

Finans Danmark

Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 København Ø
Att.: Birgitte Søgaard Holm
bsh@ftnet.dk
finanstilsynet@ftnet.dk

NEP-krav til danske pengeinstitutter

28. februar 2017

Finanstilsynet har den 19. januar 2017 sendt et diskussionspapir i høring om "Hovedprincipper for afvikling af og fastsættelse af NEP-krav for mindre og mellemstore pengeinstitutter" og en pressemeddelelse "Foreløbige principper for afviklingsplaner og NEP-krav for systemiske pengeinstitutter".

Kontakt Birgitte Bundgaard Mad-
sen

Direkte +45 3370 1067
bbm@fida.dk

Finans Danmark og Lokale Pengeinstitutter (LOPI) har den 28. februar 2017 afgivet et fælles høringssvar, som adresserer væsentlige forhold af betydning ved fastsættelse af NEP-krav for mindre og mellemstore pengeinstitutter.

Journalnr. 411/16

Dok. nr. 566007-v1

Et enkelt forhold i tilsynets diskussionspapir rækker imidlertid bredere ud i sektoren og vil have betydning ikke kun for de mindre og mellemstore pengeinstitutter, men også for SIFI-institutterne. Det drejer sig om tilsynets omtale af tabsrækkefølge og dermed også implicit subordinering.

Vi har derfor ikke adresseret det pågældende forhold i det fælles høringssvar, men i stedet behandlet emnet separat i dette brev.

Vi forstår, at Finanstilsynet overvejer at stille krav om, at usikret seniorgæld, som anvendes til at opfylde NEP-kravet, skal kunne konverteres, når instituttets tilladelse trækkes (point of resolution). Kravet om konvertering vil indebære, at usikret seniorgæld vil dække tab før andre simple kreditorer.

Begrundelsen for at efterstille NEP-seniorgælden er, at det er nødvendigt for så vidt muligt at beskytte de simple kreditorer mod tab.

Finans Danmark skal i den forbindelse påpege, at der hverken i BRRD eller den danske implementering af BRRD er en hovedmålsætning om en fuldstændig beskyttelse mod tab for simple kreditorer i en afvikling. Både direktivet og den danske implementering tager som udgangspunkt, at en kreditor ikke må blive stillet ringere under en afvikling i Finansiell Stabilitet end ved en konkurs – det såkaldte "no creditor worse off"-princip, hvorfor en kreditor i det mindste skal stilles, som konkursordningen ville have medført i en konkurs.

Det er centralt at holde fast i, at et konverteringskrav vil medføre, at alle andre simple krav vil blive foranstillet NEP-seniorgæld, uden at NEP-seniorgæld skal betragtes som "subordineret" i samme forstand, som kapitalin-

strumenter (own funds) i dag er subordineret simple kreditorer. NEP-seniorgælden vil i stedet de facto være efterstillet andre simple kreditorer og kategoriseres internationalt som "non-preferred senior debt".

I henhold til EU-Kommissionens forslag til BRRD2 kan afviklingsmyndighederne stille krav om, at NEP-krav kan opfyldes med instrumenter, som er efterstillede simple krav, hvis dette er nødvendigt for at opfylde "no creditor worse off"-princippet. Der er med andre ord ikke noget krav om en 100 pct. efterstillelse, men der skal i hvert enkelt tilfælde træffes en konkret afgørelse baseret på afviklingsstrategien for den enkelte bank.

Et krav om 100 pct. de facto-efterstilling af instrumenter til opfyldelse af NEP-kravet vil i givet fald fremadrettet være en overimplementering af de kommende EU-regler.

Vi er enige i, at det er hensigtsmæssigt fremadrettet, når de kommende ændringer af BRRD er fuldt indfaset, at en del af de passiver, som kan anvendes til at dække NEP-kravet, skal være efterstillede simple krav i konkursordenen for ikke at komme i konflikt med "no creditor worse of principle". Det er dog afgørende vigtigt, at denne indfasning gøres på en sådan måde, at den er i overensstemmelse med de kommende EU-regler og giver danske banker den tilstrækkelige tid og fleksibilitet til at opfylde de nye krav.

I EU-Kommissionens forslag til BRRD2 stilles der forslag om implementering af en fælles europæisk løsning, hvorefter banker kan udstede "non-preferred senior debt" baseret på et lovfæstet grundlag. Dette støtter vi fuldt ud, og vi opfordrer til, at denne fælles løsning bliver implementeret i den danske lovgivning så hurtigt som muligt med henblik på at skabe klarhed over grundlaget for de kommende udstedelser af seniorgæld.

Et krav om de facto-efterstillet seniorgæld i interimfasen, indtil implementeringen af fælles europæiske regler er på plads, vil være et eksempel på goldplating, som vil betyde, at danske banker vil skulle udstede et ikke-standard- og midlertidigt instrument, hvilket vil være meget byrdefuldt og bekosteligt for danske banker og dermed danske bankkunder, da der ikke vil være et internationalt/EU-marked for sådanne instrumenter.

I vores høringsvar til Finanstilsynet fra 4. januar 2017 vedrørende EU-Kommissionens forslag til ændring af BRRD understreger vi samtidig, at der er behov for en lang overgangsordning, der skal indrømme institutterne mulighed for at bringe sig i overensstemmelse med de nye krav til nedskrivningsegne passiver, herunder særligt de kommende krav til eligibility og efterstillelse. Det er vigtigt, at der er mulighed for at refinansiere den eksisterende seniorgæld med det nye non-preferred instrument i takt med, at den eksisterende seniorgæld forfalder.

Vi vil derfor foreslå en femårig grandfathering periode startende fra ikrafttrædelsen af et lovbaseret regime for udstedelse af non-preferred senior debt i Danmark. Det er vores forståelse, at der i resten af den europæiske

banksektor er en udbredt forståelse af vigtigheden af en sådan grandfatering ordning.

Side 3

Med venlig hilsen

Journalnr. 411/16

Dok. nr. 566007-v1

Birgitte Bundgaard Madsen

Direkte +45 3370 1067

bbm@fida.dk