

21. december 2020

Att.: Bestyrelsen og direktionen for Nykredit Bank A/S og Nykredit Realkredit A/S
Sendt elektronisk til CVR 10519608 (Nykredit Bank A/S) og CVR 12719280 (Nykredit Realkredit A/S)

J.nr. 3022-0003

Krav til nedskrivningsegnede passiver

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

1. Afgørelse

Finanstilsynet **fastsætter** kravet til nedskrivningsegnede passiver for Nykredit Bank A/S på individuelt niveau pr. 28. december 2020 til 16,1 pct. af Nykredit Bank A/S' samlede forpligtelser og kapitalgrundlag. Det svarer til 27,3 pct. af Nykredit Bank A/S' risikovægtede eksponeringer. Kravet er baseret på tal for ultimo 2019. Pr. ultimo 2019 svarer kravet til 34,2 mia. kr.

ERHVERVSMINISTERIET

Pr. 28. december 2020 vil det kun være kravet som pct. af de risikovægtede eksponeringer, som vil være bindende for Nykredit Bank A/S.

Finanstilsynet **fastsætter**, at ud af kravet til nedskrivningsegnede passiver (på 27,3 pct. af de risikovægtede eksponeringer) plus det kombinerede kapitalbufferkrav (som pr. 30. juni 2020 var 4,5 pct. af de risikovægtede eksponeringer) skal et beløb svarende til 27,3 pct. af Nykredit Bank A/S' risikovægtede eksponeringer opfyldes med kapitalinstrumenter og gældsforpligtelser, der i afvikling og konkurs nedskrives og konverteres før simple krav. Til at opfylde dette krav, kan Nykredit Bank A/S anvende såvel de kapitalinstrumenter og gældsforpligtelser, der indgår i opfyldelsen af NEP-kravet som de egentlige kernekapitalinstrumenter, der indgår i opfyldelsen af det kombinerede kapitalbufferkrav.

2. Retlig grundlag

2.1. Krav til nedskrivningsegnede passiver

Finanstilsynet fastsætter efter høring af Finansiell Stabilitet krav til størrelsen af et pengeinstituts nedskrivningsegnede passiver, jf. § 266, stk. 1, 1. pkt., i lov om finansiell virksomhed.

Kravet til nedskrivningsegne passiver fastsættes som en procentdel af virksomhedens samlede forpligtelser og kapitalgrundlag, jf. § 266, stk. 1, 3. pkt., i lov om finansiel virksomhed.

Kravet til nedskrivningsegne passiver fastsættes på baggrund af følgende kriterier, jf. § 268, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed:

- 1) Virksomheden kan afvikles ved anvendelse af afviklingsværktøjerne.
- 2) Virksomheden har, såfremt bail-in anvendes, tilstrækkelige nedskrivningsegne passiver til at sikre, at tabene kan absorberes og virksomhedens egentlige kernekapital kan genoprettes til et niveau, hvor virksomheden fortsat kan opfylde kravene til tilladelse, og hvor en tilstrækkelig markedstillid bevares.
- 3) Virksomheden har tilstrækkelige nedskrivningsegne passiver til, såfremt undtagelse af visse kategorier af nedskrivningsegne passiver udelukkes fra bail-in, at sikre, at tabene kan absorberes og en virksomheds egentlige kernekapital kan genoprettes til et niveau, hvor virksomheden fortsat kan opfylde kravene til tilladelse.
- 4) Virksomhedens størrelse, forretningsmodel, finansieringsmodel og risiko-profil.
- 5) I hvilket omfang indskyder- og investorgarantiordningen kan bidrage til finansieringen af afviklingen i henhold til § 2 a i lov om en indskyder- og investorgarantiordning.
- 6) I hvilket omfang det forhold, at virksomheden er nødlidende, har en negativ indvirkning på den finansielle stabilitet, herunder gennem afsmitning på andre finansielle virksomheder og/eller koncerner.

Kommissionens delegerede forordning (EU) 2016/1450¹ (forordningen), der præciserer kriterierne i forbindelse med metoden til fastsættelse af minimumskravet til kapitalgrundlag og nedskrivningsrelevante passiver, specificerer nærmere kriterierne i § 268, stk. 1, i FIL.

Kravet til nedskrivningsegne passiver består af et tabsabsorberingsbeløb, jf. art. 1 i forordningen, og et rekapitaliseringsbeløb, jf. art. 2 i forordningen, med de nødvendige justeringer, som fremgår af art. 3-6, jf. art. 7, stk. 1, i forordningen.

Tabsabsorberingsbeløbet fastsættes som udgangspunkt til virksomhedens solvensbehov plus det kombinerede kapitalbufferkrav, jf. art. 1, stk. 4, i forordningen.

¹ Kommissionens delegerede forordning (EU) 2016/1450 af 23. maj 2016 om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2014/59/EU for så vidt angår reguleringsmæssige tekniske standarder, der præciserer kriterierne i forbindelse med metoden til fastsættelse af minimumskravet til kapitalgrundlag og nedskrivningsrelevante passiver

Rekapitaliseringsbeløbet fastsættes med udgangspunkt i den forventede afviklingsstrategi, der er identificeret i instituttets afviklingsplan. Rekapitaliseringsbeløbet fastsættes som udgangspunkt til 0, hvis afviklingsstrategien er konkurs, jf. art. 2, stk. 2, i forordningen. Er afviklingsstrategien ikke konkurs, fastsættes rekapitaliseringsbeløbet som udgangspunkt til solvensbehovet plus kapitalbuffer, jf. art. 2, stk. 5, 7 og 8, i forordningen.

Finanstilsynet kan beslutte at justere tabsabsorberings- og rekapitaliseringsbeløbet i både op- og nedadgående retning, jf. art. 1, stk. 5 og art. 2, stk. 3 og 9, i forordningen. Finanstilsynet kan desuden foretage justeringer efter art. 3-6 i forordningen.

Kommende regulering

Den 28. december 2020 træder forslag til lov om ændring af lov om finansiel virksomhed, lov om restrukturering og afvikling af visse finansielle virksomheder og lov om kapitalmarkeder og om ophævelse af lov om finansiel stabilitet (lovforslag) og bekendtgørelse om krav til nedskrivningsegne passiver i kraft. Lovforslaget implementerer dele af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2019/ 879 af 20. maj 2019 om ændring af direktiv 2014/59/EU for så vidt angår kreditinstitutters og investeringsselskabers tabsabsorberings- og rekapitaliseringskapacitet og af direktiv 98/26/EF (BRRD II) og Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2019/878 af 20. maj 2019 om ændring af direktiv 2013/36/EU, for så vidt angår fritagne enheder, finansielle holdingselskaber, blandede finansielle holdingselskaber, aflønning, tilsynsforanstaltninger og –beføjelser og kapitalbevaringsforanstaltninger (CRD V). Bekendtgørelsen implementerer dele af BRRD II.

Med ikrafttrædelsen af lovforslaget vil egentlig kernekapital, som anvendes til at opfylde det kombinerede kapitalbufferkrav, jf. § 125 b, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed, ikke samtidig kunne anvendes til at opfylde kravet til nedskrivningsegne passiver, jf. § 125 a, stk. 8, nr. 4, i lovforslaget.

2.2. Krav til subordination af kravet til nedskrivningsegne passiver

Finanstilsynet kan kræve, at de nedskrivningsegne passiver helt eller delvist skal bestå af forpligtelser, som kan konverteres, jf. § 268, stk. 2, 2. pkt., i lov om finansiel virksomhed.

2.3. Afviklingsplan og offentlighedens interesse

Finanstilsynet skal udarbejde, vedtage og vedligeholde en afviklingsplan, jf. §§ 259 og 260. I afviklingsplanen vurderes, om offentlighedens interesse nødvendiggør iværksættelse af afviklingsforanstaltninger, da det er en betingelse for restrukturering eller afvikling, jf. § 4, stk. 1, nr. 3, i lov om restrukturering og afvikling af visse finansielle virksomheder.

Offentlighedens interesse omfatter følgende, jf. § 5 i lov om restrukturering og afvikling af visse finansielle virksomheder:

- 1) Sikre 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) Undgå betydelige negative konsekvenser for den finansielle stabilitet, navnlig ved at forebygge spredning, herunder til markedets infrastrukturer, og ved at opretholde markedsdisciplinen.
- 3) Beskytte offentlige midler ved at minimere afhængigheden af ekstraordinær offentlig finansiel støtte.
- 4) Beskytte indskydere og investorer omfattet af lov om en indskyder- og investorgarantiordning.
- 5) Beskytte kunders midler og aktiver.

Det er desuden en betingelse, at de pågældende afviklingsmål ikke vil kunne opfyldes i samme omfang ved en konkursbehandling, jf. bemærkningerne til § 4, stk. 1, nr. 3, i lov om restrukturering og afvikling af visse finansielle virksomheder.

3. Finanstilsynets vurdering

Finanstilsynet fastsætter kravet til nedskrivningsegne passiver, jf. § 266 i lov om finansiel virksomhed, på baggrund af kriterierne i § 268, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed og afviklingsplanen for Nykredit Bank A/S.

3.1. Afviklingsplanen

Offentlighedens interesse

Nykredit koncernen er på konsolideret niveau udpeget som systemisk vigtigt institut, og samtidig har koncernen kritiske funktioner, der vil skulle videreføres i en afviklingssituation.

Det er derfor i afviklingsplanen vurderet, at offentlighedens interesse som udgangspunkt nødvendiggør iværksættelse af en eller flere afviklingsforanstaltninger, hvis koncernen bliver nødlidende, jf. § 4, stk. 1, nr. 3, i lov om restrukturering og afvikling af visse finansielle virksomheder.

Afviklingsstrategi

Afviklingsstrategien bygger på, at kontrollen med Nykredit Realkredit A/S overdrages til Finansiell Stabilitet, hvis betingelserne for afvikling er opfyldt for enten Nykredit Realkredit A/S eller Nykredit Bank A/S.

Afviklingsstrategien er baseret på en Single Point of Entry-strategi, hvor koncernen holdes samlet, hvis der opstår en afviklingssituation. Det vil være Nykredit Realkredit A/S som moderselskab, der vil være point of entry. Nykredit koncernen vil som udgangspunkt forblive på markedet og blive genetableret som levedygtigt. Dette vil ske via rekapitalisering af koncernen på konsolideret grundlag ved nedskrivning og konvertering af kreditorers krav. Tabsabsorbering og rekapitalisering af Nykredit Bank A/S vil ske ved nedskrivning og konvertering af nedskrivningsegne passiver i Nykredit Bank A/S.

3.2. Krav til nedskrivningsegne passiver

Kravet til nedskrivningsegne passiver fastsættes som et tabsabsorberingsbeløb, jf. art. 1 i forordningen, og et rekapitaliseringsbeløb, jf. art. 2 i forordningen.

Tabsabsorberingsbeløb

Med ikrafttrædelsen af lovforslaget vil kravet til nedskrivningsegne passiver og det kombinerede kapitalbufferkrav skulle opfyldes som to særskilte krav, da egentlig kernekapital, som anvendes til at opfylde det kombinerede kapitalbufferkrav, ikke samtidig vil kunne anvendes til at opfylde kravet til nedskrivningsegne passiver.

Finanstilsynet vurderer, at tabsabsorberingsbeløbet for Nykredit Bank A/S skal fastsættes til solvensbehovet, jf. art. 1, stk. 5, litra b, nr. ii, i forordningen.

Rekapitaliseringsbeløb

Nykredit Bank A/S bliver som udgangspunkt genetableret som levedygtigt af Finansiell Stabilitet, jf. afsnit 3.1. Finanstilsynet vurderer derfor, at rekapitaliseringsbeløbet skal for Nykredit Bank A/S fastsættes til solvensbehovet plus det kombinerede kapitalbufferkrav med undtagelse af den kontracykliske buffer.

Fastsættelse af krav til nedskrivningsegne passiver

Finanstilsynet vurderer således, at kravet til nedskrivningsegne passiver skal være to gange solvensbehovet plus en gange det kombinerede kapitalbufferkrav med undtagelse af den kontracykliske buffer (tabsabsorbering og rekapitalisering).

Finanstilsynet vurderer, at kravet til nedskrivningsegne passiver for Nykredit Bank A/S på konsolideret grundlag på afviklingskoncernniveau pr. 28. december 2020 skal fastsættes til 16,1 pct. af Nykredit Bank A/S samlede forpligtelser og kapitalgrundlag. Det svarer til 27,3 pct. af Nykredit Bank A/S' risikovægtede eksponeringer. Kravet er baseret på tal for ultimo 2019. Pr. ultimo 2019 svarer kravet til 34,2 mia. kr.

Pr. 28. december 2020 vil det kun være kravet som pct. af de risikovægtede eksponeringer, som vil være bindende for Nykredit Bank A/S.

3.3. Krav til subordination af kravet til nedskrivningsegnede passiver

Finanstilsynet vurderer, at ud af kravet til nedskrivningsegnede passiver (på 27,3 pct. af de risikovægtede eksponeringer) plus det kombinerede kapitalbufferkrav (som pr. 30. juni 2020 var 4,5 pct. af de risikovægtede eksponeringer) skal et beløb svarende til 27,3 pct. af Nykredit Bank A/S' risikovægtede eksponeringer opfyldes med kapitalinstrumenter og gældsforpligtelser, der i afvikling og konkurs nedskrives og konverteres før simple krav. Til at opfylde dette krav, kan Nykredit Bank A/S anvende såvel de kapitalinstrumenter og gældsforpligtelser, der indgår i opfyldelsen af NEP-kravet som de egentlige kernekapitalinstrumenter, der indgår i opfyldelsen af det kombinerede kapitalbufferkrav.

4. Høring

Nykredit Bank A/S fik den 23. november 2020 afgørelsen i høring med frist til den 9. december 2020.

5. Klagevejledning

Finanstilsynets afgørelse kan indbringes for Erhvervsankenævnet senest fire uger efter, at den er modtaget, jf. § 372, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed. 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. § 7, stk. 2, i bekendtgørelse om Erhvervsankenævnet. 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. § 15, stk. 4, i bekendtgørelse om Erhvervsankenævnet. Gebyret bliver tilbagebetalt, hvis Erhvervsankenævnet afviser klagen.

6. Offentliggørelse

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

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

Med venlig hilsen

Uffe Mikkelsen
Vicekontorchef