

Til: Direktion og bestyrelse for
Nykredit Realkredit A/S
Via e-boks.

4. september 2018

J. nr. 6871-0001

CC: Intern og ekstern revision for
Nykredit Realkredit A/S
Via e-boks.

Indregning af bunden fondsreserve

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 vurderer, at den bundne fondsreserve i Totalkredit A/S lever op til kravet i art. 26, stk. 1, i Europa-Parlaments og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 (CRR) om umiddelbar tabsabsorberingsevne og dermed kan medregnes i Totalkredit A/S' kapitalopgørelse på institutniveau. Da den bundne fondsreserve ikke er en minoritetsinteresse, er det Finanstilsynets vurdering, at den bundne fondsreserve i Totalkredit A/S kan medregnes i kapitalopgørelsen for Nykredit Realkredit koncernen.

ERHVERVS MINISTERIET

2. Sagsfremstilling

Finanstilsynet har modtaget redegørelse fra Nykredit vedrørende behandling af den bundne fondsreserve i Totalkredit A/S. Nykredit giver i redegørelsen en beskrivelse af Nykredits opfattelse af, hvordan den bundne fondsreserve i Totalkredit A/S skal behandles ved opgørelse af kapitalgrundlaget i Nykredit Realkredit koncernen samt ved aflæggelse af koncernregnskab for Nykredit Realkredit A/S.

Den 31. maj 2018 offentliggjorde Finanstilsynet afgørelse om regnskabskontrol af årsrapporten for 2016 for Nykredit Realkredit A/S vedrørende den regnskabsmæssige behandling af den bundne fondsreserve i Nykredit koncernens regnskab. Finanstilsynet tager i afgørelsen til efterretning, at Nykredit Realkredit A/S ikke har indregnet den bundne fondsreserve i datterselskabet Totalkredit A/S som en minoritetsinteresse.

Den bundne fondsreserve blev etableret i forbindelse med omdannelsen af Totalkredit A/S til aktieselskab i år 2000. Ved omdannelsen blev et nystiftet

aktieselskab fusioneret med Totalkredit Realkreditfond og værdien af Totalkredit Realkreditfonds indskudte aktiver med fradrag af gæld blev bundet i en fondsreserve.

Den bundne fondsreserve udgjorde 1.646 mio. kr. ved regnskabsafslæggelse ultimo 2017 ud af en samlet egenkapital på 22.252 mio. kr. i Totalkredit A/S.

Den bundne fondsreserve i Totalkredit A/S kan bruges til dækning af underskud, der ikke dækkes af beløb, der kan anvendes til udbytte. Ved ophør af Totalkredit A/S skal fondsreserven anvendes til almennyttige eller velgørende formål.

Totalkredit A/S skal henlægge 10 pct. af årets overskud, der ikke anvendes til dækning af tidligere års underskud, til fondsreserven, dog højst et beløb svarende til en forrentning af fondsreserven til den rente, som Finanstilsynet fastsætter. Fra og med 2012 har denne rentesats været nul pct.

3. Retligt grundlag

Den bundne fondsreserve

Den bundne fondsreserve i Totalkredit A/S er omfattet af §§ 220-221 i lov om finansiel virksomhed:

”§ 220. Realkreditinstitutter, der er omdannet til aktieselskaber efter indkapslingsmodellen, kan bruge den bundne fondsreserve til dækning af underskud, der ikke dækkes af beløb, der kan anvendes til udbytte i aktieselskabet.

Stk. 2. Ved sammensmeltning af realkreditinstituttet efter § 204 overtager det fortsættende selskab fondsreserven på samme vilkår, som var gældende indtil sammensmeltningen.

Stk. 3. I tilfælde af realkreditinstituttets ophør anvendes fondsreserven til almennyttige eller velgørende formål efter nærmere regler fastsat i omdannelsesbeslutningen. Udlodning til aktionærerne kan kun finde sted, når forpligtelserne efter 1. pkt. er opfyldt.

§ 221. Realkreditinstitutter, der er omdannet til aktieselskaber efter indkapslingsmodellen, skal henlægge 10 pct. af årets overskud, der ikke medgår til dækning af underskud fra tidligere år, til fondsreserven. Hvis henlæggelsen vil overstige den forrentning af fondsreserven, der svarer til den rente, Finanstilsynet fastsætter i medfør af § 213, stk. 2, med fradrag af en forholdsmæssig andel af årets selskabsskat, henlægges dog alene et beløb svarende til denne forrentning.”

Koncernregler

Det følger af artikel 11, stk. 2, i CRR, at institutter, der kontrolleres af et finansielt moderholdingselskab i en medlemsstat i det omfang og på den måde,

der er foreskrevet i artikel 18, skal opfylde kravene i anden til fjerde del og syvende del af CRR på grundlag af det finansielle holdingselskabs konsoliderede situation.

Artikel 11, stk. 2, i CRR, finder anvendelse for Nykredit Realkredit A/S. Nykredit Realkredit A/S skal således opfylde kravene "i det omfang og på den måde, der er foreskrevet i artikel 18, kravene i CRR's anden til fjerde del og syvende del på grundlag af det finansielle holdingselskabs konsoliderede situation".

Af artikel 18, stk. 1, i CRR, fremgår, at de institutter, som skal opfylde kravene i afdeling 1 (herunder artikel 11) på grundlag af deres konsoliderede situation, foretager fuld konsolidering af alle institutter og finansieringsinstitutter, som er deres datterselskab eller i givet fald datterselskaber af samme finansielle moderholdingselskab.

Totalkredit A/S er omfattet af den konsoliderede situation for Nykredit Realkredit koncernen, og koncernen skal opfylde kapitalkrav på baggrund af et kapitalgrundlag, der er opgjort i henhold til bestemmelser i CRR, herunder nedenstående bestemmelse i artikel 26, stk. 1.

Opgørelse af kapitalgrundlaget

Det fremgår af artikel 26, stk. 1, i CRR, at der i et instituts egentlig kernekapital-poster kan medregnes regnskabsmæssige reserver. Disse reserver anerkendes dog kun som egentlige kernekapitalposter, når de af instituttet kan anvendes straks og uden begrænsning til dækning af risici eller tab på det tidspunkt, hvor sådanne indtræder."

Artikel 4, stk. 1, nr. 120 omhandler definitionen på en minoritetsinteresse og er sålydende:

"minoritetsinteresse": den egentlige kernekapital i et datterselskab af et institut, der er tillagt andre fysiske eller juridiske personer end dem, der er omfattet af konsolideringsreglerne for instituttet"

Artikel 81 i CRR omhandler minoritetsinteresser, som opfylder betingelserne for indregning i den konsoliderede egentlige kernekapital, og er sålydende:

"1. Minoritetsinteresser omfatter summen af et datterselskabs egentlige kernekapitalinstrumenter, overkurs ved emission i tilknytning til disse instrumenter, overført resultater, og andre reserver, når følgende betingelser er opfyldt:

a) Datterselskabet antager en af følgende former:

i) et institut

ii) en virksomhed, som i medfør af gældende national lovgivning er omfattet af kravene i denne forordning og i direktiv 2013/36/EU.

b) Datterselskabet indgår fuldt ud i konsolideringen efter bestemmelserne i første del, afsnit II, kapitel 2.

c) De i indledningen til dette stykke omhandlede egentlige kernekapitalposter ejes af andre personer end de virksomheder, som indgår i konsolideringen efter bestemmelserne i første del, afsnit II, kapitel 2.

4. Finanstilsynets vurdering

Finanstilsynet vurderer, at egentlig kernekapital, der kan medregnes på institutniveau i henhold art. 26, stk. 1, i Europa-Parlaments og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 (CRR), også kan medregnes på konsolideret niveau, medmindre der er tale om en minoritetsinteresse.

Finanstilsynet er enig med Nykredit i, at den bundne fondsreserve i Totalkredit A/S ikke udgør en minoritetsinteresse i henhold til CRR, idet betingelserne i CRR, art. 4, stk.1, nr. 120 ikke er opfyldt, da den bunde fondsreserve ikke er "tillagt andre fysiske eller juridiske personer".

Den bundne fondsreserve udgør heller ikke en minoritetsinteresse i regnskabsmæssig henseende, jf. Finanstilsynets afgørelse af 31. maj 2018 vedrørende årsrapporten for 2016 for Nykredit Realkredit A/S.

Finanstilsynet vurderer, at den bundne fondsreserve i Totalkredit A/S kan anvendes straks og uden begrænsnings til dækning af risici eller tab på det tidspunkt, hvor sådanne indtræder i Totalkredit A/S. Den bundne fondsreserve lever derfor op til kravet i art. 26, stk. 1 om umiddelbar tabsabsorberingsevne og kan derfor medregnes fuldt ud i kapitalopgørelsen for Nykredit Realkredit koncernen.

5. Offentliggørelse

Efter § 354 a, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed skal reaktioner givet af Finanstilsynets bestyrelse til en virksomhed under tilsyn offentliggøres med angivelse af virksomhedens navn. Virksomheden skal offentliggøre oplysningerne på sin hjemmeside. Endvidere skal Finanstilsynet offentliggøre oplysningerne på tilsynets hjemmeside.

Idet Nykredit Realkredit A/S og Totalkredit A/S er virksomheder under tilsyn, skal disse i henhold til den nævnte bestemmelse offentliggøre afgørelsen på deres hjemmeside.

Finanstilsynet vurderer i øvrigt, at der ikke er noget til hinder for, at afgørelsen offentliggøres, jf. § 354 a, stk. 4.

Kristian Vie Madsen
Vicedirektør