

Til bestyrelse og direktion

12. juli 2019

Ref. NMS

J.nr. 528-0052

## **Tilladelse til tilbagekøb af ikke-foranstillet seniorgæld før kontraktligt forfald**

**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

Denne orientering er kun relevant for kreditinstitutter, der har udstedt eller påtænker at udstede ikke-foranstillet seniorgæld til opfyldelse af krav til nedskrivningsegnede passiver (NEP-krav).

Fra 27. juni 2019 er dele af Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2019/876 om ændring af Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 575/2013 (CRR) gældende, herunder bestemmelser om indførelse af nye krav til kapitalgrundlag og ikke-foranstillet seniorgæld.

**ERHVERVSMINISTERIET**

Ifølge disse bestemmelser skal institutter, som ønsker at tilbagekøbe<sup>1</sup> ikke-foranstillede seniorgældsinstrumenter, før det kontraktlige udløb, have afviklingsmyndighedens forudgående tilladelse til tilbagekøbet. Det gælder også for ikke-foranstillet seniorgæld, som har en restløbetid på mindre end ét år.

Ifølge art. 78 a, stk. 1, i CRR-forordningen kan afviklingsmyndigheden give tilladelse til tilbagekøb af ikke foranstillet seniorgæld i en af følgende situationer:

- a) Instrumentet erstattes af kapitalinstrumenter eller ikke-foranstillet seniorgæld af samme eller højere kvalitet.
- b) Instituttet vil efter transaktionen opfylde kapital- og NEP-krav med en nødvendig margin.
- c) Erstatning med kapitalinstrumenter er nødvendig for at instituttet opfylder sine kapitalkrav.

Herudover kan afviklingsmyndigheden give en generel forhåndstilladelse til tilbagekøb mm. (f.eks. til brug for market making aktiviteter) for en nærmere fastsat periode på højst et år, der herefter kan forlænges.

---

<sup>1</sup> Udtrykket "tilbagekøb" dækker over aktiviteterne at gøre brug af call, indfri, tilbagebetale eller genkøbe

Den Europæiske Banktilsynsmyndighed (EBA) skal udarbejde en reguleringsmæssig teknisk standard (RTS), der skal præcisere procedure for frister, informationskrav mm.

### **Krav til ansøgning om tilladelse til tilbagekøb**

Indtil der foreligger en RTS fra EBA, der præciserer procedurer mm., stiller Finanstilsynet følgende krav til en ansøgning om tilladelse til at tilbagekøbe ikke-foranstillet seniorgældsinstrumenter.

Ansøgningsfrist: Ansøgninger skal senest være Finanstilsynet i hænde tre måneder før, et institut ønsker at gennemføre tilbagekøbet.

Ansøgningsindhold: Ansøgningen om tilladelse til indfrielse skal indeholde følgende:

- Specifikation af det juridiske grundlag for anmodningen, jf. art. 78a, stk. 1, litra a, b eller c.
- En velbegrunnet beskrivelse af rationale for tilbagekøbet.
- Oplysninger om kapitalkrav, kapitalbuffere og NEP-krav, som dækker en periode på mindst tre år, herunder NEP-grundlagets niveau og sammensætning før og efter gennemførelsen af aktionen og virkningen af aktionen på de reguleringsmæssige krav.
- En evaluering af de risici, som instituttet eksponeres eller kan blive eksponeret for, og om NEP-grundlaget sikrer tilstrækkelig dækning af sådanne risici, herunder stresstest af de væsentlige risici, der dokumenterer de potentielle tab ved forskellige scenarier.
- Ved erstatning af instrumentet i henhold til art. 78 a, stk. 1, litra a, skal følgende oplyses:
  - Løbetider for instrumentet, der ønskes tilbagekøbt, og for instrumentet, der skal erstatte det tilbagekøbte.
  - Omkostninger forbundet med erstatningsinstrumentet.
  - Hvordan transaktionen påvirker instituttets indtjeningsevne.
- Ved tilbagekøb i henhold til art 78a, stk. 1, litra c skal instituttet beskrive, hvorfor erstatning af ikke-foranstillet seniorgæld med kapitalinstrumenter er nødvendig for at sikre, at instituttet lever op til kapitalkravene i CRR-forordningen.
- Øvrige relevante oplysninger, der er nødvendige for at vurdere den fremsendte anmodningen.

Finanstilsynet kan bede om yderligere oplysninger, hvis det skønnes nødvendigt.

### **Midlertidig ordning for market making**

For at undgå at market making-aktiviteter stopper i perioden, indtil RTS'en træder i kraft, giver Finanstilsynet en generel tilladelse til tilbagekøb i forbindelse med market making. Institutterne behøver ikke Finanstilsynets forudgående tilladelse, hvis følgende krav er opfyldt:

- Aktiviteterne udføres i perioden frem til 31. december 2019.
- Den akkumulerede værdi af aktiviteterne i perioden overstiger ikke 1 pct. af risikovægtede eksponeringer på konsolideret niveau.
- NEP-krav på konsolideret niveau er overholdt.

Hvis et institut ønsker at fortsætte med disse aktiviteter fra og med 1. januar 2020, skal instituttet have Finanstilsynets forudgående tilladelse hertil. Instituttet skal i den forbindelse være opmærksom på, at ansøgningen skal indsendes til Finanstilsynet 3 måneder før, den skal anvendes.

Finanstilsynet vil på baggrund af RTS'en, når denne foreligger, vurdere om der er behov for ændringer til ovenstående, herunder om den midlertidige ordning kan videreføres permanent.