

Bestyrelsen og direktionen for
J.A.K. Andelskasse Østervrå
Vrængmosevej 1
9750 Østervrå

11. august 2017

Fastsættelse af frist til opfyldelse af minimums- kapitalkrav samt fastsættelse af solvenskrav og dispositionsbegrænsende foranstaltninger

Afgørelse

Finanstilsynet har i forbindelse med en inspektion i J.A.K. Andelskasse Østervrå kunnet konstatere et behov for mernedskrivninger, værdiregulering af andelskassens egen ejendom, fejl i opgørelsen af kapitalgrundlaget, samt en større hidtil ikke medtaget skyldig post. Sammen med andelskassens driftsunderskud siden 31. marts 2017 medfører det en betydelig reduktion i andelskassens kapitalgrundlag på 5.048 t.kr. i forhold til 31. marts 2017.

Andelskassens minimumskapitalkrav er opgjort til 12.172 t. kr., jf. artikel 93, stk. 5, i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 af 26. juni 2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber (CRR).

Efter påbud om ovennævnte reduktioner kan andelskassens kapitalgrundlag opgøres til 7.988 t. kr.

Krav om opfyldelse af kapitalgrundlag

Andelskassen opfylder således ikke minimumskapitalkravet på 12.172 t. kr., i artikel 93, stk. 5, i CRR. Underdækningen kan opgøres til 4.184 t.kr.

Finanstilsynet skal derfor i medfør af artikel 93, stk. 5 i CRR, og § 225, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed meddele en frist til **mandag den 14. august 2017 kl. 16.00**, til at opfylde minimumskapitalkravet på 12.172 t. kr.

Hvis der i forbindelse med tilførsel af kapital til andelskassen sker overtagelse af kontrollen med andelskassen, jf. artikel 93, stk. 4, i CRR, skal andelskassen dog herefter opfylde et minimumskapitalkrav på 5 mio. euro (svarende til 37,5 mio. kr.).

FINANSTILSYNET
Århusgade 110
2100 København Ø

Tlf. 33 55 82 82
Fax 33 55 82 00
CVR-nr. 10 59 81 84
finansstilsynet@ftnet.dk
www.finanstilsynet.dk

ERHVERVSMINISTERIET

Hvis andelskassen inden mandag den 14. august kl 16.00 har meddelt Finanstilsynet, at den har afsendt breve og annonce til indrykning med indkaldelse til generalforsamling i henhold til § 246 i lov om finansiel virksomhed, samt redegjort for de påtænkte foranstaltninger for at opfylde kapitalgrundlagskravene og andelskassen har fremsendt underskrevne aftaler til Finanstilsynet samt dokumentation for deponering af midler, kan fristen forlænges med henblik på gennemførelsen af generalforsamlingen til søndag den 20. august 2017 kl. 16.00.

Finanstilsynet vil tage stilling til andre eller yderligere fristforlængelse, såfremt andelskassen anmoder herom.

Finanstilsynet kan, jf. ovenfor, endvidere konstatere, at Andelskassen er forventeligt nødlidende, jf. § 224 a, stk. 3, jf. § 224 a, stk. 1, nr. 1, i lov om finansiel virksomhed.

Krav om opfyldelse af solvenskrav

Andelskassens solvensbehov er opgjort til 18,8 pct. Andelskassens kapitalgrundlag kan pr. 31. juli 2017 opgøres til 10,4 pct., og er dermed lavere end det opgjorte individuelle solvensbehov. Finanstilsynet skal dermed i medfør af § 124, stk. 3, i lov om finansiel virksomhed fastsætte et solvenskrav på 18,8 pct. svarende til det opgjorte tilstrækkelige kapitalgrundlagskrav i pct. af den samlede risikoeksponering, svarende til et tilstrækkeligt kapitalgrundlag på ca. 14.462 t.kr.

Finanstilsynet **påbyder** derfor i medfør af § 225, stk. 2, i lov om finansiel virksomhed andelskassen at foretage de nødvendige foranstaltninger for at overholde forannævnte solvenskrav.

Finanstilsynet **påbyder** også i medfør af § 225, stk. 2, i lov om finansiel virksomhed, at andelskassen senest tirsdag den 22. august 2017 indsender en genopretningsplan til Finanstilsynet. Genopretningsplanen skal indeholde en beskrivelse af de tiltag, som andelskassen vil gennemføre for at bringe den faktiske solvens op over det individuelle solvenskrav.

Tiltagene skal være detaljeret beskrevet med forventet tidshorisont, forventet effekt samt sandsynlighed for, at de kan gennemføres. Endvidere skal andelskassen have gjort sig klart, om de enkelte tiltag kan gennemføres af andelskassen alene, eller om andelskassen er afhængig af eksterne parter for gennemførelsen.

Genopretningsplanen bør som minimum indeholde andelskassens overvejelser i relation til følgende instrumenter, forstået som, at andelskassen skal have forholdt sig til muligheden og have begrundet et evt. fravalg:

- Fusion
- Tilførsel af egenkapital
- Tilførsel af ansvarlig kapital
- Reduktion af de risikovægtede aktiver, herunder salg af værdipapirer mv.
- Frasalg af forretningsområder eller dele af udlån
- Reduktion af fradrag i kapitalgrundlaget

Andelskassen **påbydes** endvidere ikke at udbetale udbytte eller renter til andelskassens allerede udstedte kapitalgrundlagselementer, dvs. andelskapital, hybrid kernekapital og supplerende kapital i det omfang dette ikke medfører misligholdelse af låneaftaler.

Endelig **påbydes** andelskassen ikke at påtage sig væsentlige nye risici. Dette påbud medfører, at andelskassen samlet set ikke kan øge sine udlån opgjort ved den samlede risikoeksponering i forhold til 31. marts 2017, dog således at andelskassen med henblik på at gennemføre den praktiske drift meddeles et styringsrum, der indebærer, at den samlede risikoeksponering kan afvige med indtil 5 pct. Dette påbud medfører også, at andelskassen ikke kan bevilge lån til nye landbrugs- eller ejendomskunder. Andelskassen skal månedligt indsende opgørelser over den samlede risikoeksponering til Finanstilsynet.

Påbuddene meddeles med øjeblikkelig virkning. Påbuddene bortfalder, når andelskassen opfylder det individuelle solvenskrav.

For god ordens skyld skal Finanstilsynet gøre opmærksom på, at opfyldelse af bufferkravet ligger ud over denne afgørelse, hvorfor andelskassen, såfremt de påtænkte foranstaltninger alene medfører overholdelse af det individuelle solvensbehov, men ikke overholdelse af bufferkravet, vil skulle foretage de lovpligtige handlinger i forhold til et brud med bufferkravet.

Det retlige grundlag for Finanstilsynets afgørelser fremgår af bilag 1.

Afgørelserne er truffet af Finanstilsynet som en uopsættelig sag, efter forelæggelse for Finanstilsynets bestyrelse, jf. § 345 i lov om finansiel virksomhed. Sagen er behandlet efter hasteprocedure i Finanstilsynets bestyrelse.

Baggrund

Andelskassens forretningsmodel baserer sig primært på traditionel ind- og udlånsvirksomhed. Udlånet fordeler sig med 48 pct. til private og 52 pct. til erhvervsdrivende, primært beliggende i Nordjylland.

Andelskassen havde i perioden fra 2013-2016 en betydelig udlånsvækst, og i en sådan grad, at andelskassen pr. 3. kvartal 2014 overskred Tilsynsdiamantens grænse for udlånsvækst på 20 pct., som andelskassen fik en risikooplysning om. Andelskassens solvensprocent faldt fra 32,4 pct. pr. 31. december 2014 til 19,3 pct. pr. 31. december 2016.

Finanstilsynet var på inspektion i andelskassen i foråret 2016, der afslørede mange store udlån til kunder med svag bonitet, samt betydelige svagheder i kreditvurderingerne. Indtjeningen var svag i forhold til udlånenes betydelige risici. Inspektionen medførte behov for betydelige nedskrivninger og en forøgelse af solvensbehovet. Det medførte, at kapitaloverdækningen efter inspektionen var reduceret til 2,8 pct.-point. Andelskassen styrkede efterfølgende sit kapitalgrundlag med 2 mio. kr.

Finanstilsynet modtog den 9. juni 2017 henvendelse fra bestyrelse, direktion og revision i J.A.K. Andelskasse Østervrå (herefter andelskassen) i henhold til § 75, stk. 3, i lov om finansiel virksomhed om, at andelskassen ikke opfyldte sit individuelle solvensbehov som følge af, at andelskassen havde haft negativ drift siden afslutningen af 1. kvartal 2017 og frem til ultimo maj. Andelskassen var på tidspunktet for indsendelsen af henvendelsen i forhold til § 75, stk. 3, i lov om finansiel virksomhed, 0,2 mio. kr. under sit individuelle solvensbehov.

Andelskassens solvensbehov var opgjort til 17,4 pct. Andelskassens solvens kunne pr. 31. maj 2017 opgøres til 17,1 pct., og var dermed lavere end det opgjorte individuelle solvensbehov. Finanstilsynet fastsatte derfor et solvenskrav på 17,4 pct. svarende til andelskassens indberettede tilstrækkelige kapitalgrundlagskrav i pct. af den samlede risikoeksponering, svarende til et tilstrækkeligt kapitalgrundlag på ca. 12,9 mio. kr.

Andelskassen overholdt pr. 13. juni 2017 igen det fastsatte solvenskrav på 17,4 pct., som følge af reduktion af fradrag i kapitalgrundlaget efter salg af DLR-aktier. Andelskassens overdækning til solvensbehovet var herefter 1,3 pct.point og 0,1 pct.point til bufferkravet.

Som opfølgning på inspektionen i foråret 2016 påbegyndte Finanstilsynet en ny inspektion i juni 2017. Inspektionen viser fortsat betydelige svagheder i kreditstyringen, herunder eksempelvis udvidelser af svage udlån med deraf forøgede behov for yderligere nedskrivninger. Det samlede nedskrivningsbehov siden 31. marts 2017 er af Finanstilsynet netto opgjort til 3,1 mio. kr. Herudover var der fejl i regnskabsmæssige opgørelser, behov for værdiregulering af domicilejendom og afsættelse af skyldige beløb samt negativ drift i årets første 7 måneder. Samlet er der behov for nedskrivninger og reguleringer for ikke under 5.048 t.kr. Derudover viser undersøgelsen også et behov for at øge solvensbehovet fra 17,4 pct. til 18,8 pct. På den baggrund kan den

kapitalmæssige underdækning i forhold til minimumskapitalkravet opgøres til 4.184 t. kr. og i forhold til solvensbehovet 6.474 t.kr., svarende til 8,4 pct.point.

Høring

Andelskassen fik torsdag den 10. august 2017 afgørelsen i høring med frist til fredag den 11. august 2017, kl. 12.00.

Finanstilsynet modtog høringsbemærkninger i forhold til tidsplanen og værdiansættelsen af andelskassens domicilejendom.

I forhold til tidsplanen blev det anført, at det ville være teknisk vanskeligt at gennemføre deponering af midlerne samtidigt med underskrivelse af aftale om tilførsel af kapital, henset til, at det ville være på en søndag. Andelskassen foreslog derfor, at fristen for dokumentation for deponering kunne være tirsdag den 15. august 2017. Finanstilsynet har efterfølgende aftalt med andelskassens advokat, at forholdene vil kunne være på plads til mandag den 14. august 2017 kl. 16. Afgørelsen er tilrettet i overensstemmelse hermed.

I forhold til værdiansættelse af andelskassens domicilejendom anførte andelskassen:

"... I nedskrivningsbehovet er anført en værdiregulering af Andelskassens faste ejendom på minus DKK 1.354.000,-

Denne regulering er foretaget uanset at Andelskassen har fremsendt en ejendomsmæglervurdering, der dokumenterer, at der ikke er dette nedskrivningsbehov. Mæglervurderingen er udfærdiget af en lokalkendt ejendomsmægler, som har et helt andet sammenligningsgrundlag end det, som Tilsynet af naturlige grunde kan have.

Det skal i den forbindelse bemærkes, at det er helt sædvanligt, at værdiansættelser af ejendomme i årsrapporter sker baseret på mæglervurderinger, og der er efter min opfattelse ikke noget grundlag for, at Tilsynet skal fastsætte kriterier for en sådan værdiansættelse, der afviger fra normalt anvendte principper i forbindelse med aflæggelse af årsrapporter."

Finanstilsynet bemærker hertil, at Finanstilsynets værdiansættelse baserer sig på en besigtigelse af ejendommen gennemført af Finanstilsynets ejendomsvurderingsekspert i samarbejde med andelskassen.

Denne besigtigelse har godtgjort, at ejendommens stand tilsiger et væsentligt behov for udbedringer og genopretning af ejendommen. Finanstilsynet har i sin værdiansættelse fratrukket omkostninger hertil, mens andelskassens mæglervurdering alene tager forbehold herfor.

Hverken i andelskassens mæglervurdering eller i forbindelse med den efterfølgende proces med andelskassen er Finanstilsynet blevet forelagt priser på sammenlignelige erhvervsejendomme i lokalområdet, der kan understøtte andelskassens vurdering.

Finanstilsynet har med forskellige korrektioner anvendt 3 lokale referenceejendomme i den rentabilitetsberegning for ejendommen, som Finanstilsynet har foretaget på baggrund af ejendommens specifikke oplysninger og lejekontrakter.

På den baggrund finder Finanstilsynet, at der i det konkrete tilfælde er grundlag for at tilsidesætte andelskassens mæglervurdering.

Klagevejledning

Finanstilsynets afgørelse efter artikel 93, stk. 5 i CRR og § 225, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed, kan jf. § 372, stk. 2, jf. § 246, i lov om finansiel virksomhed, senest 24 timer efter, at afgørelsen er modtaget, indbringes for Erhvervsankenævnet pr. e-mail til adressen ean@erst.dk eller pr. post til Toldboden 2, 8800 Viborg, telefon 72 40 56 00.

Finanstilsynets afgørelse efter § 124, stk. 3, i lov om finansiel virksomhed, kan, senest 4 uger efter at afgørelsen er modtaget, indbringes for Erhvervsankenævnet pr. e-mail til adressen ean@erst.dk eller pr. post til Toldboden 2, 8800 Viborg, telefon 72 40 56 00, jf. § 372, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed

Det følger af § 7 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, jf. § 8, stk. 2.

Dette brev sendes i kopi til andelskassens revision.

Med venlig hilsen

Kristian Vie Madsen
Vicedirektør

Karen Dorte Abelskov
kontorchef

Retligt grundlag

Det fremgår af § 124, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed, at pengeinstitutters bestyrelse og direktion skal sikre, at instituttet har et tilstrækkeligt kapitalgrundlag og råder over interne procedurer til risikomåling og risikostyring til løbende vurdering og opretholdelse af et kapitalgrundlag af en størrelse, type og fordeling, som er passende til at dække instituttets risici. Disse procedurer skal underkastes regelmæssig intern kontrol for at sikre, at de vedbliver at være fyldestgørende og står i rimeligt forhold til arten, omfanget og kompleksiteten af instituttets virksomhed.

Det fremgår endvidere af artikel 93, stk. 2 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 af 26. juni 2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber, at kreditinstitutter, som allerede eksisterede den 1. januar 1993, selv om kapitalgrundlagets værdi ikke når op på den krævede startkapital, fortsat kan drive virksomhed. I så fald må kapitalgrundlagets værdi for disse institutter ikke falde til under det maksimumsbeløb, som den havde nået fra den 22. december 1989.

Af artikel 93, stk. 4 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 af 26. juni 2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber fremgår det, at overtages kontrollen med et institut, som falder ind under kategorien i stk. 2 eller 3, af en anden fysisk eller juridisk person end den, der tidligere kontrollerede det, skal værdien af instituttets kapitalgrundlag være af samme størrelse som den krævede startkapital.

Desuden fremgår det af artikel 93, stk. 5 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 af 26. juni 2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber, at fusioneres to eller flere institutter, der falder ind under den i stk. 2 eller 3 nævnte kategori, må værdien af kapitalgrundlaget i det institut, der opstår som et resultat af fusionen, ikke være lavere end de fusionerede institutters samlede kapitalgrundlag på det tidspunkt, hvor fusionen fandt sted, så længe værdien af kapitalgrundlaget er lavere end den krævede startkapital.

Det fremgår af § 224 a, i lov om finansiel virksomhed, at Et pengeinstitut, et realkreditinstitut eller et fondsmæglerselskab I anses for nødlidende eller forventeligt nødlidende, hvis

1) virksomheden overtræder, eller hvis der er objektive indikatorer til støtte for, at virksomheden i nær fremtid vil overtræde, kravene til at opretholde sin tilladelse på en måde, som gør, at Finanstilsynet kan inddrage tilladelsen i henhold til § 224, stk. 1, nr. 2, eller § 225, stk. 1,

2) der er objektive indikatorer til støtte for en konstatering af, at virksomheden i nær fremtid vil være ude af stand til at indfri sin gæld eller andre forpligtelser, efterhånden som de forfalder, og Finanstilsynet derfor kan inddrage tilladelsen i henhold til § 224, stk. 6, eller

3) virksomheden modtager ekstraordinær finansiel støtte fra det offentlige, medmindre støtten gives for at undgå eller afhjælpe en alvorlig forstyrrelse af dansk økonomi og opretholde den finansielle stabilitet og antager en af følgende former:

a) Statsgaranti til dækning af likviditetsfaciliteter, der stilles til rådighed af Danmarks Nationalbank.

b) Statsgaranti for nyligt udstedte forpligtelser.

c) Tilførsel af kapitalgrundlag eller køb af kapitalinstrumenter til håndtering af kapitalmangel, der er konstateret ved nationale stresstest eller stresstest gennemført på EU-plan.

Stk. 2. En koncern anses som nødlidende eller forventeligt nødlidende, når koncernen på konsolideret niveau er i en af de i stk. 1 nævnte situationer.

Stk. 3. Finanstilsynet træffer afgørelse om, at et pengeinstitut, et realkreditinstitut, et fondsmæglerselskab I eller en koncern anses for nødlidende, eller forventeligt nødlidende, efter høring af Finansiell Stabilitet. «

Af § 225, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed, fremgår bl.a., at såfremt et pengeinstitut ikke opfylder kapitalkravene i art. 92, stk. 1, og art. 93 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 af 26. juni 2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber samt § 124, stk. 3, i lov om finansiel virksomhed, og instituttet ikke inden for en af Finanstilsynet fastsat frist har tilvejebragt den foreskrevne kapital, skal Finanstilsynet inddrage pengeinstitutets tilladelse.

Det fremgår af § 124, stk. 3, i lov om finansiel virksomhed, at Finanstilsynet kan individuelt fastsætte et højere krav til kapitalgrundlaget i form af et tillæg til kapitalgrundlagskravet, der fremgår af artikel 92, stk. 1, litra c, i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 af 26. juni 2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber. Dette individuelle solvenskrav er udtryk for Finanstilsynets vurdering af instituttets tilstrækkelige kapitalgrundlag i procent af den samlede risikoeksponering. Finanstilsynet kan endvidere stille krav til, hvilken type kapital der kan anvendes til opfyldelse af det individuelle solvenskrav.

Det fremgår blandt andet af bemærkningerne til § 124, stk. 3, i lov nr. 268 af 25. marts 2014 (L 133), at *”På baggrund af forslaget om at opretholde kravet om at institutterne skal opføre et individuelt solvensbehov foreslås det endvidere i stk. 3, at opretholde Finanstilsynets mulighed for individuelt at fastsætte et højere krav til kapitalgrundlaget i form af et solvenskrav end det kapitalgrundlagskrav, der fremgår af artikel 92, stk. 1, litra c, i CRR. Kravet, der fortsat benævnes »solvenskrav«, er udtryk for Finanstilsynets vurdering af instituttets tilstrækkelige kapitalgrundlag i procent af den samlede risikoeksponering. Når Finanstilsynet fastsætter et individuelt solvenskrav fastsættes en procentsats. Det foreslås samtidig, at bevare Finanstilsynets mulighed for*

at stille krav til hvilken type kapital, der kan anvendes til opfyldelse af solvenskravet. Det betyder, at Finanstilsynet som hidtil foretager en konkret og individuel vurdering af det enkelte instituts forhold. Udgangspunktet vil være, at Finanstilsynet vil stille krav om, at den del af solvenskravet, der overstiger kravene i artikel 92, stk. 1, skal opfyldes med egentlig kernekapital (CET1), dvs. aktiekapital, andelskapital eller garantkapital (»going concern«-kapital), idet formålet med kravet er at sikre, at instituttet bedre kan fortsætte sine aktiviteter på trods af yderligere tab. Anden ansvarlig kapital, som enten automatisk konverteres til egenkapital eller nedskrives (permanent eller midlertidigt) ved brud på solvensbehovet eller ved brud på et passende niveau af egentlig kernekapital, vil også kunne komme i betragtning. Med forslaget til § 124, stk. 3, i lov om finansiel virksomhed, gennemføres artikel 104, stk. 1, litra a, i CRD IV. Det indebærer, at direktivets mulighed for at stille større kapitalgrundlagskrav gennemføres i stk. 3. I fastsættelsen af kapitalkravet skal bl.a. indgå risiko for overdreven gearing, jf. bemærkninger til § 124, stk. 1.”

Konsekvenserne af en overtrædelse af det individuelle solvensbehov, hvor instituttet dog fortsat opfylder kapitalgrundlagskravet, fremgår af § 225, stk. 2, i lov om finansiel virksomhed. I henhold til § 225, stk. 2, i lov om finansiel virksomhed skal et pengeinstitut, der opfylder kapitalgrundlagskravet efter artikel 92, stk. 1, og minimumskapitalkravet i artikel 93 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 af 26. juni 2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber, men ikke opfylder det individuelle solvenskrav fastsat i medfør af § 124, stk. 3, eller artikel 500 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 af 26. juni 2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber, iværksætte de nødvendige foranstaltninger for at overholde dette solvenskrav. Finanstilsynet kan påbyde instituttet at foretage de nødvendige foranstaltninger inden for en af Finanstilsynet fastsat frist, som kan forlænges. Finanstilsynet kan løbende fastsætte yderligere foranstaltninger, såfremt det findes påkrævet. Finanstilsynet kan fastsætte en frist efter stk. 1 til opfyldelse af det individuelle solvenskrav fastsat i medfør af § 124, stk. 3, eller artikel 500 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 af 26. juni 2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber, hvorefter tilladelsen inddrages efter stk. 1, hvis instituttet ikke foretager de nødvendige foranstaltninger efter 2. og 3. pkt.

Det fremgår af bemærkningerne til lov nr. 1287 af 19. december 2012 (L 87), at ”Finanstilsynet i de tilfælde, hvor instituttet opfylder *kapitalgrundlagskravet* (solvenskravet i § 124, stk. 2, nr. 1, og minimumskapitalkravet i § 124, stk. 2, nr. 2, jf. stk. 3), men Finanstilsynet har fastsat et højere solvenskrav i medfør af § 124, stk. 3 (§ 124, stk. 5), kan påbyde instituttet at foretage de nødvendige foranstaltninger inden for en af Finanstilsynet fastsat frist. Fristen fastsættes blandt andet med henblik på at opretholde en tilstrækkelig fremdrift i instituttets proces. Finanstilsynet vil ved fastsættelse af fristen tage hensyn til

sagens karakter og de konkrete omstændigheder, herunder de foranstaltninger som instituttet skal iværksætte. Ved fastsættelse af tidsfristen er det afgørende, at fastsættelsen sker under hensyntagen til den finansielle stabilitet, herunder risikoen for indskydere og investorer m.v. Fristen kan forlænges, hvis Finanstilsynet finder det forsvarligt under hensyntagen til de nævnte kriterier. Ved meddelelse af påbud om at instituttet skal foretage sådanne foranstaltninger, kan Finanstilsynet iværksætte en række tilsynsprocesser og begrænsninger på instituttets dispositionsfrihed med henblik på at tilvejebringe den nødvendige eller den korrekte bufferkapacitet. Disse tilsynsprocesser kan f.eks. være, at instituttet skal indsende og iværksætte en genoprettelsesplan. En genoprettelsesplan kan blandt andet indeholde elementer såsom tegning af ny kapital, salg af filialer, salg af udlån eller fusion med et stærkere institut eller lignende. Instituttet kan ligeledes blandt andet modtage et forbud mod dividendebetaling og forbud mod betaling af renter på hybrid kernekapital eller modtage et forbud mod indfrielse af basiskapital (såvel kernekapitalelementer som supplerende lånekapital). Finanstilsynet kan i den forbindelse f.eks. vælge at indhente en erklæring fra ledelsen, som ikke er tidsbegrænset, hvoraf det fremgår, at ledelsen vil indstille til generalforsamlingen, at der ikke skal ske udbyttebetaling. Samtidig kan Finanstilsynet kræve, at instituttet foretager de nødvendige organisatoriske og ledelsesmæssige ændringer m.v.

Det er formålet med forslaget, at Finanstilsynet kan følge de institutter, som ikke opfylder det »bløde« kapitalkrav, tæt. Det er dermed en forudsætning, at institutterne ikke får lov til at fortsætte for længe uden at iværksætte genopretning til større skade og tab for indskydere og kreditorer m.v. Hvis instituttet ikke får rettet op på kapital-situationen, vil Finanstilsynets reaktion gradvist blive hårdere således, at tilsynsreaktionerne eskaleres, eksempelvis i form af påbud eller ved i sidste ende at inddrage tilladelsen. Finanstilsynet har i den forbindelse mulighed for løbende under processen at påbyde instituttet at iværksætte andre eller yderligere foranstaltninger samt at justere på allerede meddelte foranstaltninger, hvis den konkrete situation og instituttets forhold kræver det. Finanstilsynet kan således tilbagekalde tilladelsen, selvom 8 pct.-kravet er opfyldt, hvis der ikke er fremdrift i kapital-genopretningen m.v., nødvendige tiltag ikke iværksættes eller genopretningsplaner ikke vurderes realistiske at gennemføre.

Det fremgår af det foreslåede stk. 2, 4. pkt., at Finanstilsynet kan fastsætte en frist efter stk. 1 til opfyldelse af det i § 124, stk. 3 (§ 124, stk. 5), nævnte *solvenskrav*, hvis instituttet ikke foretager de nødvendige foranstaltninger, herunder hvis de nødvendige foranstaltninger ikke opfyldes inden for en af Finanstilsynet fastsat frist. Fastsættelse af en frist efter stk. 1 sker i overensstemmelse med kriterierne i § 225, stk. 4 og 5, som bliver stk. 5 og 6. Fristen fastsættes blandt andet med henblik på at opretholde en tilstrækkelig frem-

drift i instituttets proces. Finanstilsynet vil ved fastsættelse af fristen tage hensyn til sagens karakter og de konkrete omstændigheder. Ved fastsættelse af tidsfristen er det afgørende, at fastsættelsen sker under hensyntagen til den finansielle stabilitet, herunder risikoen for indskydere og investorer m.v. Fristen kan forlænges, hvis Finanstilsynet finder det forsvarligt under hensyntagen til de nævnte kriterier.”