

Til direktionen i Nykredit A/S

30. oktober 2018

J.nr. 3022-0003

Fastsættelse af krav til nedskrivningsegne passiver, jf. § 266 i lov om finansiel virksomhed

1. Afgørelse

Finanstilsynet fastsætter kravet til de nedskrivningsegne passiver (NEP-kravet) for Nykredit A/S som moderselskab på konsolideret niveau til 17,2 procent af Nykredit A/S' samlede forpligtelser og kapitalgrundlag på konsolideret niveau (hvor realkreditaktiviteter ikke indgår i konsolideringen, jf. nedenfor). Dette svarer til 30,4 procent af de risikovægtede eksponeringer. Ultimo 2017 svarer det til 29,8 mia. kr.

Som følge af undtagelsen fra NEP-krav for realkreditinstitutter i lov om finansiel virksomhed indgår Nykredit Realkredit A/S og Totalkredit A/S ikke i konsolideringen, hverken til beregning af de risikovægtede eksponeringer, som kravet beregnes på baggrund af, eller i opgørelsen af de forpligtelser og kapitalgrundlag, som kravet udtrykkes i procent af.

Kravet skal være opfyldt 1. juli 2019. NEP-kravet opgøres årligt af Finanstilsynet og kan opfyldes med kapitalinstrumenter og gældsforpligtelser, der i afvikling og konkurs nedskrives og konverteres før simple krav og i øvrigt opfylder betingelserne for NEP-midler. Gældsinstrumenter udstedt før 1. januar 2018, som i afvikling og konkurs ikke nedskrives og konverteres før simple krav, men i øvrigt opfylder betingelserne for NEP-midler, kan indtil 1. januar 2022 medregnes i opfyldelsen af NEP-kravet.

Til opfyldelse af NEP-kravet på konsolideret niveau kan passiver udstedt fra Nykredit Realkredit anvendes, såfremt betingelserne i § 267 stk. 3 i lov om finansiel virksomhed er opfyldt.

Passiver, der anvendes til at opfylde det konsoliderede NEP-krav, må ikke samtidig anvendes til at opfylde eller finansiere passiver, der indgår i opfyldelsen af de kapital- og gældsbufferkrav, der gælder for Nykredit Realkredit A/S og Totalkredit A/S.

Finanstilsynet træffer beslutning om fastsættelse af NEP-kravet årligt på baggrund af den årlige opdatering af koncernens afviklingsplan.

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

ERHVERVS MINISTERIET

2. Retligt grundlag

Det følger af lov om finansiel virksomhed § 266, stk. 1 og 2, at Finanstilsynet efter høring af Finansiell Stabilitet kan fastsætte krav til størrelsen af en finansiel holdingvirksomheds nedskrivningsegne passiver.

I medfør af § 266, stk. 3, i lov om finansiel virksomhed skal modervirksomheder omfattet af § 266, stk. 1, der er underlagt konsolideret tilsyn, tilsvarende opfylde kravet i § 266, stk. 1, på konsolideret niveau.

Ifølge § 268, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed fastsættes kravet på baggrund af en konkret vurdering af følgende kriterier:

- 1) Koncernen kan afvikles ved anvendelse af afviklingsværktøjerne
- 2) Koncernen har, såfremt bail-in anvendes, tilstrækkelige nedskrivningsegne passiver til at sikre, at tabene kan absorberes og koncernens egentlige kernekapital kan genoprettes til et niveau, hvor koncernen fortsat kan opfylde kravene til tilladelse, og hvor en tilstrækkelig markedstillid bevares.
- 3) Koncernen 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 koncerns egentlige kernekapital kan genoprettes til et niveau, hvor koncernen fortsat kan opfylde kravene til tilladelse.
- 4) Koncernens størrelse, forretningsmodel, finansieringsmodel og risikoprofil.
- 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 koncernen er nødlidende, har en negativ indvirkning på den finansielle stabilitet, herunder gennem afsmitning på andre finansielle virksomheder/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, der fremgår af § 268, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed.

Af forordningen fremgår det, at kravet skal udtrykkes som en procent af virksomhedens samlede forpligtelser og kapitalgrundlag, jf. art. 7, stk. 2 (se også § 266, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed).

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

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

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

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

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. Finanstilsynet kan desuden foretage justeringer efter art. 3-6 i forordningen.

Det følger af art. 8, stk. 1, i forordningen, at Finanstilsynet kan fastsætte en passende overgangsperiode til at opfylde kravet til nedskrivningsegne passiver. Overgangsperioden skal være så kort som mulig. Finanstilsynet skal for hver 12 måneders periode i overgangsperioden fastsætte et planlagt krav til nedskrivningsegne passiver, jf. art. 8, stk. 2. Senest ved udløbet af overgangsperioden skal virksomheden opfylde kravet til nedskrivningsegne passiver.

Ifølge lov om finansiel virksomhed, § 266, stk. 1 er realkreditinstitutter undtaget fra NEP-krav og skal ifølge § 125 i overholde et gældsbufferkrav.

Det er en betingelse for restrukturering eller afvikling i medfør af lov om restrukturering og afvikling af visse finansielle virksomheder (RAL), at offentlighedens interesse nødvendiggør iværksættelse af afviklingsforanstaltninger, jf. RAL § 4, stk. 1, nr. 3. Offentlighedens interesse omfatter i medfør af § 5 i RAL følgende:

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 infrastruktur, 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 likvidation eller konkursbehandling.

3. Finanstilsynets vurdering

Nykredit Realkredit A/S er på konsolideret niveau udpeget som systemisk vigtigt institut, og samtidig har afviklingsmyndighederne identificeret, at Nykredit-koncernen leverer 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 Nykredit-koncernen bliver nødlidende, jf. § 4, stk. 1, nr. 3, i RAL.

Den foretrukne afviklingsstrategi bygger på, at kontrollen med Nykredit A/S overdrages til Finansiell Stabilitet, hvis betingelserne for afvikling er opfyldt for enten Nykredit A/S eller Nykredit Realkredit A/S. Finansiell Stabilitet kan, jf. RAL § 4 iværksætte afviklingsforanstaltninger over for en finansiell holdingvirksomhed, selv om denne ikke opfylder betingelserne for afvikling, hvis en eller flere dattervirksomheder opfylder betingelserne for afvikling og dattervirksomhedens aktiver og passiver er af et sådant omfang, at Finanstilsynet vurderer, at dattervirksomhedens sammenbrud udgør en trussel mod en virksomhed i koncernen eller koncernen som helhed.

Den foretrukne afviklingsstrategi er baseret på en Single Point of Entry strategi (SPE-strategi), hvor koncernen via nedskrivning og konvertering af relevante kapitalinstrumenter og gældsforpligtelser, der i afvikling og konkurs nedskrives og konverteres før simple krav rekapitaliseres således, at Nykredit koncernen samlet restruktureres.

Eftersom realkreditinstitutter er undtaget fra NEP-krav, indgår Nykredit Realkredit A/S og Totalkredit A/S ikke i konsolideringen, hverken til beregning af de risikovægtede eksponeringer, som kravet beregnes på baggrund af, eller i opgørelsen af de forpligtelser og kapitalgrundlag, som kravet udtrykkes i procent af. NEP-kravet beregnes således som 30,4 procent af de risikovægtede eksponeringer for Nykredit-koncernens bankaktiviteter på konsolideret niveau, svarende til de risikovægtede eksponeringer i Nykredit Bank. Baseret på ultimo 2017 data udgør disse 98 mia. kr.

Finanstilsynet vurderer på baggrund af ovenstående, at NEP-kravet ud fra indberettede data fra ultimo 2017, skal fastsættes til 17,2 procent af Nykredit-koncernens samlede forpligtelser og kapitalgrundlag på konsolideret niveau

ekskl. Nykredit Realkredit og Totalkredit, jf. § 266, stk. 3 i lov om finansiel virksomhed. Dette svarer til 30,4 procent af de risikovægtede eksponeringer (to gange solvensbehovet plus to gange det kombinerede kapitalbufferkrav). Ultimo 2017 svarer det til 29,8 mia. kr. Kravet skal være fuldt opfyldt 1. juli 2019. NEP-kravet vil blive fastsat årligt af Finanstilsynet og kan opfyldes med kapitalinstrumenter og gældsforpligtelser, der i afvikling og konkurs nedskrives og konverteres før simple krav og i øvrigt opfylder betingelserne for NEP-midler. Gældsinstrumenter udstedt før 1. januar 2018, som i afvikling og konkurs ikke nedskrives og konverteres før simple krav, men i øvrigt opfylder betingelserne for NEP-midler, kan indtil 1. januar 2022 medregnes i opfyldelsen af NEP-kravet.

Til opfyldelse af NEP-kravet på konsolideret niveau kan passiver udstedt fra Nykredit Realkredit A/S anvendes såfremt betingelserne i § 267 stk. 3 i lov om finansiel virksomhed er opfyldt.

Passiver, der anvendes til at opfylde det konsoliderede NEP-krav, må ikke samtidig anvendes til at opfylde eller finansiere passiver, der indgår i opfyldelsen af de kapital- og gældsbufferkrav, der gælder for Nykredit Realkredit A/S og Totalkredit A/S. Baseret på ultimo 2017 data udgør disse krav 55,7 mia. kr., når der tages udgangspunkt i indfasning af kapitalbuffer og gældsbuffer pr. 1. juli 2019.

4. Klagevejledning

Finanstilsynets afgørelse kan senest 4 uger efter, at afgørelsen er modtaget, indbringes for Erhvervsankenævnet pr. e-mail til adressen ean@naevnenes-hus.dk eller pr. post til Nævnenes Hus, Toldboden 2, 8800 Viborg, jf. § 372, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed.

Det følger af § 7, stk. 2, 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.