

Bestyrelsen og direktionen for Østjysk Bank A/S
Østergade 6 - 8
9550 Mariager

30. september 2016

Ref. JSJ

J.nr. 6270-0025

Ansøgning fra Østjysk Bank A/S om indfrielse af 40 pct. af den statslige hybride kernekapital

Afgørelse

Finanstilsynet meddeler Østjysk Bank A/S (herefter banken) afslag på den ansøgte tilladelse til en indfrielse på 40 pct. af den statslige hybride kernekapital.

Sagsfremstilling

Banken optog i 2009 statslig hybrid kernekapital på i alt 157 mio. kr. i medfør af reglerne i Bankpakke II.

Bankens økonomiske udvikling siden da har ikke givet banken det nødvendige kapitalmæssige råderum til hel eller delvis indfrielse af kapitalen, der nu udgør 172,7 mio. kr.

Den statslige hybride kernekapital er i medfør af kapitalkravsforordningen (CRR)¹ omfattet af en overgangsordning, som medfører, at kapitalen fra 1. januar 2018 ikke kan medregnes i bankens kapitalgrundlag og dermed ikke længere kan anvendes til at opfylde de regulatoriske kapitalkrav.

Banken har den 22. august 2016 under henvisning til artikel 77 og 78 i CRR indsendt ansøgning om tilladelse til indfrielse af 40 pct. af den statslige hybride kernekapital snarest muligt.

Banken begrundet sin ansøgning med følgende forhold:

- En delindfrielse vil medføre, at bankens indtjening frem mod 1. januar 2018 vil blive forbedret med 7 mio. kr. p.a. som følge af sparede renter på den indfrielede del af lånet.

FINANSTILSYNET

Århusgade 110
2100 København Ø

Tlf. 33 55 82 82

Fax 33 55 82 00

CVR-nr. 10 59 81 84

finanstilsynet@ftnet.dk

www.finanstilsynet.dk

ERHVERVS- OG VÆKSTMINISTERIET

1)¹ Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 af 26. juni 2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringselskaber og om ændring af forordning (EU) nr. 648/2012.

- Den forøgede indtjening øger bankens mulighed for at absorbere eventuelle mernedskrivninger.
- Den forøgede indtjening vil derfor alt andet lige styrke bankens muligheder for at realisere de resultater, der ligger til grund for bankens kapitalplan.
- En delindfrielse vil derfor være et væsentligt element i bankens fremadrettede strategi, hvor kapitalapparatet passer til bankens forretningsomfang.

Banken har vedlagt sin ansøgning en fremskrivning af budgettet frem til og med 2018 og en kapitalplan dækkende perioden ultimo 2015 – ultimo 2019. I forbindelse med Finanstilsynets behandling af sagen har banken indsendt supplerende oplysninger.

Banken har således i overensstemmelse med reglerne om indløsning af ansvarlig lånekapital i artikel 77 og 78 i CRR og i artikel 30 og 31 i Kommissionens delegerede forordning (EU) Nr. 241/2014 af 7. januar 2014 om udbygning af Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013, for så vidt angår reguleringsmæssige tekniske standarder for kapitalgrundlagskrav for institutter, indsendt den nødvendige dokumentation.

Retligt grundlag

Artikel 78 i CRR hjemler Finanstilsynet mulighed for at give banken tilladelse til delindfrielse, hvis bankens kapitalgrundlag efter delindfrielsen dækker kapitalkrav og det kombinerede bufferkrav med en margen, som Finanstilsynet måtte anse for nødvendig.

Reglerne, der skal iagttages ved indfrielse af hybride kernekapitalelementer, er beskrevet i artikel 78 i CRR.

Ifølge artikel 78, stk. 1, kan Finanstilsynet give tilladelse til indfrielse af hybrid kernekapital, hvis følgende betingelse i artikel 78, stk. 1b, er opfyldt:

"Instituttet har over for den kompetente myndighed godtgjort, at instituttets kapitalgrundlag efter den nævnte aktion vil overstige de i artikel 92, stk. 1, i denne forordning fastlagte krav og det kombinerede bufferkrav som defineret i artikel 128, nr. 6) i direktiv 2013/36/EU med en margen som den kompetente myndighed måtte anse nødvendig på grundlag af artikel 104, stk. 2 i direktiv 2013/36/EU."

I henhold til CRR skal Finanstilsynet påse, at bankens kapitalgrundlag efter den påtænkte indfrielse vil overstige kapitalkrav og bufferkrav med en margen, som Finanstilsynet anser for nødvendig.

Finanstilsynets vurdering

Bankens budgetfremskrivning er baseret på en række forudsætninger. Finanstilsynet har i sin sagsbehandling forholdt sig til de af banken lagte forudsætninger for kapitalfremskrivningen, ligesom Finanstilsynet har stresset bankens kapitalplan ved anvendelse af forskellige scenarier.

Banken har i de senere år halveret sin balance og har derfor ikke i samme omfang brug for kapital. I et mildt stressscenarie forventes banken at leve op til kapitalkravene men bryde med bufferkravet i 2018. I et meget hårdt stressscenarie forventes banken fortsat at leve op til søjle I kravet, mens banken ikke forventes at opfylde søjle II kravet eller bufferkravet. Bankens overdækning til søjle I kravet i et hårdt stress scenarie forventes at være ganske spinkel.

Uanset den statslige hybride kernekapital ikke kan medregnes i kapitalgrundlaget fra 1. januar 2018, indgår den statslige hybride kapital som efterstillet kapital i tilfælde af nedbrud af banken.

Finanstilsynet har på denne baggrund vurderet, at hensynet til kreditorbeskyttelsen skal have forrang og dermed, at den margin som bankens kapitalgrundlag forventes at overstige kapitalkrav og bufferkrav med ikke er tilstrækkelig. Denne vurdering er baseret på bankens aktuelle nøgletal. Banken vil derfor kunne indsende en fornyet ansøgning, enten som led i en kapitalplan eller når bankens nøgletal er forbedret.

Konklusion

På baggrund af ovenstående vurderinger skal Finanstilsynet hermed give banken afslag på ansøgningen om tilladelse til en indfrielse på 40 pct. af den statslige hybride kernekapital.

Offentliggørelse

Efter § 354 a, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed skal afgørelser truffet af Finanstilsynets bestyrelse over for en virksomhed, der er under tilsyn, offentliggøres med angivelse af virksomhedens navn, jf. dog lovens § 354 a, stk. 4. Offentliggørelse kan dog udskydes, hvis en offentliggørelse kan medføre uforholdsmæssig stor skade for selskabet. Finanstilsynet finder ikke, at der er noget til hinder for, at afgørelsen offentliggøres, jf. § 354 a, stk. 4, i lov om finansiel virksomhed.

Klagevejledning

Finanstilsynets afgørelse kan, senest 4 uger efter at afgørelsen er modtaget jf. § 372, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed, indbringes for Erhvervsanke-

nævnet pr. e-mail til adressen ean@erst.dk eller pr. post til Dahlerups Pakhus, Langelinie Allé 17, Postboks 2000, 2100 København Ø, tlf. 35 29 10 93, jf. § 372, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed.

Det følger af § 7, stk. 2, i bekendtgørelse om Erhvervsministeriets Erhvervsankenævn, at det er forbundet med et gebyr på 4.000 kr. at klage til Erhvervsankenævnet. Efter § 15, stk. 4, i nævnte bekendtgørelse, kan nævnet eller formanden på dets vegne træffe bestemmelse om hel eller delvis tilbagebetaling af det indbetalte gebyr, hvis der gives klageren helt eller delvist medhold. Gebyret tilbagebetales, hvis klagen afvises.

Bankens revision har modtaget kopi af dette brev.

Med venlig hilsen

Karen Dorte Abelskov
Kontorchef