 125 procent i henhold til gældende NSFR-dækningskrav
5. At likviditetsberedskabet er så robust, at der under en fremskrivning af de forventede betalingsstrømme i et stress-scenarium, vil være likviditet nok til at overholde det til enhver tid gældende LCR- og NSFR-dækningskrav i henhold til CRR og likviditetspejlemærket i en periode på 6 måneder.

De besluttede risikoniveauer er præciseret i bestyrelsens retningslinjer til direktionen og videregive beføjelser. Fremskrivning af betalingsstrømme sker alene, hvis LCR-brøken kommer under 250 %.

4. Finansieringsstruktur

Fælleskassens finansieringsstruktur skal være sammensat, så den opfylder grænseværdien for stabil funding, "Net stabel Funding-ratio" (NFRS) i CRR. Derudover skal direktionen sikre, at nedenstående er overholdt:

1. Fælleskassens indlån skal som minimum udgøre 120 procent af Fælleskassens udlån.

2. Fælleskassens – teoretiske - funding på det korte pengemarked, op til 14 dage, må aldrig overstige 25 mio. kroner.

5. Opgørelse af likviditetsreserven

Likviditetsreserven skal sammensættes i henhold til reglerne i CRR og Finanstilsynets likviditetspejlemærke. Likviditetsreserven består af nedenstående aktiver, der er opstillet efter likviditetsstyrken i CRR og Finanstilsynets likviditetspejlemærke. Likviditetsreserven dækkes af:

1. Kontantbeholdning, indestående i Nationalbanken medregnet som level 1A aktiver.

6. Principper for opgørelse af likviditetsrisici

Den besluttede risikoprofil på likviditetsområdet fremgår af punkt 3. Det er samtidig besluttet, at likviditetsrisikoen altid måles i forhold til overholdelsen af CRR og Finanstilsynets likviditetspejlemærke. Dette gælder både ved opgørelse af likviditetsrisiko på kort sigt og likviditetsrisiko på 12 måneders sigt. Likviditetsrisikoen vurderes således både ud fra en antagelse om "normale" markedsforhold og under antagelse om stressede markedsforhold jf. punkt 7.

7. Opgørelse af den fremadrettede likviditetsrisiko, herunder i et stresset scenarium

Opgørelsen af likviditeten efter LCR-reglerne i CRR viser Fælleskassens likviditetssituation de kommende 30 dage.

NSFR-reglerne i CRR viser stabiliteten i pengeinstituttets fundingstruktur det kommende år. Herudover skal Fælleskassen forholde sig til den løbende udvikling i likviditeten samt den forventede likviditetsudvikling i både et normalt scenarium og et stresset scenarium. Dette ønskes gjort på følgende måde:

1. Ved en likviditetsoverdækning under 250 procentpoint i forhold til LCR-likviditetskravet i CRR udarbejdes dagligt en likviditetsoversigt. Oplysninger om forventede ændringer meddeles likviditetsfunktionen, der sammen med de øvrige forventede, kendte ændringer vurderer likviditeten på ugebasis.
2. Ved en likviditetsoverdækning under 250 procentpoint i forhold til LCR-likviditetskravet i CRR udarbejdes en likviditetsrapport med månedlige observationer for de næste 12 måneder, der viser:
 - a. Den forventede likviditetsudvikling under antagelse af normalforventning til likviditeten (den budgetterede udvikling i de relevante regnskabsposter, herunder specielt ind- og udlån).
 - b. En stresset likviditetsudvikling, der beregnes med afsæt i den af Lokale Pengeinstitutter udarbejdede likviditetsmodel. Bestyrelsen revurderer og godkender mindst en gang årligt de i likviditetsmodellen anvendte stress-scenarier. De gennemførte stresstest tager både hensyn til institutspecifikke og markedsspecifikke stress-scenarier og en kombination af disse.
3. Ved en likviditetsoverdækning under 250 procentpoint i forhold til LCR-likviditetskravet i CRR udarbejdes en gang om året en vurdering af det forventede fundingbehov på tre års sigt.

8. Gearingsrisiko

Bestyrelsen har i politik for markedsrisiko sat øvre mål for ønskede positioner i finansielle aktiver, herunder obligationer og aktier. Disse grænser tjener ligeledes som mål for og afgrænsning af de gearingsrisici, som Fælleskassen ønsker at påtage sig på likviditetsområdet.

9. Aktivbehæftelser

Fælleskassen anvender i nogle tilfælde aktiver som sikkerhed for fordringer.

Bestyrelsen har besluttet, at aktivbehæftelser udelukkende kan anvendes overfor clearingspartner (p.t. Danske Andelskassers Bank A/S) som sikkerhed for clearing i form af obligationer.

10. Principper for organisatorisk ansvarsfordeling på likviditetsområdet

Den organisatoriske ansvarsfordeling på likviditetsområdet, for så vidt angår risikotagning, afvikling, kontrol og rapportering, er fastlagt i retningslinjerne fra bestyrelsen til direktionen. Retningslinjerne hviler på et princip om at skabe en klar organisatorisk ansvarsfordeling med den nødvendige og tilstrækkelige funktionsadskillelse, som sikrer en valid ledelsesrapportering, således at bestyrelsen til stadighed er opdateret om Fælleskassens væsentlige likviditetsrisici.

Fælleskassens har ikke likviditetsomkostninger udover almindelig forrentning af indlån.

11. Medarbejderkompetencer på likviditetsområdet

Medarbejderne på likviditetsområdet skal besidde en faglighed, som sætter dem i stand til på kvalificeret vis at håndtere den løbende likviditetsdisponering, styring og rapportering. Kvalifikationerne skal afspejle indholdet af den konkrete jobfunktion og hidrøre fra uddannelse, særligt branchekendskab eller erhvervs-erfaring i øvrigt.

12. Opfølgning på likviditetspolitikken

Bestyrelsen vurderer politikken mindst en gang årligt og foretager de fornødne tilpasninger efter indstilling fra direktionen. Ved væsentlige forandringer i Fælleskassens likviditets- eller fundingforhold - og dermed de forudsætninger, der ligger til grund for de fastsatte maksimale risikoniveauer - skal direktionen på først-kommende bestyrelsesmøde forelægge de fastsatte risikoniveauer til bestyrelsens fornyede stillingtagen.

Væsentlige ændringer kan være:

1. At Fælleskassen ikke længere kan overholde målsætningen om en dækning på mere end 200 procent i forhold til LCR-likviditetskravet i CRR og likviditetspejlemærket
2. eller en dækning på 125 procent i forhold til NSFR-likviditetskravet i CRR.
3. At likviditetsoverdækningen på 12 måneders sigt i forhold til CRR eller likviditetspejlemærket ikke forventes at kunne opretholdes uden hjemtagelse af ny funding.
4. At forretningsprofilen er ændret i forbindelse med ændringer i indtjening og solvens.

13. Rapportering til bestyrelsen

Rapportering på likviditetsområdet udarbejdes af Administrationen. Bestyrelsen modtager kvartalsvis den i punkt 7, nr. 2 nævnte likviditetsrapport., hvis likviditetsdækningen på 250 procentpoint i forhold til LCR-likviditetskravet i CRR ikke kan overholdes.

.

Kommer LCR-, NSFR-dækningsgraden eller likviditetspejlemærket under de af bestyrelsen fastsatte dækninger skal likviditetsfunktionen omgående orientere direktionen herom, hvorefter der omgående igangsættes

nødvendige tiltag for at reetablere den besluttede dækning. Kan den besluttede dækning ikke reetableres inden 8 dage, skal direktionen sørge for, at bestyrelsen uden unødigt ophold underrettes herom.

Såfremt problemet med overholdelsen af én eller flere af dækningskravene ikke kun er midlertidigt, skal likviditetsfunktionen fremkomme med en aktuell beredskabsplan for fremskaffelsen af funding, jf. punkt 14. Hvis LCR- eller NFSR-dækningskravet i CRR eller kravet til Finanstilsynets likviditetspejlemærke ikke kan opfyldes eller ikke forventes at kunne opfyldes, skal direktion og bestyrelse omgående underrettes.

Derudover skal Finanstilsynet straks underrettes, hvis LCR- eller NFSR-afdækningskravet ikke kan opfyldes, og der skal hurtigst muligt tilgå en plan til Finanstilsynet for snarlig tilbagevenden til overholdelse af kravet i CRR.

Dokumentation for hvordan likviditeten styres beskrives i den årligt udarbejdede ILAAP (International Liquidity Adequacy Assessment Process), Indholdet i ILAAP'en skal overholde kravene i Finanstilsynets "Vejledning om opgørelse og vurdering af likviditetsposition og likviditetsrisici for kreditinstitutter".

14. Beredskabsplan for fremskaffelse af funding

Bestyrelsen har i tillæg til nærværende politik fastlagt nedenstående beredskabsplan for Fælleskassens muligheder for fremskaffelse af funding og likviditet, der kan bringes i anvendelse, såfremt der sker væsentlige ændringer i Fælleskassens likviditets- og fundingforhold, som medfører, at de maksimale risikoniveauer ikke kan overholdes.

Såfremt likviditeten kommer under de fastsatte grænser for dækning, skal der omgående igangsættes nødvendige tiltag for at reetablere den fastsatte dækning.

Nødvendige tiltag er i prioriteret rækkefølge:

1. Optagelse af kortsigtet funding i pengemarkedet.
2. Salg af obligationer og aktier, der ikke kan medregnes i likviditetsopgørelsen efter CRR eller Finanstilsynets likviditetspejlemærke.
3. Optimering af sammensætningen af likvide aktiver i henhold til LCR-reglerne og/eller likviditetspejlemærket. Eksempelvis ombytning af level 1B-obligationer med level 1A-obligationer.
4. Derudover kan etablering af flere pengemarkedslines anvendes. Der vil dog kun være en likviditets-effekt i LCR og likviditetspejlemærket, hvis lines udnyttes.

Såfremt problemet med overholdelsen af dækningskravene ikke kun er midlertidigt, skal der igangsættes initiativer til fremskaffelse af længere løbende funding eller nedbringelse af udlånene, idet dækningen kun midlertidigt kan baseres på kortsigtet låntagning i pengemarkedet. Disse initiativer er beskrevet nedenfor under punkt 1 til 5. Ved midlertidigt forstås, at Fælleskassen kender tidspunktet for, hvornår stresstesten er på plads igen indenfor 7 dage.

Viser prognoser/fremskrivning af likviditeten til LCR, NSFR eller likviditetspejlemærket under normale forhold, at dækningen ikke kan fastholdes over de fastsatte grænser, skal der iværksættes tiltag, som sikrer, at grænsen også på sigt overholdes. Disse tiltag, som likviditetsfunktionen sammen med ledelsen bør forholde sig til, kan være følgende:

1. Hjemtagelse af yderligere langsigtet funding hos danske eller udenlandske långivere eller via obligationslån.
2. Etablering af indlånskampagne.
3. Etablering af realkreditkampagne for at nedbringe kundeudlån.
4. Opbremsning af udlånsvæksten eller udlånsreduktion.

5. Frasalg af aktiviteter/låneporteføljer.

Viser prognoser/fremskrivning af likviditeten til LCR, NSFR eller pejlemærket under det anvendte stressforløb, at dækningen ikke kan fastholdes over de fastsatte grænser, skal der iværksættes tiltag, der sikrer, at grænserne kan overholdes. De tiltag, som likviditetsfunktionen sammen med Fælleskassens ledelse bør forholde sig til, er de samme som nævnt ovenfor.

Godkendt på bestyrelsesmødet den 24. september 2024