

30. november 2023

Til direktionen i P/F BankNordik

J.nr. 23-012250

Krav til nedskrivningsegne passiver

1. Afgørelse

Fastsættelse af NEP-krav til opfyldelse pr. 1. juni 2026

Finanstilsynet skal årligt fastsætte kravet til nedskrivningsegne passiver (NEP-kravet) for pengeinstitutter. Institutterne skal opfylde kravet med kapitalgrundlag eller nedskrivningsegne forpligtelser (NEP-midler). En del af NEP-midlerne skal være subordinerede.

Finanstilsynet **fastsætter** NEP-kravet for P/F BankNordik pr. 1. juni 2026 til 25,5 pct. af P/F BankNordiks samlede risikoeksponering (risikovægtede eksponeringer) og 6,0 pct. af P/F BankNordik samlede eksponeringsmål (gearingsgrad). Kravet skal opfyldes på konsolideret grundlag på afviklingskoncernniveau. Parametrene er ændret i forhold til tidligere pga. ikraftsættelse af ny lovgivning for Færøerne, jf. nedenfor.

NEP-kravet indføres gradvist i perioden frem til 1. juni 2026. Dette udgør ligeledes en ændring i forhold til indfasningen af NEP-kravet ud fra den tidligere gældende lovgivning, som skulle have været fuldt indfaset pr. 1. juli 2025. Nedenstående krav skal være opfyldt på de angivne datoer:

- 1. juni 2024: 21,7 pct. af P/F BankNordiks samlede risikoeksponering og 6,0 pct. af P/F BankNordiks eksponeringsmål
- 1. juni 2025: 23,6 pct. af P/F BankNordiks samlede risikoeksponering og 6,0 pct. af P/F BankNordiks eksponeringsmål
- 1. juni 2026: 25,5 pct. af P/F BankNordiks samlede risikoeksponering og 6,0 pct. af P/F BankNordiks eksponeringsmål

Finanstilsynet **fastsætter** endvidere et krav om subordination for P/F BankNordiks NEP-midler pr. 1. juni 2026 til 27,8 pct. af instituttets samlede forpligtelser og kapitalgrundlag.

Kravet til subordination indføres gradvist i perioden frem til 1. juni 2026. I perioden frem til 1. juni 2026 vil indfasningen medføre, at nedenstående krav skal være opfyldt på de angivne datoer:

- 1. juni 2024: 24,1 pct. af P/F BankNordiks samlede risikoeksponering
- 1. juni 2025: 26,0 pct. af P/F BankNordiks samlede risikoeksponering

FINANSTILSYNET

Strandgade 29
1401 København K

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

ERHVERVSMINISTERIET

- 1. juni 2026: 27,8 pct. af P/F BankNordiks samlede risikoeksponering

Det bemærkes, at NEP-kravet fra og med denne afgørelse ikke længere fastsættes ud fra instituttets samlede forpligtelser og kapitalgrundlag, men i pct. af henholdsvis den samlede risikoeksponering og det samlede eksponeringsmål. Ligeledes er indfasningsperioden ændret. Dette skyldes, at parametrene blev ændret ved lov nr. 2110 af 22. december 2020 om ændring af lov om finansiel virksomhed m.fl., som er sat i kraft for Færøerne ved anordning nr. 547 af 25. maj 2023 om ikrafttræden for Færøerne af visse bestemmelser i forskellige love om ændring af lov om finansiel virksomhed. Anordningen ændrer også indfasningsperioden for institutter på Færøerne.

2. Retligt grundlag

2.1. Krav til nedskrivningsegne passiver

Reglerne om nedskrivningsegne passiver følger af §§ 266-267 h, jf. anordningsbekendtgørelse nr. 969 af 27. august 2014 om ikrafttræden for Færøerne af lov om finansiel virksomhed, inkl. senere ændringer¹ (FIL).

Pengeinstitutter skal til enhver tid opfylde et minimumskrav til nedskrivningsegne passiver (NEP-kravet), som Finanstilsynet fastsætter efter høring af Finansiell Stabilitet. Det følger af FIL § 266, stk. 1.

NEP-kravet skal ifølge FIL § 266, stk. 5 fastsættes som en procentdel af:

- 1) den samlede risikoeksponering for virksomheden beregnet i overensstemmelse med artikel 92, stk. 3, i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013² om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter, og
- 2) det samlede eksponeringsmål for virksomheden beregnet i overensstemmelse med artikel 429 og 429 a i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter.

Kravet skal opfyldes på konsolideret grundlag på afviklingskoncernniveau. Konsolideringen omfatter alene virksomheder i afviklingskoncernen, der er underlagt et krav om nedskrivningsegne passiver. Det følger af FIL § 267, stk. 1 og 2.

¹ De nugældende bestemmelser i FIL §§ 266-267 h følger af anordning nr. 547 af 23. maj 2023 om ikrafttræden for Færøerne af visse bestemmelser i forskellige love om ændring af lov om finansiel virksomhed.

² Sat i kraft ved lov nr. 648 af 18. maj 2015 for Færøerne om kapitalkrav og tilsynsmæssige krav for kreditinstitutter og investeringsselskaber.

Finanstilsynet fastsætter NEP-kravet på baggrund af følgende forhold, jf. FIL § 266 a, stk. 1:

- 1) Instituttet skal kunne afvikles ved anvendelse af afviklingsværktøjerne på en måde, som opfylder afviklingsmålene, jf. anordning nr. 1589 af 19. december 2017 om ikrafttræden for Færøerne af lov om restrukturering og afvikling af visse finansielle virksomheder (RAL).
- 2) Instituttet skal – såfremt bail-in anvendes – have tilstrækkelige nedskrivningsegne passiver til at sikre, at tabene kan absorberes og kapitalprocenten og gearingsgraden kan genoprettes til et niveau, hvor instituttet fortsat kan opfylde kravene til tilladelse og udføre de aktiviteter, hvortil der er meddelt tilladelse, og hvor en tilstrækkelig markedstillid bevares.
- 3) Såfremt afviklingsplanen forudsiger, at visse kategorier af nedskrivningsegne passiver udelukkes fra bail-in eller overføres i deres helhed til en modtager ved en delvis overførsel, skal instituttet have tilstrækkelige nedskrivningsegne passiver til at absorbere tab og genoprette instituttets kapitalprocent og gearingsgrad til et niveau, hvor instituttet fortsat kan opfylde kravene til tilladelse og udføre de aktiviteter, hvortil der er meddelt tilladelse, og hvor en tilstrækkelig markedstillid bevares.
- 4) Instituttets størrelse, forretningsmodel, finansieringsmodel og risiko-profil.
- 5) I hvilket omfang det forhold, at virksomheden bliver nødlidende, vil få en negativ indvirkning på den finansielle stabilitet, herunder gennem afsmitning på andre virksomheder.

2.2. Krav til subordination af kravet til nedskrivningsegne passiver

Finanstilsynet skal efter høring af Finansiell Stabilitet fastsætte, at en andel af kravet om nedskrivningsegne passiver skal opfyldes med kapitalgrundlag, efterstillede nedskrivningsegne instrumenter eller forpligtelser omfattet af FIL § 267 a, stk. 1, nr. 5 (krav om subordination) for afviklingsenheder, der ikke er globalt systemisk vigtige finansielle institutter (G-SIFI'er), og som indgår i en afviklingskoncern, hvis samlede aktiver er mindre end 100 mia. EUR, men som Finanstilsynet har vurderet med rimelig sandsynlighed udgør en systemisk risiko, hvis de bliver nødlidende. Det følger af FIL § 267 c, stk. 1, 1. pkt. samt nr. 3.

Finanstilsynet kan efter høring af Finansiell Stabilitet fastsætte, at kravet om subordination skal udgøre et beløb, der på grund af afviklingsenhedens forpligtelse til at opfylde det kombinerede kapitalbufferkrav og krav om nedskrivningsegne passiver svarer til maksimalt det højeste af enten 8 pct. af afviklingskoncernens samlede forpligtelser og kapitalgrundlag eller beløbet

beregnet ud fra formlen i FIL bilag 9, nr. 3, når en af følgende betingelser er opfyldt:

1) Finanstilsynet og Finansiell Stabilitet har konstateret, at der er væsentlige hindringer for afvikling, jf. §§ 262 og 263, og (a) der er ikke truffet afhjælpende foranstaltninger i overensstemmelse med påbud meddelt af Finanstilsynet efter § 264, stk. 5, inden for fristen herfor, eller (b) de konstaterede væsentlige hindringer kan ikke afhjælpes ved anvendelse af påbud nævnt i § 264, stk. 5, og fastsættelse af andelen nævnt i stk. 1 efter nærværende bestemmelse opvejer den væsentlige hindrings negative indvirkning på afviklingsmulighederne.

2) Det følger af afviklingsplanen for afviklingsenheden, at den foretrukne afviklingsstrategi for afviklingsenheden i begrænset omfang er gennemførlig og troværdig under hensyntagen til afviklingsenhedens størrelse, karakteren, omfanget og kompleksiteten af afviklingsenhedens aktiviteter, de risici, der er forbundet med afviklingsenhedens aktiviteter, indbyrdes forbundethed og afviklingsenhedens retlige status og aktionærstruktur.

3) Det individuelle solvenskrav fastsat i medfør af § 124, stk. 3, eller individuelle solvensbehov fastsat i medfør af § 124, stk. 2, afspejler, at afviklingsenheden er blandt de 20 pct. mest risikobetonede virksomheder, som Finanstilsynet fastsætter krav om nedskrivningsegne passiver for.

2.3. Frist for opfyldelse af kravene og gradvis indfasning

Finanstilsynet fastsætter efter høring af Finansiell Stabilitet en frist for virksomhederne til at opfylde kravene i FIL § 267 c, stk. 1, jf. stk. 2-4. Virksomhederne skal opfylde kravet den 1. juni 2026. Finanstilsynet kan efter høring af Finansiell Stabilitet, og hvis det er behørigt begrundet og hensigtsmæssigt, fastsætte en frist efter den 1. juni 2026. Finanstilsynet fastsætter med henblik på opfyldelse af kravene delmål, som virksomhederne skal opfylde den 1. juni 2024. Finanstilsynet fastsætter delmål for hver 12-månedersperiode i overgangsperioden for virksomheden. Det følger af § 29, stk. 17 i anordning nr. 547 af 25. maj 2023 om ikrafttræden for Færøerne af visse bestemmelser i forskellige love om ændring af lov om finansiell virksomhed.

2.4 Afviklingsstrategi

Finanstilsynet skal udarbejde, vedtage og vedligeholde en afviklingsplan, jf. FIL §§ 259 og 260. Afviklingsplanen skal angive afviklingsenhederne og afviklingskoncernerne i den pågældende koncern, jf. FIL § 260, stk. 2, 2. pkt. I afviklingsplanen vurderes, om offentlighedens interesse, jf. afviklingsmålene i RAL § 5 nødvendiggør iværksættelse af afviklingsforanstaltninger i tilfælde af, at virksomheden konkret vurderes at være nødlidende eller forventeligt nødlidende, da det er en betingelse for restrukturering eller afvikling, jf. RAL

§ 4, stk. 1, nr. 3. Iværksættelse af en restrukturering eller afvikling vil medføre, at NEP-midler nedskrives eller konverteres, jf. RAL §§ 17 og 18 a.

Afviklingsmålene i RAL § 5 omfatter følgende:

1. Sikring af videreførelse af kritiske funktioner, hvis ophør kan forventes at føre til forstyrrelser i ydelser, der er af afgørende betydning for realøkonomien, eller føre til forstyrrelse af den finansielle stabilitet.
2. Undgåelse af betydelige negative konsekvenser for den finansielle stabilitet, navnlig ved at forebygge spredning, herunder til markedets infrastrukturer, og ved at opretholde markedsdisciplinen.
3. Beskyttelse af offentlige midler ved at minimere afhængigheden af ekstraordinær offentlig finansiel støtte.
4. Beskyttelse af indskydere og investorer omfattet af lov om en indskyder- og investorgarantiordning.
5. Beskyttelse af kunders midler og aktiver.

3. Vurdering

Finanstilsynet skal som nævnt fastsætte et NEP-krav til P/F BankNordik, jf. § 266 i FIL. NEP-kravet opgøres årligt af Finanstilsynet.

3.1. Afvikling

Offentlighedens interesse

P/F BankNordik er udpeget som SIFI-institut på Færøerne og varetager kritiske funktioner, der ville skulle videreføres i en afviklingssituation.

Det er derfor i afviklingsplanen vurderet, at offentlighedens interesse som udgangspunkt nødvendiggør iværksættelse af en eller flere afviklingsforanstaltninger, hvis P/F BankNordik bliver nødlidende.

Afviklingsstrategi

P/F BankNordik er udpeget som afviklingsenhed.

Afviklingsstrategien bygger på, at kontrollen med P/F BankNordik overdrages til Finansiell Stabilitet, hvis betingelserne for afvikling er opfyldt for P/F BankNordik.

P/F BankNordik vil som udgangspunkt skulle forblive på markedet og genetableres som levedygtigt, hvis der opstår en afviklingssituation. Dette vil ske via rekapitalisering af instituttet ved nedskrivning og konvertering, herunder af NEP-midler.

3.2. Krav til nedskrivningsegne passiver

Tabsabsorberingsbeløb og rekapitaliseringsbeløb

NEP-kravet, der beregnes som en procentdel af henholdsvis instituttets samlede risikoeksponering og eksponeringsmål, fastsættes således, at det svarer til summen af et tabsabsorberingsbeløb og et rekapitaliseringsbeløb. Det skal muliggøre fortsat drift og opfyldelse af kravene i pengeinstituttiladelsen, såfremt instituttet bliver nødlidende og undergives afviklingsforanstaltninger.

Finanstilsynet fastsætter tabsabsorberingsbeløbet for P/F BankNordik til instituttets solvensbehov.

Finanstilsynet fastsætter rekapitaliseringsbeløbet for P/F BankNordik til instituttets solvensbehov plus det kombinerede kapitalbufferkrav med undtagelse af den systemiske buffer og den kontracykliske buffer. Der er herved lagt vægt på, at instituttet som udgangspunkt vil blive genetableret som levedygtigt af Finansiell Stabilitet.

Fastsættelse af krav til nedskrivningsegne passiver

Finanstilsynet vurderer kravet til nedskrivningsegne passiver for P/F BankNordik pr. 1. juni 2026 på konsolideret grundlag på afviklingskoncernniveau til 25,5 pct. af instituttets samlede risikoeksponering (risikovægtede eksponeringer) og 6,0 pct. af P/F BankNordiks samlede eksponeringsmål (gearingsgrad).

Kravet indføres gradvist i perioden frem til 1. juni 2026. Nedenstående krav skal være opfyldt på de angivne datoer:

- 1. juni 2024: 21,7 pct. af P/F BankNordiks samlede risikoeksponering og 6,0 pct. af P/F BankNordiks eksponeringsmål
- 1. juni 2025: 23,6 pct. af P/F BankNordiks samlede risikoeksponering og 6,0 pct. af P/F BankNordiks eksponeringsmål
- 1. juni 2026: 25,5 pct. af P/F BankNordiks samlede risikoeksponering og 6,0 pct. af P/F BankNordiks eksponeringsmål

Finanstilsynet vurderer, at delmålene sikrer en lineær opbygning af nedskrivningsegne passiver hen imod opfyldelse af kravet til nedskrivningsegne passiver den 1. juni 2026.

3.3. Krav til subordination af nedskrivningsegne passiver

Finanstilsynet fastsætter kravet til subordination P/F BankNordik pr. 1. juni 2026, på konsolideret grundlag på afviklingskoncernniveau, til to gange solvensbehovet og en gange kapitalbufferkravet for P/F BankNordik. Kravet fastsættes i medfør af FIL § 267 c, stk. 4, nr. 2. Finanstilsynet fastsætter kravet til subordination som delmål pr. 1. juni 2024 til 24,1 pct. af den samlede risikoeksponering.

P/F BankNordik er en SIFI med en høj grad af eksterne afhængigheder. Finansstilsynet vurderer, at den foretrukne afviklingsstrategi for P/F BankNordik i begrænset omfang er troværdig, hvis ikke den bliver understøttet af tilstrækkeligt med subordinerede midler, da risikoen for at skulle foretage bail-in på simple krav (ikke-subordinerede midler) øges, jo færre subordinerede midler, der er tilgængelige i en afviklingssituation.

I afviklingsplanen for P/F BankNordik er det vurderet, at i scenarier med forhøjet risiko for finansielt stress kan der opstå situationer, hvor den foretrukne afviklingsstrategi ved store tab forventeligt kun i begrænset omfang vil være troværdig. Dette skyldes, at anvendelse af bail-in på simple krav og andre foranstillede krav under et sådant scenarie kan medføre væsentlige negative smittevirkninger til andre institutter og den færøske økonomi generelt, herunder husholdningerne og erhvervslivet.

Flere subordinerede midler medfører, at de simple kreditorer skal holde for med et mindre beløb, skulle det vise sig nødvendigt at foretage bail-in på simple krav. En høj grad af subordination øger ligeledes gennemsigtighed for investorerne om hvilke kreditorer, som forventelig skal yde bidrag i en afviklingssituation, da subordinerede midler per konstruktion er designet til at bære tab.

Kravet til subordination indføres frem mod 1. juni 2026. I perioden frem mod 1. juni 2026 vil indfasningen medføre, at nedenstående krav skal være opfyldt på de angivne datoer:

- 1. juni 2024: 24,1 pct. af den samlede risikoeksponering for P/F BankNordik.
- 1. juni 2025: 26,0 pct. af den samlede risikoeksponering for P/F BankNordik.
- 1. juni 2026: 27,8 pct. af den samlede risikoeksponering for P/F BankNordik.

Subordinationskravet skal opfyldes med subordinerede midler, jf. FIL § 267 c, stk. 1, 1. pkt. Det kapitalgrundlag, der anvendes til at opfylde det kombinerede kapitalbufferkrav, kan også samtidig anvendes til at opfylde subordinationskravet. Subordinationskravet ekskl. det kombinerede bufferkrav er således lavere end kravet til de nedskrivningsegnede passiver.

4. Høring

P/F BankNordik fik den 1. september 2023 afgørelsen i høring med frist til den 1. oktober 2023.

5. Klagevejledning

Finanstilsynets afgørelse kan indbringes for Erhvervsankenævnet, senest fire uger efter at den er modtaget, jf. FIL § 372, stk. 1. Klagen skal sendes pr. e-mail til ean@naevneneshus.dk eller pr. post til Erhvervsankenævnets sekretariat, Toldboden 2, 8800 Viborg.

Det er forbundet med et gebyr på 4.000 kr. at klage til Erhvervsankenævnet, jf. bekendtgørelse nr. 1135 af 13. oktober 2017 om Erhvervsankenævnet § 7, stk. 2. Gebyret er 2.000 kr. ved klager over forhold, der ikke vedrører aktuel eller fremtidig erhvervsudøvelse. Erhvervsankenævnet eller formanden kan træffe bestemmelse om hel eller delvis tilbagebetaling af det indbetalte gebyr, hvis I får helt eller delvist medhold i klagen, jf. bekendtgørelsens § 15, stk. 4. Gebyret bliver tilbagebetalt, hvis Erhvervsankenævnet afviser klagen, jf. bekendtgørelsens § 8, stk. 2.

6. Offentliggørelse

Denne afgørelse er truffet af Finanstilsynets bestyrelse. Det er udgangspunktet, at afgørelsen skal offentliggøres, jf. FIL § 354 a. Offentliggørelsen kan dog undlades, hvis en offentliggørelse vil medføre uforholdsmæssig stor skade for virksomheden, jf. FIL § 354 a, stk. 4. Er offentliggørelse undladt, skal der ske offentliggørelse, når de hensyn, der nødvendiggjorde undladelsen, ikke længere er gældende, jf. FIL § 354 a, stk. 5.

Finanstilsynet finder ikke grundlag for at udskyde offentliggørelse af afgørelsen, da Finanstilsynet vurderer, at offentliggørelse ikke vil medføre uforholdsmæssig stor skade for P/F BankNordik. Afgørelsen skal derfor offentliggøres, jf. § 354 a i lov om finansiel virksomhed.

Med venlig hilsen

Steffen Ulrik Lind
Vicekontorchef