

Til bestyrelse og direktionen

29. september 2021

Ref. JOLO

J.nr. 21-013812

## Tilladelse til tilbagekøb af nedskrivningseg- nede forpligtelser før kontraktligt forfald

Denne orientering er kun relevant for kreditinstitutter, der har udstedt eller påtænker at udstede nedskrivningseggede forpligtelser til opfyldelse af krav til nedskrivningseggede passiver (NEP-krav).

Dele af Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2019/876 om ændring af Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 575/2013 (CRR) har været gældende siden den 27. juni 2019. Det gælder eksempelvis bestemmelser om indførelse af nye krav til kapitalgrundlag og nedskrivningseggede forpligtelser.

Institutter skal have afviklingsmyndighedens tilladelse til at tilbagekøbe nedskrivningseggede forpligtelser før kontraktligt forfald. Det gælder også forpligtelserne med en løbetid på under ét år og instrumenter, der kan medregnes i overgangsordningen i henhold til artikel 494b (3) i CRR.

Finanstilsynet gav den 17. november 2020 en midlertidig generel tilladelse til sektoren til brug for market making. Denne tilladelse udløber ved udgangen af 2021.

Den Europæiske Banktilsynsmyndighed (EBA) har udarbejdet udkast til ny reguleringsmæssig teknisk standard (RTS).<sup>1</sup>

Finanstilsynet har valgt at følge RTS, selvom denne endnu ikke er godkendt af Kommissionen. Denne praksis er på linje med praksis i andre europæiske lande.

Afviklingsmyndigheden kan give tilladelse til tilbagekøb af ikkeforanstillet seniorgæld i en af følgende situationer, jf. art. 78a, stk. 1, i CRR-forordningen:

- a) Instrumentet erstattes af kapitalinstrumenter eller nedskrivningseggede forpligtelser af samme eller højere kvalitet.

**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**

<sup>1</sup> <https://www.srb.europa.eu/en/content/srb-approach-prior-permissions-regime>

- b) Instituttet vil efter transaktionen opfylde kapital- og NEP-krav med en nødvendig margin.
- c) Erstatning med kapitalinstrumenter (helt eller delvist) er nødvendig for at instituttet opfylder sine kapitalkrav.

Afviklingsmyndigheden kan desuden give en generel forhåndstilladelse til tilbagekøb i en periode på højst ét år med mulighed for forlængelse. Tilladelsen dækker blandt andet marked making-aktiviteter. Generelle forhåndstilladelser kan gives for henholdsvis subordinerede og ikkesubordinerede instrumenter. Generelle forhåndstilladelser vil blive givet fordelt på subordinerede og ikke-subordinerede instrumenter. Instituttet kan sende én samlet ansøgning til Finanstilsynet.

### **Krav til ansøgning om tilladelse til tilbagekøb**

Ansøgningsfrist: Ansøgninger skal senest være Finanstilsynet i hænde fire måneder før, et institut ønsker at gennemføre tilbagekøbet. For anmodning om tilladelse pr. 1. januar 2022 er fristen tre måneder.

Ansøgningsindhold: Ansøgningen om tilladelse til indfrielse skal indeholde følgende:

- a) En velbegrunderet beskrivelse af rationale for indfrielse, reduktion eller genkøb af instrumentet
- b) Specifikation af det juridiske grundlag for anmodningen, jf. art. 78a, stk. 1, litra a, b eller c
- c) Oplysninger om nuværende og fremtidige kapitalkrav, kapitalbuffere og NEP-krav, som dækker en periode på mindst tre år
- d) Oplysninger om nuværende og fremtidigt NEP-grundlag og sammensætning af kapitalinstrumenter og nedskrivningseggede forpligtelser over en periode på tre år
  - Specifikationen af instrumenter skal vise fordelingen på subordinerede og ikkesubordinerede instrumenter
  - Oplysningen skal inkludere effekten af indfrielsen
- e) Evaluering af de risici, som instituttet er eller kan blive eksponeret for, og en vurdering af, om kapitalgrundlaget sikrer tilstrækkelig dækning af sådanne risici. Vurderingen skal indeholde en stresstest over en periode på tre år af de væsentlige risici og dokumentere de potentielle tab ved forskellige scenarier
- f) Ved tilbagekøb i henhold til artikel 78a, stk. 1, litra a, oplysning om følgende:
  - Hvordan transaktion påvirker indtjeningsniveauet
  - Løbetider for instrumentet, der ønskes tilbagekøbt, og for instrumentet, der skal erstatte det tilbagekøbte
  - Omkostninger forbundet med transaktionen

- g) Hvis ansøgning følger CRR art. 78a (c), en beskrivelse af erstatningen af nedskrivningseggede forpligtelser med kapitalinstrumenter for at sikre overholdelse af kapitalgrundlaget.
- h) Hvis der søges om generel forhåndstilladelse, skal det angives, hvor stor en ramme der søges om for henholdsvis subordinerede og ikke-subordinerede instrumenter.

Finanstilsynet kan bede om yderligere oplysninger, hvis det skønnes nødvendigt.

Den midlertidige ordning til market making udløber pr. 1. januar 2022. Ny ansøgning om generel forhåndstilladelse benyttes i stedet. Ved ansøgning om en generel forhåndstilladelse skal instituttet ud over oplysningerne i punkt a-g vedlægge kapitalplan, der omfatter såvel udestående instrumenter som planlagte udstedelser. Beder instituttet om en forlængelse af en allerede eksisterende generel forhåndstilladelse, er ansøgningsfristen tre måneder