

## Fakta om krav til nedskrivningsegne passiver (NEP-krav) for systemisk vigtige pengeinstitutter

### Formålet med NEP-krav

NEP-kravene har til formål at sikre, at pengeinstitutter kan afvikles uden tilførsel af offentlige midler. For systemisk vigtige pengeinstitutter er strategien, at *hele* instituttet videreføres. Det skyldes, at der for systemiske institutter ikke som for de mindre og mellemstore institutter kan planlægges med, at det i en krisesituation er muligt at sælge betydelige dele af instituttet fra. Desuden vil kriser, der involverer systemisk vigtige institutter kunne have alvorlige konsekvenser for realøkonomien og den finansielle stabilitet. Derfor er der for disse institutter behov for flere nedskrivningsegne passiver til at sikre, at krisehåndtering kan ske uden brug af offentlige midler.

### Niveau for NEP-krav

Som følge af, at det er nødvendigt for SIFI'er at kunne videreføre alle koncernernes aktiviteter som levedygtige efter krisehåndtering, vil disse koncerner få NEP-krav, der ligger betydeligt højere end kravene til de mindre og mellemstore pengeinstitutter. For at kunne videreføre alle aktiviteterne fastsætter Finanstilsynet NEP-kravet til to gange kapitalkravene (solvensbehovet plus kapitalbufferkravet). Årsagen til at der skal være to gange kapitalkravene er, at der skal være tilstrækkeligt med kapital og passiver til både at tabsabsorbere og rekapitalisere en koncern. Tabsabsorberingsbeløbet skal svare til det tab, som koncernen bør kunne absorbere. Rekapitaliseringsbeløbet skal sikre, at det er muligt at gennemføre den valgte strategi med, at koncernen kan videreføres som levedygtig efter krisehåndtering, dvs. at koncernen kan rekapitaliseres til et niveau, hvor det kan opfylde kapitalkravene og bevare tilstrækkelig markedstillid.

### Undtagelsen fra NEP-krav for realkreditinstitutter

Realkreditinstitutter er undtaget fra NEP-kravet. Som følge af undtagelsen indgår realkreditinstitutterne ikke i konsolideringen, når der fastsættes NEP-krav for koncerner, hvori der indgår både penge- og realkreditinstitutter. Opgørelsen af risikovægtede eksponeringer til brug for fastsættelsen af NEP-krav indeholder således ikke risikovægtede eksponeringer i realkreditinstitutter. Dog tages der i opgørelsen af de risikovægtede eksponeringer højde for de eksponeringer, som den øvrige del af koncernen

### 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

har over for realkreditinstituttet via f.eks. ejerskab, garantier, beholdning af realkreditobligationer mv.

Realkreditinstitutter skal i stedet for NEP-kravet opfylde et såkaldt gældsbufferkrav på 2 pct. af deres uvægtede udlån i tillæg til deres eksisterende kapitalkrav.

Som følge af, at realkreditaktiviteterne ikke er omfattet af NEP-kravet, kan udstedte passiver ikke anvendes til samtidig at opfylde NEP-kravet og de gældsbuffer- og kapitalkrav, der gælder for koncernens realkreditinstitut(ter).

I boksen nedenfor er vist et eksempel på, hvordan NEP-kravet beregnes for koncerner, hvori der indgår både et pengeinstitut og et realkreditinstitut.

**Eksempel: NEP-krav for koncern med både pengeinstitut og realkreditinstitut**

I eksemplet antages det at:

- Pengeinstitut ejer realkreditinstitut (foruden sine øvrige datterselskaber)
- Koncernens risikovægtede eksponeringer (RVE): 200 mia. kr.
- Realkreditdatterselskabets RVE: 50 mia. kr.
- Pengeinstitutets eksponeringer over for realkreditdatterselskabet:
  - Egenkapital: 12 mia. kr.
  - Realkreditobligationer: 30 mia. kr. (antaget risikovægt: 10 pct.)
  - Garantier stillet af pengeinstitutet til realkreditinstituttet: 30 mia. kr. (antaget risikovægt: 50 pct.)
- Kapitalkrav til realkreditinstituttet: 6 mia. kr.
- Gældsbufferkrav til realkreditinstituttet: 4 mia. kr.

Passiver til at opfylde de samlede gældsbuffer- og kapitalkrav til realkreditinstituttet (10 mia. kr.) kan ikke samtidig anvendes til opfyldelse af NEP-kravet og udgør dermed et fradrag i opgørelsen af NEP-midlerne. Egenkapitaleksponeringer ud over de 10 mia. kr. risikovægtes med 100 pct.

De risikovægtede eksponeringer for koncernen ekskl. realkredit beregnes til:

<b>RVE i koncernen:</b>	<b>200 mia. kr.</b>
minus RVE i realkredit	– 50 mia. kr.
plus egenkapital i realkredit ud over kapital- og gældsbufferkrav	+ 2 mia. kr. (12 – 10) <sup>1</sup>
plus risikovægtet værdi af realkreditobligationer	+ 3 mia. kr.
<u>plus risikovægtet værdi af garantier</u>	<u>+ 15 mia. kr.</u>

**RVE i koncernen ekskl. realkredit: 170 mia. kr.**

På grund af undtagelsen for realkredit i NEP-kravet, skal de risikovægtede eksponeringer, som NEP-kravet sættes på baggrund af, "renses" for realkredit. NEP-kravet sættes således på baggrund af de risikovægtede eksponeringer ekskl. realkredit – dvs. 170 mia. kr. Hvis NEP-kravet beregnes til 30 pct., giver dette et krav på 51 mia. kr. Realkredit er undtaget fra NEP-krav, men skal overholde et gældsbufferkrav. En koncern må ikke dobbelttælle de midler, der indgår til overholdelse af hhv. NEP-krav og gældsbufferkrav. Derfor gælder, at kravene til realkredit på 10 mia. kr. ikke kan opfyldes med de samme passiver som anvendes til at opfylde NEP-kravet. Dermed bliver de samlede krav til koncernen (NEP-krav for bankaktiviteterne og kapital- og gældsbufferkrav til realkreditaktiviteterne) 61 mia. kr.

<sup>1</sup> Når kapitalkrav og gældsbufferkrav er overholdt, er der overskydende egenkapital på 2 mia. kr. Det er en forudsætning, at der er tale om koncerninterne eksponeringer.

### **De samlede krav skal udgøre mindst 8 pct. af koncernens samlede passiver**

Den 14. marts 2018 blev der fremsat lovforslag, der indebærer, at gældsbufferkravet vil blive øget, så de samlede krav til koncerner altid vil udgøre mindst 8 pct. af de samlede passiver. Dette sikrer, at alle koncerner har tilstrækkelige passiver, der kan bidrage til finansieringen i en krisehåndteringssituation, og det sikrer, at kravene til de danske koncerner er konforme med de krav, der gælder internationalt. 8 pct.-kravet vil træde i kraft 1. januar 2022.

### **Nedskrivningsegne passiver bærer tab før simple kreditorer**

Det er afgørende for troværdigheden af afviklingsplanerne, at det ikke forudsættes i afviklingsplanen, at der skal ske nedskrivning eller konvertering af simple krav, som bl.a. inkluderer indskud over indskydergarantiens grænser. For at muliggøre dette stiller Finanstilsynet krav om, at det kun er passiver, som bærer tab før simple krav i såvel afvikling som i konkurs, som kan medregnes til opfyldelsen af NEP-kravet (subordination).

Selvom kravet om subordination mindsker risikoen for tab for simple kreditorer betragteligt, er der fortsat risiko for, at tabene i forbindelse med krisehåndtering vil kunne være så store, at simple kreditorer vil kunne lide tab i forbindelse med krisehåndteringen.

Den 14. marts 2018 blev der fremsat forslag om at indføre et nyt lag i kreditorhierarkiet – såkaldt ikkeforanstillet seniorgæld – for finansielle virksomheder, så institutterne kan påbegynde udstedelserne af subordinerede NEP-instrumenter.

### **Indfasning**

NEP-kravene udgør betydelige tillæg til de eksisterende kapitalkrav. De fleste SIFI'er har imidlertid tilstrækkelige kapital- og seniorgældsinstrumenter til at kunne opfylde NEP-kravet. Dog vil kravet om subordination først blive opfyldt i takt med, at den eksisterende seniorgæld forfalder, og institutterne erstatter den med ny ikkeforanstillet seniorgæld.

Finanstilsynet har derfor besluttet følgende indfasning af NEP-kravene:

- NEP-kravene skal være opfyldt den 1. juli 2019.
- Gældsforpligtelser udstedt før den 1. januar 2018 – som opfylder alle kriterierne for at være nedskrivningsegne passiver med undtagelse af kravet om subordination – kan indtil den 1. januar 2022 medregnes til opfyldelsen af institutternes NEP-krav.